

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

البيانات المالية  
31 ديسمبر 2006

2005	2006	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			<b>الإيرادات</b>
			ربح معاملات مرابحة
736	6,938		إيرادات فوائد
171,812	80,893		إيرادات توزيعات أرباح
1,263,675	2,153,439		ربح بيع استثمارات متاحة للبيع
-	588,117	17	(خسائر) أرباح محققة من بيع استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,500,162	(760,411)		(خسائر) أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
2,439,682	(651,716)		حصلة في نتائج شركة زميلة
149,340	156,444	5	إيرادات أخرى
-	25,196		
<u>5,525,407</u>	<u>1,598,900</u>		<b>المصروفات</b>
(275,374)	(315,308)	3	مصروفات عمومية وإدارية
(77,270)	(193,521)		أتعاب إدارة محفظة
(312,030)	(705,074)		مصروف فوائد
(818,208)	-	5	انخفاض قيمة الشهرة
			<b>ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة</b>
4,042,525	384,997		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(34,889)	(1,901)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(85,726)	-		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(25,000)	(25,000)		
<u>3,896,910</u>	<u>358,096</u>		<b>ربح السنة</b>
<u>12.9 فلس</u>	<u>1.0 فلس</u>	4	<b>ربحية السهم الأساسية والمخفضة</b>

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

الميزانية العمومية  
في 31 ديسمبر 2006

2005	2006	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			<b>الموجودات</b>
			<b>موجودات غير متداولة</b>
			أثاث ومعدات
3,406	4,289		استثمار في شركة زميلة
2,601,685	2,663,580	5	استثمارات متاحة للبيع
55,781,970	66,490,831	6	
<u>58,387,061</u>	<u>69,158,700</u>		
			<b>موجودات متداولة</b>
			مدينون ومدفوعات مقدماً
25,414	982,540	7	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
21,992,060	15,182,732	8	نقد وأرصدة لدى البنوك
798,929	182,037	9	
<u>22,816,403</u>	<u>16,347,309</u>		
<u>81,203,464</u>	<u>85,506,009</u>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>حقوق الملكية والمطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
			رأس المال
36,000,000	37,800,000	10	علاوة إصدار أسهم
6,097,516	6,097,516		احتياطي قانوني
829,590	868,090	11	احتياطي اختياري
829,590	868,090	11	أسهم خزانة
-	(1,578,868)	12	التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
29,823,225	26,926,951		أرباح محتفظ بها
5,640,068	1,241,164		
<u>79,219,989</u>	<u>72,222,943</u>		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
			<b>مطلوبات غير متداولة</b>
			مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
15,862	21,278		
<u>15,862</u>	<u>21,278</u>		
			<b>مطلوبات متداولة</b>
			قروض قصيرة الأجل
-	8,000,000	13	حساب مكشوف لدى البنك
6,137	3,481,116	9	دائنون ومصرفات مستحقة
1,961,476	1,780,672	14	
<u>1,967,613</u>	<u>13,261,788</u>		
<u>81,203,464</u>	<u>85,506,009</u>		<b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>

د. منقار محمد سرطاوي  
العضو المنتدب

مناف عبد العزيز الهاجري  
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 20 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

المجموع	أرباح محتفظ بها	التغيرات في القيمة العادلة	أسهم خزانة	احتياطي عام	احتياطي قانوني	علاوة إصدار أسهم	رأس المال	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
29,726,885	3,551,664	5,324,547	-	425,337	425,337	-	20,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2005
24,498,678	-	24,498,678	-	-	-	-	-	أرباح غير محققة من استثمارات متاحة للبيع
24,498,678	-	24,498,678	-	-	-	-	-	إجمالي إيرادات السنة المسجلة مباشرة في حقوق الملكية
3,896,910	3,896,910	-	-	-	-	-	-	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 10)
-	(1,000,000)	-	-	-	-	-	1,000,000	إصدار أسهم منحة (إيضاح 10)
-	(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
79,219,989	5,640,068	29,823,225	-	829,590	829,590	6,097,516	36,000,000	الرصيد في 1 يناير 2005
(58,998)	-	(58,998)	-	-	-	-	-	أرباح محققة من استثمارات متاحة للبيع
(2,837,276)	-	(2,837,276)	-	-	-	-	-	أرباح غير محققة من استثمارات متاحة للبيع
(2,896,274)	-	(2,896,274)	-	-	-	-	-	إجمالي المصروفات السنة المسجلة مباشرة في حقوق الملكية
358,096	358,096	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
(2,538,178)	358,096	(2,896,274)	-	-	-	-	-	إجمالي خسارة السنة
-	(1,800,000)	-	-	-	-	-	1,800,000	إصدار أسهم منحة (إيضاح 10)
(2,880,000)	(2,880,000)	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مقترحة (إيضاح 18)
(1,578,868)	-	-	(1,578,868)	-	-	-	-	شراء أسهم خزانة
-	(77,000)	-	-	38,500	38,500	-	-	المحول إلى الاحتياطيات
<b>72,222,943</b>	<b>1,241,164</b>	<b>26,926,951</b>	<b>(1,578,868)</b>	<b>868,090</b>	<b>868,090</b>	<b>6,097,516</b>	<b>37,800,000</b>	<b>الرصيد في 31 ديسمبر 2006</b>

