

التقرير السنوي 2006







سمو ولي العهد
الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح



صاحب السمو أمير دولة الكويت
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح



سمو رئيس مجلس الوزراء
الشيخ ناصر المحمد الأحمد الصباح

المحتويات

4	أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية
6	تقرير هيئة الفتوى والرقابة الشرعية
8	كلمة رئيس مجلس الإدارة
10	المؤشرات المالية
16	تقرير مراقبي الحسابات والبيانات المالية
18	الميزانية العمومية
19	بيان الدخل
20	بيان التغيرات في حقوق الملكية
21	بيان التدفقات النقدية
22-36	إيضاحات حول البيانات المالية

أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

1. السيد/عمر سايهان حمد القاضي
رئيس مجلس الإدارة
2. السيد/مصطفى إبراهيم الصالح
نائب رئيس مجلس الإدارة
3. السيد/علي محمد العليهي
عضو مجلس الإدارة
4. السيد/عدنان عبد القادر المسلم
عضو مجلس الإدارة
5. السيد/ضرار خالد فهد الرباح
عضو مجلس الإدارة
6. السيد/عبدالمحسن مدربي الكندري
عضو مجلس الإدارة
7. السيد/عدنان عبدالوهاب النصف
عضو مجلس الإدارة
8. السيد/ عبدالرحمن علي الداود
المدير العام



تقرير هيئة الفتوى والرقابة الشرعية

بإطلاعنا على أعمال شركة أدام وعلى عقودها وأنشطتها الإستثمارية وعلى تقرير المراقب الشرعي، تبني للهيئة حرص الشركة على الالتزام بأحكام الشريعة الإسلامية ونقر بأن أعمال الشركة خلال الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م، قد تمت وفق أحكام الشريعة الإسلامية.

٢. الشيخ الدكتور/عبدالعزیز خليفة القصار

عضو هيئة الفتوى والرقابة الشرعية

١. الشيخ الدكتور/خالد مذكور المذكور

رئيس هيئة الفتوى والرقابة الشرعية

٣. الشيخ الدكتور/عصام خلف العنزي

عضو هيئة الفتوى والرقابة الشرعية



تقرير مجلس الإدارة

بسم الله الرحمن الرحيم

قال الله تعالى: "وقل اعملوا فسيرى الله عملكم ورسوله والمؤمنون"
صدق الله العظيم

اخواني... حضرات السادة المساهمين الكرام
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،

يسرني بالاصالة عن نفسي وبالنيابة عن زملائي أعضاء مجلس الادارة وإدارة الشركة أن أبدأ كلامي بالثناء على الله سبحانه وتعالى ورسوله الكريم، وبأن الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على أشرف المرسلين.. سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين، وبعد،،،

يسرني أن أهنئكم على النتائج الطيبة التي حققتها شركتكم الموقرة خلال عامها الثاني 2006م والتي جاءت ثمرة تنفيذ استراتيجية الشركة وخطتها لعام 2006م، وأطمئنكم على حسن الأداء المتميز الذي حققناه بفضل جهود اخوانكم مسؤولي الشركة وتوجيهاتكم، ايفاءً بالوعد والعهود التي قطعناها لكم في نقل شركتكم الموقرة الى بر الأمان، ويبدو لنا ان تلك الانجازات والطموحات قد بدأت تتبلور آفاقها وبدأ نورها يظهر للعيان، كما يبدو لنا أن ثمرة العمل الجاد والدؤوب والحرص الشديد على رفع أداء الشركة قد بدأت تظهر معاملة وآثاره، والتي ما كانت لتتحقق لولا فضل الله ثم دعمكم المتواصل لنا في تخطي كل العقبات.

اخواني السادة المساهمين،،،

- لقد حفلت الفترة الماضية بالكثير من التطورات والانجازات حيث أظهرت النتائج المالية حتى نهاية 31 ديسمبر 2006 نمواً ملحوظاً جاءت بحجم التحديات التي واجهت عمل شركتكم محلياً وعالمياً، ومن أهم هذه الانجازات والانشطة التي حققتها الشركة والتي يمكن ايجازها بالتالي:
- استمرت شركة ادام بمواصلة أدائها المتميز في تغطية الاكتتابات الخاصة من خلال إنجاز عدة مشاريع حيوية حيث تمكنت بنجاح كبير من تغطية جميع الاكتتابات الخاصة التي طرحت من قبل الشركة خلال العام واستطاعت تغطية رؤوس أموالها بأوقات قياسية، ومنها شركة استحواذ القابضة حيث تمكنت من رفع رأسمالها من مليون دينار كويتي إلى 250 مليون دينار كويتي، وكذلك الشركة السعودية الكويتية المشتركة والتي يبلغ رأسمالها 600 مليون ريال سعودي (مايعادل مبلغ 48 مليون دينار كويتي).
- أيضاً خلال العام 2006 تمكنت صناديق شركة ادام من تحقيق مراكز متقدمة حسب تصنيف شركة Eureka hedge العالمية وذلك من أصل 400 صندوق استثماري حول العالم، حيث تمكنت شركة ادام من المحافظة على أداء صناديقها المتميز رغم الصعوبات التي واجهت أسواق المنطقة، ومنها صندوق الدار العقاري وصندوق الدار المالي وصندوق الدار للاوراق المالية وصندوق الدار للصناديق والتي حققت جميعها أداءً جيداً، حيث تمكنت الشركة من التصدي للصعوبات التي واجهتها اقتصاديات دول مجلس التعاون الخليجي بمختلف قطاعاتها خلال العام 2006م.
- كذلك من أبرز أنشطة شركة ادام قيامها بدور مستشار ادراج للشركات الكويتية المساهمة المقفلة والتي ترغب في ادراج أسهمها

- في البورصة الكويتية، حيث أن الشركة لاتزال بصدد ادراج الشركة الكويتية للمنتزهات و شركة خباري القابضة.
- كما قامت الشركة بدور متعهد إصدار لزيادة رأسمال شركة وثاق للتأمين التكافلي.
- ومن ضمن إدارتها للمحافظ الاستثمارية الخاصة بالعملاء، استطاعت أدام استقطاب العديد من المستثمرين وتقديم الخدمات بكفاءة عالية، الأمر الذي ترتب عليه تحقيق عوائد ممتازة في نهاية عام 2006م.
- أما فيما يتعلق بإيرادات وأرباح الشركة فإن النتائج المالية تشير إلى أن الشركة قد تمكنت من تحقيق أرباح صافية بلغ قدرها 21.7 مليون دينار كويتي في نهاية العام 2006. كذلك سجلت ربحية السهم الواحد للشركة EPS نحو 57 فلس كويتي. علماً بأن إجمالي إيرادات الشركة قد بلغت نحو 24.6 مليون دينار كويتي، في حين بلغت مصاريفها نحو 2.9 مليون دينار كويتي. أما إجمالي أصول الشركة فقد بلغت 69.2 مليون دينار كويتي.
- وإجمالي حقوق المساهمين بلغت نحو 64.8 مليون دينار كويتي، وقد بلغ متوسط العائد على أصول الشركة نحو 31.3% ومتوسط العائد على حقوق المساهمين نحو 33.5%، ومتوسط العائد على رأسمال الشركة نحو 57%.
- وفي الختام... فأنني أنتهز هذه المناسبة الطيبة لكي أعرب عن خالص الشكر والامتنان لكل من ساهم في تطوير أعمال وأنشطة الشركة، وأن أؤكد لكم بأنه لازال لدينا المزيد من المشاريع والفرص الواعدة التي تبشر بعوائد مجزية لمساهميننا، كما أتقدم بجزيل الشكر لشركة دار الاستثمار "الشركة الأم" على دعمها المتواصل لإدارتنا، ولكل مساهمي ومستثمري الشركة وأعضاء مجلس الإدارة والجهاز التنفيذي والعاملين بالشركة بكافة إداراتها وهيئاتها، داعين المولى عز وجل أن يديم نعمه علينا وعلى بلادنا وأن يحفظ لنا بلدنا الحبيب في ظل قيادة حضرة صاحب السمو أمير البلاد الشيخ صباح الاحمد الجابر الصباح وولي عهده الأمين وحكومته الرشيدة.
- شاكرين لكم حسن تعاونكم معنا، مع خالص تمنياتنا للجميع بالتقدم والرفعة والنجاح، ولشركتنا دوام الازدهار والتقدم والنماء.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،



رئيس مجلس الإدارة
عمر سليمان القاضي

المؤشرات المالية

أولاً: المركز المالي للشركة «أرقام تبرهن الإنجازات»:

- استطاعت الشركة خلال العام الثاني من تأسيس أدام أن تضيف إلى سجل إنجازاتها المزيد من النجاحات والتي تحققت من خلال خطوط عريضة واضحة المعالم من السياسات التشغيلية المتميزة والانتقاء المتأنى لأفضل الفرص الإستثمارية المتاحة والتي إعتمدت فيها الشركة على عامل التنوع في مجالات العمل والتي تؤدي الى تنوع الموارد المالية والإرتقاء والارتفاع بمستوى أداء وربحية الشركة، وبجانب ذلك لم تغفل لشركة عن دورها الأساسي في العمل على رفع مستوى الخدمات الإستثمارية المقدمة إلى عملاءها والتي تضع الشركة إحتياجاتهم وتطلعاتهم دوماً نصب أعينها وتجعلها أساس لها في وضع منظومة العمل بالشركة.

