

التقرير السنوي
2006



كميفك
K M E F I C

شركة الكويت
والشرق الأوسط
للإستثمار المالي ش.م.ك.م.

المحتويات

- 02 أعضاء مجلس الإدارة
- 03 كلمة رئيس مجلس الإدارة
- 09 تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
- 10 الميزانية العمومية المجمعة
- 11 بيان الدخل المجمع
- 12 بيان التغيرات في حقوق المساهمين المجمع
- 14 بيان التدفقات النقدية المجمع
- 15 إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة



سمو الشيخ نواف الأحمد الجابر
الصباح
ولي عهد دولة الكويت



صاحب السمو الشيخ صباح الأحمد
الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ ناصر المحمد
الأحمد الصباح
رئيس مجلس وزراء دولة الكويت

أعضاء مجلس الإدارة



حامد صالح السيف
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب



حمد عبد المحسن المرزوق
عضو



مايكل كوليس
عضو



ناصر براك المطير
نائب رئيس مجلس الإدارة



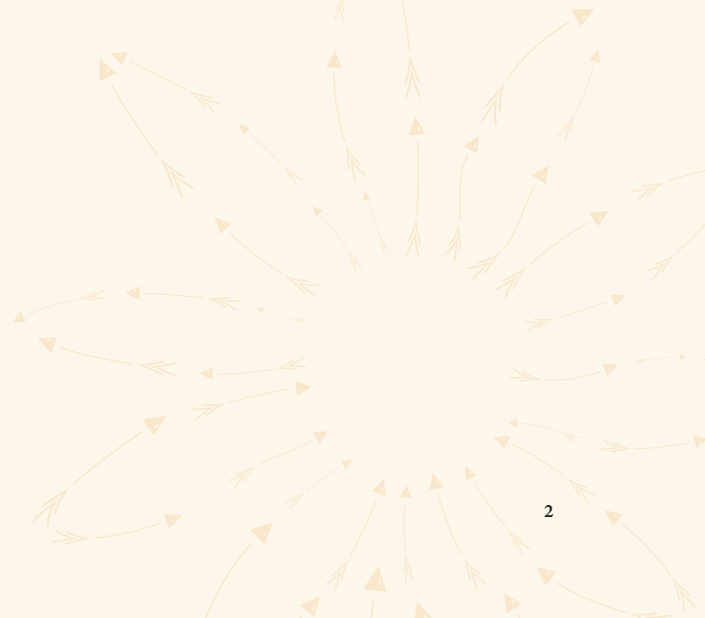
طارق زياد زعيتر
عضو



عادل اللبان
عضو



حسن يعقوب بهباني
عضو



الإدارة التنفيذية



حامد حمد الصانع
رئيس المدراء التنفيذيين



محمد عبد الحميد المرزوق
مدير عام
إدارة الإستثمارات العالمية



عبد المحسن عبد الكريم قاروني
مدير عام إدارة تكنولوجيا
المعلومات والتداول الإلكتروني



عادل فهد الحميضي
مدير عام
إدارة المشتقات المالية المحلية



أسامة راشد الأرملي
مدير عام
إدارة الاستثمارات المحلية والعربية



محمد صالح الصالح
مساعد المدير العام
إدارة الخزينة



كريستي كولاثوران
مساعد المدير العام
إدارة المحاسبة والعمليات



رنا يوسف الذريان
مساعد المدير العام
إدارة التسويق/علاقات العملاء



هشام خليل حيايت
مدير عام
مكتب الوساطة المالية



كاس رامان
مدير
إدارة تمويل الشركات



فيجاي رابندرانات
مدير أول
أدارة البحوث



مها صبيح منصور
مدير أول
الموارد البشرية والإدارية

كلمة رئيس مجلس الإدارة

مساهمينا الكرام،

شهد سوق الكويت للأوراق المالية تحولا في بداية عام 2006 بعد خمسة أعوام غير مسبوقه من النمو المتواصل في الفترة الممتدة من 2001 إلى 2005، سجل خلالها المؤشر السعري لسوق الكويت للأوراق المالية نموا سنويا مركبا بلغ 61% في ما سجل المؤشر الوزني نموا بلغ 44%. ومع نهاية عام 2006، أقلل المؤشر السعري على 10,067 منخفضا بواقع 1,378 نقطة أي 12% مقارنة مع العام السابق، في ما أقلل المؤشر الوزني على 532 نقطة منخفضا بواقع 30 نقطة أي 5.4% عن العام السابق. وكانت الخسائر المسجلة خلال 2006 نتيجة لتراجع أسعار النفط عن الأرقام القياسية التاريخية التي بلغت ارتفاع أسعار الفائدة وزيادة تضخم سببه وجود سيولة عالية في السوق، وتباطؤ في نمو عوائد الشركات ووضع سياسي غير مستقر في المنطقة، إضافة إلى الشعور السلبي الذي ولدته عمليات الانخفاض الحاد في الأسواق المجاورة لدول مجلس التعاون على المستثمرين.

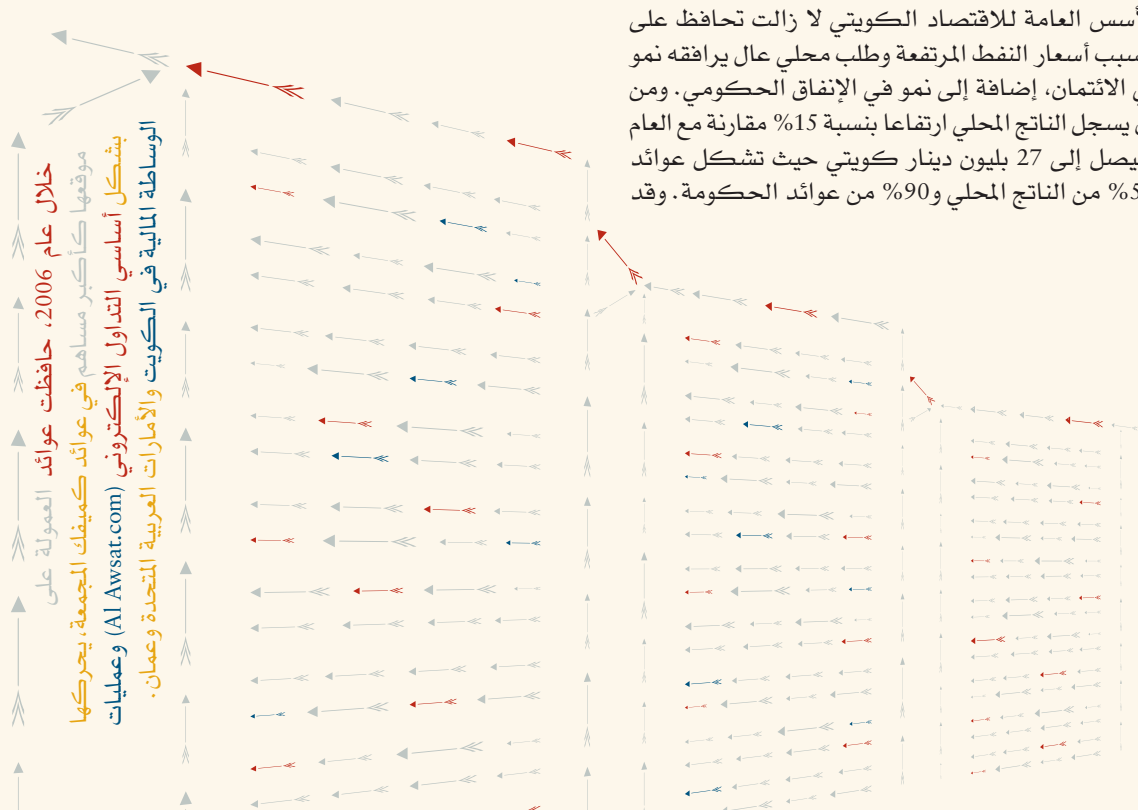
وكان السوق السعودي الأكثر تراجعا بين أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (انخفض بواقع 52.5%)، تلاه سوق دبي (انخفض بواقع 44.4%)، أبو ظبي (42.3%) وقطر (انخفض بواقع 35.5%). وقد شهدت هذه الأسواق تصحيحات حادة حيث كانت التقييمات مضخمة وغير متلائمة مع الأسس وعوائد الشركات. ورغم أن السوق الكويتي أقلل منخفضا، إلا أن التراجع كان متواضعا مقارنة مع باقي الأسواق الخليجية. هذا وسجل السوق العماني أفضل أداء حيث أقلل مرتفعا بنسبة 14.5% مقارنة مع العام الماضي فيما ارتفع السوق البحريني بنسبة 1%.

إلا أن الأسس العامة للاقتصاد الكويتي لا زالت تحافظ على متانتها بسبب أسعار النفط المرتفعة وطلب محلي عال يرافقه نمو سريع في الائتمان، إضافة إلى نمو في الإنفاق الحكومي. ومن المتوقع أن يسجل الناتج المحلي ارتفاعا بنسبة 15% مقارنة مع العام الماضي ليصل إلى 27 بليون دينار كويتي حيث تشكل عوائد النفط 50% من الناتج المحلي و90% من عوائد الحكومة. وقد

أدى الازدهار الاقتصادي إلى فائض قياسي في الميزانية العامة والحساب الجاري. وخلال عام 2006، رفع بنك الكويت المركزي قيمة فائدة الخصم بمعدل 0.25 نقطة إلى 6.25%.

أداء الشركة

كان أداء شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي جيدا خلال عام 2006 رغم كونها سنة صعبة على السوق الكويتي. فخلال العام، حققت الشركة أرباحا إجمالية بلغت 18.3 مليون دينار كويتي، مسجلة ارتفاعا بلغ 7% مقارنة مع إيرادات عام 2005 التي بلغت 17.1 مليون دينار كويتي. ومن العوامل الأساسية في تحقيق هذه الأرباح، عوائد العمولة التي بلغت 6.14 مليون دينار كويتي (مرتفعة بنسبة 3% مقارنة مع عوائد عام 2005 التي بلغت 5.96 مليون دينار كويتي) والتي شكلت بمجموعها 34% من عوائد الشركة. وتلا ذلك عوائد الأتعاب الإدارية التي بلغت 4.34 مليون دينار كويتي (مرتفعة بنسبة 17.3% عن عوائد عام 2005 التي بلغت 3.7 مليون دينار كويتي) والتي شكلت بمجموعها 24% من عوائد الشركة. أما عوائد الاستثمارات المتاحة للبيع (AFS) فكانت 4.4 مليون دينار كويتي (مرتفعة بنسبة 47.8% عن العوائد المسجلة في عام 2005 والتي بلغت 0.76 مليون دينار كويتي) والتي شكلت بمجموعها 24% من عوائد الشركة في حين بلغت عوائد الفائدة 1.85 مليون دينار كويتي (مرتفعة بنسبة 116% عن العوائد المسجلة في عام 2005 والتي بلغت 0.85 مليون دينار كويتي) وشكلت بمجموعها 10% من عوائد الشركة.



عمليات الوساطة المالية

شكلت أرباح العمولات أكبر مساهم في إيرادات كميّك خلال عام 2006 تغذيها بشكل أساسي عمليات التداول الإلكتروني (alawsat.com) وعمليات الوساطة المالية في الكويت والإمارات العربية المتحدة وعمان من خلال شركاتنا التابعة: شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية (MEFBC) وشركة الشرق الأوسط للوساطة (MEBC) على التوالي. وقد باتت هاتان الشركتان اللتان أسستا عام 2005 مملوكتان بالكامل لكميّك. كما ساهمتا بشكل جيد في إكمال خدمة التداول الإلكتروني وتوزيع موارد الدخل.

وعليه، فقد شهد عام 2006 إضافة شركات تابعة جديدة في البحرين والأردن ومصر (مملوكة بالكامل)، والمملكة العربية السعودية (30% من الأسهم) حيث يتوقع أن تباشر عمليات الوساطة خلال عام 2007. ومع انتهاء عام 2006، تصدرت عمليات الوساطة التي تقوم بها كميّك في الكويت السوق بنسبة 16% وفقاً للمعايير الثلاثة الرئيسية وهي عدد الصفقات وحجم التداول وقيمة التداول.

