

السادة / المساهمين المحترمين
شركة منازل القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
دولة الكويت

تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة منازل القابضة - شركة مساهمة كويتية قابضة - («الشركة الأم») وشركتها التابعة (يشار إليها مجتمعة بـ «المجموعة») والتي تتضمن الميزانية العمومية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 وكذلك بيانات الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المجمعة للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ وكذلك ملخص السياسات المحاسبية العامة واللياضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية ادارة الشركة عن البيانات المالية المجمعة

إن اعداد هذه البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت هي من مسؤولية إدارة الشركة الأم. إن هذه المسؤولية تتضمن تصميم وتطبيق والاحتفاظ بنظام رقابة داخلي يتعلق باعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل بحيث تكون خالية من أية اخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، كما تتضمن اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة واعداد التقديرات المحاسبية المعقولة وفقاً للظروف المحيطة.

مسئولية مراقب الحسابات

إن مسئوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن هذه المعايير تتطلب منا الالتزام بمتطلبات المهنة الأخلاقية وتخطيط واداء اعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة لا تحتوي على أخطاء مادية.

إن اعمال التدقيق تتطلب تنفيذ اجراءات للحصول على ادلة تدقيق على المبالغ واللياضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة. ان تلك الاجراءات تعتمد على الحكم المهني لمراقب الحسابات بما في ذلك تقييم خطر وجود اخطاء مادية في البيانات المالية المجمعة 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 المجمعة 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 المجمعة. باعتبارنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس معقول يمكننا من إبداء رأينا على البيانات المالية المجمعة.

الرأي

برأينا، فإن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية- عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2006 وعن نتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا أيضاً أن البيانات المالية المجمعة متفقة مع السجلات المحاسبية وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في سجلات الشركة الأتم. وقد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لغرض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي نص عليها قانون الشركات التجارية ونظام الشركة الأتم على وجوب إثباته وأن الشركة الأتم تمسك حسابات منتظمة وأن الجرد أجرى وفقاً للأصول المرعية. وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو لنظام الشركة الأتم على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو مركزها المالي.



علي عبد الرحمن الحساوي

مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30
BDO برقان - محاسبون عالميون
4 فبراير 2007
دولة الكويت

الميزانية العمومية المجمعة

كما في 31 ديسمبر 2006
جميع المبالغ بالدينار الكويتي

| 2005 | 2006 | إيضاح | |
|-------------|-------------|-------|--|
| | | | الموجودات |
| | | | الموجودات المتداولة |
| 395,967 | 1,355,384 | 3 | النقد والنقد المعادل |
| 21,584,347 | 28,116,372 | 4 | استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل |
| 1,000,000 | - | | استثمارات في وكالة بالاستثمار |
| 6,956,545 | - | 5 | عقارات بغرض المتاجرة |
| 2,818,852 | 3,421,719 | 6 | أعمال تحت التنفيذ |
| 345,989 | 313,741 | 7 | ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى |
| 33,101,700 | 33,207,216 | | |
| | | | الموجودات غير المتداولة |
| 24,295,274 | 34,426,923 | 8 | إستثمارات متاحة للبيع |
| 13,898,940 | 46,318,597 | 9 | إستثمارات عقارية |
| 15,061,327 | 15,061,327 | 10 | الشهرة |
| - | 49,410 | 11 | ممتلكات ومعدات |
| 53,255,541 | 95,856,257 | | |
| 86,357,241 | 129,063,473 | | |
| | | | مجموع الموجودات |
| | | | المطلوبات وحقوق الملكية |
| | | | المطلوبات المتداولة |
| 617,289 | 20,494,154 | 12 | ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى |
| 14,363,382 | 6,359,987 | 13 | مستحق إلى اطراف ذات صلة |
| - | 21,694,649 | 14 | تمويل من الغير |
| 14,980,671 | 48,548,790 | | |
| | | | المطلوبات غير المتداولة |
| - | 9,583 | | مخصص مكافأة نهاية الخدمة |
| - | 9,583 | | |
| | | | حقوق الملكية |
| 65,000,0000 | 65,000,000 | 15 | رأس المال |
| 650,632 | 1,300,160 | 16 | احتياطي قانوني |
| 615,695 | 1,038,984 | 17 | احتياطي اختياري |
| 123,465 | 2,973,465 | | احتياطي التغير في القيمة العادلة |
| 4,938,752 | 10,051,201 | | أرباح مرحلة |
| 71,328,544 | 80,363,810 | | إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم |
| 48,026 | 141,290 | | حقوق الأقلية |
| 71,376,570 | 80,505,100 | | |
| 86,357,241 | 129,063,473 | | |
| | | | مجموع المطلوبات وحقوق الملكية |



ناصر محمد السبيعي
نائب رئيس مجلس الإدارة



مهند عثمان المسباج
رئيس مجلس الإدارة

إن الأيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

بيان الدخل المجموع

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2006
جميع المبالغ بالدينار الكويتي

| 2005 | 2006 | ايضاح |
|-------------------|---------------------------|--|
| | | الإيرادات |
| 24,133 | 4,614,370 | أرباح بيع عقارات بغرض المتاجرة |
| 3,125,353 | - | أرباح بيع استثمارات عقارية |
| - | 4,743,872 | أرباح غير محققة من إعادة تقييم استثمارات عقارية |
| - | 404,250 | إيرادات توزيعات نقدية |
| - | 711,480 | إيرادات توزيعات عينية |
| 452,058 | 767 | أرباح محققة من استثمارات في وكالة بالاستثمار |
| 38,451 | (237,961) | (خسائر)/ أرباح محققة من بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل |
| 2,758,911 | (1,552,048) | (خسائر)/ أرباح غير محققة من استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل |
| - | 370 | إيرادات أخرى |
| <u>6,398,906</u> | <u>8,685,100</u> | |
| | | المصروفات والأعباء الأخرى |
| (157,524) | (360,300) | 18 مصروفات عمومية وإدارية |
| (52,951) | (79,611) | مصروفات تسويقية |
| - | (1,651,942) | مصاريف تمويل |
| - | (4,701) | استهلاكات |
| (55,552) | (58,777) | 19 حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي |
| (15,000) | (25,000) | مكافأة أعضاء مجلس الإدارة |
| <u>(281,027)</u> | <u>(2,180,331)</u> | |
| <u>6,117,879</u> | <u>6,504,769</u> | |
| | | صافي ربح السنة الخاص بـ : |
| 6,086,400 | 6,411,505 | مساهمي الشركة الأثر |
| 31,479 | 93,264 | حقوق الأقلية |
| <u>6,117,879</u> | <u>6,504,769</u> | صافي ربح السنة |
| <u>19 (فلس)</u> | <u>10 (فلس)</u> | 20 ربحية السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأثر |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

