

Zakat Guide

for Shareholders
and Investors of
Gulf Investment House

2008

Fatwa and Shari'a Supervisory Board Opinion

The Fatwa and Shari'a Supervisory Board has reviewed the basis of Zakat calculation for Gulf Investment House (GIH) shares and the investments under its management as of December 31, 2007. Based on this review, the Board confirms that the explanations under section 1 and 2 below, calculations in Exhibit A and the supporting notes are in conformity with the rules of Islamic Shari'a as directed by the Board.

Ramadan 1429 H
September 2008

Zakat on the share capital of Gulf Investment House

According to the Shari'a Fatwa & Supervisory Board's decision, GIH is required to calculate the Zakat annually; GIH has to pay Zakat on the reserves and retained earnings which remain for one complete fiscal year. Shareholders should pay the remaining amount of Zakat according to the Zakat date applicable to them on their investment in the share capital of GIH.

- **Held for Trading**

If the shareholder holds his GIH's shares for the purpose of trading and generating capital gains, the shareholder is required to pay Zakat based on the market value of his shares on the Zakat date. The Zakat rate is 2.5% for Hijri calendar or 2.5775% for Gregorian calendar.

- **Income producing**

If the shareholder holds his GIH's shares for the purpose of investment and receiving dividends, he is required to calculate the Zakat per share of GIH's net Zakat assets.

The Zakat payable on each share held during the year as of Dec. 31, 2007 is KD 0.0022 (2.2 fils).



Zakat on investments through Gulf Investment House

(A) Subsidiaries and Associated Companies

- **Khaleej Development Co.(Bahrain)**

This company is listed on both of the Kuwait and Bahrain stock markets; therefore, if the shareholder holds his shares for the purpose trading and generating capital gains, he is required to pay Zakat based on the market value of his shares on their respective Zakat date. If shares are held for investment purposes, then shareholder should pay Zakat of U.S \$ 0.015 (1.50 cent) (KD 0.00409 or 4.09 fils) as of Dec. 31,2007.

- **Arkan Al-Kuwait Real-Estate Co.(Kuwait)**

A listed company, therefore, based on the Zakat pool of Arkan's net assets; the Zakat per share as of October 31, 2007 is KD 0.0002 (0.2 fils).

- **Amar Finance and Leasing Co.(Kuwait)**

Unlisted company, therefore, based on the Zakat pool of Amar's net assets; the Zakat per share as of Dec. 31, 2007 is KD 0.0024 (2.40 fils).

- **Gulf Real-Estate Co.(Saudi Arabia)**

Unlisted company. The Company is totally paying the annual Zakat on behalf of investors. Therefore, shareholders are not required to pay Zakat on their shares.

- **Mada'in Real-Estate Co. (United Arab Emirates)**

Unlisted company, therefore, based on the Zakat pool of Mada'in's net asset: the Zakat per share as of Dec. 31, 2007 is AED 0.035 which is equal to KD 0.0025 (2.50 fils).

- **Capivest (previously Khaleej Finance & Investment Co.) (Bahrain)**

Unlisted company, therefore, based on the Zakat pool of KFI's net assets; the Zakat per share as of Dec.31, 2007 is U.S \$ 0.0169 (1.69 cent) (KD 0.005 or 5 fils).

- **Afkar Holding Co. (Kuwait)**

Established in 2007, therefore, the value of the investments should be viewed for Zakat purposes as not having changed from the amount originally invested. Therefore, investors should add the total value of these investments to their total assets subject to Zakat.

- **Majan Development Co. (Oman)**

Established in 2008, therefore, the value of the investments should be viewed for Zakat purposes as not having changed from the amount originally invested. Therefore, investors should add the total value of these investments to their total assets subject to Zakat.

(B) Zakat on Private Equity Investments

- **Halcore Group, Inc.**

Unlisted company, therefore, based on the Zakat pool of Halcore's net assets; the Zakat per share as of June 30, 2008 is U.S \$ 0.050 (5.00 cent) (KD 0.013 or 13 fils).

- **Stronghaven, Inc.**

Unlisted company, therefore, based on the Zakat pool of Stronghaven's net assets; the Zakat per share as of June 30, 2008 is U.S \$ 0.255 (25.50 cent) (KD 0.069 or 69 fils).

(C) Zakat on Real Estate Investments

- **The Care Fund "U.S Medical Office Buildings Fund"**

Currently, the funds have been invested in developing lands and medical office buildings, therefore, these participations are not subject to Zakat until such investments produce income* or to be sold, just then, each investor should pay Zakat on amounts received as income or capital gain in which to be added to his Zakat assets.



*During 2008, the Care Fund investors received capital redemption plus cash distributions for the quarters ending on March, June 2008 subsequently. Therefore, investor should include the Capital plus income received to their Zakat assets.