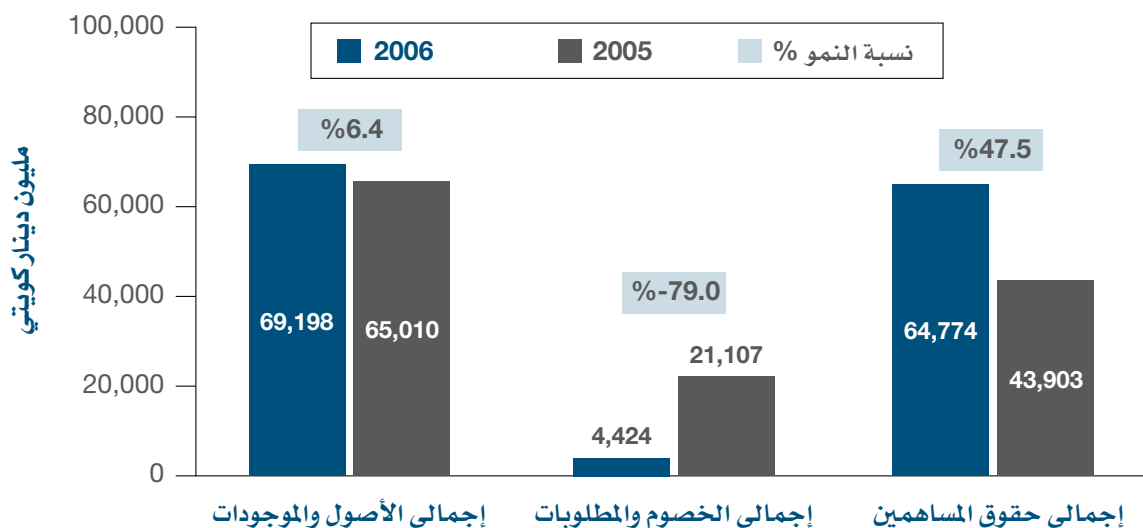
- من خلال الجدول التالي يمكن إيجاز النمو في مسيرة الشركة من خلال قراءة أهم بنود المركز المالي في نهاية عام 2006 ونسبة نمو كل بند مقارنة بالعام الذي سبقه 2005:

مبالغ الجدول بالمليون د.ك

التأثير	نسبة التغيير	الفرق	2006	2005	البند
إيجابي	▲ 6.4%	▲ 4.187	69.198	65.010	موجودات الشركة
إيجابي	▲ -79.0%	▼ -16.683	4.424	21.107	مطلوبات الشركة
إيجابي	▲ 47.5%	▲ 20.870	64.774	43.903	حقوق المساهمين

- ويوضح الرسم البياني التالي تطور عناصر المركز المالي للشركة خلال العامين الماضيين:-

تطور المركز المالي لشركة أدام خلال 2006/2005

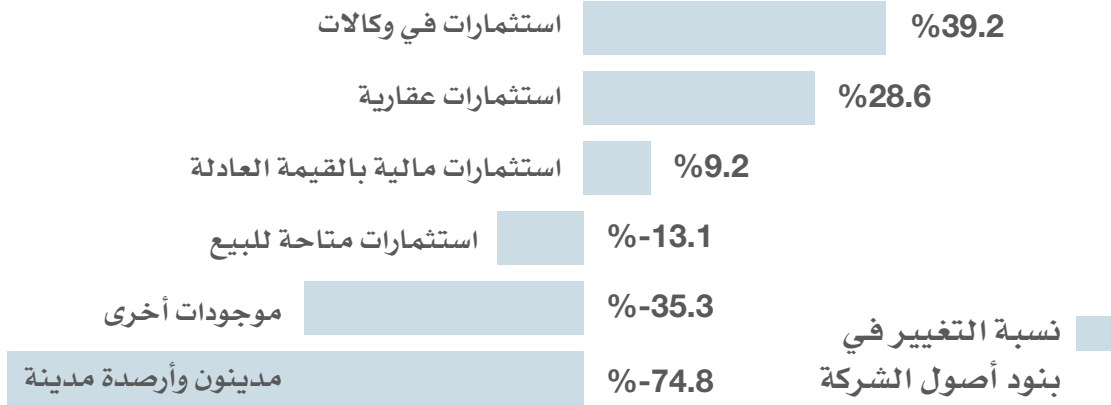


- ومن الجدول والرسم البياني السابقين نجد أن الأرقام تبرهن وتوضح إنجازات كبيرة حققتها الشركة وهي كالتالي:-
1. النمو في جانب أصول الشركة بنسبة 6.4% مقارنة بالعام 2005 مما يعطي مؤشراً إيجابياً لنجاح سياسة الشركة في زيادة إستثماراتها في أسواق المنطقة والسوق المحلي وسط سياسة حذرة تراعي دقة المعايير في إنتقاء الفرص الإستثمارية قدر الإمكان بالرغم مما شهدته أسواق المنطقة من تقلبات سلبية في مجال العمل الاستثماري في العام 2006، والرسم البياني

المؤشرات المالية - تنمة

التالي يعطى صورة أدق وأشمل لتغيرات التي طرأت على بنود وعناصر أصول وموجودات الشركة في العام 2006 مقارنة بالعام 2005:-

نسب نمو أصول شركة أدام في نهاية عام 2006



2. تقلص مطلوبات الشركة بنسبة 79.5% عن العام 2005 يعتبر مؤشراً جيداً على قدرة أصول الشركة المتاحة في تغطية كافة إلتزاماتها مع المحافظة على أكبر قدر ممكن من الربحية والعوائد لمساهميها، وجدير بالذكر أن إنخفاض مطلوبات وإلتزامات الشركة له الأثر الإيجابي على نسب السيولة والمديونية في الشركة حيث أن الشركة أصبحت الآن:
 - تتمتع الشركة بنسبة جيدة من السيولة الشاملة حيث ساهمت أصول الشركة في تغطية أكثر من 15.6 مرة حجم مطلوباتها وإلتزاماتها مما يعطى الثقة لمساهمي الشركة في القدرة على تحمل أية أعباء أو إلتزامات قد تطرأ عليها في سنواتها العملية القادمة.
 - تتمتع الشركة بنسبة سيولة جارية مرتفعة تصل إلى نحو 9.9 مرة مقارنة بنحو 2.4 مرة في العام 2005 وهي نسبة تعتبر من أهم المؤشرات لقياس الملاءة المالية للشركة ومدى قدرتها على الإيفاء بإلتزاماتها قصيرة الأجل.
 - تتمتع الشركة بقدرتها على التحكم في مديونيتها حيث تراجع نسبة مديونية الشركة (مطلوبات الشركة من أصول الشركة) بشكل ملحوظ إلى نحو 6.4% بعد أن بلغت نحو 32.5% في نهاية عام 2005م.
 - تتمتع الشركة في أن مطلوباتها من أرصدة حقوق المساهمين قد تراجعت لتصل إلى نحو 6.8% مقارنة بنحو 48.1% في العام 2005، وهي من المعايير الهامة على اعتبار أن تلك النسب في صورتها الحالية جيدة للغاية حيث يقيس من خلالها مساهمي الشركة مدى قدرة الشركة على إعطاء أكبر قدر من الحرية في استغلال أرصدة حقوق المساهمين دون إرهاقها بمطلوبات وإلتزامات كبيرة.
3. النمو في إجمالي حقوق المساهمين وزيادة أرصدتهم بأكثر من 20.870 مليون دينار كويتي أو نمواً في حدود 47.5% مقارنة بالعام 2005م، الأمر الذي ترتب عليه ارتفاع نسبة الملكية لمساهمي الشركة في إجمالي موجودات الشركة إلى نحو 93.6% في نهاية عام 2006 مقارنة بنحو 67.5% في عام 2005 مما يعطي المزيد من إطمئنان لمساهمي الشركة على إستثماراتهم.
4. شهد العام 2006 إهتماماً من جانب الشركة في محاولة تقديم أجود أنواع الخدمات الإستثمارية إلى عملاءها في شتى المجالات الإستثمارية المتاحة بالأسواق، والذي تم من خلال طرح الشركة لبعض المنتجات الإستثمارية الجديدة لعملائها وهذا ما ساهم في تطوير وارتقاء المركز المالي للشركة في العام الحالي عنه في العام الذي يسبقه.

