

شركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة)  
وشركاتها التابعة

البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة  
(غير مدققة)  
30 يونيو 2006



BDO برقان  
محاسبون عثميون  
على الحساوي وشركاه

## العيان والعصيمي وشركاهم إرنست ويونغ

مركز الأعمال - صفاة 13001 الكويت  
تلفون : 2452880 (965)  
فاكس : 2456419 (965)  
Email : info@bdo.kw.com

ص ب 74 الصفاة 13001 الكويت  
مبنى سوق الصفاة - الطابق الثالث  
شارع عبد الله المبارك  
تلفون : 2452880 (965)  
فاكس : 2456419 (965)  
بريد الإلكتروني : [kuwait@kw.ev.com](mailto:kuwait@kw.ev.com)

### تقرير المراجعة إلى حضرات السادة مجلس الإدارة شركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة)

لقد راجعنا الميزانية العمومية المجمعة المرفقة لشركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة) "الشركة الأم" وشركاتها التابعة "المجموعة" كما في 30 يونيو 2006 وبيان الدخل المجمع المتعلق بها لفترتي الثلاثة أشهر والستة أشهر المنتهيتين بذلك التاريخ وبيانات التدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المجمعة المتعلقة بها لفترة الستة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن هذه البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة هي مسئولية إدارة المجموعة. إن مسئوليتنا هي إصدار تقرير حول هذه البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة استناداً إلى مراجعتنا.

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي 2400 المتعلق بمهام المراجعة، والذي يتطلب منا تخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على تأكيد محدود بأن البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة خالية من أخطاء مادية. تقتصر المراجعة بصفة مبدئية على توجيه الاستفسارات إلى موظفي الشركة الأم وتطبيق إجراءات المراجعة التحليلية على المعلومات المالية وهي توفر بهذا تأكيداً أقل مما يوفره التدقيق. إننا لم نقم بتدقيق البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وبالتالي فإننا لا نبدي رأياً يتعلق بالتدقيق.

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يستوجب الاعتقاد بأن البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة المرفقة لم يعبر عنها بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، وفقاً لاساس العرض المبين في الإيضاح 2.

إضافة إلى ذلك، واستناداً إلى مراجعتنا، فإن البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. كما أنه حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي للشركة الأم على وجهه قد يكون له تأثير مادي على نشاط المجموعة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال مراجعتنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية خلال الفترة المنتهية في 30 يونيو 2006 لاحكام القانون رقم 32 لعام 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم الأعمال الاستثمارية والتعليمات المتعلقة به.

دون أن نتحفظ في تقريرنا، نلفت الانتباه إلى إيضاحي 6 و 12 حول البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

علي عبد الرحمن الحساوي  
سجل مراقبي الحسابات رقم 30 فئة أ - الكويت  
بي دي أو برقان  
محاسبون عالميون

وليد عبد الله العصيمي  
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ - الكويت  
من العيان والعصيمي وشركاهم  
عضو في إرنست ويونغ

22 يوليو 2006

الكويت

شركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

الميزانية العمومية المجمعة (غير مدققة)

30 يونيو 2006

30 يونيو 2005	31 ديسمبر 2005	30 يونيو 2006	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
				<b>الموجودات</b>
6,376,068	18,432,563	8,336,364	3	نقد وأرصدة لدى البنوك
659,154	4,088,553	5,878,626	3	استثمارات في صناديق مشتركة
1,500,000	12,000,000	20,750,000	4 و 3	استثمارات مرابحة
571,838	159,912	152,712		أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
5,188,333	2,605,298	2,687,540	5	مبينون
51,930,266	27,812,267	23,926,030	6	مبلغ مدفوع إلى شركة دلة البركة القابضة
883,560	1,781,141	2,581,862		أوراق مالية متاحة للبيع
5,054,434	6,717,537	7,312,537		الشهرة
954,170	3,961,200	2,600,000	7	استثمار في شركات زميلة
14,953,995	24,081,571	27,712,398	8	موجودات مستخدمة في تأجير تشغيلي
7,458,860	5,648,583	5,744,139	9	موجودات أخرى
23,088	22,100	747,272		أثاث ومعدات
<b>95,553,766</b>	<b>107,310,725</b>	<b>108,429,480</b>		<b>مجموع الموجودات</b>
				<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
				<b>المطلوبات</b>
2,571,387	6,515,281	2,547,398		دائنون ومصروفات مستحقة
12,531,914	17,886,374	26,724,602	10	المستحق للبنوك
992,685	2,812,725	2,918,957	11	التزامات تأجير
<b>16,095,986</b>	<b>27,214,380</b>	<b>32,190,957</b>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
				<b>حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم</b>
40,365,773	40,679,500	44,747,450	12	رأس المال
33,426,160	33,912,433	33,912,433	12	علاوة إصدار أسهم
474,052	2,355,027	2,355,027		احتياطي قانوني
5,388,737	16,389,872	11,341,731		أرباح مرحلة
(1,515,516)	(15,110,498)	(16,934,748)	13	أسهم الخزانة
306,960	778,454	778,454		احتياطي أسهم الخزانة
165,983	-	-		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
7,555	39,437	(760,961)		احتياطي تحويل عملات أجنبية
<b>78,619,704</b>	<b>79,044,225</b>	<b>75,439,386</b>		<b>حقوق الأقلية</b>
838,076	1,052,120	799,137		
<b>79,457,780</b>	<b>80,096,345</b>	<b>76,238,523</b>		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
<b>95,553,766</b>	<b>107,310,725</b>	<b>108,429,480</b>		<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

