

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
شركة الاستشارات المالية الدولية (ش.م.ك) مقفلة
والشركات التابعة
الكويت
31 ديسمبر 2006

المحتويات

صفحة

2 - 1

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

3

بيان الدخل المجمع

5 - 4

الميزانية العمومية المجمعة

7 - 6

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

9 - 8

بيان التدفقات النقدية المجمع

35 - 10

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

BDO يرقان - محاسبون عالميون
عني الحساوي وشركاه - عضو في BDO العالمية
ص.ب: 22351 الصفاة 13084 للكويت
الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع
تلفون: 6-2464574 / 3-2426862 فاكس: 2414956
البريد الإلكتروني: info@bdokuwait.com

مدققون ومستشارون
عمارة السوق الكبير - برج أ - الطابق التاسع
تلفون: 9-244 3900 (965)
فاكس: 8451 243 (965)
ص.ب 2986 صفاة - 13030 - الكويت
البريد الإلكتروني: gt@gtkuwait.com

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى الساده المساهمين
شركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفله)
الكويت

التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الإستشارات المالية الدولية - شركة مساهمة كويتية (مقفله) (الشركة الأم) والشركات التابعة لها (المجموعة) ، وتشمل الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2006 ، والبيانات المتعلقة بها المجمعة، للدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والايضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية الادارة حول البيانات المالية المجمعة

ان إدارة الشركة الأم هي الجهة المسؤولة عن اعداد تلك البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية. تتضمن تلك المسؤولية: تصميم وتطبيق والمحافظة على نظام ضبط داخلي يتعلق باعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل بحيث تكون خالية من أية فروقات مادية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ . كما تتضمن اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية الملائمة واعداد التقديرات المحاسبية المعقولة في ظل الظروف المحيطة بها.

مسئولية مراقبي الحسابات

ان مسؤوليتنا هي ابداء الرأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استنادا الى أعمال التدقيق التي قمنا بها . لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق . ان هذه المعايير تتطلب الالتزام بمتطلبات قواعد السلوك الاخلاقي والقيام بتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة خالية من فروقات مادية.

يتضمن التدقيق ، القيام باجراءات لغرض الحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والافصاحات حول البيانات المالية المجمعة . ويعتمد اختيار تلك الاجراءات على حكم المدققين ، بما في ذلك تقدير المخاطر المتعلقة بالفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ . وللقيام بتقدير تلك المخاطر ، يأخذ المدققين بعين الاعتبار اجراءات الضبط الداخلي المتعلقة باعداد وعدالة عرض البيانات المالية للمنشأة لكي يتسنى لهم تصميم اجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية اجراءات الضبط الداخلي للمنشأة . كما يتضمن التدقيق، تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الادارة، وكذلك تقييم العرض الإجمالي الشامل للبيانات المالية المجمعة .

باعتمادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتوفر لنا أساسا لابداء رأي حول أعمال التدقيق.

الرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة ، من كافة النواحي المادية، المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2006 ، والنتائج المالية لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

برأينا أيضا، أن المجموعة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات، وقد حصلنا على كافة المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة الأم ، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم تقع خلال السنة المالية مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي للشركة الأم على وجه يؤثر ماديا في نشاط المجموعة أو مركزها المالي.

كذلك، ومن خلال تدقيقنا، لم يرد الى علمنا وجود أية مخالفات جوهرية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به.



علي عبدالرحمن الحساوي
مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30
BDO برقان - محاسبون عالميون



أنور يوسف القطامي
زميل جمعية المحاسبين القانونيين في بريطانيا
(مراقب مرخص رقم 50 فئة أ)
أنور القطامي وشركاه جرانث ثورنتون

الكويت

14 فبراير 2007

بيان الدخل المجمع

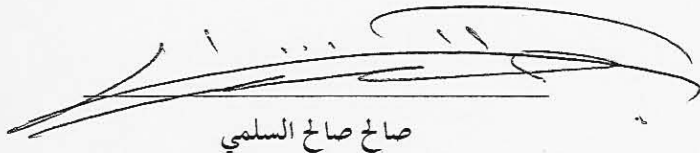
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 د.ك	إيضاحات	الإيرادات
930,997	4,763,511		إيرادات فوائد
4,642,035	1,353,391		أتعاب وعمولات
577,936	3,916,641		إيرادات توزيعات أرباح
1,161,596	3,837,944		صافي الدخل من عمليات الفندق والخدمات المتعلقة بها
53,972,518	(49,704,845)	8	صافي (خسارة) / أرباح استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,793,343	-		أرباح بيع عقارات استثمارية
24,564,385	623,877	14	أرباح غير محققة من عقارات استثمارية
-	5,378,185		أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
102,341,091	5,155,353	5	أرباح بيع حصص في شركات تابعة
1,657,846	909,275		حصصة من أرباح شركة زميلة
2,592,901	5,869,458		أرباح بيع عقارات للمتاجرة
(928,444)	-		خسارة بيع استثمار في شركة زميلة
1,346,018	1,032,435		إيرادات أخرى
194,652,222	(16,864,775)		مجموع الإيرادات
			المصاريف والأعباء الأخرى
4,204,623	5,972,182		مصروفات فوائد
2,614,384	2,818,557		تكاليف الموظفين والمصاريف المتعلقة بها
5,930,019	6,211,119		مصروفات تشغيل أخرى
462,983	589,490		استهلاك
5,061,256	-		خسارة دعوى قضائية
18,273,265	15,591,348		مجموع المصاريف والأعباء الأخرى
			(خسارة) / الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة
176,378,957	(32,456,123)		دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والضرائب على الشركات التابعة الأجنبية
(100,000)	-		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(613,808)	(613,256)		ضرائب على شركات تابعة أجنبية
(1,025,135)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(2,465,557)	-		ضريبة دعم العمالة الوطنية
172,174,457	(33,069,379)		(خسارة) / ربح السنة
			مخصصة الى:
152,561,129	(24,225,427)		مساهمي الشركة الأم
19,613,328	(8,843,952)		حقوق الأقلية
172,174,457	(33,069,379)		(خسارة) / ربح السنة
345.16 فلس	(57.21) فلس	6	(خسارة) / ربحية السهم

الميزانية العمومية المجمعة

31 ديسمبر 2005 د.ك	31 ديسمبر 2006 د.ك	إيضاحات	الموجودات
54,015,981	30,478,013	7	النقد والتقد المعادل
147,225,109	116,191,101	8	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
59,272,843	29,649,503	9	موجودات أخرى
1,286,431	24,765,298	10	قروض مدينة
5,479,678	12,490,489	11	مستحق من أطراف ذات صلة
42,811,695	61,107,266	12	استثمارات متاحة للبيع
3,438,766	12,894,282	13	عقارات للمتاجرة
29,747,641	42,117,084	14	عقارات استثمارية
1,386,625	11,954,548	15	استثمارات في شركات زميلة
645,268	645,100		استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
106,593	2,110,724	16	الشهرة
14,577,968	14,577,968	17	دفعات مقدمة لشراء عقارات
44,012,966	63,307,816	18	ممتلكات وآلات ومعدات
404,007,564	422,289,192		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
39,604,718	42,960,222	19	مطلوبات أخرى
7,580,947	2,536,886	11	مستحق إلى أطراف ذات صلة
165,690	365,010	20	مستحق للمساهمين
33,816,758	2,834,141	21	قروض لأجل من طرف ذي صلة
30,671,944	95,715,796	22	قروض بنكية
41,144,180	65,753,220	23	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
152,984,237	210,165,275		إجمالي المطلوبات

تابع / الميزانية العمومية المجمعة

31 ديسمبر 2005 د.ك	31 ديسمبر 2006 د.ك	إيضاحات	حقوق الملكية
			حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
29,993,265	45,000,000	24	رأس المال
11,973,061	11,973,061	24	علاوة إصدار أسهم
(31,068,414)	(35,608,502)	24	أسهم خزينة
45,124,412	45,124,412	25	احتياطي قانوني واختياري
5,654,301	11,295,454		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
6,617,938	6,244,910		احتياطي ربح أسهم الخزينة
29,449	(867,193)		احتياطي ترجمة عملة أجنبية
140,212,794	95,382,685		أرباح مرحلة
208,536,806	178,544,827		إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
42,486,521	33,579,090		حقوق الأقلية
251,023,327	212,123,917		اجمالي حقوق الملكية
404,007,564	422,289,192		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
162,608,871	160,135,029	26	حسابات الأمانة



صالح صالح السلمي

نائب رئيس مجلس الإدارة ونائب العضو المنتدب

جاسم محمد البحر

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم											
المجموع د.ك	حقوق الاقلية د.ك	المجموع د.ك	ارباح مرحلة د.ك	احتياطي ترجمة عملة أجنبية د.ك	احتياطي ربح أسهم الخزينة د.ك	التغيرات		علاوة اصدار اسهم د.ك	رأس المال د.ك		
						المتراكمة في القيمة العادلة د.ك	احتياطي قانوني واختياري د.ك				
251,023,327	42,486,521	208,536,806	140,212,794	29,449	6,617,938	5,654,301	45,124,412	(31,068,414)	11,973,061	29,993,265	الرصيد في 31 ديسمبر 2005
(8,265,712)	-	(8,265,712)	-	-	-	-	-	(8,265,712)	-	-	شراء اسهم خزينة
3,725,624	-	3,725,624	-	-	-	-	-	3,725,624	-	-	بيع أسهم خزينة
(373,028)	-	(373,028)	-	-	(373,028)	-	-	-	-	-	خسارة بيع أسهم خزينة
(896,642)	-	(896,642)	-	(896,642)	-	-	-	-	-	-	ترجمة عملات
(1,269,670)	-	(1,269,670)	-	(896,642)	(373,028)	-	-	-	-	-	صافي الخسارة المدرجة مباشرة في حقوق الملكية
(33,069,379)	(8,843,952)	(24,225,427)	(24,225,427)	-	-	-	-	-	-	-	خسارة السنة
(34,339,049)	(8,843,952)	(25,495,097)	(24,225,427)	(896,642)	(373,028)	-	-	-	-	-	بمجموع الخسارة المحققة للسنة
5,465,266	-	5,465,266	-	-	-	5,465,266	-	-	-	-	التغير في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع
175,887	-	175,887	-	-	-	175,887	-	-	-	-	الحصة من التغير في القيمة العادلة في شركات زميلة
-	-	-	(15,006,735)	-	-	-	-	-	-	15,006,735	اصدار اسهم منحة
(5,597,947)	-	(5,597,947)	(5,597,947)	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات ارباح مدفوعه
(63,479)	(63,479)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	التغير في حقوق الاقلية
212,123,917	33,579,090	178,544,827	95,382,685	(867,193)	6,244,910	11,295,454	45,124,412	(35,608,502)	11,973,061	45,000,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2006

