

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

الصفحة	المحتويات
2 - 1	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
3	الميزانية العمومية المجمعة
4	بيان الدخل المجمع
6 - 5	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
7	بيان التدفقات النقدية المجمع
47 - 8	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى السادة المساهمين

تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد تم تعييننا لتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة دار الاستثمار (شركة مساهمة كويتية - مقفلة) "الشركة الأم" وشركاتها التابعة "يشار إليهم مجتمعين بالمجموعة" والتي تتضمن الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2008 وبيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفصيلية الأخرى. لم يتم تعييننا كمراقبين لشركات تابعة وزميلة والتي بلغت إجمالي موجوداتها 596,364,596 دينار كويتي (2007: 462,291,109 دينار كويتي) وإجمالي مطلوباتها 17,769,817 دينار كويتي (2007: 1,679,599 دينار كويتي) وصافي أرباحها 60,909,791 دينار كويتي (2007: 84,101,018 دينار كويتي) ضمن هذه البيانات المالية المجمعة. تم تدقيق تلك البيانات المالية بمعرفة مدققين آخرين، فيما عدا موجودات بمبلغ 14,572,512 دينار كويتي وصافي أرباح بمبلغ 14,569,850 دينار كويتي والتي لم يتم تدقيقها.

مسئولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت على المؤسسات المالية الخاضعة لرقابة بنك الكويت المركزي هو من مسؤولية إدارة الشركة الأم. إن هذه المسؤولية تتضمن تصميم وتطبيق والاحتفاظ بنظام رقابة داخلي يتعلق بإعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل بحيث تكون خالية من أية أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، كما تتضمن اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإعداد التقديرات المحاسبية المعقولة وفقاً للظروف المحيطة.

أساس عدم القدرة على إبداء الرأي

كما هو مبين في الإيضاحين (2، 16) من هذه البيانات المالية المجمعة، بتاريخ 8 أكتوبر 2008 تخلفت الشركة الأم عن سداد تسهيلات وكالة، ولاحقاً، توقفت عن سداد كل الديون والأرباح المتعلقة بها المستحقة لصالح الدائنين (البنوك والمؤسسات المالية وآخرون) بعد تاريخ التخلف عن السداد أعلاه. لقد أدى ذلك التخلف عن السداد إلى أن أصبحت الشركة الأم متخلفة عن سداد ديونها وفقاً لشروط التخلف عن السداد المنصوص عليها في اتفاقيات الديون الأخرى، وبالتالي أدى ذلك إلى عجز المجموعة عن الوفاء بالتزامات ديونها بالكامل. كذلك قام بعض الدائنين برفع قضايا لدى محاكم الكويت متضمنة إشهار إفلاس الشركة الأم للحصول على مستحقاتهم، بالإضافة لذلك بلغت صافي خسائر المجموعة 80 مليون دينار كويتي تقريباً عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 كما توجد مخالفة لشروط الاتفاقيات المبرمة مع الممولين مما يقتضي السداد الفوري لتلك الالتزامات. هذا وتعمل المجموعة حالياً على التفاوض مع الممولين لإعادة هيكلة ديونها، وقد أصبحت قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية تستند بشكل كبير على النجاح في هذه المفاوضات. لم نتمكن من الوصول إلى أدلة تدقيق موثوق فيها وكافية لتحديد مدى قدرة المجموعة على الوصول إلى اتفاق بشأن إعادة هيكلة الديون المستحقة عليها.

كما هو مبين في إيضاح رقم (12) من هذه البيانات المالية المجمعة، يوجد نزاع قضائي مع بنك محلي لاسترجاع ملكية المجموعة لاستثمار في بنك كويتي مدرج في سوق الكويت للأوراق المالية ومصنف ضمن الاستثمارات في شركات زميلة بقيمة دفترية بلغت 142 مليون دينار كويتي تقريباً في البيانات المالية المجمعة. وقد بلغت الوكالات الدائنة المتعلقة بذلك الاستثمار بالبيانات المالية المجمعة 75 مليون دينار كويتي تقريباً. لم نتمكن من الحصول على أدلة تدقيق كافية وموثوق فيها لتحديد ما إذا كانت هناك أية تسويات قد تكون ضرورية على البيانات المالية المجمعة نتيجة لذلك.

عدم القدرة على إبداء الرأي

نظراً لجوهرية الأمور المذكورة بفقرات أساس عدم القدرة على إبداء الرأي، فإننا لا نبدي رأي على هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
دولة الكويت

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى السادة المساهمين (تتمة)

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

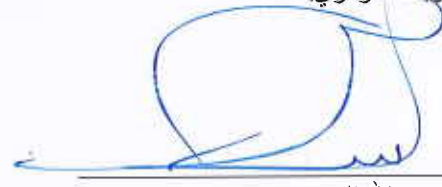
برأينا ، أن الشركة الأم تمسك بحسابات منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بتلك البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما ورد في دفاتر الشركة الأم، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن المعلومات التي نص عليها قانون الشركات التجارية الكويتي لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة الأم على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية الكويتي لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له أو للنظام الأساسي للشركة الأم على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.

نبين أيضاً أنه لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 فيما عدا ما يتعلق بأرصدة المrabحات والوكالات المدينة مع طرف ذو صلة إيضاح رقم (7) والتي تتجاوز حد التركيز الائتماني المسموح به وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي.



صافي عبد العزيز المطوع

مراقب حسابات - ترخيص رقم 138 فئة "أ"
من كي بي إم جي صافي المطوع وشركاه
عضو في كي بي إم جي العالمية



بدر عبد الله الوزان

سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ

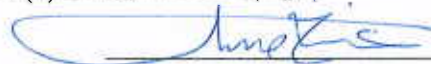
الكويت في 13 إبريل 2010

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2007 (معدلة)	2008	إيضاح	
			الموجودات
33,385,657	15,170,243	4	النقد والنقد المعادل
81,731,132	72,830,075	5	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
141,945,095	17,053,007	6	استثمارات متاحة للبيع
173,373,360	115,289,958	7	مراحيات ووكالات مدينة
130,326,831	82,950,271	8	مدينو تمويل
98,739,179	62,502,826	9	مدينون آخرون
113,404,245	74,705,498	10	استثمارات عقارية
3,580,927	60,075,841	11	أراضي وعقارات قيد التطوير
461,235,476	668,878,806	12	استثمارات في شركات زميلة
13,029,069	9,415,492	13	موجودات غير ملموسة وشهرة
8,867,825	21,659,414	14	ممتلكات ومعدات
1,259,618,796	1,200,531,431		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
54,464,425	34,008,486	15	دائنون
760,341,543	912,758,216	16	مراحيات ووكالات دائنة
55,859,747	50,585,198	17	صكوك إسلامية
1,323,763	1,766,604		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
871,989,478	999,118,504		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
			حقوق الملكية لمساهمي الشركة الأم
76,332,088	95,415,110	18	رأس المال
116,968,443	116,968,443	18	علاوة إصدار
(33,019,929)	(45,224,360)	18	أسهم خزانة
37,044,566	37,044,566	18	احتياطي اجباري
37,044,566	32,861,570	18	احتياطي اختياري
15,000,000	15,000,000	18	احتياطي عام
(1,992,181)	(13,692,850)	18	احتياطي التغير في القيمة العادلة
(14,531,494)	(50,545,318)	18	احتياطي ترجمة عملات أجنبية
-	(1,686,873)	18	احتياطي اكتواري
2,314,517	2,137,355	18	ربح بيع أسهم الخزانة
114,447,376	(19,808,075)		(الخسائر المتراكمة) / الأرباح المرحلة
349,607,952	168,469,568		الإجمالي
38,021,366	32,943,359		حقوق الأقلية
387,629,318	201,412,927		إجمالي حقوق الملكية
1,259,618,796	1,200,531,431		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.



عدنان عبد القادر المسلم
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2007 (معدلة)	2008	إيضاح	
			الإيرادات
27,620,714	27,062,180		إيرادات تمويلية
63,482,524	(9,273,904)	19	(خسائر) / إيرادات استثمارات
4,582,361	3,765,348	20	إيرادات خدمات استثمارية
37,148,959	6,578,072	21	إيرادات أراضي وعقارات
78,837,928	72,811,824	12	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
10,484,980	(1,024,310)		(خسائر) / أرباح عملات أجنبية
2,173,349	4,279,595	22	إيرادات أخرى
<u>224,330,815</u>	<u>104,198,805</u>		
			المصاريف والأعباء الأخرى
61,435,600	72,167,821		أعباء تمويلية
21,601,762	20,349,133	23	مصروفات عمومية وإدارية
378,687	1,371,010	8	مخصص انخفاض في مدينو التمويل
3,006,068	88,135,198	24	مخصص انخفاض في قيمة موجودات مالية أخرى
1,490,870	2,488,903		استهلاكات وإطفاءات
966,235	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
3,185,739	-		ضريبة دعم العمالة الوطنية
77,874	-		مصروف الزكاة
150,000	-		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>92,292,835</u>	<u>184,512,065</u>		
<u>132,037,980</u>	<u>(80,313,260)</u>		صافي (خسارة) / ربح السنة
			العائد إلى:
129,780,212	(78,608,280)		حقوق مساهمي الشركة الأم
2,257,768	(1,704,980)		حقوق الأقلية
<u>132,037,980</u>	<u>(80,313,260)</u>		
<u>140.58</u>	<u>(87.45)</u>	25	(خسارة) / ربحية السهم لمساهمي الشركة الأم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

حقوق الملكية لمساهمي الشركة الأم		حقوق الأقلية		إجمالي حقوق الملكية	
رأس المال	علاقة إصدار	أسهم خزانة	احتياطيات	الأرباح المرحلة	الإجمالي
71,006,593	116,968,443	(9,794,002)	75,440,099	55,518,993	309,140,126
-	-	-	(436,243)	(4,581,947)	(5,018,190)
71,006,593	116,968,443	(9,794,002)	75,003,856	50,937,046	304,121,936
-	-	-	(9,825,540)	5,721,214	(4,104,326)
-	-	-	(3,267,319)	-	(3,267,319)
-	-	-	(15,206,637)	-	(15,206,637)
-	-	-	2,126,382	-	2,126,382
-	-	-	(1,679,508)	-	(1,679,508)
-	-	-	(3,988,024)	-	(3,988,024)
-	-	-	(30,161,138)	4,041,706	(26,119,432)
-	-	-	-	129,780,212	129,780,212
-	-	-	(30,161,138)	133,821,918	103,660,780
-	-	-	-	(34,948,837)	(34,948,837)
5,325,495	-	-	-	(5,325,495)	-
-	-	-	-	-	(27,081,833)
-	-	-	-	-	25,486,190
-	-	-	-	-	(21,630,284)
-	-	-	30,037,256	(30,037,256)	-
-	-	-	-	-	(28,723,563)
76,332,088	116,968,443	(33,019,929)	74,879,974	114,447,376	349,607,952
387,629,318	38,021,366	38,021,366	38,021,366	38,021,366	38,021,366

الرصيد كما في 1 يناير 2007 (كما سبق عرضه)

تقديرات

الرصيد كما في 1 يناير 2007 (معدل)

أثر اقتناء شركة زيميلة

التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع (معدل)

خسائر ترجمة عملات أجنبية

ربح بيع أسهم خزانة

زكاة الشركات التابعة عن سنة 2006

زكاة عن عام 2006

(الخسائر)/الأرباح المعترف بها في حقوق الملكية مباشرة

صافي ربح السنة (معدل)

إجمالي (الخسائر)/الأرباح المعترف بها خلال السنة (معدل)

توزيعات نقدية لسنة 2006

توزيعات أسهم محقة لسنة 2006

شراء أسهم خزانة

بيع أسهم خزانة

أسهم الخزانة المملوكة للشركات الزميلة

المحول إلى الإحتياطيات

صافي الحركة في مساهمات في شركات تابعة

الرصيد كما في 31 ديسمبر 2007

الرصيد كما في 1 يناير 2007 (كما سبق عرضة)
تحويلات
الرصيد كما في 1 يناير 2007 (محل)
إثر اقتناء شركة زمنية
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع (محل)
خسائر ترجمة عملات أجنبية
ربح بيع أسهم خزانة
زكاة الشركات التابعة عن سنة 2006
زكاة عن عام 2006
(الخسائر)/الأرباح المعترف بها في حقوق الملكية مباشرة
صافي ربح السنة (محل)
إجمالي (الخسائر)/الأرباح المعترف بها خلال السنة (محل)
توزيعات نقدية لسنة 2006
توزيعات أسهم منحة لسنة 2006
شراء أسهم خزانة
بيع أسهم خزانة
أسهم الخزانة المملوكة للشركات الزمنية
المحول إلى الاحتياطات
صافي الحركة في مساهمات في شركات تابعة
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2007

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مغلقة)
وشركتاتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 (تابع)
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

حقوق الأقلية	حقوق الملكية	حقوق الملكية لمساهمي الشركة الأم				
		الإجمالي	(الخسائر المتراكمة) / الأرباح المرحلة	احتياطيات	أسهم خزانة	علاوة إصدار
إجمالي حقوق الملكية						
410,252,896	38,021,366	372,231,530	115,115,427	75,205,217	(11,389,645)	116,968,443
(22,623,578)	-	(22,623,578)	(668,051)	(325,243)	(21,630,284)	-
387,629,318	38,021,366	349,607,952	114,447,376	74,879,974	(33,019,929)	116,968,443
23,034,524	-	23,034,524	18,909,188	4,125,336	-	-
(15,826,005)	-	(15,826,005)	-	(15,826,005)	-	-
(36,013,824)	-	(36,013,824)	-	(36,013,824)	-	-
(1,686,873)	-	(1,686,873)	-	(1,686,873)	-	-
(177,162)	-	(177,162)	-	(177,162)	-	-
(2,551,748)	-	(2,551,748)	(2,551,748)	-	-	-
(4,182,996)	-	(4,182,996)	-	(4,182,996)	-	-
(37,404,084)	-	(37,404,084)	16,357,440	(53,761,524)	-	-
(80,313,260)	(1,704,980)	(78,608,280)	(78,608,280)	-	-	-
(117,717,344)	(1,704,980)	(116,012,364)	(62,250,840)	(53,761,524)	-	-
(52,921,589)	-	(52,921,589)	(52,921,589)	-	-	-
-	-	-	(19,083,022)	-	-	19,083,022
(16,229,189)	-	(16,229,189)	-	-	(16,229,189)	-
17,387,312	-	17,387,312	-	-	17,387,312	-
(13,362,554)	-	(13,362,554)	-	-	(13,362,554)	-
(3,373,027)	(3,373,027)	-	-	-	-	-
201,412,927	32,943,359	168,469,568	(19,808,075)	21,118,450	(45,224,360)	116,968,443
						95,415,110

الرصيد كما في 1 يناير 2008 (كما سبق عرضه)
تسويات (إيضاح 34)
الرصيد كما في 1 يناير 2008 (معدل)
اثر اقتناء شركات زميلة (إيضاح 12)
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
خسائر ترجمة عملات أجنبية
الخسائر الاكتوارية
خسائر بيع أسهم خزانة
زكاة الشركات التابعة عن سنة 2007
زكاة عن عام 2007
(الخسائر) / الأرباح المعترف بها في حقوق الملكية مباشرة
صافي خسارة السنة
إجمالي الخسائر المعترف بها خلال السنة
توزيعات نقدية لسنة 2007
توزيعات أسهم مخدة لسنة 2007
شراء أسهم خزانة
بيع أسهم خزانة
أسهم الخزائنة المملوكة للشركات الزميلة
صافي الحركة في مساهمات في شركات تابعة
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2008

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

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2007 (معدلة)	2008	إيضاح	
132,037,980	(80,313,260)		التدفقات النقدية من أنشطة العمليات
			صافي (خسارة) / ربح السنة
			تسويات :
(10,459,898)	(12,964,028)		عوائد مبيعات ووكالات مدينة
(1,025,616)	(2,065,472)	19	أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
(998,634)	2,052,915	19	خسائر / (أرباح) بيع حصص في شركات زميلة
(50,630,563)	31,852	19	خسائر / (أرباح) بيع شركات تابعة
(1,886,918)	(1,817,288)	19	توزيعات أرباح
(21,355,569)	(4,180,164)	21	أرباح بيع أراضي وعقارات تحت التطوير واستثمارات عقارية
-	3,307,112	21	خسائر انخفاض في قيمة عقارات قيد التطوير
(15,042,755)	(5,274,287)	21	التغير في القيمة العادلة لاستثمارات عقارية
(78,837,928)	(72,811,824)	12	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
(4,255,679)	(2,386,963)		أرباح تقييم عملات أجنبية
61,435,600	72,167,821		أعباء تمويلية
378,687	1,371,010	8	مخصص انخفاض في مدينو التمويل
3,006,068	88,135,198	24	مخصص انخفاض في قيمة موجودات مالية أخرى
1,490,870	2,488,903		استهلاكات وإطفاءات
679,716	654,086		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
14,535,361	(11,604,389)		(خسائر) / أرباح العمليات قبل التغير في موجودات ومطلوبات العمليات
(2,355,647)	8,901,057		استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
(29,970,286)	46,005,550		مدينو تمويل
(21,494,857)	28,418,663		مدينون آخرون
124,869,913	(28,888,430)		دائنون
(184,127)	(211,245)		المدفوع لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين
85,400,357	42,621,206		صافي النقد الناتج من أنشطة العمليات
			التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
(114,929,132)	45,424,968		مبيعات ووكالات مدينة
10,459,898	12,964,028		عوائد مبيعات ووكالات محصلة
(305,236,315)	(109,850,049)		صافي المدفوع لشراء حصص في شركات زميلة
57,016,261	(6,453,100)		صافي (المدفوع لشراء) / المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
80,621,916	-		صافي المحصل من استبعاد شركات تابعة
1,886,918	1,817,288		توزيعات أرباح مستلمة
53,647,676	(15,116,393)		صافي (المدفوع لشراء) / المحصل من بيع استثمارات عقارية
(20,837,946)	(1,230,584)		صافي المدفوع لشراء أراضي وعقارات قيد التطوير
(671,237)	(3,250,008)		المدفوع لشراء موجودات غير ملموسة
(3,853,485)	(9,059,342)		المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات
(241,895,446)	(84,753,192)		صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار
			التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
167,355,993	148,860,768		صافي المستلم من المبيعات والوكالات الدائنة
(8,216,792)	(4,930,914)		صافي المدفوع في الصكوك الإسلامية
(50,524,936)	(66,397,374)		المدفوع من أعباء التمويل
(27,081,833)	(16,229,189)		المدفوع لشراء أسهم خزانة
27,612,572	17,210,150		المحصل من بيع أسهم خزانة
(34,789,599)	(51,223,842)		توزيعات نقدية مدفوعة
74,355,405	27,289,599		صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل
1,314,033	(3,373,027)		صافي التغير في حقوق الأقلية
(80,825,651)	(18,215,414)		صافي النقص في النقد والنقد المعادل
114,211,308	33,385,657		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
33,385,657	15,170,243	4	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (34) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة دار الاستثمار

شركة مساهمة كويتية (مقفلة)

وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1. نبذة عن المجموعة

إن شركة دار الاستثمار - شركة مساهمة كويتية مقفلة "الشركة الأم" تأسست في الكويت عام 1994 ، وقد تم تسجيلها كشركة استثمار لدى بنك الكويت المركزي بتاريخ 27 أغسطس 1995 ، كما تم إدراج أسهمها في سوق الكويت للأوراق المالية في إبريل 1999 . يقع المركز الرئيسي للشركة الأم في : شرق - قطعة 5 - مبنى 2 - برج شركة إعادة التأمين الكويتية - الكويت.

