

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

المعلومات المالية المرحلية المجمعة (غير مدققة)
31 مارس 2007



BDO برقان
محاسبون عالميون
على الحساوي وشركاه

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

العيبان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

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

تقرير المراجعة حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة
إلى حضرات السادة مجلس الإدارة
شركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة)

مقدمة

لقد راجعنا الميزانية العمومية المجمعة المرفقة لشركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") كما في 31 مارس 2007 وبيانات الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المجمعة المتعلقة بها لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة وعرضها وفقاً لأساس العرض المبين في إيضاح 2. إن مسئوليتنا هي التعبير عن نتيجة مراجعتنا لهذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية المنفذة من قبل مدققين مستقلين للشركة" المتعلق بمهام المراجعة. تتمثل مراجعة المعلومات المالية المرحلية في توجيه الاستفسارات بصفة مبدئية إلى الموظفين المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق الإجراءات التحليلية والإجراءات الأخرى للمراجعة. إن نطاق المراجعة أقل بشكل كبير من التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية وعليه، فإنه لا يمكننا الحصول على تأكيد بأننا على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها في التدقيق. وبالتالي فإننا لا نبدي رأياً يتعلق بالتدقيق.

النتيجة

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يستوجب الاعتقاد بأن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية، وفقاً لأساس العرض المبين في إيضاح 2.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

إضافة إلى ذلك، واستناداً إلى مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2007 مخالفات لقانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي للشركة الأم على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

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

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

30 مايو 2007

الكويت

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

الميزانية العمومية المجمعة (غير مدققة)

31 مارس 2007

31 مارس 2006	31 ديسمبر 2006	31 مارس 2007	ايضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
3,763,360	7,550,343	7,860,344		الموجودات
21,917,817	4,422,314	1,032,102		نقد وأرصدة لدى البنوك
5,000,000	352,000	352,000		استثمارات في صناديق مشتركة
159,912	126,134	6,828,590	3	استثمارات مرابحة
2,628,963	7,022,789	6,781,982		أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
25,634,530	23,296,180	18,252,280	4	مدينون
2,751,079	178,248	178,248		مبلغ مدفوع إلى شركة دلة البركة القابضة
7,137,537	13,646,786	13,997,894		أوراق مالية متاحة للبيع
3,961,200	7,874,406	9,980,115	5	الشهرة
33,216,777	52,962,111	53,973,612	6	استثمار في شركات زميلة
9,300,086	33,182,909	33,888,622	7	موجودات مستخدمة في تأجير تشغيلي
541,119	2,556,651	2,755,596		موجودات أخرى
				أثاث ومعدات
116,012,380	153,170,871	155,881,385		
-	5,816,758	-	8	استثمار في شركة تابعة مصنفة كمحتفظ بها بغرض البيع
116,012,380	158,987,629	155,881,385		مجموع الموجودات
				المطلوبات وحقوق الملكية
				المطلوبات
5,780,888	10,347,900	10,589,455		دائنون ومصروفات مستحقة
26,745,743	58,023,618	58,545,753		المستحق للبنوك
2,451,667	4,405,633	4,351,813		التزامات تأجير
34,978,298	72,777,151	73,487,021		إجمالي المطلوبات
				حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
40,679,500	44,747,450	44,747,450	9	رأس المال
33,912,433	27,721,939	27,721,939	9	علاوة إصدار أسهم
2,355,027	1,280,372	1,280,372		احتياطي قانوني
19,154,449	11,032,915	13,153,802		أرباح محتفظ بها
(16,934,748)	-	(6,442,462)		أسهم الخزانة
778,454	-	-		احتياطي أسهم الخزانة
(41,109)	438,639	73,046		احتياطي تحويل عملات أجنبية
79,904,006	85,221,315	80,534,147		حقوق الأقلية
1,130,076	989,163	1,860,217		
81,034,082	86,210,478	82,394,364		إجمالي حقوق الملكية
116,012,380	158,987,629	155,881,385		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

سائر بدر/محمد السائر
نائب رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة.