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

7

حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم											
المجموع د.ك	حقوق الاقلية د.ك	المجموع د.ك	ارباح مرحلة د.ك	احتياطي ترجمة عملة أجنبية د.ك	احتياطي ربح أسهم الخزينة د.ك	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة د.ك	احتياطي قانوني واختياري د.ك	علاوة اصدار اسهم د.ك	أسهم خزينه د.ك	رأس المال د.ك	
90,702,195	5,490,468	85,211,727	28,476,441	(55,089)	406,898	6,805,603	13,899,636	(288,088)	11,973,061	23,993,265	الرصيد في 31 ديسمبر 2004
(44,080,103)	-	(44,080,103)	-	-	-	-	-	(44,080,103)	-	-	شراء اسهم خزينة
13,299,777	-	13,299,777	-	-	-	-	-	13,299,777	-	-	بيع أسهم خزينه
6,211,040	-	6,211,040	-	-	6,211,040	-	-	-	-	-	ربح بيع أسهم خزينة
84,538	-	84,538	-	84,538	-	-	-	-	-	-	ترجمة عملات
6,295,578	-	6,295,578	-	84,538	6,211,040	-	-	-	-	-	صافي الربح المدرج مباشرة في حقوق الملكية
172,174,457	19,613,328	152,561,129	152,561,129	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
-	-	-	(31,224,776)	-	-	-	31,224,776	-	-	-	المحول للاحتياطيات
178,470,035	19,613,328	158,856,707	121,336,353	84,538	6,211,040	-	31,224,776	-	-	-	مجموع الربح المحقق للسنة
(2,158,620)	-	(2,158,620)	-	-	-	(2,158,620)	-	-	-	-	الغاء حصة المجموعة من التغير في القيمة العادلة لإستثمارات الشركة الزميلة المباعة
1,007,318	-	1,007,318	-	-	-	1,007,318	-	-	-	-	التغير في القيمة العادلة لاستثمارات متاحه للبيع
-	-	-	(6,000,000)	-	-	-	-	-	-	6,000,000	اصدار اسهم منحة
(3,600,000)	-	(3,600,000)	(3,600,000)	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات ارباح مدفوعه
17,382,725	17,382,725	-	-	-	-	-	-	-	-	-	التغير في حقوق الاقلية
251,023,327	42,486,521	208,536,806	140,212,794	29,449	6,617,938	5,654,301	45,124,412	(31,068,414)	11,973,061	29,993,265	الرصيد في 31 ديسمبر 2005

بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006	إيضاح	
152,561,129	(24,225,427)		التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل (خسارة) / ربح السنة تعديلات:
(24,564,385)	(623,877)		أرباح غير محققة من عقارات استثمارية
-	(5,378,185)		أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
(102,341,091)	(5,155,353)		ارباح بيع حصص في شركات تابعة
(577,936)	(3,916,641)		ايرادات توزيعات أرباح
(930,997)	(4,763,511)		ايرادات فوائد
4,204,623	5,972,182		مصاريف فوائد
462,983	589,490		استهلاك
928,444	-		خسارة بيع حصة في شركات زميلة
(1,657,846)	(909,275)		حصة في أرباح شركات زميلة
28,084,924	(38,410,597)		
(120,929,977)	31,034,008		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
(6,465,842)	(3,374,848)		استثمارات بالقيمة العادلة خلال بيان الدخل
(56,414)	9,519,321		موجودات أخرى
(4,848,955)	(7,010,811)		قروض مدينة
9,024,501	24,609,040		مستحق من أطراف ذات صلة
10,673	(2,004,131)		دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
525,002	(5,445,016)		الشهرة
25,621,022	3,355,504		عقارات للمتاجرة
21,864,692	(5,044,061)		مطلوبات أخرى
(47,170,374)	7,228,409		مستحق إلى أطراف ذات صلة
577,936	3,916,641		النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة التشغيل
930,997	4,763,511		توزيعات ارباح مستلمة
(4,204,623)	(5,972,182)		ايرادات فوائد مستلمة
(49,866,064)	9,936,379		فوائد مدفوعة
			صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة التشغيل

تابع / بيان التدفقات النقدية المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006	إيضاح	التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
د.ك	د.ك		المحصل من بيع استثمار في شركات تابعة
38,311,107	7,522,957		استثمارات في شركات زميلة
106,788,001	(9,658,648)		دفعات مقدماً لشراء عقارات
(10,231,620)	-		صافي إضافات ممتلكات وآلات ومعدات
(18,200,234)	(23,894,840)		المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	8,762,760		صافي الإضافة في استثمارات في عقارات
(4,895,181)	(11,745,566)		شراء استثمارات متاحة للبيع
(30,661,186)	(16,038,994)		شراء شركات تابعة
(639,196)	(3,903,222)		
80,471,691	(48,955,553)		صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة الاستثمار
			التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
(2,540,000)	(30,982,617)		سداد قرض لأجل من طرف ذي صلة
5,171,944	65,043,852		قروض بنكية
23,312,332	(7,371,644)		حقوق الأقلية
(769)	199,320		مستحق إلى المساهمين
(3,600,000)	(5,597,947)		توزيعات أرباح مدفوعة
(44,080,103)	(8,265,712)		شراء أسهم خزينة
19,510,817	3,352,596		المحصل من بيع أسهم خزينة
84,538	(896,642)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
(2,141,241)	15,481,206		صافي النقد الناتج / (المستخدم في) أنشطة التمويل
28,464,386	(23,537,968)		صافي (النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل
25,551,595	54,015,981		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
54,015,981	30,478,013	7	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2006

1. نشاط المجموعة

تأسست شركة الاستشارات المالية الدولية ش.م.ك. (مقفلة) "الشركة الأم" في 31 يناير 1974 كشركة مساهمة كويتية مقفلة وفقاً لقانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له. إن الشركة الأم هي شركة مرخصة كشركة استثمار تراول نشاطها وفق التشريعات الصادرة من قبل بنك الكويت المركزي. إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب 4694 الصفاة 13047 دولة الكويت. يشمل نشاط الشركة الأم على تقديم خدمات الاستشارات المالية والمتاجرة في الأوراق المالية المحلية والدولية والاقراض والإقراض وإصدار الضمانات وإدارة صناديق الاستثمار والمحافظ الاستثمارية والتعامل بالعقود الآجلة. فيما يلي قائمة بالشركات التابعة التي تم شراؤها وتأسيسها من قبل الشركة الأم .

تاريخ الإمتلاك	النشاط	بلد التأسيس	نسبة الملكية في الشركات التابعة %	الشركات التابعة لها	الشركات التابعة (إيفا) الشركات التابعة للمجموعة
2003	تعمل	الإمارات العربية المتحدة	100%	إيفا للفنادق والمنتجعات - دبي	إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة) (54.65%)
2005	تعمل	الإمارات العربية المتحدة	100%	إيفا للفنادق والمنتجعات - جبل علي (المنطقة الحرة)	
2003	تعمل	لبنان	51%	إيفا للفنادق والمنتجعات القابضة - ش.م.ل	
2003	تعمل	جنوب افريقيا	100%	إيفا زمبالي للفنادق والمنتجعات (بي تي واي) المحدوده	
2003	تعمل	جنوب افريقيا	85%	إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده	
2003	تعمل	تزاينا	70%	إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده (2)	

1. تابع / نشاط المجموعة

تاريخ الإمتلاك	النشاط	بلد التأسيس	نسبة الملكية في الشركات التابعة %	الشركات التابعة لها	الشركات التابعة (إيفا) تابع / الشركات التابعة المجموعة
2006	تحت التأسيس	جزيرة كيهان	70%	إيفا للفنادق والمنتجعات - جزيرة كيهان (1)	
2006	تحت التأسيس	موريشوس	100%	إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده (3)	
2003	تعمل	الكويت	-	-	شركة البحار السبعة للمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة) (54.29%)
2004	تعمل	الكويت	-	-	شركة عقارات الخليج - ذ.م.م (46.32%)
2003	تعمل	الكويت	-	-	أوفست للإستشارات وإدارة المشاريع الفندقية - ش.م.ك (مقفلة) (100%)
2006	تحت التأسيس	الكويت	-	-	شركة إيفا للطيران - ذ.م.م (75%)
2006	تعمل	لبنان	-	-	شركة ردم العقارية (100%)
2006	تعمل	لبنان	-	-	شركة دانا العقارية (100%)
					الشركات التابعة الغير مجمعة
2006	تحت التأسيس	الإمارات العربية المتحدة	-	-	إيفا للأوراق المالية - ذ.م.م (100%)
2006	تحت التأسيس	مصر	-	-	شركة إيفا للوساطة
2006	تحت التأسيس	مصر	-	-	شركة إيفا لإدارة الأصول والمحافظ
2003	لا تعمل	لبنان	-	-	إيفا - لبنان (100%)

قامت المجموعة خلال السنة بإمتلاك كامل الحصص في كل من شركة ردم العقارية وشركة دانا العقارية مقابل مبلغ 13,500,000 دولار أمريكي بما يعادل 3,903,222 دينار كويتي .