بيان التدفقات النقدية المجموع

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2006
جميع المبالغ بالدينار الكويتي

| 2005 | 2006 | |
|---------------------|---------------------|--|
| | | التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية |
| 6,117,879 | 6,504,769 | صافي ربح السنة |
| | | تعديلات |
| - | 4,701 | استهلاك ممتلكات ومعدات |
| (3,125,353) | - | أرباح بيع استثمارات عقارية |
| - | (4,743,872) | أرباح غير محققة من إعادة تقييم استثمارات عقارية |
| (24,133) | (4,614,370) | أرباح بيع عقارات بغرض المتاجرة |
| - | (1,115,730) | توزيعات ارباح |
| (452,058) | (767) | ارباح محققة من استثمارات في وكالة بالاستثمار |
| (2,758,911) | 1,552,048 | (خسائر)/أرباح غير محققة من استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل |
| (38,451) | 237,961 | (خسائر)/أرباح محققة من بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل |
| - | 9,583 | مكافأة نهاية الخدمة |
| 55,552 | 58,777 | حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي |
| (225,475) | (2,106,900) | صافي (الخسارة)/المعدل قبل احتساب اثر التغيير في بنود رأس المال العامل |
| (260,543) | 32,248 | ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى |
| (18,982,632) | (8,040,921) | شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل |
| 195,647 | 430,367 | المحصل من بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل |
| (6,932,412) | 11,570,915 | عقارات بغرض المتاجرة |
| (2,818,852) | (602,867) | أعمال تحت التنفيذ- صافي |
| 6,874,120 | 1,516,412 | ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى |
| - | (8,003,395) | مستحق من اطراف ذات صلة |
| (22,150,147) | (5,204,141) | صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية |
| | | التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية |
| - | (54,111) | المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات |
| (13,898,940) | (9,600,348) | المدفوع لشراء استثمارات عقارية |
| (12,721,082) | (7,281,649) | المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع |
| - | 404,250 | توزيعات نقدية |
| 452,058 | 767 | المحصل من أرباح استثمارات في وكالة بالاستثمار |
| (36,000,000) | - | المدفوع في استثمارات في وكالة بالاستثمار |
| 35,000,000 | 1,000,000 | المسترد من استثمارات في وكالة بالاستثمار |
| (15,061,327) | - | الشهرة |
| (42,229,291) | (15,531,091) | صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية |
| | | التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية |
| 64,750,000 | - | رأس المال المدفوع |
| - | 21,694,649 | تمويل من الغير |
| 64,750,000 | 21,694,649 | صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية |
| 370,562 | 959,417 | صافي الزيادة في النقد والنقد المعدل |
| 25,405 | 395,967 | النقد والنقد المعدل في اول السنة |
| 395,967 | 1,355,384 | النقد والنقد المعدل في نهاية السنة |

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2006
جميع المبالغ بالدينار الكويتي