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2006 دينار كويتي	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2007 دينار كويتي	إيضاحات	
214,058	162,251	4	أتعاب إدارة
240,657	-		إيرادات مرابحة واستصناع
931,000	234,150	4	أتعاب سمسة
1,752,000	-	4	سداد تعويض
2,464,172	4,329,876		إيرادات تأجير من معاملات تأجير تشغيلي
-	172,203		ربح بيع موجودات مستخدمة في تأجير تشغيلي
112,274	15,634		ربح بيع استثمارات في صنابير مشتركة
-	2,202,382		ربح غير محقق من القيمة العادلة لأوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(12,954)	-		خسارة من مشتقات الأدوات المالية
107,794	953,130		إيرادات أخرى
(1,633,437)	(4,235,101)		مصروفات عمومية وإدارية
(442,853)	(393,173)		تكاليف مرابحة وتمويل
(773,314)	(514,737)		استهلاك
(763)	(526,427)		خسارة تحويل عملات أجنبية
2,958,634	2,400,188		الربح قبل الضريبة
(25,684)	(19,704)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(63,569)	(48,768)		مخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية
2,869,381	2,331,716		ربح الفترة
			الخاص بـ:
2,764,577	2,120,887		مساهمي الشركة الأم
104,804	210,829		حقوق الأقلية
2,869,381	2,331,716		
6.7 فلس	4.9 فلس	10	ربحية السهم الأساسية
5.9 فلس	4.7 فلس	10	ربحية السهم المخففة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة.

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

بيان التدفقات النقدية المجمع (غير منقح)
31 مارس 2007

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2006 دينار كويتي	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2007 دينار كويتي	إيضاحات
2,869,381	2,331,716	
773,314	514,737	
763	526,427	
-	(139,607)	
-	(172,203)	8
3,643,458	3,061,070	
(23,665)	240,807	
-	(6,702,456)	
(3,651,503)	(705,713)	
(67,478)	(284,872)	
(99,188)	(4,391,164)	
(56,000)	-	
(155,188)	(4,391,164)	
2,177,737	5,043,900	
(420,000)	-	
-	2,190,621	
(969,938)	-	
-	(2,105,709)	
(9,908,520)	(3,544,656)	
(519,019)	(198,945)	
-	5,956,365	
(9,639,740)	7,341,576	
8,859,369	522,135	
(361,058)	(53,820)	
(1,824,250)	(6,442,462)	
(108,157)	309,117	
(610,915)	-	
5,954,989	(5,665,030)	
-	(365,593)	
(3,839,939)	(3,080,211)	
34,521,116	11,972,657	
30,681,177	8,892,446	11

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع (غير محقق)