الاستثمارات المحلية والعربية

حققت المحافظ المدارة من قبل إدارة الأوراق المالية المحلية والعربية انخفاض بنسبة (4.86%) خلال عام 2006 مقارنة بانخفاض وقدرة (5.43%) للمؤشر الوزني لبورصة الكويت خلال نفس الفترة. كذلك فإن الأصول التي تدار من قبل الإدارة وصلت إلى 846 مليون دينار كويتي (2,926 مليون دولار أمريكي) بزيادة 13.6% مقارنة بـ 744 مليون دينار كويتي (2,575 مليون دولار أمريكي) خلال عام 2005.

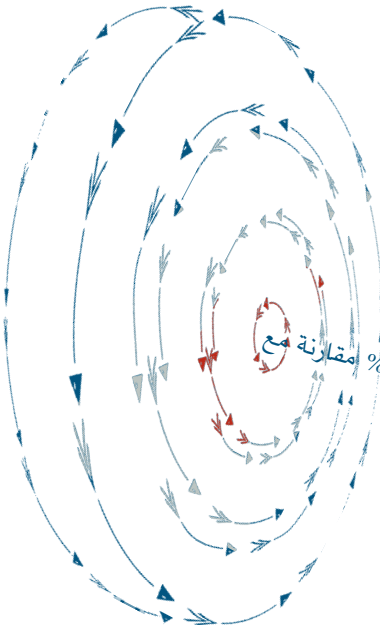
ويعود نمو عوائد الأتعاب الإدارية إلى ارتفاع الأصول المدارة من قبل الشركة خلال عام 2006 بنسبة 14% أي بما قيمته 166 مليون دينار كويتي لتصل إلى 1,362 مليون دينار كويتي (4,709 مليون دولار أمريكي) مقارنة مع 1,196 مليون دينار كويتي (4,097 مليون دولار أمريكي) خلال عام 2005. ورغم انخفاض قروض الهامش للعملاء خلال عام 2006 إلى 10.2 مليون دينار كويتي مقارنة مع 12.9 مليون دينار كويتي في 2005، إلا أن توسع الفرق بين نسبة الإقراض والاقتراض وارتفاع نسبة الفائدة على الإيداع ساهم في ارتفاع إيرادات الفائدة خلال عام 2006.

ومع ارتفاع العائد الإجمالي بنسبة 7%، ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة عالية بلغت 39.7% خلال عام 2006 لتصل إلى 9.18 مليون دينار كويتي مقارنة مع العام الذي سبقه بسبب زيادة مصاريف الموظفين وغيرها من المصاريف التشغيلية. ويجب اعتبار هذه المصاريف كجزء من عملية التوسع التي قمنا بها خلال العام والفوائد التي سنجنحها منها في الأعوام المقبلة. وقد ساعدت هذه العوامل مجتمعة على تحقيق أرباح صافية بلغت 8.75 مليون دينار كويتي بانخفاض بنسبة 13.9% عن عوائد عام 2005 التي بلغت 10.16 مليون دينار كويتي. وقد ترجم هذا بانخفاض في ربحية السهم بلغ 50.32 فلس خلال عام 2006 مقارنة مع 58.36 فلس في 2005.

وكانت الجمعية العمومية للمساهمين قد وافقت في اجتماعها المنعقد بتاريخ 12 مارس 2001 على خطة خيار أسهم الموظفين (خطة 2001). ووفقاً لهذه الخطة يمكن لمجلس إدارة الشركة أن يصدر 6,037,500 سهم للموظفين الذين يمكنهم الاستفادة من هذا الخيار لغاية عام 2011. وكما في 31 ديسمبر 2006، فإن عدد خيارات الأسهم التي لم تكتسب كان 440,906 سهم.

كما كانت الجمعية العمومية للمساهمين قد وافقت في اجتماعها المنعقد بتاريخ 20 مارس 2006 على خطة ثانية لخيار أسهم الموظفين (خطة 2006). ووفقاً لهذه الخطة يمكن لمجلس إدارة الشركة أن يصدر 3,773,880 سهم للموظفين الذين يمكنهم الاستفادة من هذا الخيار لغاية يونيو عام 2011. وكما في 31 ديسمبر 2006، فإن عدد خيارات الأسهم التي لم تكتسب كان 2,982,376 سهم.

وقد تحملت الشركة مصاريف خيارات الأسهم الممنوحة (بعد 20 مارس 2006) والتي بلغت 589,153 دينار كويتي. وقد تمت إضافة هذه المبالغ إلى البيانات المالية واحتياط خيارات الأسهم في حقوق المساهمين.



مقارنة مع 7% ارتفاع بنسبة من
رغم عام صعب ومليء بالتحديات (لسوق الكويت للأوراق المالية)، تمكنت الشركة من تحقيق عوائد مجمعة بلغت 18.3 مليون دينار كويتي، وهو ما يشكل ارتفاع بنسبة 17.1 مليون دينار كويتي. أرباح العام السابق التي بلغت

كذلك حقق صندوق الرؤية انخفاضاً بنسبة (0.4%) خلال عام 2006، وعائداً إجمالياً بنسبة 178.2% منذ إنشائه.

تبعاً، وفي إطار سعي الإدارة لتتويج منتجاتها، تم تأسيس صندوق للأسهم الخليجية (صندوق بوابة الخليج) في شهر أغسطس 2006 وسيتداول الصندوق بما نسبته 30% في سوق الكويت للأوراق المالية والباقي في الأسواق الخليجية المختلفة وقد حققت الإدارة نجاحاً في تسويقه محلياً وخليجياً وقد بدأ التداول فعلياً في الصندوق في نوفمبر 2006.

المشتقات المالية المحلية

أتمت محفظة «وعد» لإدارة المشتقات المالية المحلية في سوق الكويت للأوراق المالية عامها التاسع. محفظة «وعد» عبارة عن خدمة تتيح للمستثمرين بيع وشراء أسهم مختارة لشركات مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية بأسعار مستقبلية وبتاريخ تسوية آجلة على أساس ثلاثة أشهر، ستة أشهر، تسعة أشهر وسنة. وتضم محفظة «وعد» شركات تمثل معظم قطاعات الاقتصاد الكويتي مثل البنوك، الاستثمار، العقار، الصناعات، الأغذية والخدمات.

لقد تأسست خدمة «وعد» للبيوع المستقبلية في شهر يونيو 2004، مما أدى إلى زيادة الكميات المعروضة في البيوع المستقبلية ويعود ذلك إلى فعالية البيوع في تخفيض مخاطر السوق.

هذا وقد قرر سوق الكويت للأوراق المالية زيادة قيمة الدفعة المقدمة لعقود الأجل والبيوع المستقبلية إلى 40%. كما تم زيادة نسبة الفائدة لتصل إلى 13% على المبلغ المتبقي.

في إطار سعيها المستمر لتقديم منتجات وخدمات استثمارية جديدة في سوق الكويت بهدف وتخصيص نسبة المخاطرة لدى المستثمرين، تم طرح منتجات للتداول الآجل والبيوع وفق الشريعة الإسلامية باستشارة جهات خارجية.

الاستثمارات العالمية

كان أداء أسواق الأسهم العالمية جيداً خلال عام 2006 بسبب توفر سيولة عالية ونمو في أرباح الشركات وطفرة في عمليات الدمج والتملك وانخفاض في أسعار النفط (في النصف الثاني من 2006) واقتصاد عالمي صحي نسبياً. وقد أدى التوتر السياسي في الشرق الأوسط والأنباء عن تجربة نووية ناجحة في كوريا الشمالية، إضافة إلى حركة تصحيحية للسوق في منتصف العام إلى إبطاء هذا الأداء. إلا أن إقبال المستثمرين استمر قوياً بسبب الشعور السائد بقوة السوق وتوفير السيولة رغم القيود التي فرضتها البنوك المركزية. واستمر البنك المركزي الأمريكي برفع نسبة الفائدة أربع مرات لتصل إلى 5.25% في أغسطس، تبعه بذلك المصرف المركزي الأوروبي. وعلى صعيد آخر، أنهت اليابان سياسة «انعدام الفائدة». وبشكل عام، فإن مؤشر مورغان ستانلي العالمي سجل ارتفاعاً بلغ 13.5% (بالعملة المحلية) خلال 2006.

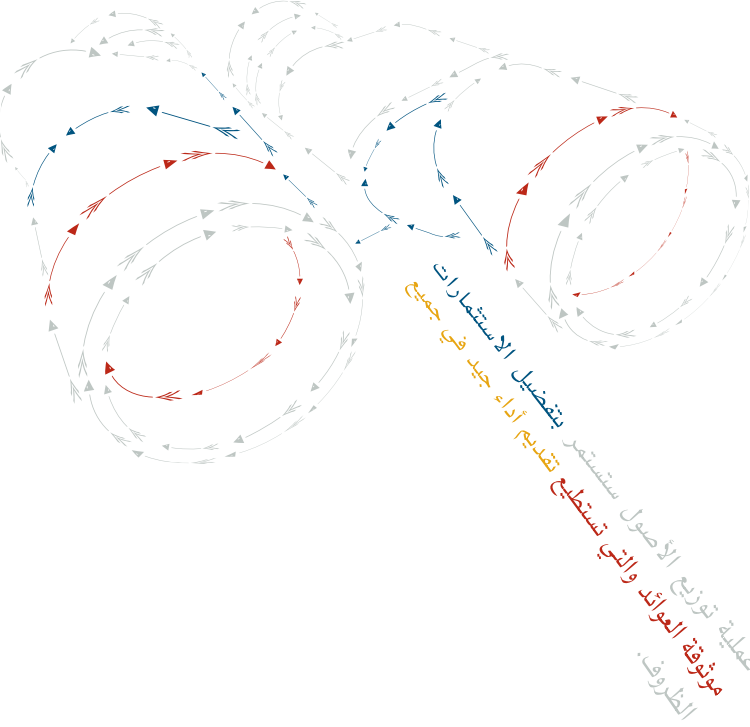
ورغم تحول الأثرية في الكونغرس الأمريكي من الجمهوريين إلى الديمقراطيين خلال الانتخابات النصفية، واستمرار انخفاض الدولار وتراجع قطاعي البناء والسيارات، تمكنت أسواق الأسهم الأمريكية من تحقيق ارتفاع بسبب إنفاق محلي قوي ونمو عالمي (ساعد الشركات المتعددة الجنسية) وتحول عدد من الشركات إلى شركات خاصة من خلال عمليات إنفاق بلغت قيمتها عدة بلايين دولارات أمريكية. هذا وأنهت أسواق المال الأوروبية العام أيضاً بتحقيق أرباح جيدة رافقتها توقعات إيجابية من قبل المستثمرين. أما في آسيا، فقد كان أداء السوق الياباني مخيباً للآمال حيث تخلف عن الأسواق المتطورة والأسواق الصاعدة على حد سواء. ورغم معدلات البطالة المنخفضة وتسجيل ارتفاع طفيف في الرواتب، إلا أن المستهلكين اليابانيين لم يشاركوا بالشكل المطلوب في عملية الانتعاش الاقتصادي. أما الأسواق الصاعدة، فاستمرت في استقطاب المستثمرين الأجانب حيث عززت أسواق مثل الصين والهند من اقتصادياتها من خلال طلب محلي مرتفع وتجارة خارجية جيدة فيما استمرت الدول التي تعتمد على السلع مثل روسيا والبرازيل وفنزويلا بالاعتماد على ارتفاع أسعار هذه السلع وهو ما ساعدها على تحقيق عوائد جيدة نسبياً.

وقد كانت محفظة الاستثمارات العالمية في موقع جيد مكنها من الاستفادة من هذه التطورات إذ كان مردود تفاؤلنا الحذر خلال العام الماضي والتوزيع الديناميكي للأصول مجزياً ومرتبها بشكل عام. وقد تمكنا أيضاً من جني ثمار اندفاعنا المستمر باتجاه الأسواق الصاعدة (خاصة في سوق الأسهم الهندية). وقد حققت هذه الأسواق مردوداً جيداً تجاوز مردود الأسواق الناضجة. وقناعتنا بهذه الأسواق ستبقى كبيرة في العام المقبل حيث نعزم الاستفادة من هذه الاقتصاديات التي تنمو بشكل كبير.