ثانياً: الأداء المالي للشركة «ارتفاعات ملموسة لخطة إستراتيجية مدروسة»:-

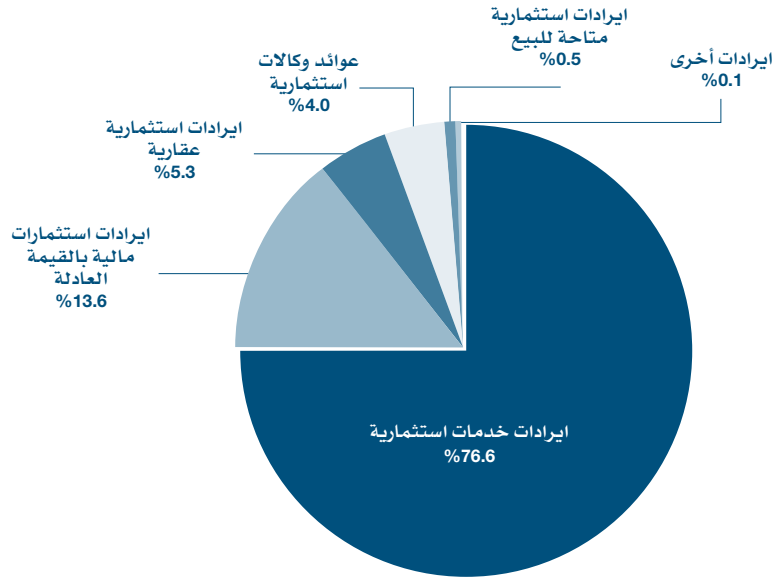
- بالرغم من أن الجميع تابع حالة الفتر التي واجهتها الأسواق المالية بالمنطقة خلال العام 2006، إلا أن الشركة حاولت جاهدة في التعامل مع تلك المتغيرات والوصول إلى أعلى إستفادة ممكنة من إمكانياتها وقدراتها وهذا ما برهنته النتائج المالية لشركة أدام والتي إنتهجت إستراتيجية عمل مدروسة تأخذ في إعتباراتها كافة الظروف والتقلبات التي قد تتطلب العمل بحرفية للوصول

إلى الأهداف المرجوة ولذلك استطاعت إدارة الشركة اجتياز تلك المعوقات التي واجهتها بنجاح فائق وأن تسجل تحسن ملموس لإرباح الشركة الصافية، والجدول التالي يبين أبرز بنود قائمة الدخل للشركة ونسب التغيير كما في نهاية عام 2006:-

المبالغ بالمليون د.ك

التأثير	نسبة التغيير	الفرق	2006	2005	البند
إيجابي	▲ 61.6%	▲ 8.266	21.688	13.422	صافي الربح (على أساس سنوي)
إيجابي	▲ 65%	▲ 9.703	24.623	14.960	الإيرادات التشغيلية
سلبي	104%	1.369	2.682	1.312	إجمالي مصروفات الشركات

- ولعل الجدول السابق يبين نسب النمو في الأرباح الصافية والإيرادات التشغيلية للشركة بنسبة جيدة وتغيرت معها مصروفات الشركة بنسب متفاوتة ومقبولة نتيجة لبعض أعمال التوسع التي قامت بها الشركة في أعمالها التشغيلية ولذلك فقد بلغ مؤشر هامش الربح الصافي ما نسبته 88.1%، في حين بلغ مؤشر هامش إجمالي الربح للشركة نحو 89.1%، ويشير الرسم البياني المرفق إلى تركيبة مصادر إيرادات الشركة كما في نهاية عام 2006:



ثالثاً: مؤشرات العوائد والربحية للشركة «نجاحات تتحدث عن نفسها»:-

- نجحت الشركة في الارتفاع بمؤشرات العوائد لها كما في نهاية عام 2006 حيث تعتبر عوائدها المالية المحققة أفضل بالمقارنة بالعام 2005 في حالة احتسابها على أساس سنوي، وتلك العوائد هي ثمرة جهود متواصلة لإدارة الشركة في تحقيق إرباح صافية كبيرة لأكثر من عامين متتاليين، والجدول التالي يبين أهم المؤشرات الرئيسية الخاصة بتطورات الأداء المالي لشركة أدام كما في نهاية عام 2006 مقارنة بعام 2005.

مؤشرات نسب العوائد	* 2005	2005 على أساس سنوي	2006	نسبة التغيير
ربحية السهم الواحد - فلس (EPS)	61.81	35.32	57.07	61.6%
القيمة الدفترية للسهم - فلس (B.V)	219.52	219.52	170.46	-22.3%
العائد على أصول الشركة - (ROA)	36.1%	20.6%	31.3%	51.8%
العائد على حقوق المساهمين للشركة - (ROE)	53.5%	30.6%	33.5%	9.5%
العائد على رأس مال الشركة - (ROC)	117.4%	67.1%	57.1%	-15.0%

* ملاحظة / قائمة الدخل لعام 2005 تبدأ من 6 أبريل 2004 وحتى نهاية 31 ديسمبر 2005 أي تغطي فترة 21 شهر عمل

**البيانات المالية المجمعة
وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦**

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي الشركة

شركة الدار لإدارة الأصول الإستثمارية (أدام)
شركة مساهمة كويتية (مقفلة) - الكويت

تقرير عن البيانات المالية

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة لشركة الدار لإدارة الأصول الإستثمارية (أدام) (شركة مساهمة كويتية - مقفلة) «الشركة» والتي تتضمن الميزانية العمومية كما في 31 ديسمبر 2006 وكذلك بيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والايضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية إدارة الشركة عن البيانات المالية

إن إعداد وعرض البيانات المالية بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت هو من مسؤولية إدارة الشركة.

إن هذه المسؤولية تتضمن تصميم وتطبيق والاحتفاظ بنظام رقابة داخلي يتعلق بإعداد البيانات المالية وعرضها بشكل عادل بحيث تكون خالية من أية أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، كما تتضمن اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإعداد التقديرات المحاسبية المعقولة وفقاً للظروف المحيطة.

مسئولية مراقب الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي على تلك البيانات المالية اعتماداً على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن هذه المعايير تتطلب منا الالتزام بمتطلبات المهنة الأخلاقية وتخطيط وأداء أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية لا تحتوي على أخطاء مادية. إن أعمال التدقيق تتطلب تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق على المبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. في سبيل تقييم تلك الأخطار فإن مراقب الحسابات يأخذ في عين الاعتبار الرقابة الداخلية المرتبطة بإعداد البيانات المالية وعرضها بشكل عادل وذلك بهدف تصميم إجراءات التدقيق الملائمة، وليس بفرض إبداء رأي على فعالية نظم الرقابة الداخلية المطبقة بالشركة.

إن أعمال التدقيق تتضمن أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المطبقة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أعدتها الإدارة بالإضافة إلى تقييم العرض الشامل للبيانات المالية.

باعتمادنا إن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس معقول يمكننا من إبداء رأي على البيانات المالية.

الرأي

برأينا، فإن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - عن المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2006 وأدائها المالي وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة تمسك بحسابات منتظمة وأن البيانات المالية والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما ورد في دفاتر الشركة، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية تتضمن كل ما نص قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي للشركة على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة أو في مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه من خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به من خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006.



