البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين

شركة الاستشارات المالية الدولية (ش.م.ك) مقفلة
وشركاتها التابعة
الكويـــت

31 ديسمبر 2007

شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
وشركاتها التابعة
الكويت

المحتويات

	صفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	**2 - 1**
بيان الدخل المجمع	**3**
الميزانية العمومية المجمعة	**5 - 4**
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	**7 - 6**
بيان التدفقات النقدية المجمع	**9 - 8**
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	**49 - 10**

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى الساده المساهمين
شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفله)
الكويـــت

التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الإستشارات المالية الدولية – شركة مساهمة كويتية (مقفلة) (الشركة الأم) وشـــركاتها التابعة لها (المجموعة) ، وتشمل الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2007 ، والبيانات المتعلقة بها المجمعة، للدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والايضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية الادارة حول البيانات المالية المجمعة

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

مسئولية مراقبي الحسابات

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

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

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

الـــرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة ، من كافة النواحي المادية، المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2007 ، والنتائج الماليـــة لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الاخرى

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

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

عبداللطيف محمد العيبان (CPA)
(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)
أنور القطامي وشركاه جرانت ثورنتون

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

الكويت

1 ابريل 2008

بيان الدخل المجمع

	إيضاحات	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2007 د.ك	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2006 د.ك
الإيرادات			
إيرادات فوائد وما شابهها	5	**5,496,098**	5,042,495
إيرادات أتعاب إدارة وعمولات	6	**3,199,455**	1,901,924
إيرادات توزيعات أرباح	7	**3,541,028**	4,014,531
صافي الدخل من عمليات الفندقة والخدمات المتعلقة بها	8	**1,011,081**	896,317
صافي أرباح / (خسائر) الإستثمارات	9	**35,777,603**	(44,703,536)
صافي أرباح عقارات استثمارية	10	**6,653,812**	623,877
أرباح بيع عقارات تحت التطوير	11	**30,963,940**	8,811,086
أرباح بيع اسهم شركة تابعة مجمعة		**27,500,013**	5,155,353
أرباح بيع شركات تابعة غير مجمعة	12	**200,328**	-
حصة من أرباح شركات زميلة	24	**3,234,000**	909,275
إيرادات أخرى	13	**4,386,607**	483,903
مجموع الإيرادات		**121,963,965**	(16,864,775)
المصاريف والأعباء الأخرى			
مصروفات فوائد وما شابهها	14	**8,728,676**	5,972,182
تكاليف الموظفين والمصاريف المتعلقة بها		**3,450,279**	2,818,557
مصروفات تشغيل أخرى		**10,949,503**	6,211,119
استهلاك	28	**646,460**	589,490
مجموع المصاريف والأعباء الأخرى		**23,774,918**	15,591,348
الربح / (خسارة) قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومخصص الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والضرائب على الشركات التابعة الأجنبية		**98,189,047**	(32,456,123)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**(100,000)**	-
ضرائب على شركات تابعة أجنبية		**189,104**	(613,256)
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمى		**(780,708)**	-
مخصص الزكاه		**(50,413)**	-
ضريبة دعم العمالة الوطنية		**(2,136,409)**	-
ربح / (خسارة) السنة		**95,310,621**	(33,069,379)
موزعة الى :			
مساهمى الشركة الأم		**80,803,330**	(24,225,427)
حقوق الأقلية		**14,507,291**	(8,843,952)
ربح / (خسارة) السنة		**95,310,621**	(33,069,379)
ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة	15	**193.86 فلس**	(57.21) فلس

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 10 – 49 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة

الميزانية العمومية المجمعة

		31 ديسمبر	31 ديسمبر
		2007	2006
الموجودات	إيضاحات	**د.ك**	د.ك
النقد والنقد المعادل	16	**73,716,606**	30,478,013
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	17	**143,963,612**	116,191,101
موجودات أخرى	18	**40,133,648**	29,649,503
قروض مدينة	19	**10,702,084**	24,765,298
مستحق من أطراف ذات صلة	20	**23,790,873**	13,924,944
استثمارات متاحة للبيع	21	**100,290,808**	61,107,266
عقارات للمتاجرة	22	**900,756**	4,349,501
عقارات استثمارية	23	**18,401,124**	42,117,084
استثمارات في شركات زميلة	24	**15,575,294**	10,520,093
استثمار في شركات تابعة غير مجمعة		**82,272**	645,100
الشهرة	25	**38,916,729**	3,794,870
دفعات مقدمة لشراء عقارات	10	**-**	14,577,968
عقارات تحت التطوير	26	**74,561,191**	37,443,260
اعمال رأسمالية قيد التنفيذ	27	**31,156,473**	17,313,379
ممتلكات وآلات ومعدات	28	**15,755,496**	15,411,812
مجموع الموجودات		**587,946,966**	422,289,192
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
مطلوبات أخرى	29	**66,822,307**	43,325,232
مستحق إلى أطراف ذات صلة	20	**2,532,892**	2,536,886
قرض لأجل من طرف ذي صلة	30	**-**	2,834,141
قروض بنكية	31	**135,585,499**	95,715,796
دفعات مستلمة مقدماً من عملاء	32	**94,050,591**	65,753,220
إجمالي المطلوبات		**298,991,289**	210,165,275

تابع / الميزانية العمومية المجمعة

	إيضاحات	31 ديسمبر 2007 د.ك	31 ديسمبر 2006 د.ك
حقوق الملكية			
حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم			
رأس المال	33	**45,000,000**	45,000,000
علاوة إصدار أسهم	33	**11,973,061**	11,973,061
أسهم خزينة	33	**(37,192,698)**	(35,608,502)
احتياطي قانوني واختياري	34	**61,649,505**	45,124,412
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	21	**3,676,268**	11,295,454
احتياطي ربح أسهم الخزينة		**6,000,329**	6,244,910
احتياطي تحويل عملة أجنبية		**(2,867,116)**	(867,193)
أرباح مرحلة		**159,660,922**	95,382,685
إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم		**247,900,271**	178,544,827
حقوق الأقلية		**41,055,406**	33,579,090
اجمالي حقوق الملكية		**288,955,677**	212,123,917
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**587,946,966**	422,289,192
حسابات الأمانة	35	**103,043,536**	160,135,029

جاسم محمد البحر
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

صالح صالح السلمي
نائب رئيس مجلس الإدارة ونائب العضو المنتدب

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 10 - 49 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم									
	رأس المال د.ك	علاوة اصدار اسهم د.ك	أسهم خزينه د.ك	احتياطي قانوني واختياري د.ك	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة د.ك	احتياطي ربح أسهم الخزينة د.ك	احتياطي تحويل عملة أجنبية د.ك	ارباح مرحلة د.ك	المجموع الفرعي د.ك	حقوق الاقليه د.ك	المجموع د.ك
الرصيد في 31 ديسمبر 2006	45,000,000	11,973,061	(35,608,502)	45,124,412	11,295,454	6,244,910	(867,193)	95,382,685	178,544,827	33,579,090	212,123,917
التغير في القيمة العادله لاستثمارات متاحه للبيع	-	-	-	-	(7,619,186)	-	-	-	(7,619,186)	-	(7,619,186)
حركة تحويل عملات	-	-	-	-	-	-	(1,999,923)	-	(1,999,923)	-	(1,999,923)
صافي المصروف المدرج مباشرة في حقوق الملكية	-	-	-	-	(7,619,186)	-	(1,999,923)	-	(9,619,109)	-	(9,619,109)
ربح السنة	-	-	-	-	-	-	-	80,803,330	80,803,330	14,507,291	95,310,621
مجموع (المصروف)/ الربح المحقق للسنة	-	-	-	-	(7,619,186)	-	(1,999,923)	80,803,330	71,184,221	14,507,291	85,691,512
المحول إلى الاحتياطي	-	-	-	16,525,093	-	-	-	(16,525,093)	-	-	-
التغير في حقوق الاقليه	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,030,975)	(7,030,975)
شراء اسهم خزينة	-	-	(50,020,815)	-	-	-	-	-	(50,020,815)	-	(50,020,815)
بيع أسهم خزينه	-	-	48,436,619	-	-	-	-	-	48,436,619	-	48,436,619
خسارة بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	-	(244,581)	-	-	(244,581)	-	(244,581)
الرصيد في 31 ديسمبر 2007	**45,000,000**	**11,973,061**	**(37,192,698)**	**61,649,505**	**3,676,268**	**6,000,329**	**(2,867,116)**	**159,660,922**	**247,900,271**	**41,055,406**	**288,955,677**