اعتمد مجلس الإدارة إصدار البيانات المالية المجمعة بتاريخ 14 فبراير 2007 وهي خاضعة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين.

2. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

بتاريخ اعتماد البيانات المالية المجمعة كان المعيار الدولي للتقارير المالية 7 "الادوات المالية : الافصاح" والمعيار الدولي للتقارير المالية 8 التابع للمعيار الدولي للتقارير المالية 2 قيد الاصدار ولكن بدون صيغة ملزمة . ان تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والذي سيصبح نافذا اعتبارا من السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2007 وسيستج عن تطبيقه افصاحات اضافية متعلقة بالادوات المالية والمخاطر المصاحبة ، وتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 8 والذي سيصبح نافذا ايضا في نوفمبر 2007 والذي ليس له تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة .

3. السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة كما يلي :

أساس الإعداد

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقا لتعليمات دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولية 39 حول المخصص الجمع والتي تحمل محلها متطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو مبين في السياسة المحاسبية لإنخفاض قيمة الموجودات المالية. تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليتضمن قياس الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل واستثمارات متاحة للبيع والعقارات الإستثمارية بالقيمة العادلة . تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي.

أساس التجميع

تشتمل البيانات المالية المجمعة على البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2006 من كل سنة. إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم. وتوجد السيطرة عندما تكون للمجموعة القدرة على السيطرة، سواء مباشرة أو غير مباشرة وعلى التحكم في السياسات التشغيلية والمالية للشركة التابعة لكي تستفيد من أنشطتها. تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بداية السيطرة الفعلية حتى انتهاء تلك السيطرة، باستثناء تلك الشركات التابعة التي يحتفظ بها بنية بيعها خلال 12 شهر اللاحقة من تاريخ الإمتلاك .

يتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة لكل بند بإضافة بنود الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. تم استبعاد جميع الأرصدة والمعاملات الجوهرية وأي أرباح أو خسائر غير محققة ما بين الشركات عند التجميع. وتعد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس السنة المحاسبية للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. ويتم عمل التعديلات لتوحيد أية سياسات محاسبية غير مماثلة قد تظهر. تمثل حقوق الأقلية الجزء الغير مملوك من بيان الدخل وصافي الأصول من قبل المجموعة والذي يظهر منفصلا في بيان الدخل المجمع وضمن حقوق الملكية في الميزانية العمومية المجمعة مفصولا عن حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم . يتم احتساب حقوق الملكية لدى الشركة الأم بطريقة الإمتداد والتي بموجبها يسجل الفرق بين المبلغ المدفوع والحصة في القيمة الدفترية لصافي الأصول المشتراه كشهره .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

الشهرة

تمثل الشهرة زيادة تكلفة الشراء على القيمة العادلة لحصة المجموعة في صافي الموجودات المحددة للشركة التابعة أو الزميلة المشتراه بتاريخ الشراء. تدرج الشهرة الناتجة عن حيازة شركة تابعة كبنء منفصل في الميزانية العمومية. يتم إدراج الشهرة الناتجة من شراء شركة زميلة ضمن القيمة الدفترية للإستثمار وأي زيادة عند الشراء لحصة الشركة في القيمة العادلة لصافي الأصول المحددة المشتراه على تكلفة الشراء تدرج كشهره سالبة.

تدرج الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة وتوزع على وحدات تدفق النقد ويعاد مراجعتها سنويا للتأكد من إمكانية هبوط قيمتها. تدرج الشهرة السالبة الناتجة عن عملية الشراء ضمن بيان الدخل المجمع.

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات عندما تنتقل المخاطر والمزايا الهامة للملكية البضاعة إلى المشتري ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق بها.

تتحقق الإيرادات من عمليات الفندقة والخدمات المتعلقة بها عند تقديم الخدمات.

تتحقق الإيرادات من عقارات للمتاجرة عند بيعها، و يتم استخدام طريقة نسبة الإنجاز في الممتلكات المباعة والغير مسلمة.

تتحقق إيرادات الفوائد في بيان الدخل المجمع عند اكتسابها ويؤخذ في الاعتبار العائد الفعلي للأصل أو معدل فائدة عائم يتعلق به.

تتحقق إيرادات الأتعاب والعمولات عند اكتسابها.

وتتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلام تلك الأرباح.

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل الظاهر في بيان التدفقات النقدية من النقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل التي تنتهي خلال فترة ثلاثة اشهر، وصيد مستحق الى بنك.

استثمارات

تصنف الاستثمارات التي يتم اقتناؤها بصورة رئيسية لغرض الحصول على ربح من تأرجح أسعارها على المدى القريب كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. وتقاس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل مبدئياً بالتكلفة، التي لا تتضمن تكاليف المعاملة وتدرج لاحقاً بالقيمة العادلة، وتسجل أية أرباح أو خسائر ناتجة عن ذلك في بيان الدخل المجمع.

إن الاستثمارات التي لا يحتفظ بها لغرض المتاجرة يتم تصنيفها كاستثمارات متاحة للبيع. تدرج الاستثمارات المتاحة للبيع مبدئياً بالتكلفة، بعد استبعاد تكاليف المعاملة وتدرج لاحقاً بالقيمة العادلة ويسجل أي تغير في القيمة العادلة في حقوق الملكية. يؤخذ أي انخفاض في القيمة العادلة إلى بيان الدخل المجمع. وبالنسبة للاستثمارات التي ليس بالإمكان تحديد قيمتها العادلة، فإنها تدرج بالتكلفة ناقصاً مخصص انخفاض القيمة.

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

القيمة العادلة

ان القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن استبدال الأصل به أو تسديد التزام بين أطراف ذات صلة ورغبة في معاملات متكافئة . بالنسبة للأوراق المالية المتاجر بها في أسواق مالية منظمة ، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار آخر أوامر شراء معروضة بسوق الأوراق المالية في نهاية الأعمال بتاريخ الميزانية العمومية. وبالنسبة للأوراق المالية حيث لا يوجد أسعار شراء سوق معروضة ، يتم عمل تقدير معقول للقيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية الحالية لاستثمار آخر مماثل إلى حد كبير ، أو استناداً إلى التدفقات النقدية المتوقعة المحصومة أو القياس عن طريق استخدام مؤشرات تقييم مرتبطة بأحداث مالية جوهرية مثل كوبات الشراء ، يوع جزئه أو استثمارات إضافية ، أو قياسها عن طريق استخدام مؤشرات تقييم من صانعي السوق الخارجيين الذين يتعاملوا وبشكل جوهري في نفس نشاط الشركة المستثمر بها أو طرق تقييم ملائمة أخرى. يتم تحديد القيمة العادلة لكل استثمار على حدة .

عقارات للمتاجرة

تدرج العقارات للمتاجرة بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. إن التكاليف هي تلك المصروفات المتكبدة حتى يصل كل عقار إلى حالته الحاضرة بما في ذلك تكاليف التمويل المحددة. تستند صافي القيمة الممكن تحقيقها إلى سعر البيع المقدر ناقصاً أي تكاليف أخرى متوقع تكبدها عند الإتمام والبيع.

عقارات استثمارية

تدرج العقارات الإستثمارية مبدئياً بالتكلفة التي تمثل سعر الشراء واي تكلفة تتعلق مباشرة بالحيازة. بعد التحقق المبدئي، يعاد قياس العقارات الإستثمارية وفقاً للقيمة العادلة. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية في بيان الدخل المجموع في السنة التي تظهر فيها.

يتم استبعاد العقارات الإستثمارية عندما يتم التخلص منها أو عندما يتم سحب العقار من الاستخدام ولا يتوقع الحصول على أي مزايا مستقبلية نتيجة استبعاده. تتحقق أي أرباح أو خسائر نتيجة استبعاد العقارات الإستثمارية في بيان الدخل المجموع في السنة التي تم فيها الإستبعاد .

استثمارات في شركات زميلة

إن الشركة الزميلة هي الشركة التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً ملموساً بما في ذلك حصة بين 20% - 50% من حق التصويت في الشركة المستثمر فيها. تتضمن البيانات المالية المجمعة حصة المجموعة من نتائج أعمال الشركات الزميلة وذلك باستخدام طريقة حقوق الملكية وبناء على آخر بيانات مالية مدققة متوفرة.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم إدراج قيمة الاستثمار المبدئي في الشركة الزميلة بالتكلفة، ويتم بعد ذلك تعديل القيمة الدفترية بالزيادة أو النقصان للاعتراف بحصة المجموعة في أرباح أو خسائر أو أية تغيرات أخرى في حقوق ملكية الشركة الزميلة. إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار.

يتم تقييم الاستثمار في الشركة الزميلة عندما تظهر أدلة على وجود انخفاض دائم في موجودات الشركة أو أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد لها أساس لتسجيلها.

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

استثمارات في شركات محاصة

يتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات المحاصة الخاصة بالشركات التابعة بالتجميع النسبي والذي يتضمن تسجيل حصة نسبية من موجودات ومطلوبات وإيرادات ومصروفات شركة المحاصة مع بنود مماثلة في البيانات المالية المجمعة على أساس كل بند على حدة.

ممتلكات وآلات ومعدات

تدرج الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. لا يتم استهلاك الأراضي .