31 مارس 2007

	رأس المال	سيتار كويتي	علاوة اصدار اسهم	احتياطي قانوني	احتياطي	مرحلة سيتار كويتي	سهم الخزانية	احتياطي اسهم الخزانية	احتياطي تحويل	الإجمالي الفرعي	سيتار كويتي	حقوق الاقلية	مجموع حقوق الملكية
في 31 ديسمبر 2006	44,747,450	-	27,721,939	1,280,372	11,032,915	-	-	-	438,639	85,221,315	989,163	86,210,478	86,210,478
تعديل تحويل عملات اجنبية	-	-	-	-	-	-	-	-	(365,593)	(365,593)	-	(365,593)	(365,593)
صافي المصروفات المسجلة مباشرة في حقوق الملكية	-	-	-	-	-	-	-	-	(365,593)	(365,593)	-	(365,593)	(365,593)
ربح الفترة	-	-	-	-	2,120,887	-	-	-	-	2,120,887	210,829	2,331,716	2,331,716
إجمالي الإيرادات والمصروفات المحققة للفترة	-	-	-	-	2,120,887	-	-	-	(365,593)	1,755,294	210,829	1,966,123	1,966,123
صافي الحركة في حقوق الاقلية	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	660,225	660,225	660,225
شراء اسهم خزانية	-	-	-	-	-	-	(6,442,462)	-	-	(6,442,462)	-	(6,442,462)	(6,442,462)
في 31 مارس 2007	44,747,450	-	27,721,939	1,280,372	13,153,802	-	(6,442,462)	-	73,046	80,534,147	1,860,217	82,394,364	82,394,364
في 31 ديسمبر 2005	40,679,500	-	33,912,433	2,355,027	16,389,872	-	(15,110,498)	-	39,437	79,044,225	1,052,120	80,096,345	80,096,345
تعديل تحويل عملات اجنبية	-	-	-	-	-	-	-	-	(80,546)	(80,546)	-	(80,546)	(80,546)
صافي المصروفات المسجلة مباشرة في حقوق الملكية	-	-	-	-	-	-	-	-	(80,546)	(80,546)	-	(80,546)	(80,546)
ربح الفترة	-	-	-	-	2,764,577	-	-	-	-	2,764,577	104,804	2,869,381	2,869,381
إجمالي الإيرادات والمصروفات المحققة للفترة	-	-	-	-	2,764,577	-	-	-	(80,546)	(80,546)	-	(80,546)	(80,546)
صافي الحركة في حقوق الاقلية	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,804	104,804	104,804
شراء اسهم خزانية	-	-	-	-	-	-	(1,824,250)	-	-	(1,824,250)	-	(1,824,250)	(1,824,250)
في 31 مارس 2006	40,679,500	-	33,912,433	2,355,027	19,154,449	-	(16,934,748)	-	(41,109)	79,904,006	1,130,076	81,034,082	81,034,082

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة.

1 - نشاط الشركة

تم التصريح بإصدار المعلومات المالية المرحلية المجمعة لشركة المستثمر الدولي ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") للفترة المنتهية في 31 مارس 2007 وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة في 30 مايو 2007، 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 بموجب قانون الشركات التجارية رقم 15 لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له. تخضع الشركة الأم لضوابط بنك الكويت المركزي كشركة استثمار.

تعمل الشركة الأم وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية الغراء ويتمثل نشاطها بشكل أساسي في تقديم خدمات الاستشارات المصرفية والاستثمارية والخدمات المالية المسموح بها، وعنوان مكتبها المسجل هو بناية وقرة العقارية، شارع أحمد الجابر، الشرق، الكويت.

تعمل المجموعة بصورة أساسية في دول مجلس التعاون الخليجي وتركيا.

2 - السياسات المحاسبية الهامة

أساس الإعداد

أعدت المعلومات المالية المرحلية المجمعة 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 2006 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 التسهيلات الائتمانية يتفق من كافة النواحي المادية مع متطلبات المخصص المحدد لبنك الكويت المركزي والمعايير الدولية للتقارير المالية. في مارس 2007 أصر بنك الكويت المركزي تعميم بالتعديل على أساس احتساب المخصصات العامة على التسهيلات لتغيير المعدل من 2% إلى 1% للتسهيلات النقدية. سوف يتم تطبيق المعدلات المطلوبة اعتباراً من 1 يناير 2007 على صافي الزيادة في التسهيلات، بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات خلال فترة التقرير. إن المخصص العام الذي يزيد عن المعدل الحالي بنسبة 1% بالنسبة للتسهيلات النقدية وبنسبة 0.5% بالنسبة للتسهيلات غير النقدية سوف يتم الاحتفاظ به كمخصص عام حتى صدور تعليمات أخرى من بنك الكويت المركزي.

إن نتائج الأعمال للفترة لا تعبر بالضرورة عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2007.

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد المعلومات المالية المرحلية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006.

-3 أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

(مدققة)		
31 مارس 2006	31 ديسمبر 2006	31 مارس 2007
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
159,912	126,134	123,080
-	-	6,705,510
<u>159,912</u>	<u>126,134</u>	<u>6,828,590</u>

محددة عند التحقق المبني:
أوراق مالية مسعرة
أوراق مالية غير مسعرة

تمثل الأوراق المالية المسعرة استثمارات في أسهم محلية مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

يتم تقييم الأوراق المالية غير المسعرة استناداً إلى سعر المعاملة لعملية بيع حديثة إلى أطراف ذات علاقة.