تكنولوجيا المعلومات والتداول الإلكتروني

بالرغم من ضعف الأسواق الإقليمية وتراجعها، حققت إدارة تكنولوجيا المعلومات أرباحاً لعام 2006 من خلال منتجها الرائد alawsat.com. وقد أتمت إدارة تكنولوجيا المعلومات ربط التداول الإلكتروني عن بعد للبنك الأهلي القطري كما اختبرت بنجاح FIX Hub بربطه بالشبكة الخاصة لشركة رويترز Reuters ROR. - إضافة لما تقدم فقد باشرت إدارة تكنولوجيا المعلومات العمل على مشروع الخدمات الهاتفية التفاعلية (IVR) لخدمة العملاء.

وفضلاً عن هذه المشاريع فقد قامت الإدارة بتحديثات أساسية على البرمجيات والتجهيزات القائمة أصلاً. وخلال العام نفسه بدأت إدارة تكنولوجيا المعلومات بتأسيس خطوط توجيه للتداول الإلكتروني لأهم البنوك والمؤسسات الرئيسية إقليمياً. وتستمر الإدارة في تطبيق رؤيتها لتحويل التطورات التكنولوجية لموارد ربح وتعزيزها من خلال خدمات ومنتجات متنوعة وحديثة. كما تعزم الإدارة الربط الإلكتروني مع أسواق مصر والأردن وقطر والبحرين خلال عام 2007 إضافة إلى إطلاق خدمة التداول في البورصة العربية (ARABEX) في مصر. كما توجد خطة



لتأسيس محرك تداول جديد لخدمة المؤسسات والهيئات التي تسعى الشركة لتلبية احتياجاتهم الاستثمارية.

الخزينة

تمكنت إدارة الخزينة من زيادة عوائد الفائدة وتقليل مصاريف التمويل خلال عام 2006. وقد توسعت عمليات إدارة الخزينة لتشمل جميع قطاعات وشركات كميّك التابعة في المنطقة وهو ما تطلب زيادة فريق عمل الإدارة خلال 2006.

كما تم خلال عام 2006 إطلاق صندوق الأوسط للسوق النقدية بالدولار الأمريكي وصندوق أموال للأسواق النقدية (وفقا لتعاليم الشريعة الإسلامية). وقد حققت هذه الصناديق إضافة إلى صندوق الأوسط للأسواق النقدية بالدينار الكويتي الريادة بين الصناديق الشبيهة في السوق المحلي.

تمويل الشركات

أعدت كميّك إطلاق إدارة تمويل الشركات والاستشارات خلال عام 2006 لتقديم مجموعة متنوعة من الخدمات ذات القيمة المضافة لعملائنا في المنطقة. وتضم الإدارة مجموعة من الخبرات التي ستقدم استشارتها في:

- التمويل وإدارة الديون والأسهم في عمليات الاكتتاب العامة والخاصة
- استشارات الدمج والتملك
- استشارات التخصيص والتخصيص
- استشارات لمشاريع البنية التحتية
- استشارات للشركات والتقييم العملي
- تمويل عبر هيكله العمليات المالية

ومن المتوقع أن تستفيد إدارة تمويل الشركات بشكل أساسي من عملية النمو الاقتصادي المتوقعة في المنطقة مستقبلا وتساهم بذلك في زيادة عوائد الرسوم، إضافة إلى تقديم معلومات إستراتيجية لباقي الإدارات في الشركة. وخلال فترة قصيرة نسبيا، نجحت الشركة في الحصول على طلبات لتقديم خدماتها ومنها طلب من شركة عالمية، إضافة إلى عدة طلبات تحت الدراسة حاليا يتوقع أن يكون مردودها ملموسا في العام والأعوام المالية المقبلة.

البحوث

تم تعزيز فريق الأبحاث خلال عام 2006 وذلك في إطار سعينا المستمر لتوسعة نشاطنا في عمليات الوساطة المالية وخدمات العملاء ذات القيمة المضافة. وسترکز الإدارة على جانب المبيعات والأفكار الاستثمارية وتغطية الشركات والقطاعات. وقد لاقت التقارير التي تناولت المبيعات خلال العام الماضي استحسان السوق لجهة دقة وجوده محتوياتها. ومستقبلا، تهدف الإستراتيجية المتبعة إلى إيجاد تقارير تتناول التفاصيل العملية والإجرائية بعيدا عن الضغوطات المؤسسية، التركيز على الخطوات بدلا من النتيجة، وتوفير جودة عالية. كما لدينا توجه لتوسعة فريق العمل بشكل يمنح الإدارة عمقا بحثيا جديدا.

النظرة المستقبلية

نظرا إلى قوة الاقتصاد الكويتي والتقييمات المغرية في السوق وبعيد الحركة التصحيحية في معظم الأسواق الخليجية، فأنا على قناعة من أن المرحلة الصعبة قد مرت. أما بالنسبة للأسواق العالمية، فباعتمادنا أن لأسواق الأسهم القدرة أن تؤدي بشكل جيد خلال عام 2007. وتشتمل رؤيتنا هذه على حيزا من الحذر إذ أن تقييمنا للأسهم العالمية يتضمن تحسبا للمراحل المتقلبة وحركة التذبذب التي يمكن أن تزداد أحيانا. وعليه، فإن توزيع الأصول سيستمر بالتركيز على الاستثمارات التي يتوقع أن تؤدي بشكل جيد في مختلف اتجاهات السوق. كما سنركز على الاقتصاديات والقطاعات التي تعد بمعادلة جيدة بين المخاطر والعوائد كالاقتصاديات ذات النمو الكبير في آسيا والقطاعات التي تستفيد من توفر السيولة وزيادة الاستهلاك عالميا. كما تراعي إستراتيجيتنا للتوسع وزيادة الأصول المدارة من قبل الشركة تلك العوامل التي تم ذكرها.

وفي الختام، أود أن أعبر عن تقديري الكبير لإدارة وفريق عمل كميّك لتفانيهم المستمر الذي مكن الشركة من تحقيق أهدافها والحفاظ على مركزها كواحدة من الشركات الاستثمارية الرائدة في الكويت.

حامد صالح السيف

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

المحتويات

09	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
10	الميزانية العمومية المجمعة
11	بيان الدخل المجمع
12	بيان التغيرات في حقوق المساهمين المجمع
14	بيان التدفقات النقدية المجمع
15	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

إلى حضرات السادة مساهمي شركة الكويت والشرق الأوسط للإستثمار المالي ش.م.ك (مقفلة)

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي (شركة مساهمة كويتية - مقفلة) «الشركة» وشركاتها التابعة «يشار إليهم مجتمعين بالمجموعة» والتي تتضمن الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2006 وبيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفصيلية الأخرى. تم تدقيق البيانات المالية المجمعة للشركة عن السنة في 31 ديسمبر 2005 بواسطة بدر وشركاه - برايس وتر هاوس كوبرز بالاشتراك مع مدققين آخرين اللذين أصدرتا تقريرهما بدون تحفظ بتاريخ 5 فبراير 2006.

مسئولية إدارة الشركة عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت هو من مسؤولية إدارة الشركة. 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.

مسئولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي على تلك البيانات المالية المجمعة اعتماداً على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن هذه المعايير تتطلب منا الالتزام بمتطلبات المهنة الأخلاقية وتخطيط وأداء أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة لا تحتوي على أخطاء مادية.

إن أعمال التدقيق تتطلب تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة. إن تلك الإجراءات تتمتع على الحكم المهني لمراقبي الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر وجود أخطاء مادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. في سبيل تقييم تلك الأخطار فإن مراقب الحسابات يأخذ في عين الاعتبار الرقابة الداخلية المرتبطة بإعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل وذلك بهدف تصميم إجراءات التدقيق الملائمة، وليس بغرض إبداء رأي على فعالية نظم الرقابة الداخلية المطبقة بالمجموعة. إن أعمال التدقيق تتضمن أيضاً تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المطبقة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أعدتها الإدارة بالإضافة إلى تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس معقول يمكننا من إبداء رأينا على البيانات المالية المجمعة.

الرأي

برأينا، فإن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2006 وعن نتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت.

أمور نظامية أخرى

برأينا كذلك، أن الشركة تمسك بحسابات منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما ورد في دفاتر الشركة، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم يرد لعلمنا خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية الكويتي لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له أو للنظام الأساسي للشركة على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا 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 2006.

صافي المطوع

مراقب حسابات مرخص رقم 138 فئة أ
كي بي إم جي صافي المطوع وشركاه
عضو في كي بي إم جي العالمية

بدر عبدالله الوزان

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

31 يناير 2007

الكويت

الميزانية العمومية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2006

2005 (د.ك.)	2006 (د.ك.)	إيضاح	
			الموجودات
3,499,994	3,686,620	3	النقد والنقد المعادل
15,406,037	21,924,118	4	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
14,182,441	15,807,398	5	استثمارات متاحة للبيع
12,710,182	10,128,595	6	قروض وسلف
3,136,190	-	7	استثمار في شركة زميلة
36,546	47,920	9	استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة
2,488,951	15,883,937	10	موجودات أخرى
12,613,766	12,613,766	11	موجودات غير ملموسة
992,730	1,013,965	12	معدات
65,066,837	81,106,319		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
17,471,275	31,408,977	13	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
4,449,724	6,958,217		ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
21,920,999	38,367,194		إجمالي المطلوبات
		14	حقوق الملكية
14,643,956	17,651,898		رأس المال
(1,925,212)	(5,084,070)		أسهم خزانة
237,841	394,921		علاوة إصدار أسهم
4,003,979	4,902,076		احتياطي قانوني
3,571,873	4,469,970		احتياطي عام
14,552,803	14,213,065		أرباح مرحلة
6,250,171	1,915,498		احتياطي القيمة العادلة
11,754	(3,180)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
1,734,683	1,735,136		احتياطي أسهم خزانة
7,810	596,963		احتياطي خيارات أسهم
43,089,658	40,792,277		إجمالي حقوق الملكية لمساهمي الشركة
56,180	1,946,848		حقوق الأقلية
43,145,838	42,739,125		إجمالي حقوق الملكية
65,066,837	81,106,319		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات من 15 إلى 33 تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة



ناصر براك المطير
نائب رئيس مجلس الإدارة



حامد صالح السيف
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

بيان الدخل المجمع

للسنة من 1 يناير 2006 حتى 31 ديسمبر 2006

2006 (د.ك.)	2005 إيضاح (د.ك.)	
		الإيرادات
3,700,820	4,341,202	أتعاب الإدارة
1,724,665	74,307	أتعاب أداء
856,851	1,851,190	15 إيرادات فوائد
5,963,018	6,145,257	إيراد عملات
111,204	160,868	رسوم اكتتاب
3,011,683	752,278	أرباح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
762,270	4,403,038	ربح بيع استثمارات متاحة للبيع
341,461	426,113	توزيعات أرباح
526,165	(20,339)	حصة في (خسائر) إيرادات شركة زميلة
336	5,059	أرباح من شركات تابعة غير مجمعة
118,905	129,748	أرباح فروق عملات أجنبية
9,590	41,720	إيرادات أخرى
17,126,968	18,310,441	إجمالي الإيرادات
		مصروفات التشغيل والأعباء الأخرى
3,190,611	3,968,336	تكاليف موظفين
7,810	589,153	17 مصاريف حقوق خيارات أسهم
2,231,741	2,516,879	مصاريف تشغيلية أخرى
264,370	304,882	استهلاك
591,100	1,777,641	15 فوائد بنكية
170,385	16,946	مخصص انخفاض في قيمة قروض وسلف وموجودات أخرى
122,902	14,964	خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
6,578,919	9,188,801	إجمالي مصروفات التشغيل والأعباء الأخرى
10,548,049	9,121,640	ربح العمليات
(89,705)	(82,095)	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(233,674)	(218,675)	ضريبة دعم العمالة الوطنية
(60,000)	(70,000)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
10,164,670	8,750,870	ربح السنة
		العائد إلى:
10,168,490	8,610,202	مساهمي الشركة
(3,820)	140,668	حقوق الأقلية
10,164,670	8,750,870	
58.36	50.79	16 ربحية السهم (فلس)
58.36	50.32	16 ربحية السهم المحفظة (فلس)

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات من 15 إلى 33 تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