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم									
	رأس المال د.ك	علاوة اصدار اسهم د.ك	أسهم خزينه د.ك	احتياطي قانوني واختياري د.ك	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة د.ك	احتياطي ربح أسهم الخزينة د.ك	احتياطي تحويل عملة أجنبية د.ك	ارباح مرحلة د.ك	المجموع د.ك	حقوق الاقليه د.ك	المجموع د.ك
الرصيد في 31 ديسمبر 2005	29,993,265	11,973,061	(31,068,414)	45,124,412	5,654,301	6,617,938	29,449	140,212,794	208,536,806	42,486,521	251,023,327
التغير في القيمة العادله لاستثمارات متاحه للبيع	-	-	-	-	5,641,153	-	-	-	5,641,153	-	5,641,153
حركة تحويل عملات	-	-	-	-	-	-	(896,642)	-	(896,642)	-	(896,642)
صافي الإيراد / (المصروف) المدرج مباشرة في حقوق الملكية	-	-	-	-	5,641,153	-	(896,642)	-	4,744,511	-	4,744,511
خسارة السنة	-	-	-	-	-	-	-	(24,225,427)	(24,225,427)	(8,843,952)	(33,069,379)
مجموع الإيرادات / (المصروفات) المحققة للسنة	-	-	-	-	5,641,153	-	(896,642)	(24,225,427)	(19,480,916)	(8,843,952)	(28,324,868)
اصدار اسهم منحة	15,006,735	-	-	-	-	-	-	(15,006,735)	-	-	-
توزيعات ارباح مدفوعه	-	-	-	-	-	-	-	(5,597,947)	(5,597,947)	-	(5,597,947)
التغير في حقوق الاقليه	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63,479)	(63,479)
شراء اسهم خزينة	-	-	(8,265,712)	-	-	-	-	-	(8,265,712)	-	(8,265,712)
بيع أسهم خزينه	-	-	3,725,624	-	-	-	-	-	3,725,624	-	3,725,624
خسارة بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	-	(373,028)	-	-	(373,028)	-	(373,028)
الرصيد في 31 ديسمبر 2006	45,000,000	11,973,061	(35,608,502)	45,124,412	11,295,454	6,244,910	(867,193)	95,382,685	178,544,827	33,579,090	212,123,917

بيان التدفقات النقدية المجمع

		السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2007	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2006
أنشطة التشغيل	إيضاح	**د.ك**	د.ك
ربح / (خسارة) السنة		**80,803,330**	(24,225,427)
تعديلات:			
أرباح غير محققة من عقارات استثمارية		**(2,683,512)**	(623,877)
أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع		**(310,194)**	(5,378,185)
ارباح بيع اسهم شركة تابعة مجمعة		**(27,500,013)**	(5,155,353)
ربح بيع أسهم شركات تابعة غير مجمعة		**(200,328)**	-
ربح بيع عقارات استثمارية		**(3,970,300)**	**-**
ايرادات توزيعات أرباح		**(3,541,028)**	(4,014,531)
ايرادات فوائد		**(5,496,098)**	(5,042,495)
مصروفات فوائد وماشابهها		**8,728,676**	5,972,182
استهلاك		**646,460**	589,490
حصة في أرباح شركات زميلة		**(3,234,000)**	(909,275)
		43,242,993	(38,787,471)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		**(27,772,511)**	31,034,008
موجودات أخرى		**(10,484,145)**	(3,374,848)
قروض مدينة		**14,063,214**	9,519,321
مستحق من أطراف ذات صلة		**(9,865,929)**	(8,445,266)
دفعات مستلمة مقدماً من عملاء		**28,297,371**	24,609,040
الشهرة		**(626,860)**	(3,688,277)
عقارات للمتاجرة		**3,448,745**	(1,821,470)
مطلوبات أخرى		**23,497,075**	3,554,824
مستحق إلى أطراف ذات صلة		**(3,995)**	(5,044,061)
النقد الناتج من أنشطة التشغيل		**63,795,958**	7,555,800
توزيعات ارباح مستلمة		**3,541,028**	4,014,531
ايرادات فوائد مستلمة		**5,496,098**	5,042,495
فوائد مدفوعة		**(8,728,676)**	(5,972,182)
صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل		**64,104,408**	10,640,644

تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع

		السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2007	السنه المنتهية في 31 ديسمبر 2006
أنشطة الاستثمار	إيضاح	**د.ك**	د.ك
المحصل من بيع أسهم في شركة تابعة مجمعة		**39,383,530**	7,522,957
المحصل من بيع أسهم في شركات تابعة غير مجمعة		**763,366**	-
المحصل من بيع عقار إستثماري		**21,000,000**	-
صافي الإضافات من الإستثمار في شركات زميلة		**(1,663,058)**	(8,224,193)
صافي الإضافات من عقارات تحت التطوير		**(7,982,217)**	(3,439,824)
صافي الإضافات من اعمال رأسمالية قيد التنفيذ		**(13,843,094)**	(17,313,379)
صافي الأضافات من ممتلكات وآلات ومعدات		**(990,144)**	(10,459,222)
المحصل من بيع إستثمارات متاحة للبيع		**4,994,736**	8,762,760
صافي الاضافات من استثمارات عقارية		**(5,187,974)**	(11,745,566)
شراء إستثمارات متاحة للبيع		**(51,537,271)**	(10,660,809)
تملك شركات تابعة		**(46,149,835)**	(3,903,222)
صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار		**(61,211,961)**	(49,460,498)
أنشطة التمويل			
سداد قرض لأجل من طرف ذي صلة		**(2,834,141)**	(30,982,617)
قروض بنكية		**53,702,442**	65,043,852
سداد القروض		**(13,832,739)**	-
حقوق الأقلية		**7,247,427**	(7,371,644)
توزيعات أرباح مدفوعة		**-**	(5,597,947)
شراء أسهم خزينة		**(50,020,815)**	(8,265,712)
المحصل من بيع أسهم خزينة		**48,192,038**	3,352,596
احتياطي تحويل عملات أجنبية		**(2,108,066)**	(896,642)
صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل		**40,346,146**	15,281,886
صافي الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل		**43,238,593**	(23,537,968)
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		**30,478,013**	54,015,981
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	16	**73,716,606**	30,478,013

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2007

1. نشاط المجموعة

تأسست شركة الاستشارات المالية الدولية ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") في 31 يناير 1974 كشركة مساهمة كويتية مقفلة وفقاً لقانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له. إن الشركة الأم هي شركة مرخصة كشركة استثمار تزاول نشاطها وفق التشريعات الصادرة من قبل بنك الكويت المركزي. إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب 4694 الصفاة 13047 دولة الكويت.