تمارس الشركة الأم وشركاتها التابعة الرئيسية المذكورة في إيضاح 28 "يعرفوا مجتمعين بالمجموعة" جميع الأنشطة وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية السمحاء.

تتمثل الأنشطة الرئيسية للمجموعة في إدارة الاستثمارات وتطوير الأراضي والعقارات والمتاجرة بها وإدارتها وكذلك إدارة المحافظ المالية وصناديق الاستثمار للغير. إن أنشطة التمويل التي تقوم بها المجموعة والخاصة ببيع وتأجير سيارات وعقارات للعلاء تتم بموجب عقود مساومة ومراوحة وإجارة ووكالة.

تم الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بجلسته المنعقدة بتاريخ 13 أبريل 2010 وهي خاضعة لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية للشركة الأم.

2. المبدأ المحاسبي الأساسي

في يناير 2009، قامت الشركة الأم بتعيين مستشار مالي مستقل لإدارة خطة إعادة هيكلة الديون، حيث تجاوزت بشكل مادي مطلوبات المجموعة قصيرة الأجل موجوداتها الممكن استردادها على المدى القريب نظراً لتعثر الشركة الأم عن سداد التزاماتها لصالح البنوك والمؤسسات المالية وآخرون في أكتوبر 2008. علاوة على ذلك، فقد تكبدت المجموعة صافي خسارة بلغت 80,313,260 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 (2007: ربح بلغ 132,037,980 دينار كويتي) كما لم تتمكن من الالتزام بشروط الديون.

قام بعض الدائنون بتعيين مستشار مستقل لهم كما قاموا أيضاً برفع دعاوي قضائية ضد الشركة الأم، بما في ذلك تصفيتها واستعادة ديونهم والأرباح المحتسبة عليها، إن هذه القضايا مازالت متداولة حتى تاريخ اعتماد تلك البيانات المالية المجمعة. تقوم المجموعة حالياً بالتفاوض مع الدائنين لسحب تلك الدعاوي كجزء من المفاوضات الخاصة بإعادة هيكلة التزاماتها.

إن قيمة استثمارات المجموعة في شركة زميلة تعمل في مجال تطوير العقارات في المملكة المتحدة بإجمالي مبلغ 18 مليون دينار كويتي تقريباً (2007: 21 مليون دينار كويتي تقريباً) بالبيانات المالية المجمعة متوقف بشكل كبير على قدرتها على مقابلة التزاماتها وإعادة تجديدها في تواريخ استحقاقها بالإضافة إلى قدرتها على الحصول على التمويل الإضافي المطلوب لاستكمال أعمال التطوير. إن قدرة هذه الشركة الزميلة على الوفاء بالتزاماتها الرأسمالية متوقف على قدرة المجموعة على تقديم الدعم المالي المطلوب. تضمن تقرير مراقب الحسابات غير المتحفظ على البيانات المالية لهذه الشركة الزميلة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 فقرة إيضاحية تشير إلى وجود عدم تأكد مادي عن قدرة الشركة على الاستمرارية، بالإضافة إلى ذلك فإن موجودات تلك الشركة الزميلة مرهونة كضمان للبنوك مقابل القروض الممنوحة لها كما في 31 ديسمبر 2008.

إن قدرة المجموعة على متابعة أنشطتها وفقاً لمبدأ الاستمرارية وشركتها الزميلة تتوقف على إعادة جدولة شروط التزاماتها مع الدائنين (أي إعادة هيكلة الالتزامات المحملة بأسعار تعاقدية من التزامات قصيرة الأجل إلى التزامات متوسطة / طويلة الأجل) واستمرار الدعم من المساهمين والربحية المستقبلية التي تتوقف على تطبيق وتفعيل خطة إعادة الهيكلة التي لا تزال قيد الدراسة في الوقت الحالي مع معظم دائني المجموعة من البنوك والمؤسسات المالية والدائنين الآخرين كما هو موضح بإيضاح (16) من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة دار الاستثمار شركة مساهمة كويتية (مقفلة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

تضمن تقرير مراقب الحسابات على البيانات المالية المجمعة لبنك دار الاستثمار (شركة مساهمة بحرينية) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 فقرة إيضاحية تشير إلى وجود عدم تأكد مادي عن قدرة البنك على الاستمرارية نظراً لوجود صعوبات في تحصيل مبالغ مادية مودعة لدى الشركة الأم وشركاتها ذات الصلة وكذلك لوجود قضايا مرفوعة بواسطة المستثمرين والمفصح عنها في إيضاح رقم (16). بلغت القيم الدفترية التقريبية للموجودات والمطلوبات وصافي الخسائر لبنك دار الاستثمار (شركة مساهمة بحرينية) المتضمنة في هذه البيانات المالية المجمعة للمجموعة 60.10 مليون دينار كويتي، 13 مليون دينار كويتي، (9.00) مليون دينار كويتي على التوالي (2007: 41.2 مليون دينار كويتي، 0.1 مليون دينار كويتي، 0.1 مليون دينار كويتي). لاحقاً لتاريخ الميزانية العمومية صدر حكم عن المحكمة العليا المدنية بمملكة البحرين بعدم الاختصاص لمحاكم مملكة البحرين في النظر بموضوع الدعوى.

بداية من 8 أكتوبر 2008، و وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية لم تقم المجموعة بعمل إستحقاق بالأرباح المتعلقة بالوكالات والمراجعات الدائنة التي حل ميعاد إستحقاقها إلي حين الإنتهاء من خطة إعادة الهيكلة الخاصة بالديون. وقد تم إعتداد ذلك من قبل اللجنة الشرعية للشركة الأم في عام 2009.

كما في تاريخ هذه البيانات المالية المجمعة، وافق مجلس إدارة الشركة الأم على النظر في خيارات إعادة هيكلة الديون وتوجد حالياً مناقشات جارية مع البنوك المقرضة / المؤسسات المالية والدائنون الآخرين (يعرفوا مجتمعين بالمقرضين) ، ولم يتم التوصل لأي ترتيبات نهائية بخصوص إعادة الهيكلة. قامت المجموعة بإعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وكذلك البيانات المالية لبنك دار الاستثمار (شركة مساهمة بحرينية) وفقاً لمبدأ الاستمرارية اعتماداً على أن المناقشات مع الجهات الدائنة فيما يتعلق بخطة إعادة هيكلة الديون سوف تثمر عن نتائج إيجابية، وأن مساهمة الشركة الأم سوف يقومون باعتماد قرار استمرار الشركة في مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

في مارس 2010، قامت إحدى المحاكم الكويتية بحماية الشركة الأم من الدائنين وذلك بناءً على قانون الاستقرار المالي رقم (2) لعام 2009.

فيما لو لم تقم المجموعة بإعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ الاستمرارية، لكان من الضروري إجراء تعديلات لإعادة عرض الموجودات والمطلوبات المسجلة كما في 31 ديسمبر 2008 لكي تعكس حقيقة أن المجموعة قد ينبغي عليها التصرف في موجوداتها للوفاء بالتزاماتها بمبالغ قد تختلف عن تلك المدرجة في البيانات المالية المجمعة كما في ذلك التاريخ، باستثناء تلك الناتجة عن التصرف في تلك الموجودات في النشاط الإعتيادي للأعمال.

3. أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

3.1 أسس الإعداد

تم إعداد تلك البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولي والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية والمطبقة في دولة الكويت على المؤسسات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. إن هذه اللوائح تتطلب تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية فيما عدا معيار المحاسبة الدولي رقم (39) بشأن المخصص العام والتي تحل محلها تعليمات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو موضح بإيضاح (3.5). تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس التكلفة التاريخية المعدلة بالقيم العادلة للموجودات المالية المحتفظ بها "بالقيمة العادلة - بيان الدخل" و "المتاحة للبيع" والاستثمارات العقارية والمشتقات المالية.

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إصدار الأحكام والتقدير التي يمكن أن تؤثر في الموجودات والمطلوبات المدرجة في هذه البيانات المالية المجمعة بالإضافة إلى تأثيرها على الإفصاحات المتعلقة بالموجودات والمطلوبات المحتملة في تاريخ البيانات المالية المجمعة وكذلك الإيرادات والمصروفات المدرجة خلال السنة. كما يتطلب ذلك أيضاً من الإدارة ممارسة تقديراتها في عملية تطبيق السياسات المحاسبية الخاصة بالمجموعة. إن المناطق التي تتطلب درجة عالية من التقديرات أو تلك التي تكون فيها التقديرات والافتراضات جوهرية بالنسبة للبيانات المالية المجمعة، قد تم الإفصاح عنها في إيضاح رقم (2) ، (30).

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي، وهي العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

3.2 التغيرات في السياسات المحاسبية

- إن السياسات المحاسبية المستخدمة في عرض البيانات المالية المجمعة متسقة مع تلك المستخدمة في السنة السابقة. معايير وتفسيرات صدرت وغير واجبة التطبيق ولم يتم تطبيقها مبكراً بواسطة المجموعة.
- معيار المحاسبة الدولي رقم (1) عرض البيانات المالية (معدل - واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
 - معيار المحاسبة الدولي رقم (16) العقار والآلات والمعدات (معدل - واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
 - معيار المحاسبة الدولي رقم (19) منافع الموظفين (واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
 - معيار المحاسبة الدولي رقم (24) الإفصاح عن الأطراف ذات العلاقة (واجب التطبيق من 1 يناير 2011).
 - معيار المحاسبة الدولي رقم (27) البيانات المالية المجمعة و المنفصلة (معدل في 2008) (واجب التطبيق من 1 يوليو 2009).
 - معيار المحاسبة الدولي رقم (28) استثمارات في شركات زميلة (معدل - واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
 - معيار المحاسبة الدولي رقم (36) انخفاض في قيمة الموجودات (معدل - واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
 - معيار المحاسبة الدولي رقم (38) الموجودات غير ملموسة (معدل - واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
 - معيار المحاسبة الدولي رقم (40) الاستثمارات العقارية (معدل - واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
 - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (3) اندماج الأعمال (معدل - واجب التطبيق من 1 يوليو 2009).
 - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (8) قطاعات التشغيل (واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
 - المعيار الدولي للتقرير المالي رقم (9) الأدوات المالية (واجب التطبيق من 1 يناير 2009).
 - التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (13) برنامج ولاء العميل (واجب التطبيق من 1 يوليو 2009).

إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم (1) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (8) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (40) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) سوف ينتج عنه تعديلات على البيانات المالية المجمعة للمجموعة كما يلي:

معيار المحاسبة الدولي رقم 1 "عرض البيانات المالية" (معدل):

يتطلب المعيار المعدل عرض التغيرات في حقوق الملكية الخاصة بالمالك فقط ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية. إن جميع التغيرات الأخرى غير الخاصة بالمالك (الدخل الشامل) يجب أن يتم عرضها بشكل منفصل عن التغيرات في حقوق الملكية الخاصة بالمالك ضمن بيان الأداء (بيان الدخل الشامل). لا يسمح بعرض مكونات الدخل الشامل في بيان التغيرات في حقوق الملكية.

معيار التقرير المالي الدولي رقم 8 "قطاعات التشغيل":

إن المعيار الجديد الذي يحل محل معيار المحاسبة الدولي رقم 14 "قطاعات التشغيل" يتطلب "طريقة إدارة" والتي يتم بموجبها عرض معلومات القطاع على نفس الأساس المستخدم لأغراض التقرير الداخلي. بالإضافة إلى ذلك، يتم إعداد تقارير عن القطاعات بطريقة متسقة مع التقارير الداخلية المقدمة إلى صانع القرار التشغيلي الرئيسي.

معيار المحاسبة الدولي رقم (40) "الاستثمارات العقارية" (معدل):

إن ذلك المعيار المعدل سوف ينطبق على العقارات قيد التطوير أو الإنشاء والمزمع استخدامها كاستثمارات عقارية، وعلى ذلك فإنه يسمح بإعادة قياس تلك العقارات بالقيمة العادلة فيما عدا لو كانت القيمة العادلة غير قابلة للقياس بشكل موثوق فيه.

سوف تقوم المجموعة بتطبيق هذه المعايير والتعديلات الجديدة على المعايير الأخرى بداية من تاريخ تطبيقها. فيما عدا تعديلات معيار المحاسبة الدولي رقم (40) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (8) فإنه ليس من المتوقع أن يكون لتلك التعديلات أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

معيار التقرير المالي الدولي رقم 9 "الأدوات المالية":

إن معيار التقرير المالي الدولي رقم 9 هو المعيار الأول الذي صدر كجزء من مشروع أوسع لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39. يحتفظ المعيار الجديد بنموذج القياس المختلط مع تبسيطه ويحدد فئتين أوليتين لقياس الموجودات المالية: التكلفة المطفأة و القيمة العادلة. إن أساس التصنيف يعتمد على نموذج أعمال الشركة و خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي. ما زالت إرشادات معيار 39 محل التطبيق فيما يتعلق بالإنخفاض في قيمة الموجودات المالية والمحاسبة عن التحوط.

و يقوم مديري الشركة الأم حالياً بتقييم أثر تطبيق معيار التقرير المالي الدولي رقم (9) على الأدوات المالية للشركة الأم.

3.3 جميع البيانات المالية

إن الشركات التابعة هي الشركات (ومنها الشركات ذات الأغراض الخاصة) التي تسيطر عليها المجموعة. وتوجد السيطرة عندما يكون لدى المجموعة القدرة بشكل مباشر أو غير مباشر على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة لكي تستفيد من أنشطتها. يتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة في البيانات المالية المجمعة على أساس بنود البيانات المالية المتماثلة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ انتهاء هذه السيطرة.

يتم إظهار حقوق الأقلية في الشركة المقتناة على أساس حصة الأقلية في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة وكذلك المطلوبات المحتملة في تاريخ الاستحواذ وحصة الأقلية من التغيرات في حقوق الملكية من تاريخ الاستحواذ. يتم إظهار حقوق الملكية وصافي إيرادات حقوق مساهمي الأقلية في بند مستقل في الميزانية العمومية وبيان الدخل على التوالي. يتم تصنيف حقوق الأقلية كمطلوبات مالية إلى الحد الذي يكون فيه هناك التزام يتوجب سداد نقدي أو تسليم موجودات مالية أخرى لتسوية حقوق الأقلية.

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتشابهة والأحداث الأخرى التي تتم في نفس الظروف بناء على آخر بيانات مالية مدققة للشركات التابعة. يتم عند التجميع استبعاد الأرصدة والمعاملات والإيرادات والمصاريف المتبادلة بالكامل بين شركات المجموعة. يتم أيضاً استبعاد الخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات المتبادلة ما لم تكن التكلفة غير قابلة للاسترداد.

يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة إما في تاريخ إعداد البيانات المالية للمجموعة أو في تاريخ سابق بشرط ألا يتجاوز ثلاثة أشهر من تاريخ التقرير للمجموعة وذلك باستخدام سياسات محاسبية موحدة عندما يكون ذلك عملياً. يتم عمل التسويات اللازمة للأخذ في الاعتبار الآثار الهامة للمعاملات التي تمت خلال الفترة من تاريخ التقرير عن الشركة التابعة حتى تاريخ التقرير للمجموعة.

3.4 النقد والنقد المعادل

يتم تبويب النقد بالصندوق والودائع لأجل وتحت الطلب مع البنوك والمؤسسات المالية والتي تستحق خلال فترة لا تتجاوز ثلاث شهور من تاريخ إيداعها ، كنقد ونقد معادل في بيان التدفقات النقدية المجمع.

3.5 الأدوات المالية - التصنيف والاعتراف والحذف والقياس

في إطار النشاط الإعتيادي، تقوم المجموعة باستخدام الأدوات المالية، والمتمثلة في النقد والمرابحاث والوكالات المدينة ومدينو التمويل والاستثمارات في أسهم والدائنون، والمرابحاث والوكالات الدائنة والصكوك الإسلامية والمشتقات.

التصنيف

تصنف المجموعة الأدوات المالية لأغراض معيار المحاسبة الدولي رقم (39) كـ "بالقيمة العادلة- بيان الدخل"، "فروض ومدينون"، "متاحة للبيع" - يتم تصنيف المطلوبات المالية إلى " بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل". تقوم المجموعة بتحديد التصنيف المناسب لكل أداة في تاريخ الاقتناء.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

موجودات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل

يتضمن هذا التصنيف تصنيفين فرعين هما موجودات مالية بغرض المتاجرة وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء. إن الموجودات المالية بغرض المتاجرة هي الموجودات التي يتم اقتنائها بغرض بيعها في الأجل القصير. إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء يتم تصنيفها كذلك عندما يتم إدارتها وتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة طبقاً لاستراتيجية إدارة المخاطر أو استراتيجية استثمار معتمدة من الإدارة.