بيان التغيرات في حقوق المساهمين المجموع

للسنة من 1 يناير 2006 حتى 31 ديسمبر 2006

		دينار كويتي										
		حقوق الملكية العادية لساهمي الشركة										
		اجمالي حقوق الملكية	احتياطي حقوق الاقلية	احتياطي خيارات أسهم	احتياطي أسهم خزينة	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	احتياطي التقييم بالقيمة العادية	أرباح مرحلة احتياطي عام	احتياطي قانوني	علاوة إصدار أسهم	أسهم خزانة	رأس المال
31,643,727	-	1,734,683	14,078	1,888,889	8,570,377	2,516,686	2,948,792	206,585	(182,988)	13,946,625		
4,773,987	-	-	-	4,773,987	-	-	-	-	-	-		
(535,607)	-	-	-	(535,607)	-	-	-	-	-	-		
122,902	-	-	-	122,902	-	-	-	-	-	-		
(2,324)	-	-	(2,324)	-	-	-	-	-	-	-		
4,358,958	-	-	(2,324)	4,361,282	-	-	-	-	-	-		
10,164,670	(3,820)	-	-	10,168,490	-	-	-	-	-	-		
14,523,628	(3,820)	-	(2,324)	4,361,282	10,168,490	-	-	-	-	-		
(1,378,359)	-	-	-	(1,378,359)	-	-	-	-	-	-		
-	-	-	-	(697,331)	-	-	-	-	-	-	697,331	
-	-	-	-	(2,110,374)	1,055,187	1,055,187	-	-	-	-	-	
39,066	-	-	7,810	-	-	-	-	-	-	31,256	-	
(1,742,224)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,742,224)	-	
43,085,838	(3,820)	7,810	11,754	6,250,171	14,552,803	3,571,873	4,003,979	237,841	(1,925,212)	14,643,956		
60,000	60,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
43,145,838	56,180	7,810	11,754	6,250,171	14,552,803	3,571,873	4,003,979	237,841	(1,925,212)	14,643,956		

الرصيد كما في 31 ديسمبر 2004
التغير في حقوق الملكية للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2005
استثمارات متاحة للبيع: أرباح تقييم تدرج بحقوق الملكية
المحول إلى بيان الدخل المجموع عند البيع
خسائر التخفيض في القيمة محولة إلى بيان الدخل المجموع
فروق تحويل عملة عن ترجمة عمليات أجنبية صافي الإيرادات المحققة مباشرة في حقوق الملكية
ربح السنة
إجمالي الإيرادات والعروضات المحققة للسنة
توزيعات أرباح أسهم منحة المحول إلى الاحتياطيات خيرات أسهم مصدره بيع أسهم خزانة
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2005
حقوق الأقلية
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2005

بيان التغيرات في حقوق المساهمين المجمعة تامة

للسنة من 1 يناير 2006 حتى 31 ديسمبر 2006

		دينار كويتي												
		حقوق الملكية العائدة لساهمي الشركة												
		إجمالي حقوق الملكية	حقوق الأقلية	احتياطي خيارات أسهم	احتياطي أسهم خزينة	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	احتياطي التقييم	احتياطي باقيا قيمة الاعادة	أرباح مرحلة	احتياطي عام	احتياطي قانوني	علاوة إصدار أسهم	أسهم خزانة	رأس المال
43,145,838	56,180	7,810	1,734,683	11,754	6,250,171	14,552,803	3,571,873	4,003,979	237,841	(1,925,212)	14,643,956			
68,818	-	-	453	-	68,365	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(4,403,038)	-	-	-	-	(4,403,038)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(14,934)	-	-	-	(14,934)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(4,349,154)	-	-	453	(14,934)	(4,334,673)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8,750,870	140,668	-	-	-	8,610,202	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4,401,716	140,668	-	453	(14,934)	(4,334,673)	8,610,202	-	-	-	-	-	-	-	-
(4,224,955)	-	-	-	-	(4,224,955)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(2,928,791)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(1,796,194)	898,097	898,097	898,097	898,097	898,097	157,080	-	-	-
825,384	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79,151
(3,158,858)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,158,858)	-	-
40,989,125	196,848	596,963	1,735,136	(3,180)	1,915,498	14,213,065	4,469,970	4,902,076	394,921	(5,084,070)	17,651,898			
1,750,000	1,750,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
42,739,125	1,946,848	596,963	1,735,136	(3,180)	1,915,498	14,213,065	4,469,970	4,902,076	394,921	(5,084,070)	17,651,898			

الرصيد كما في 31 ديسمبر 2005
التغير في حقوق الملكية للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2006
استثمارات متاحة للبيع: أرباح تقييم تدرج بحقوق الملكية

المحول إلى بيان الدخل المجمع عند البيع
فروق تحويل عملة عن ترجمة عمليات أجنبية
صافي الإيرادات المحققة مباشرة في حقوق الملكية
ربح السنة
إجمالي الإيرادات والصروفات المحققة للسنة
توزيعات أرباح
أسهم منحة
المحول إلى الاحتياطي
خيارات أسهم مصدرة
شراء أسهم خزانة
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2006
حقوق الأقلية
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2006

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات من 15 إلى 33 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

بيان التدفقات النقدية المجمع

للسنة من 1 يناير 2006 حتى 31 ديسمبر 2006

2005 (د.ك.)	2006 (د.ك.)	إيضاح
10,168,490	8,610,202	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		ربح السنة المتاح لمساهمي الشركة تسويات:
(856,851)	(1,851,190)	إيرادات فوائد
(2,748,398)	(1,147,385)	أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(762,270)	(4,403,038)	أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
(341,461)	(426,113)	توزيعات أرباح
(526,165)	20,339	حصة في خسائر (إيرادات) شركة زميلة
(336)	(5,059)	أرباح من شركات تابعة غير مجمعة
7,810	589,153	مصروفات حقوق خيارات أسهم
264,370	304,882	استهلاك
591,100	1,777,641	فوائد بنكية
170,385	16,946	مخصص انخفاض في قيمة قروض وسلف وموجودات أخرى
122,902	14,964	خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
6,089,576	3,501,342	الإيرادات التشغيلية قبل التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل
(3,100,942)	(5,370,696)	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(8,519,242)	2,634,272	قروض وسلف
856,851	1,851,190	إيرادات فوائد محصلة
(863,147)	(3,595,445)	موجودات أخرى
2,954,970	2,508,493	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
(2,581,934)	1,529,156	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
(2,677,944)	(9,815,279)	شراء استثمارات متاحة للبيع
2,862,873	11,055,416	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	291,000	بيع حصة في شركة زميلة
74,157	(8,091)	(مساهمة في رأس مال)/توزيعات من شركات تابعة غير مجمعة
(650,000)	600,000	ودائع ثابتة استحقاق (إيداع)
-	(9,869,172)	المسدد لشراء استثمارات
(113,766)	-	شراء موجودات غير ملموسة
(659,075)	(326,117)	صافي المحصلات من شراء معدات بعد من بيع معدات
341,461	426,113	توزيعات أرباح مستلمة
(822,294)	(7,646,130)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
8,610,889	13,937,702	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
(591,100)	(1,777,641)	فوائد بنكية مسددة
(1,742,224)	(3,164,443)	شراء أسهم خزانة
-	6,038	بيع أسهم خزانة
31,256	236,231	المحصل من خطة خيار شراء للموظفين للأسهم
(1,378,359)	(4,224,955)	توزيعات أرباح مدفوعة
4,930,462	5,012,932	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
56,180	1,890,668	التغير في حقوق الأقلية
1,582,414	786,626	(النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل
1,267,580	2,849,994	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
2,849,994	3,636,620	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات من 15 إلى 33 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

1- التأسيس والأنشطة الرئيسية

إن شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي («الشركة») - هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تأسست بتاريخ 1 يناير 1984. تقوم الشركة بأعمال الاستثمارات وإدارة المحافظ الاستثمارية لحسابها ولحساب العملاء.

يقع المركز الرئيسي المسجل للشركة في الدور الثالث عشر لمبنى البنك العقاري الكويتي، مجمع البنوك، مدينة الكويت - دولة الكويت.

يتم تداول أسهم الشركة في سوق الكويت للأوراق المالية. إن الشركة تابعة لبنك الكويت والشرق الأوسط (الشركة الأم) وهو مدرج في سوق الكويت للأوراق المالية، وهو شركة تابعة للبنك الأهلي المتحد ش.م.ب وهو بنك بحريني (الشركة الأم الكبرى)، المدرجة في كلا من سوق البحرين والكويت للأوراق المالية.

تتضمن البيانات المالية المجمعة للشركة للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2006 البيانات المالية لكل من الشركة وشركاتها التابعة (يشار إليه مجتمعين «بالمجموعة») وللمعومات عن الشركات التابعة للمجموعة يمكن الرجوع إلى الإيضاحين 8 و9.

يبلغ عدد موظفي المجموعة 197 موظف كما في 31 ديسمبر 2006 (31 ديسمبر 2005: 159 موظف)

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 31 يناير 2007 وسيتم تقديمها لمساهمي الشركة للموافقة عليها في الاجتماع القادم للمجموعة العمومية السنوية.

2- أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

أ- أسس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لتعليمات بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 «الأدوات المالية: التحقق والقياس» حول المخصص المجمع، والتي تم استبدالها بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام حسبما تم توضيحه في السياسة المحاسبية للانخفاض في قيمة الموجودات المالية (إيضاح 2 «د»).

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، المعدل بإعادة تقييم الموجودات المالية المصنفة كـ «موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل» و«متاحة للبيع».

إن إعداد البيانات المالية يتطلب من الإدارة وضع تقديرات وافتراضات قد يكون لها تأثير على القيمة الدفترية الموجودات والمطلوبات المالية والإفصاح عن المطلوبات المحتملة، كما يمكن أن تؤثر على قيم الإيرادات والمصروفات والمخصصات الناتجة وكذلك التغيرات في القيمة العادلة المسجلة في حقوق الملكية. إن المناطق التي تتطلب درجة عالية من التقدير أو الصعوبة أو المناطق التي تعتبر فيها التقديرات والافتراضات جوهرية بالنسبة للبيانات المالية قد تم الإفصاح عنها في الإيضاح رقم 23.

إن السياسات المحاسبية المطبقة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة.

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) اعتباراً من السنة المالية التي تنتهي في 31 ديسمبر 2007 سوف يؤدي إلى إفصاحات معدلة وإضافية تتعلق بالأدوات المالية والمخاطر المتلازمة معها. إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (8) الذي سيتم تطبيقه أيضاً لسنة 2007 لن يكون له أي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي (د.ك)، وهي عملة القيد بحسابات الشركة.

ب- التجميع

الشركات التابعة هي تلك الشركات التي تسيطر عليها المجموعة. وتوجد السيطرة عندما يكون للمجموعة القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة بشكل مباشر أو غير مباشر بحيث تستفيد من أنشطتها. ويتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة، فيما عدا الشركات التابعة المحتفظ بها لغرض بيعها خلال فترة اثني عشر شهراً، من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ انتهاء السيطرة فعلياً.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة تتم

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس الفترة المالية للشركة باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. ويتم عمل تعديلات على البيانات المالية للشركة التابعة عند التجميع لتوحيد أي سياسات محاسبية قد تكون مختلفة.

تم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة على أساس تجميع البنود المتشابهة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. يتم عند التجميع استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات المادية بين شركات المجموعة بما في ذلك الأرباح والخسائر المادية غير المحققة الناتجة عن المعاملات بين شركات المجموعة.

تمثل حقوق الأقلية الحصة في نتائج وصافي موجودات الشركات التابعة المجمعة غير المملوكة للمجموعة. ويتم عرض حقوق الأقلية بشكل منفصل في بيان الدخل المجموع، وكذلك ضمن بند حقوق الملكية في الميزانية العمومية المجمعة.

ج- النقد والنقد المعادل

يتضمن النقد والنقد المعادل النقد والأرصدة البنكية والودائع قصيرة الأجل والاستثمارات في أدوات السوق النقدي ذات فترة استحقاق أصلية لمدة ثلاثة أشهر أو أقل.

د- الأدوات المالية - التحقق وعدم التحقق والتصنيف والقياس

التحقق وعدم التحقق

يتم تحقق الأصل المالي أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية. كما يتم حذف أصل مالي عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية الناتجة من الأصل المالي أو عندما تقوم المجموعة بتحويل كل مخاطر ومنافع الملكية كما يتم حذف الأصل المالي عندما لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكل المخاطر والمزايا وعندما تقم المجموعة بالسيطرة على ذلك الأصل المالي أو جزء منه. وفي حالة احتفاظ المجموعة بالسيطرة، فيتم الاستمرار في إثبات ذلك الأصل المالي باستمرارية اشتراك المجموعة في ذلك الأصل.