يحتسب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة كما يلي:

مباني ملك حر	50 سنة
مبنى على أرض مستأجرة	على مدى فترة التأجير
آلات ومعدات	5-7 سنوات
أثاث وتجهيزات	5-10 سنوات
سيارات	4-5 سنوات
بئخت	10 سنوات
طائرة	7 سنوات

يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات لغرض تحديد انخفاض القيمة في حالة وجود أحداث أو تغيرات في الظروف تشير إلى أن القيمة الدفترية قد تكون غير قابلة للاسترداد. وفي حالة زيادة القيمة الدفترية عن المبلغ المقدر والممكن استرداده، فإنه يتم تخفيض القيمة الدفترية إلى قيمتها الممكن استردادها.

يتم استهلاك الطائرة التجارية على مدى سبع سنوات من تاريخ الشراء بعد استبعاد قيمة الطائرة الإستردادية المقدرة من قبل مقيمين متخصصين والتي تم تقييمها بعد تلك الفترة بما يعادل 85% من قيمة الطائرة .

القروض لأجل

يتم تسجيل القروض لأجل بمبلغ أصل القرض. تحمل الفوائد كمصروف عند استحقاقها مع تسجيل المبالغ غير المدفوعة ضمن المطلوبات الأخرى والمبالغ المستحقة إلى أطراف ذات صلة.

القروض المدينة

تدرج القروض التي أنشأها المجموعة عن طريق تقديم النقود المباشرة الى المقترض بصافي التكلفة المطفأة بعد الفوائد المؤجلة ومخصصات انخفاض القيمة وحسائر الإئتمان وفق تعليمات بنك الكويت المركزي بهذا الشأن .

المخصصات

يقيد مخصص (غير مخصص الاستثمارات والقروض المدينة) في الميزانية العمومية عندما يكون على المجموعة التزام قانوني أو استدلالتي نتيجة لحدث ماضي وعندما يكون من المحتمل قيام حاجة إلى تدفق أموال من المجموعة لسداد الالتزام. فإذا كان التأثير جوهرياً، تحدد المخصصات بخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بحيث تعكس التقديرات السوقية الحالية لتلك الالتزامات.

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين بموجب قانون العمل الكويتي في القطاع الأهلي على أساس رواتب الموظفين ومدد الخدمة المتراكمة أو على أساس شروط التعاقد عندما تكون تلك العقود توفر مزايا إضافية. إن هذا المخصص يمثل المبالغ المستحقة للموظفين فيما لو تم إنهاء خدماتهم بتاريخ الميزانية العمومية.

العملات الأجنبية

يجري قيد المعاملات بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة، كما تحول الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من تحويل العملات الأجنبية ضمن نتائج السنة.

تسجل الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة غير النقدية بالعملات الأجنبية، التي تدرج بالتكلفة التاريخية أو بالتكلفة المطفأة وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. أما الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية التي تدرج بالقيمة العادلة فيتم تحويلها إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ تحديد قيمها.

يتم ترجمة موجودات ومطلوبات الشركات التابعة وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية. يترجم بيان الدخل وفقاً لمعدل أسعار الصرف للسنة. وتؤخذ فروق التحويل الناتجة مباشرة إلى بند منفصل من حقوق المساهمين "احتياطي ترجمة عملات أجنبية" حتى يبيع الشركات التابعة.

انخفاض قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية تحصيلها

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل ميزانية عمومية لتحديد ما إذا كان هناك دليل إيجابي على أن أصل مالي محدد قد تنخفض قيمته. فإذا ما ظهر مثل ذلك الدليل، يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل وتسجل أي خسائر انخفاض في القيمة استناداً إلى صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة في بيان الدخل المجموع. وبالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المعدلة بالإطفاء، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة وفقاً لمعدل الفائدة الفعلية الأصلية للأداة المالية. يعادل هبوط في القيمة بالنسبة للموجودات المدرجة في القيمة العادلة، فإن انخفاض القيمة هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة.

إضافة إلى ذلك ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي يتم تكوين مخصص بمقدار 2% على كافة التسهيلات الإئتمانية والقروض التي لم يتم احتساب مخصصات محدد بها بعد استبعاد بعض فئات الضمانات التي ينطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي وغير خاضعة لمخصص محدد.

يغطي مخصص انخفاض قيمة القروض أيضاً الخسائر عندما يكون هناك دليل إيجابي على احتمال وجود خسائر في مكونات محفظة القروض بتاريخ الميزانية العمومية. لقد تم تقدير هذه الخسائر استناداً إلى خبرة المجموعة في كل واحدة من مكونات محفظة القروض، وكذلك استناداً إلى مستوى درجات الائتمان المحددة للمقترضين والتي تعكس البيئة الاقتصادية الحالية التي يعمل فيها المقترضون، وتعليمات بنك الكويت المركزي.

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

تحقق واستبعاد الموجودات والمطلوبات المالية

يتم تحقق الأصل المالي أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية. كما يتم استبعاد الأصل المالي (بالكامل أو جزء منه) إما عند تحويل المجموعة لكافة مخاطر ومزايا الملكية أو عندما لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكل مخاطر ومزايا الملكية وعندما تفقد المجموعة السيطرة على ذلك الأصل المالي أو جزء منه. ويتم استبعاد الإلتزام المالي عندما يتم الإعفاء من الإلتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه.

محاسبة تواريخ المتاجرة وتواريخ السداد

إن جميع المشتريات والمبيعات "بالطرق المعتادة" للموجودات المالية يتم تسجيلها على أساس تاريخ المتاجرة ، أي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المنشأة بشراء أو بيع الأصل . إن المشتريات أو المبيعات بالطرق المعتادة هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموماً بالنظم أو بالعرف السائد في الأسواق.

أسهم الخزينة

يتم المحاسبة عن أسهم الشركة الأم الخاصة كأسهم خزينة وتدرج بالتكلفة. عند بيع أسهم الخزينة يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن حقوق الملكية "احتياطي ربح أسهم خزينة" وهو غير قابل للتوزيع ، كما يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن أما الخسائر الفائضة فتحمل على حساب الأرباح المرحلة ثم الاحتياطيات. وإذا تم تحقيق أرباح لاحقة من بيع أسهم الخزينة فيدرج أولاً في حساب الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم احتياطي لتغطية الخسائر المسجلة سابقاً ثم الى احتياطي ربح أسهم الخزينة. لا يتم توزيع أرباح نقدية على هذه الأسهم ، كما أن إصدار أسهم المنحة يزيد من عدد أسهم الخزينة وفقاً لنسبة التوزيعات ويخفض متوسط التكلفة للسهم الواحد دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

استخدام التقديرات

إن إعداد البيانات المالية المجمعة يتطلب من الإدارة القيام بتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات المالية في تاريخ البيانات المالية المجمعة. إن استخدام التقديرات ينحصر أساساً في تحديد مخصصات انخفاض قيمة الاستثمارات غير المسعرة والعقارات الإستثمارية .

الموجودات بصفة الأمانة

لا تعتبر الموجودات التي يحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة من موجودات المجموعة وبالتالي لا تدرج ضمن هذه البيانات المالية المجمعة .

4 . قرارات الادارة الهامة والصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

لدى تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة المفصح عنها في (ايضاح 3) قامت الادارة باتخاذ الاحكام والتوقعات والافتراضات حول القيمة الدفترية لكل من الاصول والخصوم والتي لا تتوفر بسهولة من مصادر اخرى . التقديرات والافتراضات المتعلقة بما اعتمدت على الخبرة التاريخية وعوامل اخرى تعتبر متوافقة معها . قد يكون هناك اختلاف بين النتائج الفعلية وتلك التقديرات . ان التقديرات والافتراضات يتم مراجعتها بشكل مستمر . ان مراجعة التقديرات المحاسبية يتم الاعتراف بها في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقدير اذا كانت تلك المراجعة متعلقة بتلك الفترة فقط او بتلك الفترة والفترات المستقبلية اذا اثبتت المراجعة التأثير على الفترة الحالية والفترات المستقبلية .

المصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

ان الافتراضات الرئيسية فيما يتعلق بالمستقبل ومصادر التقديرات الاخرى غير المؤكدة بتاريخ الميزانية العمومية التي لها تأثير هام يؤدي الى تعديل مادي على القيمة الدفترية للاصول والخصوم خلال السنة المالية اللاحقة هي كما يلي :

تقييم الاستثمارات في الاسهم غير المسعرة .

ان تقييم الاسهم غير المسعرة يتم عادة بناء على ما يلي :

- معاملات حديثه في السوق بشروط تجارية بحتة .
- القيمة العادلة الحالية لاداة اخرى مماثله الى حد كبير .
- التدفقات التقديرية المتوقعه محصومة بالمعدلات الحالية المطبقة لبنود ذات سمات ومخاطر مماثله . او
- طرق تقييم اخرى

ان تحديد التدفقات التقديرية ومعامل الخصم للاستثمارات في اسهم غير مسعرة يتطلب تقديرات هامة .

القرارات الهامة المتبعة في تطبيق السياسات المحاسبية

عند تطبيق السياسات المحاسبية للشركة ، قامت الادارة باتخاذ القرارات التالية ، غير تلك التي تتضمن تقديرات والتي لها الاثر الاكبر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية .

تصنيف العقارات

تقرر الادارة عند حيازة عقار معين تصنيفه كعقار للمتاجره أو عقار قيد التطوير أو عقار استثماري.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة اذا تم حيازته بصفة اساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الاعمال العادية .

وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار قيد التطوير اذا تم حيازته بنية تطويره .

وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري اذا تم حيازته لتحقيق ايرادات من تأجيره أو لرفع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة .

تصنيف الاستثمارات

تقرر الادارة عند شراء استثمار تصنيفه كاستثمار محتفظ به للمتاجرة أو بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو متاح للبيع .

يصنف الاستثمار للمتاجرة من قبل الشركة اذا تم شراؤه أساسا لغرض تحقيق ربح قصير الاجل من قبل المتداولين .

ان تصنيف الاستثمار كاستثمار بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل يعتمد على كيفية مراقبة اداء هذا الاستثمار من قبل الادارة . عندما لا يتم تصنيف الاستثمار للمتاجره ويتم تحديد قيمة عادله موثوق منها وتدرج التغيرات في القيمة العادله كبنود في بيان الدخل يصنف عند ذلك كاستثمار بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل .

يتم تصنيف كافة الاستثمارات الاخرى كاستثمارات متاحة للبيع .

5. ارباح بيع حصص في شركات تابعة

نهاية السنة	نهاية السنة	
2005	2006	
د.ك	د.ك	
-	5,231,778	ربح بيع نسبة 15% في شركة إيفا للفنادق والمنتجعات المحدودة (جنوب افريقيا)
102,341,091	(76,425)	صافي (الخسارة) / الربح من بيع أسهم في شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة)
102,341,091	5,155,353	المجموع

6. (خسارة) / ربحية السهم

تحتسب ربحية السهم بتقسيم صافي (خسارة) / ربح السنة الخاص بالشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة للشركة الأم خلال السنة بعد خصم أسهم الخزينة وعلى النحو التالي :

2005	2006	
152,561,129	(24,225,427)	(خسارة) / ربح السنة الخاص بالشركة الأم (د.ك)
441,998,746	423,479,022	المتوسط الموزون لعدد الأسهم المصدرة (بعد استبعاد أسهم الخزينة) (سهم)
345.16 فلس	(57.21) فلس	(خسارة) / ربحية السهم

تم احتساب المتوسط الموزون لعدد الأسهم للسنة بعد التعديل بأسهم المنحة .

7. النقد والنقد المعادل

2005	2006	
د.ك	د.ك	
12,110,615	19,251,323	أرصدة لدى البنوك ونقد
41,905,366	12,063,721	ودائع ثابتة
-	(837,031)	مستحق إلى بنك
54,015,981	30,478,013	النقد والنقد المعادل كما ظهر في التدفقات النقدية المجموع

تتضمن الأرصدة لدى البنوك ونقد ، رصيد نقدي بمبلغ 2,587,440 د.ك (2005 : 115,079 د.ك) ضمن محفظة استثمارية مرهونة بالكامل مقابل قروض لأجل .

8. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2005	2006	
د.ك	د.ك	
144,454,586	113,682,652	محفظ بها للمتاجرة : محلية
1,829,850	1,830,029	أسهم مدرجة
146,284,436	115,512,681	أسهم غير مدرجة
648,675	678,420	أجنبية
291,998	-	أسهم مدرجة
940,673	678,420	أسهم غير مدرجة
147,225,109	116,191,101	المجموع

اسهم محلية مدرجة بقيمة تبلغ 68,000,000 د.ك مضمونة مقابل تسهيلات بنكية (إيضاح 22) .

8. تابع / استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 د.ك	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 د.ك	
24,231,192	(8,015,925)	إن المبالغ المدرجة ضمن بيان الدخل هي :
29,741,326	(41,688,920)	(خسارة) / ارباح محققة
53,972,518	(49,704,845)	(خسارة) / أرباح غير محققة

9. موجودات أخرى

2005 د.ك	2006 د.ك	
1,997,335	2,518,715	ذمم مدينة على عقود الآجل/المستقبلية
8,417,264	7,492,379	ذمم مدينة تجارية
1,156,739	7,415,898	تأمينات ومدفوعات مقدماً
-	4,842,092	ذمم الشركة الكويتية للمقاصة
5,287,352	7,380,419	ذمم أخرى
42,414,153	-	ذمم مدينة أعيد تصنيفها إلى قروض هامش
59,272,843	29,649,503	

10. قروض مدينة

معدل سعر الفائدة الفعلي	2005 د.ك	معدل سعر الفائدة الفعلي	2006 د.ك	
%6	54,545	%6	55,647	استهلاكية
%10 - %6	1,175,632	%10 - %6	1,154,091	عقارية
%10 - %6	2,550,940	%10 - %6	26,771,877	قروض هامش
%11 - %7	1,111	%11 - %7	1,111	إعادة جدولة
	3,782,228		27,982,726	
	(2,495,797)		(3,217,428)	مخصصات
	1,286,431		24,765,298	

10 . تابع / قروض مدينة

الحركة على المخصصات كما يلي :

2005	2006	
د.ك	د.ك	
2,504,959	2,495,797	الرصيد في 1 يناير
-	865,964	مخصص محمل خلال السنة (ضمن مصاريف تشغيلية أخرى)
-	(141,421)	عكس المخصص الفائض
(9,162)	(2,912)	الحركة على تحويل العملات الأجنبية
2,495,797	3,217,428	الرصيد في 31 ديسمبر

إن سياسة الشركة الأم في احتساب المخصصات في قيمة القروض تستفق من جميع النواحي المادية مع متطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالمخصصات المحددة .

11 . مستحق من /إلى أطراف ذات صلة

مستحق من أطراف ذات صلة:

2005	2006	
د.ك	د.ك	
2,126,543	2,040,451	شركة الاستثمارات المتحدة - البرتغال
-	12,978	الشركة الدولية للمشروعات الاستثمارية ش.م.ك (مقفلة)
40,158	1,463,702	شركة الباب التجارية ذ.م.م
7,651	15,746	الشركة الدولية الكويتية للاستثمار ش.م.ك
2,102,202	-	شركة عقارات الكويت - ش.م.ك
150,270	1,450,043	شركة كويت انفس القابضة - ش.م.ك (مقفلة)
604	927,017	شركة جيزان العقارية - ش.م.ك (مقفلة)
-	1,551,746	شركة عسجد الكويت للتجارة العامة والمقاولات
-	886,708	مجموعة يونيفست - ش.م.ك (مقفلة)
-	798,589	شركة منارة الأفق للتجارة العامة - ذ.م.م
1,052,250	3,343,509	أخرى
5,479,678	12,490,489	

مستحق إلى أطراف ذات صلة:

2005	2006	
د.ك	د.ك	
114,407	101,898	الشركة الدولية للتمويل ش.م.ك. (مقفلة)
-	861,246	شركة عقارات الكويت ش.م.ك.
6,823,160		شركة أوفست للتجارة العامة - ذ.م.م
533,660		شركة الديره القابضة - ش.م.ك (مقفلة)
109,720	1,573,742	أخرى
7,580,947	2,536,886	

12 . استثمارات متاحة للبيع

2005	2006	
د.ك	د.ك	تتكون الاستثمارات المتاحة للبيع من :
4,955,840	18,544,186	أسهم مدرجة
37,855,855	42,563,080	أسهم غير مدرجة
42,811,695	61,107,266	

تتضمن الأسهم غير المدرجة مبلغ 30,571,193 د.ك (2005: 24,479,259 د.ك) مدرج بالتكلفة كما في تاريخ الميزانية العمومية بسبب عدم توفر مصادر موثوقة لتحديد قيمتها العادلة ، منها مبلغ 5,640,996 د.ك (2005 : 14,366,006 د.ك) تم شراؤها خلال السنة . كما أنه لا يتوفر لدى الإدارة ما يشير الى أي انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات في تاريخ الميزانية العمومية.

13 . عقارات للمتاجرة

2005	2006	
د.ك	د.ك	شقق سكنية في دبي (الإمارات العربية المتحدة)
418,703	4,349,501	عقارات في جنوب أفريقيا
3,020,063	8,544,781	
3,438,766	12,894,282	

إن العقارات للمتاجرة في دبي عبارة عن إجمالي تكلفة شقق سكنية في مباني مشتراه من المقاول في دبي (الإمارات العربية المتحدة) بغرض المتاجرة .

إن العقارات للمتاجرة في جنوب افريقيا عبارة عن قسائم أراضي مشتراه في جنوب أفريقيا لأغراض المتاجرة وتتكون من أرض بالتكلفة ومصروفات تطوير خاصة بعقارات غير مباعه.

المجموعة تستخدم طريقة نسبة الإنجاز في الاعتراف بالإيرادات المحصلة من بيع هذه الشقق .

14 . عقارات استثمارية

2005	2006	
د.ك	د.ك	تمثل العقارات الإستثمارية ما يلي :
273,701	210,896	اراضي في جنوب افريقيا
29,228,940	29,140,438	عقارات في دولة الإمارات العربية المتحدة
245,000	12,765,750	عقارات في دولة الكويت
29,747,641	42,117,084	

أدرجت العقارات الإستثمارية في كل من جنوب أفريقيا ودولة الإمارات العربية المتحدة بالقيمة العادلة حسب تقرير مقيمين خارجيين مستقلين كما في 30 يونيو 2006 وهو تاريخ السنة المالية للشركة التابعة مالكة تلك العقارات (ايضا للفنادق والمتجعات - ش.م.ك (مقفلة) .

أدرجت العقارات الإستثمارية في دولة الكويت والتي تم شراؤها خلال السنة بالتكلفة .

عقارات استثمارية بقيمة دفترية تبلغ 15,000,000 د.ك مضمونة مقابل تسهيلات بنكية (إيضاح 22) .

بلغت الأرباح غير المحققة الناتجة عن إعادة تقييم العقارات الإستثمارية مبلغ 623,877 د.ك (مبلغ 24,564,385 د.ك عام 2005) .