- **The Care Fund 2 “U.S Medical Office Buildings Fund”**

Currently, the funds have been invested in developing lands and medical office buildings, therefore, these participations are not subject to Zakat until such investments produce income or to be sold, just then, each investor should pay Zakat on amount received as income or capital gain in which to be added to his Zakat assets.

During 2008, the investors have received cash distribution for quarters ending on March and June 2008 so far. Therefore, investor should add the income received to their Zakat assets.

- **U.S Residential Condominium Fund II**

Participation in these Real Estate Investments should be treated as investments made for the purpose of generating capital gains; therefore, the investors should add the amount originally invested to their total assets subject to Zakat.

(D) Zakat on Commodity Murabaha through GIH

Investors participating in commodity murabaha transactions through GIH should add the value of these transactions (Principal plus Profits) to their total assets subject to Zakat on the respective Zakat date.

Exhibit A: Calculation of amount subject to Zakat

(in Kuwaiti Dinar)	31 Dec. 2006	31 Dec. 2005	31 Dec. 2004
Net Zakat assets (Zakat Pool)	70,695,389	66,085,026	49,515,725
Zakat due per share (KD)	0.0035	0.0040	0.0034

- **صندوق رعاية للمراكز الطبية (2)**

إن الأموال التي استثمرها الصندوق في الأراضي وبناء المراكز الطبية عليها لا زكاة فيها حتى يصبح منتفعاً أو إجارة، فيزكي كل مستثمر ما يخصه عند قبضه مرة واحدة عما مضى من سنوات. خلال العام 2008، قام الصندوق بدفع توزيعات نقدية في شهري مارس ويونيو 2008 على التوالي، لذا على المستثمر أن يقوم بإضافة هذا الدخل إلى وعائه الزكوي.

- **صندوق شقق التمليك السكنية الثاني**

إن الأموال المستثمرة في هذا الصندوق يجب النظر فيها على أنها استثمارات الغرض منها المتاجرة وتحقيق أرباح رأسمالية، ولغرض احتساب الزكاة يجب أن يضيف المستثمر أصل المبلغ المستثمر إلى موجوداته الزكوية.

المربحات في السلع:

يتوجب على المستثمرين المشاركين في عمليات المربحة في السلع إضافة قيمة هذه العمليات (المبلغ الأساسي مضاف إليه الأرباح) إلى أوعيتهم الزكوية، مع ملاحظة أن أموال المستثمرين تحولت في أغلبها إلى ديون (ذمم المربحة) وجميعها مرجوة السداد.

ملحق (أ) : البيان التاريخي لاحتساب الوعاء الزكوي

31 ديسمبر 2004	31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	(بالدينار الكويتي)
49,515,725	66,085,026	70,695,389	صافي الموجودات الزكوية (الوعاء الزكوي)
0.0034	0.0040	0.0035	الزكاة المستحقة عن السهم الواحد (دينار كويتي)

ثانياً: زكاة المستثمرين في استثمارات تمت من خلال بيت الاستثمار الخليجي

الشركات التابعة والزميلة:

- شركة الخليج للتعمير (البحرين)
الشركة مدرجة في كل من سوقي الكويت للأوراق المالية والبحرين للأوراق المالية، وعليه؛ فإذا اتخذ المساهم أسهمه للمتاجرة فيزيكياً بقيمتها السوقية عند الحول، أما من اتخذ أسهمه للقنية فإن الزكاة المستحقة عن السهم الواحد كما في 31 ديسمبر 2007 بلغ 0.015 دولار أمريكي (1.50 سنت) أي ما يعادل حوالي 4.09 فلس للسهم الواحد.
- شركة أركان الكويت العقارية (الكويت)
الشركة مدرجة، وحسب الوعاء الزكوي لصافي موجودات الشركة، فإن الزكاة المستحقة عن السهم الواحد كما في 31 أكتوبر 2007 تبلغ 0.0002 دينار كويتي (0.2 فلس).
- شركة عمار للإجارة والتمويل (الكويت)
الشركة غير مدرجة، وحسب الوعاء الزكوي لصافي موجودات الشركة، فإن الزكاة المستحقة عن السهم الواحد كما في 31 ديسمبر 2007 تبلغ 0.0024 دينار كويتي (2.4 فلس).
- شركة عقارات الخليج (السعودية)
الشركة غير مدرجة، لا يجب على المساهمين دفع الزكاة عن مساهماتهم في الشركة، حيث تقوم الشركة بدفع الزكاة السنوية المستحقة كاملة عن المساهمين.
- شركة مدائن العقارية (الإمارات العربية المتحدة)
الشركة غير مدرجة، وحسب الوعاء الزكوي لصافي موجودات الشركة، فإن الزكاة المستحقة عن السهم الواحد كما في 31 ديسمبر 2007 تبلغ 0.035 درهم إماراتي، ما يعادل 0.0025 دينار كويتي (2.5 فلس).
- Capinvest (الخليج للتمويل والاستثمار سابقاً) (البحرين)
الشركة غير مدرجة، وحسب الوعاء الزكوي لصافي موجودات الشركة، فإن الزكاة المستحقة عن السهم الواحد كما في 31 ديسمبر 2007 تبلغ 0.0169 دولار أمريكي (1.69 سنت) أي ما يعادل 5 فلس للسهم الواحد.