بدر عبد الله الزهراني

سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
بدر وشركاه - برايس وترهاوس كوبرز


الكويت في 28 فبراير 2007

الميزانية العمومية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	إيضاح	
			الموجودات
97,096	2,987,175	3	النقد والنقد المعادل
12,432,274	17,306,042	4	استثمارات في وكالات
28,656,350	31,302,768	5	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
12,374,055	3,123,830	6	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
-	6,596,872	20	المستحق من الشركة الأم
2,215,632	1,925,526	7	استثمارات متاحة للبيع
4,561,771	5,865,124	8	استثمارات عقارية
4,533,506	-		دفعات مقدمة لشراء عقارات
139,608	90,267		موجودات أخرى
65,010,292	69,197,604		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
16,570,943	3,785,289	9	وكالات دائنة
963,343	563,311	10	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
3,553,519	-	20	المستحق للشركة الأم
18,995	75,039		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
21,106,800	4,423,639		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
20,000,000	38,000,000	11	رأس المال
2,381,237	4,575,314	12	احتياطي قانوني
2,381,237	4,575,314	13	احتياطي اختياري
415,432	328,599		احتياطي التغير في القيمة العادلة
18,725,586	17,294,738		أرباح مرحلة
43,903,492	64,773,965		مجموع حقوق الملكية
65,010,292	69,197,604		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٦) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية


مصطفى إبراهيم الصالح
نائب رئيس مجلس الإدارة


عمر سليمان القاضي
رئيس مجلس الإدارة

بيان الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

الفترة من 6 أبريل 2004 حتى 31 ديسمبر 2005	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006	إيضاح	
			الإيرادات
769,911	983,974		عوائد وكالات استثمارية
10,093,606	3,343,874	14	إيرادات استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
369,223	122,021	15	إيرادات استثمارات متاحة للبيع
122,811	-		حصة الشركة في نتائج أعمال شركة زميلة
389,680	-		إيرادات بيع استثمار في شركة زميلة
12,586,043	18,852,383	16	إيرادات خدمات استثمارية
1,772,524	1,303,353	17	إيرادات استثمارات عقارية
5,821	17,242		إيرادات أخرى
<u>26,109,619</u>	<u>24,622,847</u>		
			المصاريف والأعباء الأخرى
414,538	726,025		الأعباء التمويلية
-	353,184		مخصص وكالات استثمارية
536,921	128,523		مصاريف خدمات استشارية وإدارية
630,465	758,140		مصاريف عمومية وإدارية
634,767	716,207		تكاليف الموظفين
80,557	-		خسائر فروق تقييم عملة
110,000	55,000		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
214,311	197,467		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
<u>2,621,559</u>	<u>2,934,546</u>		
<u>23,488,060</u>	<u>21,688,301</u>		صافي ربح السنة/ الفترة
<u>62</u>	<u>57</u>	18	ربحية السهم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٦) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

بيان التغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	الإجمالي	أرباح مرحلة	احتياطي التغير في القيمة العادية	احتياطي اختياري احتياطي التغير في	احتياطي قانوني (ايضاح 12)	رأس المال (ايضاح 11)
الاكتتاب في رأس المال	20,000,000	-	-	-	-	20,000,000
التغير في القيمة العادية للاستثمارات المباعة للبيع	415,432	-	415,432	-	-	-
صافي ربح الفترة	415,432	-	415,432	-	-	-
صافي ربح الفترة مباشرة	23,488,060	23,488,060	-	-	-	-
صافي أرباح الفترة المعترف بها المحول إلى الاحتياطيات	23,903,492	23,488,060	415,432	-	-	-
التحول إلى الاحتياطيات	-	(4,762,474)	-	2,381,237	2,381,237	-
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2005	43,903,492	18,725,586	415,432	2,381,237	2,381,237	20,000,000
الرصيد في 31 ديسمبر 2005	43,903,492	18,725,586	415,432	2,381,237	2,381,237	20,000,000
إصدار أسهم منحة	-	(18,000,000)	-	-	-	18,000,000
تحويل للزكاة لسنة 2005	(730,995)	-	-	(730,995)	-	-
التغير في القيمة العادية للاستثمارات المباعة للبيع	(45,006)	-	(45,006)	-	-	-
المحول نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع	(41,827)	-	(41,827)	-	-	-
صافي الخسارة المدرجة في حقوق الملكية مباشرة	(817,828)	-	(86,833)	(730,995)	-	-
صافي ربح السنة	21,688,301	21,688,301	-	-	-	-
صافي أرباح السنة المعترف بها المحول إلى الاحتياطيات	20,870,473	21,688,301	(86,833)	(730,995)	-	-
المحول إلى الاحتياطيات	-	(5,119,149)	-	2,925,072	2,194,077	-
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2006	64,773,965	17,294,738	328,599	4,575,314	4,575,314	38,000,000

إن الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣١) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

الفترة من 6 أبريل 2004 حتى 31 ديسمبر 2005	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006	إيضاح	
23,488,060	21,688,301		التدفقات النقدية من أنشطة العمليات
			صافي ربح السنة/ الفترة
			تسويات:
(769,911)	(983,974)		عائد وكالات استثمارية
(10,093,606)	(3,343,874)		إيرادات استثمارية مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
(369,223)	(122,021)	15	إيرادات استثمارات متاحة للبيع
(1,772,524)	(1,303,353)	17	إيرادات استثمارات عقارية
(122,811)	-		حصة الشركة في نتائج أعمال شركة زميلة
(389,680)	-		إيرادات بيع استثمار في شركة زميلة
414,538	726,025		أعباء تمويلية
-	353,184		مخصص وكالات استثمارية
73,290	69,805		استهلاك وإطفاءات
18,995	56,044		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
10,477,128	17,140,137		أرباح العمليات قبل التغيير في موجودات ومطلوبات العمليات
(18,949,670)	299,738		استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
(12,374,055)	9,250,225		مدينون وأرصدة مدينة أخرى
963,343	(400,032)		دائنون وأرصدة دائنة أخرى
3,553,519	(10,150,391)		صافي المستحق على/ من الشركة الأم
(16,329,735)	16,139,677		صافي النقد الناتج من/(المستخدم في) أنشطة العمليات
			التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
(12,298,000)	(45,657,250)		المدفوع في وكالات استثمارية مدينة
182,223	40,443,657		المحصل من وكالات استثمارية
453,414	970,615		المحصل من عوائد وكالات استثمارية
(2,387,000)	-		المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع
829,286	249,132		المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
513,664	473,880		توزيعات مقبوضة
(11,568,638)	-		المدفوع لشراء استثمارات عقارية
8,779,391	-		المحصل من بيع استثمارات عقارية
(4,533,506)	4,533,506		دفعات مقدمة لشراء عقارات
(785,129)	-		المدفوع لشراء استثمار في شركة زميلة
1,297,620	-		المحصل من بيع استثمار في شركة زميلة
(195,515)	(18,134)		المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات
(17,383)	(2,330)		المدفوع لشراء موجودات غير ملموسة
(19,729,573)	993,076		صافي النقد الناتج من/(المستخدم في) أنشطة الاستثمار
			التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
20,000,000	-		المحصل من الاكتتاب في رأس المال
-	(730,995)		المدفوع للزكاة عن عام 2005
16,398,000	(12,863,199)		(المسدد في)/ المحصل من وكالات استثمارية دائنة
(241,596)	(648,480)		أعباء تمويلية مدفوعة
36,156,404	(14,242,674)		صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة التمويل
97,096	2,890,079		التغيير في النقد والنقد المعادل
-	97,096		النقد والنقد المعادل في بداية السنة/ الفترة
97,096	2,987,175	3	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة/ الفترة

إن الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٢٦) تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

1 - تأسيس ونشاط الشركة

تأسست شركة الدار لإدارة الأصول الاستثمارية (آدام) - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) "الشركة" في الكويت بموجب عقد تأسيس موثق برقم 1778 جلد 1 بتاريخ 3 أبريل 2004 وقد تم قيد الشركة بالسجل التجاري بتاريخ 6 أبريل 2004 تحت رقم 99764. كما تم تسجيل الشركة كشركة استثمار خاضعة لإشراف بنك الكويت المركزي بتاريخ 11 يوليو 2004.

يقع مقر الشركة في الكويت - منطقة الشرق - شارع الشهداء - مجمع الراية.

