

# 2008

## التقرير السنوي



شركة سكوك القابضة ش.م.ك.ع  
Sokouk Holding Company K.S.C.C



قال تعالى :

« وَمَنْ يَتَّقِ اللَّهَ يَجْعَلْ لَهُ مَخْرَجًا وَيَرْزُقْهُ مِنْ حَيْثُ لَا يَحْتَسِبُ، وَمَنْ يَتَوَكَّلْ عَلَى اللَّهِ فَهُوَ حَسْبُهُ إِنَّ اللَّهَ بَالِغُ أَمْرِهِ قَدْ جَعَلَ اللَّهُ لِكُلِّ شَيْءٍ قَدْرًا »

سورة الطلاق، الآيات 3.2





صاحب السمو الشيخ  
صباح الأحمد الجابر الصباح  
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ  
ناصر المحمد الجابر الصباح  
رئيس مجلس الوزراء



سمو الشيخ  
نواف الأحمد الجابر الصباح  
ولي عهد دولة الكويت



منظومة...  
عقارية...  
متكاملة...



شركة سكوك القابضة ش.م.ك.م  
Sokouk Holding Company K.S.C.C



شركة سكوك القابضة ش.م.ك.م  
Sokouk Holding Company K.S.C.C

تاريخ التأسيس 23 أغسطس 1998

رأس المال المدفوع  
100,000,000 د.ك

مقسم إلى  
1,000,000,000 سهم

بقيمة اسمية 100 فلس للسهم الواحد



بنك إيلاف  
ELAF BANK



منهات  
عملة متنامية



بيت للإعمار الخليجي  
Gulf Development House



سكوك العقارية  
SOKOUK REAL ESTATE



SOKOUK INVESTMENT ADVISORY  
Cayman Island

MASSCOMM  
integrated marketing communications



بيت المال الخليجي  
Gulf Money House



# المحتويات

11	أعضاء مجلس الإدارة
13	كلمة السيد رئيس مجلس الإدارة
17	تقرير الإدارة التنفيذية
31	تقرير هيئة الرقابة الشرعية
35	تقرير مراقبي الحسابات
39	الميزانية العمومية المجمعة
40	بيان الدخل المجمع
41	بيان التغيرات في حقوق المساهمين المجمع
42	بيان التدفقات النقدية المجمع
44	إيضاحات حول البيانات المجمعة







السيد / إبراهيم عبد الله الخزام  
رئيس مجلس الإدارة



السيد / بدر جاسم بوراشيد  
عضو مجلس الإدارة



السيد / مسعود أكبر  
نائب رئيس مجلس الإدارة



السيد / عبد الله سامي الكليب  
عضو مجلس الإدارة



السيد / طارق عبد الغفور العبد الغفور  
عضو مجلس الإدارة





شركة سكوك القابضة - م.م  
Sokouk Holding Company K.S.C.C

# كلمة رئيس مجلس الإدارة

في اجتماع الجمعية العمومية لعام ٢٠٠٨



# كلمة رئيس مجلس الإدارة



السيد / إبراهيم عبد الله الخزام  
رئيس مجلس الإدارة

الحمد لله ، والصلاة والسلام على رسول الله .. وبعده ..،

السادة المساهمون الكرام...

إن الوضع الراهن لسنة 2009 وما يسودها من حالة عدم استقرار وتقلب اقتصادي أدى إلى أزمة اقتصادية كبرى تركت آثارها السلبية في أغلب القطاعات الاقتصادية بما فيها القطاع المالي وقطاع شركات الاستثمار، ونتج عن هذا الوضع تأثير للإيرادات والأصول بالنسبة لجميع الشركات والتي من ضمنها شركة صكوك القابضة.

وقد انخفضت أصول الشركة جراء هذه الأزمة العالمية، كما أن أزمة السيولة في الأسواق أثرت بانخفاض التدفقات النقدية للشركة، وقد قامت إدارة الشركة بأخذ قرار حذر مع الأخذ بالاعتبار لهذه الظروف الصعبة التي تعصف بالأسواق العالمية والمحلية، وتم الموافقة على قبول الانخفاض في قيمة أصول الشركة في ميزانية الشركة للربع الأخير لسنة 2008 لكي تعكس واقع الأسواق ولكي تكون الشركة أكثر واقعية في سردها لأصولها لسنة 2008، ويتمثل هذا السبب في الخسارة التي تكبدتها الشركة.

## الأداء المالي

بلغت الخسارة الصافية 14.9 مليون د.ك بالمقارنة مع ربح في العام الماضي بلغ 6.3 مليون د.ك، مما أدى إلى انخفاض بنسبة 11% في حقوق المساهمين، وبلغت خسارة السهم الواحد 14.9 فلس مقارنة مع ربح بواقع 14.06 فلس في عام 2007، وانخفض

مجموع الأصول إلى 139.4 مليون د.ك من أصل 173.0 مليون د.ك في سنة 2007، أي بنسبة انخفاض 19.59% سنوياً. وبالرغم من هذه الأزمة، فإن الشركة متفائلة بأنه على المدى الطويل سوف تقترن الأصول ببعض الاستراتيجيات الهيكلية داخل الشركة، وسوف تضيف قيمة كبيرة لحصص المساهمين في المستقبل.

### التركيز الاستراتيجي

خلال هذا العام، نفذت شركة صكوك القابضة إعادة هيكلة جزئية، ولأسباب استراتيجية فإن الشركة قامت ببيع استثماراتها في صكوك زمزم إلى شركة زميلة، وذلك لأن الشركة الزميلة تتمتع بخبرات وبنية تحتية تعتبر قيمة مضافة لتعزيز مبيعات هذه الصكوك، وهذه الخطوة الاستراتيجية سوف تتيح لشركة صكوك القابضة التركيز أكثر على الفرص الاستثمارية المتاحة في السوق وإعادة استحداث نفسها لتوفير الدعم لشركات المجموعة.

سوف تستمر الشركة في تطبيق استراتيجية الاستثمار في مشاريع عقارية جديدة سواء محلية أو دولية، وكذلك توحيد بعض من المشاريع العقارية الدولية القائمة مع شركة صكوك القابضة بهدف جعلها مجموعة عقارية نموذجية في دولة الكويت.

نود أن نشكركم جميعاً على دعمكم المتواصل والثقة الممنوحة لنا، حيث نتطلع إلى مواجهة سنة 2009 لنبقى على استعداد لمواجهة تحدياتها، وتحويل تلك التحديات إلى فرص للنمو في الأرباح والأصول.





شركة سكوك القابضة - م.م  
Sokouk Holding Company K.S.C.C

## تقرير الإدارة التنفيذية

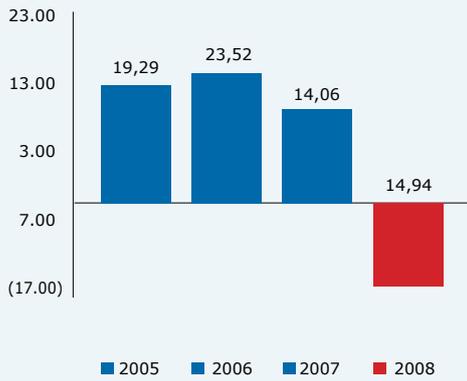


# تقرير الإدارة التنفيذية

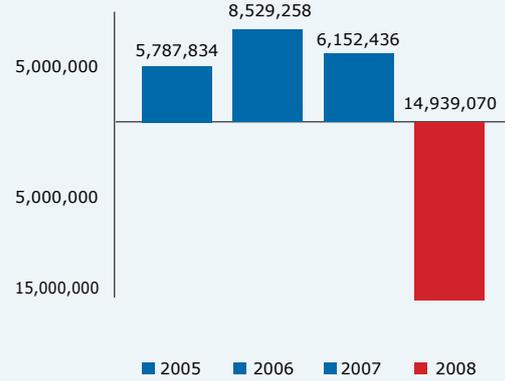
## الأداء المالي

بلغت الخسارة الصافية 14.9 مليون دينار كويتي مقارنة بالعام الماضي في حين بلغت الأرباح في عام 2007، 6.3 مليون دينار كويتي. وقد انخفض مجموع الأصول إلى 139.4 مليون دينار كويتي من أصل 173.0 مليون دينار كويتي، أي بمعدل انخفاض 19.59% سنوياً. ولقد انخفضت حقوق المساهمين بنسبة 11% من 134.9 مليون دينار كويتي في عام 2007 إلى 120.0 مليون دينار كويتي في نهاية عام 2008، وخسارة السهم الواحد 14.9 فلس في مقابل أرباح 14.06 فلس في عام 2007.

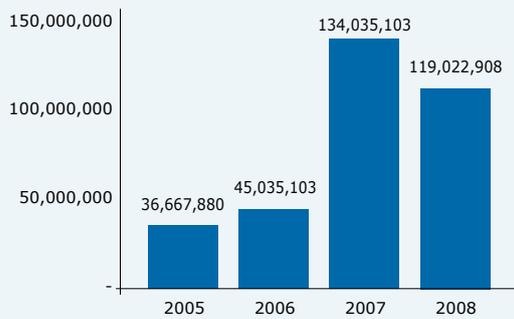
ربحية السهم (فلس)



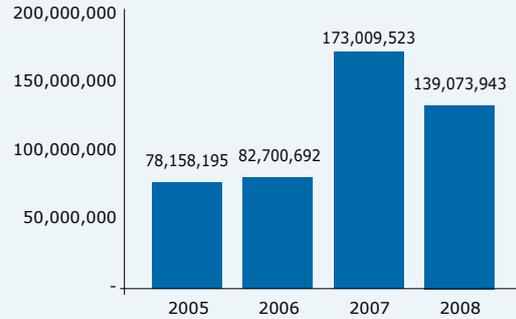
صافي ربح العام (د.ك.)



إجمالي حقوق المساهمين (د.ك.)



إجمالي أصول الشركة (د.ك.)



## مراجعة الإدارة

قبل عام 2008، ازدهرت العقارات ازدهاراً لم يسبق له مثيل على المستوى العالمي، وبالرغم من ذلك فإن بداية عام 2008 جاءت بتصحيح أسعار العقارات، فإن تجاوزات الأسعار في سنوات الازدهار تعني أن الكساد في القطاع العقاري من شأنه أن يكون خطيراً جداً، وبعملها كمحرك للنمو، فإن العقارات أدت إلى التوسع في شتى مجالات الاقتصاد العالمي، وبالمثل عندما جاء الهبوط لم يبق أي من مجالات الاقتصاد العالمي دون تأثر بدءاً من السلع الاستهلاكية إلى التصنيع والخدمات، ولكن لم يكن أكثر تأثراً من القطاع المالي والذي كان يعمل على توفير الائتمان بمثابة دفع عجلة الاقتصاد العالمي خلال سنوات الازدهار.

إن أزمة الائتمان التي أعقبت تفاقم الحالة المتدهورة حفزت موقف ضعيف ومتهالك بالفعل، وحيث أن الائتمان كان عاملاً رئيسياً في زيادة الطلب العالمي وانخفاض في خطوط الائتمان للمستهلكين وكذلك للشركات، فإن ذلك كان يعني أن الطلب العالمي على السلع والخدمات انخفض، وبالتالي حول الاقتصاد العالمي من حالة فائض الطلب إلى العرض الزائد، مما أدى إلى البدء في انخفاض الأصول بما فيها العقارات، وبالتالي إلى انخفاض في أنشطة التصنيع والتنمية والذي تُرجم إلى عمليات تسريح آلاف من القوى العاملة مما أدى بدوره إلى انخفاض قوتها الشرائية وبالتالي خفض أسعار الأصول أكثر، والبدء في حلقة مفرغة.

كما استدعت الأزمة الاقتصادية الراهنة الحاجة إلى إعادة النظر في النظام المالي العالمي فضلاً عن السياسات الاقتصادية الحالية، ودعت أيضاً إلى وضع سياسة منسقة لمعالجة هذه الأزمة المتفاقمة.

على الرغم من تلك الأزمة فإن شركة صكوك القابضة وفرت فرصة لتقدير فلسفة الاستثمار، وإن كنا قد تأثرنا بالأزمة الراهنة، ولكن نظراً لقوة وصرامة عمليات الاستثمار لدينا فإن التأثير لم يكن بتلك الخطورة.

إننا نؤمن أن القيمة الجوهرية للأصول الموجودة لدينا هي أعلى بكثير من تلك التي تعكسها حالة كساد الأسعار حالياً، وإن كنا نتوقع أن الأسعار ستصل للقيمة الجوهرية، ولكن لا يمكننا التكهن بالوقت الذي سيستغرقه ذلك، كما نؤمن أنه بمجرد أن تستقر الأسواق ويعود النمو في الظهور، فإن ذلك سيؤدي إلى تحقيق مكاسب كبيرة للمساهمين.