عدنان عبد العزيز البكر  
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

شركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجموع (غير منقح)

30 يونيو 2006

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		ايضاح	
2005	2006	2005	2006		
دينار كويتي	دينار كويتي				
1,633,080	5,062,561	1,548,399	4,848,503		اتعاب إدارة
4,480,500	-	-	-		اتعاب اكتتاب واستشارات
28,134	360,303	18,101	119,646		إيرادات مرابحة واستنصاع
-	1,311,675	-	380,674	6	اتعاب سمسة
-	1,752,000	-	-	6	سداد تعويض
1,804,756	2,464,172	1,279,103	-		إيرادات تأجير من معاملات تأجير تشغيلي
32,426	53,378	24,249	53,378		ربح بيع موجودات مستخدمة في تأجير تشغيلي
18,403	148,083	14,829	35,809		ربح بيع استثمارات في صنابير مشتركة
-	1,637,289	-	1,637,289		ربح بيع استثمارات في شركة زميلة
(697,950)	-	13,400	-		ربح (خسارة) محققة من بيع أوراق مالية
					مرجحة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
13,783	(7,200)	53,909	(7,200)		(خسارة) ربح غير محقق من أوراق مالية
(94,065)	(12,954)	(32)	-		مرجحة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
858,930	-	858,930	-		خسارة من مشتقات الأدوات المالية
711,546	180,741	436,209	72,947		شهرة سالبة
(2,172,126)	(2,914,701)	(1,273,352)	(1,281,263)	14	إيرادات أخرى
(736,573)	(939,412)	(419,010)	(496,559)		مصروفات عمومية وإدارية
(309,362)	(773,314)	(232,850)	-		تكاليف مرابحة وتمويل
288,447	(14,093)	661,179	(13,330)		استهلاك
(96,706)	-	(96,706)	-		(خسارة) ربح تحويل عملات أجنبية
(121,451)	82,000	(121,451)	82,000		خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية
(49,020)	(75,986)	(22,752)	(50,302)		مخصص خسائر الانتماء مفرج عنه (محمل)
					حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
5,592,752	8,314,542	2,742,155	5,381,592		الربح قبل الضريبة
(121,175)	(188,064)	(56,163)	(124,495)		مخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية
5,471,577	8,126,478	2,685,992	5,257,097		ربح الفترة
					الخاص بـ:
5,276,510	8,178,808	2,449,165	5,414,231		مساهمي الشركة الأم
195,067	(52,330)	236,827	(157,134)		حقوق الأقلية
5,471,577	8,126,478	2,685,992	5,257,097		
12.26 فلس	20.20 فلس	5.59 فلس	13.43 فلس	15	ربحية السهم الأساسية
11.13 فلس	17.77 فلس	5.09 فلس	11.92 فلس	15	ربحية السهم المخففة

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		إيضاح	
2005	2006		
دينار كويتي	دينار كويتي		
5,471,577	8,126,478		<b>أنشطة العمليات</b>
			ربح الفترة
			تعديلات لـ:
309,362	773,314		استهلاك
96,706	-		خسائر انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
121,451	(82,000)		مخصص خسائر الائتمان مفرج عنه (محمل)
(288,447)	14,093		خسارة (ربح) تحويل عملات أجنبية
(858,930)	-		شهرة سالبة
-	(48,040)		ربح بيع موجودات مستخدمة في التأجير التشغيلي
-	(1,637,289)		ربح بيع استثمار في شركة زميلة
4,851,719	7,146,556		
			التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
(1,227,319)	(82,242)		مدينون
4,883,434	7,200		أوراق مالية مرجحة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(4,820,329)	(95,556)		موجودات أخرى
(1,939,737)	(3,248,851)		دائنون ومصروفات مستحقة
1,747,768	3,727,107		النقد الناتج من أنشطة العمليات
(42,665)	(169,288)		المدفوع لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(102,470)	(418,837)		المدفوع لمخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية
(45,000)	(63,000)		المدفوع لمكافأة أعضاء مجلس الإدارة
1,557,633	3,075,982		صافي النقد الناتج من أنشطة العمليات
			<b>أنشطة الاستثمار</b>
12,730,514	3,886,237		استرداد جزء من مبلغ مدفوع لشركة دلة البركة القابضة
(7,765,171)	(595,000)	16	حيازة شركات تابعة بالصافي بعد النقد الذي تم حيازته
-	2,998,489		المحصل من بيع استثمار في شركة زميلة
-	387,607		المحصل من بيع موجودات مستخدمة في تأجير تشغيلي
(4,334,337)	(4,493,967)		شراء موجودات مستخدمة في تأجير تشغيلي
(13,000)	(800,721)		شراء أوراق مالية متاحة للبيع
(3,634)	(974,913)		شراء أثاث ومعدات
614,372	407,732		صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
			<b>أنشطة التمويل</b>
2,815,576	8,838,228		المستحق للبنوك
265,195	106,232		التزامات تأجير
(7,367,500)	-		سداد مرابحة دائنة
637	-		إصدار رأسمال
-	(1,824,250)		شراء أسهم خزانة
3,722,815	-		المحصل من بيع أسهم الخزانة
346,094	(200,653)		صافي الحركة في حقوق الأقلية
(1,522,668)	(9,158,999)		توزيعات أرباح مدفوعة
(1,739,851)	(2,239,442)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
-	(800,398)		احتياطي تحويل عملات أجنبية
432,154	443,874		<b>الزيادة في النقد والنقد المعادل</b>
6,603,068	34,521,116		النقد والنقد المعادل في بداية 1 يناير
7,035,222	34,964,990	3	<b>النقد والنقد المعادل في نهاية 30 يونيو</b>