قروض ومدينون

هي موجودات مالية - بخلاف المشتقات - ذات استحقاق ثابت أو محدد كما أنها غير مسعرة في أسواق نشطة. تقوم المجموعة بتقديم المنتجات والخدمات التالية والتي تتفق مع أحكام الشريعة الإسلامية التي يتم تصنيفها كمدينون تمويل وهي المrabحات والوكالات والمساومة والإجارة. إن المبالغ المستحقة يتم تحصيلها من العملاء عن طريق أقساط أو على أسس الدفعة المؤجلة.

إن المrabحة والمساومة هي بيع للسلع والعقارات بالتكلفة مضافاً إليه نسبة ربح متفق عليها، حيث يقوم البائع بإعلام المشتري عن السعر الذي اشترى به المنتج مضافاً إليه مبلغ من الربح.

إن الوكالة هي اتفاقية تقوم بموجبها المجموعة بتقديم مبلغ من المال إلى عميل بموجب ترتيبات وكالة، ويقوم هذا العميل باستثمار هذا المبلغ وفقاً لشروط محددة في العائد مقابل أتعاب. ويلتزم الوكيل بإرجاع المبلغ في حالة التعثر أو الإهمال أو الإخلال بأي من بنود وشروط الوكالة.

موجودات مالية متاحة للبيع

هي تلك الموجودات المالية بخلاف المشتقات المالية والتي لم يتم تصنيفها كموجودات مالية أخرى ضمن التصنيفات المذكورة أعلاه، ويتم الاحتفاظ بها لمدة غير محددة ويمكن بيعها عند الحاجة إلى سيولة أو عند التغير في معدلات الربحية على الأسهم.

المطلوبات المالية "بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل"

المطلوبات المالية التي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة يتم تصنيفها كـ "مطلوبات مالية بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل". إن المطلوبات المالية الناشئة عن عقود الوكالة والمrabحة والصكوك هي عقود بموجبها تقوم المجموعة بتقديم عائد على الصفقات التي تتم مع الغير.

الاعتراف والحذف

يتم الاعتراف بالموجودات أو المطلوبات المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في أحكام تعاقدية متعلقة بالأداة المالية.

يتم حذف الموجودات المالية (كلياً أو جزئياً) عندما:

- ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية،
- تحتفظ المجموعة بالحق في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية، لكن مع تحمل التزام بدفع التدفقات النقدية بالكامل بدون تأخير إلى طرف آخر بموجب اتفاقية تنص على ذلك.
- تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل وتكون أما قد (أ) قامت بتحويل كافة المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل أو (ب) لم تقم المجموعة بتحويل كافة المخاطر أو المنافع المرتبطة بالأصل وكذلك لم تحتفظ به إلا أنها فقدت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في الحصول على تدفقات نقدية من أحد الموجودات ولم تقم بتحويل ولا الاحتفاظ بكافة المخاطر أو المنافع المرتبطة بتلك الموجودات، ولم تقم بتحويل السيطرة على تلك الموجودات فإن الموجودات تتحقق إلى الحد الذي تبقى المجموعة عنده مستمرة في السيطرة على تلك الموجودات. يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الموجودات المحولة بالقيمة الدفترية للموجودات أو الحد الأقصى للمبلغ الذي كان يتعين على المجموعة سداؤه أيهما أقل.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يتم حذف المطلوبات المالية عندما يتم الوفاء بالالتزامات المرتبطة بالمطلوبات المالية أو إلغائها أو انتهاء صلاحية استحقاقها. في حالة استبدال مطلوبات مالية قائمة بمطلوبات أخرى من قبل نفس المقرض وذلك بشروط تختلف بشكل جوهري أو في حالة تعديل الشروط التعاقدية للالتزام قائم بشكل جوهري فإن ذلك الاستبدال أو التعديل يتم التعامل معه على أنه حذف للالتزام الأصلي واعتراف بالتزام جديد.

يتم إدراج كافة عمليات الشراء والبيع الاعتيادية للموجودات المالية باستخدام تاريخ المتاجرة (وهو التاريخ الذي تتعهد فيه المجموعة بتسليم أو تسليم الأصل المالي). ويتم إدراج التغيرات في القيمة العادلة بين تاريخ المتاجرة وتاريخ التسوية في بيان الدخل أو في حقوق الملكية طبقاً للسياسة المحاسبية المطبقة والخاصة بكل أداة مالية. إن عمليات الشراء والبيع الاعتيادية هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات خلال فترة زمنية يتم تحديدها عامة وفقاً للقوانين أو الأعراف المتعامل بها في السوق.

القياس

يتم قياس جميع الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف المعاملة فيما عدا الموجودات المالية المصنفة ضمن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل حيث يتم إدراج تكاليف المعاملة الخاصة بها في بيان الدخل.

لاحقاً يتم قياس الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل مع إدراج كافة الأرباح والخسائر الغير محققة الناتجة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ضمن الأرباح والخسائر. يتم إدراج القروض والمدينون بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل العائد الفعلي ناقصاً أي خسائر انخفاض في القيمة. يتم الاعتراف بالخسائر في بيان الدخل، يتم إدراج الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقاً بالقيمة العادلة ويتم إدراج التغير في القيمة العادلة في احتياطي التغير في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية. في حالة استبعاد الموجودات المالية المتاحة للبيع أو تعرضها للانخفاض يتم تحويل الرصيد المتراكم للتغيرات في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية إلى بيان الدخل كإرباح أو خسائر محققة.

إن الاستثمارات في أسهم غير مسعرة في أسواق نشطة والتي لا يمكن التوصل إلى قيمتها العادلة بشكل موثوق فيه والمشتقات المرتبطة بها واللازم لتسويتها تسليم تلك الأدوات المالية غير المسعرة يتم قياسها بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة إن وجدت. إن المطلوبات المالية المصنفة بخلاف تلك "المصنفة بالقيمة العادلة - بيان الدخل" يتم إدراجها بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل العائد الفعلي.

لاحقاً يتم قياس المشتقات المالية بالقيمة العادلة. إن المشتقات التي لها قيمة إيجابية (أرباح غير محققة) يتم الاعتراف بها ضمن المدينون الآخرون بينما يتم تسجيل المشتقات التي لها قيمة سالبة (خسائر غير محققة) ضمن الدائنون في الميزانية العمومية.

إن المطلوبات المالية بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة - بيان الدخل يتم إثباتها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في سوق مالي منظم طبقاً لسعر آخر أمر شراء معن. بالنسبة للاستثمارات غير المسعرة، فيتم تحديد قيمتها العادلة بالرجوع إلى صافي قيمة الوحدة المعلنة بواسطة مديري الصناديق أو بالاعتماد على نماذج التسعير المستخدمة كمعدلات وصافي الربحية أو معدلات العائد / التدفق النقدي لتعكس الظروف المحددة للشركة المصدرة. إن القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق استثمارية أو الأوعية الاستثمارية المشابهة تحدد بناءً على صافي قيمة الوحدة المعلنة.

إن القيمة العادلة للاستثمارات الغير مسعرة يتم التوصل إليها بالرجوع إلى القيمة السوقية للاستثمارات المشابهة أو التدفقات النقدية المخصومة أو أسعار الوسطاء أو وسائل تقييم أخرى.

إن القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة يتم تقديرها باستخدام التدفقات النقدية المخصومة بمعدل خصم يعادل معدل العائد السوقي على الأدوات المالية المشابهة.

إن القيمة العادلة للمشتقات المالية هي المعدل للأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة باستخدام الأسعار السوقية السائدة أو باستخدام وسائل تسعير داخلية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

الانخفاض في القيمة

في تاريخ كل ميزانية عمومية يتم التقييم لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة أحد الموجودات المحددة أو مجموعة من الموجودات المالية المتشابهة كنتيجة لحدث أو مجموعة أحداث طرأت بعد الاعتراف المبدئي بتلك الموجودات، وتكون لهذه الظروف أثر على التدفقات النقدية المستقبلية لهذا الأصل أو مجموعة الأصول ويمكن قياسه بشكل موثوق فيه. في حالة وجود مثل ذلك الدليل، يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل.

يتم تحديد الانخفاض في القيمة كما يلي:

(أ) بالنسبة للموجودات المالية بمعدلات عائد ثابت، والمدرجة بالتكلفة المطفأة يكون الانخفاض في القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة (مخصوماً منها خسائر الائتمان المستقبلية التي لم تتحقق) مخصومة بمعدل العائد الفعلي الأصلي، وكذلك بالنسبة للموجودات المالية بمعدل عائد متغير والمدرجة بالتكلفة المطفأة مخصومة بمعدل العائد الفعلي الحالي.

(ب) بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة يكون الانخفاض في القيمة عبارة عن الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة مخصوماً منها أي خسائر انخفاض في القيمة تم إدراجها في بيان الدخل سابقاً.

(ج) بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة يكون الانخفاض في القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة بمعدل العائد الفعلي الساري في السوق على موجودات مالية مشابهة.

يتم تسجيل رد خسائر الانخفاض في القيمة والمعترف بها في السنوات السابقة عندما يكون هناك دليل على أن خسائر انخفاض قيمة الأصل المعترف بها لم تعد موجودة أو أنها انخفضت ويمكن ربط هذا الانخفاض بشكل موضوعي بحدث طرأ بعد الاعتراف بانخفاض القيمة. فيما عدا الاستثمارات في أسهم والمصنفة كمناخلة للبيع فإن رد خسائر انخفاض القيمة يتم الاعتراف بها في بيان الدخل إلى الحد الذي لا يؤدي إلى زيادة القيمة الدفترية للأصل عن التكلفة المطفأة في تاريخ رد تلك الخسائر. بالنسبة للاستثمارات المناخلة للبيع في أسهم، فإن رد خسائر الانخفاض في القيمة يتم تسجيله كزيادة في القيمة العادلة في احتياطي القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية.

بالإضافة إلى ذلك، فإنه بناءً على تعليمات بنك الكويت المركزي يتم عمل مخصص عام بحد أدنى على كل التسهيلات الائتمانية مخصوماً منها فئات معينة من الضمانات، والتي تنطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي والتي لا يتم عمل مخصصات محددة لها.

في مارس 2007 أصدر بنك الكويت المركزي تعميم لتعديل أساس احتساب المخصص العام على التسهيلات الائتمانية ليصبح 1% بدلاً من 2% على التسهيلات النقدية، و 0.5% للتسهيلات غير النقدية، على أن يتم العمل بهذه المعدلات في 1 يناير 2007 على صافي الزيادة في التسهيلات الائتمانية بعد خصم قيمة فئات محددة من الضمانات خلال فترة التقرير. إن الحد الأدنى للمخصص العام الزائد عن 1% على التسهيلات النقدية و 0.5% على التسهيلات غير النقدية سوف يتم الإبقاء عليه كمخصص عام لحين صدور تعليمات لاحقة من بنك الكويت المركزي.

في نوفمبر 2008، أصدر بنك الكويت المركزي تعميم بخصوص المخصص العام المحتسب بحيث يتم رده على بيان الدخل. يتم حذف الموجودات المالية عندما لا يكون هناك احتمالية حقيقية لاستردادها.

3.6 الضمانات المحتفظ بها حتى بيعها

تقوم المجموعة في بعض الأحيان بحيازة بعض الموجودات كتسوية لبعض مدينو التمويل والمراجحات والوكالات المدينة. إن تلك الموجودات يتم إدراجها بالقيمة الدفترية لمدينو التمويل أو المراجحات والوكالات المدينة المرتبطة بها أو بالقيمة العادلة لتلك الموجودات أيهما أقل. إن الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الاستبعاد وخسائر التقييم يتم الاعتراف بها في بيان الدخل المجموع.

3.7 أراضي وعقارات

بغرض المتاجرة

يتم تبويب الأراضي والعقارات التي يتم اقتناءها لبيعها كأراضي بغرض المتاجرة. يتم إثبات تلك الأراضي بالتكلفة أو صافي القيمة القابلة للاسترداد أيهما أقل. إن صافي القيمة القابلة للاسترداد هي قيمة سعر البيع المقدر مطروحاً منه تكاليف بيعها المقدرة.

شركة دار الاستثمار شركة مساهمة كويتية (مقفلة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

استثمارات عقارية

الاستثمارات العقارية التي لا يتم استخدامها بواسطة المجموعة ، وإنما يتم اقتنائها من أجل تأجيرها لفترات طويلة أو الاستفادة من ارتفاع قيمتها الرأسمالية مستقبلياً يتم تصنيفها كاستثمارات عقارية. يتم إثبات الاستثمارات العقارية عند اقتنائها بالتكلفة ويتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة بواسطة مقيمين مسجلين مستقلين في تاريخ كل ميزانية. تثبت الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع.

أراضي وعقارات قيد التطوير

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

استثمارات في شركات زميلة

3.8

الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري فيها ولا يمتد إلى السيطرة عليها بصفة عامة، فهي تلك التي تملك فيها المجموعة حقوق تصويت بنسبة تتراوح بين 20% و 50%. يتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركات الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية يتم الاعتراف بالاستثمارات في شركات زميلة مبدئياً بالتكلفة ويتم تعديلها بعد تاريخ الاستحواذ بحصة المجموعة في التغيرات في حقوق ملكية الشركات الزميلة. يتم إدراج الشهرة الناتجة من الاقتناء ضمن القيم الدفترية للاستثمارات في الشركات الزميلة ولا يتم إطفائها. إن حصة المجموعة من نتائج أعمال الشركة الزميلة بعد الاقتناء يتم الاعتراف بها في بيان الدخل المجموع من تاريخ ممارسة التأثير حتى تاريخ التوقف عن الممارسة. إن التوزيعات المستلمة من الشركة الزميلة يتم تخفيض القيمة الدفترية للشركة الزميلة بها وفقاً لطريقة حقوق الملكية، كما يتم الاعتراف ضمن حقوق الملكية بحصة المجموعة في تغيرات ما بعد الاقتناء في الاحتياطات والتي تعترف بها الشركة الزميلة مباشرة في حقوق الملكية. إن حصة المجموعة في التغيرات في تلك الاحتياطات يتم الاعتراف بها في احتياطي التغير في القيمة العادلة أو احتياطي ترجمة عملات أجنبية أو أي احتياطات أخرى مناسبة.

عندما تتساوى حصة المجموعة في خسائر الشركات الزميلة مع حصتها في الشركة الزميلة أو تزيد عنها بما في ذلك أي أرصدة مدينة غير مضمونة، فإن المجموعة لا تقوم بالاعتراف بأي خسائر إضافية ما لم تكن قد تكبدت التزامات أو قامت بدفع أي مدفوعات نيابة عن الشركة الزميلة.

إن الأرباح غير المحققة الناتجة عن المعاملات مع الشركة الزميلة يتم حذفها في حدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة. إن الخسائر الغير محققة يتم حذفها أيضاً إلا إذا كانت المعاملة تفيد بوجود انخفاض في قيمة الموجودات المحولة. يتم عمل تقدير لوجود خسائر انخفاض في قيمة الشركة الزميلة عندما يكون هناك مؤشر على ذلك الانخفاض. يتم دراسة الانخفاض لكامل القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة بما فيها الشهرة وعلى ذلك لا يتم عمل دراسة انخفاض في القيمة للشهرة بشكل مستقل. إن خسائر الانخفاض ورد تلك الخسائر يتم من خلال بيان الدخل المجموع.

يتم إعداد البيانات المالية للشركات الزميلة إما في تاريخ إعداد البيانات المالية للمجموعة أو في تاريخ سابق بشرط ألا يتجاوز ثلاثة أشهر من تاريخ التقرير للمجموعة وذلك باستخدام سياسات محاسبية موحدة عندما يكون ذلك عملياً. يتم عمل التسويات اللازمة للأخذ في الاعتبار الآثار الهامة للمعاملات التي تمت بين تاريخ التقرير عن الشركة الزميلة حتى تاريخ التقرير للمجموعة.

الموجودات غير الملموسة والشهرة

3.9

إن الموجودات غير النقدية المحددة والتي يتم اقتناؤها مباشرة أو في عملية دمج الأعمال ويكون لها منافع مستقبلية متوقعة يتم اعتبارها موجودات غير ملموسة. تتضمن الموجودات غير الملموسة برامج حاسب آلي وحقوق انتفاع أراضي.

يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة التي لها عمر محدد على مدى أعمارها الإنتاجية. فيما يتعلق بحقوق انتفاع الأراضي فيتم إطفائها بطريقة القسط الثابت على مدار أعمارها الافتراضية حتى 20 سنة. يتم إطفاء برامج الحاسب الآلي بطريقة القسط الثابت على مدار العمر الإنتاجي المتوقع لها بـ 3 سنوات.

تنشأ الشهرة من دمج الأعمال ويتم احتسابها كالزيادة في تكلفة الاقتناء عن حصة المجموعة في صافي القيم العادلة في تاريخ الاقتناء للموجودات المحددة المقتناة والمطلوبات المتكبدة للشركة التابعة/ الزميلة في تاريخ الإقتناء. إن الزيادة في حصة المجموعة في القيمة العادلة لصافي الموجودات المحددة المقتناة للشركة التابعة/ الزميلة عن التكلفة يتم إدراجه مباشرة في بيان الدخل المجموع.

شركة دار الاستثمار شركة مساهمة كويتية (مقفلة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يتم تضمين الشهرة الناتجة عن اقتناء شركات تابعة في بند الموجودات غير الملموسة. يتم توزيع الشهرة على كل وحدة توليد نقد تنتمي إليها وذلك لغرض تقييم الانخفاض في قيمة الشهرة. إن أرباح وخسائر بيع الشركة التابعة أو جزء منها تتضمن القيمة الدفترية للشهرة المتعلقة بالشركة التابعة المبيعة أو الجزء المباع منها.

يتم مراجعة قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة سنوياً على الأقل لتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في القيمة وتدرج الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة المتراكمة.