تتمثل أغراض الشركة في القيام بكافة عمليات الاستثمار في كافة القطاعات والتمويل وإدارة الأموال والحقوق المنقولة وغير المنقولة والقيام بالمشاريع الاستثمارية والأعمال المكتملة لها أو المرتبطة بها وتمارس الشركة جميع أغراضها وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية السمحاء.

إن الشركة مملوكة بنسبة 100% لشركة دار الاستثمار (ش.م.ك.م) "الشركة الأم".

تم اعتماد هذه البيانات المالية من مجلس الإدارة بتاريخ 28 فبراير 2007. إن هذه البيانات المالية تخضع لاعتماد المساهمين في الجمعية العمومية.

2 - أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أسس الإعداد

يتم إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت على المؤسسات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. إن هذه اللوائح تتطلب تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية فيما عدا معيار المحاسبة الدولي رقم (39) بشأن المخصص العام والتي تحل محلها تعليمات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو موضح بإيضاح (2,3).

تم إعداد البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية المعدلة بالقيم العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمارات العقارية.

إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة وضع تقديرات محاسبية هامة كما يتطلب منها ممارسة بعض التقديرات في تطبيق السياسات المحاسبية. إن هذه التقديرات والافتراضات قد يكون لها تأثير على أرصدة الموجودات والمطلوبات والقيم التي تم الإفصاح عنها كموجبات ومطلوبات محتملة كما في تاريخ البيانات المالية كما يمكن أن تؤثر على قيم الإيرادات والمصروفات المسجلة خلال السنة. إن هذه التقديرات مبنية على أساس أفضل ما توصلت إليه الإدارة من معلومات عن الأحداث الحالية، إلا أن النتائج الفعلية قد تختلف عن تلك التقديرات.

إن المناطق التي تتطلب درجة عالية من التقديرات تم توضيحها في إيضاح رقم (22).

تم إصدار معايير وتفسيرات مجلس معايير المحاسبة الدولية التالية إلا أنها ليست واجبة التطبيق ولم تقم الشركة بتطبيقها:

- المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات.

- تفسير لجنة التفسيرات الدولية للتقارير المالية رقم 8 نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 2.
 - تفسير لجنة التفسيرات الدولية للتقارير المالية رقم 9 إعادة تقييم المشتقات المتضمنة.
 - تفسير لجنة التفسيرات الدولية للتقارير المالية رقم 10 التقرير المالي المرحلي وانخفاض القيمة.
 - تفسير لجنة التفسيرات الدولية المالية رقم 11 المعيار الدولي للتقارير المالية 2 - معاملات الشركة وأسهم الخزينة.
- إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والذي يسير مفعوله للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2007 سوف ينتج عنه تعديل وإضافة إفصاحات تتعلق بالأدوات المالية والمخاطر المرتبطة بها. إن تطبيق تفسيرات لجنة التفسيرات الدولية للتقارير المالية أرقام 8 و9 و10 و11 والتي يسري مفعولها للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2007، لا يتوقع أن ينتج عنه تأثير مادي على البيانات المالية للشركة.

2.2 النقد والنقد المعادل

إن النقد بالصندوق والودائع لأجل وتحت الطلب مع البنوك والمؤسسات المالية التي تستحق خلال فترة لا تتجاوز ثلاثة شهور من تاريخ إيداعها يتم تبويبها كنقد ونقد معادل بالميزانية العمومية.

2.3 الموجودات المالية

التصنيف

تقوم الشركة بتحديد التصنيف المناسب لموجوداتها المالية في تاريخ الشراء بناءً على الغرض من اقتناء هذه الاستثمارات، تم تصنيف الموجودات المالية إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل، مدينون، موجودات مالية متاحة للبيع.

موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

يتضمن هذا التصنيف تصنيفين فرعيين هما موجودات مالية بغرض المتاجرة وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عن الاقتناء. إن الموجودات المالية بغرض المتاجرة هي الموجودات التي يتم اقتناؤها بغرض بيعها في الأجل القصير.

إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء يتم تصنيفها كذلك عندما يتم إدارتها وتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة طبقاً لاستراتيجية إدارة مخاطر أو استراتيجية استثمار معتمدة من الإدارة.

مدينون

هي موجودات مالية - بخلاف المشتقات المالية - ذات استحقاق ثابت أو محدد وتكون غير مسعرة في أسواق نشطة. وتتسأ عندما تقوم الشركة بتقديم بضائع أو أداء خدمات بصفة مباشرة إلى العملاء مع عدم وجود نية لتداول هذه الديون.

موجودات مالية متاحة للبيع

هي تلك الموجودات التي لم يتم تصنيفها ضمن تصنيفات الموجودات المالية الأخرى، والتي يتم اقتناؤها بغرض الاحتفاظ بها لمدة غير محددة ويمكن بيعها عند الحاجة إلى سيولة أو التغيرات في معدلات العائد.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2 - أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.3 الموجودات المالية (تتمة)

التحقق وعدم التحقق

تتحقق الأداة المالية عندما تصبح الشركة طرفاً في التزام تعاقدي على الأداة المالية. ويتم إثبات كافة عمليات الشراء والبيع للموجودات المالية في تاريخ الشراء وهو التاريخ الذي تلتزم فيه الشركة ببيع أو شراء الأصل. ويتم حذف الأداة المالية من الدفاتر عندما ينتهي حق الشركة في التدفقات النقدية من هذه الأداة أو عند تحويل كافة المخاطر والمنافع المرتبطة بملكيته إلى طرف آخر.

القياس

يتم قياس جميع الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة (يضاف إليها تكاليف المعاملة في حالة ما إذا كانت ليست مبوبة ضمن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل). لاحقاً، يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة. ويتم إدراج كافة الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ضمن الأرباح والخسائر. كما تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع ضمن حقوق الملكية. وذلك بخلاف الخسائر الناتجة عن الانخفاض في القيمة. في حالة استبعاد الموجودات المالية المتاحة للبيع يتم تحويل الرصيد المتراكم للتغيرات في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية إلى بيان الدخل.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المسعرة على أساس سعر آخر أمر شراء. ويتم تقدير القيمة العادلة للأدوات المالية غير المسعرة باستخدام طرق التقييم الملائمة.

الانخفاض في القيمة

تقوم الشركة بتاريخ كل ميزانية عمومية بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض أصل محدد أو مجموعة أصول متشابهة. في حالة الاستثمارات في أدوات ملكية المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فإن الانخفاض الدائم أو الهام في قيمة تلك الاستثمارات يتم أخذه في الاعتبار عند تحديد ما إذا كان هناك مؤشرات على وجود انخفاض في القيمة. وفي حالة وجود دليل على ذلك الانخفاض فإن إجمالي الخسائر المتراكمة يتم قياسها بالفرق بين تكلفة الاقتناء والقيمة العادلة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة المعترف بها في سنوات سابقة، ويتم تحويلها من حقوق الملكية إلى بيان الدخل. إن خسائر الانخفاض في القيمة في أدوات مالية تمثل حقوق ملكية لا يتم عكسها مرة أخرى على بيان الدخل.

يتم تكوين مخصص محدد للانخفاض في القيمة لمواجهة خطر الائتمان بالنسبة للمدينين وذلك عند وجود دليل موضوعي للشركة بأنها لن تستطيع تحصيل كافة المبالغ المستحقة لها. إن مقدار المخصص المحدد هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة المستردة للأصل والتي يتم تحديدها اعتماداً على القيمة الحالية للتدفقات النقدية مع الأخذ في الاعتبار استبعاد المبالغ القابلة للاسترداد للكفالات والضمانات مخصومة بناء على معدل العائد الفعلي عند بدء العقد. يتم الاعتراف بقيمة ذلك المخصص في بيان الدخل.

بالإضافة إلى ذلك، وطبقاً لتعليمات البنك المركزي يتم تكوين مخصص عام بحد أدنى بنسبة 2% على كافة

المرابحات والوكالات المدينة التي لم يتم احتساب مخصصات محددة لها بعد استبعاد بعض فئات الضمانات التي تطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي.

2.4 استثمارات عقارية

إن العقارات التي لا يتم استخدامها بواسطة الشركة، والتي يتم اقتناءها من أجل تأجيرها لفترات طويلة أو الاستفادة من ارتفاع قيمتها الرأسمالية مستقبلياً يتم تصنيفها كاستثمارات عقارية.