## 1 - نشاط الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لشركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة) "الشركة الأم" وشركتها التابعة "المجموعة" لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2006 وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة في 22 يوليو 2006، وقد تم اعتمادها من قبل الهيئات التنظيمية المختصة قبل إصدارها.

تم تأسيس الشركة الأم، شركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة)، قانونياً كشركة مساهمة مقفلة في 29 نوفمبر 1992 طبقاً لقانون الشركات التجارية رقم 15 لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له. تخضع الشركة الأم لضوابط بنك الكويت المركزي كشركة استثمارية.

تعمل الشركة الأم بشكل أساسي في تقديم خدمات الاستشارات المصرفية والاستثمارية والخدمات المالية المسموح بها وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية الفراء. وعنوان مكتبها المسجل في مبنى وفرة العقاري، شارع أحمد الجابر، الشرق، الكويت.

تعمل المجموعة بصورة أساسية في دول مجلس التعاون الخليجي وتركيا.

## 2 - السياسات المحاسبية الهامة

### أساس الإعداد

أعدت البيانات المالية المرحلية المكثفة للمجموعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقرير المالي المرحلي" باستثناء ما هو مبين أدناه:

تم إعداد البيانات المالية السنوية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005، وفقاً لتعليمات دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولية 39 حول مخصص انخفاض القيمة المجمع حيث يتم بدلاً منها التقيد بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو مبين أدناه.

إن مخصص الانخفاض في قيمة المرابحة المدينة يتفق من كافة النواحي المادية مع متطلبات المخصص المحدد لبنك الكويت المركزي والمعايير الدولية للتقارير المالية. إضافة إلى ذلك، ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدنى 2٪ على كافة الأرصدة المدينة، بعد استبعاد بعض فئات الضمانات المقيدة التي تنطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي ولا تخضع للمخصص المحدد.

إن نتائج الأعمال للفترة لا تعبر بالضرورة عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2006.

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005.

## 2 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## اساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمع البيانات المالية المرحلية لشركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة) "الشركة الأم" وشركاتها التابعة، كما هو مبين بالتفصيل أدناه:

الاسم	مكان التأسيس	الملكية	الانشطة الرئيسية
شركة دو - كار	تركيا	75%	تأجير تشغيلي
شركة الواثب للاستشارات الإدارية	الكويت	100%	خدمات استشارية وإدارية
شركة سالت للاستشارات الإدارية والاقتصادية	الكويت	100%	خدمات استشارية وإدارية
شركة كورنثين للأسواق المركزية	الكويت	100%	تجارة تجزئة
صندوق التأجير العالمي	جزر العذراء البريطانية	100%	أنشطة إجارة
شركة بيت المال القابضة ش.م.ك. (قابضة) [سابقاً: شركة ثمار القابضة ش.م.ك. (قابضة)]	الكويت	100%	استثمارات وأنشطة تمويل
الشركة العالمية للسيارات والصلب ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	100%	تأجير سيارات
شركة المستثمر الدولي للاستشارات المالية والاقتصادية والإدارية ذ.م.م	الكويت	100%	خدمات استشارية وإدارية
شركة الولاء القابضة ش.م.ك. (قابضة)	الكويت	100%	استثمارات قابضة
شركة السهم القابضة ش.م.ك. (قابضة)	الكويت	100%	استثمارات قابضة
شركة المسار القابضة ش.م.ك. (قابضة)	الكويت	100%	استثمارات قابضة

يتم إعداد البيانات المالية المرحلية للشركات التابعة لنفس الفترة المالية للشركة الأم بخلاف حالة شركة دو كار حيث أخذت المجموعة النتائج حتى 31 مارس 2006 في عدم وجود البيانات المالية المتعلقة بها. في حالة عدم قيام الشركات التابعة بإعداد البيانات المالية لنفس الفترة المالية للمجموعة، فإنه يتم عمل التعديلات لأثر أي أحداث أو معاملات تحدث في الأشهر التالية لنهاية ربع السنة المالية لتلك الشركات التابعة.