لغرض تحديد الانخفاض في قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة، يتم تجميع الموجودات لأقل مستوى يمكن عنده تحديد تدفقات نقدية بشكل مستقل (وحدات توليد النقد) لتلك المجموعة من الموجودات. في حال كانت القيمة الممكن استردادها لوحدة توليد النقد أقل من قيمتها الدفترية، يتم توزيع خسائر الانخفاض في القيمة لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة مخصصة لوحدة توليد النقد أولاً ثم الموجودات الأخرى لوحدة توليد النقد بالتناسب على أساس القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة. إن خسارة الانخفاض المتعلقة بالشهرة لا يتم عكسها مرة أخرى في الفترات التالية. إن القيمة الممكن استردادها هي القيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع أو قيمة الاستخدام أيهما أعلى. عند تحديد قيمة الاستخدام يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة لقيمتها الحالية باستخدام معدل الخصم قبل الضرائب والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الحالية للنقد ومخاطر محددة تتعلق بالأصل الذي لم يتم فيه تعديل تقدير التدفقات النقدية المستقبلية. يتم تحديد القيمة العادلة ناقص تكلفة البيع باستخدام وسائل تقييم مع الأخذ في الاعتبار نتيجة المعاملات الحديثة لموجودات مماثلة في نفس الصناعة ونفس القطاع الجغرافي.

3.10 ممتلكات ومعدات

تدرج الممتلكات والمعدات بالتكلفة مطروحاً منها مجمع الاستهلاك وخسائر الانخفاض في القيمة. يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدار الأعمار الإنتاجية المتوقعة كما يلي:

السنوات	
3	المعدات والأثاث
3	برامج ومعدات حاسب الي
20	المباني
20	طائرة خاصة

يتم مراجعة تلك الموجودات بشكل دوري لدراسة مدى وجود انخفاض القيمة. في حالة وجود مؤشر على أن القيمة الدفترية للأصل أعلى من القيمة الاستردادية يتم تخفيض الأصل إلى قيمته الاستردادية ويتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع. لأغراض تحديد الانخفاض في القيمة يتم تصنيف الموجودات إلى أقل مستوى يتم عنده تحديد أن تلك الموجودات تولد تدفقات نقدية مستقلة.

3.11 المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص فقط عندما يكون على المجموعة التزام قانوني حالي أو التزام متوقع نتيجة لحدث وقع في الماضي ويكون قابل للتقدير بدرجة موثوق بها، ويتوقع أن ينشأ عنه تدفقا صادرا من موارد المجموعة الاقتصادية لتسوية هذا الالتزام.

3.12 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة طبقاً للأنحة مزاييا محددة في البلاد التي يعمل بها هؤلاء الموظفين، ويتم سداد تلك المبالغ دفعة واحدة عند نهاية الخدمة للموظفين. إن هذا الالتزام غير ممول ويتم احتسابه على أساس المبلغ المستحق بافتراض وقوع كامل الالتزام كنتيجة لإنهاء خدمة العاملين في تاريخ الميزانية العمومية. إن هذا الأساس يتوقع أن ينتج عنه تقديراً مناسباً للقيمة الحالية للالتزام المجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

3.13 أسهم الخزانة

تتمثل أسهم الخزانة في أسهم الشركة الأم الذاتية التي تم إصدارها وشراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتي تاريخ الميزانية. يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب مستقل في حقوق الملكية "ربح بيع أسهم الخزانة" والذي يعتبر غير قابل للتوزيع. إن أسهم الخزانة لا تحصل على توزيعات نقدية. إن توزيع أسهم منحة يؤدي إلى زيادة عدد أسهم الخزانة وتخفيض تكلفة السهم دون التأثير على تكلفة الأسهم. إن الاحتياطات المقابلة لتكلفة أسهم الخزانة غير قابلة للتوزيع. تتضمن أسهم الخزانة أسهم الشركة الأم المملوكة بواسطة شركات زميلة.

3.14 المحاسبة عن الإيجارات

عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر

عقود الإيجار التشغيلي

يتم تصنيف عقود إيجار الممتلكات والمعدات التي يحتفظ المؤجر خلالها بمنافع ومخاطر الملكية على أنها عقود تأجير تشغيلي، ويتم تحميل بيان الدخل بالمبالغ المدفوعة عن عقود التأجير التشغيلي بطريقة القسط الثابت على مدى فترة عقود التأجير.

إيجار تمويلي

يتم تصنيف إيجار الممتلكات والمعدات التي يفترض أن تحتفظ المجموعة فيها بشكل أساسي بكل مخاطر ومنافع الملكية كإيجار تمويلي. يتم إدراج الإيجار التمويلي كموجودات في الميزانية العمومية بالقيمة الحالية المقدرة للمبالغ المدفوعة للإيجارات المتعلقة بها. يتم توزيع كل مبلغ إيجار مدفوع ما بين التزام وعبء تمويل لإيجاد معدل دوري ثابت على الالتزامات المستحقة.

3.15 تحقق الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات الناتجة عن عمليات المراجعة والوكالة والمساومة والإجارة باستخدام معدل العائد الفعلي بحيث يتم تحقيق معدل عائد ثابت على الأرصدة القائمة لتلك المعاملات.

إن احتساب العائد أو معدل الربح يتضمن كافة الرسوم المدفوعة أو المستلمة وكافة تكاليف المعاملة والخصومات والإضافات التي يمكن اعتبارها جزء مكمل لاحتساب العائد أو معدل الربح.

إن الرسوم أو العمولات المتعلقة بخدمات يتم الاعتراف بها عند تأدية الخدمة.

عند تخفيض الموجودات المالية المصنفة كمدینو تمويل إلى قيمتها الاستردادية، فإن الإيرادات المرتبطة بتلك الموجودات يتم الاعتراف بها بعد ذلك للجزء غير المنخفض قيمته بناء على معدل العائد المستخدم لخصم التدفقات النقدية المستقبلية والذي استخدم في قياس القيمة الاستردادية لتلك الموجودات.

يتم إثبات إيرادات الإيجار التشغيلي بطريقة القسط الثابت على مدار مدة العقد، وتدرج أرباح التوزيعات عندما ينشأ حق المجموعة في استلامها، وتثبت أرباح بيع الأراضي والعقارات والبضائع عند انتقال المخاطر والمنافع الهامة المرتبطة بالملكية إلى المشتري، وعند قياس قيمة الإيراد بشكل موثق فيه وتثبت أتعاب إدارة المحافظ عند استحقاقها.

3.16 تكاليف التمويل

تدرج أعباء التمويل في بيان الدخل وفقاً لاستحقاقها باستثناء أعباء التمويل التي يمكن رسملتها. إن تكاليف التمويل المتعلقة مباشرة بحيازة وإنشاء أو إنتاج موجودات مؤهلة لعملية الرسملة يتم تصنيفها ضمن تكلفة تلك الموجودات.

3.17 ضرائب الدخل

يتم إدراج ضريبة الدخل المستحقة على الأرباح كمصاريف في الفترة التي يتم فيها التقرير عن الربح وفقاً للقوانين الضريبية المطبقة في نطاق السلطة القانونية التي تعمل فيها كل شركة من شركات المجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

3.18 الزكاة المحتسبة وفقا لأحكام الشريعة الإسلامية

تقوم المجموعة باحتساب الزكاة وفقا لأحكام الشريعة الإسلامية بناء على وعاء الزكاة المكون من الموجودات والمطلوبات الخاضعة للزكاة، ويتم استقطاع الزكاة من الاحتياطي الاختياري.

3.19 العملات الأجنبية

إن العملة الرئيسية لأي شركة من شركات المجموعة هي عملة البلد الذي تزاوّل نشاطها فيه. وبالنسبة للشركة الأم، فإن العملة الرئيسية هي الدينار الكويتي. وبالنسبة للشركات التابعة، فإن العملة الرئيسية عموما هي العملة الوطنية للدولة التي تعمل فيها أو العملة الأجنبية المستخدمة. يتم تسجيل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. وتحول الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ الميزانية العمومية إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ، وتؤخذ الأرباح والخسائر الناتجة إلى بيان الدخل المجموع.

يتم إدراج فروق ترجمة العملات الأجنبية للبنود غير النقدية مثل الأسهم المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع في احتياطي التغير في القيمة العادلة للاستثمارات ضمن حقوق الملكية.

يتم ترجمة بيانات الدخل والتدفقات النقدية للعمليات الأجنبية إلى عملة الشركة الأم وفقا لمتوسط سعر الصرف للسنة ويتم ترجمة الميزانيات العمومية لهذه الشركات بسعر الصرف السائد في نهاية السنة. يتم إدراج فروق صرف العملات الأجنبية التي تنشأ من ترجمة صافي الاستثمار في شركات أجنبية (تتضمن الشهرة وتعديلات القيمة العادلة الناتجة من عملية دمج الأعمال) ومن عمليات اقتراض الشركات الزميلة ومن الأدوات بالعملات الأجنبية المتعلقة بعمليات التحوط ضمن حقوق الملكية. عند بيع شركة أجنبية يتم الاعتراف ضمن ربح أو خسارة البيع بتلك الفروق في بيان الدخل المجموع.

3.20 الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا يتم الاعتراف بالموجودات المحتملة كموجودات إلا عندما يكون تحقيقها مؤكداً بصورة كبيرة. لا يتم الاعتراف بالمطلوبات المحتملة، بخلاف تلك الناتجة من اقتناء شركات تابعة، كمطلوبات إلا عندما يكون هناك احتمال حدوث خسارة نتيجة لأحداث اقتصادية سابقة وأن يكون من المطلوب تدفق المصادر الاقتصادية لسداد التزام قانوني حالي أو متوقع وأن المبلغ يمكن تقديره بدرجة موثوق فيها. المطلوبات المحتملة الناتجة من دمج الأعمال يتم الاعتراف بها فقط عندما يتم التمكن من قياس القيمة العادلة لها بشكل يمكن الاعتماد عليه.

3.21 الموجودات بصفة أمانة

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

3.22 المعلومات القطاعية

القطاع هو وحدة يمكن تمييزها في المجموعة ويكون عملها هو بيع بضائع أو تقديم خدمات (قطاع أعمال) أو تقديم بضاعة أو خدمة في نطاق جغرافي "قطاع جغرافي" والذي يكون عرضه للأخطار والمنافع والتي تكون مختلفة عن القطاعات الأخرى.

4. النقد والنقد المعادل

2007	2008	
32,540,229	14,625,807	نقد لدى بنوك ومؤسسات مالية
576,467	378,272	نقد في محافظ استثمارية
268,961	166,164	نقد بالصندوق
33,385,657	15,170,243	

يتضمن النقد لدى بنوك ومؤسسات مالية مبلغ 1,229,667 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (2007: لا شيء) يتمثل في حساب تأمين لدى أحد البنوك المحلية.

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

5. استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل

2007	2008	
114,172	849,495	استثمارات بغرض المتاجرة
81,616,960	71,980,580	استثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل عند الإقضاء
81,731,132	72,830,075	
2007	2008	
5,168,513	5,717,898	مسعرة
		أسهم محلية
		غير مسعرة
13,457,708	3,103,862	أسهم محلية
62,469,931	58,093,042	صناديق محلية
634,980	389,373	أسهم أجنبية
-	5,525,900	صناديق أجنبية
76,562,619	67,112,177	
81,731,132	72,830,075	

استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل مقسمة للعملة التالية :

2007	2008	
81,096,152	66,914,802	دينار كويتي
-	5,525,900	ريال سعودي
-	389,373	يورو
634,980	-	أخرى
81,731,132	72,830,075	

الاستثمارات في صناديق محلية غير مسعرة بقيمة عادلة 55,575,647 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (2007: 60,710,023 دينار كويتي) تمثل استثمارات في صناديق مدارة بواسطة المجموعة. إن نسبة 52% تقريبا من إجمالي موجودات تلك الصناديق بمبلغ 65,287,835 دينار كويتي مودع لدى المجموعة ضمن مرابحات ووكالات دائنة.

6. استثمارات متاحة للبيع

2007	2008	
565,195	196,657	مسعرة
		أسهم محلية
		غير مسعرة
126,638,114	2,214,496	أسهم محلية
1,917,293	3,683,473	صناديق محلية
2,887,246	940,397	أسهم أجنبية
11,183,451	10,656,837	محافظ محلية
(1,246,204)	(638,853)	الانخفاض في القيمة
141,379,900	16,856,350	
141,945,095	17,053,007	

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يتضمن بند استثمارات متاحة للبيع مبلغ 10,818,365 دينار كويتي (2007: 139,462,607 دينار كويتي) يتمثل في استثمارات في أسهم غير مسعرة تم إدراجها بتكلفة الاقتناء ناقصاً خسائر الإنخفاض في القيمة نظراً لعدم إمكانية الوصول لقيمتها العادلة.

الاستثمارات المتاحة للبيع مقسمة للعملة التالية :

2007	2008	
139,330,300	15,356,282	دينار كويتي
-	1,094,800	ريال سعودي
2,614,795	-	دولار أمريكي
-	601,925	أخرى
141,945,095	17,053,007	

خلال السنة، قامت المجموعة بإعادة تبويب استثمارها في شركة رحال لوجستيك - شركة مساهمة كويتية مقفلة وشركة استحوذ القابضة - شركة مساهمة كويتية مقفلة من استثمارات متاحة للبيع الى استثمارات في شركة زميلة، حيث حصلت المجموعة على التمثيل في مجلس ادارة هاتين الشركتين. (إيضاح 12).

7. مرابحات ووكالات مدينة

يتمثل هذا البند في المبالغ المودعة لدى مؤسسات مالية محلية وأجنبية وأطراف أخرى طبقاً لعقود مرابحة ووكالة كما يلي:

2007	2008	المؤسسات المالية
98,111,546	59,790,647	محلية
62,601,695	12,197,782	أجنبية
160,713,241	71,988,429	
12,660,119	43,301,529	أخرى
173,373,360	115,289,958	

تتضمن أرصدة المرابحات والوكالات المدينة مبلغ 51,200,339 دينار كويتي مع طرف ذو صلة كما في 31 ديسمبر 2008.

ليس لدى المجموعة ضمانات مقابل الاستثمارات في المرابحات والوكالات كما في 31 ديسمبر 2008 (2007: لا شيء دينار كويتي). ولاحقاً لتاريخ الميزانية العمومية حصلت المجموعة على ضمانات بمبلغ 33,895,223 دينار كويتي.

الجدول التالي يوضح تحليل المرابحات والوكالات المدينة حسب العملة:

2007	2008	
97,743,239	61,121,780	دينار كويتي
57,400,627	41,477,368	دولار أمريكي
2,200,465	12,630,131	جنيه استرليني
16,029,029	-	ريال سعودي
-	60,679	دينار بحريني
173,373,360	115,289,958	

بلغ متوسط معدل العائد على الوكالات والمرابحات 9.3% سنوياً (2007: 8.6%). إن عوائد الوكالات والمرابحات المدرجة ضمن الإيرادات التمويلية بلغت 12,964,028 دينار كويتي (2007 : 10,459,898 دينار كويتي). إن القيمة العادلة للوكالات والمرابحات تساوي تقريباً القيمة الدفترية لها كما في 31 ديسمبر 2008 و 31 ديسمبر 2007، حيث أنها محملة بأسعار تعاقدية تعادل تقريباً أسعار السوق وهي قصيرة الأجل، فيما عدا ما تم الإشارة إليه في إيضاح رقم (2).

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

تتمثل الحركة على مخصص الانخفاض في القيمة خلال السنة كما يلي:			
مخصص محدد	مخصص عام	الإجمالي	
-	-	-	الرصيد كما في 1 يناير 2007
-	1,759,864	1,759,864	المحمل خلال السنة (إيضاح 24)
-	1,759,864	1,759,864	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2007
-	1,759,864	1,759,864	الرصيد كما في 1 يناير 2008
12,211,882	(152,394)	12,059,488	المحمل خلال السنة (إيضاح 24)
12,211,882	1,607,470	13,819,352	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2008

8. مدينو تمويل

2007	2008	
165,393,542	111,153,749	مجمّل مدينو تمويل
(17,553,386)	(9,319,205)	الأيرادات المؤجلة
147,840,156	101,834,544	
(17,513,325)	(18,884,273)	مخصص انخفاض في القيمة
130,326,831	82,950,271	

يتمثل مدينو التمويل في التسهيلات التي تقدمها المجموعة لعملائها في صورة عقود مرابحة ومساومة وإجارة، وهي بالدينار الكويتي.

بلغت القيمة العادلة للضمانات التي حصلت عليها المجموعة مقابل مدينو التمويل 92,176,137 دينار كويتي (2007: 46,779,992 دينار كويتي).

بلغ متوسط معدل العائد على مدينو التمويل 10.25 % سنوياً (2007: 12%)، إن القيمة العادلة لمدينو التمويل بلغت 84,821,617 دينار كويتي (2007 : 131,805,022 دينار كويتي) والتي تم تحديدها باستخدام معدل خصم للتدفقات النقدية المستقبلية بلغ 9% سنوياً. فيما يلي تحليل بحركة مخصص الانخفاض في القيمة :

مخصص محدد	مخصص عام	الإجمالي	
(16,101,749)	(4,753,787)	(20,855,536)	الرصيد كما في 1 يناير 2007
536,369	1,856,609	2,392,978	أثر بيع شركة تابعة
674,672	-	674,672	مخصصات لم يعد لها ضرورة
1,327,920	-	1,327,920	مبالغ معدومة
(834,246)	(219,113)	(1,053,359)	مبالغ مكونة خلال السنة
(14,397,034)	(3,116,291)	(17,513,325)	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2007
(14,397,034)	(3,116,291)	(17,513,325)	الرصيد كما في 1 يناير 2008
210,939	1,089,703	1,300,642	مخصصات لم يعد لها ضرورة
-	62	62	مبالغ معدومة
(3,072,077)	400,425	(2,671,652)	مبالغ مكونة خلال السنة
(17,258,172)	(1,626,101)	(18,884,273)	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2008

خلال السنة وبناءً على تعليمات بنك الكويت المركزي، تم رد مبلغ 1,089,698 دينار كويتي من المخصص العام المكون بنسبة 1% كما في 31 ديسمبر 2006.

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

لاحقاً لتاريخ الميزانية العمومية، اقتنت المجموعة ضمانات و التي تمثل نسبة 8.7% من أسهم من بنك البحرين الاسلامي شركة مساهمة بحرينية (شركة زميلة) كتسوية لمدينو تمويل بمبلغ 21,327,253 دينار كويتي. وقد بلغت القيمة السوقية لتلك الأسهم في تاريخ التسوية 12,256,833 دينار كويتي وقد نتج عن تلك التسوية شهرة مؤقتة بمبلغ 10,706,237 دينار كويتي حتى يتم الانتهاء من توزيع تكلفة الاقتناء. تمتلك المجموعة هذه الأسهم حالياً عن طريق كتب تنازل، حيث لم يتم تحويل شهادات الأسهم باسم المجموعة حتى تاريخ إصدار هذه البيانات المالية المجمعة.