# تقرير الإدارة التنفيذية



## ضبط المعاملات من الناحية الشرعية والقانونية

تقوم شركة الراجحي للاستشارات الشرعية بتولي مهام المراقب الشرعي وتعيين اللجنة الشرعية الخاصة بالشركة، حيث يُكلف السادة الأفاضل التالية أسماؤهم كأعضاء لهذه اللجنة :

فضيلة الدكتور / عبدالعزيز القصار

فضيلة الدكتور / عيسى زكي عيسى

فضيلة الدكتور / أنور شعيب

تباشر اللجنة مهامها بمراقبة أعمال الشركة وتقديم الاستشارات الشرعية لذلك، كما يتم الاستعانة بخدمات مكتب مشاري الغزالي للاستشارات والمحاماة لتقديم المشورة القانونية لجميع النواحي القانونية للأنشطة والصفقات التي تبرمها الشركة، ونظراً لتوسع هذه الأنشطة، يتم تدعيم فريق العمل بمستشار قانوني لمتابعة إنجاز الأمور العاجلة والتنسيق مع المكاتب القانونية واللجنة الشرعية ومتابعة تطبيق النواحي الإجرائية في تعاملات الشركة.

## الرقابة والتدقيق الخارجي

إن مدققي حسابات الشركة الخارجيين هما كلاً من مكتب البزيع وشركاؤهم، ومكتب الواحة لأعمال التدقيق الخارجي وإعداد البيانات والتقارير المالية.



## شركة صكوك العقارية

تم تأسيس شركة صكوك العقارية (ش.م.ك.م) في يونيو 2006 برأس مال قدره 5 ملايين دينار كويتي، وفي يونيو 2008 قد تم الموافقة على زيادة رأس المال إلى 15 مليون دينار كويتي.

تمتلك شركة صكوك القابضة أعلى نسبة من مساهمي الشركة الرئيسيين بالإضافة إلى مساهمين آخرين، تكمن رؤية الشركة في تحقيق الريادة والتخصص في المشاريع النوعية العقارية وذلك لتحقيق قيمة مضافة لمستثمريها والعاملين فيها، فهي تقوم بالاستثمار المباشر في مشاريع المجموعة الحالية والمستقبلية لتحقيق عوائد رأسمالية للشركة من خلال إعادة هيكلتها وطرحها على المستثمرين في السوق الثانوي، كما أنها تقوم بالمتاجرة في الأصول العقارية الحرة وتطوير وإدارة المحافظ والصناديق الاستثمارية العقارية المتوافقة مع نظامها الأساسي بما لا يخالف أحكام الشريعة الإسلامية.



فندق السالمية، أحد مشاريع شركة بيت الإعمار الخليجي.



### شركة بيت الإعمار الخليجي

شركة مساهمة كويتية مقفلة يبلغ رأسمالها المصرح به 3 مليون دينار كويتي، حيث تمتلك شركة صكوك القابضة نسبة 75% من أسهمها، وتمثل شركة بيت الإعمار الذراع الرئيسي لشركة صكوك القابضة للعمل في مجالات التطوير العقاري المتخصص بالإضافة إلى إدارة المشاريع الاستثمارية والتجارية العقارية وإدارة الصناديق الاستثمارية والمحافظ ذات الطابع العقاري، كما تعمل شركة بيت الإعمار الخليجي في المجالات العقارية المتعددة من تملك وتطوير وبيع العقارات داخل دولة الكويت.

تقوم الشركة حالياً بتنفيذ مشروع فندق السالمية على مساحة ارض بحدود 6000 متر مربع، والواقع في منطقة السالمية تقاطع شارع الفحيحيل السريع مع الدائري الرابع حيث يمثل هذا الموقع موقع استراتيجي مهم لمناطق الكويت، أما فيما يتعلق بمساحة البناء التي ستصل إلى حوالي 69,000 متر مربع ستغطي الكثير من الخدمات الفندقية والمرافق المطلوبة لمشروع بهذا الحجم، حيث سيحتوي المشروع على العديد من المرافق الفندقية المتطورة ذات العائد الاستثماري المجدي، إضافة إلى العديد من المطاعم العالمية والصالات المتعددة الأغراض وقاعة أفراح كما يحتوي المشروع على نادي صحي متكامل سيتم إدارته من قبل إحدى أهم الإدارات المتخصصة في هذا المجال، كما يتضمن المشروع على حوض سباحة، علماً بأن المشروع يتكون من 22 دور منها 3 سراديب

دور أرضي، 4 طوابق من صالات متعددة الأغراض و14 دور غرف سكنية، أما فيما يتعلق بالغرف الفندقية فهي تزيد عن 300 غرفة مختلفة بين أستوديو وأجنحة فندقية، وسيوفر المشروع بحدود 200 موقف سيارة لخدمة نزلاء الفندق.

والجدير بالذكر أن المشروع قد شارف على الانتهاء من بناء الهيكل الأساسي والذي يمثل المرحلة الثانية، ومن المتوقع أن يتم الانتهاء من كافة مراحل البناء والتأثيث وتشغيل الفندق فئة أربع نجوم في الربع الثاني من عام 2010 تحت الاسم التجاري "رمادا بلازا".

كما بدأت شركة بيت الإعمار الخليجي أعمال الحفر للمرحلة الثانية من المشروع والتي تقع إلى جوار فندق السالمية، وستضم المرحلة الثانية طابقين من الشقق الفندقية، بالإضافة إلى أربعة مستويات لمواقف السيارات في السرداب السفلي للفترة الحالية.



دار القبة، المدينة المنورة - أحد مشاريع شركة منشآت للمشاريع العقارية (ش.م.ك.م).



### شركة منشآت للمشاريع العقارية (ش.م.ك.م)

شركة منشآت شركة مساهمة كويتية مغلقة، تأسست في 8 أبريل 2003، يبلغ رأس مال الشركة 32,200,000 مليون دينار كويتي.

#### نشاط الشركة:

يتركز نشاط شركة منشآت للمشاريع العقارية في مجال العقار المحلي والدولي من خلال تطوير المنتجات والمشاريع العقارية، وقد أصبحت منشآت خلال الفترة الوجيزة منذ إنشائها شركة رائدة بين الشركات التي تعمل وفقاً للشريعة الإسلامية، كما تقدم منشآت الخدمات والاستشارات للمشاريع العقارية وتشرف على تطوير وبناء هذه المشاريع، بالإضافة إلى مساهمتها في مشاريع الاستثمار من خلال صيغ البناء والتشغيل والتسليم B.O.T.



برج بكة، مكة المكرمة - أحد مشاريع شركة منشآت للمشاريع العقارية (ش.م.ك.م).

## مشاريع الشركة:

### برج زمزم

**الموقع:** مكة المكرمة - المملكة العربية السعودية وهو أحد أبراج مجمع "أبراج البيت" الواقعة ضمن ساحات الحرم المكي الشريف مقابل بوابة الملك عبد العزيز.

### دار القبلة

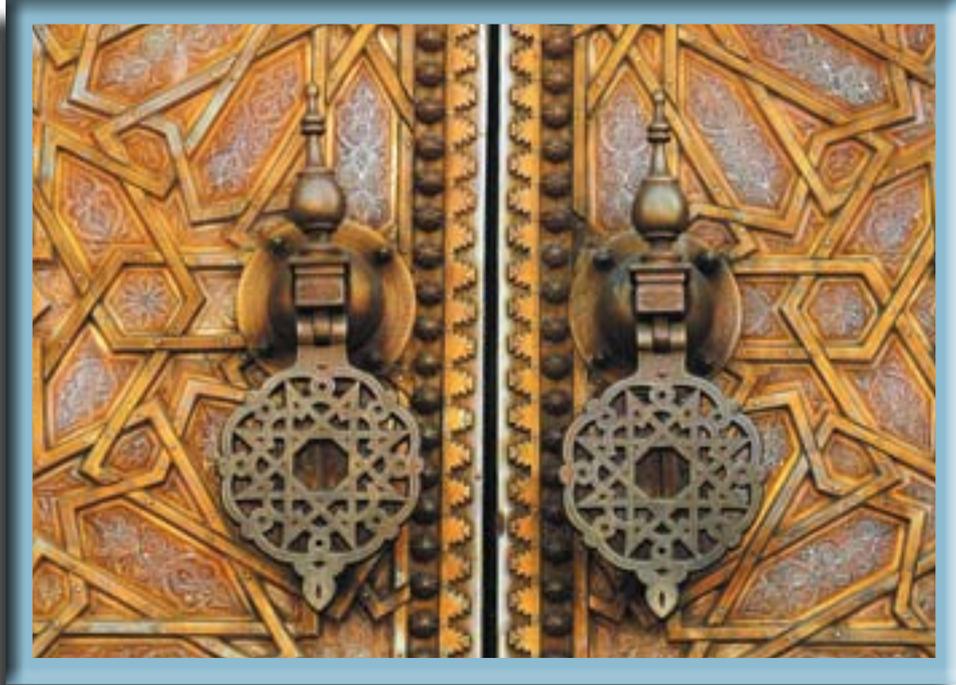
**الموقع:** المدينة المنورة - المملكة العربية السعودية ويقع المشروع على بعد 150 متراً من المسجد النبوي الشريف.

### برج بكة

أحد أبراج مشروع مجمع أبراج الصفوة السكني التجاري:  
**الموقع:** مكة المكرمة - المملكة العربية السعودية - إطلالة مباشرة على ساحات الحرم المكي الشريف وتفضل الأبراج عن باب الملك عبد العزيز للحرم المكي 50 متراً.

### شركة "برج المحراب" REIT

**الموقع:** مكة المكرمة - المملكة العربية السعودية - إطلالة مباشرة على ساحات الحرم المكي الشريف وتفضل الأبراج عن باب الملك عبد العزيز للحرم المكي 50 متراً.



### شركة بيت المال الخليجي

شركة كويتية ذات مسؤولية محدودة يبلغ رأس مالها 250 ألف دينار كويتي، وتم تأسيسها في مارس 2006، وتمتلك شركة صكوك القابضة أعلى نسبة للشركاء الرئيسيين.

تهدف شركة بيت المال الخليجي إلى إدارة عمليات التحصيل للمبيعات الآجلة للمحافظ التي تملكها شركات مجموعة (شركة صكوك القابضة)، ومن المحافظ الجديدة محفظة شركة صكوك العقارية بالإضافة إلى محافظ لشركات أخرى يتم الإعداد لها كخطوة مستقبلية، كما تعمل الشركة على تطوير نظم التحصيل وتقديم خدمات أفضل في عمليات التحصيل الداخلي والخارجي لتغطية حاجة الشركات الاستثمارية والعقارية في تلك المناطق وتخطط الشركة لتقديم خدماتها لشركات أخرى.



## بنك إيلاف

بنك إيلاف هو بنك استثماري إسلامي تم تأسيسه في مملكة البحرين برأس مال مصرح به قدره 500 مليون دولار أمريكي والمدفوع منه 200 مليون دولار أمريكي، حصل رعاة البنك على ترخيص من مصرف البحرين المركزي لإقامة بنك إسلامي متكامل يحمل اسم مركز تداول الصكوك، والهدف الرئيسي هو تطوير الأسواق الثانوية للصكوك، وأن تقوم بدور صانع السوق، وقد قامت شركة تداول بتوسيع أهدافها، بحيث لا تقتصر فقط على تطوير سوق الصكوك ولكن لتشمل مجموعة كاملة متكاملة من الخدمات المصرفية الإسلامية، وقد وُضعت خطة لتحويل شركة تداول إلى بنك استثماري إسلامي بحيث يكون في طليعة هذه الصناعة. ونتيجة لذلك فإن بنك إيلاف أنشأ مع رؤية ليصبح مؤسسة عالمية بارزة لبيع الخدمات المصرفية الإسلامية المتكاملة والتي تشتهر بتقديم حلول ذات قيمة مضافة في أسواق رأس المال المتوافقة مع الشريعة الإسلامية.



زمزم جراند للأجنحة الفاخرة . مكة المكرمة - أحد مشاريع شركة ماس العالمية.



### شركة ماس القابضة

#### شركة ماس القابضة

شركة كويتية مغلقة تم تأسيسها في 2007 برأس مال قدره مليون دينار كويتي. من خلال تحالف استراتيجي بين شركة منشآت للمشاريع العقارية بنسبة 60% وشركة صكوك القابضة بنسبة 40%.

#### الشركات التابعة والزميلة لشركة ماس القابضة:

##### شركة ماس كوم

##### شركة ماس العالمية

شركة كويتية ذات مسئولية محدودة تم تأسيسها في يوليو عام 2003 برأس مال قدره 450 ألف دينار كويتي وتدرج رأس مال الشركة حتى وصل الآن إلى 3 ملايين دينار كويتي.