| حقوق مالكية مساهمي الشركة الذر | | حقوق مالكية مساهمي الشركة الذر | | حقوق مالكية مساهمي الشركة الذر | | حقوق مالكية مساهمي الشركة الذر | | حقوق مالكية مساهمي الشركة الذر | | حقوق مالكية مساهمي الشركة الذر | |
|--------------------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------|--|--------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------------|--|--------------------------------|--|
| مجموع حقوق الهاكية | حقوق الذاتية | المجموع | أرباح مرجلة | احتياطي التغير في القيمة العادلة | احتياطي اختياري | احتياطي قانوني | رأس المال | الرصيد في 1 يناير 2005 | صافي التغير في القيمة العادلة صافي التغيرات المعترف بها مباشرة في حقوق المساهمين صافي ربح السنة | الرصيد في 31 يناير 2006 | صافي التغير في القيمة العادلة صافي التغيرات المعترف بها مباشرة في حقوق المساهمين صافي ربح السنة |
| 368,679 | - | 368,679 | 83,742 | - | - | 34,937 | 250,000 | الرصيد في 1 يناير 2005 | صافي التغير في القيمة العادلة | 368,679 | صافي التغيرات المعترف بها |
| 123,465 | - | 123,465 | - | 123,465 | - | - | - | صافي التغيرات المعترف بها | صافي التغيرات المعترف بها | 123,465 | صافي التغيرات المعترف بها |
| 123,465 | - | 123,465 | - | 123,465 | - | - | - | صافي التغيرات المعترف بها | صافي التغيرات المعترف بها | 123,465 | صافي التغيرات المعترف بها |
| 6,117,879 | 31,479 | 6,086,400 | 6,086,400 | - | - | - | - | صافي ربح السنة | صافي ربح السنة | 6,117,879 | صافي ربح السنة |
| 6,117,879 | 31,479 | 6,086,400 | 6,086,400 | - | - | - | - | صافي ربح السنة | صافي ربح السنة | 6,117,879 | صافي ربح السنة |
| 64,750,000 | - | 64,750,000 | - | - | - | - | 64,750,000 | صافي ربح السنة | صافي ربح السنة | 64,750,000 | صافي ربح السنة |
| 64,750,000 | - | 64,750,000 | - | - | - | - | 64,750,000 | صافي ربح السنة | صافي ربح السنة | 64,750,000 | صافي ربح السنة |
| 16,547 | 16,547 | - | - | - | - | - | - | صافي ربح السنة | صافي ربح السنة | 16,547 | صافي ربح السنة |
| 16,547 | 16,547 | - | - | - | - | - | - | صافي ربح السنة | صافي ربح السنة | 16,547 | صافي ربح السنة |
| - | - | - | (1,231,390) | - | 615,695 | 615,695 | - | صافي ربح السنة | صافي ربح السنة | - | صافي ربح السنة |
| - | - | - | (1,231,390) | - | 615,695 | 615,695 | - | صافي ربح السنة | صافي ربح السنة | - | صافي ربح السنة |
| 71,376,570 | 48,026 | 71,328,544 | 4,938,752 | 123,465 | 615,695 | 650,632 | 65,000,000 | الرصيد في 31 ديسمبر 2005 | الرصيد في 31 ديسمبر 2005 | 71,376,570 | الرصيد في 31 ديسمبر 2005 |
| 71,376,570 | 48,026 | 71,328,544 | 4,938,752 | 123,465 | 615,695 | 650,632 | 65,000,000 | الرصيد في 31 ديسمبر 2005 | الرصيد في 31 ديسمبر 2005 | 71,376,570 | الرصيد في 31 ديسمبر 2005 |
| 2,850,000 | - | 2,850,000 | - | 2,850,000 | - | - | - | صافي التغير في القيمة العادلة | صافي التغير في القيمة العادلة | 2,850,000 | صافي التغير في القيمة العادلة |
| 2,850,000 | - | 2,850,000 | - | 2,850,000 | - | - | - | صافي التغير في القيمة العادلة | صافي التغير في القيمة العادلة | 2,850,000 | صافي التغير في القيمة العادلة |
| 2,850,000 | - | 2,850,000 | - | 2,850,000 | - | - | - | صافي التغير في القيمة العادلة | صافي التغير في القيمة العادلة | 2,850,000 | صافي التغير في القيمة العادلة |
| 6,504,769 | 93,264 | 6,411,505 | 6,411,505 | - | - | - | - | صافي التغير في القيمة العادلة | صافي التغير في القيمة العادلة | 6,504,769 | صافي التغير في القيمة العادلة |
| 6,504,769 | 93,264 | 6,411,505 | 6,411,505 | - | - | - | - | صافي التغير في القيمة العادلة | صافي التغير في القيمة العادلة | 6,504,769 | صافي التغير في القيمة العادلة |
| 6,504,769 | 93,264 | 6,411,505 | 6,411,505 | - | - | - | - | صافي التغير في القيمة العادلة | صافي التغير في القيمة العادلة | 6,504,769 | صافي التغير في القيمة العادلة |
| (226,239) | - | (226,239) | - | - | (226,239) | - | - | صافي ربح السنة | صافي ربح السنة | (226,239) | صافي ربح السنة |
| (226,239) | - | (226,239) | - | - | (226,239) | - | - | صافي ربح السنة | صافي ربح السنة | (226,239) | صافي ربح السنة |
| - | - | - | (1,299,056) | - | 649,528 | 649,528 | - | صافي ربح السنة | صافي ربح السنة | - | صافي ربح السنة |
| - | - | - | (1,299,056) | - | 649,528 | 649,528 | - | صافي ربح السنة | صافي ربح السنة | - | صافي ربح السنة |
| 80,505,100 | 141,290 | 80,363,810 | 10,051,201 | 2,973,465 | 1,038,984 | 1,300,160 | 65,000,000 | الرصيد في 31 ديسمبر 2006 | الرصيد في 31 ديسمبر 2006 | 80,505,100 | الرصيد في 31 ديسمبر 2006 |
| 80,505,100 | 141,290 | 80,363,810 | 10,051,201 | 2,973,465 | 1,038,984 | 1,300,160 | 65,000,000 | الرصيد في 31 ديسمبر 2006 | الرصيد في 31 ديسمبر 2006 | 80,505,100 | الرصيد في 31 ديسمبر 2006 |

إن الأيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2006
جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك

1 - تأسيس الشركة ونشاطها

تأسست شركة منازل القابضة شركة مساهمة كويتية قابضة - الكويت - بموجب عقد التأسيس المؤرخ في 5 يوليو 1983 تحت أسم شركة الكويت وإيطاليا للمقاولات العامة (ش.م.ك) مقفلة ثم تم تغيير اسم الشركة إلى شركة منازل القابضة (ش.م.ك.قابضة) وذلك بتاريخ 5 يونيو 2005 وبناء عليه تم تحويل الملكية من الشركاء القدامى الى الملاك الحاليين مع أقفال الارصده الافتتاحية للاصول والالتزامات البالغة 368,679 دينار كويتي.

الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة هي القيام بما يلي:

- 1- تملك أسهم شركات مساهمة كويتية أو أجنبية وكذلك تملك أسهم أو حصص في شركات ذات مسئولية محدودة كويتية أو أجنبية أو الاشتراك في تأسيس هذه الشركات بنوعها وإدارتها وإقراضها وكفالتها لدى الغير.
- 2- إقراض الشركات التي تملك فيها أسهما وكفالتها لدى الغير وفي هذه الحالة يتعين ألا تقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأس مال الشركة المقترضة عن 20% على الأقل.
- 3- تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات اختراع أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعية أو أية حقوق أخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات أخرى للاستغلالها سواء في داخل الكويت أو خارجها.
- 4- تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقا للقانون.
- 5- استقلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة.

إن عنوان الشركة المسجل هو: ص.ب 26131 الكويت - الرمز البريدي 13121 الصفاة.
تشتمل البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 على البيانات المالية للشركة وشركتها التابعة (ويشار إليها مجتمعة «بالمجموعة»).

تم التصريح بإصدار البيانات المالية بناءً على قرار مجلس الإدارة بتاريخ 4 فبراير 2007.

2- السياسات المحاسبية الهامة

2/1 أسس إعداد البيانات المالية

يتم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير معايير التقارير المالية الدولية

ومتطلبات قانون الشركات التجارية بدولة الكويت.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس التكلفة التاريخية المعدلة بالقيم العادلة للاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وللإستثمارات المتاحة للبيع وللإستثمارات العقارية.

يتم إعداد البيانات المالية بالدينار الكويتي.

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة، بالإضافة إلى ذلك فإنه يتطلب من الإدارة القيام بوضع تقديرات عند تطبيق السياسات المحاسبية في المجموعة. إن المناطق التي تتضمن درجة عالية من التقدير أو التعقيد أو التي تؤثر فيها الافتراضات والتقديرات على البيانات المالية المجمعة بشكل جوهري تم الإفصاح عنها في إيضاح (22).

خلال السنة، صدرت بعض المعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير معايير التقارير المالية الدولية بالإضافة إلى بعض التغييرات الصادرة عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية، ولا يوجد أثر مادي على البيانات المالية للمجموعة نتيجة تطبيق تلك التعديلات والتغييرات.