9. مدينون آخرون

2007	2008	
36,066,341	40,779,457	مستحق من شركات زميلة (إيضاح 26)
17,073,062	10,447,091	مدينو عمليات استثمار
24,792,254	2,446,319	مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 26)
3,561,200	7,865,094	دفعات مقدمة لشراء استثمارات وعقارات
2,272,717	777,128	موردون - دفعات مقدمة
5,452,293	-	المدفوع مقدماً تحت عقد خيار الشرط
1,940,034	2,835	خطابات ضمان
-	207,753	تأمين مسترد
2,565,738	511,840	إيرادات مستحقة
5,015,540	7,678,876	أخرى
98,739,179	70,716,393	
-	(8,213,567)	الانخفاض في القيمة (إيضاح 24)
98,739,179	62,502,826	

خلال عام 2008 تم تحويل القرض الحسن قصير الأجل بمبلغ 17,432,970 دينار كويتي لشركة استون مارتن القابضة المحدودة - المملكة المتحدة (شركة زميلة) إلى مساهمة في زيادة رأس مال الشركة (إيضاح 12). إن هذه المعاملة معاملة غير نقدية.

خلال السنة، قامت المجموعة بممارسة خيارها للاستحواذ على 40% من رأس مال شركة برو درايف القابضة - المملكة المتحدة والمصنفة كشركة زميلة حالياً (إيضاح 12).

إن المستحق من الشركات الزميلة يمثل دفعات قصيرة الأجل. إن نية المجموعة هو استخدام هذا التمويل في زيادة رأس مال تلك الشركات الزميلة.

10. استثمارات عقارية

2007	2008	
80,830,463	113,404,245	رصيد أول السنة
133,939,773	69,756,471	الإضافات
(121,947,902)	(51,014,714)	الاستبعادات
19,248,435	(63,108,866)	صافي المحول (إلى) / من أراضي وعقارات قيد التطوير (إيضاح 11)
15,042,755	5,274,287	التغير في القيمة العادلة (إيضاح 21)
-	394,075	تقييم عملات أجنبية
(13,709,279)	-	أثر بيع شركة تابعة
113,404,245	74,705,498	رصيد آخر السنة

تم إدراج الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة والتي تم تحديدها بواسطة مقيمين مستقلين.

لاحقاً لتاريخ الميزانية العمومية، تم تحويل استثمارات عقارية بقيمة دفترية 15,797,730 دينار كويتي في إطار معاملة غير نقدية لسداد مريحة دائنة بمبلغ 16,763,386 دينار كويتي والمستحقة لأحد الدائنين. وقد نتج عن هذه المعاملة ربح بمبلغ 965,656 دينار كويتي.

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

11. أراضي وعقارات قيد التطوير

2007	2008	
38,252,437	3,580,927	رصيد أول السنة
3,449,117	1,785,384	الإضافات
(11,453,257)	-	الاستبعادات
(19,248,435)	63,108,866	صافي المحول من/ (إلى) استثمارات عقارية (إيضاح 10)
-	(5,092,224)	صافي المحول إلى ممتلكات ومعدات
-	(3,307,112)	خسائر انخفاض في قيمة عقارات قيد التطوير (إيضاح 21)
(7,418,935)	-	أثر بيع شركة تابعة
3,580,927	60,075,841	رصيد آخر السنة

12. استثمارات في شركات زميلة

2007 (معدلة)	نسبة المساهمة (%)	2008	نسبة المساهمة (%)	
70,689,311	40	64,662,821	40	قطاع البنوك
148,842,021	20	142,041,421	20	بنك البحرين الإسلامي ش.م.ب.
219,531,332		206,704,242		بنك بوبيان ش.م.ك.
14,054,979	25.6	8,924,788	25.6	قطاع العقارات
19,701,354	25.7	17,700,904	25.7	شركة الدار الوطنية للعقارات ش.م.ك.
53,967,040	18	87,668,518	22.7	شركة منازل القابضة ش.م.ك.
61,486,204	32.5	149,834,181	47.5	شركة أوكيانا العقارية ش.م.ك.
11,403,796	23	9,404,899	23	شركة البلاد العقارية ذ.م.ب.
42,533	38	-	38	شركة خباري القابضة ش.م.ك.
3,035,748	38	2,499,731	38	شركة بارك لين للعقارات ذ.م.ب. - المملكة المتحدة
-	-	1,841,975	12.5	شركة إيواء العقارية ش.م.ك.
163,691,654		277,874,996		شركة الجبيل للتعمير ذ.م.س.
71,592,425	55.5	70,580,687	56.2	قطاع صناعة السيارات
-	-	9,402,137	40	شركة استون مارتن القابضة المحدودة المملكة المتحدة
-	-	14,572,512	57	شركة برو درايف القابضة المحدودة - المملكة المتحدة
71,592,425		94,555,336		شركة اسمار المحدودة جبرسي
-	-	38,442,841	38.4	قطاعات أخرى
-	-	42,064,970	19	شركة رحال لوجستيك ش.م.ك.
6,420,065		9,236,421		شركة استحواذ القابضة ش.م.ك.
6,420,065		89,744,232		شركات زميلة أخرى
461,235,476		668,878,806		الإجمالي

إعادة التصنيف

خلال السنة قامت المجموعة بإعادة تصنيف استثمارها في شركة رحال لوجستيك (شركة مساهمة كويتية مقفلة) وشركة استحواذ القابضة (شركة مساهمة كويتية مقفلة) من استثمارات متاحة للبيع إلى استثمارات في شركة زميلة حيث حصلت المجموعة على التمثيل في مجلس إدارة هاتين الشركتين. للمحاسبة بطريقة حقوق الملكية نتيجة إعادة التصنيف فإن الارصدة الإفتتاحية للأرباح المرحلة واحتياطي التغير في القيمة العادلة زادت بمبلغ 18,909,188 دينار كويتي و 4,125,336 دينار كويتي على التوالي.

عند إعادة التصنيف قامت المجموعة بالاعتراف بشهرة مؤقتة بلغت 73,484,333 دينار كويتي، والتي تم لاحقاً تخفيضها إلى مبلغ 22,977,017 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 حيث تم تسجيل خسائر انخفاض في قيمتها (إيضاح 24)

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

القيمة العادلة

إن القيمة العادلة للاستثمارات في الشركات الزميلة والتي لها قيمة مسعرة في أسواق مالية نشطة بلغت كالتالي:

2007	2008	
151,413,276	88,316,406	بنك بوبيان ش.م.ك.
91,641,507	56,335,616	بنك البحرين الإسلامي ش.م. ب.
15,467,208	5,789,681	شركة الدار الوطنية للغارات ش.م.ك.م.
3,401,700	2,149,480	شركة صفوان للتجارة العامة ش.م.ك.م.

بنك بوبيان - ش.م.ك.

إن استثمار المجموعة في بنك بوبيان (شركة مساهمة كويتية) تم تحويله الى بنك محلي بناءً على عقد بيع مع حق إعادة الشراء والذي تم كجزء من اتفاق مع ذلك البنك ليكون المستشار الخاص بإعادة هيكلة ديون المجموعة. قامت المجموعة بإلغاء عقد البيع مع حق إعادة الشراء عندما قام ذلك البنك بإنهاء عقد الاستشارات الخاص بإعادة الهيكلة. على الرغم من ذلك لم يقيم البنك بتحويل شهادات الأسهم للمجموعة حيث قام بعمل مقاصة بين مبلغ الشراء والبالغ 94,103,965 دينار كويتي مع مبالغ مستحقة من الشركة الأم بمبلغ 74,616,098 دينار كويتي والظاهرة ضمن أرصدة الوكالات والمراجعات الدائنة كما في 31 ديسمبر 2008. قامت المجموعة برفع دعوى قضائية لاسترجاع تلك الأسهم وتقوم المجموعة بإدراج تلك الاستثمارات بتكلفة الإقتناء المعدلة طبقاً لطريقة حقوق الملكية. بلغت القيمة العادلة لذلك الاستثمار 88,316,406 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008. لاحقاً فقدت المجموعة التأثير الجوهري على بنك بوبيان حيث لم تمثل المجموعة في مجلس إدارة البنك عند إعادة انتخابه في أبريل 2009. وعلى ذلك تم تصنيفه كاستثمارات متاحة للبيع منذ ذلك التاريخ.

بتاريخ 16 يونيو 2009 صدر حكم بوقف التعامل على تلك الأسهم مؤقتاً لحين الفصل في النزاع.

صناعة السيارات

خلال السنة، قامت المجموعة مع باقي المساهمين في شركة استون مارتن القابضة المحدودة - المملكة المتحدة بزيادة استثماراتها مقابل التمويل الممنوح لها (إيضاح 9) والمشاركة في زيادة رأس مالها.

خلال السنة قامت المجموعة بالإشتراك في تأسيس شركة أسمار المحدودة في جزر جيرسي من خلال الإكتتاب في 57% من رأس مالها.

على الرغم من أن المجموعة تملك أكثر من 50% من حقوق التصويت في شركة استون مارتن القابضة المحدودة - المملكة المتحدة وشركة أسمار المحدودة - جيرسي إلا أن المجموعة قامت بتصنيف تلك الاستثمارات كاستثمارات في شركات زميلة حيث إن الاتفاق بين المساهمين يحد من قدرة المجموعة على ترشيح ممثلين لها في مجلس الإدارة وبالتالي تقوم المجموعة بممارسة تأثير جوهري وليس سيطرة على السياسات المالية والتشغيلية لهاتين الشركتين.

قامت المجموعة بإثبات 14,569,850 دينار كويتي يمثل حصتها من أرباح شركة أسمار المحدودة - جيرسي والتي تمثل استبعاد جزء من استثمار الشركة الزميلة في شركتها التابعة استون مارتن الشرق الأوسط وشمال أفريقيا المحدودة.

خلال عام 2008، قامت المجموعة بممارسة خيارها للاستحواذ على 40% من رأس مال شركة برودرايف القابضة المحدودة - المملكة المتحدة التي تعمل في مجال صناعة السيارات. بلغت تكلفة الشراء مبلغ 11,219,063 دينار كويتي منه مبلغ 7,063,672 دينار كويتي تم سداده والباقي بمبلغ 4,155,391 دينار كويتي مسجل كالتزام. إن المجموعة في مرحلة توزيع تكلفة الإقتناء على الموجودات والالتزامات المقنتاه وقد اعترفت المجموعة بشهرة مؤقتة بمبلغ 8,669,847 دينار كويتي حتى الانتهاء من توزيع تكلفة الإقتناء خلال سنة من تاريخ الإقتناء.

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

القيود على التوزيعات

إن شروط القروض التي حصلت عليها شركة استون مارتن القابضة المحدودة - المملكة المتحدة وشركة بارك لين للعقارات المحدودة - المملكة المتحدة قد تحد من قدرة تلك الشركات على عمل توزيعات.

إن القضايا المفصح عنها في إيضاحي رقم (2، 16) قد أثرت على قدرة بنك البحرين الإسلامي شركة مساهمة بحرينية وشركة البلاد للاستثمار العقاري (شركة ذات مسؤولية محدودة بحرينية) على توزيع أرباح للشركة الأم حتى يتم حل هذه القضايا ، وعلى ذلك لاحقاً لتاريخ الميزانية العمومية قام بنك البحرين الإسلامي (شركة مساهمة بحرينية) باحتجاز التوزيعات المعلنة والمستحقة للشركة الأم في عام 2009. استناداً إلى الحكم الصادر عن المحكمة الكبرى بمملكة البحرين و المفصح عنه في إيضاح (2)، ترى الشركة الأم أن هذه القيود لم تعد قائمة، وقد طالبت بالتوزيعات المحتجزة.

القيم الدفترية

إن قدرة شركة بارك لين للعقارات المحدودة - المملكة المتحدة على استكمال تطوير الاستثمارات العقارية متوقف على توفير تسهيلات ائتمانية بمبلغ 40 مليون جنية استرليني على الأقل (المعادل لمبلغ 16 مليون دينار كويتي تقريباً). وتقوم الشركة الزميلة حالياً بمناقشة تلك التسهيلات الائتمانية مع البنوك.

يتضمن رصيد الاستثمار في شركات زميلة شهرة بمبلغ 176,337,498 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (2007: 155,818,129 دينار كويتي) وموجودات غير ملموسة بمبلغ 2,210,978 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (2007: 2,417,132 دينار كويتي).

إن استثمار المجموعة في شركة استحواذ القابضة (شركة مساهمة كويتية مقفلة) وشركة الجبيل للتعمير (شركة ذات مسؤولية محدودة سعودية) بقيمة دفترية 43,906,945 دينار كويتي (2007: لا شيء دينار كويتي) يقل عن 20%، إلا أنه تم تصنيفهما كشركات زميلة حيث لدى المجموعة تمثيل في مجلس إدارتهما.

إن الموجودات المملوكة لبعض الشركات الزميلة بقيمة دفترية بلغت 237,502,699 دينار كويتي تقريباً والمدرجة بالبيانات المالية المجمعة تتمثل في استثمارات عقارية في البحرين ودبي مدرجة بقيمتها العادلة. إن حصة المجموعة في نتائج أعمال هذه الشركات الزميلة تتضمن أرباح بمبلغ 60,657,096 دينار كويتي معظمها ناتج عن التغير في القيمة العادلة لتلك الاستثمارات العقارية بناءً على متوسط مجموعة من التقييمات المعدة بواسطة مقيمين مستقلين.

لاحقاً لتاريخ الميزانية العمومية، أظهرت البيانات المالية لتلك الشركات الزميلة انخفاض حاد بمبلغ 60,222,492 دينار كويتي في القيمة الدفترية لتلك الاستثمارات العقارية وعلى ذلك فإن القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركات الزميلة انخفضت بذلك المبلغ كما في 30 سبتمبر 2009. لم تقم الشركات الزميلة بتحديد أثر التغير في أسعار السوق فيما بعد ذلك التاريخ وحتى تاريخ إصدار هذه البيانات المالية.

خسائر انخفاض في القيمة

تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشركات الزميلة عند وجود مؤشرات على وجود انخفاض في القيمة. يتطلب ذلك تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدة توليد النقد التي توزع عليها هذه البنود. ويتم تحديد المبلغ الممكن استرداده استناداً إلى طريقة قيمة الاستخدام أو القيمة العادلة ناقص تكلفة البيع أيهما أعلى.

استخدمت المجموعة الأسلوب التالي لتحديد قيمة الاستخدام بناءً على الافتراضات الأساسية التالية:

الافتراض الأساسي

الأساس المستخدم لتحديد القيمة للافتراض الأساسي

3% سنوياً اعتماداً على توقعات النمو لإجمالي الناتج المحلي.
تتراوح معدلات الخصم من 10% إلى 12% سنوياً. إن معدلات الخصم المستخدمة هي معدلات ما قبل الضريبة وتعكس مخاطر محددة تتعلق بوحدة توليد النقد.

معدل الخصم

قامت المجموعة بإجراء تحليل الحساسية بتنوع العوامل الداخلة بعدة هوامش وتحديد ما إذا نتج عن التغير في العوامل الداخلة أي تغيير في الشهرة المتعلقة بوحدة توليد النقد التي انخفضت قيمتها.

قامت المجموعة بتسجيل مخصصات انخفاض في القيمة بمبلغ 61,560,335 دينار كويتي (إيضاح 24) لبعض استثماراتها في شركات زميلة نظراً لانخفاض في القيم الاستردادية لتلك الشركات بسبب الأزمة العالمية والأقليمية. إن هذه المخصصات من الممكن ردها على بيان الدخل المجمع إذا انتفت الحاجة إليها وذلك في السنوات التالية.

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

في هذه العمليات الحسابية، تم استخدام توقعات التدفقات النقدية قبل الضرائب استناداً إلى الموازنات المالية التقديرية المعتمدة من قبل الإدارة والتي تغطي فترة خمس سنوات. وقد كان المبلغ الممكن استرداده والذي تم الحصول عليه بهذه الطريقة أقل من القيمة الدفترية لوحدة توليد النقد بمبلغ 50,507,316 دينار كويتي.

إن القيمة القابلة للاسترداد بناءً على القيمة العادلة المقدرة ناقصاً تكاليف البيع أقل بمبلغ 11,053,019 دينار كويتي من القيمة الدفترية للوحدات المولدة للنقد.

أسهم الخزانة المحتفظ بها بواسطة الشركات الزميلة

إن حصة المجموعة في خسائر أسهم الخزانة المحتفظ بها بواسطة الشركات الزميلة بمبلغ 26,546,911 دينار كويتي (2007: خسارة: 3,913,896 دينار كويتي) تم استبعادها عند احتساب حصة المجموعة من أرباح وخسائر هذه الشركات الزميلة مع تكلفة أسهم الخزانة البالغة 34,992,838 دينار كويتي (2007: 21,630,284 دينار كويتي) التي تأثرت بها حقوق الملكية مباشرة.

فيما يلي ملخص بحصة المجموعة في صافي الموجودات والمطلوبات وإيرادات ونتائج أعمال الشركات الزميلة:

31 ديسمبر 2008

الموجودات	المطلوبات	الإيرادات	الربح / (الخسارة)
قطاع البنوك			
256,324,383	24,460,546	16,317,980	6,934,318
168,092,200	140,584,000	11,938,800	533,428
قطاع العقارات			
24,140,305	8,347,391	(5,885,815)	(3,940,378)
31,814,019	16,696,929	(5,950,350)	(1,166,396)
103,297,097	11,029,232	77,422,253	31,217,257
174,634,796	23,755,775	59,722,807	29,439,839
28,081,106	17,924,276	(6,105,399)	328,268
39,754,050	39,754,050	32,204	46,425
2,439,516	33,190	53,555	63,983
قطاع السيارات			
171,846,731	105,907,406	120,208,219	3,947,922
6,112,898	6,362,339	17,637,985	62,360
98,955,569	84,382,525	14,580,396	14,569,850
قطاعات أخرى			
25,961,328	7,370,515	2,922,899	(889,691)
78,532,707	33,069,512	(11,634,326)	(11,305,670)
10,673,577	5,261,023	9,341,857	2,970,309
1,220,660,282	524,938,709	300,603,065	72,811,824

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

31 ديسمبر 2007

الموجودات	المطلوبات	الإيرادات	الربح / (الخسارة) (معدلة)
191,747,185	19,955,169	10,773,429	6,778,865
149,185,600	121,287,600	10,859,000	2,644,581
28,203,850	8,087,590	1,334,635	270,154
38,399,914	16,898,328	2,776,613	1,216,483
82,346,361	14,139,756	10,907,884	723,172
77,522,662	14,459,754	63,116,641	64,669,637
33,775,267	16,010,065	2,348,510	1,834,974
46,565,878	46,359,025	283,228	-
2,359,363	3,686	75,677	35,748
228,966,076	159,621,196	101,950,677	-
42,552,360	17,777,845	12,206,247	664,314
921,624,516	434,600,014	216,632,541	78,837,928

قطاع البنوك

بنك البحرين الإسلامي ش.م.ب.