## الشركات التابعة والزميلة لشركة ماس العالمية:

- ❖ شركة ماس العالمية - السعودية
- ❖ شركة ماس العالمية - مصر
- ❖ شركة ماس - تركيا

## الأنشطة والأغراض الرئيسية:

- ❖ تسويق كافة الخدمات والحلول العقارية.
- ❖ مشاريع وإنجازات شركة ماس العالمية "زمزم جراند للأجنحة الفاخرة" - مكة المكرمة.
- ❖ تقوم شركة ماس حالياً بتسويق وبيع صكوك حق الانتفاع بـ "برج زمزم" في مكة المكرمة وهو أحد أبراج مشروع "أبراج البيت" ويتميز برج زمزم بإطلالته على الحرم المكي الشريف ويحتوي على خمسة أنواع من الأجنحة الفندقية تناسب جميع الأذواق والاحتياجات وعددها 1314 جناح فندقي تقع في 33 طابق سكني.



### شركة صكوك الاستشارات الاستثمارية

هي شركة ذات مسئولية محدودة تأسست في يناير 2006 بموجب قوانين جزر كايمان، ويبلغ رأسمالها 50,000 دولار أمريكي، تكمن مهمة شركة صكوك للاستشارات الاستثمارية في تقديم خدمات استشارية لشركة صكوك القابضة وشركاتها التابعة، وهي تعمل حالياً كمدير للاستثمار لشركة قطاف الخليج العقارية. شركة صكوك للاستشارات الاستثمارية هي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة صكوك القابضة وتتلقى الدعم والإسناد الكاملين من قوة وموارد شركة صكوك القابضة والمجموعة.



شركة سكوك القابضة - م.م  
Sokouk Holding Company K.S.C.C

## تقرير هيئة الرقابة الشرعية





### التقرير الشرعي لشركة صكوك القابضة

بسم الله والحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على سيدنا محمد صلى الله عليه وسلم وعلى آله وصحبه من اتبع هداه إلى يوم الدين ..... وبعد،،،

فإننا في شركة الراية الدولية للاستشارات والتدريب، قد راقبنا المبادئ المستخدمة والعقود المتعلقة بالمعاملات والتطبيقات التي قامت بها شركة صكوك القابضة للسنة المالية المنتهية حتى 2008/12/31م ولقد قمنا بالمراقبة للوجبة لإبداء الرأي عما إذا كانت أنشطة الشركة للتمت بأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية وكذلك بالفتوى والقرارات والإرشادات المحددة التي تم إصدارها من قبلنا والتخلص من كل كسب غير مشروع.

ولقد قامت الشركة من خلال إدارتها الشرعية بالمراقبة التي اشتملت على مراجعة العقود المستخدمة والإجراءات المتبعة على أساس اختبار كل نوع من أنواع العمليات.

ولقد رأيت شركة الراية من خلال إدارتها الشرعية:

1. أن العمليات والمعاملات التي أبرمتها الشركة خلال السنة المالية المنتهية 2008/12/31م والتي اطلعنا عليها تمت في الجملة وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
2. أن توزيع الأرباح وتحميل الخسارة على حسابات الاستثمار يتفق مع الأساس الذي تم اعتماده من قبلنا وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
3. كما ننبه أن الشركة لا تقوم بإخراج زكاة أسهمها، وإنما يقع عبء إخراج الزكاة على حملة الأسهم والملاك.

وننتهز هذه الفرصة لنعبر عن شكرنا وتقديرنا لإدارة الشركة على تعاونها وتجاوبها مع شركة الراية وإدارتها الشرعية، ولكل المساهمين والمتعاملين مع الشركة، سائلين الله تعالى أن يبارك في جهودهم جميعاً لخدمة الاقتصاد الإسلامي وتنمية وطننا بما يحقق الخير للجميع.

علماً بأن أعضاء هيئة الرقابة الشرعية لشركة صكوك القابضة:

1. أ.د. عبد العزيز خليفة القصار
2. د. عيسى زكي عيسى
3. د. أنور شعيب العبد السلام

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته ،،،

  
أ.د. عبد العزيز خليفة القصار  
رئيس الهيئة الشرعية



## البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

مع

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين



## البيزيع و شركاههم

عضو في RSM العالمية

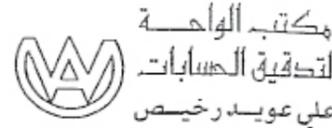
محاسبون قانونيون

عسرة خطوط الجوية الكويتية - الدور السابع  
شارع الشهداء، صناديق بريد : 2115 الصفاة  
13022 - دولة الكويت

تلفون : 2410010 (965)

فكس : 2412761 (965)

www.albazie.com



عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

صندوق بريد : 27387 الصفاة

13134 - دولة الكويت

تلفون : 2423415 (965)

فكس : 2423417 (965)

## تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

السادة المساهمين المحترمين  
شركة صكوك القابضة  
شركة مساهمة كويتية (قابضة)  
دولة الكويت

### تقرير مراقبي الحسابات حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) والتي تتضمن الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2008 وبيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى .

لم نعمل بتدقيق البيانات المالية للشركات الزميلة ، شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مفلسة) ، بنك إيلاف - ش.م.ب. (مفلسة) وشركة ماس القابضة - ش.م.ك. إن الاستثمار في الشركات الزميلة وحصة المجموعة من نتائج أعمال الشركات الزميلة يمثل 35.48% و 38.20% من إجمالي الموجودات والإيرادات المجمعة على التوالي. إن البيانات المالية للشركات الزميلة المذكورة أعلاه المتعلقة للمنتهية في 31 ديسمبر 2008 قد تم تدقيقها من قبل مدققين آخرين ، والذين أظهرت تقاريرهم آراء غير متحفظة، وإن رأينا فيما يتعلق بالمبالغ التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة والمتعلقة بالشركات الزميلة يستند فقط على تقارير المدققين الآخرين .

### مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية من مسؤولية الإدارة . تتضمن هذه المسؤولية إعداد وتطبيق ومراقبة نظام الرقابة الداخلي المتعلق بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة بحيث لا تتضمن أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ ، وكذلك اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وعمل التقديرات المحاسبية المعقولة وفقاً للظروف الملانمة .

### مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول البيانات المالية المجمعة بناءً على التدقيق الذي قمنا به . لقد قمنا بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب الالتزام بأخلاق المهنة وتخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة لا تتضمن أخطاء مادية .

تشتمل إجراءات التدقيق الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة . يتم اختيار الإجراءات استناداً إلى رأي مدققي الحسابات ، وتشتمل على تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ . ولتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدققي الحسابات في الاعتبار نظام الرقابة الداخلي لإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بغرض تصميم إجراءات التدقيق الملانمة للظروف وليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلي . ويتضمن التدقيق تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية المجمعة.

باعتقادنا أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها ، وتقارير المدققين الآخرين توفر أساساً معقولاً يمكننا من إبداء رأينا حول البيانات المالية المجمعة .



شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
الميزانية العمومية المجمعة  
كما في 31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2007	2008	ايضاح	الموجودات
1,524,732	2,138,107		نقد في الصندوق ولدى البنوك
13,075,514	-	3	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
7,794,821	4,830,317	4	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
7,284,200	7,284,200	5	حقوق إتقاع الصكوك
19,936,596	47,604,687	6	مستحق من أطراف ذات صلة
23,000,000	-	7	استثمار في مرابحات
2,261,938	8,611,122	8	استثمار في وكالات
4,172,707	5,978,746	9	استثمارات متاحة للبيع
62,316,346	49,346,631	10	استثمار في شركات زميلة
31,334,141	12,244,419	11	استثمار في شركات محاصة
-	750,000	12	استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
109,028	93,214	13	ممتلكات ومعدات
10,500	4,500		موجودات غير ملموسة
188,000	188,000		شهرة
173,008,523	139,073,943		مجموع الموجودات
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات :</b>
725,784	1,509,880	14	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
11,635,608	5,980,526	6	مستحق إلى أطراف ذات صلة
25,673,758	11,498,436	15	دائنو مرابحات
69,242	81,155	16	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
38,104,392	19,069,997		مجموع المطلوبات
			<b>حقوق الملكية :</b>
100,000,000	100,000,000	17	رأس المال
17,500,000	17,500,000		علاوة الإصدار
2,229,106	2,229,106	18	إحتياطي إجباري
2,229,106	2,229,106	19	إحتياطي إختياري
(1,047,661)	(463,365)		إحتياطي ترجمة عملات أجنبية
(166,810)	-		التغيرات التراكمية في القيمة العادلة
-	(824,231)		أثر التغيرات في حقوق ملكية شركات زميلة
13,291,362	(1,647,708)		(خسائر متراكمة) / أرباح مرحلة
134,035,103	119,022,908		مجموع حقوق الملكية المتعلقة بمساهمي الشركة الأم
869,028	981,038		حقوق الأقلية
134,904,131	120,003,946		مجموع حقوق الملكية
173,008,523	139,073,943		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

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



مسموع أكبر  
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي



إبراهيم عبدالله الخزام  
رئيس مجلس الإدارة

الجزيع وشركاهم  
عضو في RSM العالمية

مكتب الواحة  
لتحقيق الحسابات  
علي عويد رخيص

**الرأي**

برأينا ، وبناء على تقارير المدققين الآخرين إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - المركز المالي لشركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) كما في 31 ديسمبر 2008 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية .

**تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى**

برأينا كذلك ، إن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليه قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا . وإن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة، وأن الجرد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأن المعلومات المحاسبية الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم . وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو للنظام الأساسي للشركة الأم ، على وجه يؤثر مادياً في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها .



د . شعيب عبدالله شعيب  
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33  
الجزيع وشركاهم  
عضو في RSM العالمية



علي عويد رخيص  
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 72  
عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

دولة الكويت  
6 أبريل 2009



شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2007	2008	
(362,143)	(9,146,995)	المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع
121,132	3,181,081	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	8,968	توزيعات مستلمة من استثمارات متاحة للبيع
(58,797,662)	(2,868,964)	المدفوع لشراء استثمار في شركات زميلة
-	2,042,073	المحصل من بيع استثمارات في شركات زميلة
(18,500,000)	(17,743,034)	المدفوع لشراء استثمار في شركات محاصة
2,205,953	-	المحصل من بيع عقارات استثمارية
1,335,000	-	المحصل من بيع مشروع تحت التنفيذ
-	773,950	توزيعات مستلمة من شركة زميلة
-	(750,000)	المدفوع لاستثمار في شركات تابعة غير مجمعة
(62,818)	(31,456)	المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات
(109,955,258)	4,793,674	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :
87,500,000	-	المحصل من حقوق اكتتاب مصدرة
3,536,553	-	المحصل من دائني مبيعات
(360,044)	(15,673,170)	المدفوع لدائني مبيعات
(3,600,000)	-	توزيعات نقدية مدفوعة
(92,348)	-	توزيعات نقدية مدفوعة (شركة تابعة)
86,984,161	(15,673,170)	صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التمويلية
(1,941,028)	613,375	صافي الزيادة (النقص) في النقد في الصندوق ولدى البنوك
3,465,760	1,524,732	نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة
1,524,732	2,138,107	نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة

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

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2007	2008	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :
6,466,388	(14,827,060)	(خسارة) ربح السنة قبل حصة ضريبية دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
		التسويات :
48,063	52,032	إستهلاكات وإطفاءات
(93,894)	2,730,972	(خسائر) إيرادات استثمارات
(83,010)	(830,017)	عائد من استثمار في مبيعات
(82,986)	(417,444)	عائد من استثمار في وكالات
(589,104)	(4,196,021)	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
-	4,431,579	خسائر بيع استثمار في شركة زميلة
-	8,357,578	خسائر إنخفاض في قيمة شركة زميلة
2,252,594	5,594,685	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات محاصة واستبعاد ربح العمليات المتبادلة
-	(954,928)	ربح بيع استثمار في شركة محاصة
(200,065)	-	ربح بيع عقارات استثمارية
1,954,241	1,497,848	أعباء تمويلية
-	707,945	مخصص استثمار في وكالة
-	1,047,222	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
53,976	51,742	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
9,726,203	3,246,133	
24,366,432	-	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
1,102,456	1,795,490	حقوق إنتفاع الصكوك
(10,247,817)	11,362,063	المدنيون والأرصدة المدينة الأخرى
606,446	1,094,104	المستحق من أطراف ذات صلة
(4,209,117)	(5,655,082)	الدائنون والأرصدة الدائنة الأخرى
21,344,603	11,842,708	المستحق إلى أطراف ذات صلة
-	(6,467)	النقد الناتج من العمليات
(64,817)	(95,092)	المدفوع للزكاة
(225,155)	(148,449)	المدفوع لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(60,000)	المدفوع لضريبة دعم العمالة الوطنية
(24,562)	(39,829)	المدفوع لمكافأة مجلس الإدارة
21,030,069	11,492,871	المدفوع من مخصص مكافأة نهاية الخدمة
		صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
(13,000,000)	(9,611,920)	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :
-	21,626,654	المدفوع لشراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(20,894,720)	23,953,047	المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(2,000,000)	(6,639,730)	صافي المحصل (المدفوع) لاستثمار في مبيعات
		صافي المدفوع لاستثمار في وكالات

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

**معايير المحاسبة الدولي رقم 39 : الأدوات المالية - التحقق والقياس**

ابتداء من 1 يوليو 2008 طبقت المجموعة بعض التعديلات على معيار المحاسبة الدولي المعدل رقم 39 : الأدوات المالية - التحقق والقياس . وقد حددت المجموعة الإنخفاض الحاد في الأسواق المالية العالمية وتأثير تلك الأزمات على الأسواق المالية في منطقة الشرق الأوسط كحالة نادرة نتج عنها الحاجة إلى تطبيق هذه التعديلات.

**المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 الأدوات المالية : الإفصاحات**

إن تطبيق التعديلات لمعيار المحاسبة الدولي رقم 39 المعدل : الأدوات المالية - التحقق والقياس قد نتج عنه إفصاحات إضافية تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 الأدوات المالية : الإفصاحات في البيانات المالية المجمعة المرفقة.

تم الإفصاح عن التأثير الناتج من تطبيق هذه التعديلات على البيانات المالية المجمعة المرفقة في إيضاح رقم 2 (ب)

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إجراء بعض الأراء والتقدير والافتراضات في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة . لقد تم الإفصاح عن الأراء والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة في إيضاح 2 (ر) .

**المعايير والتفسيرات الصادرة وغير جارية التأثير**

إن المعايير والتفسيرات التالية قد تم إصدارها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ، ولكنها غير جارية التأثير ولم تطبق من قبل المجموعة حتى الآن :

**المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 "قطاعات التشغيل"**

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 ، والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 ، سوف يؤدي إلى الإفصاح عن معلومات لتقييم طبيعة الأنشطة والتأثيرات المالية للأنشطة التشغيلية التي تعمل بها والأوساط الاقتصادية التي تعمل فيها.

**معايير المحاسبة الدولي رقم 1 "عرض البيانات المالية" (المعدل)**

إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 1 (المعدل) والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 ، سوف يؤثر على عرض البيانات المالية ليعزز من فائدة المعلومات المعروضة.

**معايير المحاسبة الدولي رقم 23 "تكلفة الاقتراض" (المعدل)**

إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 23 (المعدل) والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية والتي ستبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 سوف يتطلب من المجموعة أن تقوم برسمة تكلفة الاقتراض الخاصة باقتناء أو إنشاء أو إنتاج الأصل المؤهل كجزء من تكلفة الأصل واستبعاد الخيار المتعلق بتحميل تكلفة الاقتراض على بيان الدخل المجموع .

**التفسير رقم 13 الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية - برامج ولاء العملاء**

إن تطبيق التفسير رقم 13 الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية والتي ستبدأ في أو بعد 1 يوليو 2008 ، يقدم توجيهات بشأن المعالجة المحاسبية للمعاملات المتعلقة ببيع السلع أو تقديم الخدمات مع برنامج تحفيز لولاء العملاء . إن هذا التفسير من المتوقع أن لا يكون له تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة .

**المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 المعدل "دمج الأعمال" (2008)**

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 المعدل ، والذي سوف يصبح جاري التأثير لعمليات دمج الأصول التي تاريخ الإكتناء لها بعد بداية أول فترة سنوية تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009 وذلك باثر مستقبلي، يتضمن التعديلات التالية :

- تعريف الأعمال أصبح أكثر اتساعاً ، الأمر الذي سوف يؤدي إلى إزدياد عمليات الإكتناء والتي يتم معالجتها كاندماج أصول.

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

1 - التأسيس والنشاط

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) "الشركة الأم" (المعروفة سابقاً بشركة صكوك للتطوير العقاري - شركة مساهمة كويتية (مقفلت) ، وقبل ذلك بشركة الوسطى للتطوير العقاري - شركة مساهمة كويتية (مقفلت)) ، هي شركة مسجلة بدولة الكويت تم تأسيسها وتوثيقها لدى إدارة التسجيل العقاري والتوثيق بوزارة العدل تحت رقم 1909/ جلد 1 بتاريخ 23 أغسطس 1998 ، وقد تم تسجيلها بالسجل التجاري تحت رقم 74323 بتاريخ 29 أغسطس 1998 .

بموجب المذكرة الصادرة من وزارة التجارة والصناعة تحت رقم 2005/259 بتاريخ 29 أغسطس 2005 بناء على الجمعية العمومية الغير عادية المنعقدة بتاريخ 28 أغسطس 2005 تمت الموافقة وجرى التأسيس بالسجل التجاري بالآتي :

- 1- تعديل نص المادة (2) من عقد التأسيس والمادة (1) من النظام الأساسي للشركة لتصبح كالتالي : اسم هذه الشركة هو : شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) .
- 2- تعديل المادة (5) من عقد التأسيس والمادة (4) من النظام الأساسي والخاصة بالأغراض الرئيسية للشركة لتصبح كالتالي :

1. تملك أسهم شركات مساهمة كويتية أو أجنبية وكذلك تملك حصص في شركات ذات مسؤولية محدودة كويتية أو أجنبية أو الإشتراك في تأسيس هذه الشركات بنوعها وإدارتها وإرضائها وكفالاتها لدى الغير .
2. إرض الشركات التي تملك فيها أسهما وكفالاتها لدى الغير وفي هذه الحالة يتعين الا تقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأسمال الشركة المقترضة عن 20% على الأقل .
3. تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات إختراع أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعية أو أية حقوق أخرى تتعلق بذلك وتاجيرها لشركات أخرى لإستغلالها سواء داخل دولة الكويت أو خارجها .
4. تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقاً للقانون .
5. إستغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة .

ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج ولها أن تشتري هذه الهيئات أو تلتحقها بها ، وتنفيد الشركة في ممارسة أعمالها بتعاليم وأحكام الشريعة الإسلامية السمحة ولا يجوز بأي حال من الأحوال تفسير الأغراض المشار إليها فيما سبق على أنها تجيز للشركة القيام بشكل مباشر أو غير مباشر بممارسة أي أعمال ربوية سواء في صورة فواتر أو في أية صورة أخرى .

إن عنوان الشركة الأم هو صندوق بريد 29110 - صفاة - الرمز البريدي 13152 - دولة الكويت .

تم إدراج أسهم الشركة الأم في سوق الكويت للأوراق المالية بتاريخ 27 ديسمبر 2005 .

بلغ عدد موظفي المجموعة 45 موظف كما في 31 ديسمبر 2008 (2007 - 33 موظف).

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 6 إبريل 2009. إن الجمعية العمومية للمساهمين لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها .

2 - السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد البيانات المالية المجمعة المرفقة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية . وتتلخص السياسات المحاسبية الهامة فيما يلي :

أ - أسس الإعداد

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ، وبعض الاستثمارات المتاحة للبيع والتي تدرج بقيمتها العادلة . إن السياسات المحاسبية المطبقة من المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغيرات الناتجة عن تطبيق بعض التعديلات لمعيار المحاسبة الدولي رقم 39 المعدل : الأدوات المالية - التحقق والقياس والمعايير الدولية للتقارير المالية رقم 7 الأدوات المالية : الإفصاحات .

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

ج - أسس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لشركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) والشركات التابعة التالية:

نسبة الملكية %	2007	2008	بند التأسيس	الشركات التابعة
75	75		الكويت	شركة بيت الأعمار الخليجي العقارية - ش.م.ك.م.
100	100		جزر الكيمان	شركة صكوك للاستشارات الاستثمارية
100	100		الكويت	شركة صكوك العقارية - ش.م.ك.م.
100	100		الكويت	شركة بيت المال الخليجي لتحويل الأموال - ذ.م.ك.

إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم . وتوجد السيطرة عندما يكون لدى الشركة الأم المقطرة بشكل مباشر أو غير مباشر على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة لتستفيد من أنشطتها. تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ زوال السيطرة الفعلية. عند التجميع، يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين الشركات، بما فيها الأرباح المتبادلة والأرباح والخسائر غير المحققة. يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة والأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة.

يتم إظهار حصة الأقلية من صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة في بند مستقل من حقوق الملكية . إن حصة الأقلية تتكون من تلك الحصة في تاريخ بدء دمج الأصول ونصيب الأقلية في التغير في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج .

إن الزيادة في الخسائر المتعلقة بالأقلية عن رصيد حقوق الأقلية في حقوق ملكية الشركات التابعة يتم توزيعها مقابل حقوق المجموعة فيما عدا عندما تكون الأقلية ملتزمة ولديها القدرة على ضخ استثمار إضافي لتغطية تلك الخسائر .

د - المدينون

يتم الاعتراف بمدينون بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي ناقصا مخصص الإنخفاض الدائم في القيمة . إن مخصص الإنخفاض الدائم في قيمة المدينين التجاريين يثبت عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة غير قادرة على تحصيل ديونها خلال المدة الأصلية للمدينين. تكمن صعوبات المدينين المالية الجوهرية في احتمالية أن المدين سيكون معرضا لإفلاسه أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الانتظام أو عدم السداد، وتدل تلك المؤشرات على أن أرصدة المدينين التجاريين قد انخفضت قيمتها بصفة دائمة. إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة باستخدام معدل العائد الفعلي الأصلي . يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص، ويتم الاعتراف بمبلغ الخسارة في بيان الدخل المجموع ضمن المصاريف العمومية والإدارية . في حال عدم تحصيل أرصدة المدينين التجاريين، يتم إعدامها مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينين التجاريين، إن السداد اللاحق للمبلغ السابق إعدامه يدرج من خلال بيان الدخل المجموع.

هـ - الاستثمارات

تقوم المجموعة بتصنيف استثماراتها في الفئات التالية: استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، واستثمارات متاحة للبيع. إن هذه التصنيفات تعتمد على الغرض الذي تم شراؤها من أجله ويحدد من قبل الإدارة عند الاقتناء.

1- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تتضمن هذه الفئة بندين فرعيين هما: استثمارات محتفظ بها بغرض التداول واستثمارات قد تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء .

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

- الائتمانات المحتملة سيتم قياسها بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات اللاحقة ببيان الدخل المجموع .
- تكاليف المعاملة، بخلاف تكلفة الأسهم والديون المصدرة، سيتم الاعتراف بها كمصروف عند تحملها.
- أي حقوق سابقة في الشركة المكتتة سيتم قياسها بالقيمة العادلة والاعتراف بالربح أو الخسارة في بيان الدخل المجموع .
- أي حقوق غير مسيطر عليها (أقلية) سيتم قياسها إما بالقيمة العادلة أو نسبة حصتها بالموجودات والمطلوبات المحددة للشركة المكتتة، لكل معاملة على حده .

معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (المعدل) "البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (2008)"

إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (المعدل) والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009 وبأثر رجعي ، يتطلب المحاسبة عن التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركة التابعة، عند استمرار الاحتفاظ بالسيطرة ، من خلال حقوق الملكية . عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة، فإن أي حصة محتفظ بها في الشركة التابعة السابقة سوف يتم قياسها بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بالربح أو الخسارة في بيان الدخل المجموع . إن هذا المعيار من المتوقع أن لا يكون له تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة .

تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 "الدفع على أساس الأسهم - عمليات الاستحقاق والإلغاء"

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 المعدل بأثر رجعي ، والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 ، يوضح تعريف شروط الاستحقاق ، عرض مفهوم شروط عدم الاستحقاق ، يتطلب أن تدرج شروط عدم الاستحقاق بالقيمة العادلة لتاريخ المنح بالإضافة إلى المعالجة المحاسبية لشروط عدم الاستحقاق والإلغاء .

ب - إعادة تصنيف موجودات مالية

في 13 أكتوبر 2008 أجازت لجنة معايير المحاسبة الدولية إعادة تصنيف بعض الأدوات المالية من فئة إلى أخرى في حالات نادرة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 39 والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 "التعديلات").

تم تطبيق التعديل من قبل المجموعة اعتباراً من 1 يوليو 2008 وتم إعادة تصنيف بعض الاستثمارات من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع . إن التفاصيل المتعلقة بإعادة التصنيف كالتالي :

المبلغ	البيان
1,452,500	المبلغ المعاد تصنيفه من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع في 1 يوليو 2008 .
1,025,000	القيمة العادلة للاستثمارات المعاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع في 31 ديسمبر 2008 .
7,822	أرباح غير محققة من الاستثمارات المعاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع والتي تم إدراجها في بيان الدخل المجموع حتى 30 يونيو 2008 .
(1,166,322)	خسارة غير محققة من الاستثمارات المعاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع والتي كانت ستدرج في بيان الدخل المجموع لو لم يتم إعادة تصنيف تلك الموجودات المالية.
(1,158,500)	خسارة غير محققة من الاستثمارات المعاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول إلى فئة الاستثمارات المتاحة للبيع والتي تم إدراجها في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع للفترة من 1 يوليو 2008 حتى 31 ديسمبر 2008 .