يتم إثبات الاستثمارات العقارية عند اقتناءها بالتكلفة، ويتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة، التي يتم تحديدها بواسطة مقيم مستقل في تاريخ الميزانية العمومية. تثبت الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل.

2.5 أراضي وعقارات قيد التطوير

تثبت الأراضي والعقارات قيد التطوير بالتكلفة متضمنة مصاريف التطوير. عند الانتهاء من عملية التطوير يتم إعادة تصنيفها إما كاستثمارات عقارية أو أراضي وعقارات بغرض المتاجرة أو كموجودات لغرض استخدام الشركة وفقاً لنية الإدارة للاستخدام المستقبلي لتلك الأراضي والعقارات.

2.6 شركات زميلة

إن الشركات الزميلة هي الشركات التي يكون للشركة تأثير جوهري ولا يمتد ذلك إلى السيطرة. بصفة عامة فإن مساهمة الشركة بنسبة من 20% إلى 50% من حقوق التصويت في الشركة يشير إلى وجود تأثير جوهري.

يتم المحاسبة في الاستثمار في شركات زميلة بطريقة حقوق الملكية ويتم إثبات الاستثمار مبدئياً بالتكلفة. يتضمن رصد الاستثمار أي شهرة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة (إن وجدت).

إن نصيب الشركة من نتائج أعمال الشركة الزميلة بعد الاقتناء يتم الاعتراف بها في بيان الدخل كما يتم الاعتراف بنصيب الشركة في الاحتياطات في حقوق الملكية.

إن الأرباح غير المحققة والناتجة عن المعاملات بين الشركة والشركات الزميلة يتم حذفها في حدود ملكية للشركة في هذه الشركات، إن الخسائر غير المحققة يتم حذفها إلا إذا كانت تشير إلى وجود انخفاض في قيمة الموجودات المحولة. يتم تغيير السياسات المحاسبية المطبقة في الشركات الزميلة كلما كان ذلك ضرورياً وذلك لتوحيد السياسات المحاسبية المطبقة في الشركة.

2.7 ممتلكات ومعدات

تدرج الممتلكات والمعدات بالتكلفة مطروحاً منها مجمع الاستهلاك وخسائر الانخفاض في القيمة. تتضمن التكلفة تكلفة الاقتناء وجميع التكاليف المباشرة لإعداد الأصل بالحالة التي تسمح باستخدامه في الغرض المتوقع له.

يتم الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدار الأعمار الإنتاجية للموجودات المقدر بثلاث سنوات.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2 - أسس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.8 موجودات غير ملموسة

الشهرة

تمثل الشهرة الزيادة في القيمة العادلة لصافي الموجودات المكتتة من الشركات التابعة، أو الزميلة أو المشروعات المشتركة عن تكلفة الاقتناء وذلك بتاريخ الاقتناء، وتظهر الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة والتي يعاد النظر فيها سنوياً.

تكاليف برامج حاسب آلي

إن تكاليف اقتناء برامج الحاسب الآلي يتم رسملتها بناءً على التكاليف المتكبدة واللازمة للحصول على هذه البرامج وجعلها صالحة للاستخدام. يتم إطفاء هذه الموجودات على مدار الأعمار الإنتاجية المتوقعة والمقدرة بثلاث سنوات.

2.9 انخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

يتم مراجعة قيم الممتلكات والمعدات والموجودات غير الملموسة، في تاريخ إعداد البيانات المالية لتحديد الانخفاض في القيمة عند وجود أحداث أو تغيرات في الظروف المحيطة تشير إلى أن القيمة الدفترية لأي من تلك الموجودات قد تكون غير قابلة للاسترداد. وفي حالة زيادة القيمة الدفترية عن القيمة القابلة للاسترداد، فإن الانخفاض يتم الاعتراف به في بيان الدخل.

2.10 الوكالات الدائنة

يتم الاعتراف المبدئي بالوكالات الدائنة بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف المعاملة التي تم تكبدها. لاحقاً يتم إدراج الوكالات الدائنة بالتكلفة المطفأة. إن الفرق بين المبالغ المستلمة من الوكالات الدائنة والمبالغ المسددة يتم الاعتراف بها كتكاليف تمويل على مدار عمر تلك الوكالات باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي.

2.11 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم الشركة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة طبقاً للائحة مزايًا محددة، ويتم سداد تلك المبالغ دفعة واحدة عند نهاية الخدمة للموظفين. إن هذا الالتزام غير ممول ويتم احتسابه على أساس المبلغ المستحق بافتراض وقوع كامل الالتزام كنتيجة لإنهاء خدمة العاملين في تاريخ الميزانية العمومية إن هذا الأساس يتوقع أن ينتج عنه تقديراً مناسباً للقيمة الحالية لالتزام الشركة.

2.12 تحقق الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات الناتجة عن عمليات المراجعة، المساومة، الوكالة والإجارة على أساس التوزيع الزمني بحيث يتم تحقيق معدل عائد ثابت على الأرصدة القائمة لتلك المعاملات.

تثبت أرباح التوزيعات عندما ينشأ حق الشركة في استلامها .
تثبت أرباح بيع الأراضي والعقارات عند إتمام عقد البيع .
تثبت أتعاب إدارة المحافظ عند استعمالها .

2.13 العملات الأجنبية

تمسك دفاتر الشركة بالدينار الكويتي ويجري قيد المعاملات بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف التقريبية السائدة بتاريخ المعاملة، كما تحول الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ الميزانية العمومية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ، وتدرج فروق التحويل من ربح أو خسارة في بيان الدخل. إن فروق تحويل الموجودات ذات الطبيعة غير النقدية بعملات أجنبية والتي تقاس بالقيمة العادلة تعتبر جزءاً من التغير في القيمة العادلة لتلك الموجودات .

2.14 الزكاة

يتم احتساب وعاء الزكاة على أرصدة الموجودات والمطلوبات وفقاً للفتوى الصادرة من الهيئة الشرعية للشركة ويتم استقطاعها من الاحتياطي الاختياري.

2.15 الموجودات بصفة أمانة

لا تعتبر الموجودات التي تحتفظ بها الشركة بصفة الأمانة أو الوكالة من موجودات الشركة وبالتالي لا تظهر ضمن البيانات المالية.

3 - النقد والنقد المعادل

2005	2006	
5,721	2,740,213	حسابات جارية لدى البنوك
56,375	246,962	حسابات توفير
35,000	-	عهد نقدية
97,096	2,987,175	

4 - استثمارات في وكالات

يتمثل هذا البند في المبالغ المستثمرة لدى بعض المؤسسات الإسلامية منها مبلغ 15,986,368 دينار كويتي (10,905,205 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2005) لدى الشركة الأم (إيضاح 20).

بلغ متوسط معدل العائد على هذه الوكالات 8,2% كما في 31 ديسمبر 2006 (8,6% كما في 31 ديسمبر 2005).

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

5 - استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

2005	2006	
6,909,281	5,073,360	استثمارات مالية بغرض المتاجرة
21,747,069	26,229,408	استثمارات مالية بالقيمة العادلة في بداية الاعتراف
28,656,350	31,302,768	

تتمثل الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل فيما يلي:

2005	2006	
11,030,960	7,005,587	استثمارات في أسهم محلية مسعرة
4,883,260	11,359,260	استثمارات في أسهم محلية - غير مسعرة
662,340	634,977	استثمارات في أسهم أجنبية - غير مسعرة
12,079,790	12,302,944	استثمارات في صناديق محلية
28,656,350	31,302,768	

5.1 تتضمن الاستثمارات في أسهم محلية مسعرة، استثمارات بمبلغ 1,842,750 دينار كويتي تمثل استثمارات الشركة في أسهم الشركة الأم كما في 31 ديسمبر 2006 (1,760,000 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2005).

5.2 تتضمن الاستثمارات في أسهم محلية غير مسعرة استثمارات بمبلغ 157,500 دينار كويتي (2,529,226 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2005) مسجلة باسم الشركة الأم ويوجد كتب تنازل من الشركة الأم لصالح الشركة بملكية هذه الاستثمارات.

5.3 تتضمن الاستثمارات في أسهم محلية - غير مسعرة استثمارات بمبلغ 4,116,000 دينار كويتي تم تقييمها وفقاً لأسعار صفقات حديثة تمت على الأسهم مع أطراف أخرى في الشركات المستثمر فيها أو شركات مشابهة (إيضاح 14).

