

الشركة الكويتية لمشاريع التخصيص القابضة
ش.م.ك. (مقفلة)

البيانات المالية
31 ديسمبر 2005

الشركة الكويتية لمشاريع التخصيص القابضة ش.م.ك. (مقفلة)

بيان الدخل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(معاد إدراجها) 2004	2005	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الإيرادات
2,989	736		ربح معاملات مرابحة
3,049	171,812		إيرادات فوائد
1,110,975	1,263,675		إيرادات توزيعات أرباح
785,292	-		ربح بيع استثمارات متاحة للبيع
			أرباح (خسائر) محققة من بيع استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(9,837)	1,500,162		أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
97,478	2,439,682		حصلة في نتائج شركة زميلة
59,623	149,340	6	إيرادات أخرى
68	-		
2,049,637	5,525,407		
			المصروفات
(97,167)	(275,374)	3	مصروفات عمومية وإدارية
(34,674)	(77,270)		أتعاب إدارة محفظة
(90,411)	(312,030)		مصروف فوائد
-	(818,208)	6	انخفاض قيمة الشهرة
1,827,385	4,042,525		ربح السنة
(18,353)	(34,889)		حصلة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(85,726)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
-	(25,000)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
1,809,032	3,896,910		صافي ربح السنة
8.6 فلس	13.7 فلس	4	ربحية السهم

الشركة الكويتية لمشاريع التخصيص القابضة ش.م.ك. (مقفلة)

الميزانية العمومية
في 31 ديسمبر 2005

(معد إدراجها) 2004	2005	ايضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
			موجودات غير متداولة
			أثاث ومعدات
1	3,406		استثمارات متاحة للبيع
21,594,574	55,759,946	5	استثمار في شركة زميلة
3,086,180	2,601,685	6	
<u>24,680,755</u>	<u>58,365,037</u>		
			موجودات متداولة
			مديون ومدفوعات مقدماً
7,870	25,414		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
7,711,938	22,014,084	7	نقد وأرصدة لدى البنوك
29,742	798,929	8	
<u>7,749,550</u>	<u>22,838,427</u>		
<u>32,430,305</u>	<u>81,203,464</u>		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
			رأس المال
20,000,000	36,000,000	9	علاوة إصدار أسهم
-	6,097,516		احتياطي قانوني
425,337	829,590	10	احتياطي اختياري
425,337	829,590	10	التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
5,324,547	29,823,225		أرباح محتفظ بها
3,551,664	5,640,068		
<u>29,726,885</u>	<u>79,219,989</u>		إجمالي حقوق الملكية
			مطلوبات غير متداولة
			مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
13,056	15,862		
			مطلوبات متداولة
			قرض قصير الأجل
300,000	-		حساب مكشوف لدى البنك
1,022,134	6,137	8	داننون ومصرفات مستحقة
1,368,230	1,961,476	11	
<u>2,690,364</u>	<u>1,967,613</u>		
<u>32,430,305</u>	<u>81,203,464</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

مناف عبد العزيز الهاجري
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

الشركة الكويتية لمشاريع التخصيص القابضة ش.م.ك. (مقفلة)

بيان التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

(معاد إدراجها) 2004 دينار كويتي	2005 دينار كويتي	إيضاح	أنشطة العمليات
1,809,032	3,896,910		صافي ربح السنة تعديلات لـ: استهلاك
-	483		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
12,514	4,201		ربح معاملات مرابحة
(2,989)	(736)		إيرادات فوائد
(3,049)	(171,812)		إيرادات توزيعات أرباح
(1,110,975)	(1,263,675)		ربح بيع استثمارات متاحة للبيع
(785,292)	-		(أرباح) خسائر محققة من بيع استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة خلال بيان الدخل
9,837	(1,500,162)		أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة خلال بيان الدخل
(97,478)	(2,439,682)		حصة في نتائج شركة زميلة
(59,623)	(149,340)		مصروف فوائد
90,411	312,030		انخفاض قيمة الشهرة
-	818,208		التغيرات في رأس المال العامل:
(137,612)	(493,575)		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,394,276	121,881		مديون
880	(17,544)		دائنون
(3,875,924)	593,246		النقد الناتج من (المستخدم في) العمليات
(2,618,380)	204,008		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
-	(1,395)		صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة العمليات
(2,618,380)	202,613		أنشطة الاستثمار
-	(3,888)		شراء أثاث ومعدات
2,989	736		ربح معاملات مرابحة مستلم
(8,040,381)	(9,666,694)		شراء استثمارات متاحة للبيع
(3,026,557)	(308,638)		شراء استثمار في شركة زميلة
3,049	171,812		فوائد مستلمة
1,110,975	1,263,675		توزيعات أرباح مستلمة
-	124,265		توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة
11,241,031	-		المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
1,291,106	(8,418,732)		صافي النقد (المستخدم في) الناتج من أنشطة الاستثمار
300,000	10,000,000		أنشطة التمويل
-	(10,300,000)		قرض قصير الأجل مستلم
-	21,097,516		قرض قصير الأجل مدفوع
(70,308)	(312,030)		الزيادة في رأس المال
229,692	20,485,486		فوائد مدفوعة
(1,097,582)	12,269,367		صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل
105,190	(992,392)		الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل
(992,392)	11,276,975		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
			النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