-4 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)، للشيخ 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 تسييل 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 التابعتين لشركة دلة البركة القابضة إلى شركة دلة البركة القابضة وإن الرصيد المستحق سوف يتم استرداده الآن من خلال تسييل أسهم أخرى من أسهم شركة المستثمر الدولي المقدمة كضمان من قبل شركة دلة البركة القابضة.

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 تسييل الضمانات والموضحة كما يلي:

دينار كويتي	
27,812,267	مبالغ مستحقة كما في 31 ديسمبر 2005
(522,787)	المحصل خلال 2006
(3,993,300)	تسييل أسهم الضمانات
<u>23,296,180</u>	مبالغ مستحقة كما في 31 ديسمبر 2006
(5,043,900)	تسييل أسهم الضمانات
<u>18,252,280</u>	المبلغ المستحق كما في 31 مارس 2007

-4 مبلغ مدفوع إلى شركة دلة البركة القابضة DBHC (شركة معفاة) (تتمة)

إن المبالغ أعلاه مضمونة من خلال 71.578 مليون سهم لشركة المستثمر الدولي ولها قيمة سوقية كما في 31 مارس 2007 بمبلغ 18.252 مليون دينار كويتي. تنص الاتفاقية على أنه في حالة زيادة سعر البيع لهذه الأسهم عن القيمة الدفترية للمبنيين (إجمالي المبنيين مقسماً على عدد الأسهم المرهونة) فإنه لا يجوز لشركة دلة البركة القابضة المطالبة بهذه الزيادة حيث أنها تمثل أتعاب لشركة المستثمر الدولي.

وفقاً لاتفاقيات النسوية المبرمة بين شركة المستثمر الدولي وشركة دلة البركة القابضة، فإن شركة المستثمر الدولي تستحق أتعاب إدارة محفظة لضمانات مقدمة من قبل شركة دلة البركة القابضة والتي تعادل أي إيرادات بالماضي أو الحالية ناتجة عن الضمان وولم تنتج مثل هذه الإيرادات خلال الفترة الحالية (31 مارس 2006: 87,405 دينار كويتي). إضافة إلى ذلك، فإن شركة المستثمر الدولي تستحق أيضاً أتعاب سمسة على تسجيل الضمان بمبلغ 234,150 دينار كويتي (31 مارس 2006: 931,000 دينار كويتي).

-5 استثمار في شركات زميلة

إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي:

اسم الشركة	31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006	31 مارس 2006	بلد التأسيس	نسبة رأس المال الذي له حق التصويت %	
					31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006
شركة كريبت ون كويت للتجارة والبرمجة ش.م.ك. (مقفلة)	5,480,115	2,600,000	2,600,000	الكويت	25	25
Arabian Capital	4,500,000	-	-	الكويت	-	27
شركة بيت المال القابضة ش.م.ك. (قابضة)	-	4,894,291	-	الكويت	-	25
شركة المستثمر الدولي - قطر	-	-	1,361,200	قطر	45	-
	<u>9,980,115</u>	<u>7,874,406</u>	<u>3,961,200</u>			

لم تعد الشركة الأم خلال الفترة تمارس تأثيراً ملموساً على شركة بيت المال القابضة ش.م.ك. (قابضة) بسبب التغيير في تكوين مجلس الإدارة، وبالتالي فقد تم تصنيف هذا الاستثمار كأوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

-6 موجودات مستخدمة في تأجير تشغيلي

	31 مارس 2007	31 ديسمبر 2006	31 مارس 2006
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
التكلفة	59,635,691	60,120,625	40,086,790
الاستهلاك المتراكم	(5,662,079)	(7,158,514)	(6,870,013)
القيمة الدفترية	<u>53,973,612</u>	<u>52,962,111</u>	<u>33,216,777</u>

إن الموجودات المستخدمة في التأجير التشغيلي مرهونة كضمان فيما يتعلق بقروض بنكية.