تعد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس الفترة المالية للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. يتم عمل التعديلات اللازمة لتوحيد أي سياسات محاسبية غير متماثلة قد تظهر.

يتم تجميع الشركات التابعة من التاريخ الذي تنتقل فيه السيطرة إلى المجموعة ويتم وقف تجميع الشركات التابعة اعتباراً من تاريخ فقد المجموعة لتلك السيطرة. عند خسارة المجموعة للسيطرة على الشركة التابعة، فإن البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمع تتضمن نتائج ذلك الجزء من الفترة المالية الذي كانت شركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة) تسيطر فيه على الشركة التابعة.

2 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

اساس التجميع (تتمة)

يتم تجميع البيانات المالية المرحلية للشركة التابعة على أساس كل بند على حدة بإضافة بنود متماثلة من الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات.

إن جميع الأرصدة والمعاملات ما بين الشركات بما في ذلك الأرباح غير المحققة نتيجة المعاملات ما بين شركات المجموعة قد تم استبعادها عند التجميع. يتم استبعاد الخسائر غير المحققة ما لم يكن من غير الممكن استرداد التكاليف.

3- النقد والنقد المعادل

(مدققة)			
30 يونيو 2005	31 ديسمبر 2005	30 يونيو 2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
6,376,068	18,432,563	8,336,364	نقد وأرصدة لدى البنوك
659,154	4,088,553	5,878,626	استثمارات في صناديق مشتركة
-	12,000,000	20,750,000	استثمارات مربحة
<u>7,035,222</u>	<u>34,521,116</u>	<u>34,964,990</u>	

4- استثمارات مربحة

سوف تستحق استثمارات المربحة في يوليو 2006. إن معدل الربح على هذه المعاملة بنسبة 5.21% (31 ديسمبر 2005: 4.7%؛ 30 يونيو 2005: 3.75%).

5- المدينون

(مدققة)			
30 يونيو 2005	31 ديسمبر 2005	30 يونيو 2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
-	2,503,878	2,433,599	مدينو عقود تأجير
3,619,288	657,375	727,896	مربحة واستصناع
2,125,000	-	-	قرض حسن
(555,955)	(555,955)	(473,955)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان
<u>5,188,333</u>	<u>2,605,298</u>	<u>2,687,540</u>	

## -6 مبلغ مدفوع إلى شركة دلة البركة القابضة DBHC (شركة معفاة)

خلال 2001 أبرمت شركة المستثمر الدولي اتفاق لحيازة السيطرة أو حصة جوهرية من شركة دلة البركة القابضة (شركة معفاة)، للشخص صالح كامل والمنشآت ذات الصلة بها (ويطلق عليها جميعاً DBHC) في تسعة مؤسسات مالية في الشرق الأوسط وأفريقيا وأوروبا. وعقب إخفاق عملية الحيازة في ديسمبر 2002، لجأ الأطراف إلى اتخاذ الإجراءات القانونية والتحكيم.

في أبريل 2004 تم التوصل إلى اتفاق تسوية والذي بموجبه قد تم سداد بعض المبالغ النقدية وأن الرصيد المتبقي سوف يتم سداؤه من خلال تسهيل أسهم شركة المستثمر الدولي المقدمة من قبل شركة دلة البركة القابضة كضمانات وحيازة السيطرة / حصة جوهرية في منشأتين تابعيتين لشركة دلة البركة القابضة.

في 15 مارس 2006 قد تم إبرام اتفاق جديد للتسوية الكاملة والنهائية لكافة الأرصدة والتعويضات المستحقة إلى شركة المستثمر الدولي بمبلغ 1,752,000 دينار كويتي. وبموجب هذا الاتفاق فقد تم إعادة السيطرة والتأثير الملموس على المنشأتين التابعيتين لشركة دلة البركة القابضة إلى شركة دلة البركة القابضة وإن الرصيد المستحق سوف يتم استرداده الآن من خلال تسهيل أسهم أخرى من أسهم شركة المستثمر الدولي المقدمة كضمان من قبل شركة دلة البركة القابضة، ونظراً لعدم اكتمال الإجراءات القانونية والمالية اللازمة، فإنه قد تم تحديد الشركة العربية للاستثمار اس ايه ايه، وهي طرف غير ذي علاقة لكلا من شركة المستثمر الدولي وشركة دلة البركة القابضة، كوكيل انتمان.