الشركة الكويتية لمشاريع التخصيص القابضة ش.م.ك. (مقفلة)

بيان التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

المجموع	أرباح محتفظ بها	التغيرات في القيمة العادلة	احتياطي عام	احتياطي قانوني	علاوة إصدار أسهم	رأس المال	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
29,726,885	3,340,268	5,535,943	425,337	425,337	-	20,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2004 ، كما تم عرضه سابقاً
-	211,396	(211,396)	-	-	-	-	تعديل ناتج عن تطبيق معيار المحاسبة الدولي 39 المعدل (إيضاح 2)
29,726,885	3,551,664	5,324,547	425,337	425,337	-	20,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2004، معاد إدراجه
24,498,678	-	24,498,678	-	-	-	-	أرباح غير محققة من استثمارات متاحة للبيع
24,498,678	-	24,498,678	-	-	-	-	الإيرادات المسجلة مباشرة في حقوق الملكية
3,896,910	3,896,910	-	-	-	-	-	صافي ربح السنة
28,395,588	3,896,910	24,498,678	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات للسنة
21,097,516	-	-	-	-	6,097,516	15,000,000	إصدار أسهم عادية (إيضاح 9)
-	(1,000,000)	-	-	-	-	1,000,000	إصدار أسهم منحة (إيضاح 9)
-	(808,506)	-	404,253	404,253	-	-	المحول إلى الاحتياطيات
79,219,989	5,640,068	29,823,225	829,590	829,590	6,097,516	36,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2005
27,003,139	1,727,220	4,833,095	221,412	221,412	-	20,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2003، كما تم عرضه سابقاً
-	423,262	(423,262)	-	-	-	-	تعديل ناتج عن تطبيق معيار المحاسبة الدولي 39 المعدل (إيضاح 2)
27,003,139	2,150,482	4,409,833	221,412	221,412	-	20,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2003، معاد إدراجه
(1,100,070)	-	(1,100,070)	-	-	-	-	أرباح محققة من استثمارات متاحة للبيع
2,014,784	-	2,014,784	-	-	-	-	أرباح غير محققة من استثمارات متاحة للبيع
914,714	-	914,714	-	-	-	-	الإيرادات المسجلة مباشرة في حقوق الملكية
1,809,032	1,809,032	-	-	-	-	-	صافي ربح السنة
-	(407,850)	-	203,925	203,925	-	-	المحول إلى الاحتياطيات
2,723,746	1,401,182	914,714	203,925	203,925	-	-	إجمالي الإيرادات للسنة
29,726,885	3,551,664	5,324,547	425,337	425,337	-	20,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2004

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 17 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

1- نشاط الشركة

إن الشركة الكويتية لمشاريع التخصيص القابضة ش.م.ك. (مقفلة) هي شركة مساهمة كويتية مقفلة مسجلة بالكويت في 10 أكتوبر 1994. يرخص للشركة تقديم الخدمات الاستشارية المالية والإدارية والفنية المتعلقة بالاستثمار ومشاريع التخصيص. كما يجوز للشركة تملك أسهم في شركات محلية أو أجنبية والاستثمار في عقارات وتملك حقوق براءات الاختراع وحقوق الملكية الفكرية إضافة إلى تقديم قروض للشركات الزميلة.