15 . استثمارات في شركات زميلة

إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي :

2005	2006	نسبة الملكية	اسم وبيانات الشركة
د.ك	د.ك		
			بنك أداكس
1,386,625	2,575,999	%40	(مسجل بالبحرين ونشاطه الأساسي تقدم الخدمات المصرفية)
-	1,900,287	%19.25	بوشندال المحدوده (بي تي واي) (مسجل في جنوب افريقيا ونشاطه الأساسي تطوير العقارات)
-	7,478,262	%24.99	شركة ريمون لاند العامة المحدوده (مسجلة في تايلند ونشاطها الأساسي تطوير وإنشاء العقارات)
1,386,625	11,954,548		

إجمالي الحصة من ميزانية الشركات الزميلة :

2005	2006	
د.ك	د.ك	
1,766,079	18,260,132	الأصول
(86,019)	(7,303,600)	الخصوم
1,680,060	10,956,532	الملكية
2005	2006	
د.ك	د.ك	
1,657,846	909,275	إجمالي الحصة من الربح في الشركات الزميلة
1,386,625	4,476,286	إجمالي القيمة الجارية للشركات الغير مدرجة
-	7,478,262	إجمالي القيمة الجارية لشركة ريمون لاند العامة المحدوده المدرجة
1,386,625	11,954,548	مجموع القيمة الجارية

بلغت القيمة السوقية لاسهم شركة ريمون لاند العامة المحدوده المدرجة مبلغ 5,497,780 د.ك .

16 . الشهرة

2005	2006	
د.ك	د.ك	
117,266	106,593	الرصيد في 1 يناير
-	1,885,998	شهرة من امتلاك حصة في شركة ايغا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة)
-	131,414	شهرة من امتلاك شركة تابعة في جنوب افريقيا
(10,673)	(13,281)	فروقات عملة أجنبية
106,593	2,110,724	الرصيد في 31 ديسمبر

17 . دفعات مقدمة لشراء عقارات

تم دفعها لشراء العقارات التالية :

2005	2006	
د.ك	د.ك	
14,577,968	14,577,968	ارض في الكويت
14,577,968	14,577,968	

تمثل الأرض في الكويت دفعة مقدمة لشراء ارض تمت من قبل احدى الشركات التابعة للمجموعة . سيتم تحويل سند ملكية الأرض أعلاه للشركة التابعة عند سداد الدفعة الأخيره وبعد استكمال كافة الإجراءات .

18. ممتلكات وآلات ومعدات

المجموع	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	طائرة	يخت	سيارات	أثاث وتجهيزات	آلات ومعدات	مبنى على أرض مستأجرة	مبنى على أرض ملك حر	أرض ملك حر	التكلفة
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
45,112,347	37,755,595	-	2,062,981	167,698	777,948	875,596	851,646	2,483,705	137,178	في 1 يناير 2006
24,611,131	14,151,909	6,925,261	452,600	11,576	327,714	76,176	2,415,966	249,929	-	الإضافات
(216,927)	-	-	-	(23,442)	(28,319)	(165,166)	-	-	-	الاستبعادات
(4,011,500)	(4,011,500)	-	-	-	-	-	-	-	-	المحول الى عقارات للمتاجر - جنوب افريقيا
(630,026)	-	-	-	8,929	(38,732)	(52,084)	(238,292)	(309,847)	-	تعديل تحويل عملة
64,865,025	47,896,004	6,925,261	2,515,581	164,761	1,038,611	734,522	3,029,320	2,423,787	137,178	في 31 ديسمبر 2006
										الاستهلاك
1,099,381	-	-	149,016	72,359	272,845	436,169	43,557	125,435	-	في 1 يناير 2006
589,490	-	49,466	38,367	35,817	254,556	109,724	18,103	83,457	-	المحمل للسنة
(87,344)	-	-	-	(15,296)	(9,528)	(62,520)	-	-	-	متعلق بالإستبعادات
(44,318)	-	-	(803)	14,442	4,957	(25,267)	(4,230)	(33,417)	-	تعديل تحويل عمله
1,557,209	-	49,466	186,580	107,322	522,830	458,106	57,430	175,475	-	في 31 ديسمبر 2006
										صافي القيمة الدفترية
63,307,816	47,896,004	6,875,795	2,329,001	57,439	515,781	276,416	2,971,890	2,248,312	137,178	في 31 ديسمبر 2006
44,012,966	37,755,595	-	1,913,965	95,339	505,103	439,427	808,089	2,358,270	137,178	في 31 ديسمبر 2005

إن المبنى على أرض مستأجرة يشمل فندق باسم "فنادق ومنتجعات شاطئ زنجبار" مؤجر إلى أوشن ليجر لمتد. وقد تم إنشاء هذه المباني على أرض مستأجرة من حكومة زنجبار الثورية. وتبدأ فترة الإيجار من 2 نوفمبر 2000 لفترة 33 عاماً.

تمثل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ شقق سكنية ومحلات تجارية تحت الإنشاء في دبي (الإمارات العربية المتحدة) وقيمة مشروع تلال العبادية في لبنان .

19. مطلوبات أخرى

2005	2006	
د.ك	د.ك	
4,263,871	200,130	فوائد دائنة مستحقة
515,887	1,064,908	توزيعات ارباح مستحقة
15,053,690	16,676,357	المستحق عن شراء أراضي
1,581,490	4,277,145	ذمم دائنة
2,537,089	1,857,606	مصاريف مستحقة
100,000	-	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
264,291	-	مستحق للشركة الكويتية للمقاصة ش.م.ك
1,190,573	1,339,019	مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
3,652,391	3,401,412	ضريبة دعم العمالة الوطنية
10,445,436	14,143,645	حسابات دائنة أخرى
39,604,718	42,960,222	

تتضمن الحسابات الدائنة الأخرى مبلغ 5,061,256 د.ك (63,464,048 درهم اماراتي) كمخصص لخسارة دعوى قضائية في عجمان (الإمارات العربية المتحدة) على الشركة الأم وآخرين . صدر حكم الإستئناف بتاريخ 25 يناير 2006 من قبل المحكمة لصالح الطرف المدعى ، ووفقا لذلك تم تكوين مخصص بحصة الشركة الأم من المبلغ المحكوم به وفوائده (ايضاح 29) .

20. مستحق للمساهمين

2005	2006	
د.ك	د.ك	
165,690	365,010	عن تخفيض رأس المال

21. قروض لأجل من طرف ذي صلة

2005	2006	الإستحقاق	معدل الفائدة
د.ك	د.ك		
25,736,758	-	-	أ (2% فوق سعر "الكيبور"
8,080,000	2,834,141	مارس 2008	ب) 2% فوق سعر "الكيبور"
33,816,758	2,834,141		

22. قروض بنكية

تتمثل أرصدة القروض والتسهيلات البنكية للمجموعة كما في تاريخ الميزانية العمومية بما يلي :

2005	2006	الإنتهاء	العملة	
د.ك	د.ك			
-	34,696,800	ديسمبر 2015	دولار أمريكي	فوق لايبور 1.25%
25,550,000	25,299,750	يونيو 2009	دولار أمريكي	فوق لايبور 1.5%
-	2,927,543	يونيو 2011	دولار أمريكي	فوق لايبور 3%
-	20,000,000	مايو 2009	دينار كويتي	فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي 2.5%
	6,000,000	نوفمبر 2016	دينار كويتي	فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي 3%
5,121,944	5,055,792	مايو 2013	درهم اماراتي	فوق شهر لايبور 4%
-	1,735,911	-	راند جنوب افريقي	قرض غير مضمون - جنوب افريقيا
			افريقي	
30,671,944	95,715,796			

إن القروض أعلاه مضمونة مقابل الرهونات التالية :

- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بقيمة 68 مليون د.ك (ايضاح 8) .
- أسهم خزينة بقيمة 22 مليون د.ك (ايضاح 24) .
- أسهم مدرجة في شركة تابعة بقيمة 13 مليون د.ك .
- استثمارات عقارية بقيمة 15 مليون د.ك (ايضاح 14) .

23. دفعات مستلمة مقدماً من عملاء

تمثل هذه الأرصدة المبالغ المحصلة مقدماً من عملاء عن بيع شقق سكنية قيد الإنشاء حالياً من قبل المجموعة .

24. رأس المال

رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به كما في 31 ديسمبر 2006 من 450,000,000 سهم قيمة كل سهم 100 فلس منها مصدر ومدفوع بالكامل (2005 : 299,932,652 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم).

علاوة إصدار

تم خلال سنة 2004 إصدار اسهم إضافية يبلغ قيمتها 3,000,000 د.ك بعلاوة إصدار 400 فلس لكل سهم اي ما يعادل 12,000,000 د.ك علاوة إصدار وذلك بإصدار 20% حقوق اكتتاب للمساهمين المسجلين بعد موافقة الجمعية العمومية للمساهمين المتعقدة في 14 يونيو 2004. تم إكتتاب 29,932,650 سهم بعلاوة إصدار 11,973,061 د.ك .

24. تابع / رأس المال

أسهم خزينة

في 31 ديسمبر 2006 احتفظت المجموعة بعدد 32,257,275 سهم (2005 : 19,184,306 سهم) من أسهمها وهو ما يعادل 7.17% من إجمالي رأس المال المصدر في ذلك التاريخ . إن القيمة السوقية لهذه الأسهم في تاريخ الميزانية العمومية بلغت 23,870,384 د.ك (2005 : 52,564,998 د.ك) .

أسهم خزينة بقيمة 22,000,000 مضمونة مقابل تسهيلات بنكية (إيضاح 22) .

إصدار أسهم منحة

وافقت الجمعية العامة للمساهمين المنعقدة في 5 يونيو 2006 على اقتراح مجلس إداره بإختيار أسهم منحة بمعدل 50% من رأس المال المدفوع ، وهو ما يعادل 150,067,350 سهما أو 15,006,735 د.ك بقيمة 100 فلس لكل سهم عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 . (خلال سنة 2005 تم الموافقة على التوزيع بنسبة 25% أو 6,000,000 د.ك عن 60,000,000 سهم عن السنة المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2004).