التصنيف والقياس

تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية كـ «استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل» و«قروض وسلف» و«متاحة للبيع» ومطلوباتها المالية كمطلوبات مالية بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. تقوم الإدارة بتحديد التصنيف المناسب لكل أداة عند الاقتناء.

يتم مبدئياً قياس كافة الموجودات والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة للمقابل المدفوع زائداً تكاليف المعاملات باستثناء الموجودات المالية المصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. تكاليف المعاملات على الموجودات المالية المصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل يتم تسجيلها في بيان الدخل المجموع.

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

هي موجودات مالية إما محتفظ بها لغرض المتاجرة أو تلك المصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند التحقق المبدئي. يصنف الأصل المالي ضمن هذه الفئة فقط إذا تم حيازته بصورة أساسية لغرض تحقيق ربح من التقلبات قصيرة الأجل في الأسعار أو إذا تم تصنيفه كذلك من قبل الإدارة عند التحقق المبدئي، ويتم إدارته وتقييم أدائه والمحاسبة عنه داخلياً على أساس القيمة العادلة وذلك وفقاً لإدارة مخاطر أو استراتيجية استثمار موثقة. لاحقاً يتم قياس الموجودات المالية المصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وتدرج بالقيمة العادلة. الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغير في القيمة العادلة تدرج في بيان الدخل المجموع. ويتضمن ذلك كافة الأدوات المالية المشتقة بخلاف تلك المحتفظ بها كأدوات للتحوط.

قروض وسلف

إن القروض والسلف هي أدوات مالية - بخلاف المشتقات المالية ذات استحقاق ثابت أو مجدّد وغير مسعرة في سوق نشط، ويتم إدراجها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ناقصاً أي مخصص الانخفاض في القيمة.

متاحة للبيع

هي تلك الموجودات المالية - بخلاف المشتقات المالية وغير المدرجة ضمن أي من التصنيفات المذكورة أعلاه، والتي يتم الاحتفاظ بها لمدة غير محددة من الوقت حيث يمكن بيعها عند الحاجة إلى سيولة أو في حال التغير في معدلات الفائدة أو أسعار الأسهم، ويتم قياسها لاحقاً وإدراجها بالقيمة العادلة، وتدرج أي أرباح أو خسائر غير محققة ناتجة كبند منفصل ضمن حقوق الملكية. عند بيع أو انخفاض في قيمة هذا الأصل «المتاح للبيع»، فإن التغيرات الإجمالية للقيمة العادلة والمدرجة في حقوق الملكية يتم تحويلها إلى بيان الدخل المجموع كأرباح أو خسائر محققة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة تتمم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

المطلوبات المالية

لاحقا يتم إدراج المطلوبات المالية بخلاف تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

المحاسبة بتاريخ المتاجرة وبتاريخ التسوية

يتم إثبات كافة المشتريات والمبيعات المعتادة للموجودات المالية باستخدام طريقة تاريخ التسوية. ويتم إثبات التغيرات في القيمة العادلة بين تاريخ المتاجرة وتاريخ التسوية في بيان الدخل المجمع. إن المشتريات والمبيعات المعتادة هي مشتريات ومبيعات موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات خلال الإطار الزمني المحدد بناء على القوانين والأعراف السائدة في السوق.

القيم العادلة

بالنسبة للأدوات المالية المتداولة في أسواق مالية منظمة، يتم تحديد القيمة العادلة لها بالرجوع إلى سعر السوق المعلن. ويتم استخدام أسعار آخر أوامر شراء معلنه للموجودات وأسعار العروض للمطلوبات. ويتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق استثمارية مشتركة أو وحدات أمانة أو الأدوات الاستثمارية المشابهة على أساس سعر آخر أمر شراء معلن.

يتم تقدير القيمة العادلة للأدوات المالية التي تحمل فائدة وغير المدرة في سوق نشط على أساس التدفقات النقدية المخصومة باستخدام أسعار فائدة لأدوات مالية ذات فترات مماثلة وسمات مخاطر مشابهة. إن القيمة العادلة المقدرة للودائع التي ليس لها استحقاقات ثابتة والتي تتضمن ودايع لا تحمل فائدة، هي القيمة المستحقة عند الطلب.

يتم احتساب القيمة العادلة لعقود الصرف الأجل بالرجوع إلى أسعار الصرف الأجل ذات الاستحقاقات المشابهة.

بالنسبة للأدوات المالية غير المسعرة، فإن القيمة العادلة يتم تحديدها بالرجوع إلى القيمة السوقية لاستثمار مماثل أو التدفقات النقدية المخصومة المتوقعة أو نماذج تقييم أخرى ملائمة أو باستخدام الأسعار المعروضة من الوسطاء.

بالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية وحيث لا يكون بالإمكان تحديد القيمة العادلة المقدرة بصورة معقولة، فإن الاستثمار يدرج بالتكلفة ناقصا مخصصات انخفاض القيمة.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

تتخض قيمة الأصل المالي إذا كانت قيمته الدفترية أكبر من قيمته القابلة للاسترداد المقدرة. يتم في تاريخ كل ميزانية عمومية تحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة أصل محدد أو مجموعة أصول متشابهة. وفي حالة تصنيف الأصل المالي كأصل متاح للبيع، يتم الأخذ في الاعتبار الانخفاض الكبير أو المتواصل في القيمة العادلة للموجودات لأقل من تكلفتها عند تحديد ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الموجودات أم لا. في حالة وجود دليل على انخفاض القيمة بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، فإن الخسائر المتراكمة التي يتم قياسها بالفرق بين تكلفة الشراء والقيمة العادلة الحالية، ناقصا أية خسائر انخفاض في قيمة هذا الأصل المالي تم إثباتها سابقا في بيان الدخل المجمع، يتم استبعادها من حقوق الملكية وإدراجها في بيان الدخل المجمع. خسائر الانخفاض في القيمة للموجودات المتاحة للبيع المحققة في بيان الدخل المجمع لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجمع.

تخضع القروض والسلف لمخصص مخاطر الائتمان بالنسبة لانخفاض قيمة القروض إذا كان هناك دليل موضوعي على أن المجموعة لن تكون قادرة على تحصيل كافة المبالغ المستحقة. إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الممكن استردادها وهي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة، متضمنة المبالغ المستردة من الضمانات والرهن، مخصومة على أساس معدل الفائدة التعاقدية. ويتم أخذ قيمة الخسائر الناتجة عن الانخفاض في القيمة إلى بيان الدخل المجمع.

إضافة إلى ذلك ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدنى 2% على كافة القروض والسلف التي لم يتم احتساب مخصصات محددة لها، بعد استبعاد بعض فئات الضمانات التي تطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي.

هـ- استثمارات في شركات زميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة فيها تأثير جوهري وليس سيطرة، والتي بصفة عامة تكون مساهمة المجموعة فيها بنسبة من 20% إلى 50% من حقوق التصويت. يتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية. ويتم إثبات أي انخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع.

و- الموجودات غير الملموسة

إن الموجودات غير الملموسة التي يتم حيازتها بصورة منفصلة يتم قياسها مبدئياً بالتكلفة. يتم تحديد الأعمار الإنتاجية لهذه الموجودات غير الملموسة على أنها محددة أو غير محددة. الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة يتم إطفائها على مدى الأعمار الإنتاجية لها، ويتم تقييمها وتعديلها بانخفاض القيمة عندما يكون هناك دليل على أن الأصل المالي قد تتخفف قيمته. الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لا يتم إطفائها ولكن يتم اختبارها بصورة سنوية لغرض تحديد انخفاض القيمة، ولغرض تحديد انخفاض القيمة، يتم تجميع الموجودات لأقل مستوى يمكن عنده تحديد وجود تدفقات نقدية بشكل مستقل.

ز- المعدات

تدرج المعدات بالتكلفة ناقصاً مجمع الاستهلاك وخسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت. تتخفف قيمة المعدات إذا ارتفعت القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد التابع لها الأصل عن قيمته الممكن استردادها. يتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع.

يتم احتساب الاستهلاك على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة لتلك الموجودات باستخدام طريقة القسط الثابت. وتتراوح الأعمار الإنتاجية المتوقعة للمعدات بين 4 إلى 7 سنوات.

ح- مخصصات

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

ط- مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين وفقاً لقانون العمل الكويتي على أساس مدة الخدمة المتراكمة ورواتب الموظفين أو على أساس عقود الموظفين إذا كانت تلك العقود تمنح مزايا أفضل. ويتم تحديد هذا المخصص غير الممول، بالالتزام الذي قد ينشأ في حال تم الاستغناء عن خدمات جميع الموظفين بتاريخ الميزانية العمومية. ويعد هذا الأساس تقريباً للقيمة الحالية للالتزام النهائي.

ي- أسهم الخزانة

يتم إثبات تكلفة أسهم الشركة المشتراة، متضمنة التكاليف المباشرة المرتبطة بالشراء، في حقوق الملكية. ويتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن البيع في حساب منفصل ضمن حقوق الملكية. وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي هذه المبالغ غير قابلة للتوزيع. ولا يتم دفع أية توزيعات أرباح نقدية على أسهم الخزانة المحتفظ بها من قبل الشركة. ويؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزانة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم الواحد بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزانة.

ك- تحقق الإيراد

يتم احتساب أتعاب الإدارة ورسوم الاكتتاب على أساس الاستحقاق عند اكتساب الأتعاب. ويتم تحقق إيرادات العمولات وأتعاب الأداء عند اكتسابها. ويتم تحقق إيرادات ومصروفات الفوائد وفقاً لطريقة معدل العائد الفعلي مع الأخذ في الاعتبار الرصيد القائم وسعر الفائدة المطبق. يتم إثبات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلامها. إن الحصة من الإيراد في شركة زميلة هي حصة الشركة من إجمالي الأرباح والخسائر المحققة للشركة الزميلة بعد تاريخ الاقتناء. الأرباح والخسائر المحققة والناتجة من التعامل في أوراق مالية تتمثل في الفرق ما بين عوائد البيع وتكلفة الأوراق المالية على أساس المتوسط المرجح.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة تتمم

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

ل- ترجمة العملات الأجنبية

يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية حسب أسعار الصرف السائدة عند تاريخ المعاملات. بتاريخ الميزانية العمومية يتم تحويل جميع الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية القائمة بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي حسب سعر الصرف السائد بذلك التاريخ. يتم تسجيل أية أرباح أو خسائر ناتجة عن فرق أسعار الصرف في بيان الدخل المجموع. ويتم إدراج فروق التحويل للموجودات غير النقدية «بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل» كجزء من القيمة العادلة للربح أو الخسارة في بيان الدخل المجموع. أما الموجودات «المتاحة للبيع» فيتم إدراجها في التغييرات المتراكمة للقيمة العادلة في حقوق الملكية.

يتم معاملة الشركات التابعة الأجنبية على أنها وحدات خارجية مستقلة. يتم ترجمة الميزانية العمومية للشركات التابعة الأجنبية بأسعار الصرف في نهاية السنة ويتم ترجمة أرباحها وخسائرها حسب معدلات الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. ويتم إثبات فروق العملات ضمن احتياطي ترجمة عملات أجنبية في حقوق الملكية. عند بيع الشركة التابعة الأجنبية جزئياً أو بالكامل، فإن المبلغ المتعلق بها ضمن احتياطي ترجمة عملات أجنبية يحول إلى بيان الدخل المجموع.

م- موجودات الأمانة

إن الموجودات المملوكة للأطراف الأخرى والمدارة من قبل المجموعة والموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة ليست موجودات للمجموعة، وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن البيانات المالية المجمعة.

ن- المدفوعات بالأسهم

تسمح خطة خيار شراء الموظفين للأسهم شراء أسهم الشركة. إن القيمة العادلة للخيارات الممنوحة تتحقق كمصروف موظفين مع زيادة مقابلة لها ضمن حقوق الملكية. يتم قياس القيمة العادلة في تاريخ المنح وتوزع على الفترة التي يصبح للموظفين ملكية غير مشروطة للخيارات. يتم تعديل المبلغ المثبت كمصروف ليعكس العدد الفعلي للأسهم الممنوحة المكتسبة خلال الفترة.