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

في تاريخ كل ميزانية عمومية تقوم المجموعة بتقييم وتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة إحدى الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية . في حالة الأوراق المالية المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فإن أي انخفاض دائم أو مؤثر في القيمة العادلة للاستثمار بحيث يصبح أقل من تكلفة الاستثمار يؤخذ في الاعتبار عند تحديد ما إذا كان هناك انخفاض في القيمة . في حالة وجود أي دليل على حدوث انخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع فإن إجمالي الخسارة التراكمية - الفرق بين تكلفة الاقتناء والقيمة العادلة الحالية مخصوما منها أي خسائر انخفاض في القيمة لهذه الاستثمارات والتي سبق الاعتراف بها في بيان الدخل المجموع - تحول من حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجموع . إن خسائر الانخفاض في القيمة المعترف بها في بيان الدخل المجموع للاستثمارات المتاحة للبيع لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجموع .

و - حقوق انتفاع الصكوك  
تتمثل حقوق انتفاع الصكوك في الصكوك التي تملكها المجموعة بغرض المتاجرة أو الاحتفاظ بها كاستثمار طويل الأجل ، ويتم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الانخفاض في القيمة ، إن وجدت .

ز - مربحة  
إن المربحة هي معاملة إسلامية تتضمن شراء أصل وبيعه فورا بالتكلفة زائدا ربحا متفق عليه ، يتم سداد المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل . يتم تسجيل المربحات بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي .

ح - وكالة  
إن الوكالة هي اتفاقية تقوم المجموعة من خلالها بدفع مبلغ من المال إلى طرف آخر لاستثماره وفقا لشروط معينة مقابل أتعاب محددة. يتم تسجيل الوكالات بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي .

ط - الشركات الزميلة  
إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري فيها ، وليس سيطرة ، على سياساتها المالية والتشغيلية . تتضمن البيانات المالية المجمعة حصة المجموعة من نتائج وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية من تاريخ البداية الفعلية للتأثير الجوهري حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري ، فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 \* الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع والعمليات غير المستمرة\* . وفقا لطريقة حقوق الملكية فإن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في الميزانية العمومية المجمعة بالتكلفة المعدلة بأثر أي تغير لاحق لتاريخ الاقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة مخصوما منها أثر أي انخفاض للقيمة لكل استثمار على حده . تتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها (متضمنة أية حصص طويلة الأجل تمثل جزء من استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) فيما عدا إذا كان على المجموعة التزام تجاه الشركة الزميلة أو قامت بالدفع نيابة عنها.

يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة مقابل الاستثمار في الشركة الزميلة في حدود حصة المجموعة من الشركة الزميلة.

إن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات، المطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الاقتناء يتم الاعتراف بها كشهرة. وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة ويتم مراجعة رصيد الشهرة بتاريخ الميزانية العمومية للتحقق من انخفاض القيمة. إن أي زيادة في صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها عن تكلفة الاقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجموع.

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

- يتم تصنيف الاستثمار كمحتفظ به لغرض التداول إذا تم اقتناؤه أساسا لغرض بيعه في المدى القصير أو إذا كان جزءا من محفظة استثمارات تدار معا ولها اتجاه فعلي حالي نحو تحقيق أرباح في المدى القصير أو كانت مشتقة لم يتم تصنيفها وفعالة كأداة تحوط .

- يصنف الاستثمار من قبل الإدارة عند الاقتناء إذا كان التصنيف يلغي أو يقلل بشكل كبير عدم التوافق في القياس والتحقق الذي سيظهر بخلاف ذلك، أو إذا كان مدار ويتم تقييم أداة وعمل تقرير داخلي له على أساس القيمة العادلة وفقا لإدارة مخاطر موقفة أو استراتيجية استثمارية .

إن الاستثمارات في هذه الفئة تصنف كموجودات متداولة في حالة الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة أو من المتوقع تحققها خلال 12 شهرا من تاريخ الميزانية العمومية المجمعة.

2- استثمارات متاحة للبيع  
إن الاستثمارات المتاحة للبيع ليست من مشتقات الموجودات المالية وهي إما تم تصنيفها في هذه الفئة أو أنها غير متضمنة في أي من التصنيفات الأخرى ويتم تصنيفها كموجودات غير متداولة ما لم يكن لدى الإدارة نية استبعاد الاستثمار خلال 12 شهرا من تاريخ الميزانية العمومية المجمعة .

يتم الاعتراف بعمليات شراء وبيع الاستثمارات في تاريخ التسوية - هو التاريخ الذي تم فيه تسليم الموجودات إلى أو بواسطة المجموعة . يتم الاعتراف بالاستثمارات مبدئيا بالقيمة العادلة مضافا إليها تكاليف المعاملات لجميع الموجودات المالية التي لا تسجل بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

بعد التحقق المبدئي، يتم تسجيل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. إن القيمة العادلة للاستثمارات المسعرة مبنية على سعر آخر أمر شراء . يتم احتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق استخدام أسس التقييم . تتضمن أسس التقييم استخدام صليات تجارية بحتة حديثة ، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة.

يتم إثبات أية أرباح أو خسائر محققة أو غير محققة خاصة بالاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في بيان الدخل المجموع . ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في التغيرات التراكمية في القيمة العادلة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع.

في حالة عدم توفر طريقة موثوق بها لقياس الاستثمارات المتاحة للبيع، يتم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة، إذا وجد.

في حالة استبعاد أو هبوط قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع ، فإنه يتم تحويل أية تغييرات سابقة في القيمة العادلة والتي سبق تسجيلها في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع إلى بيان الدخل المجموع .

يتم إلغاء الاعتراف بالاستثمار (كلية أو جزئية) في إحدى الحالتين : عندما ينتهي الحق في الحصول على التدفقات النقدية من هذا الاستثمار أو عندما تحول المجموعة حقا في الحصول على التدفقات النقدية من الاستثمار وفي كل من :

- أ - إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الاستثمار من قبل المجموعة .
- ب - عندما لا يتم تحويل أو الاحتفاظ بجميع المخاطر والعوائد للاستثمار ولكن تم تحويل السيطرة على الاستثمار . عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة ، يجب عليها إدراج الاستثمار لحدود نسبة مشاركتها فيه.

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

يتم إحتساب الإستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعصار الإنتاجية المتوقعة لبند الممتلكات والمعدات كما يلي :

السنوات	أثاث وتجهيزات
5	أجهزة وبرامج كمبيوتر
3	أجهزة مكتبية

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الإستهلاك دورياً للتأكد من أن الطريقة وفترة الإستهلاك متفقتين مع المنفعة الاقتصادية المتوقعة من بنود الممتلكات والمعدات .

ل - موجودات غير ملموسة

يتم إدراج التقلبات بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتركم . ويتم إطفاءها بطريقة القسط الثابت على 5 سنوات .

م - انخفاض قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة فيما عدا الشهرة

في تاريخ كل ميزانية عومية ، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للموجودات الملموسة وغير الملموسة للتأكد فيما إذا كان هناك دليل إنخفاض في قيمة تلك الموجودات . إذا كان يوجد دليل على الإنخفاض ، يجب تقدير القيمة القابلة للإسترداد للموجودات لإحتساب خسائر الإنخفاض في القيمة (إن وجد) . إذا لم يكن من الممكن إحتساب القيمة القابلة للإسترداد لأصل منفرد ، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للإسترداد من وحدة توليد النقد للأصل التابع لها .

القيمة القابلة للإسترداد هي القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة ، أيهما أعلى . يتم تقدير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب . يجب أن يكون سعر الخصم سعر يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالأصل .

إذا كانت القيمة القابلة للإسترداد للأصل المقدرة (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل ، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للإسترداد . يجب الاعتراف بخسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة في بيان الدخل المجمع ، إلا إذا كانت القيمة الدفترية الحالية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة إنخفاض قيمة الأصل كإنخفاض إعادة تقييم .

عند عكس خسارة الإنخفاض في القيمة ، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للإسترداد . يجب أن لا يزيد المبلغ الدفترى للأصل (أو وحدة توليد النقد) بسبب عكس خسارة إنخفاض القيمة عن المبلغ الدفترى الذي كان سيحدد لو أنه لم يتم الاعتراف بأية خسارة من إنخفاض قيمة الأصل خلال السنوات السابقة ، يجب الاعتراف بعكس خسارة الإنخفاض مباشرة في بيان الدخل المجمع إلا إذا كانت القيمة الدفترية الحالية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة عكس خسائر الإنخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم .

ن - الشهرة

تمثل الشهرة الناتجة من إقتناء شركة تابعة أو شركة تحت السيطرة المشتركة زيادة تكلفة الإقتناء عن القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات ، المطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة التابعة المشتراة كما في تاريخ عملية الإقتناء . تظهر الشهرة ميدانياً كأصل بالتكلفة ولاحقاً يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر الهبوط المتركمة في القيمة .

لغرض التأكد من وجود انخفاض في قيمة الشهرة يتم توزيع الشهرة على كل وحدات توليد النقد للمجموعة والمتوقع لها الاستفاداة من عملية الدمج . يتم سنوياً مراجعة وحدات توليد النقد التي وزعت الشهرة عليها أو عندما يكون هناك دليل على انخفاض قيمة الوحدة . إذا كانت القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد أقل من القيمة الدفترية لتلك الوحدة فإنه يتم تخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة تم توزيعها على الوحدات بقيمة إنخفاض القيمة ثم تخفيض باقي الموجودات في نفس الوحدة بأسلوب نسبي طبقاً للقيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة . ولا يتم عكس خسائر الإنخفاض في القيمة المتعلقة بالشهرة في الفترات اللاحقة .

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

تتخلص قيمة الاستثمار في شركة زميلة إذا كانت قيمته الدفترية تتخطى قيمته المستردة المقدرة . وتمثل القيمة المستردة للشركة الزميلة القيمة الأعلى بين القيمة العادلة للشركة الزميلة ناقصاً تكاليف البيع والقيمة التشغيلية . إن القيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع هي المبلغ الذي يمكن الحصول عليه من بيع شركة زميلة على أسس تجارية بحتة . القيمة التشغيلية هي حصة المجموعة من القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقع تحقيقها من قبل الشركة الزميلة بما فيها التدفقات النقدية من عمليات الشركة الزميلة والمحصل من التصرف النهائي في الاستثمار أي هي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المتوقع أن تستج من توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة والتصرف النهائي فيها . بتاريخ كل ميزانية عومية يتم إجراء تقدير فيما إذا كان هناك دليل موضوعي على إنخفاض قيمة الشركة الزميلة . وفي حالة وجود هذا الدليل يتم إثبات خسائر إنخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع .

ي - شركات محاسبة

إن شركات المحاسبة هي ترتيب تعاقدي تقوم بموجبه المجموعة وأطراف أخرى بنشاط اقتصادي يخضع للسيطرة المشتركة وهذا عندما يكون اتخاذ القرارات الهامة للسياسات المالية والتشغيلية يتطلب الموافقة الجماعية للشركاء .

عند إجراء المجموعة لأنشطة مباشرة تحت مظلة شركة محاسبة ، فإن حصة المجموعة من الموجودات تحت السيطرة المشتركة ومن المطلوبات المتكبدة بشكل مشترك مع المشاركين الآخرين في الشركة المعنية تظهر في البيانات المالية للمجموعة ويتم تصنيفها طبقاً لطبيعتها . يتم احتساب المطلوبات والمصروفات المباشرة المتكبدة بخصوص مصالح المجموعة في الموجودات تحت السيطرة المشتركة على أساس مبدأ الاستحقاق . يتم إثبات الدخل الناتج من بيع أو استخدام حصة المجموعة من ناتج الموجودات تحت السيطرة المشتركة وكذلك حصتها في مصروفات شركة المحاسبة عندما يكون مرجحاً تدفق المنافع الاقتصادية المصاحبة للعمليات إلى / من المجموعة ويمكن قياس قيمتها بدرجة يمكن الاعتماد عليها .

يشار إلى ترتيبات شركة المحاسبة التي تتضمن إنشاء مشروعات منفصلة يكون لكل مشارك حصة فيها ، بالمشروعات ذات السيطرة المشتركة .

تسجل المجموعة حصتها في الشركات تحت السيطرة المشتركة باستخدام طريقة حقوق الملكية فيما عدا الاستثمارات المصنفة كموجودات متاحة للبيع حيث يتم المحاسبة عنها تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع والعمليات غير المستمرة" . وفقاً لطريقة حقوق الملكية ، يدرج الاستثمار في شركات المحاسبة ضمن الميزانية العمومية المصنفة بالتكلفة المعدلة بأثر أي تغير لاحق لتاريخ الإقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات شركة المحاسبة مخصصاً منها أثر أي إنخفاض للقيمة لكل استثمار على حده .