تم إصدار معايير وتفسيرات مجلس معايير المحاسبة الدولية خلال هذا العام إلا أنها ليست واجبة التطبيق.

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) الأدوات المالية: الإفصاحات
- معيار المحاسبة الدولي رقم (1) الإفصاح عن رأس المال
- تفسير رقم (8) نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (2).
- تفسير (10) البيانات المالية المرحلية وخسائر الانخفاض في القيمة

تلك التعديلات والتغييرات سوف يتم تطبيقها اعتباراً من السنة المالية القادمة ولا يتوقع أن ينتج عنه تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة.

2/2 أسس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم والشركة التابعة المملوكة لها كما هو موضح تعرف الشركة الأم والشركة التابعة فيما بعد "بالمجموعة"

| النشاط | نسبة المساهمة | الشركة |
|-----------------------------|---------------|--|
| بيع وشراء الاراضى والعقارات | 100% | شركة منازل للتعمير (شركة مساهمة كويتية مغلقة) الكويت |

إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم، وتوجد السيطرة عندما يكون لدى الشركة الأم المقدررة بشكل مباشر أو غير مباشر على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركات التابعة لتستفيد من أنشطتها. تتضمن البيانات المالية المجمعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بدء السيطرة فعلياً وحتى تاريخ انتهاء السيطرة فعلياً. يتم استبعاد جميع الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين شركات المجموعة عند التجميع. بما فيها الأرباح المتبادلة والخسائر والأرباح غير المحققة. يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة.

تمتلك شركة منازل للتعمير (شركة مساهمة كويتية مقفلة) شركة منازل للمحاصة بنسبة 99% وشركة ايفاد للاستثمار العقاري والسياحي شركة مساهمة مصرية - مصر بنسبة 100% وقد تم تجميع شركة ايفاد للاستثمار العقاري والسياحي شركة مساهمة مصرية - مصر مع البيانات المالية لشركة منازل للتعمير (شركة مساهمة كويتية مقفلة) بناء على بيانات ادارية غير مدققة. وتم شراء تلك الشركة بتاريخ 25 ديسمبر 2006 وبلغت القيمة العادلة لاصافي موجودات الشركة بمبلغ 16,220,000 دينار كويتي وتم إثباتها بقيمتها العادلة وذلك بغرض التجميع.

2/3 الأدوات المالية

التصنيف

يعتمد التصنيف على الغرض من اقتناء الاستثمار. تقوم الإدارة بتحديد هذا التصنيف عند الاعتراف المبدئي بالأداة المالية ويتم إعادة النظر في هذا التصنيف عند إعداد البيانات المالية. قامت الشركة بتصنيف أدواتها المالية كما يلي :

موجودات مالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل

يتضمن هذا التصنيف تصنيفين فرعيين وهما موجودات مالية بغرض المتاجرة وموجودات مالية بالقيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي. يتم تصنيف الأصل المالي ضمن هذا التصنيف إذا تم إقتنائه بصورة أساسية للبيع في الأجل القريب أو إذا قررت الإدارة تصنيفه كذلك عند الاعتراف المبدئي.

مدينون

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

الموجودات المتاحة للبيع

هي تلك الموجودات المالية بخلاف المشتقات المالية والتي لم يتم تصنيفها ضمن أي من التصنيفات المذكورة أعلاه، ويتم الاحتفاظ بها لمدة غير محددة من الوقت ويمكن بيعها عند الحاجة الى سيولة أو عند التغيير في معدلات الربح.

التحقق وعدم التحقق

يتم إثبات المشتريات والمبيعات الاعتيادية من الموجودات المالية طبقاً لتاريخ التسوية وهو التاريخ الذي يتم فيه استلام الأصل أو تسلمه بواسطة المجموعة. يتم حذف الموجودات المالية عندما ينتهي حق المجموعة في التدفقات النقدية الناشئة عن هذا الأصل أو عندما يتم تحويل الأصل بواسطة المجموعة وتحويل المخاطر والمنافع المرتبطة بملكية هذا الأصل للغير.

القياس

يتم قياس جميع الموجودات المالية وبدئياً بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف المعاملة بخلاف الاستثمارات المالية المبوية بالقيمة العادلة - بيان الدخل. حيث يتم إدراج تكاليف المعاملة المتعلقة بها في بيان الدخل.

لاحقاً يتم إعادة قياس الموجودات المتاحة للبيع والموجودات المالية بالقيمة العادلة - بيان الدخل بقيمتها العادلة. ويتم إثبات المدينين بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

يتم إثبات الأرباح والخسائر المحققة وغير المحققة والنتيجة عن التغيير في القيمة العادلة للموجودات بالقيمة العادلة - بيان الدخل في بيان الدخل في الفترة التي ظهرت خلالها تلك التغييرات. ويتم إثبات التغييرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في حقوق الملكية مباشرة. عند بيع الاستثمارات المتاحة للبيع أو عند وجود انخفاض في القيمة يتم تحويل المبالغ المعترف بها في حقوق الملكية إلى بيان الدخل.

القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في سوق مالي منظم، طبقاً لسعر آخر أمر شراء معلن.

بالنسبة للاستثمارات غير المسعرة، فيتم تحديد قيمتها العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية للاستثمارات المشابهة أو بالاعتماد على التدفقات النقدية المخصومة المتوقعة بعد تعديلها لكي تعكس الظروف المحددة للشركة المصدرة. إن الاستثمارات المتاحة للبيع التي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة يتم إثباتها بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة.

الانخفاض في القيمة

تقوم المجموعة 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 للمدينون 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 للاصل والتي يتم تحديدها اعتماداً على القيمة الحالية للتدفقات النقدية مع الأخذ في الاعتبار استبعاد المبالغ القابلة للاسترداد للكفالات والضمانات مخصصة بناء على معدل الفائدة الفعلي عند بدء العقد. يتم الاعتراف بقيمة ذلك المخصص في بيان الدخل.

2/4 استثمارات في وكاله بالاستثمار

هي الاستثمارات التي لها اجل استحقاق محدد وتتوافر لدى الادارة النيه والقدرة على الاحتفاظ بها حتى تاريخ استحقاقها يتم اثبات تكلفة الاستثمار بالتكلفة المطفأ.