بنك بوبيان ش.م.ك.

قطاع العقاري

شركة الدار الوطنية للعقارات ش.م.ك.م.

شركة منازل القابضة ش.م.ك.م.

شركة أوكيانا العقارية ش.م.ك.م.

شركة البلاد العقارية ذ.م.ب.

شركة خباري القابضة ش.م.ك.م.

شركة بارك لين للعقارات ذ.م.م. - المملكة المتحدة

شركة إيواء العقارية ش.م.ك.م.

قطاع السيارات

شركة استون مارتن القابضة المحدودة - المملكة المتحدة

أخرى

الإجمالي

13. موجودات غير ملموسة وشهرة

شهرة وعلامة تجارية	حقوق انتفاع أراضي	برامج حاسب آلي	الإجمالي
12,262,088	1,298,160	1,126,550	14,686,798
2,889,918	1,892	358,198	3,250,008
15,152,006	1,300,052	1,484,748	17,936,806
(419,423)	(376,713)	(861,593)	(1,657,729)
(206,154)	(902,372)	(20,400)	(1,128,926)
(5,734,659)	-	-	(5,734,659)
(6,360,236)	(1,279,085)	(881,993)	(8,521,314)
8,791,770	20,967	602,755	9,415,492

التكلفة

كما في 1 يناير 2008

إضافات

كما في 31 ديسمبر 2008

الإطفاءات والانخفاض في القيمة

كما في 1 يناير 2008

إطفاءات

انخفاض في القيمة (إيضاح 24)

كما في 31 ديسمبر 2008

صافي القيمة الدفترية

شهرة وعلامة تجارية	حقوق انتفاع أراضي	برامج حاسب آلي	الإجمالي
11,351,939	1,272,410	1,363,772	13,988,121
910,149	25,750	162,648	1,098,547
-	-	(399,870)	(399,870)
12,262,088	1,298,160	1,126,550	14,686,798
(213,022)	(316,068)	(756,077)	(1,285,167)
(206,401)	(60,645)	(105,516)	(372,562)
(419,423)	(376,713)	(861,593)	(1,657,729)
11,842,665	921,447	264,957	13,029,069

التكلفة

كما في 1 يناير 2007

إضافات

استيعادات

كما في 31 ديسمبر 2007

الإطفاءات والانخفاض في القيمة

كما في 1 يناير 2007

إطفاءات

كما في 31 ديسمبر 2007

صافي القيمة الدفترية

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

خسائر إنخفاض في القيمة

تم توزيع الشهرة على الشركات التابعة المقتناه باعتبارها وحدة توليد نقد بغرض دراسة الانخفاض في القيمة. تقوم المجموعة سنوياً على الأقل بتحديد ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة أو الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة. ويتطلب ذلك تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدات توليد النقد التي توزع عليها هذه البنود. ويتم تحديد المبلغ الممكن استرداده استناداً إلى طريقة قيمة الاستخدام أو القيمة العادلة ناقص تكلفة البيع أيهما أعلى.

استخدمت المجموعة الأسلوب التالي لتحديد القيمة المستخدمة للافتراضات الأساسية التالية:

الافتراض الأساسي	الأساس المستخدم لتحديد القيمة للافتراض الأساسي
معدل النمو	3% سنوياً
معدل الخصم	تتراوح معدلات الخصم من 10% إلى 12% سنوياً. إن معدلات الخصم المستخدمة هي معدلات ما قبل الضريبة وتعكس مخاطر محددة تتعلق بوحدة توليد النقد.
	قامت المجموعة بإجراء تحليل الحساسية بتنوع العوامل الداخلة بعدة هوامش وتحديد ما إذا نتج عن التغير في العوامل الداخلة أي تغيير في الشهرة المتعلقة بوحدات توليد النقد التي انخفضت قيمتها.
	في هذه العمليات الحسابية، تم استخدام توقعات التدفقات النقدية قبل الضرائب استناداً إلى الموازنات المالية التقديرية المعتمدة من قبل الإدارة والتي تغطي فترة خمس سنوات. نظراً لأن القيمة القابلة للاسترداد كانت أقل بشكل مادي من القيمة الدفترية لوحدة توليد النقد، فقد تم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة بمبلغ 5,534,659 دينار كويتي للشهرة المتعلقة بشركة وثاق للتأمين التكافلي (شركة مساهمة كويتية - مقفلة).

14. ممتلكات ومعدات

تتضمن الممتلكات والمعدات بشكل أساسي أراضي داخل دولة الكويت وطائرة خاصة.

15. دائنون

2007	2008	
3,934,880	1,058,751	دائنون تجاريون
4,553,885	1,114,517	مصاريف مستحقة
5,541,349	11,373,846	زكاة مستحقة
966,235	966,235	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
3,166,005	3,166,005	ضريبة دعم العمالة الوطنية
150,000	121,570	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
86,994	-	توزيعات مستحقة
25,020,171	-	دائنو شراء عقارات
-	4,155,391	دائنو عمليات استثمار
7,545,639	8,486,883	مستحق لأطراف ذات صلة (إيضاح 26)
3,499,267	3,565,288	أخرى متنوعة
54,464,425	34,008,486	

إن القيمة العادلة للدائنون تساوي تقريباً قيمتها الدفترية.

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

16. مرابحات ووكالات دائنة

إن هذه تمثل ديون مستحقة على المجموعة لمؤسسات مالية محلية وعالمية وصناديق نقدية بموجب عقود مرابحات ووكالات.

إن أرصدة المرابحات والوكالات البالغة 273,721,963 دينار كويتي مضمونة من خلال رهن سلبي على موجودات المجموعة.

إن أهم الشروط تتضمن:-

- نسبة التداول لا تقل عن 1 : 0.8.

- نسبة الديون/ الملكية لا تزيد عن 3 : 1

منذ عام 2008، لم تستطع المجموعة الوفاء ببعض شروط عقود المرابحات والوكالات والبالغ أرصدها 195,147,683 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008.

في 8 أكتوبر 2008، لم تستطع الشركة الأم سداد أحد وكالاتها الدائنة ومنذ ذلك الوقت توقفت عن سداد أصول الديون والأرباح المتعلقة بها تجاه البنوك والمؤسسات المالية والدائنون الآخرون فيما بعد ذلك التاريخ. نظراً لذلك ونتيجة لشروط التخلف عن السداد المنصوص عليها في غالبية اتفاقيات التسهيلات فإن المجموعة تخلفت عن سداد كافة التزاماتها تقريباً. إن شروط التخلف عن السداد تنص على أنه في حالة عدم سداد أي من المديونيات المالية عند استحقاقها فإن كافة المديونيات المالية الأخرى تعتبر مستحقة قبل تاريخها ويتم إلغاء كافة التسهيلات الغير مستخدمة.

قام بنك دار الاستثمار شركة مساهمة بحرينية (بنك تابع للشركة الأم) باعتباره وكيل عن المستثمرين برفع قضايا في مملكة البحرين ضد الشركة الأم بهدف الحصول على ضمان على بعض استثمارات المجموعة في شركات بحرينية زميلة بقيمة دفترية 214 مليون دينار كويتي تقريباً مقابل الأموال المودعة لدى الشركة الأم. إن القيمة الدفترية للوكالات الدائنة المتعلقة بذلك الموضوع بلغت 253 مليون دينار كويتي تقريباً. كما هو مبين بإيضاح رقم (2) تم صدور حكم عن المحكمة الكبرى بمملكة البحرين يقضي بعدم الاختصاص لمحاكم مملكة البحرين في النظر بموضوع الدعوى. تقوم المجموعة بالتفاوض مع الدائنين لسحب هذه الدعاوي القضائية كجزء من مفاوضات إعادة هيكلة الديون.

في يناير 2009، قامت الشركة الأم بتعيين كريدت سويس بنك كمستشار مالي في عملية إعادة هيكلة ديونها. إضافة إلى ذلك قامت الشركة بتعيين ضابط لإعادة الهيكلة. حالياً تقوم المجموعة مع مستشاريها بإجراء مناقشات مع الجهات الدائنة من البنوك والمؤسسات المالية وكذلك السلطات الرقابية للوصول إلى إعادة هيكلة مقبولة كما قام بعض الدائنين بتوقيع اتفاقية تجميد الأوضاع القانونية. قام مجلس إدارة الشركة الأم بإعداد خطة إعادة هيكلة تفصيلية وتم عرضها على دائني المجموعة من البنوك والمؤسسات المالية والدائنين الآخرين للحصول على موافقتهم وذلك قبل الحصول على موافقة المساهمين والسلطات الرقابية.

إن خطة إعادة الهيكلة قد تتضمن تحويل الديون الحالية إلى ديون جديدة تتكون من مريحة دائنة مضمونة ومشاركة قابلة للتحويل إلى أسهم يتم سدادها على فترات متوسطة الأجل، مع تقديم ضمان على استثمارات الشركة الأم وإعادة التفاوض على التسهيلات الائتمانية مع وجود محددات على عمليات الاستحواذ والحوافز التي تحصل عليها الإدارة، بالإضافة إلى التوزيعات النقدية والشروط الأخرى التي غالباً ما تكون مرتبطة مع عمليات إعادة الهيكلة.

إن القيمة العادلة للمرابحات والوكالات الدائنة تساوي تقريباً القيمة الدفترية.

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

ان المراجحات والوكالات الدائنة مصنفة حسب العملات التالية :

2007	2008	
591,562,299	609,936,356	دينار كويتي
137,453,230	172,492,656	دولار أمريكي
29,931,577	105,286,602	ريال سعودي
1,394,437	629,259	يورو
-	12,310,678	درهم إماراتي
-	5,028,659	ريال قطري
-	4,115,667	درهم بحريني
-	2,958,339	ريال عماني
760,341,543	912,758,216	

17. صكوك إسلامية

2007	2008	
39,629,764	39,883,148	الرصيد المتبقي من 150 مليون دولار لمدة خمس سنوات تستحق في 20 سبتمبر 2011، وتدفع دفعة واحدة في نهاية المدة، أو قابلة للاستدعاء طبقاً لخيار المصدر أو حامل الصك بعد ثلاث سنوات من تاريخ الإصدار. تستحق الصكوك عائداً يدفع كل ستة شهور بواقع 1.25% فوق سعر الليبور لستة أشهر للفترة من السنة الأولى للسنة الثالثة و 1.75% فوق الليبور لستة أشهر للفترة من السنة الرابعة إلى السنة الخامسة.
16,229,983	10,702,050	صكوك إسلامية بمبلغ 100 مليون دولار أميركي لمدة خمس سنوات تستحق في 27 أبريل 2011، تدفع على أقساط نصف سنوية، بالإضافة إلى عائد 2% فوق سعر الليبور لستة أشهر.
55,859,747	50,585,198	

إن الصكوك الإسلامية مضمونة مقابل حوالة حق على بعض مدينو التمويل بمبلغ لاشيء دينار كويتي (18,251,420 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2007). إن القيمة العادلة للصكوك الإسلامية تعادل القيمة الدفترية.

أهم شروط الصكوك

إن أهم شروط الصكوك ألا تقل نسبة الموجودات المتداولة إلى المطلوبات المتداولة عن نسبة 1:0.75 وألا تقل نسبة النقد والنقد المعادل إلى الالتزامات المتداولة عن نسبة 1:0.04

إن المجموعة حالياً في وضع عدم التزام بشروط الصكوك، وعلى ذلك ونظراً لشروط التخلف عن السداد في اتفاقية الصكوك وبالإشارة إلى الأمور الواردة بإيضاح رقم (16) فإن الصكوك تعتبر واجبة الأداء قبل تاريخ استحقاقها.

18. رأس المال والاحتياطيات

رأس المال

إن رأس مال الشركة الأم المصدر والمدفوع 95,415,110 دينار كويتي موزعاً على عدد 954,151,095 سهم كما في 31 ديسمبر 2008 (2007: 76,332,088 دينار كويتي موزعاً على 763,320,876 سهم).

في أبريل 2009 أوصى مجلس إدارة الشركة الأم بزيادة رأس المال بواقع 100% عن طريق إصدار 954,151,095 سهم، بسعر إصدار 250 فلس للسهم و الذي يتضمن 150 فلس علاوة إصدار للسهم. إن هذه التوصية خاضعة لموافقة مساهمي الشركة الأم والجهات الرقابية.

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

أسهم الخزانة

2007 (معدلة)	2008	
36,330,164	60,708,612	عدد أسهم الخزانة
4.76	6.36	النسبة إلى إجمالي الأسهم
36,330,164	6,192,278	القيمة السوقية (دينار كويتي)
إن الشركات الزميلة تملك 45,135,892 سهم من أسهم الخزانة بتكلفة بلغت 34,992,838 دينار كويتي (2007: 35,019,092 سهم بتكلفة 21,630,284 دينار كويتي تم إدراجها ضمن تكلفة أسهم الخزانة وتسويتها مع القيم الدفترية للشركات الزميلة.		
تم إيقاف أسهم الشركة الأم عن التداول في سوق الكويت للأوراق المالية من 8 أبريل 2009.		

توزيعات

قام مساهمو الشركة الأم بالموافقة على توزيع أرباح نقدية بنسبة 70% (2007: 50%) و 25% أسهم منحة (2007: 7.5%) في تاريخ الجمعية العامة المنعقدة بتاريخ 7 مايو 2008. تم التأشير في السجل التجاري بذلك في 21 مايو 2008.

اقترح مجلس إدارة الشركة الأم عدم توزيع أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008.

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقولة)
وشركتاتها التابعة

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

احتياطات	احتياطي اجباري	احتياطي اختياري	احتياطي عام	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	احتياطي ائتماري	الاجمالي
الرصيد كما في 1 يناير 2007 (كما سبق عرضه)	24,019,950	24,019,950	15,000,000	11,536,921 (436,243)	675,143	188,135	75,440,099 (436,243)
تسويات	-	-	-	-	-	-	-
الرصيد كما في 1 يناير 2007 (معدل)	24,019,950	24,019,950	15,000,000	11,100,678 (9,825,540)	675,143	188,135	75,003,856 (9,825,540)
أثر اقتناء شركة زميلة	-	-	-	(3,267,319)	-	-	(3,267,319)
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع (معدل)	-	-	-	-	(15,206,637)	-	(15,206,637)
خسائر ترجمة عملات أجنبية	-	-	-	-	-	2,126,382	2,126,382
ربح بيع أسهم خزانة	-	-	-	-	-	-	(3,988,024)
زكاة عن عام 2006	-	-	-	-	-	-	30,037,256
المحول إلى الاحتياطيات	13,024,616	17,012,640	-	-	-	-	74,879,974
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2007	37,044,566	37,044,566	15,000,000	(1,992,181)	(14,531,494)	2,314,517	74,879,974
الرصيد كما في 1 يناير 2008 (كما سبق عرضه)	37,044,566	37,044,566	15,000,000	(1,666,938)	(14,531,494)	2,314,517	75,205,217 (325,243)
تسويات (إيضاح 34)	-	-	-	(325,243)	-	-	(325,243)
الرصيد كما في 1 يناير 2008 (معدل)	37,044,566	37,044,566	15,000,000	(1,992,181)	(14,531,494)	2,314,517	74,879,974
أثر اقتناء شركات زميلة	-	-	-	4,125,336	-	-	4,125,336
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	-	-	-	(15,826,005)	-	-	(15,826,005)
خسائر ترجمة عملات أجنبية	-	-	-	-	(36,013,824)	-	(36,013,824)
الخسائر الاكترارية	-	-	-	-	(1,686,873)	-	(1,686,873)
خسارة بيع أسهم خزانة	-	-	-	-	-	(177,162)	(177,162)
زكاة عن عام 2007	-	-	-	-	-	-	(4,182,996)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2008	37,044,566	32,861,570	15,000,000	(13,692,850)	(50,545,318)	(1,686,873)	21,118,450

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

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

احتياطي اكتواري

يتمثل هذا البند في حصة المجموعة في الخسائر الأكتوارية المتعلقة بخطة مزايا الموظفين لأحدي الشركات الزميلة الأجنبية.

علاوة الأصدار

إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع و يمكن استخدامها في إطفاء الخسائر أو في زيادة رأس المال.

الاحتياطي الإجمالي والإختياري والعام

يتم توزيع الاحتياطيات التالية من صافي الربح. لم يكن هناك توزيع أرباح خلال عام 2008 نظرا لأن المجموعة حققت خسارة.

احتياطي إجباري

وفقا لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من صافي الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة مجلس الإدارة ومصروف الزكاة إلى الاحتياطي الإجمالي. لا يجوز توزيع الاحتياطي الإجمالي على المساهمين وإنما يجوز استعماله لتأمين توزيع أرباح على المساهمين تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها أرباح الشركة الأم بتأمين هذا الحد وإذا زاد الاحتياطي الإجمالي عن 50% من رأس مال الشركة الأم جاز للجمعية العمومية أن تقرر استعمال ما زاد على هذا الحد في الأوجه التي تراها لصالح الشركة الأم ومساهميها (2007: توزيع 10%).

احتياطي اختياري

وفقا لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل نسبة مئوية – يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليه الجمعية العمومية – من صافي الربح إلى الاحتياطي الاختياري، ويجوز وقف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية بناء على اقتراح مجلس الإدارة (2007: توزيع 10%).