6 - مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2005	2006	
-	1,387,667	عمولات بيع وتسويق مستحقة
7,544,975	-	أتعاب اكتتاب مستحقة
1,465,711	893,832	أتعاب إدارة محافظ وصناديق مستحقة
2,917,027	734,151	الشركة الكويتية للمقاصة
446,342	108,180	أرصدة مدينة أخرى
12,374,055	3,123,830	

7 - استثمارات متاحة للبيع

يتمثل هذا البند في استثمارات في أسهم محلية مسعرة بمبلغ 1,925,526 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006 (2,215,631 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2005).

8 - استثمارات عقارية

فيما يلي حركة الاستثمارات العقارية خلال السنة/الفترة المنتهية في 31 ديسمبر:

2005	2006	
11,568,638	4,561,771	الرصيد في بداية السنة/الفترة
(8,485,993)	-	يخصم المبيعات خلال السنة/الفترة
1,479,126	1,303,353	يضاف التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
4,561,771	5,865,124	الرصيد كما في نهاية السنة/الفترة

يتمثل هذا البند في القيمة العادلة لقطعة أرض في إحدى دول مجلس التعاون الخليجي. تم الاعتماد على تقارير تقييم من مقيمين مستقلين بهذه الدولة لتحديد القيمة العادلة لتلك الأرض كما في 31 ديسمبر 2006.

9 - وكالات دائنة

يتمثل هذا البند في المبالغ المستلمة من الغير لاستثمارها كوكالات استثمارية مع حق التعاقد مع النفس. بلغ متوسط معدل العائد على هذه الوكالات 8.58% كما في 31 ديسمبر 2006 (8.50% كما في 31 ديسمبر 2005).

10 - دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2005	2006	
214,311	197,467	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
110,000	55,000	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
639,032	310,844	أرصدة دائنة أخرى
963,343	563,311	

11 - رأس المال

بتاريخ 23 أبريل 2006، وافقت الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أسهم منحة مجانية بنسبة 90% من رأس المال للمساهمين المسجلين بتاريخ الجمعية العمومية وعليه يصبح رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل 38,000,000 دينار كويتي موزع على 380,000,000 سهم قيمة كل سهم 100 فلس كويتي وجميع الأسهم نقدية كما في 31 ديسمبر 2006 (20,000,000 دينار كويتي موزع على 200,000,000 سهم قيمة كل سهم 100 فلس كويتي كما في 31 ديسمبر 2005).

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

12 - احتياطي قانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة، يتم تحويل 10% من صافي ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة مجلس الإدارة إلى الاحتياطي القانوني، ويجوز للجمعية العمومية وقف هذا التحويل إذا زاد الاحتياطي القانوني على نصف رأس مال الشركة. لا يجوز توزيع الاحتياطي القانوني على المساهمين وإنما يجوز استعماله لتأمين توزيع أرباح على المساهمين تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها أرباح الشركة بتأمين هذا الحد وإذا زاد الاحتياطي القانوني على نصف رأس مال الشركة جاز للجمعية العمومية أن تقرر استعمال ما زاد على هذا الحد في الأوجه التي تراها لصالح الشركة ومساهميها.

13 - احتياطي اختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة يتم تحويل نسبة مئوية - يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليه الجمعية العمومية - من صافي الربح، ويجوز وقف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية بناء على اقتراح مجلس الإدارة. وقد اقترح مجلس الإدارة تحويل مبلغ 2,925,072 دينار كويتي من صافي ربح السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 إلى الاحتياطي الاختياري.

14 - إيرادات استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

2005	2006	
3,565,100	2,323,887	أرباح تداول
6,141,579	560,669	التغير في القيمة العادلة
386,927	397,718	توزيعات نقدية
-	61,600	توزيعات عينية
10,093,606	3,343,874	

يتضمن مبلغ التغير في القيمة العادلة أرباح بمبلغ 1,214,000 دينار كويتي ناتجة عن التغير في القيمة العادلة لاستثمارات غير مسعرة تم التوصل لقيمتها العادلة من خلال بعض الصفقات الحديثة التي تمت عليها (إيضاح 5).

15 - إيرادات استثمارات متاحة للبيع

2005	2006	
242,486	45,859	أرباح بيع
126,737	76,162	توزيعات نقدية
369,223	122,021	

16 - إيرادات خدمات استثمارية

2005	2006	
165,203	496,005	أتعاب خدمات استشارية وتأسيس شركات
-	15,433,417	عمولات بيع استثمارات
8,265,975	-	أتعاب اكتتاب
4,090,180	2,827,696	أتعاب إدارة صناديق ومحافظ مالية وعقارية
64,685	95,265	أتعاب اشتراكات
<u>12,586,043</u>	<u>18,852,383</u>	

17 - إيرادات استثمارية عقارية

2005	2006	
1,479,126	1,303,353	التغير في القيمة العادلة
293,398	-	ربح بيع
<u>1,772,524</u>	<u>1,303,353</u>	

18 - ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم على أساس صافي ربح السنة/الفترة والمتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة/الفترة. وفيما يلي بيان باحتساب ربحية السهم:

2005	2006	
23,488,060	21,688,301	صافي ربح السنة/الفترة
380,000,000	380,000,000	عدد الأسهم (سهم)
<u>62</u>	<u>57</u>	ربحية السهم (فلس)

تم أخذ أسهم المنحة المصدرة (إيضاح 11) في الاعتبار عند احتساب المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة والقائمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 والفترة المقارنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005.

19 - توزيعات أرباح

بتاريخ 28 فبراير 2007، اقترح مجلس إدارة الشركة توزيع أسهم منحة بمقدار 120,000,000 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم بمقدار 12,000,000 دينار كويتي عن أرباح عام 2006 بنسبة 31,58% تقريباً من رأس المال مع تفويض مجلس الإدارة بالتصرف بكسور هذه الأسهم بما يراه مناسباً.

إن هذا الاقتراح خاضع لموافقة الجمعية العامة للمساهمين والجهات المختصة. (اعتمدت الجمعية العمومية لمساهمي الشركة توزيع أسهم منحة بواقع 90% من رأس مال الشركة عن أرباح الفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2005).

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

20 - المعاملات مع الأطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي الشركة الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة وأفراد الإدارة العليا. في إطار النشاط العادي وبموافقة إدارة الشركة، توجد بعض المعاملات التي تمت مع الأطراف ذات صلة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006. فيما يلي بيان بحجم تلك المعاملات والأرصدة الناتجة عنها:

الفترة من 6 أبريل 2004 حتى 31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	
785,129	-	شراء شركة زميلة
2,387,800	-	شراء استثمارات متاحة للبيع
9,947,213	-	شراء استثمارات عقارية
2,279,437	-	شراء أراضي قيد التطوير
-	8,294,067	بيع أراضي قيد التطوير
35,171,150	15,986,368	وكالات استثمار
505,946	838,185	إيرادات وكالات استثمار
-	184,500	أتعاب تأسيس شركات
550,000	-	أتعاب اكتتاب
-	15,433,417	عمولات بيع استثمارات
189,015	575,059	أتعاب إدارة استثمارات
5,586,881	-	شراء استثمارات بالقيمة العادلة
4,300,000	3,226,962	وكالات ومراجعات دائنة
48,060	27,515	مصرفوات تمويلية
110,000	55,000	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
97,531	121,322	مزايا الإدارة العليا

ويبلغ الرصيد المستحق على الشركة الأم 6,596,872 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006 (3,553,519 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2005 - رصيد دائن).

كما تدير الشركة محافظ استثمارية (إيضاح 25) لأطراف ذات صلة بلغت قيمتها 567,315,167 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006 (429,184,084 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2005).

21 - إدارة المخاطر المالية

في إطار النشاط الاعتيادي، تتعرض الشركة لعدد من المخاطر المالية، ويتم إدارة هذه المخاطر وفقاً للسياسات المعتمدة من مجلس الإدارة.

21.1 مخاطر الائتمان

تتمثل في احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته في تاريخ الاستحقاق مما يسبب خسائر مالية للطرف الآخر. تعتبر الاستثمارات في وكالات والنقد المعادل أكثر الموجودات المعرضة لخطر الائتمان. تواجه الشركة هذا الخطر من خلال التعامل مع مؤسسات مالية وبنوك ذات مركز ائتماني قوي.