2/5 استثمارات عقارية

تدرج الأراضي والعقارات التي تحتفظ بها المجموعة بغرض تحقيق نمو رأسمالي أو بغرض تأجيرها للغير ضمن الاستثمارات العقارية. يتم إثبات تلك الأراضي والعقارات عند إقتناؤها بالتكلفة. ويتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة التي يتم تحديدها بالقيمة السوقية التي تحدد سنوياً بواسطة مقيم مستقل وتدرج أرباح وخسائر التقييم في بيان الدخل المجموع.

2/6 عقارات بغرض المتاجرة

يتم تبويب الاراضي والعقارات التي تم اقتنائها لبيعها كإراضي وعقارات بغرض المتاجرة. يتم اثبات تلك الاراضي بالتكلفة أو صافي القيمة القابلة للاسترداد ايهما اقل. ان صافي القيمة القابلة للاسترداد هي قيمة سعر البيع المقدر مطروحا منه تكاليف بيعها المقدر.

2/7 أعمال تحت التنفيذ

تثبت الاراضي والعقارات بغرض التطوير بالتكلفة متضمنة مصاريف التطوير. عند الانتهاء من عملية التطوير يتم إعادة تصنيفها اما كاستثمارات عقارية او اراضي وعقارات بغرض المتاجرة او كوجودات لغرض استخدام المجموعه وفقا لنية الادارة للاستخدام المستقبلي لتلك الاراضي والعقارات.

2/8 الممتلكات والمعدات

تدرج الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصا الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. عند استبعاد الممتلكات والمعدات أو تخزينها. يتم استبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من الحسابات وتدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من الاستبعاد في بيان الدخل.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي بصفة دورية، وفي حالة تغير الأعمار الإنتاجية المقدره، فإنه يتم تغيير تلك الأعمار اعتباراً من السنة المالية التي حدث بها التغيير بدون أثر رجعي. يحتسب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدار الأعمار الإنتاجية وذلك بعد الأخذ في الاعتبار القيم التخريدية طبقاً لما يلي.

| <u>معدلات الأهلاك</u> | <u>البيان</u> |
|-----------------------|-------------------------|
| 5 سنوات | معدات |
| 5 سنوات | أثاث وديكورات |
| 3 سنوات | كمبيوترات واللات مكتبية |

2/9 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

إن الموجودات التي لها عمر إنتاجي غير محدد والتي لا يتم إطفائها يتم دراسة الإنخفاض في قيمتها سنوياً. إن الموجودات التي يتم إستهلاكها أو إطفائها يتم مراجعة مدى وجود إنخفاض في القيمة سنوياً عندما تشير الظروف أو الأحداث إلى أن القيمة الدفترية غير قابلة للإسترداد. يتم الإعتراف بخسائر الإنخفاض في القيمة عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل عن صافي القيمة المستردة ويتم تحديد صافي القيمة المستردة على أساس القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع أو قيمة الاستخدام أيهما أعلى. يتم الإعتراف بخسائر الإنخفاض في القيمة على بيان الدخل في الفترة التي ظهرت فيها هذه الخسائر.

2/10 الشهرة

تتمثل الشهرة في الزيادة في تكلفة الإقتناء عن نصيب المجموعة في القيمة العادلة لصافي موجودات الشركات التابعة المقتناه كما في تاريخ الإقتناء. يتم إدراج الشهرة الناتجة عن إقتناء شركات تابعة في الموجودات غير الملموسة. يتم دراسة مدى وجود إنخفاض في قيمة الشهرة سنوياً ويتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الإنخفاض في القيمة. إن خسائر الإنخفاض في القيمة لا يتم ردها مرة أخرى.

2/11 النقد والنقد المعادل

يتمثل النقد والنقد المعادل في الصندوق ولدى البنوك وكذلك الودائع لأجل التي تستحق خلال فترة لا تتجاوز ثلاثة شهور من تاريخ الإيداع.

2/12 ذمم تجارية دائنة

تظهر الذمم الدائنة بالتكلفة، وتتمثل في الأرصدة المستحقة على المجموعة مقابل تقدم خدمات أو توريد بضائع سواء تم إصدار فواتير بها ام لم يتم.

2/13 تحقق الإيراد

- درج ربح بيع الاستثمارات في اوراق مالية بالفرق بين صافي حصيله المبيعات النقدية والقيمة المدرجة للاستثمار المباع.
- يتم اثبات ناتج بيع العقارات بغرض المتاجرة و الاستثمارات العقارية من ربح او خسارة في بيان الدخل عند اتمام عملية البيع.
- يتم الاعتراف بايرادات استثمارات في وكالات عند إكتسابها. على أساس توزيع نسبي زمني.

2/14 الزكاة

يتم احتساب الزكاة بنسبة 2.577% وذلك بأخذ الموجودات الزكوية مخصوما منها المطلوبات للوصول لصافي الموجودات الخاضعة للزكاة.

2/15 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة وفقاً لخطة مزايا محددة، ويتم سداد تلك المبالغ دفعة واحدة عند نهاية خدمة الموظفين. إن هذا الإلتزام غير ممول ويتم حسابه على أساس المبلغ المستحق بافتراض وقوع كامل الإلتزام كنتيجة لإنهاء خدمة العاملين في تاريخ الميزانية العمومية وتتوقع الإدارة أن ينتج عن هذه الطريقة تقديراً مناسباً للقيمة الحالية لهذا الإلتزام.

2/16 التمويل من الغير

يتم إثبات قيمة التمويل من الغير الذي تحصل عليه المجموعة بالقيمة العادلة مطروحاً منها تكلفة المعاملة. لاحقاً يتم إثبات ذلك التمويل بالتكلفة المطفأة، ويتم إدراج الفرق بين القيمة التي تم تحصيلها (مطروحاً منها تكلفة المعاملة) والقيمة الواجبة السداد في بيان الدخل المجموع على مدار فترة عقود التمويل باستخدام طريقة معدل التكلفة الفعلي.

2/17 المخصصات

تثبت المخصصات في الميزانية العمومية عندما يكون على المجموعة التزامات قانونية أو التزامات متوقعة نتيجة لأحداث سابقة. ومن المحتمل أن يتطلب ذلك تدفقات خارجية للمنافع الاقتصادية وذلك للوفاء بهذه الإلتزامات. فإذا كان التأثير مادياً فإنه يتم تحديد المخصصات بخصم التدفقات النقدية المستقبلية إلى الحد الذي يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للمال والمخاطر المحددة للإلتزام.