يقع مكتب الشركة المسجل في القبلة، المنطقة (2) قطعة (4) ص.ب 4323 الصفاة 13104 الكويت.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية للشركة الكويتية لمشاريع التخصيص القابضة ش.م.ك. (مقفلة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 وفقاً لقرار مجلس الإدارة في 21 فبراير 2006.

2- السياسات المحاسبية الهامة

أساس الإعداد

أعدت البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء قياس الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع وفقاً للقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي.

إن السياسات المحاسبية مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة، كما هو مبين أدناه:

إن تطبيق معايير المحاسبة الدولية المعدلة والجديدة والتي تعد جزء من مشروع تحسينات مجلس معايير المحاسبة الدولية والتي بدأ تطبيقها اعتباراً من 1 يناير 2005 لم يكن له أي تأثير مادي على البيانات المالية خلال السنة، باستثناء تطبيق معيار المحاسبة الدولي 32 المعدل ومعيار المحاسبة الدولي 39 المعدل كما هو مبين أدناه. وقد تم تعديل أرقام المقارنة لكي تتلاءم مع طريقة عرض السنة الحالية.

تطبيق معياري المحاسبة الدوليين 32 و39 المعدلين

قامت الشركة بتطبيق معيار المحاسبة الدولي 32 المعدل "الأدوات المالية: الإفصاح والعرض" ومعيار المحاسبة الدولي 39 المعدل "الأدوات المالية: التحقق والقياس" اعتباراً من 1 يناير 2005. فيما يلي التغييرات الرئيسية:

تم إعادة تصنيف بعض الاستثمارات المتاحة للبيع في 1 يناير 2005 كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. بلغ إجمالي قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع المعاد تصنيفها كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل 4,192,647 دينار كويتي كما في 1 يناير 2005 (1 يناير 2004: 3,843,032 دينار كويتي).

تقوم الشركة الآن بتصنيف الاستثمارات لغير أغراض المتاجرة عند التحقق المبدي في الفئتين التاليتين:

- استثمارات متاحة للبيع
- استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

وفقاً للأحكام الانتقالية للمعيار المعدل، فقد قامت الشركة اعتباراً من 1 يناير 2004 بإعادة تصنيف تعديلات القيمة العادلة الإيجابية بمبلغ 423,262 دينار كويتي من التغييرات المترجمة في القيمة العادلة إلى الأرباح المحتفظ بها كما في ذلك التاريخ. إضافة إلى ذلك، قامت الشركة بإعادة تصنيف التغييرات السالبة في القيمة العادلة بمبلغ 211,866 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 المدرجة سابقاً في التغييرات المترجمة في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية وذلك إلى بيان الدخل لنفس الفترة. إن أثر ذلك تمثل في خفض صافي ربح السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 بمبلغ 211,866 دينار كويتي.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمارات متاحة للبيع

بعد التحقق المبدي بالتكلفة (بما في ذلك تكاليف المعاملات الخاصة بالحيازة)، يعاد قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة ما لم يتعذر قياس القيمة العادلة بصورة موثوق منها.

تدرج التغييرات في القيمة العادلة كبنود منفصل من حقوق الملكية حتى استبعاد الاستثمار أو تحديد انخفاض في قيمته. عند الاستبعاد أو انخفاض القيمة، فإن الأرباح أو الخسائر المترجمة التي سبق إدراجها في حقوق الملكية تدرج في بيان الدخل.

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
إن الاستثمارات المصنفة كـ "استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" عند التحقق المبدي يعاد قياسها وفقاً للقيمة

العادلة مع إدراج كافة التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل. إن تكاليف المعاملات المتعلقة بالحيازة تسجل كمصروف عند تكبدها.

انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع بالنسبة للاستثمارات المتاحة للبيع، فإن عكس خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم يعد يسجل في بيان الدخل ولكن يسجل كزيادة في التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة. ولم يكن هناك أي تأثير على بيان الدخل لسنة 2004 حيث لم يكن هناك أي عكس لخسائر انخفاض القيمة في تلك السنة.

عدم تحقق الموجودات المالية اعتباراً من 1 يناير 2005 ، لا يتم تحقق أصل مالي (بالكامل أو جزء منه) إما عند تحويل الشركة لكافة مخاطر ومزايا الملكية أو عندما لا تقوم الشركة بتحويل أو الاحتفاظ بكل مخاطر ومزايا الملكية وعندما تفقد الشركة السيطرة على ذلك الأصل المالي أو جزء منه.