-7 موجودات أخرى

(مدققة)			
31 مارس 2006	31 ديسمبر 2006	31 مارس 2007	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
-	12,600,000	12,600,000	مستحق مقابل بيع شركة تابعة
1,568,127	704,186	770,331	مدينون تجاريون
2,373,204	307,517	132,911	إيرادات مستحقة
802,321	2,268,529	5,301,055	مصروفات مدفوعة مقدماً ومدينون آخرون
4,076,622	6,099,794	5,283,309	مدينو ضرائب القيمة المضافة
473,498	844,119	198,897	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح 12)
6,314	-	-	تأمينات مستردة
-	8,551,404	8,551,404	دفعة مقدماً لحيازة شركات تابعة
-	1,807,360	1,050,715	تغطية القيمة العادلة
<u>9,300,086</u>	<u>33,182,909</u>	<u>33,888,622</u>	

يمثل المستحق مقابل بيع شركة تابعة بيع شركة بيت المال ش.م.ك. (قابضة). حققت الشركة الام مبلغ 4,500,000 دينار كويتي مقابل هذا البيع لاحقاً بعد نهاية الفترة ومن المتوقع تحقيق المبلغ المتبقي خلال السنة الحالية. إن المبالغ مضمون مقابل الأسهم المباعة.

إن المدفوع مقدماً مقابل حيازة شركة تابعة هو مقابل شراء بنك في تركيا، وهو مازال قيد موافقة البنك المركز لجمهورية تركيا.

-8 استثمار في شركة تابعة مصنفة كمحتفظ بها بغرض البيع

لقد تم خلال الفترة الحالية بيع حصة الملكية في محفظة المستثمر للأسهم الخاصة إلى طرف ذي علاقة ببيع 139,607 دينار كويتي (إيضاح 12).

-9 رأس المال وعلاوة إصدار أسهم

في يوليو 2001 اعتمدت الجمعية العمومية غير العادية لمساهمي الشركة الام 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 للاكتتاب وقام المساهمون الحاضرون في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة في يوليو 2001 بالتنازل عن حق الأولوية في الاكتتاب للمشاركة في الزيادة في رأس المال.

إن الزيادة في رأس المال التي تعكسها البيانات المالية المجمعة في 31 مارس 2007 تتكون مما يلي:

(مدققة)			
31 مارس 2006	31 ديسمبر 2006	31 مارس 2007	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
<u>50,680,000</u>	<u>44,747,450</u>	<u>44,747,450</u>	رأس المال المصرح به:
			أسهم قيمة كل منها 0.100 دينار كويتي

9- رأس المال وعلاوة إصدار أسهم (تتمة)

المصدر والمكتتب فيه:

علاوة إصدار	رأس المال	علاوة إصدار	رأس المال	علاوة إصدار	رأس المال	مدفوع بالكامل
الف	الف	الف	الف	الف	الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
33,912	40,679	27,722	44,747	27,722	44,747	

لقد مول جزء من الزيادة في رأس المال الحيازة الجزئية لمؤسسات مالية معينة تملكها شركة دلة البركة القابضة (المعرفة في إيضاح 4)، وبالتالي فإن مبلغ رأس المال المكتتب به من قبل شركة دلة البركة القابضة دفع إليها كسداد جزئي من مقابل الشراء (انظر إيضاح 4).

يرجى الرجوع إلى إيضاح 4 حول الوضع الحالي للأمور المتعلقة بشركة دلة البركة القابضة.

قام أحد المساهمين برفع دعوة ببطلان 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. خلال السنة السابقة، حكمت محكمة التمييز بإلغاء حكم محكمة الاستئناف وأقرت شرعية زيادة رأس المال في 2001.