يشتمل نشاط الشركة الأم على تقديم خدمات الاستشارات المالية والمتاجرة في الأوراق المالية المحلية والدولية والاقتراض والإقراض وإصدار الضمانات وإدارة صناديق الاستثمار والمحافظ الاستثمارية والتعامل بالعقود الآجلة.

اعتمد مجلس الإدارة إصدار البيانات المالية المجمعة بتاريخ ..... وهي خاضعة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين.
تتكون المجموعة من الشركة الام وشركاتها التابعة .

1.1 فيما يلي قائمة بالشركات التابعة التي تم شراؤها وتأسيسها من قبل الشركة الأم .

الشركات التابعة (إيفا)	الشركات التابعة لها	نسبة الملكية في الشركات التابعة %	بلد التأسيس	النشاط	تاريخ الإمتلاك
الشركات التابعة المجمعة					
1) إيفا للفنادق والمنتجعات – ش.م.ك (مقفلة) (58.389%)	أ) إيفا للفنادق والمنتجعات ال ال سي المنطقة الإعلامية	%100	الإمارات العربية المتحدة	فنادق ومنتجعات	2003
	ب) إيفا للفنادق والمنتجعات – جبل علي المنطقة الحره وشركاتها التابعة أنظر (1.2)	%100	الإمارات العربية المتحدة	فنادق ومنتجعات	2005
	ج) إيفا للفنادق والمنتجعات القابضة – ش.م.ل	%51	لبنان	فنادق ومنتجعات	2003
	د) إيفا زمبالي للفنادق والمنتجعات (بي تي واي) المحدوده	%100	جنوب افريقيا	فنادق ومنتجعات	2003
	هـ) إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده أنظر (1.3)	%85	جنوب افريقيا	فنادق ومنتجعات	2003
	و) إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده (2)	%70	تنـــزانيا	فنادق ومنتجعات	2003

1. تابع / نشاط المجموعة

الشركات التابعة (إيفا)	الشركات التابعة لها	نسبة الملكية في الشركات التابعة %	بلد التأسيس	النشاط	تاريخ الإمتلاك
تابع /الشركات التابعة المجمعة					
	ز) إيفا للفنادق والمنتجعات (1) – جزيرة كيمان	%70	جزر الكيمان	فنادق ومنتجعات	2006
	ح) إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده (3)	%100	موريشيوس	فنادق ومنتجعات	2006
	ط) ايفا للفنادق والمنتجعات المحدوده (زنجبار)	%99	تنـــزانيا	فنادق ومنتجعات	2003
	ن) فيرومنت زمبالي للفنادق والممنتجعات	%100	جنوب أفريقيا زمبالي	فنادق ومنتجعات	2006
2) شركة البحار السبعة للمنتجعات – ش.م.ك (مقفلة) (54.29%)	–	-	الكويت	منتجعات	2003
3) شركة عقارات الخليج – ذ.م.م (46.32%)	–	-	الكويت	عقارية	2004
4) أوفست للإستشارات وإدارة المشاريع الفندقية – ش.م.ك (مقفلة) (100%)	–	-	الكويت	سياحة وسفر	2003
5) شركة إيفا للطيران – ذ.م.م (74.8%)	–	-	الكويت	طيران	2006
	أ) شركة دبما للطيران	%100	جزر الكيمان	طيران	2007
6) شركة ردبم العقارية (ش م ل) (99.7%)	–	-	لبنان	عقارية	2006
7) شركة دانا (ش م ل) (90%)	–	-	لبنان	عقارية	2006
8) فاست نت كابيتال المحدوده (100%)	–	-	المملكة المتحدة	اتصالات	2007
الشركات التابعة الغير مجمعة					
1) شركة ايفا لإدارة الأصول والمحافظ	–	-	مصر	تحت التأسيس	2006
2) إيفا لبنان (ش.م.ل) (100%)	–	-	لبنان	لا تعمل	2003

1. تابع / نشاط المجموعة

1.2 إيفا للفنادق والمنتجعات – جبل على – المنطقة الحرة وشركاتها التابعة

إيفا للفنادق والمنتجعات – جبل على المنطقة الحرة وشركاتها التابعة	الشركات التابعة لها	نسبة الملكية في الشركات التابعة	بلد التأسيس	تاريخ الإمتلاك
إيفا للفنادق والمنتجعات المنطقة الحرة		%100	جبل على – دبي الإمارات العربية المتحدة	2005
	1. منتجع النخيل – المنطقة الحرة	%100	جبل على – دبي الإمارات العربية المتحدة	2005
	2. نادي منتجع النخيل (المنطقة الحرة)	%100	جبل على – دبي الإمارات العربية المتحدة	2005
	3. إيفا للفنادق والمنتجعات (1)	%68.9	جزر كيمان	2005
	4. نادي النخيل للعطلات (المنطقة الحرة)	%100	جبل على – دبي الإمارات العربية المتحدة	2005
	5. منتجع بلقيس (المنطقة الحرة)	%100	جبل على – دبي الإمارات العربية المتحدة	2006
	6. منتجع برج لاغونا (المنطقة الحرة)	%100	جبل على – دبي الإمارات العربية المتحدة	2005
	7. مملكة سبأ	%100	جبل على – دبي الإمارات العربية المتحدة	2007
	8. فندق مملكة سبأ	%100	جبل على – دبي الإمارات العربية المتحدة	2007
	9. نادي مملكة سبأ للعطلات	%100	جبل على – دبي الإمارات العربية المتحدة	2007
	10. فندق ومنتجع النخيل (المنطقة الحرة)	%100	جبل على – دبي الإمارات العربية المتحدة	2005

1.3 إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده وشركاتها التابعة :

	الشركات التابعة لها	نسبة الملكية في الشركات التابعة	بلد التأسيس	تاريخ الإمتلاك
ايفا للفنادق والمنتجعات المحدوده	1) إيفا للفنادق والمنتجعات (جنوب افريقيا) (بي تي واي) المحدوده	%100	جنوب افريقيا	2004
	2) إيفا زمبالي لودج (بي تي واي) المحدوده	%100	جنوب افريقيا	2004
	3) ايفا بوشيندل للإستثمار (بي تي واي) المحدوده	%100	جنوب افريقيا	2006
	4) ايفا للفنادق والمنتجعات (8) (بي تي واي) المحدوده	%100	جنوب افريقيا	2007
	5) ايفا أصول (بي تي واي) المحدوده	%100	جنوب افريقيا	2006
	6) ايفا للفنادق والمنتجعات (ناميبيا) (بي تي واي) المحدوده	%100	ناميبيا	2007
	7) ايفا ليجندز للاستثمار (بي تي واي) المحدوده	%100	جنوب افريقيا	2007

المشاريع المشتركة هي كالتالي :

المشاريع المشتركة	الشركات التابعة لها	نسبة الملكية في الشركات التابعة	بلد التأسيس	تاريخ الامتلاك
الميل الذهبي	1. سوق المنتجع	%50	جبل علي – دبي	2005
	2. سوق النخيل	%50	جبل علي – دبي	2005
تانجات هوليتن / إيفا – تطوير	إيفا للفنادق والمنتجعات (جنوب افريقيا) (بي تي واي)			
المنتجعات	لمتد	%50	جنوب افريقيا	2004
زمبالي العقارية (بي تي واي) لمتد	1. زمبالي العقارية (بي تي واي) لمتد	%50	جنوب افريقيا	2004
	2. أوليفا للفنادق والمنتجعات ناميبيا (بي تي واي) لمتد	%50	ناميبيا	2007

2. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة و الجديدة

المعايير والتفسيرات النافذه للسنة الحالية

قامت المجموعة خلال السنة الحالية بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) (IFRS7) "الأدوات المالية : الإفصاحات"، حيث أصبح هذا المعيار نافذاً على تقارير السنوات المالية التي تبدأ من 1 يناير 2007 أو مابعد ذلك التاريخ. كذلك تم تطبيق التعديلات التي تمت على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) (IAS1) "عرض البيانات المالية".