احتياطي عام

وفقا لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل مبلغ يقترحه مجلس الإدارة وتوافق عليه الجمعية العمومية – من صافي الربح إلى الاحتياطي العام، ويجوز وقف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية بناء على اقتراح مجلس الإدارة. (2007: لا شيء)

19. (خسائر)/ إيرادات استثمارات

2007	2008	
2,858,598	(2,722,372)	(خسائر)/أرباح بيع استثمارات بالقيمة العادلة – بيان الدخل
6,082,195	(8,349,525)	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة – بيان الدخل
1,025,616	2,065,472	أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
998,634	(2,052,915)	(خسائر)/أرباح بيع حصص في شركات زميلة
1,886,918	1,817,288	توزيعات أرباح
50,630,563	(31,852)	(خسائر)/أرباح بيع شركات تابعة
63,482,524	(9,273,904)	

20. إيرادات خدمات استثمارية

2007	2008	
947,497	1,053,982	اتعاب إدارة محافظ واستثمارات للغير
3,129,791	2,049,994	اتعاب إدارة صناديق
179,665	-	عمولات بيع
325,408	661,372	بحوث واستشارات
4,582,361	3,765,348	

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

21. إيرادات أراضي وعقارات

2007	2008	
1,413,809	-	أرباح بيع أراضي وعقارات قيد التطوير
19,941,760	4,180,164	أرباح بيع استثمارات عقارية
15,042,755	5,274,287	التغير في القيمة العادلة لاستثمارات عقارية (إيضاح 10)
512,573	430,733	إيرادات تأجير
238,062	-	أثر بيع شركة تابعة
-	(3,307,112)	خسائر انخفاض في قيمة عقارات قيد التطوير (إيضاح 11)
37,148,959	6,578,072	

22. إيرادات أخرى

2007	2008	
643,270	131,790	إيراد إجازة تشغيلية
158,760	367,716	تحصيل ديون تم إعدامها في سنوات سابقة
420,495	525,358	رسوم تحصيل
-	460,989	رسوم خدمات تعليمية
-	471,208	إيرادات عمليات تأمين
-	80,142	إيرادات سياحة وسفر
5,496	14,128	أرباح بيع ممتلكات ومعدات
-	417,683	مخصصات انتفى الغرض منها
856,441	1,810,581	أخرى متنوعة
88,887	-	أثر بيع شركة تابعة
2,173,349	4,279,595	

23. مصروفات عمومية وإدارية

تتضمن المصروفات العمومية والإدارية تكاليف موظفين بمبلغ 8,637,544 دينار كويتي (2007: 7,938,777 دينار كويتي).

24. مخصص انخفاض في قيمة موجودات مالية أخرى

2007	2008	
1,246,204	567,149	خسائر انخفاض في استثمارات متاحة للبيع
1,759,864	12,059,488	خسائر انخفاض في مرابحات ووكالات مدينة (إيضاح 7)
-	8,213,567	خسائر انخفاض في مدينون آخرون (إيضاح 9)
-	61,560,335	خسائر انخفاض في شركات زميلة (إيضاح 12)
-	5,734,659	خسائر انخفاض في الشهرة (إيضاح 13)
3,006,068	88,135,198	

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

25. (خسارة) / ربحية السهم لمساهمي الشركة الأم

تحتسب (خسارة) / ربحية السهم بقسمة صافي (الخسارة) / الربح لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة وذلك كما يلي:

2007 (معدلة)	2008	
129,780,212	(78,608,280)	صافي (خسارة) / ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم
923,167,074	898,903,211	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة والقائمة خلال السنة
140.58	(87.45)	(خسارة) / ربحية السهم / (فلس)

إن ربحية السهم الأساسية التي تم التقرير عنها في العام الماضي بلغت 166.53 فلس قبل الأخذ في الاعتبار أسهم المنحة التي تم توزيعها خلال عام 2008 وكذلك أسهم الخزانة المملوكة بواسطة الشركات الزميلة.

26. المعاملات مع الأطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات صلة في المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً وكذلك الشركات الزميلة. تتم الموافقة على شروط كافة معاملات الأطراف ذات صلة من قبل إدارة المجموعة.

فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات الصلة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة:

المبلغ	2007	2008	
	3,616,655	994,365	أعضاء مجلس الإدارة مدينو تمويل
	60,710,023	55,575,647	أرصدة
	2,285,969	92,134,203	استثمارات مالية بالقيمة العادلة – بيان الدخل
	5,286,197	15,191,530	مرايحات ووكالات مدينة
	60,858,595	43,225,776	مدينو تمويل
	52,943,944	13,614,483	مدينون آخرون (إيضاح 9)
	7,545,639	8,486,883	مرايحات دائنة
			داننون (إيضاح 15)
			معاملات
	-	7,272,118	إيرادات تمويلية
	826,648	863,177	توزيعات أرباح
	2,425,295	4,158,652	أعباء تمويلية
	3,453,149	401,348	مشتريات بغرض البيع
	-	10,134,407	مخصص انخفاض في القيمة
	2,372,774	1,202,000	مزاي الإدارة العليا
	703,128	662,216	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل مكافآت نهاية الخدمة

شركة دار الاستثمار

شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

معلومات القطاع 27

تمارس المجموعة نشاطها من خلال ثلاث قطاعات رئيسية:

القطاع التمويلي: يتمثل في تمويل المستثمرين والشركات.

القطاع العقاري: يتمثل في بيع أراضي وعقارات بغرض المتاجرة أو بعد تطويرها.

القطاع الاستثماري: يتمثل في إدارة محافظ عقارية وصناديق استثمارية للغير وإدارة استثمارات المجموعة.

تعمل المجموعة بصفة أساسية في قطاع جغرافي واحد (الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي) بالتالي ليس لها قطاع ثانوي.

	31 ديسمبر 2008		
	إجمالي	استثماري	عقاري
إيرادات القطاع	104,198,805	67,303,269	6,578,072
صافي (الخسارة)/ الربح	(72,089,698)	(74,855,090)	737,475
بنود غير موزعة	(8,223,562)		2,027,917
خسارة السنة	(80,313,260)		
موجودات القطاع	1,153,547,870	938,132,394	134,781,339
بنود غير موزعة	46,983,561		
الموجودات المجمعة	1,200,531,431		
مطلوبات القطاع	999,118,504		
بنود غير موزعة	999,118,504		
المطلوبات المجمعة	201,412,927		
صافي الموجودات المجمعة	12,309,350		
مصرفات رأسمالية تكبدت خلال السنة	12,309,350		
مجموع المصروفات الرأسمالية	2,488,903		
استهلاكات وإطفاءات	2,488,903		
مجموع الاستهلاكات والإطفاءات			

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

31 ديسمبر 2007 (معدل)			
الإجمالي	استثماري	عقاري	تجاري
224,330,815	146,902,813	37,148,959	40,279,043
137,908,698	89,519,810	23,398,055	24,990,833
(5,870,718)			
132,037,980			
1,204,150,176	954,565,456	116,985,172	132,599,548
55,468,620			
1,259,618,796			
871,989,478			
871,989,478			
387,629,318			
4,524,722			
4,524,722			
1,490,870			
1,490,870			

مطلوبات القطاع
بنود غير موزعة
المطلوبات المجمعة
صافي الموجودات المجمعة
مصرفات وأسمالية تكدت خلال السنة
مصرفات وأسمالية
استهلاكات وإطفاءات
مجموع الاستهلاكات والإطفاءات

موجودات القطاع
بنود غير موزعة
الموجودات المجمعة

إيرادات القطاع
صافي الربح
بنود غير موزعة
ربح السنة

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

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

28. الشركات التابعة

تعتبر الشركات التابعة التي تساهم في واحد مما يلي شركات تابعة رئيسية:

(أ) 5% من إجمالي موجودات المجموعة.

(ب) 5% من إجمالي مطلوبات المجموعة.

(ج) 5% من صافي أرباح / خسائر المجموعة.

إن الشركات التابعة للمجموعة بصورة رئيسية هي كما يلي:

اسم الشركة	النشاط	الكيان القانوني	نسبة المساهمة (%)	
			31 ديسمبر 2007	31 ديسمبر 2008
شركة وارد للإجارة والتمويل	تمويل	ش.م.ك.م.	100	100
شركة الدار لإدارة الأصول الاستثمارية	استثمار	ش.م.ك.م.	100	100
شركة وثاق للتأمين التكافلي	تأمين	ش.م.ك.م.	67	70
شركة تصنيف وتحصيل الأموال	خدمات	ش.م.ك.م.	83	83
بنك دار الاستثمار (مملكة البحرين)	بنك	ش.م.ب.	79	79
الشركة السعودية المشتركة (المملكة العربية السعودية)	استثماري	ش.م.ب.	74	77
شركة الخطوات الإقليمية للتجارة العامة	عقار	ش.م.س.	100	100
والمقاولات	تجارة عامة	ذ.م.م.	100	100
شركة الدار كابيتال (المملكة المتحدة)	ومقاولات	ذ.م.م.	100	100
شركة الدار للطيران (جيرسي)	استثمار	ذ.م.م.	-	100
	طيران	ذ.م.م.	-	100

29. إدارة المخاطر المالية

عوامل المخاطر المالية

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

تقوم المجموعة من خلال إدارة المخاطر بتحديد الأخطار الهامة وقياسها ورقابتها. إن رئيس قسم إدارة المخاطر هو المسؤول عن مراقبة هذه العملية حيث يقوم بالتقرير مباشرة إلى مجلس إدارة الشركة الأم. فيما يلي الإطار العام لإدارة المخاطر والسياسات المتبعة في المجموعة:

هيكل إدارة المخاطر

مجلس الإدارة

إن مجلس إدارة الشركة الأم هو الجهة المسؤولة عن وضع الإطار العام لسياسة إدارة المخاطر بالمجموعة كما أنه هو المنوط باعتماد استراتيجيات إدارة المخاطر. في سبيل تحقيق ذلك، يحصل مجلس الإدارة على تقارير تفصيلية عن إدارة المخاطر بالمجموعة.

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

- قسم إدارة المخاطر بالمجموعة
- إن قسم إدارة المخاطر بالمجموعة هو المنوط بتطبيق الإجراءات التفصيلية لسياسات إدارة المخاطر حتى يكون هناك ضمان من وجود عملية مراقبة مستمرة على سياسات إدارة المخاطر.
- إدارة الخزنة
- إن إدارة الخزنة في المجموعة هي المنوطة بإدارة الموجودات والالتزامات المالية بالإضافة إلى المراقبة على عملية التمويل والسيولة.
- إدارة المخاطر ونظام التقارير
- إن المراقبة على المخاطر المالية يتم عن طريق التقارير المعدة بمعرفة قسم إدارة المخاطر بالمجموعة بالإضافة إلى الحدود الموضوعية بواسطة مجلس الإدارة. إن هذه الحدود تعكس استراتيجية المجموعة وظروف السوق والبيئة التي تعمل بها المجموعة وأخيراً مستوى المخاطر التي يقبل مجلس إدارة المجموعة بتحملها.

مخاطر السوق

إن خطر السوق هو خطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية الخاصة بالأداة المالية نتيجة للتغير في أسعار السوق. إن خطر السوق يتكون من ثلاثة أنواع من المخاطر. مخاطر العملة ومخاطر معدلات العائد ومخاطر السعر (بخلاف المخاطر الناتجة عن التغير في معدلات العائد وأسعار الصرف).

مخاطر العملات الأجنبية

إن خطر العملات الأجنبية هو خطر التذبذب في القيمة العادلة أو في التدفقات النقدية للأداة المالية نتيجة للتغير في أسعار الصرف.

إن نشاط المجموعة الدولي يجعلها عرضة لخطر التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية نتيجة لتقييم العملات وبصفة أساسية الدولار الأمريكي / الجنيه الاسترليني / الدينار البحريني / الريال السعودي. إن خطر العملات الأجنبية يظهر عند وجود معاملات مستقبلية على الموجودات والالتزامات المالية المثبتة في البيانات المالية للمجموعة والمقيمة بعملة أجنبية.

قامت الإدارة بوضع سياسة تتطلب من كل شركات المجموعة إدارة هذا الخطر أمام عملة التسجيل بالدفاتر الخاصة بكل شركة. إن لدى المجموعة بعض الاستثمارات في عمليات أجنبية والتي تتعرض صافي موجوداتها لخطر التغير في العملات الأجنبية الناتجة عن الترجمة. إن هذا الخطر يتم إدارته بشكل أساسي من خلال محاولة تقليل التعرض للعملات الأجنبية المرتبطة بالدينار الكويتي.

في حالة زيادة العملات الأجنبية التالية بمعدل 5% أمام الدينار الكويتي مع ثبات كل المتغيرات الأخرى فإن صافي ربح وحقوق ملكية المجموعة سيكون كالآتي :-

البيان	2008		2007	
	الأثر على بيان الدخل	الأثر على حقوق الملكية	الأثر على بيان الدخل	الأثر على حقوق الملكية
الدولار الأمريكي	(8,642,634)	-	(8,444,178)	130,740
الجنيه الاسترليني	1,002,748	4,929,872	1,274,113	4,756,491
دينار بحريني	(86,283)	11,850,062	639,587	7,713,873
ريال سعودي	(5,197,384)	516,911	(134,974)	-

في حالة انخفاض العملات الأجنبية المشار إليها أعلاه بمعدل 5% أمام الدينار الكويتي مع ثبات كل المتغيرات الأخرى فإن صافي ربح وحقوق ملكية المجموعة سوف تتأثر بنفس القيم الموضحة أعلاه عكسياً.

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

فيما يلي صافي مراكز أهم العملات الأجنبية للمجموعة:

2008					صافي مراكز أهم العملات الأجنبية
دولار أمريكي	جنيه استرليني	دينار بحريني	ريال سعودي	أخرى	
(172,852,679)	118,652,401	235,275,591	(93,609,460)	(18,576,172)	
2007					صافي مراكز أهم العملات الأجنبية
دولار أمريكي	جنيه استرليني	دينار بحريني	ريال سعودي	أخرى	
(166,268,780)	120,612,083	167,069,208	22,282,202	(646,664)	

مخاطر السعر

إن خطر السعر هو خطر تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية للأداة المالية نتيجة التغير في أسعار السوق (بخلاف تلك الناتجة عن أسعار العملات وأسعار الصرف) بصرف النظر عما إذا كانت هذه التغيرات بسبب عوامل مرتبطة بالأداة المالية فقط أو بمصدر الأداة أو عوامل تؤثر على الأدوات المالية التي يتم تداولها في السوق بشكل عام.

إن المجموعة معرضة لمخاطر السعر من خلال استثماراتها المبوبة في البيانات المالية المجمعة كاستثمارات متاحة للبيع أو كاستثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل. لإدارة هذا الخطر فإن إدارة المجموعة تقوم بتنويع استثماراتها.

لدى المجموعة سياسات خاصة بدراسة وتقييم الفرص الاستثمارية. إن هذه السياسات يتم تنفيذها من خلال سلطات المسؤوليات والصلاحيات المعتمدة من مجلس إدارة المجموعة.

تقوم المجموعة بمراقبة أسعار استثماراتها المسعرة، وكذلك استثماراتها في الصناديق الاستثمارية من خلال النشرات الدورية لقيمة وحدة الصندوق المنشورة بمعرفة مديري هذه الصناديق.

تقوم المجموعة أيضا بتحديد مدى وجود انخفاض في قيمة الاستثمارات بشكل دوري. إن الجدول أدناه يوضح أثر انخفاض مؤشر السوق على صافي أرباح المجموعة للسنة وعلى حقوق الملكية. إن هذا التحليل يفترض انخفاض مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية بنسبة 5% مع ثبات كافة العوامل الأخرى ثابتة.

البيان	الأثر على بيان الدخل		الأثر على حقوق الملكية	
	2008	2007	2008	2007
استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل	(571,790)	(646,349)	-	-
استثمارات متاحة للبيع	-	-	(19,666)	-

مخاطر معدل العائد

إن خطر معدل العائد ينتج من إمكانية تغير في معدلات العائد بما يؤثر على التدفقات النقدية المستقبلية أو على القيمة العادلة للأدوات المالية.

تتعرض المجموعة لخطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغيرات في معدلات العائد من خلال التزاماتها المالية المثبتة في الصكوك الإسلامية المصدرة والمحملة بأسعار معدلات عائد متغيرة. تقوم المجموعة بإدارة هذا الخطر من خلال عمل سيناريوهات متعددة للتغير في أسعار معدلات العائد وأثرها على صافي أرباح المجموعة بشكل ثابت. إن هذه السيناريوهات يتم الأخذ في الاعتبار عند إعدادها عملية إعادة التمويل وتجديد التسهيلات القائمة. إن المجموعة غير معرضة لخطر التقلبات في التدفقات النقدية المستلمة الناتجة عن الوكالات والمراجحات المدينة ومدينو التمويل والناتجة عن التغير في معدلات العائد حيث أن تلك المعاملات تحمل معدل عائد ثابت على مدار تلك العقود.

إن القيمة العادلة للوكالات والمراجحات المدينة ومدينو التمويل تم الإفصاح عنها في إيضاحي (8،7)

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان يتمثل في احتمال خسارة المجموعة نتيجة عدم قدرتها على تحصيل المديونية نتيجة إخلال الطرف الآخر بالالتزامات المالية تجاه المجموعة.

إن خطر الائتمان يتم إدارته على مستوى المجموعة. إن الموجودات المعرضة لخطر الائتمان تتمثل في النقد والنقد المعادل والوكالات والمراحيات المدينة ومدينو التمويل والمدينون الآخرون.

تقوم المجموعة بإدارة خطر الائتمان المتعلق بالنقد لدى البنوك والوكالات والمراحيات المدينة من خلال التعامل مع مؤسسات مالية محلية وأجنبية تحظى بسمعة ائتمانية طيبة.

تقوم المجموعة بإدارة مخاطر التمويل من خلال وضع سياسات ائتمانية يتم من خلالها تجنب التركيز الائتماني من خلال توزيع محفظة التمويل على عدد كبير من العملاء بالإضافة إلى تحديد الضمانات الضرورية الواجب الحصول عليها من العملاء بجانب وضع حدود لاعتماد الائتمان. تقوم المجموعة بصفة دورية بمراقبة سياسات الائتمان ويقوم مجلس الإدارة باعتماد أي تعديلات على السياسات الائتمانية.