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

10- 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:

الثلثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2006	الثلثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2007	
2,764,577	2,120,887	ربح الفترة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
410,389,498	431,692,056	المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة للأرباح الأساسية لكل سهم (بعد استبعاد أسهم الخزانة)
56,293,540	20,342,322	تأثير التخفيف من المتوسط الموزون لخيارات الأسهم القائمة
466,683,038	452,034,378	المتوسط الموزون المعدل لعدد الأسهم العادية للأرباح المخففة لكل سهم
6.7 فلس	4.9 فلس	ربحية السهم الأساسية
5.9 فلس	4.7 فلس	ربحية السهم المخففة

11- النقد والنقد المعادل

يشتمل النقد والنقد المعادل المتضمن في بيان التدفقات النقدية على المبالغ التالية:

(مقفلة)		
31 مارس 2006	31 ديسمبر 2006	31 مارس 2007
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
3,763,360	7,550,343	7,860,344
21,917,817	4,422,314	1,032,102
5,000,000	-	-
<u>30,681,177</u>	<u>11,972,657</u>	<u>8,892,446</u>

12- معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع أطراف ذات علاقة أي المساهمين والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا للمجموعة وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. إن سياسات تسعير وشروط تلك المعاملات يتم اعتمادها من قبل إدارة المجموعة.

إن المعاملات مع أطراف ذات علاقة هي كما يلي:

(مقفلة)		
31 مارس 2006	31 ديسمبر 2006	31 مارس 2007
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
21,917,817	1,420,714	1,029,596
473,498	844,119	198,897
987,322	6,703,179	1,445,000
68,371	294,641	137,012
-	-	139,607
112,274	256,764	-
166,500	738,000	211,038
20,225	72,173	18,972

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

خلال الفترة، تم بيع استثمار في شركة تابعة مصنف محتفظ به بغرض البيع إلى طرف ذي علاقة بمبلغ 5,956,365 دينار كويتي.

13- توزيعات أرباح مقترحة

خلال الفترة، اقترح أعضاء مجلس الإدارة توزيعات أرباح نقدية بقيمة 15 فلس لكل سهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 ويخضع هذا الاقتراح لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية السنوية.

14- أسهم الخزانة

كما في 31 مارس 2007، بلغ عدد أسهم الخزانة 24,180,000 سهم حيث تمثل 5.40% (31 ديسمبر 2006: لا شئ و 31 مارس 2006: 40,435,000 سهماً حيث تمثل لا شئ و 9.94% على التوالي من إجمالي الأسهم المصدرة). إن تكلفة حيازة هذه الأسهم هي 6,442,462 دينار كويتي (31 ديسمبر 2006: لا شئ و 31 مارس 2006: 16,934,748 دينار كويتي). لا تستحق هذه الأسهم أي توزيعات أرباح نقدية عليها. إن القيمة السوقية لهذه الأسهم كما في 31 مارس 2007 بلغت 6,165,900 دينار كويتي (31 ديسمبر 2006: لا شئ و 31 مارس 2006: 12,332,675 دينار كويتي).

15- موجودات بصفة الأمانة

تدير الشركة الأم صناديق ومحافظ نيابة عن آخرين وتحتفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا تعكسها الميزانية العمومية المجمعة للمجموعة. في 31 مارس 2007 بلغت قيمة الموجودات تحت الإدارة 220,876,973 دينار كويتي (31 ديسمبر 2006: 235,096,717 دينار كويتي و 31 مارس 2006: 208,378,343 دينار كويتي).

16- 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 منطقتين جغرافيتين هما دول مجلس التعاون الخليجي (الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى) ودولياً.

الإيرادات و الربح

31 مارس 2007				
إيرادات الكويت	إيرادات الكويت	إيرادات الكويت	إيرادات الكويت	إيرادات الكويت
الف	الف	الف	الف	الف
الربح	صافي الربح	مجموع الإيرادات	صافي الربح	مجموع الإيرادات
الربح	الف	الف	الف	الف
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
3,568	-	-	1,271	3,568
-	-	4,502	850	4,502
3,568	-	4,502	2,121	8,070
إدارة الاستثمارات والخدمات الاستشارية				
تأجير تشغيلي				
المجموع				