يتم المحاسبة عن أي شهرة قد تنشأ من إقتناء المجموعة لحصة في الشركة تحت السيطرة المشتركة طبقاً لنفس السياسة التي تتبعها المجموعة في المحاسبة عن أي شهرة قد تنشأ من إقتناء شركة زميلة .

يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن معاملات المجموعة والشركات تحت السيطرة المشتركة في حدود حصة المجموعة في شركة المحاسبة .

ك - الممتلكات والمعدات

تتضمن التكلفة الميدنية للممتلكات والمعدات سعر الإقتناء وأي تكلفة مباشرة مرتبطة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل . يتم عادة إدراج المصاريف المتكبدة بعد تشغيل الممتلكات والمعدات ، مثل التصليحات والصيانة والتجديد الكامل في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبد هذه المصاريف فيها . في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أن المصاريف قد أدت إلى زيادة في المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام إحدى الممتلكات والمعدات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً ، فإنه يتم رسملة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الممتلكات والمعدات .

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الإستهلاك المتركم وخسائر الهبوط في القيمة . عند بيع أو إستبعاد الموجودات ، يتم إستبعاد تكلفتها وإستهلاكها المتركم من الحسابات ويدرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن إستبعادها في بيان الدخل المجمع .

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

ق - تكاليف الاقتراض

يتم إدراج تكاليف الاقتراض في بيان الدخل في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

ر - الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

تقوم المجموعة ببعض التقديرات والافتراضات التي تتعلق بأسباب مستقبلية. إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إيداء الرأي والقيام بتقديرات والافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية المجمعة والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف خلال السنة. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

أ - الآراء :

من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبينة في إيضاح 2، قامت الإدارة بإبداء الآراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة.

1 - تحقق الإيراد :

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون هناك منافع اقتصادية محتملة للمجموعة، ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق بها. إن تحديد خصائص تحقق الإيرادات كما هو مذكور في معيار المحاسبة الدولي رقم 18 يتطلب آراء هامة.

2 - مخصص ديون مشكوك في تحصيلها:

إن تحديد المبلغ القابل للإسترداد المستحق من العملاء والعوامل المحددة لاحتمال إنخفاض في قيمة الدينين تتضمن آراء هامة.

3 - تصنيف الاستثمارات:

عند إقتناء الاستثمار، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل\* أو "متاحة للبيع". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات.

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات\* بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل\* إذا تم إقتناءها ميدانياً بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الإقتناء، بحيث أنه من الممكن تحديد قيمتها العادلة. يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات "متاحة للبيع".

4 - هبوط قيمة الاستثمارات:

تعتبر إدارة المجموعة أن "الاستثمارات المتاحة للبيع" قد تعرضت لهبوط في قيمتها عند وجود هبوط مؤثر أو مطول للقيمة العادلة عن التكلفة. إن تحديد ما إذا كان الهبوط مؤثر أو مطول قد يتطلب آراء هامة.

ب - التقديرات والافتراضات:

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة في تاريخ الميزانية العمومية المجمعة والتي لها مخاطر جوهريّة في حدوث تعديلات مادية للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي :

1 - القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة :

تقوم المجموعة باحتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط عن طريق استخدام أسس التقييم. تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالإعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة. إن هذا التقييم يتطلب من المجموعة صقل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية والمخصومة والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة.

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

في حالة استبعاد شركة تابعة أو شركة تحت السيطرة المشتركة فإن المبالغ المتعلقة بالشهرة تدرج عند تحديد ربح أو خسارة الاستبعاد.

إن سياسة المجموعة الخاصة بالشهرة الناتجة عن عملية إقتناء شركة زميلة قد تم عرضها في سياسة الشركات الزميلة رقم 2 (ط).

إذا كان هناك زيادة في صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها عن تكلفة الإقتناء، فإنه يجب على المجموعة إعادة تقييم صافي الموجودات المشتركة ومراجعة تكلفة الإقتناء وإدراج قيمة الزيادة بعد إعادة التقييم مباشرة ضمن بيان الدخل المجموع.

س - الدائنين

يتم إدراج الدائنين ميدانياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

ع - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي في القطاع الخاص وعقود الموظفين. إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ الميزانية العمومية، وهو يقارب القيمة الحالية لهذا الإلتزام.

ف - رأس المال

تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية. إن التكاليف الإضافية المرتبطة مباشرة بإصدار أسهم جديدة يتم عرضها بحقوق الملكية مخصومة من المبالغ المحصلة.

ص - تحقق الإيراد

يتضمن الإيراد القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المدينة عن بيع الصكوك أو تقديم خدمات ضمن النشاط الاعتيادي للمجموعة. يتم إظهار الإيرادات بالصافي بعد خصم المرتجعات، والخصومات والتزيلات وكذلك بعد استبعاد المبيعات المتبادلة بين شركات المجموعة.

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون من الممكن قياسها بصورة موثوق بها، وأنه من المرجح أن المنافع المستقبلية الاقتصادية سوف تتدفق للمجموعة، وأن بعض الخصائص قد تم التأكد منها لكل من عمليات المجموعة كما هو مذكور أدناه. إن مبالغ الإيرادات لا تعتبر موثوق بها إلى أن يتم حل جميع الإلتزامات المرتبطة بعملية البيع. تستند المجموعة في التقديرات على النتائج التاريخية، بعد الأخذ بعين الإعتبار نوعية العملاء ونوعية العمليات ومتطلبات كل عقد على حدة.

مبيعات الصكوك

تمثل المبيعات مجموع قيمة الفواتير الصادرة للصكوك المباعة خلال السنة. يتم تحقق إيراد بيع الصكوك عند تحويل المخاطر الهامة ومنافع الملكية إلى المشتري.

إيرادات وكالة

يتم تحقق إيرادات الوكالات على أساس نسبي زمني.

توزيعات الأرباح

يتم تحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يتبث حق المجموعة في استلام تلك الدفعات.

الإيجارات

يتم تحقق إيرادات الإيجارات، عند إكتسابها، على أساس نسبي زمني.

أرباح بيع الاستثمارات

تقاس أرباح بيع الاستثمارات بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ البيع، ويتم إدراجها في تاريخ البيع.

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

- 2 - انخفاض قيمة الشهرة :  
تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة سنويا على الأقل . ويتطلب ذلك تقدير 'القيمة المستخدمة' للموجودات أو لوحد توليد النقد التي يتم توزيع الشهرة عليها . إن تقدير القيمة المستخدمة يتطلب من المجموعة عمل تقديرات للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة للأصل أو من وحدة توليد النقد وكذلك إختيار معدل الخصم المناسب لإحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية .
- 3 - مخصص ديون مشكوك في تحصيلها:  
إن صلية تحديد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها تتطلب تقديرات . إن مخصص الديون المشكوك في تحصيلها يتم إثباته عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة سوف تكون غير قادرة على تحصيل ديونها . يتم إعدام الديون الرديئة عندما يتم تحديدها . إن تحديد مبلغ المخصص والمبالغ المعدنة تتضمن تحاليل تقادم وتقييمات فنية وأحداث لاحقة . إن المخصصات وإعدام الضم المدينة تخضع لموافقة الإدارة.

ش - العملات الأجنبية  
تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات. ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ الميزانية العمومية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. أما البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة فيتم إعادة تحويلها وفقا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها العادلة. إن البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة على أساس التكلفة التاريخية لا يعاد تحويلها.

تدرج فروق التحويل الناتجة من تسويات البنود النقدية أو من إعادة تحويل البنود النقدية في بيان الدخل المجموع للفترة . أما فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالأستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كالأستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل فتدرج ضمن أرباح أو خسائر التغيير في القيمة العادلة . إن فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالأستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كالأستثمارات المتاحة للبيع فتدرج ضمن 'التغيرات التراكمية في القيمة العادلة' ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية. يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار صرف مساوية تقريبا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ هذه المعاملات، ويتم إدراج فروق التقييم الناتجة من التحويل مباشرة ضمن بيان حقوق الملكية المجموع. ويتم إدراج هذه الفروق في بيان الدخل المجموع خلال الفترة التي تم استبعاد العمليات الأجنبية فيها.

إن الشهرة والتغير في القيمة العادلة الناتجة عن عمليات شراء شركات أجنبية تعتبر كموجودات ومطلوبات الشركات الأجنبية وتحويل بأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية المجمعة.

ت - معلومات القطاع  
إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة والذي يقوم إما بتقديم منتجات أو خدمات (قطاع أعمال) أو يقوم بتقديم منتجات وخدمات في بيئة اقتصادية معينة (قطاع جغرافي) ويتعرض لمخاطر ومناقص تختلف عن تلك المتعلقة بالقطاعات الأخرى.

ث - الأدوات المالية  
تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في الميزانية العمومية المجموعة النقد في الصندوق ولدى البنوك والأستثمار في المراجحات والوكالات والمدنيين والمستحق من أطراف ذات صلة والأستثمارات والمستحق إلى أطراف ذات صلة والدائنين ودائنو مرابحات. يتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بالإعتراف بتلك الأدوات المالية وقياسها في السياسات المحاسبية المتعلقة بها والمتضمنة في هذا الإيضاح .

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو حقوق ملكية طبقا لمضمون الاتفاقيات التعاقدية. إن التوزيعات والأرباح والخسائر التي تتعلق بالأداة المالية المصنفة كمطلوبات تدرج كمصرف أو إيرادات. إن التوزيعات على حاملي هذه الأدوات المالية المصنفة كحقوق ملكية يتم قيدها مباشرة على حقوق الملكية. يتم إظهار موجودات ومطلوبات الأدوات المالية بالصافي عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم لتسديد الموجودات والمطلوبات بالصافي وتتوي السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في أن واحد .

خ - الأحداث المحتملة  
لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن إحتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعدا .

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية مرجحا .

3 - استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2007	2008	
13,075,514	-	صناديق استثمارية
13,075,514	-	

يتم تصنيف القيمة الدفترية للأستثمارات المذكورة أعلاه كما يلي :

2007	2008	
13,075,514	-	محتفظ بها لغرض المتاجرة
13,075,514	-	

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

2007	2008	
13,000,000	13,075,514	الرصيد في بداية السنة
-	9,611,920	الإضافات
-	(21,242,756)	الإستبعادات
75,514	7,822	أرباح غير محققة لأستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ( إيضاح 23 )
-	(1,452,500)	معاد تصنيفها إلى فئة الأستثمارات المتاحة للبيع (إيضاح 9)
13,075,514	-	الرصيد في نهاية السنة

4 - مدنيون وأرصدة مدينة أخرى

2007	2008	
7,604,807	5,795,826	مدنيون تجاريون (أ)
-	(1,047,222)	ناقصا : مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (ب)
7,604,807	4,748,604	
14,299	18,433	موظفون مدنيون
27,920	22,763	مصاريف مدفوعة مقدما
147,077	31,217	إيرادات مستحقة
-	50	تأمينات مستردة
718	9,250	مدنيون آخرون
7,794,821	4,830,317	

إن القيمة العادلة للمدنيين والأرصدة المدينة الأخرى تقارب قيمتها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2008 .

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

5 - حقوق انتفاع الصكوك

حقوق انتفاع الصكوك تمثل ملكية شركة تابعة في صكوك عقارية بالملكية العربية السعودية. الصكوك هي شهادات أو سندات ملكية تمنح حاملها الحق بالانتفاع من ملكية عقار معين لفترة زمنية محددة خلال السنة على مدى عدة سنوات محددة ، هذا الحق مملوك بالكامل من قبل مستثمر الصكوك الذي بإمكانه بيع أو وهب أو توريث أو استثمار الصكوك .