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 20 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

2005 دينار كويتي	2006 دينار كويتي	إيضاح
3,896,910	358,096	<b>أنشطة العمليات</b>
		ربح السنة
		تعديلات لـ:
483	1,265	استهلاك
4,201	5,416	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(736)	(6,938)	ربح معاملات مرابحة
(171,812)	(80,893)	إيرادات فوائد
(1,263,675)	(2,153,439)	إيرادات توزيعات أرباح
-	(588,117)	ربح بيع استثمارات متاحة للبيع
(2,439,682)	651,716	خسائر (أرباح) غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة
(149,340)	(156,444)	من خلال بيان الدخل
312,030	705,074	حصة في نتائج شركة زميلة
818,208	-	مصروف فوائد
		انخفاض قيمة الشهرة
1,006,587	(1,264,264)	
(1,356,257)	(4,326,571)	التغيرات في رأس المال العامل:
(17,544)	(21,126)	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
593,246	(242,380)	مدينون
		دائنون
226,032	(5,854,341)	النقد الناتج من العمليات
(1,395)	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
224,637	(5,854,341)	صافي النقد (المستخدم في) الناتج من أنشطة العمليات
		<b>أنشطة الاستثمار</b>
(3,888)	(2,148)	شراء أثاث ومعدات
(9,688,718)	(14,028,701)	شراء استثمارات متاحة للبيع
-	75,683	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(308,638)	-	شراء استثمار في شركة زميلة
736	6,938	ربح معاملات مرابحة مستلم
171,812	80,893	إيرادات فوائد مستلمة
1,263,675	2,153,439	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
124,265	94,549	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة
(8,440,756)	(11,619,347)	صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار
		<b>أنشطة التمويل</b>
21,097,516	-	الزيادة في رأس المال
-	(2,880,000)	توزيعات أرباح مدفوعة
-	(1,578,868)	شراء أسهم خزانة
10,000,000	17,000,000	قرض قصير الأجل مستلم
(10,300,000)	(9,000,000)	قرض قصير الأجل مسدد
(312,030)	(643,498)	فوائد مدفوعة
20,485,486	2,897,634	صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل
12,269,367	(14,576,054)	<b>(النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل</b>
(992,392)	11,276,975	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
11,276,975	(3,299,079)	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

## 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 الاستثمار 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 2006 وفقاً لقرار مجلس الإدارة في 27 فبراير 2007. إن الجمعية العمومية لمساهمي الشركة لها صلاحية تعديل تلك البيانات المالية بعد إصدارها.

## 2- السياسات المحاسبية الهامة

### أساس الإعداد

أعدت البيانات المالية وفقاً لمتطلبات المعايير 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.

إن السياسات المحاسبية مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة.

### معيان صادر عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ولكن لم يتم تطبيقه

تم إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية في أغسطس 2005 ليصبح ساري المفعول للفترات التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2007. إن المعيار الجديد سوف يتطلب إفصاحات إضافية حول أهمية الأدوات المالية بغرض تحديد المركز المالي للشركة وأدائها ومعلومات عن التعرض للمخاطر الناتجة عن الأدوات المالية.

إن السياسات المحاسبية الهامة المطبقة هي كما يلي:

### تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق منافع اقتصادية إلى الشركة وعندما يكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوق بها. إن معايير التحقق المحددة التالية يجب توفرها قبل تحقق الإيرادات.