تحقق الإيرادات

تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام دفعات الأرباح.

تتحقق إيرادات الفوائد على أساس الاستحقاق.

مصروف فوائد

يقيّد مصروف الفوائد على أساس الاستحقاق مع الأخذ بالاعتبار رصيد القروض المستحقة ومعدل الفائدة المطبق.

الأثاث والمعدات

يُدْرَج الأثاث والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

يحتسب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة التالية:

- أثاث 5 سنوات
- معدات 4 سنوات

يتم مراجعة القيمة الدفترية للأثاث والمعدات بغرض تحديد انخفاض القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ما توفرت مثل تلك المؤشرات وعندما تكون القيمة الدفترية مسجلة بأكثر من مبالغها المقدرة والممكن استردادها، تخفض الموجودات إلى مبالغها الممكن استردادها.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في شركة زميلة

إن الشركة الزميلة هي تلك التي تملك فيها الشركة نسبة بين 20% إلى 50% من حق التصويت وتمارس عليها تأثيراً ملموساً. تتضمن البيانات المالية حصة الشركة من نتائج الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية استناداً إلى آخر بيانات مالية مدققة.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في الشركة الزميلة في الميزانية العمومية بالتكلفة ويتم زيادة أو خفض القيمة الدفترية لإثبات حصة الشركة في الأرباح أو الخسائر والتغيرات الأخرى في حقوق ملكية الشركة الزميلة. إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار.

تم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة نتيجة المعاملات بين الشركة وشركتها الزميلة بقدر حصة الشركة في شركتها الزميلة.

يتم عمل تقييم للاستثمار في شركة زميلة عندما يكون هناك مؤشر على انخفاض قيمة الأصل أو أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة في سنوات سابقة لم تعد تظهر.

المدينون

تدرج المبالغ المدينة بالصافي بعد مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها. يتم عمل تقدير للمبالغ المشكوك في تحصيلها عندما يعد تحصيل المبالغ بالكامل أمراً غير ممكناً. تشطب الديون المدومة عند تكبدها.

انخفاض قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية تحصيلها

يتم بتاريخ كل ميزانية عمومية التقدير فيما إذا كان هناك دليل إيجابي على أن أصل مالي محدد قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، تسجل خسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل. يتم تحديد انخفاض القيمة كما يلي:

(أ) بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة.

(ب) بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل عائد السوق الحالي لأصل مالي مشابه.

دائنون

يتم قيد المطلوبات عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضائع أو خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير إلى الشركة أو لم تصدر.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب الشركة مخصصاً لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادةً إلى الراتب النهائي وإلى طول مدة خدمة الموظفين. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة.

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل من النقد والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل التي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل، بالصافي بعد الحساب المكشوف القائم لدى البنك.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

العملات الأجنبية

يجري قيد المعاملات بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. تحول الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية، وتدرج جميع الفروق الناتجة من تحويل العملات الأجنبية ضمن بيان الدخل.

محاسبة تواريخ المتاجرة والسداد

إن جميع المشتريات والمبيعات "الاعتيادية" للموجودات المالية يتم تسجيلها على أساس تاريخ السداد، أي تاريخ تسليم الأصل. إن المشتريات أو المبيعات بالطرق الاعتيادية هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموماً بالتعليمات التنظيمية أو بالعرف في الأسواق.

القيمة العادلة

بالنسبة للأوراق المالية المتاجر بها في أسواق مالية منظمة، تتحدد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار آخر أوامر شراء معروضة في سوق الأوراق المالية بنهاية الأعمال في تاريخ الميزانية العمومية.

بالنسبة للاستثمارات التي لا توجد لها أسعار سوقية معلنة، يتم تحديد تقدير معقول للقيمة العادلة وذلك بالرجوع إلى مضاعف الأرباح أو إلى مضاعف الأرباح الخاص بالصناعة أو إلى قيمة تستند إلى شركة عامة مدرجة تمارس نشاط مماثل أو استناداً إلى التدفقات النقدية المتوقعة للاستثمار. تأخذ تقديرات القيمة العادلة بالاعتبار معوقات السيولة والتقييم لغرض تحديد انخفاض القيمة.