2/18 العملات الاجنبية

المعاملات والأرصدة

تمسك الشركة دفاتها بالدينار الكويتي، ويتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السارية في تاريخ المعاملة، وتحويل الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ الميزانية العمومية المجمعة باستخدام أسعار الصرف السارية في ذلك التاريخ، وتؤخذ جميع فروق العملة الناتجة إلى بيان الدخل المجموع. وتعتبر فروق العملة الناتجة من تحويل الموجودات المالية غير النقدية التي تقاس بالقيمة العادلة جزء من فروق التغير في القيمة العادلة.

ترجمة البيانات المالية

لا يتم اعتبار عمليات الشركات التابعة والزميلة على انها تمثل جزء من عمليات الشركة. وبناءً عليه، يتم ترجمة موجودات ومطلوبات تلك الشركات باستخدام اسعار الصرف السارية في تاريخ البيانات المالية، كما يتم تحويل بنود الإيرادات والمصروفات باستخدام متوسط أسعار الصرف الجارية خلال العام. وتؤخذ فروق العملة الناتجة إلى حقوق المساهمين المجموع مباشرة في حساب احتياطي ترجمة عملات أجنبية.

3- النقد والنقد المعادل

| 2005 | 2006 | |
|---------|-----------|----------------|
| 200,322 | 26,696 | نقد بالمحفظة |
| 195,645 | 1,328,688 | نقد لدى البنوك |
| 395,967 | 1,355,384 | |

4- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

| 2005 | 2006 | |
|------------|-------------|--------------------------|
| - | 21,584,347 | رصيد أول السنة |
| 18,982,632 | 8,752,401 | أضافات (اسهم مسعرة) |
| (157,196) | (668,328) | استبعادات |
| 2,758,911 | (1,552,048) | التغير في القيمة العادلة |
| 21,584,347 | 28,116,372 | |

إن جميع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عبارة عن أسهم محلية مسعرة من خلال محافظ تدار من قبل شركات وجهات متخصصة.

5- عقارات بغرض المتاجرة

| 2005 | 2006 | |
|-----------|--------------|---------------------------|
| - | 6,956,545 | رصيد أول السنة |
| 5,148,190 | 3,748,285 | محول من أعمال تحت التنفيذ |
| 1,921,022 | - | محول من أستثمارات عقارية |
| (112,667) | (10,704,830) | المباع خلال السنة |
| 6,956,545 | - | |

تتمثل تلك العقارات في قيمة أراضي مملوكة للشركة التابعة مضافا إليها تكلفة المشروعات المحسوفة عليها للإقامة عقارات ومشروعات وفقا لخطط الإدارة على أن يتم بيعها فيما بعد. وقد تم بيع كل العقارات خلال السنة وقد بلغ إجمالي الإيرادات المحققة من عملية البيع 15,319,200 دينار كويتي.

6- أعمال تحت التنفيذ

| 2005 | 2006 | |
|-------------|-------------|-------------------------------|
| 20,205 | 2,818,852 | رصيد أول السنة |
| 7,967,042 | 4,351,152 | إضافات خلال السنة |
| (20,205) | - | إستيعادات |
| (5,148,190) | (3,748,285) | محول إلى عقارات بغرض المتاجرة |
| 2,818,852 | 3,421,719 | |

7- ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

| 2005 | 2006 | |
|---------|---------|------------------------------|
| 233,189 | 3,169 | ذمم مدينة |
| 60,767 | 291,148 | دفعات مقدمة لمقاولي المشاريع |
| 14,400 | 9,600 | تأمينات مستردة لدى الغير |
| 11,350 | 7,370 | مصاريف مدفوعة مقدماً |
| 25,654 | - | أيرادات مستحقة |
| 629 | 2,454 | أرصدة مدينة أخرى |
| 345,989 | 313,741 | |

8- استثمارات متاحة للبيع

| 2005 | 2006 | |
|------------|------------|-----------------------------|
| 24,295,274 | 34,426,923 | استثمارات في أسهم غير مسعرة |
| 24,295,274 | 34,426,923 | مدارة من خلال محافظ |

بلغ التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم غير مسعرة مدارة من خلال محافظ استثمارية مبلغ 2,850,000 دينار كويتي (123,465 دينار كويتي 31 ديسمبر 2005).

9- استثمارات عقارية

| 2005 | 2006 | |
|-------------|------------|-------------------------------|
| - | 13,898,940 | رصيد أول السنة |
| 19,887,574 | 27,675,785 | إضافات خلال السنة |
| (1,921,022) | - | محول الى عقارات بغرض المتاجرة |
| (4,067,612) | - | المباع خلال السنة |
| - | 4,743,872 | التغير في القيمة العادلة |
| 13,898,940 | 46,318,597 | |

تمثل تلك الاستثمارات في قيمة اراضي مملوكة للشركة التابعة بموجب تنازلات من أطراف ذات صلة وذلك بغرض استثمارها. وقد تم تقييم الاستثمارات العقارية في 31 ديسمبر 2006 عن طريق مقيم مستقل. تم رهن بعض الاستثمارات العقارية بقيمة 6,285,793 دينار كويتي مقابل الحصول على تمويل من الغير (ايضاح 14).

10- الشهرة

نتجت تلك الشهرة عن عملية حيازة شركة منازل للتعمير (شركة محاصة) من قبل شركة منازل للتعمير (ش.م.ك) مقفلة (شركة تابعة) والتي تمت بتاريخ 30 يونيو 2005 لـ 99% من راس مال الشركة ونتج عن عملية الحيازة شهرة بمبلغ 15,061,327 دينار كويتي:

| 2006 | |
|-------------|-------------------------------------|
| 16,716,073 | تكلفة الحيازة |
| (1,654,746) | القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات |
| 15,061,327 | الشهرة الناتجة عن الحيازة |

لا يوجد لدى الادارة ادلة او مؤشرات تدل على انخفاض في قيمة الشهرة في تاريخ الميزانية العمومية المجمعة.