تمثل المبالغ المدرجة في الميزانية العمومية المبلغ الأصلي المدفوع من قبل شركة المستثمر الدولي إلى شركة دلة البركة القابضة لحيازة السيطرة أو حصة جوهرية في تسعة مؤسسات مالية ناقصاً المبالغ المسددة من قبل شركة دلة البركة القابضة والمبالغ المستردة حتى تاريخه من خلال تسهيل الضمانات والموضحة كما يلي:

دينار كويتي	
64,679,780	مبالغ مستحقة من شركة دلة البركة القابضة وفقاً لاتفاق التسوية في أبريل 2004
(12,617,213)	المحصل خلال 2005
(22,950,000)	تسهيل أسهم الضمانات
(1,168,000)	تعديلات أخرى
(132,300)	فروق تحويل عملات أجنبية
<u>27,812,267</u>	مبالغ مستحقة كما في 31 ديسمبر 2005
(522,787)	المحصل خلال الفترة
(3,363,450)	تسهيل أسهم الضمانات
<u>23,926,030</u>	المبلغ المستحق كما في 2006

إن المبالغ أعلاه مضمونة من خلال 93.828 مليون سهم لشركة المستثمر الدولي ولها قيمة سوقية كما في 30 يونيو 2006 بمبلغ 26.272 مليون دينار كويتي. تنص الاتفاقية على أنه في حالة زيادة سعر البيع لهذه الأسهم عن قيمتها الدفترية فإنه لا يجوز لشركة DBHC المطالبة بهذه الزيادة حيث أنها تمثل أتعاب لشركة المستثمر الدولي.

بموجب اتفاق التسوية المبرم بين شركة المستثمر الدولي وشركة دلة البركة القابضة فإن شركة المستثمر الدولي تستحق أتعاب إدارة محفظة لضمانات معروضة من قبل شركة دلة البركة القابضة والتي تساوي أي إيرادات حالية وسابقة ناتجة من الضمانات مثل الأتعاب بمبلغ 4,597,593 دينار كويتي (30 يونيو 2005: 1,359,983 دينار كويتي)، بالإضافة إلى ذلك فإن شركة المستثمر الدولي تستحق أيضاً أتعاب سمسة على تسهيل ضمانات بمبلغ 1,311,675 دينار كويتي (30 يونيو 2005: لا شيء).

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدققة)  
30 سبتمبر 2006

#### 7- استثمار في شركات زميلة

إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي:

اسم الشركة	30 يونيو 2006	(مقنة)		اسم الشركة
		31 ديسمبر 2005	30 يونيو 2005	
شركة المستثمر الوطني - قطر	-	1,361,200	954,170	قطر
		2,600,000	-	الكويت
		3,961,200	954,170	
		<u>2,600,000</u>	<u>954,170</u>	

شركة كرت ون كويت للتجارة  
والبرمجة ش.م.ك (مقنة)

استثمارات دراسات جوى وبراءات اختراع بالنسبة لإنتاج  
البطاقات المغنطيسية والأنشطة الاستثمارية الأخرى

25%

الكويت

-

2,600,000

2,600,000

شركة كرت ون كويت للتجارة  
والبرمجة ش.م.ك (مقنة)

شركة كرت ون كويت للتجارة  
والبرمجة ش.م.ك (مقنة)

-8 موجودات مستخدمة في تأجير تشغيلي

(منققة)			
30 يونيو 2005	31 ديسمبر 2005	30 يونيو 2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
18,581,856	30,181,270	34,035,727	التكلفة
(3,627,861)	(6,099,699)	(6,323,329)	الاستهلاك المتراكم
<u>14,953,995</u>	<u>24,081,571</u>	<u>27,712,398</u>	القيمة الدفترية

إن الموجودات المستخدمة في التأجير التشغيلي مرهونة كضمان فيما يتعلق بقروض بنكية (إيضاح 10).

-9 موجودات أخرى

(منققة)			
30 يونيو 2005	31 ديسمبر 2005	30 يونيو 2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
-	737,300	1,039,537	مدينو متاجرة
1,415,044	587,863	278,413	إيرادات مستحقة
1,147,441	406,657	986,517	مصروفات مدفوعة مقدماً ومدينون آخرون
1,275,000	2,374,804	2,949,507	مدينو ضرائب القيمة المضافة
988,875	1,085,645	483,851	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح 17)
2,632,500	456,314	6,314	تأمينات مستردة
<u>7,458,860</u>	<u>5,648,583</u>	<u>5,744,139</u>	

-10 المستحق للبنوك

يمثل المستحق للبنوك الأموال التي اقترضتها الشركة التابعة والتي تحمل متوسط فائدة بنسبة 6.6% و6.6% و21.9% سنوياً على قروض بالدولار الأمريكي واليورو واللييرة التركية على التوالي. تستحق هذه القروض على مدى فترة سنة إلى ثلاث سنوات من تاريخ الميزانية العمومية، وهي مضمونة بموجودات مستخدمة في التأجير التشغيلي (إيضاح 8).

-11 التزامات تأجير

إن إجمالي مدفوعات التزامات التأجير كما في تاريخ الميزانية العمومية تستحق كما يلي:

(منققة)			
30 يونيو 2005	31 ديسمبر 2005	30 يونيو 2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
258,695	471,444	449,990	لا تتجاوز سنة واحدة
733,990	2,341,281	2,468,967	من سنة إلى خمس سنوات
<u>992,685</u>	<u>2,812,725</u>	<u>2,918,957</u>	

لم يكن هناك إيجارات محتملة مسجلة كمصروف بالنسبة لعقود التأجير خلال الفترة.