يتم تقدير القيمة العادلة للبنود ذات الفائدة على أساس التدفقات النقدية المخصومة باستخدام معدلات لينود ذات شروط وسمات مخاطر متماثلة.

الشهرة

تمثل الشهرة زيادة تكلفة الشراء عن حصة الشركة من القيمة العادلة لصافي الموجودات المحددة للشركة التابعة أو الزميلة المشتراة كما في تاريخ عملية الحيازة. تدرج الشهرة الناتجة عن حيازة الشركة التابعة كأصل منفصل في الميزانية العمومية. وتدرج الشهرة الناتجة عن حيازة الشركة الزميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار. أي زيادة في حصة الشركة من القيمة العادلة لصافي الموجودات المحددة المشتراة في تاريخ الحيازة عن تكلفة الحيازة تدرج كشهرة سالبة.

تدرج الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة. يتم توزيع الشهرة على وحدات إنتاج النقد، كما أن الشهرة لم تعد تطفأ ولكن يتم اختبارها سنوياً لغرض تحديد انخفاض القيمة. تسجل الشهرة السالبة الناتجة عن الحيازة مباشرة في بيان الدخل.

الأحكام المحاسبية

عند تطبيق السياسات المحاسبية للشركة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية بغض النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات أخرى والتي لها أكبر الأثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية:

تصنف الشركة الاستثمارات كاستثمارات للمتاجرة إذا تم حيازتها بصفة أساسية لغرض تحقيق ربح على المدى القصير من قبل المتداولين.

إن تصنيف الاستثمارات ك استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل يعتمد على كيفية مراقبة الإدارة لأداء هذه الاستثمارات. إذا لم يتم تصنيف هذه الاستثمارات ك محتفظ بها للمتاجرة ولكن لها قيم عادلة متوفرة وكانت التغيرات في القيمة العادلة مدرجة في بيان الدخل، فإن هذه الاستثمارات تصنف ك استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

تصنف كافة الاستثمارات الأخرى كاستثمارات متاحة للبيع.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تابع - الأحكام المحاسبية

انخفاض قيمة الاستثمارات

تقوم الشركة بمعاملة الاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر بوجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب قرارات أساسية. إضافة إلى ذلك تقوم الشركة بتقييم - من بين عوامل أخرى- التقلبات العادية في أسعار الأسهم بالنسبة للاستثمارات المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للاستثمارات غير المسعرة.

عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ الميزانية العمومية والتي لها أثر كبير يؤدي إلى تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

تقييم الاستثمارات غير المسعرة في أسهم

يستند تقييم الاستثمارات غير المسعرة في أسهم عادةً إلى واحدة مما يلي:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة.
- القيمة العادلة الحالية لاستثمار آخر مماثل إلى حد كبير.
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة.
- نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات غير مسعرة في أسهم يتطلب تقديرات كبيرة.

3- مصروفات عمومية وإدارية

2004	2005	
دينار كويتي	دينار كويتي	
50,722	95,980	رواتب وأجور
10,269	11,725	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين ورواتب إجازات
36,176	167,669	مصروفات عمومية وإدارية أخرى
<u>97,167</u>	<u>275,374</u>	

4- ربحية السهم

تحتسب ربحية السهم بتقسيم صافي ربح السنة على المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

(معاد إدراجها)	2004	2005	
1,809,032	3,896,910		صافي ربح السنة (دينار كويتي)
210,000,000	283,979,603		المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (سهم)
<u>8.6</u>	<u>13.7</u>		ربحية السهم (فلس)

تم تعديل المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة للسنة السابقة بسبب أسهم المنحة المصدرة خلال السنة.

5- استثمارات متاحة للبيع

2004	2005	
دينار كويتي	دينار كويتي	
21,594,574	48,441,340	أوراق مالية مسعرة
-	7,318,606	أوراق مالية غير مسعرة
<u>21,594,574</u>	<u>55,759,946</u>	

تدار الاستثمارات المسعرة من قبل طرف ذي علاقة، وهو شركة استثمار محلية متخصصة في إدارة الأصول.

6- استثمار في شركة زميلة

يمثل هذا البند حصة بنسبة 40.02% (2004: 36.23%) في الشركة الكويتية لتصنيع مواد البناء ش.م.ك. (مقفلة)، وهي شركة مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية وتعمل في إنتاج مواد البناء.