إن أثر المعيار الدولي (IFRS7) والتغييرات في المعيار (IAS1) قد وسعت نطاق الإفصاحات الواردة في التقارير المالية نتيجة لمجموعه من الأدوات المالية وإدارة رأس المال (انظر إفصاح 40). هذه السنة سيتم تطبيق أربعة تفسيرات قد تم إصدارها من قبل لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية وهم : تفسير لجنة المعايير الدولية للتقارير المالية (7) (IFRIC7) الخاص بتطبيق أسلوب إعادة العرض بموجب معيار المحاسبة الدولي (29) (IAS29) التقرير المالي في الإقتصاديات ذات التضخم المرتفع ، (IFRIC8) نطاق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (2) (IFRS2) ، (IFRIC9) إعادة تفسير

المشتقات الضمنية ، (IFRIC10) بشأن إعداد التقارير المالية المرحلية وإنخفاض القيمة. تطبيق هذه التفسيرات لم يؤثر على تغيير السياسات المحاسبية للمجموعة.

لم يتم تطبيق المعايير والتفسيرات الجديدة التالية نظرا لعدم البدء في تنفيذها:

- معيار المحاسبة الدولي رقم (1) (IAS 1) المعدل: عرض البيانات المالية، والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 (IFRS 8): تقرير القطاعات، والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009
- معيار المحاسبة الدولي رقم 23 (IAS 23) المعدل: تكاليف الاقتراض، والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009
- التفسير الحادي عشر (IFRIC 11) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (2) (IFRS 2): المجموعة ومعاملات أسهم الخزينة، والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 مارس 2007
- التفسير الثاني عشر (IFRIC 12): الترتيبات المتعلقة بخدمة الامتيازات، والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2008
- التفسير الثالث عشر (IFRIC 13): برامج ولاء الزبائن، والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2008
- التفسير الرابع عشر (IFRIC 14) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (19) (IAS 19) : الحدود المطبقة على الأصول المنتجة والمعرفة وأدنى حد لمتطلبات التمويل ومدى تفاعلها، والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2008.

تتوقع الإدارة بأن كل التفسيرات أعلاه سيتم تطبيقها على البيانات المالية للمجموعة خلال الفترة الأولى 1 يناير 2008 وتطبيق تلك التفسيرات لن يكون له اي تاثير على البيانات المالية للمجموعة خلال الفترة الأولى لتطبيق التفسيرات السابقة .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (8) (IFRS 8) هو عبارة عن تطبيق متطلبات افصاحية جديدة سوف تؤدي الى اعادة تشكيل بند تحليل القطاعات وليس له أي أثر على نتائج التشغيل للمجموعة.

2. تابع / تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة و الجديدة

معيار المحاسبة الدولي رقم (1) (IAS 1): فان طريقة عرض البيانات المالية تم اعادة تشكيلها بحيث أصبح لزاما على المنشأة عرض كافة التغيرات في حقوق الملكية المتعلقة بالأطراف غير المالكين اما ضمن بيان منفصل أطلق عليه بيان الدخل الشامل، أو ضمـــن بيانين مستقليين (الأول لبيان الدخل والثاني لبيان الدخل الشامل). يتضمن بيان الدخل الشامل بنود مثل:
التغيرات في فائض اعادة التقييم، الأرباح والخسائر الناتجة عن اعادة تقييم الاستثمارات المتاحة للبيع، الأرباح والخسائر الناتجة عن اعادة ترجمة العملة للبيانات المالية الأجنبية، ولن يسمح بعرضها ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية. ليس من المتوقع ان ينتج عن التطبيق المبدئي للمعيار المعدل هذا أي تعديلات على بيانات الفترات السابقة سواء فيما يتعلق ببيان التدفقات النقدية أو بيان الدخل أو مفردات الميزانية العمومية.
معيار المحاسبة الدولي رقم 23 (IAS 23): تم تعديل تكاليف الاقتراض بحيث تم الغاء حرية الخيار في ادراج تكاليف الاقتراض ضمن مصاريف السنة التي حدثت فيها. ووفق التعديل الجديد للمعيار، يتم توجيه كافة التكاليف المتعلقة بالاقتراض مباشرة الى بند الأصل المعني بالاقتراض ويتم رسملتها. وليس من المتوقع أن ينتج عن التطبيق المبدئي للمعيار المعدل أي تأثير مادي على البيانات المالية وذلك بسبب أن سياسة المجموعة بالسابق كانت دائما تتبع طريقة رسملة تكاليف الاقتراض على الأصول المعنية.
ليس من نية المجموعة التطبيق المبكر لأي من المعايير والتفسيرات أعلاه.
المعايير والتعديلات والتفسيرات التالية أصبحت ملزمة التطبيق للفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2007 ولكن ليس لها علاقة بأنشطة المجموعة:

- التفسير السابع (IFRIC 7): المتعلق بتطبيق منهج التعديل وفق ما جاء في معيار المحاسبة الدولي رقم 29 (IAS 29) الخاص بالتقارير المالية في الاقتصاد الحاد التغير.
- التفسير التاسع (IFRIC 9) الخاص باعادة تقييم المشتقات المبطنة.

3. السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 متماشية مع تلك التي تم استخدامها في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 . إن السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة كما يلي.

بيان الإلتزام

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقا للمعايير الدولية لتقارير المالية وانظمة دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولية 39 حول المخصص المجمع والتي تحل محلها متطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو مبين في السياسة المحاسبية لإنخفاض قيمة الموجودات المالية.

أساس الإعداد

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية ما عدا إعادة تقدير الإستثمارات .
يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينارالكويتي وهي العملة الرئيسية لدى الشركة الأم .