س- تقرير القطاع

القطاع هو عنصر مميز بالمجموعة التي تعمل في تقديم خدمات (قطاعات الأعمال) أو في تقديم خدمات داخل بيئة اقتصادية معينة (قطاع جغرافي)، حيث يتعرض لمخاطر ومزايا تختلف عن تلك التي تتعرض لها قطاعات أخرى. تستند صيغة تقارير قطاعات المجموعة إلى قطاعات الأعمال. وتتضمن نتائج القطاع إيرادات ومصروفات تتعلق بشكل مباشر بكل قطاع وتوزيع لتكلفة الأموال على القطاعات على أساس المتوسط المرجح اليومي لرصيد موجودات القطاع. ولا تتضمن إيرادات ومصروفات القطاع أية تحويلات داخل القطاع.

3- النقد والنقد المعادل

2006 (د.ك.)	2005 (د.ك.)	
1,330,881	2,562,772	نقد وأرصدة لدى البنك
2,355,739	937,222	ودائع ثابتة
3,686,620	3,499,994	
(50,000)	(650,000)	ناقصاً: ودائع ثابتة تستحق لفترة أكثر من 3 أشهر
3,636,620	2,849,994	النقد والنقد المعادل في التدفقات النقدية

4- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2006 (د.ك.)	2005 (د.ك.)	
888,963	2,884,022	أسهم مسعرة
21,035,155	12,522,015	صناديق مسعرة
21,924,118	15,406,037	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة تمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

5- استثمارات متاحة للبيع

2005 (د.ك.)	2006 (د.ك.)	
6,767,799	4,060,319	أسهم مسعرة
7,537,544	11,884,945	أسهم واستثمارات في صناديق غير مسعرة
(122,902)	(137,866)	ناقصا: الانخفاض في القيمة
14,182,441	15,807,398	

تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع استثمارات في أسهم غير مسعرة بتكلفة أصلية تبلغ 2,820,473 دينار كويتي (2005: 153,968 دينار كويتي) تم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الانخفاض في القيمة. إن القيمة العادلة لهذه الاستثمارات لا يمكن تحديدها بصورة موثوق منها. لا يوجد سوق نشط لهذه الاستثمارات ولم يكن هناك أي معاملات حديثة تقدم دليل على القيمة العادلة الحالية.

6- قروض وسلف

2005 (د.ك.)	2006 (د.ك.)	
12,920,484	10,277,032	قروض للعملاء
49,089	58,269	قروض للموظفين
12,969,573	10,335,301	
(259,391)	(206,706)	مخصص عام (راجع إيضاح 2 «د»)
12,710,182	10,128,595	

تم توضيح معدل الفائدة الفعلي على القروض والسلف في إيضاح رقم 25.

7- استثمار في شركة زميلة

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 باعت الشركة حصة بنسبة 2% من استثماراتها (3,000,000 سهم) في شركتها الزميلة، شركة استراتيجيا للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)، مما أدى إلى تخفيض نسبة ملكيتها من 21.6% إلى 19.6%. واعتبارا من تاريخ البيع، توقفت الشركة عن المحاسبة عن الاستثمار أعلاه بطريقة حقوق الملكية، وتم تصنيف قيمته الدفترية كاستثمار متاح للبيع. الحصة النسبية من خسائر شركة استراتيجيا للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) حتى هذا التاريخ تم تسجيلها كخسارة من شركة زميلة في بيان الدخل المجموع.

8- الشركات التابعة المجمعة

فيما يلي الشركات التابعة المجمعة:

نسبة الملكية (%)	بلد التأسيس	اسم الشركة التابعة	رأس المال	النشاط
100	الكويت	شركة أون لاين سوفت لأنظمة الحاسبات ش.م.ك. (مقفلة)	500,000 د.ك.	سمسرة مباشرة (Online) شركة
100	الكويت	شركة الأوساط الأولى القابضة ش.م.ك.م.	1,000,000 د.ك.	قابضة شركة
100	الإمارات	شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ذ.م.م.	10,000,000 درهم إماراتي	سمسرة
100	عمان	شركة الشرق الأوسط للوساطة ذ.م.م.	1,000,000 ريال عماني	سمسرة تجارة
60	الكويت	شركة المستقبل للتجارة الالكترونية ش.م.ك. (مقفلة)	150,000 د.ك.	إلكترونية
90	الكويت	شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)	17,500,000 د.ك.	سمسرة

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006، قامت الشركة بتأسيس شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية (شركة مساهمة كويتية مقفلة) لمزاولة نشاط السمسرة بدولة الكويت. تم تحويل صافي موجودات قسم السمسرة بالشركة بالقيمة الدفترية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة تتمه

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

9- استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة

2005 (د.ك.)	2006 (د.ك.)	سنة التأسيس	نسبة الملكية %	بلد التأسيس	
15,937	30,116	1986	100	انتيجوا وباربودا	شركة صفاة المحدودة.
13,309	10,576	1988	100	جيرنسي	كي أم إي لإدارة الصناديق المحدودة
7,300	7,228	2005	100	جزر كايمان	كي أم إي كيما المالية المحدودة
36,546	47,920				

10- موجودات أخرى

2005 (د.ك.)	2006 (د.ك.)	
-	9,869,172	دفعات مقدمة لطلب استثمارات
1,032,045	3,847,868	مستحق من عمليات تجارية غير مسددة
507,263	560,863	أتعاب إدارة مستحقة
395,143	526,675	مصروفات مدفوعة مقدماً
554,500	1,079,359	أخرى
2,488,951	15,883,937	

الدفعات المقدمة لطلب استثمارات والبالغ رصيدها 9,869,172 دينار كويتي تتكون من مبلغ 9,251,628 دينار كويتي مدفوع لشراء حصة بنسبة 30% من شركة جديدة تحت التأسيس في المملكة العربية السعودية ومبلغ 601,660 دينار كويتي مدفوع لشراء حصص بنسبة 100% من ثلاث شركات جديدة تحت التأسيس في مصر ومبلغ 15,884 دينار كويتي مدفوع لشراء حصة بنسبة 100 في شركة جديدة تحت التأسيس في قطر، لم يتم تبويب هذه المبالغ كاستثمارات حيث لا تزال تلك الشركات تحت التأسيس كما في 31 ديسمبر 2006.

11- موجودات غير ملموسة

تمثل الموجودات غير الملموسة رخص سمسرة من بورصة الكويت للأوراق المالية لقاء مبلغ 12,500,000 دينار كويتي وسوق مسقط للأوراق المالية بمبلغ 113,766 دينار كويتي (150,000 ريال عماني). تعتقد الإدارة أن هذه التراخيص ليس لها عمر محدد.

12- المعدات

الإجمالي (د.ك.)	برامج (د.ك.)	كمبيوتر (د.ك.)	أثاث ومعدات (د.ك.)	
2,018,448	586,433	672,420	759,595	التكلفة
326,850	49,748	170,553	106,549	في 1 يناير 2006
(26,404)	-	(21,200)	(5,204)	إضافات
2,318,894	636,181	821,773	860,940	استبعادات
				في 31 ديسمبر 2006
1,025,718	187,953	292,971	544,794	الاستهلاك المتراكم
304,882	87,348	135,366	82,168	في 1 يناير 2006
(25,671)	-	(21,111)	(4,560)	الاستهلاك
1,304,929	275,301	407,226	622,402	الاستبعادات
				في 31 ديسمبر 2006
1,013,965	360,880	414,547	238,538	صافي القيمة الدفترية
992,730	398,480	379,449	214,801	في 31 ديسمبر 2006
	14.34%	%25	%25 - %20	في 31 ديسمبر 2005
				معدلات الاستهلاك

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة تتمه

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

13- قروض من بنوك ومؤسسات مالية

2005	2006	
(د.ك.)	(د.ك.)	
16,736,200	29,401,210	قروض بنكية بدون كفالات
735,075	2,007,767	قروض بنكية بكفالات
17,471,275	31,408,977	

تمثل القروض البنكية بكفالات بمبلغ 2.008 مليون دينار كويتي (6,84 مليون دولار أمريكي) (2005: 0.735 مليون دينار كويتي) (2.52 مليون دولار أمريكي) تتمثل في قرض من بنك أجنبي مقابل رهن استثمارات الشركة في أسهم. تم أخذ هذه القروض بسعر LIBOR القائم وفترة استحقاقها غير محددة. تمثل القروض بدون كفالات قروض السوق النقدي وقروض متجددة من بنوك محلية وأجنبية. تم عرض معدلات الفائدة الفعلية على القروض من البنوك في الإيضاح رقم 25.

14- حقوق المساهمين

أ- رأس المال

قرر المساهمون في الجمعية العامة العادية السنوية بتاريخ 20 مارس 2006 زيادة رأس مال الشركة من 146,439,563 سهم بقيمة اسمية للسهم 100 فلس ليصبح 179,501,356 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم. تم الحصول على موافقة وزارة التجارة والصناعة على تلك الزيادة بتاريخ 12 إبريل 2006. وبالتالي أصبح رأس مال الشركة المصدر والمصرح به والمدفوع كما يلي:

2005	2006	
(د.ك.)	(د.ك.)	
14,643,956	17,950,136	المصرح به: 179,501,356 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم (31 ديسمبر 2005: 146,439,563 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم)
14,643,956	17,651,898	المصدر والمدفوع بالكامل: 176,518,980 بقيمة 100 فلس للسهم (31 ديسمبر 2005: 146,439,563 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم)

يتضمن رأس المال المصدر المدفوع بالكامل 9,811,380 سهم (2005: 6,037,500 سهم) لحساب خطة خيار أسهم الموظفين (إيضاح 17).

ب- علاوة إصدار

علاوة الإصدار هي علاوة يتم تحصيلها عند إصدار أسهم جديدة للموظفين بموجب خطة شراء الموظفين للأسهم. وهذه المبالغ غير قابلة للتوزيع.

ج- الاحتياطي القانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية الكويتية والنظام الأساسي للشركة، يتم تحويل 10% من صافي ربح السنة إلى حساب الاحتياطي القانوني حتى يصل رصيد الاحتياطي إلى 50% من رأس المال المدفوع. إن توزيع الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح تصل إلى 5% على رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بتأمين مثل هذه التوزيعات.

د- الاحتياطي العام

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة، يتم تحويل 10% من صافي ربح السنة إلى الاحتياطي العام. ويمكن وقف هذا التحويل بقرار من مجلس الإدارة. يتضمن الاحتياطي العام توزيعات أرباح مستلمة على أسهم الخزنة بمبلغ 36,500 دينار كويتي (2005: 36,500 دينار كويتي) وذلك قبل تعميم بنك الكويت المركزي رقم 2/RS/75/99 الصادر بتاريخ 14 ديسمبر 1999 وهو غير قابل للتوزيع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة تتمتع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

هـ- أسهم خزينة

2005	2006	
3,200,365	8,338,438	عدد الأسهم المملوكة
2.19%	4.72%	النسبة إلى الأسهم المصدرة
2,528,288	5,503,369	القيمة السوقية (دينار كويتي)

ز- إن احتياطي أسهم الخزانة غير قابلة للتوزيع.

15- إيرادات ومصروفات فوائد

2005 (د.ك.)	2006 (د.ك.)	
58,648	183,215	إيراد فوائد:
793,373	1,654,097	ودائع لأجل
4,830	13,878	قروض وسلف
856,851	1,851,190	أخرى
		إجمالي إيرادات فوائد
518,756	1,418,597	مصروفات فوائد:
72,344	359,044	قروض بنكية
591,100	1,777,641	أخرى
		إجمالي مصروفات فوائد

16- ربحية السهم

2005 (د.ك.)	2006 (د.ك.)	
10,168,490	8,610,202	صافي ربح السنة (دينار كويتي)
146,439,563	146,439,563	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة
29,287,913	29,287,913	إصدار أسهم منحة للسنة
(1,480,575)	(6,664,205)	المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزانة المملوكة للشركة
-	465,221	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة - خطة خيار شراء الأسهم
174,246,901	169,528,492	المتوسط المرجح المعدل لعدد الأسهم
58.36	50.79	ربحية السهم (فلس)
58.36	50.32	ربحية السهم المخففة (فلس)

17- خطة خيار أسهم للموظفين

خطة 2001

وافقت الجمعية العمومية للمساهمين في اجتماعها السنوي المنعقد بتاريخ 12 مارس 2001 على خطة خيار شراء الموظفين للأسهم (خطة 2001). ووفقاً للخطة، يحق لمجلس إدارة الشركة منح عدد لا يتجاوز 6,037,500 سهم كخيارات أسهم للموظفين. إن الفترة التي يمكن للموظفين خلالها ممارسة الخيارات تم تمديدتها إلى مارس 2011. فيما يلي الخيارات التي تم اكتسابها:

- الشريحة الأولى - 40% بعد انقضاء السنة الأولى من تاريخ المنح.
- الشريحة الثانية - 40% بعد انقضاء السنة الثانية من تاريخ المنح.
- الشريحة الثالثة - 20% بعد انقضاء السنة الثالثة من تاريخ المنح.