21.2 مخاطر السيولة

تتمثل في عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. وتعمل الإدارة على الحد من هذه المخاطر عن طريق تنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار من خلال الاحتفاظ برصيد كاف من النقد والبنود ذات السيولة العالية.

يلخص الجدول التالي استحقاق موجودات ومطلوبات الشركة، لقد تم تحديد استحقاق الموجودات والمطلوبات على أساس الفترة المثبتة من تاريخ الميزانية العمومية إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدية.

تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات كما في 31 ديسمبر 2006.

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	خلال 3 أشهر	
الموجودات					
2,987,175	-	-	-	2,987,175	النقد والنقد المعادل
17,306,042	-	-	3,458,512	13,847,530	استثمارات في وكالات
31,302,768	-	26,229,408	5,073,360	-	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
3,123,830	-	-	2,389,678	734,152	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
6,596,872	-	-	6,596,872	-	المستحق من الشركة الأم
1,925,526	-	-	1,925,526	-	استثمارات متاحة للبيع
5,865,124	-	-	5,865,124	-	استثمارات عقارية
90,267	-	90,267	-	-	موجودات أخرى
69,197,604	-	26,319,675	25,309,072	17,568,857	
المطلوبات					
563,311	-	-	554,042	9,269	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
3,785,289	-	-	3,785,289	-	وكالات دائنة
75,039	75,039	-	-	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
4,423,639	75,039	-	4,339,331	9,269	
64,773,963	(75,039)	26,319,675	20,969,741	17,559,586	صافي فجوة السيولة

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

21 - إدارة المخاطر المالية (تتمة)
21.2 مخاطر السيولة (تتمة)

تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات كما في 31 ديسمبر 2005.

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	خلال 3 أشهر	
الموجودات					
97,096	-	-	-	97,096	النقد والنقد المعادل
12,432,274	-	8,503,496	3,928,778	-	استثمارات في وكالات
28,656,350	-	21,747,069	-	6,909,281	استثمارات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل
12,374,055	-	-	480,587	11,893,468	مدنيون وأرصدة مدينة أخرى
2,215,632	-	2,215,632	-	-	استثمارات متاحة للبيع
4,561,771	-	4,561,771	-	-	استثمارات عقارية
4,533,506	-	4,533,506	-	-	دفعات مقدمة لشراء عقارات
139,608	-	139,608	-	-	موجودات أخرى
65,010,292	-	41,701,082	4,409,365	18,899,845	
المطلوبات					
963,343	-	-	963,343	-	دائون وأرصدة دائنة أخرى
16,570,943	-	11,505,539	5,065,404	-	وكالات دائنة
3,553,519	-	-	3,553,519	-	المستحق للشركة الأم
18,995	18,995	-	-	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
21,106,800	18,995	11,505,539	9,582,266	-	
43,903,492	(18,995)	30,195,543	(5,172,901)	18,899,845	صافي فجوة السيولة

21.3 مخاطر السوق

تتمثل في مخاطر تقلب قيمة الأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق سواء كان سبب تلك التغيرات عوامل خاصة بالأداة المالية أو الشركة المصدرة لها أو عوامل تؤثر على السوق بشكل عام.

21.3.1 مخاطر العملات الأجنبية

تتمثل في احتمال تغير سعر الصرف بما قد يؤثر عكسياً على التدفقات النقدية للشركة أو قيم الموجودات والمطلوبات بالعملات الأجنبية. إن معظم معاملات الشركة بالعملية المحلية وبالتالي لا تتعرض الشركة لهذا الخطر.

ويتم إدارة خطر العملات الأجنبية من خلال تركيز التعامل بصفة أساسية بالعملة المحلية وكذلك متابعة أسعار الصرف بصفة دورية.

21.3.2 القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن استبدال الأصل به أو سداد التزام بين أطراف ذوي دراية ورغبة في معاملات على أسس متكافئة. إن القيم العادلة المقدرة للأدوات المالية والمثبتة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمتها الدفترية.

22 - التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

طبقاً للسياسات المحاسبية التي تتضمنها المعايير الدولية للتقارير المالية والمطبقة من قبل الشركة، تتطلب هذه المعايير من الإدارة أن تقوم بعمل التقديرات والافتراضات التالية التي قد تؤثر على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات.

الأحكام

تصنيف الاستثمارات

تقرر الإدارة عند اقتناء الاستثمارات فيما لو يجب أن تصنف كاستثمارات بالقيمة العادلة - بيان الدخل أو متابعة للبيع. خلال اتخاذ ذلك القرار تأخذ الشركة في الاعتبار الغرض الرئيسي من حيازتها وكيف تعتزم إدارتها وتقديم تقارير عن أدائها. تحدد مثل تلك الأحكام ما إذا كان يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة أو بالقيمة العادلة وما إذا كانت التغيرات في القيمة العادلة للأدوات يتم إدراجها في بيان الدخل أو مباشرة في حقوق الملكية. تقوم الشركة بتصنيف الاستثمارات كمتحفظ بها للمتاجرة إذا تم اقتنائها لغرض تحقيق أرباح قصيرة الأجل. يتم تصنيف باقي الاستثمارات الأخرى كمتاحة للبيع.

دليل الانخفاض في القيمة

عندما يكون هناك انخفاض دائم أو مادي في قيمة الاستثمارات المسعرة "المتاحة للبيع"، تقوم الإدارة باستخدام تقديرات وأدلة موضوعية للحكم على ما إذا كان هناك انخفاض في القيمة.

في تاريخ كل ميزانية عمومية تقوم الإدارة بتحديد ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع، الممتلكات والمعدات. إن تحديد الانخفاض في القيمة يتطلب القيام بتقديرات هامة وعلى أسس معقولة تدخل فيها عوامل تقييم تشمل طبيعة الصناعة وظروف السوق.

مصادر تقدير عدم التأكد

القيمة العادلة - استثمارات في أوراق مالية غير مسعرة

إن وسائل التقييم الفنية للاستثمارات في أوراق مالية غير مسعرة يتم فيها استخدام تقديرات مثل التدفقات النقدية المستقبلية، أسعار الخصم، منحنيات العائد، أسعار السوق الحالية المعدلة، مخاطر الائتمان، التكاليف المرتبطة ووسائل تقييم فنية أخرى يستخدمها المشاركون في السوق بصورة عامة.

تحدد الشركة الوسائل الفنية للتقييم بصورة دورية وتقوم باختبارها للتأكد من مدى ملاءمة هذه الوسائل باستخدام الأسعار من معاملات حالية مثبتة في السوق لنفس الأداة المالية أو أي بيانات مالية سوقية متاحة

أخرى.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

23 - التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات

31 ديسمبر 2005		31 ديسمبر 2006		
المطلوبات	الموجودات	المطلوبات	الموجودات	
21,106,800	55,509,789	4,423,639	62,697,499	دولة الكويت
-	9,095,277	-	6,119,860	دول مجلس التعاون الخليجي
-	59,002	-	-	أمريكا
-	346,224	-	380,245	دول أوروبا
21,106,800	65,010,292	4,423,639	69,197,604	

24 - الالتزامات المحتملة والارتباطات

31 ديسمبر 2005	31 ديسمبر 2006	
10,517,656	-	ارتباطات رأسمالية غير مسددة من عقود تطوير أراضي

25 - بنود خارج نطاق الميزانية العمومية

تدير الشركة محافظ وصناديق مالية للغير ولا تظهر أرصدة هذه المحافظ في الميزانية العمومية للشركة. بلغ صافي الأصول المدارة للغير بتاريخ الميزانية العمومية 853,320,836 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006 (567,037,829 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2005) منها مبلغ 567,315,167 دينار كويتي لأطراف ذات صلة (429,184,084 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2005).

26 - الزكاة

بناء على اقتراح مجلس الإدارة، تقوم الشركة باستقطاع الزكاة من حساب الاحتياطي الاختياري. سيقوم مجلس الإدارة بتقديم اقتراح باستقطاع الزكاة من حساب الاحتياطي الاختياري عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2006. وإن الاقتراح خاضع لموافقة الجمعية العامة للمساهمين. (كانت الجمعية العمومية قد أقرت بمبلغ 730,995 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2005).