25. احتياطي قانوني واحتياطي اختياري

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن توقف مثل ذلك التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع هذا الاحتياطي محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المتراكمة بتأمين هذا الحد.

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم ، يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الإحتياطي العام . لا يتم أي تحويل في السنة التي تحقق فيها خسائر .

26. حسابات الأمانة

تتضمن حسابات الأمانة أرصدة المحافظ المدارة والودائع لأجل التي تحتفظ بها المجموعة نيابة عن عملائها والتي بلغ مجموعها 160,135,029 د.ك (2005 : 162,608,871 د.ك) وذلك ضماناً للإلتزامات الناتجة عن عمليات المتاجرة التي يقومون بها .

27. توزيعات أرباح مقترحة

لاحقاً لتاريخ الميزانية العمومية اقترح أعضاء مجلس الإدارة عدم توزيع أي أرباح في هذه السنة . ويخضع هذا الاقتراح لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية السنوية .

تم خلال عام 2006 اعتماد توزيع أرباح نقديه بمعدل 20% ما يعادل مبلغ 20 فلس للسهم وأسهم منحة بنسبة 50% من رأس المال المدفوع عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 وذلك في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد في 5 يونيو 2006 وتم دفعها في عام 2006 بعد تلك الموافقة .

28. تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

إن قاعدة الاستحقاق المبينه ادناه تستند على الفترة المتبقية من تاريخ الميزانية العمومية حتى تاريخ الاستحقاق التعاقدى. في حالة الأدوات المالية التي ليس لها تاريخ استحقاق تعاقدى ، يستند الاستحقاق على تقدير الادارة للفترة التي سوف يتم فيها تحصيل أو بيع الأصل أو سداد الالتزام .

كما في 31 ديسمبر 2006			
المجموع	أكثر من سنة	من شهر إلى سنة	أقل من شهر
ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك
الموجودات			
30,478	-	-	30,478
النقد والنقد المعادل			
116,191	-	-	116,191
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل			
29,650	-	29,650	-
موجودات اخرى			
24,765	-	24,765	-
قروض مدينة			
12,490	-	12,490	-
مستحق من أطراف ذات صلة			
61,107	61,107	-	-
استثمارات متاحة للبيع			
12,894	-	12,894	-
عقارات للمتاجرة			
42,117	42,117	-	-
عقارات استثمارية			
11,955	11,955	-	-
استثمار في شركات زميلة			
645	645	-	-
استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة			
2,111	2,111	-	-
الشهرة			
14,578	14,578	-	-
دفعات مقدماً لشراء عقارات			
63,308	63,308	-	-
ممتلكات وآلات ومعدات			
مجموع الموجودات			
422,289	195,821	79,799	146,669
المطلوبات وحقوق الملكية			
مطلوبات أخرى			
42,960	-	42,960	-
مستحق إلى أطراف ذات صلة			
2,537	-	2,537	-
مستحق للمساهمين			
365	-	365	-
قروض لأجل من طرف ذي صلة			
2,834	2,834	-	-
قروض بنكية			
95,716	95,716	-	-
دفعات مستلمة مقدماً من عملاء			
65,753	65,753	-	-
حقوق الأقلية			
33,579	33,579	-	-
حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الام			
178,545	178,545	-	-
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية			
422,289	376,427	45,862	-

28. تابع / تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

المجموع	أكثر من سنة	من شهر إلى سنة	أقل من شهر	
ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	ألف د.ك	كما في 31 ديسمبر 2005
				الموجودات
54,016	-	-	54,016	النقد والنقد المعادل
147,225	-	-	147,225	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
60,241	-	60,241	-	موجودات اخرى
1,286	-	1,286	-	قروض مدينة
5,480	-	5,480	-	مستحق من أطراف ذات صلة
42,812	42,812	-	-	استثمارات متاحة للبيع
3,020	-	3,020	-	عقارات للمتاجرة
29,748	-	29,748	-	عقارات استثمارية
1,387	1,387	-	-	استثمار في شركة زميلة
645	645	-	-	استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة
107	107	-	-	الشهرة
17,804	17,804	-	-	دفعات مقدماً لشراء عقارات
40,237	40,237	-	-	ممتلكات وآلات ومعدات
404,008	102,992	99,775	201,241	مجموع الموجودات
				المطلوبات وحقوق الملكية
39,605	-	39,605	-	مطلوبات أخرى
7,581	-	7,581	-	مستحق إلى أطراف ذات صلة
166	-	166	-	مستحق للمساهمين
33,817	33,817	-	-	قروض لأجل من طرف ذي صلة
30,672	30,672	-	-	قروض بنكية
41,144	41,144	-	-	دفعات مستلمة مقدماً من عملاء
42,487	42,487	-	-	حقوق الأقلية
208,536	208,536	-	-	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الام
404,008	356,656	47,352	-	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

29. التزامات طارئة

في سنة 1993 أقام مصرفي احد البنوك في دولة البحرين دعوى قضائية في إمارة عجمان بدولة الإمارات العربية المتحدة ضد الشركة الأم واخرين، مطالباً بإيهم بمبلغ وقدره 27,714,944 دولار أمريكي . ويمثل هذا المبلغ رصيد دين مطلوب من طرف ثالث. صدر في هذه الدعوى خلال عامي 1995 و 1996 حكمان من المحكمة الابتدائية لصالح الشركة الأم . بالإضافة الى ذلك ، صدر حكم الإستئناف عام 1998 القاضي برفض الطعن وتأييد الحكم الصادر من المحكمة الابتدائية لصالح الشركة الأم .

صدر بتاريخ 25 يناير 2006 الحكم في القضية بإلزام شركة المجموعة الخليجية للمشاريع والصناعة (الطرف الآخر في القضية) وشركة الإستشارات المالية الدولية بالتضامن بأداء مبلغ 1,788,944 د.ك (22,431,145 درهم اماراتي) كأصل الدين المتبقي حتى 1985/4/29 ومبلغ 3,272,312 د.ك (41,032,903 درهم اماراتي) فوائد اصل الدين من تاريخ 1985/4/29 وحتى تاريخ رفع الدعوى في 1993/8/12 . قامت الشركة الأم بتكوين مخصص لحصتها من المبلغ المحكوم به وفوائده بمبلغ إجمالي قدره 5,061,256 د.ك خلال سنة 2005 .

30. التزامات

التزامات إنفاق رأسمالي

قامت الشركة في 31 ديسمبر 2006 بالالتزام بأن تسدد كافة الأموال اللازمة لتسديد باقي حصتها من تمويل إنشاء المشاريع العقارية في كل من دبي (الإمارات العربية المتحدة) وبيروت (لبنان) . إن حصة الشركة من الأموال اللازمة لتمويل تلك المشاريع هي كالتالي :

2005	2006	
د.ك	د.ك	
27,200,000	9,500,000	انفاق رأسمالي لشراء عقارات متعاقد لها
186,700,000	235,000,000	التوقعات والتعاقدات للانفاق الرأسمالي لإنشاء العقارات
213,900,000	244,500,000	

تتوقع المجموعة أن تمويل التزاماتها للانفاق المستقبلي من المصادر التالية :

- بيع عقارات استثمارية .
- الدفعات المقدمة من العملاء .
- زيادة رأس المال .
- الدفعات المقدمة من المساهمين ، المنشآت ذات العلاقة ، شركات المحاصة .
- الإقتراض إذا دعت الحاجة .

تتراوح معدلات التمويل المتوقعة أعلاه حسب طبيعة مصدره وتقديرات الإدارة لمصادر التمويل المتاحة في وقت استحقاقها .

بالإضافة الى هذا ، المجموعة ملتزمة بتمويل تأجيري بقيمة 549,573 د.ك (2005 : 660,783 د.ك) .

31. تركيز الموجودات والمطلوبات

تعمل المجموعة في قطاعات جغرافية مختلفة ، ويستند التحليل الجغرافي إلى توزيع الموجودات كما يلي :

المطلوبات		الموجودات		
2005	2006	2005	2006	
ألف	ألف	ألف	ألف	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
73,389	46,363	274,206	227,257	الكويت
74,717	121,411	101,708	125,968	باقي دول الشرق الأوسط
4,878	7,694	19,866	23,013	جنوب أفريقيا
-	34,697	4,918	9,290	أوروبا
-	-	3,310	28,127	أمريكا
-	-	-	8,634	اسيا
152,984	210,165	404,008	422,289	

ربح القطاع		إيرادات القطاع		
2005	2006	2005	2006	
ألف	ألف	ألف	ألف	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
125,904	(31,405)	163,467	(30,757)	المناطق الجغرافية :
25,479	6,098	27,177	9,213	الكويت
1,178	1,045	4,008	4,642	باقي دول الشرق الأوسط
-	-	-	-	جنوب أفريقيا
-	37	-	37	أوروبا
-	-	-	-	أمريكا
152,561	(24,225)	194,652	(16,865)	

32. الأدوات المالية

تستخدم المجموعة ضمن السياق الطبيعي لعملها أنواع مختلفة من الأدوات المالية . فيما يلي معلومات حول المخاطر المالية والقيمة العادلة لهذه الأدوات المالية .

مخاطر أسعار الفائدة

تعرض الشركة الأم لمخاطر أسعار الفائدة على النقد والنقد المعادل والقروض المدينة والقروض لأجل من طرف ذي صلة والقروض البنكية كما هو مبين في الايضاحات 7 و 10 و 21 و 22 على التوالي.