القيمة الدفترية للاستثمار في شركة زميلة:

2004	2005	
دينار كويتي	دينار كويتي	
-	3,086,180	القيمة الدفترية في 1 يناير
-	(818,208)	انخفاض قيمة الشهرة
3,026,557	308,638	إضافات
-	(124,265)	توزيعات أرباح مستلمة خلال السنة
59,623	149,340	حصة في النتائج
<u>3,086,180</u>	<u>2,601,685</u>	القيمة الدفترية في 31 ديسمبر

الحصة في إجمالي موجودات ومطلوبات الشركة الزميلة:

2004	2005	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,292,915	4,227,786	الموجودات
482,968	343,910	المطلوبات
		الحصة في إيرادات ونتائج الشركة الزميلة:
2004	2005	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,397,189	2,760,110	الإيرادات
388,929	303,293	المصروفات

إن القيمة الدفترية للشركة الزميلة شاملة شهرة تبلغ 943,613 دينار كويتي (2004: 1,593,155 دينار كويتي).

إن القيمة العادلة للاستثمار في شركة زميلة تبلغ 2,601,685 دينار كويتي (2004: 3,233,400 دينار كويتي).

-6 استثمار في شركة زميلة (تتمة)

قامت الشركة بتسجيل خسارة انخفاض القيمة على الشهرة التي تتعلق بالشركة الزميلة استناداً إلى القيمة المقدرة والممكن استردادها. وقد تم تحديد القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة على أساس القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع المحددة من قبل الإدارة. وعند تحديد القيمة العادلة، أخذت الإدارة بالاعتبار أداء الشركة الزميلة ومنافسيتها ومركزها السوقي والتوقعات المستقبلية ومعوقات السيولة وإجمالي حصتها والطلب على أسهم الشركة الزميلة في السوق وسعر السوق المتوقع في معاملة على أسس تجارية.

-7 استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة في بيان الدخل

2004	2005	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,192,647	5,914,565	أوراق مالية مسعرة
3,519,291	5,615,336	استثمار في صناديق مشتركة
-	10,484,183	استثمار في صناديق السوق النقدي
7,711,938	22,014,084	

تدار الاستثمارات المسعرة من قبل طرف ذي علاقة، وهو شركة استثمار محلية متخصصة في إدارة الأصول.

-8 النقد والنقد المعادل

2004	2005	
دينار كويتي	دينار كويتي	
204	712	نقد في الصندوق
29,538	798,217	أرصدة لدى البنوك
-	10,484,183	صناديق السوق النقدي (إيضاح 7)
(1,022,134)	(6,137)	حساب مكشوف لدى البنك
(992,392)	11,276,975	

يحتفظ بالأرصدة لدى البنوك بالعملة المحلية والدولار الأمريكي في حسابات جارية وحسابات توفير لدى عدة بنوك. تدر حسابات التوفير عائد فعلي يتراوح بين 1.75% إلى 2.5% سنوياً.

تمثل تسهيلات السحب على المكشوف التسهيلات التي حصلت عليها الشركة دون ضمان من بنك الكويت الوطني ش.م.ك. وتحمل فائدة بمعدل 1.5% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي.

-9 رأس المال

تبعاً لموافقة الجمعية العمومية العادية المنعقدة في 9 مايو 2005، أصدرت الشركة عدد 10,000,000 سهم منحة بمبلغ 1,000,000 دينار كويتي.

في 4 يوليو 2005، أصدرت الشركة 150,000,000 سهماً بقيمة اسمية 100 فلس لكل سهم مجموعها 15,000,000 دينار كويتي وعلو إصدار 40.65 فلس لكل سهم مجموعها 6,097,516 دينار كويتي.

وعليه فإن رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل كما في 31 ديسمبر 2005 يتكون من 360,000,000 سهماً (31 ديسمبر 2004: 200,000,000 سهماً قيمة كل سهم 100 فلس).

10- الاحتياطات

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة، تم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع هذا الاحتياطي محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المتراكمة بتأمين هذا الحد.

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، تم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية إلى الاحتياطي الاختياري. يجوز لمجلس الإدارة إيقاف هذا التحويل في أي وقت.