31 مارس 2006				
إيرادات الكويت	إيرادات الكويت	إيرادات الكويت	إيرادات الكويت	إيرادات الكويت
الف	الف	الف	الف	الف
الربح	صافي الربح	مجموع الإيرادات	صافي الربح	مجموع الإيرادات
الربح	الف	الف	الف	الف
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1,257	1,997	-	2,350	3,254
-	-	2,554	415	2,554
1,257	1,997	2,554	2,765	5,808
إدارة الاستثمارات والخدمات الاستشارية				
تأجير تشغيلي				
المجموع				

16 - التحليل القطاعي (تتمة)

الموجودات والمطلوبات

في 31 مارس 2007

المجموع ألف دينار كويتي	دولياً ألف دينار كويتي	دول مجلس التعاون الخليجي		الكويت ألف دينار كويتي	
		ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي		
73,808	-	-	-	73,808	الموجودات :
82,073	75,950	5,923	-	200	إدارة الاستثمارات والخدمات الاستشارية تأجير
<u>155,881</u>	<u>75,950</u>	<u>5,923</u>	-	<u>74,008</u>	مجموع الموجودات
16,569	-	-	-	16,569	المطلوبات :
56,918	56,918	-	-	-	إدارة الاستثمارات والخدمات الاستشارية تأجير
<u>73,487</u>	<u>56,918</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,569</u>	مجموع المطلوبات

الموجودات والمطلوبات

في 31 مارس 2006

المجموع ألف دينار كويتي	دولياً ألف دينار كويتي	دول مجلس التعاون الخليجي		الكويت ألف دينار كويتي	
		ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي		
624	2	62	-	560	الموجودات :
67,426	189	37,254	-	29,983	إدارة الاستثمارات والخدمات الاستشارية إدارة استثمارات الشركة
47,962	47,588	-	-	374	تأجير تشغيلي
<u>116,012</u>	<u>47,779</u>	<u>37,316</u>	<u>-</u>	<u>30,917</u>	مجموع الموجودات
1,791	5	-	-	1,786	المطلوبات :
33,187	33,187	-	-	-	إدارة الاستثمارات والخدمات الاستشارية تأجير تشغيلي
<u>34,978</u>	<u>33,192</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,786</u>	مجموع المطلوبات

17- برنامج المشاركة في الأرباح

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

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

(مدققة)					
31 مارس 2006		31 ديسمبر 2006		31 مارس 2007	
المتوسط الموزون لسعر الممارسة دينار كويتي	عدد الخيارات	المتوسط الموزون لسعر الممارسة دينار كويتي	عدد الخيارات	المتوسط الموزون لسعر الممارسة دينار كويتي	عدد الخيارات
					القائمة في بداية الفترة
0.100	77,944,901	0.100	77,944,901	0.100	33,466,401
-	-	0.100	(44,478,500)	-	-
					الممارسة خلال الفترة
0.100	77,944,901	0.100	33,466,401	0.100	33,466,401
					القائمة في نهاية الفترة
0.100	77,944,901	0.100	33,466,401	0.100	33,466,401
					الممارسة في نهاية الفترة

إن المتوسط الموزون لسعر ممارسة الخيارات القائمة في 31 مارس 2007 بلغ 0.100 دينار كويتي (31 ديسمبر 2006: 0.100 دينار كويتي و 31 مارس 2006: 0.100 دينار كويتي) كما بلغ العمر التعاقدى المتبقي للخيارات 3 سنوات بعد تاريخ نهاية خدمة الموظف.

لم يتم خلال الفترة الحالية منح أو ممارسة خيارات.

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 الدولي للتقارير المالية رقم 2. لم يتم تعديل هذه الخيارات لاحقاً، ولذلك فإنها لا تحتاج لمعالجتها محاسبياً وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2.

18- التزامات محتملة

على الشركة الام التزامات تتعلق بمساهمات رأسمال غير مستدعى فيما يتعلق باستثمارات والتزامات محتملة بمبلغ 5,000,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2006: 7,500,000 دينار كويتي و 31 مارس 2006: 7,500,000 دينار كويتي).