## 12- رأس المال وعلاوة إصدار أسهم

في يوليو 2001، اعتمدت الجمعية العمومية غير العادية لمساهمي الشركة زيادة في رأس المال من 176,800,000 سهماً إلى 506,800,000 سهماً بإصدار 330,000,000 سهماً بسعر 255 فلس، تتضمن علاوة إصدار بمبلغ 155 فلس لكل سهم.

لقد تمت الزيادة في رأس المال من خلال ترتيبات خاصة لطرح الأسهم وقام المساهمون الحاضرون في الاجتماع غير العادي للجمعية العمومية في يوليو 2001 بالتنازل عن حق الأولوية في الاكتتاب بالمشاركة في الزيادة في رأس المال.

إن الزيادة في رأس المال التي تعكسها البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة في 30 يونيو 2006 تتكون مما يلي:

(منققة)		
30 يونيو 2005	31 ديسمبر 2005	30 يونيو 2006
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
50,680,000	50,680,000	44,747,450

رأس المال المصرح به:  
أسهم قيمة كل منها 0.100 دينار كويتي

## المصدر والمكتتب فيه:

(منققة)					
يونيو 2005		31 ديسمبر 2005		30 يونيو 2006	
علاوة إصدار	رأس المال	علاوة إصدار	رأس المال	علاوة إصدار	رأس المال
الف	الف	الف	الف	الف	الف
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
33,310	40,287	33,912	40,679	33,912	44,747
116	79	-	-	-	-
33,426	40,366	33,912	40,679	33,912	44,747

مدفوع بالكامل

مدفوع جزئياً

المجموع

لقد تم تمويل جزء من الزيادة في رأس المال من الحيازة الجزئية لمؤسسات مالية معينة تملكها شركة دلة البركة القابضة (المعرفة في إيضاح 6)، وبالتالي فإن مبلغ رأس المال المكتتب به من قبل شركة دلة البركة القابضة تم دفعه إليها كسداد جزئي من مقابل الشراء (انظر إيضاح 6).

يرجى الرجوع إلى إيضاح 6 من أجل الوضع الحالي للنزاع مع شركة دلة البركة القابضة.

قام أحد المساهمين برفع دعوة ببطان الاكتتاب في زيادة رأس المال وصرح بحكم محكمة الاستئناف لصالح ذلك المساهم، ويتعارض هذا الحكم مع حكم آخر صادر عن محكمة الاستئناف اعتبر أن نفس هذه الزيادة في رأس المال صحيح من الناحية القانونية. واستأنفت الشركة الأم هذا الحكم أمام محكمة التمييز والتي قامت بتأجيل تنفيذ حكم محكمة الاستئناف الصادر في غير صالح الشركة، إلا أن الإدارة على ثقة من أن القرار سيتم عكسه لصالح الشركة.

قرر مساهمو الشركة تخفيض رأس المال المصرح به إلى مبلغ 44,747,450 دينار كويتي في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة في 8 مايو 2006.

## 13- أسهم الخزائنة

كما في 30 يونيو 2006، بلغ عدد أسهم الخزائنة 44,478,500 سهم حيث تمثل 9.94% (31 ديسمبر 2005: 39,528,500 سهماً، 30 يونيو 2005: 6,607,368 سهماً حيث تمثل 8.83% و 1.49% على التوالي من إجمالي الأسهم المصدرة). إن تكلفة حيازة هذه الأسهم هي 16,934,748 دينار كويتي (31 ديسمبر 2005: 15,110,498 دينار كويتي، 30 يونيو 2005: 1,515,516 دينار كويتي). لا تستحق هذه الأسهم أي توزيعات أرباح نقدية عليها. إن القيمة السوقية لهذه الأسهم كما في 30 يونيو 2006 بلغت 12,453,980 دينار كويتي (31 ديسمبر 2005: 14,913,025 دينار كويتي ، 30 يونيو 2005: 1,531,708 دينار كويتي).

## 14- مصروفات عمومية وإدارية

تتضمن المصروفات العمومية والإدارية تكاليف موظفين بمبلغ 742,771 دينار كويتي (30 يونيو 2005: 678,296 دينار كويتي).

## 15- ربحية السهم الأساسية

تحتسب ربحية السهم الأساسية بتقسيم ربح الفترة على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة.

تحتسب ربحية السهم المخففة بتقسيم الربح الخاص بالمساهمين العاديين على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (المعجلة بتأثير التخفيف).

يعكس الجدول التالي البيانات المتعلقة بالدخل والأسهم المستخدمة في احتساب ربحية السهم الأساسية والمخففة:

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		
2005	2006	2005	2006	
5,276,510	8,178,808	2,449,165	5,414,231	ربح الفترة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
430,373,741	404,828,318	437,818,850	402,995,998	المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة للأرباح الأساسية لكل سهم (بعد استبعاد أسهم الخزائنة) (سهم)
43,515,813	55,514,714	43,244,940	51,297,072	تأثير التخفيف من المتوسط الموزون لخيارات الأسهم القائمة (سهم)
473,889,554	460,343,032	481,063,790	454,293,070	المتوسط الموزون المعدل لعدد الأسهم العادية للأرباح المخففة لكل سهم (سهم)
12.26 فلس	20.20 فلس	5.59 فلس	13.43 فلس	ربحية السهم الأساسية (فلس)
11.13 فلس	17.77 فلس	5.09 فلس	11.92 فلس	ربحية السهم المخففة (فلس)

لقد اقترح مجلس إدارة الشركة الأم إصدار أسهم منحة بمبلغ 4,067,950 دينار كويتي (2004: لا شيء) وتمثل 10 أسهم (2004: لا شيء) لكل 100 سهم (2004: لا شيء) وتوزيعات أرباح نقدية بواقع 25 فلس (2004: 10 فلس) لكل سهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 لمساهمي الشركة الأم المسجلين في تاريخ اجتماع الجمعية العمومية. لقد تم اعتماد هذا الاقتراح من قبل الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة الأم في 24 أبريل 2006.

