

**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 دقنا 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 بغرض 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.

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

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 التغييرات 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 التغيير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ضمن الأرباح والخسائر. كما تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيير 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 المقدرة 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 التغيير 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:

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 ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ (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	مصرفات 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).