11 - ممتلكات ومعدات

| التكلفة | أثاث وديكورات | معدات | كمبيوترات وألات مكتبية | إجمالي |
|------------------------------|---------------|-------|------------------------|--------|
| الرصيد في 1 يناير 2006 | - | - | - | - |
| إضافات | 46,094 | 1,606 | 6,411 | 54,111 |
| الرصيد كما في 31 ديسمبر 2006 | 46,094 | 1,606 | 6,411 | 54,111 |
| الاستهلاك | - | - | - | - |
| كما في 1 يناير 2006 | - | - | - | - |
| إضافات | 3,841 | 133 | 727 | 4,701 |
| كما في 31 ديسمبر 2006 | 3,841 | 133 | 727 | 4,701 |
| صافي القيمة الدفترية | 42,253 | 1,473 | 5,684 | 49,410 |
| كما في 31 ديسمبر 2006 | 42,253 | 1,473 | 5,684 | 49,410 |
| كما في 31 ديسمبر 2005 | - | - | - | - |

12 - ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

| 2005 | 2006 | |
|---------|------------|--------------------------------|
| 423,306 | 3,609,846 | ذمم دائنة تجارية |
| 55,552 | 58,777 | حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي |
| - | 16,220,000 | دائنا استثمار في شركة تابعة |
| 55,631 | 65,600 | مصاريف مستحقة |
| 67,800 | 278,262 | محجوز ضمان |
| - | 10,430 | ذمم دائنة أخرى |
| - | 226,239 | مخصص الزكاة |
| 15,000 | 25,000 | مكافأة أعضاء مجلس الإدارة |
| 617,289 | 20,494,154 | |

تتمثل دائنا استثمار في شركة تابعة في قيمة المستحق للشركات المالكة لشركة ايفاد للاستثمار السياحي والعقاري (شركة مساهمة مصرية) - مصر نتيجة الاستحواذ على الشركة من قبل شركة منازل للتعمير ش.م.ك مقفلة - الكويت

13 - المعاملات مع الأطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين والشركات المملوكة للمساهمين وأفراد الإدارة العليا والشركات الزميلة والشركات التي يديرها المساهمين وأفراد الإدارة العليا. فيما يلي ملخص بهذه المعاملات :

| 2005 | 2006 | |
|------------|------------|---|
| - | 9,710,532 | تمويل صفقات استثمارية هالية |
| 17,114,017 | 12,043,027 | تمويل صفقات عقارية |
| 100,041 | 5,674,971 | تمويل من الغير |
| | | وفيما يلي ملخص بالترصدة الناتجة عن هذه المعاملات: |
| 14,363,382 | 6,359,987 | مستحق إلى أطراف ذات صلة |
| 15,000 | 25,000 | مكافآت ومزايا اعضاء مجلس الادارة |

تخضع جميع المعاملات مع الأطراف ذات الصلة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين.

14 - تمويل من الغير

| 2005 | 2006 | |
|------|------------|--------------|
| - | 7,460,979 | وكالات دائنة |
| - | 14,233,670 | عقود تورق |
| - | 21,694,649 | |

يتمثل رصيد وكالات دائنة في قيمة وكالات بالاستثمار مع حق التعاقد مع النفس بمبلغ 7,460,979 دينار كويتي لمدة من ثلاثة الى ستة اشهر بمعدل عائد سنوي 8% تقديرا من اصل راس المال المستثمر كما في 31 ديسمبر 2006.

يتمثل رصيد عقود التورق في قيمة تسهيلات ائتمانية ممنوحة من قبل احد بيوت التمويل والاستثمار الاسلامي وذلك بمتوسط عائد سنوي 12%. تم منح هذا التمويل مقابل رهن استثمارات عقارية (ايضاح 9) ولم يتم توثيق الرهن حتى تاريخ البيانات المالية.

15 - رأس المال

بلغ رأس مال الشركة والمصدور والمدفوع بالكامل 65,000,000 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2006 مقسما الى 650,000,000 سهم بقيمة اسميه 100 فلس للسهم الواحد. تم زيادة رأس مال الشركة خلال سنة 2005 كالتالي:

- من 250,000 دينار كويتي إلى 15,000,000 دينار كويتي بتاريخ 5 يونيو 2005.
- من 15,000,000 دينار كويتي إلى 65,000,000 دينار كويتي بتاريخ 12 يوليو 2005.

16 - إحتياطي قانوني

وفقا لمتطلبات قانون الشركات التجارية وعقد تأسيس الشركة يتم إقتطاع 10% من صافي ربح السنة إلى الإحتياطي القانوني. ويجوز إيقاف هذا الإقتطاع إذا زاد الإحتياطي عن 50% من رأس المال. إن هذا الإحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي حددها القانون وعقد الشركة.

17 - إحتياطي إختياري

وفقا لمتطلبات عقد تأسيس الشركة يتم إقتطاع نسبة مئوية من صافي ربح السنة إلى الإحتياطي الإختياري يقترحها مجلس الإدارة وتوافق عليه الجمعية العامة. ويوقف بقرار من الجمعية العامة العادية بناء على إقتراح مجلس الإدارة. وقد اقترح مجلس الإدارة تحويل 10% من صافي ربح السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006.

18 - مصروفات عمومية وادارية

| 2005 | 2006 | |
|---------|---------|----------------------------|
| 22,790 | 76,819 | الرواتب واللاجور |
| 30,787 | 6,500 | مصاريف تأسيس و إستشارات |
| 50,819 | 125,297 | مصاريف أتعاب إدارة محافظ |
| 1,060 | 7,323 | رسوم وأشتراكات و معاملات |
| 14,212 | 1,438 | مصاريف تسجيل علامات تجارية |
| 19,200 | 41,600 | مصاريف الأيجارات |
| 18,656 | 101,323 | مصاريف متنوعة |
| 157,524 | 360,300 | |

19 - حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

| 2005 | 2006 | |
|--------|--------|----------------|
| - | - | الشركة الأم |
| 55,552 | 58,777 | الشركة التابعة |
| 55,552 | 58,777 | |

لم يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي للشركة الأم نظرا لتحقيق صافي خسارة هذه السنة بعد استبعاد حصة الشركة في ارباح الشركة التابعة المساهمة.

20- ربحية السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم

يتم احتساب ربحية السهم بقسمة صافي ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة كما يلي:

| 2005 | 2006 | |
|-------------|--------------------|--|
| 6,086,400 | 6,411,505 | صافي ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم |
| 324,349,315 | 650,000,000 | المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة |
| 19 (فلس) | 10 (فلس) | |

21- توزيعات ارباح مقترحة

اقترح مجلس الادارة عدم توزيع ارباح عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ (٢٠٠٥) :لا يوجد) وهذا القرار خاضع لموافقة الجمعية العامة للمساهمين.