كما في 31 ديسمبر 2006، لم يتم ممارسة 440,906 خيارات أسهم (31 ديسمبر 2005: 601,557 خيارات أسهم).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة تتمة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

خطة 2006

وافقت الجمعية العمومية للمساهمين في اجتماعها السنوي المنعقد بتاريخ 20 مارس 2006 على خطة ثانية لخيار شراء الموظفين للأسهم (خطة 2006). ووفقاً للخطة، يحق لمجلس إدارة الشركة منح عدد لا يتجاوز 3,773,880 سهم كخيارات أسهم للموظفين. يمكن للموظفين ممارسة الخيارات حتى يونيو 2011. فيما يلي الخيارات التي تم اكتسابها:

الشريحة الأولى - 50% من الخيارات المكتسبة فور تاريخ المنح.
الشريحة الثانية - 50% من الخيارات المكتسبة في 1 فبراير 2007.

تم تحديد سعر خيار الشريحة الأولى بمبلغ 287 فلس لكل سهم استناداً إلى متوسط سعر السوق للثلاثة أشهر من 1 مارس 2005 حتى 31 مايو 2005 ناقصاً خصم بنسبة 30%. تم تحديد سعر خيار الشريحة الثانية بمبلغ 380 فلس لكل سهم استناداً إلى متوسط سعر السوق للثلاثة أشهر من 1 مارس 2005 حتى 31 مايو 2005 ناقصاً خصم بنسبة 7.32%. يحق لحاملي الخيارات أي أسهم منحة يتم إصدارها من قبل الشركة بعد 31 مايو 2005.

وكما في 31 ديسمبر 2006، لم يتم ممارسة 2,982,376 خياراً أسهم (31 ديسمبر: 2005 لا شيء).

قامت الشركة بالمحاسبة عن مصروف خيارات الأسهم الممنوحة بعد 20 مارس 2006 بمبلغ 589,153 دينار كويتي. وقد تم تحقق هذه المبالغ كتكاليف موظفين في بيان الدخل المجمع مع زيادة مقابلة ضمن احتياطي خيارات الأسهم في حقوق الملكية.

إن القيمة العادلة للخيارات الممنوحة للموظفين قد تم تحديدها في تاريخ منحها باستخدام نموذج تسعير خيارات الأسهم من قبل بورصة الخيارات في شيكاغو عن طريق تطبيق أسلوب الخيارات الأوروبي.

إن مجلس إدارة الشركة مخول بتوزيع خيارات الأسهم التي لم يتم ممارستها والمتعلقة بالموظفين الذين استقالوا أو أنهت خدماتهم وذلك على موظفي الشركة الجدد استناداً إلى نفس الشروط.

الخيارات القائمة (عدد)	سعر الممارسة المرجح د.ك	متوسط سعر السهم المرجح د.ك	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2005
601,557	0.301	0.855	الخيارات التي تم ممارستها لخطة 2001
(234,135)			أسهم منحة لخطة 2001
73,484			خيارات مصدره لخطة 2006
3,773,880	0.239	0.683	خيارات تم ممارستها لخطة 2006
(791,504)			الخيارات القائمة كما في 31 ديسمبر 2006
3,423,282			

18- توزيعات أرباح وأسهم منحة مقترحة

اقترح مجلس الإدارة توزيعات أرباح نقدية بنسبة 10% بمبلغ 10 فلس للسهم (2005: 30% بمبلغ 30 فلس للسهم).

كما اقترح مجلس الإدارة أيضاً إصدار 20 سهم منحة لكل 100 سهم محتفظ به (2005: 20 سهم منحة لكل 100 سهم محتفظ به). لم يتم تعديل البيانات المالية لتعكس توزيعات الأرباح أو أسهم المنحة حيث أنها تخضع لموافقة المساهمين في الاجتماع السنوي للجمعية العامة للمساهمين.

19- معاملات مع أطراف ذات صلة

تمثل الأطراف ذات الصلة بصفة رئيسية الشركات التابعة والزميلة وكبار المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة والمديرين التنفيذيين بالمجموعة وعائلاتهم والشركات التي يملكون حصصاً رئيسية فيها. إن جميع المعاملات مع الأطراف ذات الصلة تتم بموجب شروط تم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة تتمتع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

إن أرصدة نهاية السنة المدرجة في البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:
المبالغ المستحقة إلى/من الأطراف ذات الصلة

المبلغ		عدد المديرين والموظفين التنفيذيين		
2005 (د.ك.)	2006 (د.ك.)	2005	2006	
620,935	12,230	2	1	المديرين قروض وسلف
109,266	386,337	1	1	موظفو الإدارة الرئيسيين قروض وسلف
أرصدة أطراف ذات صلة أخرى				
2005	2006			
(د.ك.)	(د.ك.)			
1,571,686	1,356,656			إيداعات لدى الشركة الأم
15,247,000	24,401,210			قروض من الشركة الأم
20,303	101,486			ذمم مدينة من الشركة الأم
85,613,707	82,582,284			استثمارات وصناديق مدارة بصفة أمانة
8,200,460	7,335,133			التزامات ومطلوبات محتملة
-	9,269,160			عقود عملات أجنبية
2005	2006			
(د.ك.)	(د.ك.)			
60,000	70,000			المديرين وموظفي الإدارة الرئيسيين
372,619	718,917			مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
-	205,653			رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
33,988	51,614			مدفوعات الأسهم
466,607	1,046,184			أتعاب إدارة مكتسبة
2005	2006			
(د.ك.)	(د.ك.)			
460,122	544,114			معاملات أخرى مع أطراف ذات صلة
13,823	154,243			أتعاب إدارة مكتسبة
324,531	1,082,285			إيرادات فوائد
798,476	1,780,642			مصروفات فوائد
20-التزامات ومطلوبات محتملة				
2005	2006			
(د.ك.)	(د.ك.)			
12,175,690	7,335,133			كفالات بنكية
413,441	368,691			مساهمات رأسمال غير مستدعاة متعلقة بالاستثمارات
375,585	20,087,345			ارتباطات قائمة متعلقة بعمليات أجنبية

21- موجودات الأمانة

تمثل موجودات الأمانة استثمارات وصناديق مدارة من قبل الشركة نيابة عن العملاء. إن هذه الموجودات ليست موجودات للشركة، وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن البيانات المالية. وبتاريخ الميزانية العمومية بلغ إجمالي الموجودات المدارة بصفة أمانة من قبل الشركة 1,362 مليون دينار كويتي بما يعادل 4,709 مليون دولار أمريكي (2005: 1,196 مليون دينار كويتي بما يعادل 4,097 مليون دولار أمريكي).

22- الأدوات المالية وإدارة المخاطر

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها العادي أنواع مختلفة من الأدوات المالية. فيما يلي المعلومات عن المخاطر المالية والقيمة العادلة للأدوات المالية:

مخاطر الائتمان

إن الشركة معرضة لمخاطر الائتمان في حالة عجز الأطراف الأخرى عن الوفاء بالتزاماتها التعاقدية. الموجودات المالية التي تعرض المجموعة بصورة رئيسية لمخاطر الائتمان تتمثل في النقد المعادل والقروض والسلف. بتاريخ الميزانية العمومية. كان أقصى تعرض الشركة لمخاطر الائتمان مساويا للقيمة الدفترية للموجودات أعلاه مبينة في الميزانية العمومية. إن مخاطر الائتمان الكامنة في ارتباطات العملات الأجنبية القائمة مبينة في إيضاح 20، في حالة عجز الطرف الآخر المقابل عن التسوية، يكون الفرق محصورا بين القيمة التعاقدية للمعاملة وتكلفة استكمالها مع طرف آخر.

تدير المجموعة مخاطر ائتمانيها بمراقبة التعرض لمخاطر الائتمان وتقييم الملاءة الائتمانية للأطراف المقابلة. تحصل المجموعة أيضا على ضمانات عندما يكون ذلك ملائما. تم عرض التركيز الجغرافي للموجودات والمطلوبات في الإيضاح رقم 24.

مخاطر سعر الفائدة

مخاطر معدل الفائدة هي مخاطر تذبذب قيمة الأداة المالية بسبب التغيرات في سعر الفائدة السوقية. إن الأدوات المالية التي تعرض المجموعة بصورة رئيسية لمخاطر سعر الفائدة تتمثل في النقد المعادل والقروض والسلف وقروض من بنوك ومؤسسات مالية. تعمل المجموعة على إدارة هذه المخاطر عن طريق مقارنة إعادة التسعير للموجودات والمطلوبات ذات الصلة. وقد تم توضيح معدلات الفائدة الفعلية للموجودات والمطلوبات في إيضاح 25.

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر عدم قدرة المجموعة على مواجهة صافي متطلبات التمويل لديها. قد تنتج مخاطر السيولة أيضا من تعطل السوق أو انحدار الائتمان الذي قد يتسبب في أن تصبح بعض مصادر التمويل غير متاحة. ولحماية المجموعة ضد هذه المخاطر، تقوم الإدارة بتنويع مصادر التمويل وتتم إدارة الموجودات بمراعاة السيولة والحفاظ على توازن مناسب للنقد والنقد المعادل والأوراق المالية القابلة للتداول. وقد تم توضيح استحقاقات الموجودات والمطلوبات في إيضاح 26.

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تذبذب الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. إن الأدوات المالية التي يحتل أن تعرض المجموعة لمخاطر السوق بشكل رئيسي تتألف من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل واستثمارات متاحة للبيع. تقوم الشركة بإدارة هذه المخاطر عن طريق تنويع استثماراتها ومراقبة حركات السوق.

مخاطر العملات الأجنبية

مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تذبذب قيمة الأداة المالية بسبب التغيرات في أسعار العملات الأجنبية. إن تعرض الشركة لمخاطر العملة مساويا للقيمة الدفترية لصافي الموجودات السائدة بالعملات الأجنبية (إيضاح 28). إن جزءا كبيرا من الاكتشاف لمخاطر العملات الأجنبية بعملة دول مجلس التعاون الخليجي وهي مرتبطة بالدينار الكويتي.

المخاطر التشغيلية

إن لدى الشركة مجموعة من السياسات والإجراءات التي أقرها مجلس الإدارة ويتم تطبيقها بشأن تحديد وتقييم ومراقبة مخاطر التشغيل إلى جانب المخاطر الأخرى المرتبطة بأنشطة الاستثمار وإدارة المحافظ ونشاطات بالمجموعة.

تمثل الشركة في كافة الجوانب المادية مع المتطلبات المنصوص عليها في دليل الإرشادات العامة لنظم الضبط الداخلي الصادرة من قبل بنك الكويت المركزي بتاريخ 14 نوفمبر 1996 والإرشادات الصادرة بتاريخ 13 أكتوبر 2003 بخصوص «السياسات السليمة لإدارة وضبط المخاطر التشغيلية».

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة تتمه

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

23- التقديرات والافتراضات

يتطلب إعداد البيانات المالية أن تقوم الإدارة بعمل التقديرات والافتراضات التي تؤثر على المبالغ المقدرة للموجودات والمطلوبات المالية والإفصاح عن المطلوبات المحتملة. كما تؤثر تلك التقديرات والافتراضات أيضا على الإيرادات والمصروفات والمخصصات الناتجة علاوة على التغييرات في القيمة العادلة المدرجة في حقوق الملكية.