لقد تم إعادة إدراج ربحية السهم كما في 30 يونيو 2006 بأسهم المنحة الصادرة في 2006.

16- حيازة شركات تابعة

قامت الشركة الأم خلال الفترة بحيازة ثلاث شركات تابعة جيدة وهي شركة السهم القابضة ش.م.ك. (قابضة) وشركة المسار القابضة ش.م.ك. (قابضة) والشركة العالمية للسيارات والصلب ش.م.ك. (مقفلة). لقد تم دفع مبلغ 595,000 دينار كويتي إلى المساهمين الحاليين للثلاث شركات التابعة بموجب الاتفاق الموقع بين الأطراف. ونتيجة لذلك فقد قامت المجموعة بتسوية المبلغ المدفوع كشهرة.

17- معاملات مع أطراف ذات علاقة

إن المعاملات مع أطراف ذات علاقة تتمثل في معاملات مع مساهمين وشركات تخضع لإدارة وملكية مشتركة. يتم اعتماد سياسات تسعير وشروط سداد هذه المعاملات من قبل الإدارة.

(منققة)			
30 يونيو 2005	31 ديسمبر 2005	30 يونيو 2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
<b>معاملات مدرجة في الميزانية العمومية</b>			
659,154	4,088,553	5,878,626	استثمارات في صناديق مشتركة
988,875	1,085,645	483,851	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح 9)
22,000	-	-	مراوحة مدينة
-	1,102,864	987,322	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة
<b>معاملات مدرجة في بيان الدخل</b>			
-	239,740	68,371	أتعاب إدارة
18,403	72,799	148,083	ربح من استثمارات في صناديق مشتركة
<b>مدفوعات الإدارة العليا</b>			
271,554	761,256	333,000	رواتب ومكافآت أخرى قصيرة الأجل
37,576	85,638	40,450	مكافآت نهاية خدمة

إن الاستثمارات في صناديق مشتركة تستثمر حالياً في صناديق مدارة من قبل الشركة الأم.

## 18 - التحليل القطاعي

تتركز أنشطة الشركة في ثلاثة قطاعات رئيسية للأعمال: إدارة الاستثمار والخدمات الاستشارية (تشتمل على إدارة المحافظ بصورة غير مباشرة وإدارة الصناديق والخدمات الاستشارية للتمويل الهيكلي) وأنشطة إدارة استثمارات الشركة والتأجير التشغيلي. تقوم الشركة بأعمالها في ثلاث مناطق جغرافية وهي الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى ودولياً.

## الإيرادات وصافي الربح

		إيرادات			
		دول مجلس			
	مجموع	الإيرادات	التعاون	إيرادات	
الربح	الإيرادات	الدولية	الخليجي	الكويت	
الف	الف	الف	الف	الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2006
8,331	10,446	-	7,699	2,747	إدارة الاستثمارات والخدمات الاستشارية
-	-	-	-	-	إدارة استثمارات الشركة
(205)	2,504	2,504	-	-	تأجير
<u>8,126</u>	<u>12,950</u>	<u>2,504</u>	<u>7,699</u>	<u>2,747</u>	<b>المجموع</b>
		إيرادات			
		دول مجلس			
	مجموع	الإيرادات	التعاون	إيرادات	
الربح	الإيرادات	الدولية	الخليجي	(خسائر)	
الف	الف	الف	الف	الكويت	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	الكويت	الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2005
4,222	6,126	1	1,366	4,759	إدارة الاستثمارات والخدمات الاستشارية
469	(586)	-	52	(638)	إدارة استثمارات الشركة
780	3,538	2,797	741	-	تأجير
<u>5,471</u>	<u>9,078</u>	<u>2,798</u>	<u>2,159</u>	<u>4,121</u>	<b>المجموع</b>

## 18 - التحليل القطاعي (تتمة)

## الموجودات والمطلوبات

المجموع الف دينار كويتي	دولياً الف دينار كويتي	دول مجلس التعاون الخليجي الف دينار كويتي		الكويت الف دينار كويتي	في 30 يونيو 2006 الموجودات
595	3	49	543	إدارة الاستثمارات والخدمات الاستشارية	
64,013	-	33,667	30,346	إدارة استثمارات الشركة	
43,821	43,821	-	-	تأجير	
<b>108,429</b>	<b>43,824</b>	<b>33,716</b>	<b>30,889</b>	مجموع الموجودات	
				<b>المطلوبات:</b>	
1,729	21	-	1,708	إدارة الاستثمارات والخدمات الاستشارية	
30,462	30,462	-	-	تأجير	
<b>32,191</b>	<b>30,483</b>	<b>-</b>	<b>1,708</b>	مجموع المطلوبات	