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2007	2008	
31,650,632	7,284,200	الرصيد في بداية السنة
36,053	-	إضافات / مرتجعات
(24,402,485)	-	الإستيعادات
7,284,200	7,284,200	الرصيد في نهاية السنة

6 - أرصدة ومعاملات أطراف ذات صلة

قامت المجموعة، ضمن نشاطها الاعتيادي، بمعاملات متنوعة مع أطراف ذات صلة كالمساهمين ، أفراد الإدارة العليا ، الشركات الزميلة ، شركات المحاصة وبعض الأطراف الأخرى ذات الصلة والتي تخص التمويل وخدمات أخرى مرتبطة بها . إن الأسعار وشروط الدفع يتم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة . إن الأرصدة والمعاملات الهامة التي تمت مع أطراف ذات صلة هي كما يلي:

2007	2008	موجودات :
8,447,035	42,803,501	مستحق من شركات زميلة
2,064,330	1,287,276	مستحق من شركات محاصة
9,400,000	-	مستحق من مساهمين رئيسيين
-	3,513,910	مستحق من شركات تحت السيطرة المشتركة
25,231	-	مستحق من أطراف أخرى ذات صلة
19,936,596	47,604,687	إجمالي المستحق من أطراف ذات صلة
195,531	74,601	نقد لدى مدراء المحافظ
-	2,005,810	استثمارات متاحة للبيع مدارة من قبل أطراف ذات صلة
2,261,938	6,011,120	استثمار في وكالات
58,797,662	-	شراء استثمار في شركات زميلة
2007	2008	مطلوبات :
11,631,486	-	مستحق إلى شركات زميلة
-	4,666,168	مستحق إلى شركات تحت السيطرة المشتركة
-	742,250	مستحق إلى شركات تابعة غير مجمعة
4,122	572,108	مستحق إلى أطراف أخرى ذات صلة
11,635,608	5,980,526	إجمالي المستحق إلى أطراف ذات صلة
12,621,485	11,498,436	دائنو مرابحات

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

(أ) مدينون تجاريون

لا يعتبر أن هناك انخفاض دائم لأرصدة المدينين التجاريين التي تأخر سدادها لأقل من 4 أشهر . كما في 31 ديسمبر 2008، بلغت أرصدة المدينين التجاريين التي تأخر سدادها ولم تخفض قيمتها 575,690 دينار كويتي وهذه الأرصدة متعلقة بعدد من العملاء المستقلين الذين ليس لهم أي سابقة في عدم السداد . إن تحليل أسعار أرصدة المدينين التجاريين كما يلي :

2007	2008	
788,850	1,486,594	3 إلى 6 أشهر
1,494,755	830,672	6 إلى 12 شهر
5,321,202	2,431,338	أكثر من سنة
7,604,807	4,748,604	

كما في 31 ديسمبر 2008 بلغت أرصدة المدينين التجاريين التي إنخفضت قيمتها والتي تم تكوين مخصص لها مبلغ 1,047,222 دينار كويتي (2007 - لا شيء) ، وقد بلغ المخصص 1,047,222 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008 (2007 - لا شيء) . إن الأرصدة المدينة التي إنخفضت قيمتها والتي تتعلق بالعملاء الذين يواجهون صعوبات اقتصادية غير متوقعة.

(ب) مخصص الديون المشكوك في تحصيلها  
إن حركة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها كما يلي:

2007	2008	مخصص السنة
-	1,047,222	

إن المخصصات والديون المعدومة والمستخدم من مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها متضمنة في بيان الدخل المجموع.

(ج) لا تتضمن الفئات الأخرى في المدينين والأرصدة المدينة الأخرى أي موجودات ذات إنخفاض دائم في قيمتها . إن الحد الأقصى للتعرض لخطر الإنتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة هو القيمة العادلة لكل فئة من فئات أرصدة المدينين المشار إليها أعلاه .

إن تحليل أسعار الأرصدة المدينة كما يلي :

2007	2008	متداول:
3,114,003	2,766,244	مدينون تجاريون
(830,398)	(448,979)	أرباح مؤجلة
2,283,605	2,317,265	
6,009,188	2,748,101	غير متداول:
(687,986)	(316,762)	مدينون تجاريون
5,321,202	2,431,339	أرباح مؤجلة
7,604,807	4,748,604	

تحتفظ المجموعة بأصول سندات ملكية الصكوك المباعة كضمان للذمم المتعلقة بها، ولا يتم تحويل سند الملكية باسم المشتري إلا عند سداد كامل المبلغ .

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

9 - استثمارات متاحة للبيع

2007	2008	
-	2,314,640	مسعرة: صناديق ومحافظ استثمارية
4,172,707	3,664,106	غير مسعرة: أسهم ملكية
4,172,707	5,978,746	

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

2007	2008	
4,080,126	4,172,707	الرصيد في بداية السنة
362,143	9,146,995	الإضافات
(102,752)	(3,415,404)	الاستبعادات
-	1,452,500	معاد تصنيفها من فئة الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول (إيضاح 3)
-	(2,511,828)	المحول إلى فئة الاستثمار في شركات محاصة (إيضاح 11)
(166,810)	31,112	التغير في القيمة العادلة
-	(2,897,336)	خسائر الإنخفاض في القيمة (إيضاح 23)
4,172,707	5,978,746	الرصيد في نهاية السنة

لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لاستثمارات غير مسعرة بقيمة 3,664,106 دينار كويتي ( 31 ديسمبر 2007 - 4,172,707 دينار كويتي) نظرا لعدم توفر طريقة موثوق بها لتقدير القيمة العادلة لهذه الاستثمارات. وبالتالي تم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الإنخفاض في القيمة ، إن وجد .  
إن الاستثمارات المتاحة للبيع مقومة بالعملات التالية :

2007	2008	العملة
2,912,707	2,641,895	دولار أمريكي
1,260,000	3,028,021	دينار كويتي
-	308,830	جنيه مصري
4,172,707	5,978,746	

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

يتمثل المستحق من / إلى أطراف ذات صلة فيما يلي:

2007	2008	الجزء الجاري	الجزء الجاري	
-	-	43,907,13	3,697,549	مستحق من أطراف ذات صلة
19,936,596	47,604,687	8	-	مستحق إلى أطراف ذات صلة
11,635,608	5,980,526	4,279,207	1,701,319	

إن المستحق من / إلى أطراف ذات صلة يتمثل بصفة رئيسية في مبالغ ناتجة عن شراء وبيع صكوك حقوق إنتفاع واستثمارات .

2007	2008	
22,891,121	-	بيان الدخل :
(17,271,306)	-	إيرادات التشغيل
-	-	تكاليف التشغيل
-	280,603	عائد من استثمار في مباحثات
-	417,444	عائد من استثمار في وكالات
64,815	-	ربح بيع عقار استثماري
-	954,928	ربح بيع استثمار في شركة محاصة
1,618,713	1,108,179	إيرادات تشغيلية أخرى
(1,312,343)	(1,399,041)	أعباء تمويلية
(384,890)	(32,393)	مصاريف إدارية وعمومية
2007	2008	
166,971	169,123	مكافأة الإدارة العليا :
9,091	17,629	مزايا قصيرة الأجل ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
176,062	186,752	مزايا نهاية الخدمة

7 - استثمار في مباحثات  
يتمثل استثمار في مباحثات في إيرادات لدى مؤسسات مالية كويتية وأطراف ذات صلة ، لديها خبرة في إدارة صناديق الاستثمار في الأسواق المحلية والدولية. إن هذا الاستثمار يحقق متوسط عائد سنوي بمعدل 8% .

إن الاستثمار في مباحثات هو كما يلي :

2007	2008
23,000,000	-

متداول:  
استثمار في مباحثات

8 - استثمار في وكالات  
يتمثل استثمار في وكالات في عقد وكالة في الاستثمار مع مؤسسات مالية كويتية - أطراف ذات صلة. إن الاستثمار يحقق متوسط عائد سنوي بمعدل 8.5%.

إن الاستثمار في وكالات هو كما يلي :

2007	2008
2,261,938	9,319,067
-	(707,945)
2,261,938	8,611,122

متداول:  
استثمار في وكالات  
مخصص استثمار في وكالة

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

10 - استثمار في شركات زميلة

يتكون الاستثمار في شركات زميلة مما يلي :

اسم الشركة زميلة	النسبة المئوية	نسبة الملكية %		النشاط الرئيسي	بلد
		2007	2008		
شركة ماس العالمية للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.ك.	40	3,334,848	-	تجارة عامة	الكويت
بنك ايلاف - ش.م.ب. (مقفلة)	15	8,435,123	7,976,113	بنك	البحرين
شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة)	27.53	50,146,375	40,537,884	بيع وشراء العقارات	الكويت
شركة ماس القابضة - ش.م.ك.	40	400,000	832,634	تجارة عامة	الكويت
		62,316,346	49,346,631		

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

	2007	2008
الرصيد في بداية السنة	3,371,330	62,316,346
إقتناء شركات زميلة	58,797,662	3,903,945
استبعاد شركات زميلة	-	(9,808,498)
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة	589,104	3,161,038
التغير في حقوق ملكية شركات زميلة	-	(824,231)
توزيعات نقدية مستلمة من شركة زميلة	-	(773,950)
تعديلات ترجمة صلات اجنبية	(441,750)	94,869
خسائر الإنخفاض في القيمة	-	(8,357,578)
إستبعاد الربح الناتج عن المعاملات المتبادلة	-	(365,310)
الرصيد في نهاية السنة	62,316,346	49,346,631

حصة المجموعة من نتائج شركات زميلة كانت ما يلي :

2007	2008
589,104	3,161,038
-	1,034,983
589,104	4,196,021

إن الزيادة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المحددة للشركة المقفلة عن تكلفة الشراء كما في تاريخ الإقتناء ناتجة عن شراء حصص إضافية من شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة) خلال السنة كما يلي:

المبلغ
حصة المجموعة في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها كما في تاريخ الإقتناء ناقصا: المبلغ المدفوع
3,708,088
(2,673,105)
الزيادة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المحددة للشركة المقفلة عن تكلفة الشراء
1,034,983

قامت المجموعة خلال السنة ببيع جزء من حصتها في شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة)، وقد نتج عن ذلك خسارة بمبلغ 4,431,579 دينار كويتي .

إن إجمالي الموجودات والمطلوبات وصافي الموجودات ، الإيرادات والنتائج للشركات الزميلة التالية كما في 31 ديسمبر 2008 كالتالي :

صافي الموجودات		المطلوبات		الموجودات		اسم الشركة الزميلة
2007	2008	2007	2008	2007	2008	
3,960,717	-	20,456,494	-	24,417,211	-	شركة ماس العالمية للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.ك.
58,959,879	53,174,090	596,185	363,723	59,559,064	53,537,813	بنك ايلاف - ش.م.ب. (مقفلة)
90,236,648	104,977,063	152,652,084	172,471,578	252,080,832	277,448,641	شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة)
-	2,321,204	-	15,946,722	-	18,167,926	شركة ماس القابضة - ش.م.ك.
162,157,244	160,472,357	173,906,663	188,682,623	336,065,907	349,154,380	

النتائج		الإيرادات		اسم الشركة الزميلة
2007	2008	2007	2008	
(951,024)	-	2,248,440	-	شركة ماس العالمية للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.ك.
1,467,878	641,134	2,757,279	2,059,937	بنك ايلاف - ش.م.ب. (مقفلة)
27,216,571	9,675,209	43,461,287	38,174,029	شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة)
-	997,022	-	4,506,370	شركة ماس القابضة - ش.م.ك.
27,733,425	11,313,365	48,467,006	44,740,336	

وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 36 \* الإنخفاض في قيمة الموجودات \* قامت الإدارة باختيار الإنخفاض في القيمة مستخدمة القيمة الممتثلة وأخذت بعين الاعتبار القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقع تحقيقها من قبل الشركة الزميلة بما فيها التدفقات النقدية من عمليات الشركة الزميلة والمحصل من التصرف النهائي في الاستثمار .

قامت المجموعة باحتساب قيمة الإنخفاض في القيمة بمبلغ 8,357,578 دينار كويتي . إن معدل الحسم المستخدم لإحتساب القيمة الحالية للتدفقات النقدية بلغ 13.6 % والذي يمثل تكلفة حقوق الملكية .

إن القيمة السوقية للاستثمار في شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة) بلغت 7,483,917 دينار كويتي كما في تاريخ الميزانية العمومية (2007 - 40,081,600 دينار كويتي) .

إن الاستثمار في شركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة) يتضمن شهرة بمبلغ 20,039,155 دينار كويتي.

تم اعتبار الاستثمار في بنك ايلاف - ش.م.ب. (مقفلة) ، استثمار في شركة زميلة بالرغم من امتلاك 15% من حقوق التصويت ، بسبب تمثيل الشركة الأم بعضوين في مجلس الإدارة .

إن تقرير مراقبي الحسابات حول البيانات المالية المجمعة لشركة منشآت للمشاريع العقارية - ش.م.ك. (مقفلة) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 تضمن التأكيد على الموضوع التالي :

إن البيانات المالية المجمعة أوضحت أن المطلوبات المتداولة للشركة الزميلة تجاوزت موجوداتها المتداولة بمبلغ 11,920,341 دينار كويتي . تجري الشركة الزميلة حاليا مفاوضات مع جهات منح القروض ومنها مساهم رئيسي لإعادة هيكلة هذه المطلوبات . إن الإدارة على ثقة من المحصلة الإيجابية لهذه المفاوضات .



شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

15 - داتنو مباحات  
يتمثل رصيد داتنو مباحات في دفعات مستلمة من شركات تمويل إسلامية. إن المباحات تتحمل متوسط أعباء سنوية تتراوح بين 5% إلى 10.5%.