أساس التجميع

تشتمل البيانات المالية المجمعة على البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر من كل سنة.
إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم. وتوجد السيطرة عندما تكون للمجموعة القدرة على السيطرة، سواء مباشرة أو غير مباشرة وعلى التحكم في السياسات التشغيلية والمالية للشركة التابعة لكي تستفيد من أنشطتها. تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بداية السيطرة الفعلية حتى انتهاء تلك السيطرة، باستثناء تلك الشركات التابعة التي يحتفظ بها بنية بيعها خلال 12 شهر اللاحقة من تاريخ الإمتلاك .
يتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة لكل بند بإضافة بنود الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات.
تم استبعاد جميع الأرصدة والمعاملات الجوهرية وأي أرباح أو خسائر غير محققة ما بين الشركات عند التجميع.
تعد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس السنة المحاسبية للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. ويتم عمل التعديلات لتوحيد أية سياسات محاسبية غير مماثلة قد تظهر.
تمثل حقوق الأقلية الجزء الغير مملوك من بيان الدخل وصافي الأصول من قبل المجموعة والذي يظهر منفصلا في بيان الدخل المجمع وضمن حقوق الملكية في الميزانية العمومية المجمعة مفصولا عن حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم . يتم احتساب حقوق الملكية لدى الشركة الأم بطريقة الإمتداد والتي بموجبها يسجل الفرق بين المبلغ المدفوع والحصة في القيمة الدفترية لصافي الأصول المشتراه كشهره .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

دمج الأعمال

يتم المحاسبة على كافة عمليات إندماج الأعمال من خلال تطبيق أسلوب الشراء. تقاس تكلفة إندماج الأعمال على أنها إجمالي القيمة العادلة في تاريخ التبادل للأصول الممنوحه، والإلتزامات، والإلتزامات المتكبدة أو المضمونة. وأية تكاليف تُنسب مباشرة لعملية إندماج الأعمال. تعترف المنشأة المشترية بالأصول القابلة للتحديد، والإلتزامات، والإلتزامات المحتملة للمنشأة المشتراة بقيمتها العادلة في تاريخ الإندماج بالشراء وفقاً لشروط التحقق للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (IFRS3)(3) . الشهرة تمثل زيادة تكلفة إندماج الأعمال عن حصة المنشأة المشترية في صافي القيمة العادلة القابلة للتحديد في تاريخ الإندماج. أي زيادة بحصة المنشأة المشترية في صافي القيمة العادلة القابلة للتحديد عن تكلفة أندماج الأعمال تدرج كشهرة سالبة في بيان الدخل المجمع.

استثمار في شركات زميلة

ان الشركة الزميلة هي تلك الشركة التي تمارس عليها المجموعة تأثيرا فعالا وهي ليست شركة تابعة أو حصة في مشروع مشترك. والتـــأثير الفعال هو تملك سلطة المشاركة في قرارات السياسات المالية والتشغيلية للمستثمر بها، لكنها ليست سيطرة أو سيطرة مشتركة علـــى هـــذه السياسات.

ان البيانات المالية المجمعة تتضمن حصة المجموعة من نتائج الشركات الزميلة بإستخدام طريقة حقوق الملكية ، ماعدا عندما يتم تصنيف الإستثمار على أنه محتفظ به برسم البيع، في هذه الحالة يتم المحاسبة عليها وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (5) "الأصول غير المتداولة المحتفظ بها برسم البيع والعمليات المتوقفة". وفقا لطريقة حقوق الملكية ، يسجل الإستثمار في الشركة الزميلة مبدئيا بالتكلفة وتعدل بعد ذلك بالتغيرات بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة المستثمر فيها ، يخفض منها الإنخفاض في قيمة الإستثمار. الخسائر الناتجة عن الإستثمار في الشركات الزميلة تكون بزيادة حصة المنشأة المستثمر بها (تشمل الحصص طويلة الأجل وهي جزء من صافي الإستثمار في الشركات الزميلة) يتم تحققها فقط عند تكبد المنشأة إلتزام قانوني أو إلتزام بناء أو القيام بدفعات لصالح الشركة الزميلة.

أي زيادة في تكلفة الأستحواذ عن حصة المنشأة المشترية في صافي القيمة العادلة القابلة للتحديد في تاريخ الأستحواذ يعترف بها كشهرة. وتكون الشهرة مشمولة في القيمة المحملة كإستثمار وتقييم كجزء من الإستثمار لإنخفاض القيمة. عند إعادة التقييم يتم الإعتراف مباشرتاً بأي زيادة في حصة المنشأة المشترية في صافي القيمة العادلة القابلة للتحديد عن تكلفة الإستحواذ كربح أو خسارة.

يتم حذف الأرباح والخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة للمجموعة.

الحصص في المشاريع المشتركة

المشروع المشترك هو ترتيب تعاقدي حيث تقوم المجموعة وأطراف أخرى بنشاط إقتصادي يخضع للرقابة المشتركة. وبهذا تتطلب القرارات التشغيلية والمالية الإستراتيجية المرتبطة بالنشاط موافقة بالإجماع من الأطراف المتشاركة في السيطرة. عندما يكون لدى المجموعة أنشطة تحت المشاريع المشتركة بشكل مباشر، فإن حصة المجموعة من الأصول وأية خصوم مع الطرف الآخر في المشاريع المشتركة يتم الإعتراف بها في الميزانية العمومية للمجموعة ويتم تصنيفها حسب طبيعتها. يتم المحاسبة بإستخدام أساس الإستحقاق عن المطلوبات والمصروفات المباشرة الخاصة في حصص المشاريع المشتركة. يتم الإعتراف بالإيراد من بيع حصة المجموعة في الأصول تحت السيطرة المشتركة والمصاريف الخاصة بها عندما تتحقق المنفعة الإقتصادية من المعاملات (من/إلى) المجموعة ويمكن قياس قيمتها بشكل دقيق.

الشهرة

الشهرة الناتجة عن إستحواذ شركة زميلة أو السيطرة المشتركة على الشركة تمثل الزيادة في تكلفة الإستحواذ على نسبة المجموعة في صافي القيمة العادلة للأصول ، والإلتزامات، والإلتزامات المحتملة للشركة الزميلة أو المشروع سيطرة المشتركة في تاريخ الإستحواذ. القياس المبدئي للشهرة يكون بسعر التكلفة بعد ذلك تقاس بالتكلفة مطروحا منها أية خسائر إنخفاض قيمة متراكمة.

تدرج الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة وتوزع على وحدات تدفق النقد المتوقع إستفادتها من الإندماج ويعاد مراجعتها سنويا للتأكد من إمكانية هبوط قيمتها. إذا كان المبلغ المحصل من التدفق النقدي الموزع على الوحدات أقل من القيمة الدفترية، يتم توزيع الهبوط في القيمة أولاً لتخفيض الشهرة الموزعة على الوحدات ومن ثم يتم توزيعها على الأصول الأخرى تناسبياً على أساس القيمة الدفترية لكل بند من وحدات الأصول. لا يتم عكس خسارة هبوط القيمة المعترف بها في الشهرة في الفترات اللاحقة.

عند بيع شركة تابعة أو حصة في مشاريع مشتركة ، فإن المبلغ الخاص بالشهره يكون متضمنا في تحديد الربح أو الخسارة الناتجة من البيع .

أن سياسة المجموعة للإعتراف بالشهرة الناتجة عن شراء الشركات الزميلة موضحة في سياسة إستثمار في شركات زميلة .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

تحقق الإيرادات

بيع عقارات للتطوير

يتم الإعتراف بإيرادات بيع العقارات عندما يتم نقل الملكية لبند قانوني أو عندما يتحول الحق في الملكية للمشتري.عندما يكون هناك قوانين إضافية لإستكمال تطوير العقارات يتم تأجيل الإيرادات من ثم يتم الإعتراف بها عندما تكتمل تلك القوانين. يتم الإعتراف بالإيرادات بالرجوع إلى مراحل الإنجاز للعقارات تحت التطوير في تاريخ الميزانية العمومية، وذلك عن طريق قياس نسبة الإنجاز تناسبيًا بين تكلفة الأرض وتكاليف التطوير الى اجمالي التكلفة المقدرة لتكلفة الأرض و تكاليف التطوير.

لتقدير ما اذا حق الملكية تم تحويله للمشتري تقوم الادارة بالتأكد ما اذا كانت الشروط التالية قد أكتملت:-

1- أن تكون العقود غير مشترطة وملزمة للمشتري ،
2- أن يدفع المشتري دفعة مقدمة أو قام بترتيبات لتأمين قيمة الشراء ،
3- التقييم والشروط النهائية أن تكون مستوفاة ، و
4- ترتيبات الخدمات والتكاليف تنجز بشكل نهائي.