## الموجودات والمطلوبات

المجموع الف دينار كويتي	دولياً الف دينار كويتي	دول مجلس التعاون الخليجي الف دينار كويتي		الكويت الف دينار كويتي	في 30 يونيو 2005 الموجودات:
5,262	12	209	5,041	إدارة الاستثمارات والخدمات الاستشارية	
65,234	101	55,011	10,122	إدارة استثمارات الشركة	
25,058	22,416	2,642	-	تأجير	
<b>95,554</b>	<b>22,529</b>	<b>57,862</b>	<b>15,163</b>	مجموع الموجودات	
				<b>المطلوبات:</b>	
5	5	-	-	إدارة الاستثمارات والخدمات الاستشارية	
2,082	-	2,082	-	إدارة استثمارات الشركة	
14,009	14,009	-	-	تأجير	
<b>16,096</b>	<b>14,014</b>	<b>2,082</b>	<b>-</b>	مجموع المطلوبات	

## 19 - موجودات بصفة الأمانة

تدير الشركة الأم صناديق ومحافظ نيابة عن آخرين وتحتفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا تعكسها الميزانية العمومية للمجموعة. في 30 يونيو 2006 بلغت قيمة الموجودات تحت الإدارة 234,513,782 دينار كويتي (31 ديسمبر 2005: 289,372,171 دينار كويتي و 30 يونيو 2005: 231,048,404 دينار كويتي).

## 20- برنامج المشاركة في الأرباح

تطبق الشركة الام برنامج خيار شراء الموظفين للأسهم (كما هو موضح في النظام الاساسي للشركة الام). تستطيع الشركة بموجب هذا البرنامج زيادة رأس مالها حتى 12% من مجموع الأسهم القائمة خلال فترة 10 سنوات من تاريخ التأسيس.

في 2002 انتهت هذه الفترة ولم تقم الشركة بإصدار خيارات شراء أسهم حتى حدود 12%. وبالتالي، ووفقاً لشروط هذا البرنامج وكما ينص النظام الاساسي تم تجديد هذه الفترة لعشرة سنوات أخرى بعد موافقة مجلس الإدارة، وسوف تنتهي في عام 2012.

30 يونيو 2005		(منققة) 31 ديسمبر 2005		30 يونيو 2006		
المتوسط	عدد	المتوسط	عدد	المتوسط	عدد	
الموزون لسعر	الخيارات	الموزون لسعر	الخيارات	الموزون لسعر	الخيارات	
الممارسة		الممارسة		الممارسة		
دينار كويتي		دينار كويتي		دينار كويتي		
0.100	77,944,901	0.100	77,944,901	0.100	77,944,901	القائمة في بداية الفترة
-	-	-	-	-	-	الممنوحة خلال الفترة
-	-	-	-	-	-	أسهم سقط الحق في
-	-	-	-	-	-	تخصيصها خلال الفترة
-	-	-	-	-	-	أسهم تم ممارستها خلال
-	-	-	-	-	-	الفترة
-	-	-	-	-	-	المنتھية خلال الفترة
0.100	77,944,901	0.100	77,944,901	0.100	77,944,901	القائمة في نهاية الفترة
						أسهم ممكن ممارستها
0.100	77,944,901	0.100	77,944,901	0.100	77,944,901	في نهاية الفترة

إن المتوسط الموزون لسعر ممارسة الخيارات القائمة في 30 يونيو 2006 بلغ 0.100 دينار كويتي، كما بلغ العمر التعاقدى المتبقي للخيارات 3 سنوات بعد تاريخ نهاية خدمة الموظف.

لم يكن هناك أي خيارات تم منحها أو ممارستها خلال الفترة الحالية.

إن كافة الخيارات القائمة هي إما خيارات تم منحها في أو قبل 7 نوفمبر 2002 أو تم استحقاقها قبل 31 ديسمبر 2004، وبالتالي لم يتم تسجيل مصروفات لها وفقاً للمعيار النولي للتقارير المالية رقم 2. لم يتم تعديل هذه الخيارات لاحقاً، ولذلك فإنها لا تحتاج لمعالجتها محاسبياً وفقاً للمعيار النولي للتقارير المالية رقم 2.

## 21- التزامات محتملة

كان على الشركة الام التزامات تتعلق بمساهمات رأسمال غير مستدعى فيما يتعلق باستثمارات والتزامات محتملة بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2005؛ 7,500,000 دينار كويتي و 30 يونيو 2005؛ 7,597,500 دينار كويتي).

## 22- معلومات المقارنة

تم إعادة تصنيف أرقام المقارنة لسنة 2005 لكي تتوافق مع طريقة عرض الفترة الحالية. إن إعادة التصنيف هذا لا تؤثر على الربح أو حقوق الأقلية المدرجة سابقاً.