2007	2008
28,811,738	12,107,788
(3,137,980)	(609,352)
25,673,758	11,498,436

داتنو مباحات  
مصارييف موجلة

يتمثل داتنو مباحات ما يلي :  
مداول:

2007	2008
13,818,974	7,058,954

داتنو مباحات

غير متداول:  
داتنو مباحات

2007	2008
11,854,784	4,439,482
25,673,758	11,498,436

16 - مخصص مكافاة نهاية الخدمة

2007	2008
39,828	69,242
53,976	51,742
(24,562)	(39,829)
69,242	81,155

الرصيد في بداية السنة  
المحمل على السنة  
المدفوع خلال السنة  
الرصيد في نهاية السنة

17 - رأس المال  
يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 1,000,000,000 سهم (2007 - 1,000,000,000 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم .

18 - احتياطي إجباري  
وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافاة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الإجباري. يجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل عندما يصل الاحتياطي إلى 50% من رأس المال . إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها القانون والنظام الأساسي للشركة الأم . لم يتم تحويل احتياطي إجباري للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 نتيجة للخسارة التي تكبدتها المجموعة خلال السنة .

19 - احتياطي اختياري  
وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافاة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري. يجوز إيقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناء على اقتراح مجلس الإدارة. لم يتم تحويل احتياطي اختياري للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 نتيجة للخسارة التي تكبدتها المجموعة خلال السنة .

20 - إيرادات وتكاليف التشغيل  
تتكون إيرادات وتكاليف التشغيل بشكل رئيسي من إيرادات وتكاليف حقوق إتقاع صكوك تم بيعها وشراؤها خلال السنة.

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

21 - إيرادات تشغيل أخرى

2007	2008
690,065	826,675
218,203	40,502
502,004	271,371
814,114	796,306
129,843	73,387
2,354,229	2,008,241

ربح من الأنشطة التمويلية  
عصوات من بيع حقوق إتقاع  
إيرادات خدمات استثمارية  
إيرادات أتعاب إدارية  
أخرى

22 - مصارييف إدارية ورسومية

2007	2008
374,283	444,957
320,756	21,590
134,512	154,021
713,948	406,292
1,543,499	1,026,860

الرواتب والأجور  
مكافآت  
بدلات وفوائد أخرى للموظفين  
مصارييف إدارية ورسومية أخرى

23 - صافي (خسائر) أرباح الاستثمارات

2007	2008
75,514	7,822
-	383,898
-	(2,897,336)
-	8,968
18,380	(234,324)
93,894	(2,730,972)

أرباح غير محققة ناتجة عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (إيضاح 3)  
أرباح محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل  
خسائر إتخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع (إيضاح 9)  
توزيعات نقدية من استثمارات متاحة للبيع  
(خسائر) أرباح محققة ناتجة عن بيع استثمارات متاح للبيع

24 - حصة الزكاة

يتم احتساب حصة الزكاة بواقع 1% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح الشركات المساهمة التابعة والزميلة طبقاً لمرسوم وزارة المالية رقم 2007/58 والذي يعتبر جاري التأثير ابتداء من 10 ديسمبر 2007.

لم يتم احتساب حصة الزكاة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 نتيجة للخسارة التي تكبدتها المجموعة خلال السنة.

25 - حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح شركات مساهمة تابعة وزميلة والمحول إلى الاحتياطي الإجباري .

لم يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 نتيجة للخسارة التي تكبدتها المجموعة خلال السنة.

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

26 - ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح شركات مساهمة مدرجة تابعة وزميلة و توزيعات الأرباح من الشركات الكويتية المساهمة المدرجة. لم يتم احتساب حصة ضريبة دعم العمالة الوطنية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 نتيجة للخسارة التي تكبدتها المجموعة خلال السنة.

27 - مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

لم يقترح مجلس الإدارة مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008. يخضع هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العامة لمساهمي الشركة.

28 - (خسارة) ربحية السهم

ليس هناك أسهم عادية مخففة متوقع إصدارها. إن المعلومات الضرورية لإحتساب (خسارة) ربحية السهم الأساسية بناءً على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة هي كما يلي:

2007	2008
6,152,436	(14,939,070)
أسهم	أسهم
300,000,000	1,000,000,000
137,596,562	-
437,596,562	1,000,000,000
فلس	فلس
14.06	(14.94)

صافي (خسارة) ربح السنة المتعلقة بمساهمي الشركة الأم

عدد الأسهم القائمة :  
الأسهم المصدرة في بداية السنة  
تسويات الأسهم القائمة الناتجة عن الحقوق المصدرة  
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة

(خسارة) ربحية السهم

29 - إدارة المخاطر المالية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي بعض الأدوات المالية الأولية مثل النقد في الصندوق ولدى البنوك ، الاستثمار في مرابحات ووكالات ، المدينين، الاستثمارات والدائنين ودائنو مرابحات ، ونتيجة لذلك فإنها تتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه . لا تستخدم المجموعة حالياً مشتقات الأدوات المالية لإدارة هذه المخاطر التي تتعرض لها.

أ- مخاطر سعر الفائدة:

إن الأدوات المالية تتعرض لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغيرات في معدلات سعر الفائدة . إن أسعار الفائدة الفعلية والفترات التي يتم خلالها إعادة تسعير أو استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية مشار إليها في الإيضاحات المتعلقة بها. حالياً لا تتعرض المجموعة لمثل تلك المخاطر .

ب- مخاطر الائتمان:

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر . إن الموجودات المالية التي قد تتعرض لمخاطر الائتمان تتمثل أساساً في ، المدينين وإستثمار في مرابحات ووكالات . يتم إثبات رصيد المدينين بالصافي بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها . إن خطر الائتمان فيما يتعلق بالمدينين محدود نتيجة للعدد الكبير للعملاء وتوزعهم على صناعات مختلفة.

إن الحد الأعلى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو النقد لدى البنوك ، المدينون ، المستحق من أطراف ذات صلة والاستثمار في مرابحات ووكالات.

ج- مخاطر العملات الأجنبية:

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية والناتجة عن المعاملات التي تتم بعملة غير الدينار الكويتي. ويمكن للمجموعة تخفيض خطر تعرضها لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال استخدامها لمشتقات الأدوات المالية . وتحرص المجموعة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملة الأجنبية في مستوى معقول، وذلك من خلال التعامل بعملة لا تتقلب بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي.

لدى المجموعة خطر التعرض لمخاطر العملات الأجنبية لوجود استثمارات بعملة غير العملة الوطنية.

يظهر البيان التالي حساسية التغير المحتمل المعقول في سعر صرف العملة بين الدولار الأمريكي، الدرهم الإماراتي، الريال السعودي، الريال القطري، الجنيه المصري والدينار الكويتي .

السنة	زيادة / (نقصان) مقابل الدينار الكويتي	الأثر على بيان الدخل المجمع	الأثر على حقوق الملكية المجمع
2008			
دولار أمريكي	±5%	2,685,891±	688,327±
درهم إماراتي	±5%	3,587±	-
ريال سعودي	±5%	3,369±	-
ريال قطري	±5%	261±	-
جنيه مصري	±5%	-	15,441±
2007			
دولار أمريكي	±5%	1,159,903±	2,093,262±
درهم إماراتي	±5%	2,026±	-
ريال سعودي	±5%	497±	-
ريال قطري	±5%	5±	-

د- مخاطر السيولة:

إن مخاطر السيولة تنتج عن عدم مقدرة المجموعة على توفير الأموال اللازمة لسداد التزاماتها المتعلقة بالأدوات المالية . ولإدارة هذه المخاطر تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري ، وتستثمر في الاستثمارات القابلة للتسييل السريع.

جدول الاستحقاق الخاص بالمطلوبات المالية:

2008	حتى شهر	1 إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	من 1 إلى 3 سنوات	المجموع
المطلوبات المالية	-	674,000	835,880	-	1,509,880
دائون وأرصدة دائنة أخرى	-	-	-	-	-
مستحق في أطراف ذات صلة	-	1,617,758	7,241,378	1,800,182	5,960,526
دائون مرابحات	-	-	-	-	11,498,436
المجموع	-	2,291,758	12,257,602	4,439,482	18,968,842

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

31 - التزامات وأسمالية والتزامات محتملة

يوجد على المجموعة التزامات وأسمالية فيما يتعلق بمصاريف وأسمالية مستقبلية لإنشاء فندق في شركة محاصة والتزامات وأسمالية تتعلق بتكاليف إنشاءات في شركة زميلة، والتزامات محتملة ناتجة عن ضمانات بنكية في شركة زميلة كما يلي:

2007	2008	
4,258,415	6,230,437	التزامات وأسمالية
-	151,618	التزامات محتملة
4,258,415	6,382,055	

32 - توزيعات أرباح مقترحة وأسهم منحة

اقترح مجلس الإدارة عدم توزيع أية أرباح نقدية أو أسهم منحة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 ويخضع هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

وافقت الجمعية العمومية للمساهمين في اجتماعها المنعقد بتاريخ 1 أبريل 2008 على عدم توزيع أي أرباح نقدية أو أسهم منحة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007.

وافقت الجمعية العامة للمساهمين في اجتماعها المنعقد في 16 أبريل 2007 على توزيع أرباح نقدية بواقع 12 فلس للسهم الواحد عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006.

33 - أحداث لاحقة

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار أدوات الملكية فيما يتعلق باستثماراتها في أدوات الملكية. يتم تصنيف استثمارات الملكية كمساحة لبيع (بما في ذلك الأوراق المالية المتداولة).

لاحقاً لتاريخ الميزانية العمومية، ونتيجة لتقلبات سوق الأسهم المحلي حدث إنخفاض في بعض الاستثمارات التي تحتفظ بها المجموعة. إن تأثير الإنخفاض في مؤشرات سوق الأسهم على المجموعة وحتى 6 أبريل 2009 فيما يتعلق بالاستثمارات المتاحة للبيع بلغ 445,860 دينار كويتي.

34 - أرقام المقارنة

تم إعادة تويب بعض أرقام المقارنة للسنة السابقة لتتناسب مع تويب أرقام السنة الحالية.

شركة صكوك القابضة - شركة مساهمة كويتية (قابضة) وشركاتها التابعة  
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2008  
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2007

المطلوبات المالية	حتى شهر	1 إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	من 1 إلى 3 سنوات	المجموع
دائون وأرصدة دائنة أخرى	19,478	427,576	278,730	-	725,784
مستحق في أطراف ذات صلة	-	262,323	8,260,969	3,112,316	11,635,608
دائون مبيعات المجموع	-	11,122,627	2,698,347	11,854,784	25,673,758
	19,478	11,812,526	11,238,046	14,967,100	38,035,150

هـ - مخاطر أسعار أدوات الملكية:

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر هبوط القيمة العادلة لأدوات الملكية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد. إن التعرض لمخاطر سعر أدوات الملكية المصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والمتاحة للبيع ينشأ من المحفظة الاستثمارية للمجموعة.

يبين البيان التالي حساسية تغير معقول في مؤشرات الملكية كنتيجة لتغيرات في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات، حيث لدى المجموعة تعرض مؤثر كما في 31 ديسمبر 2008.

2007		2008	
التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع
± 5	298,937±	± 5	298,937±
± 208,635		± 653,776	

صناديق استثمارية

و - القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تعريف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله بتبادل أداة مالية بين أطراف مطلعة وراعية في صليحة تجارية بحتة غير تلك المتعلقة بالبيع الجبري أو التصفية. ويتم الحصول على القيم العادلة من خلال أسعار السوق المعلنة وطرق التدفقات النقدية المخصومة وطرق أخرى تعتبر مناسبة. كما في 31 ديسمبر، إن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها الدفترية ما عدا أنه لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لمعظم الاستثمارات المتاحة للبيع الغير مسعرة بشكل موثوق كما هو مبين في إيضاح 9.

30 - إدارة مخاطر رأس المال

إن هدف المجموعة عند إدارة مواردها المالية هو المحافظة على قدرتها على الاستمرار، وذلك لتوفير عوائد لحاملي الأسهم ومنافع للمستخدمين الخارجيين، وكذلك للمحافظة على هيكل مثالي لرأس المال لتخفيض أعباء خدمة رأس المال. وللحفاظ على تعديل الهيكل المثالي للموارد المالية يمكن للمجموعة تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة للمساهمين، تخفيض رأس المال المدفوع، إصدار أسهم جديدة، بيع موجودات لتخفيض الديون، إعادة دفع قروض أو الحصول على قروض جديدة.

لغرض إدارة مخاطر رأس المال يتكون إجمالي الموارد المالية مما يلي:

2007	2008	
25,673,758	11,498,436	دائون مبيعات
(1,524,732)	(2,138,107)	يخصم: النقد في الصندوق ولدى البنوك
24,149,026	9,360,329	صافي الديون
134,904,131	120,003,946	مجموع حقوق الملكية
159,053,157	129,364,275	إجمالي الموارد المالية