تقوم المجموعة، باستخدام الضمانات لتخفيض الأرصدة المعرضة لخطر الائتمان لمستوى مقبول. إن السياسة الائتمانية تقوم بتحديد نوع الضمان المطلوب لكل نوع من أنواع المعاملات كما يتم تحديد أسس تقييم تلك الضمانات ودورية هذا التقييم. طبقاً لسياسة الائتمان المطبقة بالمجموعة فإن المجموعة تقوم بقبول ضمانات مثل النقد وخطابات الضمان المصدرة من البنوك واستثمارات في أوراق مالية واستثمارات عقارية. تقوم المجموعة كجزء من المراقبة على الضمانات بالتأكد بشكل دوري من أن قيمة الضمانات تغطي مدينو التمويل.

قامت المجموعة بتصنيف عملائها بناءً على درجة الخطر كما يلي :-

عملاء ذو جودة عالية :- يتمثلون في العملاء الذين يعرضون الشركة للخطر العادي وهؤلاء يتم تغطية أرصدتهم بنسبة أكثر من 100% بالضمانات.

عملاء ذو جودة متوسطة :- يتمثلون في العملاء الذين لم يقدموا ضمانات كافية.

الف دينار كويتي			
لم يحل ميعاد استحقاقها ولم تنخفض قيمتها	جودة متوسطة	جودة عالية	
الإجمالي			
2008			
مدينو التمويل:			
16,419	7,774	8,645	تمويل شركات
27,550	23,734	3,816	تمويل استهلاكي ومقسط
26,835	-	26,835	تمويل تجاري
70,804	31,508	39,296	
مدينون آخرون:			
40,779	40,779	-	مستحق من شركات زميلة
7,368	7,368	-	مدينو عمليات استثمار
2,446	2,446	-	مستحق من أطراف ذات صلة
208	208	-	تأمين مسترد
50,801	50,801	-	
2007			
مدينو التمويل:			
38,476	27,367	11,109	تمويل شركات
48,472	28,887	19,585	تمويل استهلاكي ومقسط
21,911	-	21,911	تمويل تجاري
108,859	56,254	52,605	
مدينون آخرون:			
36,066	36,066	-	مستحق من شركات زميلة
17,073	17,073	-	مدينو عمليات استثمار
24,792	24,792	-	مستحق من أطراف ذات صلة
5,452	5,452	-	المدفوع مقدماً تحت عقد خيار الشرط
83,383	83,383	-	

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

ألف دينار كويتي			
انقضى استحقاقها ولم تنخفض قيمتها			
حتى 30 يوم	من 30 إلى 60 يوما	من 60 إلى 90 يوما	الإجمالي
2008			
مدينو التمويل:			
619	7,165	4,173	11,957
509	347	238	1,094
1,128	7,512	4,411	13,051
2007			
مدينو التمويل:			
6,779	4,920	11,227	22,926
8,085	3,027	2,163	13,275
14,864	7,947	13,390	36,201

إجمالي التعرض	ألف دينار كويتي	القيمة العادلة للضمانات
2008		
مدينو التمويل:		
تمويل شركات	49,186	(10,566)
تمويل استهلاكي ومقسط	35,133	(8,050)
تمويل تجاري	26,835	(268)
	111,154	(18,884)
مدينون آخرون:		
مستحق من شركات زميلة	40,779	(2,739)
مدينو عمليات استثمار	10,447	(2,892)
مستحق من أطراف ذات صلة	2,446	-
تأمين مسترد	208	-
أخرى	293	(293)
	54,173	(5,924)
2007		
مدينو التمويل:		
تمويل شركات	70,006	(7,686)
تمويل استهلاكي ومقسط	73,477	(9,608)
تمويل تجاري	21,911	(219)
	165,394	(17,513)
مدينون آخرون:		
مستحق من شركات زميلة	36,066	-
مدينو عمليات استثمار	17,073	-
مستحق من أطراف ذات صلة	24,792	-
المدفوع مقدما تحت عقد خيار الشرط	5,452	-
	83,383	-

كما في 31 ديسمبر 2008، بلغت قيمة أرصدة مدينو التمويل والذين لهم ضمانات بالكامل 82.93 %،
(2007-28.28 %).

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

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

2007	2008	
33,385,657	15,170,243	النقد والنقد المعادل
173,373,360	115,289,958	مرايجات ووكالات مدينة
130,326,831	82,950,271	مدينو تمويل
83,383,950	54,173,620	مدينون آخرون
420,469,798	267,584,092	

مخاطر السيولة

إن خطر السيولة هو خطر فشل المجموعة في الوفاء بالتزاماتها المالية في تواريخ استحقاقها. للحد من هذا الخطر قامت المجموعة بأعداد مصادر تمويل متعددة، وكذلك إدارة موجوداتها مع الأخذ في الاعتبار عامل السيولة والمراقبة على السيولة بشكل يومي.

إن خطر السيولة يستوجب على المجموعة الاحتفاظ برصيد كافي من النقد والاستثمارات المتداولة بالإضافة إلى إتاحة مصادر التمويل من خلال الاتفاق على تسهيلات ائتمانية توفر السيولة للمجموعة. نظراً لديناميكية مجال الأعمال فقد قامت المجموعة بتوفير مصادر تمويل متنوعة وإدارة موجوداتها لتوفير السيولة المطلوبة مع المراقبة على التدفقات النقدية بصورة دورية. إن هذا يتطلب تقدير التدفقات النقدية بالإضافة إلى إتاحة الضمانات الكافية للحصول على التسهيلات الائتمانية المطلوبة في وقت ملائم عند الحاجة لها.

كما تم الإفصاح في إيضاحي رقم (2 ، 16) فإن كافة ديون المجموعة تعتبر واجبة الأداء نظراً لشروط التخلف في السداد حيث تأثر موقف السيولة في المجموعة بشكل كبير نتيجة للأزمة المالية العالمية والإقليمية خلال عام 2008 والذي أثر على قدرة المجموعة على تجديد التزاماتها.

إن الجدول الآتي يبين تحليل لالتزامات المجموعة على مدار الفترات المتوقعة من تاريخ البيانات المالية. إن الأرصدة المفصّل عنها في الجدول تمثل التدفقات النقدية الغير مخصومة ولا تأخذ في الاعتبار ما تم الإفصاح عنه في إيضاح رقم (2).

2008				
أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	خلال 3 أشهر	المطلوبات
-	-	-	34,008,486	دائنون
-	195,493,917	160,928,932	613,897,157	مرايجات ووكالات دائنة
-	50,631,958	7,307,964	1,319,205	صكوك إسلامية

2007				
أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	خلال 3 أشهر	المطلوبات
-	-	-	54,464,425	دائنون
1,531,337	219,476,967	384,410,959	198,799,254	مرايجات ووكالات دائنة
-	54,418,947	5,861,332	1,091,457	صكوك إسلامية

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

مخاطر رأس المال

إن أهداف المجموعة عند إدارة رأس المال هو حماية قدرتها على الاستمرارية بهدف توفير عائد للمساهمين ومنافع للمستفيدين الآخرين. وللإبقاء على هيكل مثالي لرأس المال لتخفيض تكلفة رأس المال، تقوم المجموعة بمتابعة رأس المال على أساس نسب المديونية إلى رأس المال. تقوم الشركة الأم بإدارة هذا الخطر من خلال مراقبة نسبة المديونية إلى رأس المال. يتم احتساب هذه النسبة على أساس صافي الديون مقسوماً على إجمالي رأس المال. يتم احتساب صافي الديون على أساس إجمالي الوكالات والمراجحات الدائنة والصكوك ناقصاً النقد والنقد المعادل. إن رأس المال هو المعادل لحقوق الملكية في الميزانية العمومية زائداً صافي الديون.

تحاول المجموعة الاحتفاظ بنسبة مديونية إلى حقوق الملكية أقل من 70%، إلا أنه نظراً لانخفاض حقوق ملكية المجموعة فقد زادت هذه النسبة بشكل كبير خلال عام 2008.

إن نسبة المديونية إلى حقوق الملكية كما في 31 ديسمبر 2008 و 2007 كما يلي:-

2007	2008	
816,201,290	963,343,414	إجمالي التمويل
(33,385,657)	(15,170,243)	(ناقصاً) النقد والنقد المعادل
782,815,633	948,173,171	صافي الديون
387,629,318	201,412,927	إجمالي حقوق الملكية
1,170,444,951	1,149,586,098	الإجمالي
%66.9	%82.48	النسبة %

30. الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة

الأحكام

عند قيام الإدارة بتطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة فإنها تقوم بعمل بعض الأحكام العامة. إن بعض تلك الأحكام يتضمن تقديرات يكون لها تأثير مادي على المبالغ المدرجة في البيانات المالية.

تبويب الاستثمارات

عند اقتناء استثمار تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان سيتم تصنيف الاستثمار بالقيمة العادلة – بيان الدخل أو متاح للبيع. تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل إذا تم اقتناء ذلك الاستثمار بغرض تحقيق أرباح قصيرة الأجل أو إذا كان سوف يتم إدارته وتقييم أدائه بناءً على أسس موثوق فيها لتحديد القيمة العادلة بناءً على استراتيجية استثمار معتمدة. إن كافة الاستثمارات الأخرى يتم تصنيفها كمتاحة للبيع.

انخفاض قيمة الاستثمارات

تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم إذا كان هناك انخفاض هام أو طويل الأجل في القيمة العادلة عن التكلفة. إن تحديد ما هو هام أو طويل الأجل يتطلب حكم هام. بالإضافة إلى ذلك تقوم المجموعة بتقييم عوامل أخرى مثل التذبذب الطبيعي في أسعار الأسهم المدرجة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المسعرة. إن الانخفاض قد يعتبر مناسباً إذا كان هناك دليل على وجود تدهور في المركز المالي للشركة المستثمر فيها والصناعة وأداء القطاع الذي تعمل فيه تلك الشركة، بالإضافة إلى التغيرات في التكنولوجيا والتدفقات النقدية التشغيلية والتمويلية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

تصنيف الاستثمارات العقارية

تقوم المجموعة عند حيازة استثمار عقاري بتحديد ما إذا كان سوف يتم الاحتفاظ به بغرض المتاجرة أو كاستثمار عقاري. تقوم المجموعة بتبويب العقارات بغرض المتاجرة إذا كان الغرض منه عند الاقتناء هو بيعه خلال النشاط الاعتيادي للمجموعة، بينما تقوم المجموعة بتبويب العقار على أنه استثمار عقاري إذا كان الاقتناء تم بغرض الحصول على إيرادات تاجيرية أو الاستفادة من ارتفاع في قيمته الرأسمالية أو الاحتفاظ به ليس لغرض محدد. تقوم المجموعة بتصنيف العقارات قيد التطوير إذا ما تم اقتنائها بغرض تطويرها.

تقدير عدم التأكد

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

إنخفاض في قيمة مدينو التمويل وأدوات دين

تقوم المجموعة بمراجعة مدينو التمويل وأدوات الدين غير المنتظمة بشكل دوري لتحديد الحاجة لتكوين مخصص انخفاض في القيمة يتعين إثباته في بيان الدخل المجموع. تقوم المجموعة بتقدير توقيت ومبلغ التدفقات النقدية المتوقعة عند تحديد ذلك المخصص. إن بعض هذه التقديرات ضروري بناءً على الإفتراضات المبينة على مجموعة من العوامل التي ينتج عنها درجة من عدم التأكد.

القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة والاستثمارات العقارية

إن وسائل التقييم المستخدمة في تحديد القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة تتم بناءً على تقديرات مثل التدفقات النقدية المخصومة بمعدلات العائد السارية على البنود المماثلة والتي تحمل معدلات عائد ومخاطر مشابهة بالإضافة إلى آخر معاملات حديثة تمت على تلك الاستثمارات وكذلك بالإسترشاد بالقيمة السوقية لأدوات مالية أخرى مشابهة بشكل كبير وأخيراً باستخدام نماذج التقييم.

تقوم المجموعة باستخدام القيم العادلة المحددة بواسطة مقيمين عقارات مستقلين عالميين ومحليين للتوصل إلى القيم العادلة لاستثماراتها العقارية. إن بعض هؤلاء قاموا بالتقرير عن وجود نقص في أدلة قابلة للمقارنة لتحديد تلك القيم بالإضافة إلى وجود تذبذب في أسعار السوق واحتمال زيادة العرض عن الطلب. تقوم المجموعة باستخدام متوسط القيم التي تم تحديدها بواسطة هؤلاء المقيمين المستقلين لتقليل الاختلافات في مدي القيم العادلة للاستثمارات العقارية التي تم التقرير عنها بمعرفتهم.

انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة والشهرة

تقوم المجموعة بدراسة مدى وجود انخفاض في قيمة الموجودات غير الملموسة والشهرة بشكل سنوي. إن القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد يتم إحتسابها بناءً على قيمة الاستخدام لهذه الوحدة. إن هذا الإحتساب يتطلب استخدام بعض التقديرات تتمثل بشكل أساسي في التنبؤ بالتدفقات النقدية المتوقع لوحدة توليد النقد بالإضافة إلى معدل العائد المستخدم في خصم هذه التدفقات لاحتساب القيمة الحالية للتدفقات النقدية.

انخفاض في قيمة شركات زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان من الضروري الاعتراف بخسائر انخفاض في القيمة بالنسبة لاستثمارات المجموعة في الشركات الزميلة في تاريخ الميزانية العمومية وذلك إذا كان هناك دليل موضوعي على أن هناك انخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة. في حالة وجود ذلك الدليل تقوم المجموعة بتحديد خسائر الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة القابلة للاسترداد للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم الاعتراف بالمبلغ في بيان الدخل المجموع. إن أي تغيرات في التقديرات والاعترافات وكذلك استخدام تقديرات أو افتراضات مختلفة معقولة قد تؤثر على القيمة الدفترية للاستثمار والخسائر المعترف بها.

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

31. المشتقات المالية

في إطار النشاط الاعتيادي للأعمال تقوم المجموعة باستخدام مشتقات مالية لإدارة تعرضها لخطر التقلبات في العملات الأجنبية. إن المشتقات المالية هي عقد بين طرفين يتم خلاله تحديد المدفوعات بناءً على التغيرات في أسعار بعض الأدوات المالية أو عند تغير بعض المؤشرات أو المعدلات.

إن الجدول الآتي يوضح صافي فائض أو عجز القيمة العادلة للمشتقات المالية مع المبالغ الاسمية وذلك حتى تاريخ الاستحقاق. إن المبالغ المسجلة هي مبالغ الموجودات المرتبطة للمشتقات أو معدلات العائد أو المؤشرات وهي الأسس التي عند تغيرها يحدث تغير في قيمة المشتقات المالية التي يتم قياسها.

إن المبالغ الظاهرة تمثل حجم المعاملات القائمة كما في تاريخ البيانات المالية وهي ليست مؤشراً على وجود خطر سوق أو خطر إنتمان.

كما في 31 ديسمبر 2008:

القيم الافتراضية طبقاً للاستحقاق				
قيمة عادلة موجبة	قيمة عادلة سالبة	المبلغ	خلال 3 شهور	3 شهور إلى أكثر من سنة
4,584,778	-	166,104,082	1,193,919	8,966,822
عقود عملة أجلة				
قامت المجموعة بالدخول في العقود الأجلة لتوفير احتياجات المجموعة من العملات الأجنبية ولإدارة خطر العملات الأجنبية.				

32. بنود خارج نطاق الميزانية العمومية المجمعة

تدير المجموعة محافظ مالية للغير ولا تظهر أرصدة هذه المحافظ في الميزانية العمومية للمجموعة. وقد بلغ صافي الموجودات المدارة للغير بتاريخ الميزانية العمومية 477,188,682 دينار كويتي (2007: 251,823,878 دينار كويتي) منها مبلغ 145,099,954 دينار كويتي لأطراف ذات صلة (2007: 22,226,408 دينار كويتي).

33. التزامات محتملة وارتباطات

بلغت إجمالي الالتزامات المحتملة والارتباطات:

الارتباطات

2008	2007
-	16,718,683
5,500,000	240,000
5,500,000	16,958,683

ضمانات للقرض الحسن استون مارتن
التزامات لشراء أوراق مالية

التزامات لتطوير عقاري

إن التزامات تطوير عقارات تتضمن الجزء غير المنفذ في عقود تطوير مجموعة من العقارات قيد التطوير والاستثمارات العقارية.

إن الشركات الزميلة للمجموعة لديها ارتباطات لتطوير عقارات خلال فترة محددة.

التزامات لتطوير عقارات (متضمنة نصيب المجموعة من التزامات الشركات الزميلة)

2008	2007
154,159,817	95,304,244

خلال سنة

شركة دار الاستثمار
شركة مساهمة كويتية (مقفلة)
وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

التزامات محتملة

2007	2008	
760,093	3,428,640	خطابات ضمان

قضايا قائمة

كما هو موضح بإيضاح رقم (2) بعد الإعلان عن عدم قدرة الشركة الأم على الوفاء بديونها، تم رفع دعاوي قضائية ضد الشركة الأم موضوعها سداد أصول الديون والأرباح المتعلقة بها. وفي وجهة نظر المستشارين القانونيين للمجموعة فإن هذا لا يؤدي إلى وجود أي التزامات على المجموعة بخلاف ما هو مسجل في دفاترها وما تم الإفصاح عنه في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

أرقام المقارنة 34.

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع التبويب الحالي للبيانات المالية مع الأخذ في الاعتبار أثر ذلك على الأرباح المدرجة في السنوات السابقة وحقوق الملكية والمبالغ المستحقة من شركة زميلة نتيجة لإعادة تبويب أسهم الخزانة المملوكة بواسطة الشركات الزميلة كما يلي:

بيان الدخل 2007	حقوق الملكية			استثمارات في شركات زميلة	
	الأرباح المرحلة	احتياطي التغير في القيمة العادلة	أسهم خزانة		
128,124,084	115,115,427	(1,666,938)	(11,389,645)	519,925,395	كما سبق عرضه
-	-	-	(21,630,284)	(21,630,284)	تكلفة أسهم الخزانة
3,913,896	(668,051)	-	-	(668,051)	(خسائر) / أرباح معترف بها
-	-	(325,243)	-	(325,243)	لدى الشركات الزميلة
-	-	-	-	(36,066,341)	التغير في القيمة العادلة (معدل)
132,037,980	114,447,376	(1,992,181)	(33,019,929)	461,235,476	المحول إلى مدينون آخرون