### توزيعات الأرباح

تتحقق الإيرادات عندما يثبت حق الشركة في استلام دفعات الأرباح.

### إيرادات فوائد

تتحقق إيرادات الفوائد على أساس الاستحقاق.

### تحقق وعدم تحقق الموجودات والمطلوبات المالية

يتم تحقق الأصل المالي أو الالتزام المالي عندما تصبح الشركة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية. كما لا يتم تحقق أصل مالي إما عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من الأصل المالي أو عند تحويل الشركة لكافة مخاطر ومزايا الملكية أو عندما لا تقوم الشركة بتحويل أو الاحتفاظ بكل مخاطر ومزايا الملكية ولكن لم يعد لها سيطرة على ذلك الأصل المالي أو جزء منه. ولا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام الجديد، ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل.

**2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)****استثمارات متاحة للبيع**

بعد التحقق المبدئي بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملات المرتبطة بالحيازة، يعاد قياس الاستثمارات المتاحة للبيع وفقاً للقيمة العادلة ما لم يكن قياس القيمة العادلة بصورة موثوق منها غير ممكناً.

تدرج التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع كبنود مستقلة من حقوق الملكية إلى أن يتم استبعاد الاستثمار أو تحديد انخفاض في قيمته. عند الاستبعاد أو انخفاض القيمة، فإن الأرباح أو الخسائر المتراكمة التي سبق إدراجها في حقوق الملكية تدرج في بيان الدخل.

**استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل**

تتضمن هذه الاستثمارات استثمارات للمتاجرة واستثمارات لغير أغراض المتاجرة والمصنفة "كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" عند التحقق المبدئي. يعاد قياسها وفقاً للقيمة العادلة، مع تسجيل كافة التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل. يتم احتساب تكاليف المعاملة الخاصة بحيازة الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل كمصروف عند تكبدها.

**القيمة العادلة**

بالنسبة للاستثمارات 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 معاملات تجارية بحتة حديثة بالسوق أو القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير أو مضاعف الأرباح أو إلى مضاعف الأرباح الخاص بقطاع أعمال معين أو استناداً إلى التدفقات النقدية المتوقعة للاستثمار مخصومة بمعدلات حالية مطبقة للبيود ذات سمات شروط وسمات مخاطر مماثلة. تأخذ تقديرات القيمة العادلة بالاعتبار معوقات السيولة والتقييم لغرض تحديد انخفاض القيمة.

بالنسبة للاستثمارات التي لا توجد قياسات موثوق منها لقيمتها العادلة والتي لا تتوفر معلومات حول قيمتها العادلة يتم إدراجها بالتكلفة المبدئية ناقصاً الانخفاض في القيمة.

يتم تقدير القيمة العادلة للبيود ذات الفائدة على أساس التدفقات النقدية المخصومة باستخدام معدلات لبيود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة.

**انخفاض قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية تحصيلها**

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل ميزانية عمومية لتحديد ما إذا كان هنالك دليل إيجابي على أن أصل مالي محدد قد انخفضت قيمته. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، تقيد أي خسارة من انخفاض القيمة في بيان الدخل. يتم تحديد انخفاض القيمة كما يلي:

- بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن انخفاض القيمة هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة، ناقصاً أي خسارة انخفاض في القيمة مسجل سابقاً في بيان الدخل؛
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن انخفاض القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة بمعدل السوق الحالي لعائد على أصل مالي مماثل؛
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن انخفاض القيمة هو الفرق بين التكلفة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة بمعدل السوق الحالي لعائد على أصل مالي مماثل.

يتم تسجيل عكس خسائر انخفاض القيمة المسجلة في السنوات السابقة عندما يظهر مؤشر على عدم وجود خسائر انخفاض قيمة الأصل المالي أو انخفاضها ويمكن ربط الانخفاض بصورة موضوعية بحدث يقع بعد تسجيل انخفاض القيمة. باستثناء الأدوات الاستثمارية المصنفة كمتاحة للبيع، فإنه عكس خسائر انخفاض القيمة يسجل في بيان الدخل المجمع إلى الحد الذي لا يتجاوز معه القيمة الدفترية للأصل تكلفته المطفأة في تاريخ العكس. يتم تسجيل العكس المتعلق بالأدوات الاستثمارية المصنفة كمتاحة للبيع ضمن احتياطي القيمة العادلة.