32. تابع / الأدوات المالية

مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر. يتم مراقبة السياسة الائتمانية للمجموعة والتعرض لمخاطر الائتمان بصورة مستمرة. تسعى المجموعة لتجنب تركيز المخاطر تجاه أفراد أو مجموعات من العملاء في مواقع أو أعمال محددة من خلال تنوع أنشطة الاقراض. تتطلب سياسة الائتمان للمجموعة الحصول على ضمانات كافية عند اللزوم.

يتضمن إيضاح 31 معلومات حول التركزات الهامة لمخاطر الائتمان.

مخاطر العملات الأجنبية

تعرض المجموعة بشكل رئيسي لمخاطر العملات الأجنبية فيما يتعلق بالاستثمارات في عملات غير الدينار الكويتي. بتاريخ الميزانية العمومية كانت للمجموعة صافي المراكز المكشوفة بالعملات الأجنبية كالتالي:

2005	2006	
ألف	ألف	
د.ك	د.ك	
دائن (مدين)	دائن (مدين)	
4,314	5,651	دولار أمريكي
61,033	134,711	درهم إماراتي
12,329	26,975	راند جنوب افريقي

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي المخاطر الناتجة عن تقلبات أسعار الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. تدار مخاطر السوق على أساس التقييم المستمر لظروف واتجاهات السوق وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند الإستحقاق. ولحصر تلك المخاطر، قامت إدارة المجموعة بالحصول على مصادر تمويل من أطراف ذات صلة وتقوم الآن بمراقبة حركة السيولة لديها وبشكل يومي.

33. القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات

تستخدم المجموعة خلال اعمالها الاعتيادية عدة انواع من الادوات المالية. تتضمن الادوات المالية على الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية من النقد والودائع قصيرة الأجل والموجودات الأخرى والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والقروض المدينة والاستثمارات المتاحة للبيع والدفعات مقدماً لشراء عقارات. وتتكون المطلوبات المالية من القروض البنكية والدفعات المستلمة مقدماً من عملاء والمطلوبات الأخرى.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية بإستثناء بعض الاستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة (إيضاح 12).

32. تابع / الأدوات المالية

مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر. يتم مراقبة السياسة الائتمانية للمجموعة والتعرض لمخاطر الائتمان بصورة مستمرة. تسعى المجموعة لتجنب تركيز المخاطر تجاه أفراد أو مجموعات من العملاء في مواقع أو أعمال محددة من خلال تنوع أنشطة الاقراض. تتطلب سياسة الائتمان للمجموعة الحصول على ضمانات كافية عند اللزوم.

يتضمن إيضاح 31 معلومات حول التركزات الهامة لمخاطر الائتمان.

مخاطر العملات الأجنبية

تتعرض المجموعة بشكل رئيسي لمخاطر العملات الأجنبية فيما يتعلق بالاستثمارات في عملات غير الدينار الكويتي. بتاريخ الميزانية العمومية كانت للمجموعة صافي المراكز المكشوفة بالعملات الأجنبية كالتالي:

2005	2006	
ألف	ألف	
د.ك	د.ك	
دائن (مدين)	دائن (مدين)	
4,314	5,651	دولار أمريكي
61,033	134,711	درهم إماراتي
12,329	26,975	راند جنوب افريقي

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي المخاطر الناتجة عن تقلبات أسعار الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. تدار مخاطر السوق على أساس التقييم المستمر لظروف واتجاهات السوق وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند الإستحقاق. ولحصر تلك المخاطر، قامت إدارة المجموعة بالحصول على مصادر تمويل من أطراف ذات صلة وتقوم الآن بمراقبة حركة السيولة لديها وبشكل يومي.

33. القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات

تستخدم المجموعة خلال اعمالها الاعتيادية عدة انواع من الادوات المالية. تتضمن الادوات المالية على الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية من النقد والودائع قصيرة الأجل والموجودات الأخرى والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والقروض المدينة والاستثمارات المتاحة للبيع والدفعات مقدماً لشراء عقارات. وتتكون المطلوبات المالية من القروض البنكية والدفعات المستلمة مقدماً من عملاء والمطلوبات الأخرى.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية بإستثناء بعض الاستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة (إيضاح 12).

34. معلومات القطاعات

معلومات القطاعات الأولية - قطاعات الأعمال

تنظم المجموعة من خلال أقسام وظيفية لإدارة خطوط الأعمال المختلفة . لغرض تقرير القطاعات قامت إدارة الشركة بتقسيم نشاطاتها إلى قطاعات الأعمال التالية . ان قطاعات الأعمال تلك تشكل الأساس الذي يوجهه تقوم الشركة بتقرير معلومات القطاعات الأولية .

استثمارات محلية ، تتكون من نشاطات الاستثمار لحساب المجموعة ولصالح العملاء في سوق الكويت المحلي .

استثمارات دولية ، تتكون من نشاطات الاستثمار لحساب المجموعة ولصالح العملاء في السوق العالمية .

إستثمارات عقارية ، تتكون من إستثمارات في أراضي وعقارات في السوق العالمية .

إن نتائج القطاعات تشمل الإيرادات والمصروفات العائدة مباشرة للقطاع وكذلك توزيع تكلفة الأموال بناء على المتوسط الموزون لموجودات القطاع .

تتكون الموجودات والمطلوبات من الموجودات والمطلوبات التشغيلية العائدة مباشرة للقطاع .

تمثل المصروفات الرأسمالية إجمالي التكلفة المتكبدة خلال السنة لحيازة الموجودات والمتوقع استخدامها خلال أكثر من سنة .

إن المعلومات المالية عن قطاعات التشغيل للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2006 و 2005 موضحة فيما يلي :

المجموع		أمريكا		أوروبا		جنوب أفريقيا		آسيا والشرق الأوسط		
2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	
الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
156,891	(35,255)	(488)	37	-	75	-	-	157,379	(35,367)	صافي إيراد الإستثمار والمشاركة
30,112	10,331	-	-	-	-	3,841	3,838	26,271	6,493	صافي إيراد العقارات الإستثمارية
187,003	(24,924)	(488)	37	-	75	3,841	3,838	183,650	(28,874)	مجموع النتائج
730	909	-	-	-	-	-	(104)	730	1,013	إيراد من شركات تابعة
6,919	7,149	-	-	-	-	596	833	6,323	6,316	إيرادات أخرى
(4,205)	(5,972)	-	-	-	(1,232)	(440)	(644)	(3,765)	(4,096)	مصاريف فوائد
(463)	(589)	-	-	-	-	(313)	(228)	(150)	(361)	الإستهلاك
(17,810)	(9,642)	-	-	-	-	(2,518)	(2,719)	(15,292)	(6,923)	مصاريف تشغيلية أخرى
172,174	33,069	(488)	37	-	(1,157)	1,166	976	171,496	(32,925)	حقوق الأقلية
19,613	(8,844)									(خسارة) / ربح السنة
152,561	(24,225)									الميزانية
192,276	192,009	15,749	5,701	7,237	19,760	3,451	5,196	165,839	161,352	موجودات القطاع
91,508	132,898	-	-	-	-	8,803	14,332	82,705	118,566	الإستثمار والمشاركة
120,224	97,382	-	-	-	-	9,202	3,406	111,022	93,976	عقارات إستثمارية
404,008	422,289	15,749	5,701	7,237	19,760	21,456	22,934	359,566	373,894	إجمالي الموجودات المجمعة
152,984	210,165	-	-	-	-	4,758	1,735	148,226	208,430	مطلوبات القطاع
152,984	210,165	-	-	-	-	4,758	1,735	148,226	208,430	الإستثمار والمشاركة
										مجموع المطلوبات

35. معاملات مع أطراف ذات صلة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع اطراف ذات صلة ، أي المساهمين واعضاء مجلس الادارة والادارة العليا للشركة الأم والشركات التي يملكون فيها حصصا رئيسية . يتم اعتماد سياسات تسعير وشروط مدة المعاملات من قبل ادارة الشركة الأم. ان المعاملات مع اطراف ذات صلة المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة هي كما يلي :

2005	2006	
د.ك	د.ك	المبالغ المتضمنة في الميزانية العمومية :
98,661,972	12,834,713	المحصل من بيع حصص في شركات تابعة
-	6,134,160	شراء حصة في شركة تابعة
-	2,629,900	استثمار في شركة زميلة
9,505,545	-	بيع أسهم خزينة
6,019,575	-	ربح محقق من بيع أسهم الخزينة
5,602,365	7,500,000	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	3,034,578	تكلفة استثمار متاح للبيع (مباع)
5,656,541	12,490,489	مبالغ مستحقة من أطراف ذات صلة (ايضاح 11)
(7,480,717)	(2,536,886)	مبالغ مستحقة الى أطراف ذات صلة (ايضاح 11)
-	30,982,617	سداد قرض
-	1,875,000	استثمار في شركة تابعة
-	13,590,925	تحويل جزء من التزام مشاريع النخلة
		المبالغ المتضمنة في بيان الدخل :
52,226,322	5,155,353	ربح من بيع شركة تابعة
-	4,465,422	ربح بيع استثمار متاح للبيع
1,256,146	492,134	مصاريف فوائد
222,000	475,500	رواتب ومكافآت الادارة العليا

ان أرصدة الاطراف ذات الصلة القائمة في نهاية السنة الناتجة عن تحويل الأموال مدرجة ضمن المبالغ المستحقة من أطراف ذات صلة والمبالغ المستحقة إلى أطراف ذات صلة .

36. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتناسب مع طريقة عرض السنة الحالية. إن إعادة التصنيف تلك لا تؤثر على البيانات المجمعة لصافي الأصول وحقوق الملكية ونتائج الأعمال للسنة السابقة كما أنها لا تؤثر على صافي الزيادة في النقد والتقد المعادل لتلك السنة .