بيع وحدات سكنية

يتم الإعتراف بإيرادات بيع الوحدات السكنية على اساس نسبة العمل المنجز وذلك بإستخدام طريقة التكلفة الفعلية للعمل المنجز مقارنة مع التكلفة المقدرة للإنتهاء منه ، وعند تحقق الشروط التالية :

- ان تكون النسبة المستثمر بها من قبل المشتري معقولة (20% وما فوق) وذلك لتأكيد إلتزامه بشراء العقار .
- أن تكون عملية البناء والتشييد تعدت المراحل الإبتدائية . وتكون مخططات البناء والتصاميم وتوقيع عقود البناء والحصول على التراخيص اللازمة قد تم الإنتهاء منها .
- ان يكون المشتري قد إلتزم بالشراء .
- ان تكون إجمالي تكلفة البناء وقيمة البيع يمكن تقديرها بشكل موثوق .

تكاليف الايرادات

تتضمن تكاليف الإيرادات تكلفة شراء وتطوير الأرض . وتكاليف تطوير الأرض متضمنة تكلفة البنية التحتية والتشييد . يتم الإعتراف بتكلفة ايرادات الوحدات السكنية المباعة على أساس نسبة العمل المنجز .

الايرادات من الإيجارات والعمليات الفندقية

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

ربح الإيجار من وحدات في مكاتب وبنايات سكنية يعترف بها على أساس الإستحقاقات .

ايرادات الفوائد

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

ايرادات توزيعات الارباح النقدية

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

ايرادات اتعاب وعمولات

تتحقق إيرادات الأتعاب والعمولات عند اكتسابها.

العملات الأجنبية

تُعرض القوائم المالية المنفصلة لكل منشأة بالعملة الرئيسية للبيئة الإقتصادية التي تعمل بها (العملة الوظيفية). بغرض تجميع البيانات المالية يتم ترجمة النتائج والمركز المالي لكل منشأة بالدينار الكويتي (د.ك) وهي العملة الوظيفية للشركة الام المستخدمة لعرض البيانات المالية المجمعة.

عند إعداد البيانات المالية المنفصلة لكل منشأة يتم تسجيل جميع العمليات التي تمت بعملات غير العملة الوظيفية للمنشأة بسعر الصرف السائد بتاريخ العمليات. بتاريخ الميزانية يتم إعادة ترجمة جميع البنود النقدية المسجلة بعملات أجنبية بسعر الصرف السائد في تاريخ الميزانية. أما بالنسبة للبنود الغير نقدية المسجلة بالقيمة العادلة المسجلة بعملة أجنبية فيتم إعادة ترجمتها بسعر صرف سائد في تاريخ تحديد القيمة العادلة. والبنود الغير نقدية المقيمة بالتكلفة التاريخية لا يتم إعادة ترجمتها.

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

يعترف بفروقات في بيان الدخل المجمع في الفترة التي تنشا بها فيما عدا :

- الفروق في العملات الناتجة عن الأصول تحت الإنشاء التي سيتم إستخدامها في المستقبل، وهي مشمولة في تكلفة هذه الأصول التي تعتبر تسوية لتكلفة الفائدة على الاقتراض بالعملات الأجنبية ،
- الفروق في العملات الناتجة عن عمليات التحوط من مخاطر العملات الأجنبية ، و
- الفروق في العملات الناتجة عن الذمم المدينة أو الذمم الدائنة في البنود النقدية للعمليات الأجنبية التي لم يتم التخطيط لها مسبقاً و لم يتوقع حدوثها وهي جزء من صافي الإستثمار في العمليات الأجنبية والمعترف بها في احتياطي ترجمة العملات الأجنبية وبيان الدخل المجمع عند بيع الإستثمار.

لغرض عرض البيانات المالية المجمعة فإن أصول وخصوم العمليات الأجنبية للمجموعة تعرض بالدينار الكويتي مع إستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ الميزانية. يتم تحويل بنود بيان الدخل باحتساب متوسط سعر الصرف للفترة الذي تمت فيها المعاملات ، بإستثناء تقلب اسعار الفائدة بشكل حاد فإنه يتم استخدام اسعار الصرف في تواريخ الصفقات .

فروقات أسعار الصرف الناشئة ، تدرج في حقوق الملكية في بند إحتياطي تحويل العملات الأجنبية في حقوق الملكية .

يتم الإعتراف بالربح او الخسارة الناتجة عن تقلبات اسعار الصرف في بيان الدخل عند بيع الشركات الأجنبية.

الشهرة وتعديلات القيمة العادلة الناتجة عن إستحواذ العمليات الأجنبية تعامل كأصول وخصوم ويتم ترجمتها بسعرالإقفال.

تكاليف الإقتراض

يتم إضافة تكاليف الإقتراض المخصصة لتملك أو إنشاء أو إنتاج أصل مؤهل الى تكلفة الأصل الذي يتطلب وقتاً زمنياً طويلاً ليصبح جاهزاً للإستخدام أو البيع .

تكاليف التمويل الأخرى يتم إظهارها في بيان الدخل المجمع في الفترة التي حدثت فيها.

الضرائب

يتم الإعتراف بالأصل الضريبي المؤجل كإلتزام لجميع الفروقات في الضرائب المؤقتة. الضرائب المعترف بها كأصول مقابل الضرائب على الأرباح يتم خصمها من مخصص الضرائب المؤقتة . لا يتم الإعتراف ببعض الأصول والإلتزامات إذا نشأت الإختلافات المؤقتة من الشهرة أو الاعتراف المبدئي (بخلاف إندماج الاعمال) في الاصول والالتزامات الاخرى في المعاملات التى تأثر في ضرائب الأرباح أو تسجيل الأرباح.

يتم إستلام القيمة الدفترية للأصل الضريبي المؤجلة في تاريخ الميزانية العمومية ويتم تخفيضها في حالة إحتمال عدم وجود ضرائب كافية على الأرباح للأصول التي يتم إستردادها.

مصروفات ضريبة الدخل تمثل المجموع الحالي لذمم الضرائب الدائنة والضرائب المؤجلة.

ذمم الضرائب الدائنة الحالية تسجل على أساس الربح الخاضع للضريبة للسنة مضافاً له الضريبة الثانوية على الشركات. الربح الخاضع للضريبة يختلف عن الربح الخاضع للضريبة في بيان الدخل لأن بعض بنود الدخل والمصاريف تستثنى من الضريبة أو يتم تخفيضها في سنوات أخرى وبالأخص إستثناء لبنود التي لم يسبق لها الخضوع للضرائب ، أو لايتم خصمها . إلتزامات المجموعة للضرائب الحالية والمؤجلة يتم إحتسابها بإستخدام أسعار الضريبة المستخدمة في تاريخ الميزانية العمومية.

النقد والنقد المعادل

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

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

الأصول المالية

ان جميع المشتريات والمبيعات " بالطرق المعتادة " للموجودات المالية تم تسجيلها على اساس تاريخ المتاجرة ، اي بتاريخ الذي تلتزم فيه المنشأة بشراء او بيع الاصول . ان المشتريات او المبيعات بالطرق المعتادة هي مشتريات او مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال اطار زمني يتم تحديده عموما بالنظم او العرف السائد في الاسواق ويتم قياسها مبدئيا بالقيمة العادلة بالاضافة الى تكاليف الصفقات ، ما عدا تلك الاصول المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل التي يتم قياسها بالقيمة العادلة .

الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

الاصول المالية المصنفة حسب القيمة العادلة من خلال بيان الدخل : أصول مالية للمتاجرة أو محدده حسب القيمة العادلة من خلال بيان الدخل .

تصنف الاصول المالية للمتاجرة في الحالات التالية :

- وجدت أساساً لغرض البيع في المستقبل القريب، أو
- جزء من محفظة محددة من الادوات المالية التي تديرها المجموعة سوية ولها حصة فعلية من الارباح قصيرة الاجل ، أو
- هو مشتق مالي غير معين و فعال كأداة تحوط.

الاصل المالي غير الاصل المالي المحتفظ به للمتاجرة قد يتم تحديده بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل مبدئيا عند الاعتراف به أذا :

- تم تحديد شطبه أو تخفيضه عند القياس الغير متناسق او خلاف ذلك ، او
- الاصل المالي يشكل جزء من مجموعة أصول مالية أو التزامات مالية او معا ، الذي يدار ويقيم الاداء على اساس القيمة العادلة بموجب ادارة المخاطر أو استراتيجية إستثمارات المجموعة الموثوقة، ومعلومات حول التجميع المجهز داخليا على هذا الاساس ، أو
- يشكل جزء من العقد يحتوي على واحد أو أكثر من المشتقات الضمنية و المعيار المحاسبي الدولي رقم 39 الادوات المالية : الاعتراف والقياس الذي يسمح لكامل العقد (اصل أو التزام) لكي يحدد كقيمة عادلة من خلال بيان الدخل .

الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل تظهر بالقيمة العادلة ، مع الارباح او الخسائر الناتجة عنه.

صافي الربح والخسارة المعترف بها في بيان الدخل ولها علاقة بأية توزيعات او ايراد فوائد . القيمة العادلة في الاصول المالية محددة كما في الايضاح (43).

الأصول المالية المتاحة للبيع

أسهم المجموعة غير المدرجة والتي يتم تداولها بالسوقِ تصنف كأصول مالية متاحة للبيع وتظهر بالقيمة العادلة . تحدد القيمة العادلة كما هو موضح في الملاحظة (43) .

الأرباح والخسائر التي تَنْشأُ عن التغييراتِ في القيمة العادلةِ يعترف بها مباشرة في حقوق الملكية ضمن التغيرات المتراكمة في احتياطي القيمة العادلة بإستثناء خسائرَ هبوط القيمة, يتم الأعتراف بالفائدة المحتسبة باستخدام معدل الفائدة الفعلي , و اي ربح / خسارة ناتج من تقييم العملة الأجنبية في الأصول النقدية والمدرج سابقا يتم الاعتراف به في بيان الدخل عند بيع تلك الاستثمارات او عند الاعتراف بهبوط القيمة.

يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح على الأصول المالية المتاحة للبيع في قائمة الدخل عندما يحق للمجموعة استلام توزيعات الارباح.

إنّ الأصولِ النقدية المتاحة للبيع و التي يتم تقديرها بالعملة الأجنبية يتم تحديد قيمتها العادلة باستخدام تلك العملةِ الأجنبيةِ وتترجم في تاريخِ الميزانيةَ. التغيير في القيمةِ العادلةِ الناتج عن إختلافاتِ الترجمةِ يتم الاعتراف به في قائمة الدخل ، وأي تغييرات أخرى يعترف بها في حقوق المساهمين.

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

القروض والمدينون

القروض والمدينون والمدينون أخرون ، ذات الدفعات الثابتة والمحددة وغيرمسعرة في سوق نشطة يتم تصنيفها كقروض ومدينون .

يتم قياس القروض والمدينون بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل الفائدة الفعلي بعد هبوط القيمة . يتم الاعتراف بايرادات الفوائد بإستخدام معدل الفائدة الفعلي ، ما عدا المدينون قصيرة الاجل عند نشوء فائدة غير مادية .

هبوط قيمة الاصول المالية

الاصول المالية غير تلك الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل يتم تقييمها ما اذا كان هناك مؤشرا في هبوط القيمة في تاريخ الميزانية.

يتم الاعتراف بهبوط القيمة للاصول المالية اذا كان هناك دليل موضوعي ، كنتيجة لحدث أو اكثر التي حدثت بعد الإعتراف الأولى للأصول المالية ، وذلك عن طريق اختيار التدفقات النقدية المستقبلية.

اما الاسهم الغير مدرجة والمصنفة كإستثمارات متاحة للبيع ، فإن الهبوط الدائم أو المؤثر في القيمة العادلة للاستثمار بأقل من التكلفة فأنه يعتبر دليل موضوعي على الهبوط للاصول المالية الاخرى و المتضمنة سندات مرتجعة مصنفة كأستثمارات متاحة للبيع وذمم تأجير التمويلي فأن الدليل الموضوعي للهبوط ممكن ان يتضمن التالي :

- صعوبات مالية تواجه المصدر ، او
- عدم تسديد الدفعات المستحقة او الفوائد ، او
- احتمالية افلاس المقرض او اعادة هيكله المالي .

فيما يتعلق بالأوراق المالية المتاحة للبيع ، ان هبوط القيمة المعترف بها سابقا في بيان الدخل المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع لا يتم استرجاعها من خلال بيان الدخل . اي ارتفاع في القيمة العادلة بعد قياس خسائر هبوط القيمة يتم الاعتراف به من ضمن حقوق الملكية.

عدم الاعتراف بالاصول المالية

تقوم المجموعة بعدم الاعتراف بالاصول المالية فقط عند انتهاء الحق في مدة العقد للتدفق النقدي او انتقال الاصل المالي وجميع المخاطر المتعلقة به والايجابيات الى شركة اخرى . اذا لم تقم المجموعة بتحويل الاصل المالي او عدم الاحتفاظ به فإن جميع المخاطر و الايجابيات الملكية و الاستمرار في التحكم في تحويل الاصل فان المجموعه تقوم بالاعتراف باحتفاظها بالاصل المالي مقابل التزام مبلغ مالي متعلق به ممكن ان يتم دفعه . اذا قامت المجموعة بالاحتفاظ بجميع المخاطر وايجابيات ملكية تحويل الاصل المالي وايضا عليها تسجيل قرض مرهون للمبلغ المستلم.

انخفاض قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية تحصيلها

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

اضافة الى ذلك ووفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي يتم تكوين مخصص بحد أدنى 1% على كافة التسهيلات الإئتمانية والقروض التي لم يتم احتساب مخصصات محدده لها بعد استبعاد بعض فئات الضمانات التي ينطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي وغير خاضعة لمخصص محدد .

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

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

القيمة العادلة

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

عقارات للمتاجرة

تتضمن العقارات للمتاجرة تكلفة شراء وتطوير عقارات غير مباعة (أرض) . تكلفة التطوير تتضمن تكاليف التخطيط والصيانة والخدمة.
تدرج العقارات للمتاجرة بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. إن التكاليف هي تلك المصروفات المتكبدة حتى يصل كل عقار إلى حالته الحالية بما في ذلك تكاليف التمويل المحددة. تستند صافي القيمة الممكن تحقيقها إلى سعر البيع المقدر ناقصاً أي تكاليف أخرى متوقع تكبدها عند الإتمام والبيع.