**2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)****مصروف فوائد**

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

**الأثاث والمعدات**

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

يُحسب 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 التغييرات 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 التي تمثل قيمتها العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والقيمة قيد الاستخدام أيهما أعلى.

**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. تم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات زميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية. عند حيازة شركة زميلة والاحتفاظ بها فقط بغرض البيع، يتم المحاسبة عنها كموجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في شركة زميلة مبدئياً بالتكلفة وتعُد بعد ذلك بالتغيرات بعد الحيازة في حصة الشركة من صافي موجودات الشركة المستثمر فيها. تقيد الشركة حصتها في إجمالي أرباح أو خسائر الشركة الزميلة المحققة في بيان الدخل من تاريخ بداية التأثير الفعلي أو الملكية الفعلية حتى تاريخ انتهاء ممارسة التأثير أو الملكية فعلياً. إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار. كما أن التعديلات على القيمة الدفترية قد تكون ضرورية لتعكس التغيرات في حصة الشركة في الشركة الزميلة نتيجة للتغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة. تقيد حصة الشركة من تلك التغيرات مباشرة ضمن حقوق الملكية.

عندما تشير متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 36 إلى أن الاستثمار في شركة زميلة قد تنخفض قيمته، يتم اختبار القيمة الدفترية للاستثمار بالكامل عن طريق مقارنة القيمة التي يمكن استردادها للاستثمار مع قيمته الدفترية. تُدرج الشهرة في القيمة الدفترية للاستثمار في شركة زميلة، لذلك لا يتم اختبارها بشكل منفصل بغرض تحديد انخفاض القيمة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة لنفس التاريخ أو بتاريخ لا يتجاوز ثلاثة أشهر قبل نهاية السنة المالية للشركة باستخدام سياسات محاسبية مماثلة، متى أمكن ذلك.

**المدينون**

يُدرج المدينون بمبلغ الفاتورة الأصلي ناقصاً مخصص لقاء أي مبالغ مشكوك في تحصيلها. يتم تقدير المبالغ المشكوك في تحصيلها عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمراً غير ممكناً. تشطب الديون المدومة عندما لا يكون هناك احتمال لاستردادها.

**دائنون**

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

## 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب الشركة مخصصاً لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها الأجانب بموجب قانون العمل الكويتي. 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.

بالنسبة للموظفين الكويتيين، تحتسب الشركة مكافأة نهاية الخدمة كنسبة مئوية من رواتب الموظفين. تقتصر التزامات الشركة على تلك الاشتراكات التي يتم تسجيلها كمصروفات عند استحقاقها.

### النقد والنقد المعادل

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

### أسهم خزانة

يتم المحاسبة عن أسهم الشركة الخاصة كأسهم خزانة وتدرج بالتكلفة. عند بيع أسهم الخزانة تسجل الأرباح إلى حساب منفصل غير قابل للتوزيع في حقوق الملكية (احتياطي أسهم خزانة). كما يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن في ذلك الحساب، ويتم تحميل أية خسائر إضافية على الأرباح المحتفظ بها ومن ثم الاحتياطيات. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً من بيع أسهم الخزانة لمقابلة أي خسائر مسجلة سابقاً في الاحتياطيات والأرباح المحتفظ بها واحتياطي أسهم الخزانة على التوالي. لا يتم دفع أية توزيعات نقدية عن أسهم الخزانة هذه. ويؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزانة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزانة.

### العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية بالدينار الكويتي، العملة الرئيسية للشركة التي يتم العرض بها.

### المعاملات والأرصدة

يجري قيد المعاملات بالعملات الأجنبية بالعملة الرئيسية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة للعملة الرئيسية بتاريخ الميزانية العمومية. وتؤخذ كافة الفروق إلى ربح/ خسارة تحويل عملات أجنبية في بيان الدخل.

البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. إن أي شهرة ناتجة عن حيازة العمليات الأجنبية وأي تعديلات قيمة عادلة للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات ناتجة عن الحيازة يتم معالجتها كموجودات ومطلوبات العمليات الأجنبية ويتم تحويلها بأسعار الإقفال.