22- التقديرات والاحكام المحاسبية الهامة

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

التقديرات:

تصنيف الاستثمارات

تقرر الإدارة عند اقتناء الاستثمارات فيما لو يجب أن تصنف كاستثمارات بالقيمة العادلة – بيان الدخل أو متاحة للبيع أو قروض مدينون. في سبيل وضع هذا الحكم تقوم المجموعة بالتأخذ في الاعتبار الغرض الأساسي لاقتناء الأداة المالية وكيفية إدارة والتقرير عن أداء تلك الأداة. إن هذا الحكم يقرر ما إذا كان لاحقاً سوف يتم إعادة قياس الأداة المالية بالقيمة العادلة أو بالتكلفة وما إذا كان التغيير في القيمة العادلة سوف يتم إثباته في بيان الدخل أو ضمن حقوق الملكية.

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. 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:

مدينون

تقوم المجموعة بتقدير الديون المشكوك في تحصيلها بصفة دورية لتحديد ما إذا كان من الواجب تسجيل مخصص خسائر الانخفاض في القيمة على بيان الدخل. في هذا الصدد يكون مطلوباً من الإدارة استخدام تقديرات هامة لتقدير قيمة وتوقيت التدفقات النقدية المتوقعة. إن هذا التقدير ضروري في ظل وجود افتراضات على عدة عوامل منها عدم التأكد ودرجة دقة هذا التقدير.

الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمنشآت والمعدات

تقوم إدارة المجموعة بتحديد الأعمار الإنتاجية والاهلاكات للممتلكات والمنشآت والمعدات. إن الإدارة تقوم بزيادة عبء الاستهلاك عندما تقل الأعمار الإنتاجية المقدرتها عن الأعمار المقدرتها لها من قبل. أو تقوم بخذف أو تخفيض قيمة الموجودات المتقادمة أو الموجودات غير الإستراتيجية التي يتم الاستغناء عنها أو بيعها.

23- الأدوات المالية – القيمة العادلة وإدارة المخاطر

أ- القيمة العادلة بالأدوات المالية

تتعامل الشركة ضمن نشاطها الاعتيادي في بعض الأدوات المالية المتمثلة في النقد والمدينون والدائون. إن القيمة العادلة لهذه البنود كما في 31 ديسمبر 2006 لا تختلف بشكل جوهري عن القيمة الدفترية لها نظراً لقصر مدة استحقاق هذه الأدوات المالية.

ب- القيمة المتعلقة بالأدوات المالية

مخاطر الائتمان

إن المجموعة معرضة لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بالخسائر التي يجب إثباتها في حالة عجز الطرف الآخر عن الوفاء بالتزاماته.

إن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان يكمن في صورة أساسية في النقد والتقد المعادل والذمم المدينة. بتاريخ الميزانية العمومية المجموعة كان أقصى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان مساوياً للقيمة الدفترية للموجودات المبيئة أعلاه. تعمل المجموعة على الحد من مخاطر الائتمان بالتعامل مع بنوك ومؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة.

مخاطر العملات الاجنبية

ان مخاطر العملات الاجنبية هي مخاطر تقلب اداة مالية بسبب التغيرات في اسعار تحويل العملات الاجنبية.

تعتقد الادارة ان مخاطر التعرض لخسائر كبيرة تعتبر ضئيلة وذلك نظرا لمحدودية مخاطر تقلب اسعار تحويل العملات الاجنبية، وبالتالي تقوم المجموعة بتغطية مراكز التعرض لمخاطر العملات الاجنبية (ان وجدت).

مخاطر السيولة

تتمثل في عدم القدرة على تسييل موجودات مالية للمجموعة بقيمة تقارب قيمتها العادلة للوفاء بالتزامات مالية للمجموعة، وتعمل الادارة على الحد من هذه المخاطر عن طريق موازنة استحقاق الموجودات والمطلوبات وتوفير التمويل اللازم عند الحاجة لمواجهة استحقاقات المطلوبات.

مخاطر معدل العائد

تنتج مخاطر معدل العائد من احتمالات التغيرات في معدل العائد على الادوات المالية ولا يوجد لدى المجموعة اي موجودات ترتبط بمعدل العائد كما تعمل المجموعة على الحصول على تسهيلات ائتمانية بأسعار جيدة لتمويل احتياجاتها التمويلية.

24- الزكاة

وفقا لطريقة احتساب الزكاة الشرعية، تم خصم الزكاة لعام 2005 بمبلغ 226,239 دينار كويتي من الاحتياطي الاختياري، ولا يوجد زكاه لهذا العام 2006 بناء على قرار الهيئة الشرعية.

25- معاملات غير نقدية

تتمثل قيمة المعاملات غير النقدية والتي تم تأثيرها على التغيرات في الانشطة التشغيلية بقائمة التدفقات النقدية كما يلي:

| 2005 | 2006 | |
|-----------|------------|----------------------|
| 7,192,965 | 18,075,437 | استثمارات عقارية |
| - | 6,956,545 | عقارات بغرض المتاجره |
| | 711,480 | توزيعات ارباح عينية |

26- المعلومات المالية حسب القطاعات

| الموجودات | النتائج | | اللياقات | | |
|------------|-------------|-----------|-------------|-----------|-----------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | |
| 2005 | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | 2006 |
| 86,357,241 | 109,712,822 | 2,992,526 | 6,504,769 | 3,273,553 | 8,685,100 |
| - | - | 3,125,353 | - | 3,125,353 | - |
| - | 19,350,651 | - | - | - | - |
| 86,357,241 | 129,063,473 | 6,117,879 | 6,504,769 | 6,398,906 | 8,685,100 |
| 61,940,950 | 77,604,623 | 3,218,600 | (1,172,500) | 3,249,420 | (673,141) |
| 20,855,485 | 46,318,597 | 3,096,536 | 8,159,972 | 3,149,486 | 9,358,241 |
| 3,560,806 | 5,140,253 | (197,257) | (482,703) | - | - |
| 86,357,241 | 129,063,473 | 6,117,879 | 6,504,769 | 6,398,906 | 8,685,100 |

27- أرقام المقارنة

تم إعادة تويب بعض أرقام المقارنة للسنة المالية السابقة لتتناسب مع تويب أرقام السنة الحالية.