11- دانون ومصرفات مستحقة

2004 دينار كويتي	2005 دينار كويتي	
1,320,523	1,798,856	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة (إيضاح 13) مؤسسة الكويت للتقدم العلمي مصرفات مستحقة
18,353	34,889	
29,354	127,731	
<u>1,368,230</u>	<u>1,961,476</u>	

تتضمن المبالغ المستحقة إلى أطراف ذات علاقة قرض محدد النسبة بمبلغ 1,209,910 دينار كويتي لشراء استثمارات. ويحمل القرض فائدة بمعدل 1.5% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي. تم خلال السنة تحميل فائدة بمبلغ 90,411 دينار كويتي.

12- معلومات القطاعات

تعمل الشركة في قطاع أعمال واحد وهو الاستثمار وقطاع جغرافي واحد وهو الكويت.

13- معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع أطراف ذات علاقة، أي مع المساهمين والإدارة العليا للشركة والشركات الزميلة لهم. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط تلك المعاملات من قبل إدارة الشركة.

إن المبالغ المستحقة إلى أطراف ذات علاقة مفصّل عنها في إيضاح 11.

بعض المعاملات مع أطراف ذات علاقة مفصّل عنها في الإيضاحات 5 و7 و112.

المدفوعات لموظفي الإدارة العليا

فيما يلي المدفوعات لموظفي الإدارة العليا خلال السنة:

2004 دينار كويتي	2005 دينار كويتي	
56,680	91,550	مزايا قصيرة الأجل مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
<u>3,980</u>	<u>6,400</u>	

14- أسهم منحة مقترح إصدارها

اقترح مجلس الإدارة توزيعات أرباح نقدية بمبلغ 8 فلس (2004: لا شيء) مجموعها 2,880,000 دينار كويتي وأسهم منحة بنسبة 5% (2004: 5%) بمبلغ 1,800,000 دينار كويتي (2004: 1,000,000 دينار كويتي). ويخضع هذا الاقتراح لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

15- إدارة المخاطر

مخاطر أسعار الفائدة

تظهر مخاطر أسعار الفائدة من احتمال تأثير التغيرات في أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو على قيمة الأدوات المالية. تتعرض الشركة لمخاطر أسعار الفائدة فيما يتعلق بالنقد والنقد المعادل. ترى الإدارة أن مخاطر أسعار الفائدة محدودة بسبب الطبيعة قصيرة الأجل لهذه الموجودات.

مخاطر الائتمان

تنتج مخاطر الائتمان بصفة أساسية من المعاملات التي تتعلق بشراء الاستثمارات قصيرة الأجل. إضافة إلى ذلك، فإن الموجودات المالية التي قد تعرض الشركة لتركزات مخاطر الائتمان تتكون بصفة أساسية من النقد والأرصدة البنكية وصناديق السوق النقدي. إن الأرصدة البنكية وصناديق السوق النقدي مودعة لدى مؤسسات مالية ذات جودة ائتمانية عالية. تدرج الذمم المدينة بالصافي بعد المخصص لقاء الديون المعدومة والدون المشكوك في تحصيلها.

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. تنتج مخاطر السيولة عن الاختلافات في السوق أو تدني درجة الائتمان مما قد يتسبب في نزوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر، قامت إدارة الشركة بتنوع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار، والاحتفاظ برصيد جيد للنقد والبند المماثلة للنقد والأوراق المالية القابلة للتداول.

مخاطر العملات الأجنبية

مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في معدلات صرف العملات الأجنبية. إن موجودات الشركة بالدينار الكويتي وبالتالي فهي لا تتعرض لأي مخاطر هامة بالنسبة للعملات الأجنبية.

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي احتمال تقلب قيمة الأصل نتيجة للتغيرات في أسعار السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس التوزيع المسبق للموجودات من خلال فئات عديدة للموجودات والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقديرات الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. إن معظم استثمارات الشركة في أسهم مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

16- القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تتكون الموجودات المالية من النقد والأرصدة لدى البنوك والاستثمارات والمدينين. وتتكون المطلوبات المالية من الحسابات المكشوفة لدى البنوك والقروض قصيرة الأجل والدائنين والمصروفات المستحقة.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية.

17- أرقام المقارنة

كما هو مبين في إيضاح 2 وضمن أساس الإعداد، فقد تم إعادة إدراج بعض أرقام المقارنة بسبب تطبيق معياري المحاسبة الدولييين 32 و39 المعدلين.