### 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.

### الأحكام المحاسبية

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

## 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### الأحكام المحاسبية (تتمة)

#### تصنيف الاستثمارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة استثمار معين سواء كان يجب تصنيفه ك استثمار محتفظ به للمتاجرة أو مدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو متاح للبيع.

تقوم الشركة بتصنيف الاستثمارات كاستثمارات للمتاجرة إذا تم حيازتها بصفة أساسية لغرض تحقيق ربح قصير الأجل من قبل المتداولين.

يعتمد تصنيف الاستثمارات كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل على كيفية مراقبة الإدارة لأداء هذه الاستثمارات. في حالة عدم تصنيف هذه الاستثمارات كمحتفظ بها للمتاجرة ولكن يتوافر لها قيمة عادلة موثوق منها وكانت التغيرات في القيمة العادلة مدرجة في بيان الدخل في حسابات الإدارة، فإن هذه الاستثمارات تصنف كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

يتم تصنيف كافة الاستثمارات الأخرى كاستثمارات متاحة للبيع.

#### 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 إيجابي آخر بوجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب قرارات أساسية. إضافة إلى ذلك، تقوم الشركة بتقييم العوامل الأخرى بما في ذلك التقلبات العادية في أسعار الأسهم بالنسبة للأسهم المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم 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

يسند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة عادةً إلى أحد العوامل التالية:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة.
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير.
- معامل الربحية أو معامل الربحية لقطاع أعمال محدد.
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة، أو نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديرات هامة. ويوجد عدد من الاستثمارات حيث لا يمكن تحديد هذه التقديرات بصورة موثوق منها. ونتيجة لذلك، فإن هذه الاستثمارات تدرج بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة.

## 3- مصروفات عمومية وإدارية

2005	2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	
95,980	156,549	رواتب وأجور
11,725	22,926	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين ورواتب إجازات
167,669	135,833	مصروفات عمومية وإدارية أخرى
<u>275,374</u>	<u>315,308</u>	

## 4- ربحية السهم الأساسية والمخفضة

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

2005	2006	
3,896,910	358,096	ربح السنة (دينار كويتي)
301,972,603	375,762,137	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزانة) (سهم)
<u>12.9 فلس</u>	<u>1.0 فلس</u>	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

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

#### 5- استثمار في شركة زميلة

يمثل هذا البند حصة بنسبة 40.02% 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:

2005	2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,086,180	2,601,685	القيمة الدفترية في 1 يناير
(818,208)	-	انخفاض قيمة الشهرة
308,638	-	إضافات
(124,265)	(94,549)	توزيعات أرباح مستلمة خلال السنة
149,340	156,444	حصة في النتائج
<u>2,601,685</u>	<u>2,663,580</u>	القيمة الدفترية في 31 ديسمبر

الحصة في موجودات ومطلوبات الشركة الزميلة:

2005	2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,691,960	2,038,442	الموجودات
138,887	423,474	المطلوبات

الحصة في إيرادات ونتائج الشركة الزميلة:

2005	2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,104,596	1,033,763	الإيرادات
<u>149,340</u>	<u>156,444</u>	صافي الربح

#### 5- استثمار في شركة زميلة (تتمة)

إن القيمة الدفترية للشركة الزميلة شاملة شهرة تبلغ 1,048,612 دينار كويتي (2005: 1,048,612 دينار كويتي).

إن القيمة العادلة للاستثمار في شركة زميلة تبلغ 2,521,307 دينار كويتي (2005: 3,099,108 دينار كويتي).

خلال 2005، قام أعضاء مجلس الإدارة 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 أعضاء مجلس الإدارة. وعند تحديد القيمة العادلة، أخذ أعضاء مجلس 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.

#### 6- استثمارات متاحة للبيع

2005	2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	
48,441,340	45,360,277	أوراق مالية مسعرة
6,744,583	14,597,488	أوراق مالية غير مسعرة
596,047	6,533,066	صناديق مشتركة
<u>55,781,970</u>	<u>66,490,831</u>	

إن الأوراق المالية غير المسعرة بمبلغ 13,152,509 دينار كويتي (2005: 7,340,630 دينار كويتي) تدرج بالتكلفة حيث أنه

تحدد أن سعر حيازة تلك الاستثمارات أن يعادل القيمة العادلة حيث أن تلك الأوراق المالية تتعلق بشركات تأسست أو تم حيازتها حديثاً.