• شركة أفكار القابضة (الكويت)

الشركة تم تأسيسها خلال عام 2007، وعليه، فعلى المساهم أن يحسب زكاة أسهمه على القيمة الاسمية التي اقتنى بها للسهم وتضاف إلى وعائه الزكوي.

• شركة مجان للتعمير (سلطنة عمان)

الشركة تم تأسيسها خلال عام 2008، وعليه فعلى المساهم أن يحسب زكاة أسهمه على القيمة الاسمية التي اقتنى بها للسهم وتضاف إلى وعائه الزكوي.

الاستثمارات في أسهم الشركات الخاصة الأمريكية:

• مجموعة هالكور انك

الشركة غير مدرجة، وحسب الوعاء الزكوي لصافي موجودات الشركة، فإن الزكاة المستحقة عن السهم الواحد كما في 30 يونيو 2008 تبلغ 0.050 دولار أمريكي (5.00 سنت) أي ما يعادل 0.013 دينار كويتي (13 فلساً للسهم الواحد).

• سترونجهفن انك

الشركة غير مدرجة، وحسب الوعاء الزكوي لصافي موجودات الشركة، فإن الزكاة المستحقة عن السهم الواحد كما في 30 يونيو 2008 تبلغ 0.255 دولار أمريكي (25.50 سنت) أي ما يعادل 0.0690 دينار كويتي (69 فلساً للسهم الواحد).

الاستثمارات العقارية:

• صندوق رعاية للمراكز الطبية (1)

إن رأس المال المستثمر في الصندوق لا زكاة فيه حتى يصبح منتفعاً به بيعاً أو إجارة، فيزكي كل مستثمر ما يخصه عند قبضه مرة واحدة عما مضى من سنوات. خلال العام 2008، قام الصندوق باسترداد رأس المال للمستثمرين فضلاً عن دفع توزيعات نقدية. في شهري مارس ويونيو 2008 على التوالي، لذا على المستثمر أن يقوم بإضافة رأس المال المسترد زائداً للتوزيعات إلى موجوداته الزكوية.



رأي هيئة الفتوى والرقابة الشرعية

قامت هيئة الفتوى والرقابة الشرعية بمراجعة أسس تقدير الزكاة الوارد شرحها في الفقرتين أولاً وثانياً أدناه وكذلك طريقة احتساب الزكاة المبينة في الملحق "أ" والإيضاحات المؤيدة لذلك، وبناء على هذه المراجعة فإن الهيئة ترى أن ذلك تم وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية وحسب توجيهاتها.

رمضان 1429 هـ
سبتمبر 2008 م

أولاً: زكاة مساهمي شركة بيت الاستثمار الخليجي

بناء على قرار هيئة الفتوى والرقابة الشرعية، تقوم الشركة باحتساب مقدار الزكاة كل عام، حيث تقوم الشركة بدفع الزكاة عن الاحتياطات والأرباح المحتجزة التي مضى عليها حول كامل، على أن يقوم المساهمون بدفع الباقي كل حسب الحول الخاص به.

• الأسهم بغرض المتاجرة

ترى الهيئة أن المساهم إذا اتخذ أسهمه بغرض المتاجرة وإعادة بيعها في أسواق الأوراق المالية؛ فإنها تعامل كمروض التجارة وتقوم بسعر السوق يوم وجوب الزكاة. وعليه، تحتسب الزكاة كالتالي:
الزكاة = قيمة السهم السوقية × عدد الأسهم × 2.5% (2.577% للتقويم الميلادي).

• الأسهم المقتناة للربح

أما إذا اتخذ المساهم أسهمه لأجل تنميتها والحصول على عائدها فزكاتها أن يخرج مقدار ما يخص كل سهم يملكه من الموجودات الزكوية. وعليه، فإن:
الزكاة المستحقة عن السهم الواحد كما في 31 ديسمبر 2007 هي 0.0022 دينار كويتي (2.2 فلس).



دليل الزكاة

2008 لمساهمي
ومستثمري شركة
بيت الإستثمار الخليجي