عدم تأكيد التقديرات

مخصص خسائر القروض

يتعين على الإدارة تطبيق قدر معتدل من التقديرات لمعرفة قيمة وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد قيمة المخصصات المطلوبة للتسهيلات الائتمانية غير المنتظمة. ومن الضروري أن تعتمد تلك التقديرات على الافتراضات ذات الصلة بعوامل عديدة حيث تتضمن مستويات متنوعة من التقدير وعدم التأكد وقد تختلف النتائج الحقيقية مما ينتج عنه تغييرات مستقبلية لمثل هذه المخصصات.

استثمار في أوراق مالية غير مسعرة

تستخدم تقنيات التقييم للاستثمار في أوراق مالية غير المسعرة نماذج تقييم مثل التدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم ومنحنيات العائد وأسعار السوق الحالية المعدلة للسوق والائتمان ونماذج المخاطر والتكاليف ذات الصلة بالإضافة إلى تقنيات تقييم أخرى شائعة الاستخدام من قبل المشتغلين بالسوق حيثما يكون ذلك ملائما.

إن أية تغييرات في تلك التقييمات والافتراضات، وكذلك استخدام تقديرات وافتراضات مختلفة ولكنها معقولة بشكل متساو تؤثر على القيم الدفترية لمخصص الاستثمارات والقيمة العادلة للاستثمار في الأوراق المالية غير المسعرة.

التقييمات

تصنيف الأدوات المالية

تقرر الإدارة تصنيف الأداة المالية عند التحقق سواء كان «بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل» أو «متاح للبيع» أو «قروض وسلف». تأخذ المجموعة في الاعتبار الهدف الأول من اقتناء تلك الأدلة وكيف تنوي إدارتها ومراقبة أدائها. هذا التقدير يحدد ما إذا كان لاحقا سوف يتم قياس الأداة المالية بالتكلفة أو بالقيمة العادلة، وما إذا كان سوف يتم إدراج التغير في القيمة العادلة ببيان الدخل المجمع أم يتم إدراجه مباشرة بحقوق الملكية.

انخفاض قيمة الاستثمارات

تعتبر الشركة إن قيمة الاستثمار متاح للبيع قد انخفضت قيمته عندما يكون هناك انخفاض كبير أو مستمر في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفة الاستثمار، أو توافر دليل موضوعي آخر على وجود انخفاض في القيمة. إن تحديد ما يعتبر انخفاض كبير أو مستمر يتطلب تقديرا بدرجة مقبولة من الإدارة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

دينار كويتي

24- التركيز الجغرافي للموجودات والمطلوبات

	الإجمالي		أخرى		الشرق الأقصى		أوروبا		أمريكا الشمالية		الكويت	
	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006
الموجودات	3,499,994	3,686,620	2,344,972	2,591,337	-	9	1,920	9	-	-	1,153,102	1,095,274
الائتم والائتم المعادل	15,406,037	21,924,118	650,432	380,740	402,299	-	1,184,296	1,431,167	5,500,378	6,050,008	7,668,632	14,062,203
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	14,182,441	15,807,398	336,110	2,815,581	-	-	359,843	624,275	524,708	549,774	12,961,780	11,817,768
استثمارات متاحة للبيع	12,710,182	10,128,595	381,547	-	-	-	-	-	-	-	12,328,635	10,128,595
قروض وسلف استثمار في شركة زميله	3,136,190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,136,190	-
استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة	36,546	47,920	-	-	-	-	-	-	36,546	47,920	-	-
موجودات أخرى موجودة غير معلومات	2,488,951	15,883,937	978,560	14,801,003	-	-	-	-	213,615	76,555	1,296,776	1,006,379
معلومات	12,613,766	12,613,766	113,766	113,766	-	-	-	-	-	-	12,500,000	12,500,000
معلومات	992,730	1,013,965	186,170	28,980	-	-	-	-	-	-	806,560	984,985
معلومات	65,066,837	81,106,319	4,991,557	20,731,407	402,299	-	1,546,059	2,055,451	6,275,247	6,724,257	51,851,675	51,595,204
المطلوبات	17,471,275	31,408,977	-	24,401,210	-	-	-	-	735,075	1,222,268	16,736,200	5,785,499
قروض من بنوك ومؤسسات مالية ذممة دائنة	4,449,724	6,958,217	1,622,729	3,134,114	-	-	-	-	-	-	2,826,995	3,824,103
ومطلوبات أخرى ذممة دائنة	21,920,999	38,367,194	1,622,729	27,535,324	-	-	-	-	735,075	1,222,268	19,563,195	9,609,602

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة تامة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

دينار كويتي

25- مخاطر معدلات الفائدة

الموجودات	حتى شهر واحد		من شهر إلى 3 شهور		من 3 إلى 12 شهر		أكثر من سنة		غير حساسة		الاجمالي
	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	
الالتقذ والتقد المعادل	2,849,994	3,656,620	-	50,000	650,000	-	-	-	-	-	3,499,994
استثمارات بالقبعة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,406,037
العادلةة من خلال	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,182,441
بيان الدخل	1,493,708	6,515,939	-	-	-	-	-	-	-	-	12,710,182
استثمارات متاحة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,136,190
البيع	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,546
قروض وسلف	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,488,951
استثمار في شركة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,613,766
زميلة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	992,730
استثمارات في	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,613,766
شركات تابعة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,613,766
غير مجمعة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	992,730
موجودات أخرى	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,613,766
موجودات غير	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,613,766
ملغوسة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	992,730
معدات	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	992,730
المطلوبات	17,005,777	20,224,050	-	107,104	698,107	-	-	-	60,775,165	47,362,953	65,066,837
قروض من بنوك	17,471,275	26,408,977	-	-	-	-	-	-	-	-	17,471,275
و مؤسسات مالية	5,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000,000
ذمة دائنة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ومطلوبات أخرى	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
فجوة حساسية	17,471,275	26,408,977	-	-	-	-	-	-	-	-	17,471,275
معدلات الفائدة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ضمن بنود	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
الميزانية العمومية	(465,498)	(6,184,927)	-	107,104	698,107	-	-	-	42,913,229	42,739,125	43,145,838

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

25- مخاطر معدلات الفائدة

	معدل الفائدة الفعلية %			
	31 ديسمبر 2005		31 ديسمبر 2006	
	عملات أجنبية إلى	د.ك إلى	عملات أجنبية إلى	د.ك إلى
	من	من	من	من
الموجودات				
الائتماد والائتماد المتبادل	1.44%	6.00%	5.20%	1.44%
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	-	-	-	-
استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	-
قروض وسلف	9.16%	8.50%	10.00%	8.75%
استثمار في شركة زميلة	-	-	-	5.00%
استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة	-	-	-	-
موجودات أخرى	-	-	-	-
موجودات غير ملموسة	-	-	-	-
معدات	-	-	-	-
المطلوبات				
قروض من بنوك ومؤسّسات مالية	5.08%	3.22%	6.00%	6.15%
ذمم دائنة ومطلوبات أخرى	-	-	-	-
فجوة حساسية معدلات الفائدة ضمن بنود الميزانية العمومية	-	-	-	-

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة تامة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

26- مخاطر السيولة
إن استحقاق الموجودات والمطلوبات كما في 31 ديسمبر 2006 و31 ديسمبر 2005 كما يلي:

دينار كويتي

الإجمالي	السنة		أكثر من		من ثلاث شهور إلى 12 شهر		من ثلاث شهور		من شهر إلى		حتى شهر واحد		حتى 31 ديسمبر		
	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	31 ديسمبر 2006		
3,499,994	3,686,620	-	-	650,000	50,000	-	2,849,994	3,636,620	الموجودات						
15,406,037	21,924,118	-	-	-	-	13,912,329	15,408,179	1,493,708	التفقد والتفقد المعادل						
14,182,441	15,807,398	7,414,642	11,747,079	-	-	-	6,767,799	4,060,319	استثمارات بالقيمة						
12,710,182	10,128,595	-	-	8,136,794	8,896,923	3,861,584	880,568	711,804	العادلة من خلال بيان						
3,136,190	-	3,136,190	-	-	-	-	-	-	الدخل						
36,546	47,920	36,546	47,920	-	-	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع						
2,488,951	15,883,937	-	-	-	-	9,251,628	2,488,951	6,632,309	قروض وسلف						
12,613,766	12,613,766	12,613,766	12,613,766	-	-	-	-	-	استثمار في شركة						
992,730	1,013,965	992,730	1,013,965	-	-	-	-	-	زميله						
65,066,837	81,106,319	24,193,874	25,422,730	8,786,794	8,946,923	17,773,913	14,312,256	21,196,291	استثمارات في شركات						
17,471,275	31,408,977	-	-	735,075	2,007,767	-	16,736,200	29,401,210	تابعة غير مجمعة						
4,449,724	6,958,217	722,687	996,940	1,313,140	2,316,722	-	2,413,897	3,644,555	موجودات أخرى						
21,920,999	38,367,194	722,687	996,940	2,048,215	4,324,489	-	19,150,097	33,045,765	موجودات غير ملموسة						
43,145,838	42,739,125	23,471,187	24,425,790	6,738,579	4,622,434	17,773,913	(4,837,841)	(11,849,474)	معدات						

المطلوبات

قروض من بنوك
ومؤسسات مالية
ذمم دائنة ومطلوبات
أخرى
صافي فجوة السيولة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

- 27- تقرير القطاعات
- قطاعات الأعمال
- تعمل المجموعة في قطاعات الأعمال التالية التي تشكل الأساس الذي تعتمد عليه الشركة في وضع تقاريرها حول معلومات القطاعات.
- الاستثمارات الدولية التي تعمل في أنشطة استثمارية لحسابها الخاص وبنابة عن عملاء في أسواق دولية
 - استثمارات دول مجلس التعاون الخليجي والتي تعمل في أنشطة استثمارية لحسابها الخاص وبنابة عن عملاء في أسواق الكويت والخليج.
 - الوساطة، والتي تعمل في أنشطة الوساطة والتأجير من خلال الإنترنت لحسابها وبنابة عن عملاء في السوق المحلي والدولي.
- إن المعلومات المالية حول قطاعات الأعمال المنتهيتين في 31 ديسمبر 2006 و31 ديسمبر 2005 كما يلي:

	ديار كويتي		الاستثمارات الدولية			
	2006	2005	الوساطة	أسواق دول مجلس التعاون	2006	2005
الإجمالي	2005	2006	2005	2006	2005	2006
16,177,172	15,880,395	6,227,074	5,941,661	8,802,670	8,698,923	1,147,428
5,667,105	6,955,452	3,214,720	4,285,534	1,617,228	1,891,510	835,157
10,510,067	8,924,943	3,012,354	1,656,127	7,185,442	6,807,413	312,271
949,796	2,430,046					461,403
1,291,373	2,744,787					
10,168,490	8,610,202					
49,900,566	62,341,076	16,626,652	16,342,700	24,115,958	30,812,790	9,157,956
15,166,271	18,765,243					15,185,586
65,066,837	81,106,319					
1,469,493	-	1,469,493	-	-	-	-
20,451,506	38,367,194					
21,920,999	38,367,194					
548,443	8,905	548,443	8,905	-	-	-
224,398	317,212					
772,841	326,117					
141,358	130,035	141,358	130,035	-	-	-
123,012	174,847					
264,370	304,882					
122,902	14,964	-	-	-	-	122,902
336	5,059	-	-	-	-	336

القطاعات الجغرافية:

بغض النظر عن عملياتها الرئيسية في الكويت، تعمل الشركة أيضا من خلال شركاتها التابعة الأجنبية في الإمارات وعمان. إن موجودات الشركة تتعلق بموجودات جغرافية مختلفة بالعالم.

إن القيمة الدفترية لموجودات ومطلوبات الشركة حسب المنطقة الجغرافية مبنية في إيضاح 24 حول البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة تنمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

28- الموجودات بالعملة الأجنبية

يوجد لدى المجموعة بتاريخ الميزانية العمومية صافي مخاطر موجودات بالعملة الأجنبية على النحو التالي:

2005 (د.ك.)	2006 (د.ك.)	
11,470,870	76,620	دولار أمريكي
2,711,297	5,545,843	عملات دول مجلس التعاون الخليجي
184,459	143,091	أخرى
14,366,626	5,765,554	

29- أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة لكي تتماشى مع تصنيف السنة الحالية. إن إعادة التبويب هذا لم يؤثر على الأرباح أو حقوق الملكية المدرجة سابقاً.