إن الأوراق المالية غير المسعرة بمبلغ 7,978,045 دينار كويتي (2005: لا شيء) تدرج بالتكلفة حيث تعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها. وترى الإدارة أنه لا توجد أي ظروف قد تشير إلى انخفاض قيمة تلك الأوراق المالية في تاريخ الميزانية العمومية.

تدار الأوراق المالية المسعرة والصندوق المشترك للشركة من قبل طرف ذي علاقة، شركة استثمار محلية متخصصة في إدارة الأصول.

#### 7- مدينون ومدفوعات مقدماً

2005 دينار كويتي	2006 دينار كويتي	
-	936,000	مستحق من بيع استثمارات متاحة للبيع إلى طرف ذي علاقة موجودات أخرى
25,414	46,540	
<u>25,414</u>	<u>982,540</u>	

**8- استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة في بيان الدخل**

2005	2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,914,565	15,182,732	أوراق مالية مسعرة
5,593,312	-	استثمار في صناديق مشتركة
10,484,183	-	استثمار في صناديق السوق النقدي
<u>21,992,060</u>	<u>15,182,732</u>	

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

**9- النقد والتقد المعادل**

2005	2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	
712	710	نقد في الصندوق
798,217	181,327	أرصدة لدى البنوك
798,929	182,037	النقد والأرصدة لدى البنوك وفقاً للميزانية العمومية
10,484,183	-	صناديق السوق النقدي (إيضاح 8)
(6,137)	(3,481,116)	حساب مكشوف لدى البنك
<u>11,276,975</u>	<u>(3,299,079)</u>	النقد والتقد المعادل

يحتفظ بالأرصدة لدى البنوك بالعملة المحلية والدولار الأمريكي في حسابات جارية وحسابات توفير لدى عدة بنوك. تدر حسابات التوفير معدل عائد فعلي يتراوح بين 5.75% إلى 6.5% سنوياً (2005: 5.0% إلى 5.1% سنوياً).

تمثل تسهيلات السحب على المكشوف التسهيلات التي حصلت عليها الشركة دون ضمان من بنك الكويت الوطني ش.م.ك. والبنك الأهلي الكويتي. وتحمل فائدة بمعدل 2% و 1.75% سنوياً على التوالي فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي.

**10- رأس المال**

تبعاً لموافقة الجمعية العمومية العادية المنعقدة في 9 ابريل 2006، أصدرت الشركة عدد 18,000,000 سهم منحة بمبلغ 1,800,000 دينار كويتي.

إن رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل كما في 31 ديسمبر 2006 يتكون من 378,000,000 سهماً (31 ديسمبر 2005: 360,000,000 سهماً) قيمة كل سهم 100 فلس.

**11- الاحتياطات**

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة، تم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي القانوني والاحتياطي الاختياري. يجوز وقف التحويل إلى الاحتياطي القانوني عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع. يجوز لمجلس الإدارة إيقاف هذا التحويل إلى الاحتياطي الاختياري في أي وقت.

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.

## 12- أسهم خزانة

2005	2006	
-	8,100,000	عدد الأسهم
-	%2.25	النسبة من الأسهم المصدرة
-	1,578,868	التكلفة (دينار كويتي)
-	1,474,200	القيمة السوقية (دينار كويتي)

تم تجنب احتياطات الشركة التي تعادل تكلفة أسهم الخزانة كاحتياطي غير قابل للتوزيع.

## 13- قروض قصيرة الأجل

يمثل هذا البند تسهيلات ائتمان متجددة قصيرة الأجل تم الحصول عليها من بنوك محلية.

- وفقاً للاتفاقية مع البنك الأهلي الكويتي يجوز للشركة سحب مبلغ 9,000,000 دينار كويتي بحد أقصى. تستحق أي مسحوبات خلال 90 يوماً من تاريخ السحب وتخضع لمعدل فائدة بنسبة 1.75% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي. استغلت الشركة التسهيلات في شريحتين بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي ومبلغ 2,000,000 دينار كويتي في 9 مايو 2006 و 21 مايو 2006 على التوالي.
- وفقاً لشروط الاتفاقية مع بنك الكويت الوطني، يجوز للشركة سحب مبلغ 15,000,000 دينار كويتي بحد أقصى وتستحق أي مسحوبات خلال 90 يوماً من تاريخ السحب وتخضع لمعدل فائدة 1.875% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي. استخدمت الشركة التسهيلات بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي في 19 أكتوبر 2006.

## 14- دانون ومصرفات مستحقة

2005	2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,798,856	1,512,277	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة (إيضاح 17)
34,889	1,901	مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
127,731	266,494	مصرفات مستحقة
<u>1,961,476</u>	<u>1,780,672</u>	

تتضمن المبالغ المستحقة إلى أطراف ذات علاقة قرض محدد النسبة بمبلغ 1,337,869 دينار كويتي (2005: 1,209,910 دينار كويتي) يحمل فائدة بمعدل 1.5% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي. تم خلال السنة تحميل فائدة بمبلغ 126,703 دينار كويتي (2005: 90,411 دينار كويتي). يستحق القرض في 20 يونيو 2007.

## 15- معلومات القطاعات

تشكل القطاعات المكونات المميزة للشركة التي تقوم بتقديم منتجات أو خدمات (قطاع الأعمال) أو تقوم بتقديم منتجات وخدمات في بيئة اقتصادية معينة (القطاع الجغرافي) والتي تخضع لمخاطر ومزايا تختلف عن مخاطر ومزايا القطاعات الأخرى. إن معظم موجودات وعمليات الشركة تقع في دولة الكويت. إن إيرادات القطاعات المكتسبة حسب الموجودات والعمليات في قطاع الأعمال خارج الكويت غير جوهرية.

**16- التزامات رأسمالية ومطلوبات طارئة**

2005	2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,427,293	2,175,228	التزامات رأسمالية لشراء استثمارات متاحة للبيع
-	28,800	تجديدات المكتب
<u>2,427,293</u>	<u>2,204,028</u>	

**17- معاملات مع أطراف ذات علاقة**

تتمثل الأطراف ذات العلاقة في الشركات الزميلة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وشركات لهم سيطرة عليها أو يمارسون فيها تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة.

2005	2006	أطراف أخرى ذات علاقة	المساهمين الرئيسيين	
دينار كويتي	دينار كويتي			
				معاملات متضمنة في بيان الدخل:
171,812	79,414	-	79,414	إيرادات فوائد
1,263,675	2,153,439	-	2,153,439	إيرادات توزيعات أرباح
-	588,117	544,502	43,615	ربح بيع استثمارات متاحة للبيع
				(خسائر) أرباح محققة من بيع استثمارات
1,500,162	(760,411)	-	(760,411)	مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
				(خسائر) أرباح غير محققة من استثمارات
2,439,682	(651,716)	-	(651,716)	مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
77,270	193,521	-	193,521	أتعاب إدارة محفظة
				أرصدة متضمنة في الميزانية العمومية:
53,882,790	57,395,608	5,906,266	51,489,342	استثمارات متاحة للبيع
-	936,000	936,000	-	مدفون ومدفوعات مقدماً
				استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
21,992,060	15,182,732	-	15,182,732	بيان الدخل
1,698,856	1,512,277	-	1,512,277	دائنون ومصرفات مستحقة

**المدفوعات لموظفي الإدارة العليا**

فيما يلي المدفوعات لموظفي الإدارة العليا للشركة خلال السنة:

2005	2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	
91,550	146,886	مزايا قصيرة الأجل
<u>6,400</u>	<u>1,726</u>	مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

## 18- أسهم منحة مقترح إصدارها

اقترح مجلس الإدارة توزيعات أرباح نقدية بمبلغ لا شيء (2005: 8%) مجموعها لا شيء (2005: 2,880,000 دينار كويتي) وأسهم منحة بنسبة لا شيء (2005: 5%) بمبلغ لا شيء (2005: 1,800,000 دينار كويتي).

## 19- 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. يرى أعضاء مجلس 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 لتركيزات 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 نضوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر، قامت أعضاء مجلس إدارة الشركة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار، والاحتفاظ برصيد جيد للنقد والبنود 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.

## 20- القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تتكون الموجودات المالية من النقد والأرصدة لدى البنوك والاستثمارات والمدنيين. 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.