عقارات استثمارية

تسجل العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة والتي تمثل سعر الشراء وأية مصروفات مباشرة مرتبطة بالعقارات الإستثمارية المشتراة، وكذلك التكلفة عند تاريخ اكتمال الإنشاء أو التطوير بالنسبة للعقارات الإستثمارية المنشأة ذاتياً. بعد التسجيل المبدئي يعاد قياس تلك العقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة على أساس كل بند على حدة استناداً إلى تقييم من قبل مقيم مهني مؤهل . يدرج التغير في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع.
يتم عدم الإعتراف بالعقارات الإستثمارية عندما يتم التخلص منها او عزلها عن الإستخدام بشكل دائم حيث لا يوجد مكاسب اقتصادية متوقعة بعد التخلص منها . يتم الإعتراف باي ربح أو خسارة من بيع عقار استثماري في بيان الدخل للسنة التي تم فيها بيع ذلك الإستثمار العقاري .
يتم التحويل الى حساب العقارات الإستثمارية فقط اذا حدث تغير في الإستخدام ، بدليل انهاء اشغاله من قبل المالك وبدء ايجار تشغيلي لجهة أخرى او عند انتهاء التطوير او البناء . يتم التحويل من حساب العقارات الإستثمارية فقط اذا حدث تغير في الإستخدام بدليل بدء اشغاله من قبل المالك او بدء تطويره بغرض بيعه .

عقارات تحت التطوير

تمثل العقارات تحت التطوير عقارات للمتاجرة تحت التطوير / التنفيذ ، والتي تم إدراجها بالتكلفة أو صافي القيمة التي يمكن تحقيقها ايهما أقل. تتضمن التكاليف كل من تكلفة الأرض والإنشاء ، التصميم المعماري . يتم اضافة الدفعات المقدمة لشراء العقارات والتكاليف المتعلقة بها مثل الأتعاب المهنية ، أتعاب ادارة المشروع والتكاليف الهندسية الخاصة بالمشروع عند تنفيذ الأنشطة اللازمة لجعل الأصول جاهزه للاستعمال المقصود منها . تضاف التكاليف المباشرة منذ ابتداء المشروع وحتى اكتماله على حساب العقارات تحت التطوير . يتحدد اكتمال المشروع عند اصدار شهادة الإنجازات او عندما تحدد الإدارة المشروع على أنه قد اكتمل . عند الإكتمال تحول العقارات غير المباعة ان وجدت الى عقارات للمتاجرة . تدرج العقارات تحت التطوير بعد صافي التكاليف المحولة على العقارات المباعة خلال السنة .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

اعمال راسمالية تحت التنفيذ
تشمل الأعمال رأسمالية تحت التنفيذ تكلفة الأراضي مطروحا منها أي انخفاض في القيمة ويتم مراجعة القيمة الجارية للأراضي حسب الظروف للتأكد من عدم إنخفاض قيمتها أو أن قيمتها الجارية اصبحت غير مستردة ، وفي هذه الحالة وعند انخفاض قيمة تلك الأراضي يتم تخفيض القيمة الجارية الى القيمة الممكن استردادها .

كما تتضمن الأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ تكلفة الإنشاء والتصميم الهندسي والدفعات المقدمة لشراء العقارات والنفقات الأخرى المتعلقة بها مثل الأتعاب المهنية ومصاريف إدارة العقارات والمصاريف الهندسية المتعلقة لمشاريع تلك العقارات ، ويتم رسملتها لحين تصبح تلك العقارات جاهزة للأهداف المرجوه منها . كما يتم رسملة كافة التكاليف المباشرة على المشاريع من تاريخ حدوثها حتى إنتهاء المشروع.

ممتلكات وآلات ومعدات
تدرج الممتلكات التي تم إنشاءها لغرض الإستخدام في الإنتاج أو الإيجار أو لأغراض إدارية بالتكلفة ناقصاً أي انخفاض في القيمة. تشمل هذه التكاليف التكاليف المهنية للأصول المؤهلة وتكاليف الإقتراض التي تم تكبدها حسب السياسات المحاسبية للمجموعة. إن إستهلاك هذه الأصول كإستهلاك الأصول الأخرى يبدأ عندما تصبح جاهزة للإستخدام.

يعتبر الإستهلاك شطب من تكلفة الأصول ماعدا الأراضي والممتلكات تحت التطوير خلال العمر الإفتراضي المقدر بإستخدام طريقة الإستهلاك المباشر. يتم مراجعة القيمة الإستردادية وطريقة الإستهلاك سنوياً ويأخذ في الإعتبار أي تغييرات في التقديرات المحاسبية للأساس التجريبي.

لا يتم استهلاك الأراضي .

تم إستهلاك المباني على الأراضي المستأجرة على حسب مدة الإيجار.

تدرج الآلات والمعدات، الاثاث والتركيبات، السيارات، واليخوت بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

تستهلك الطائره على مدة 15 سنة بعد طرح القيمة الإستردادية من قبل مقيمين متخصصين والتي تم تقيمها بعد تلك الفترة بما يعادل 85% من قيمة الطائرة .
يحتسب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة كما يلي:

مباني ملك حر	50 سنة
مبنى على أرض مستأجرة	على مدى فترة التأجير
آلات ومعدات	5-7 سنوات
أثاث وتجهيزات	5–10 سنوات
سيارات	4-5 سنوات
يخت	10 سنوات
طائرة	15 سنوات

الربح أو الخسائر الناتجة عن بيع أو إنتهاء مدة الممتلكات والآلات والمعدات تحدد على أنها الفرق بين عوائد المبيعات والقيمة الدفترية للأصل و الربح والخسارة المعترف بها لهذا الأصل.

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

دفعات مقدمة من العملاء
تمثل الدفعات المقدمة من العملاء الأموال المستلمة من العملاء عن اقساط العقارات بموجب شروط اتفاقية البيع . تدرج الدفعات المقدمة من العملاء بعد صافي الإيرادات المحققة خلال السنة .

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

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

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

4 . قرارات الادارة الهامة والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

لدى تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة المفصح عنها في (ايضاح 3) قامت الادارة باتخاذ الاحكام والتوقعات والافتراضات حول القيمة الدفترية لكل من الاصول والخصوم والتي لا تتوفر بسهولة من مصادر اخرى . التقديرات والافتراضات المتعلقة بها اعتمدت على الخبرة التاريخيه وعوامل اخرى تعتبر متوافقة معها . قد يكون هناك اختلاف بين النتائج الفعلية وتلك التقديرات .

ان التقديرات والافتراضات يتم مراجعتها بشكل مستمر . ان مراجعة التقديرات المحاسبية يتم الاعتراف بها في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقدير اذا كانت تلك المراجعة متعلقة بتلك الفترة فقط او بتلك الفترة والفترات المستقبلية اذا اثبتت المراجعة التأثير على الفترة الحالية والفترات المستقبلية .

المصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

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

تقيم الاستثمارات في الاسهم غير المسعره .

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

- معاملات حديثه في السوق بشروط تجارية بحته ،
- القيمة العادله الحالية لاداة اخرى مماثله الى حد كبير ،
- التدفقات النقديه المتوقعه مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة لبنود ذات سمات ومخاطر مماثله ، او
- طرق تقييم اخرى.

ان تحديد التدفقات النقدية ومعامل الخصم للاستثمارات في اسهم غير مسعره يتطلب تقديرات هامة .

القرارات الهامة المتبعة في تطبيق السياسات المحاسبية

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

تصنيف العقارات

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

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

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

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

تصنيف الاستثمارات

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

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

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

يتم تصنيف كافة الاستثمارات الاخرى كاستثمارات متاحة للبيع .

5. إيرادات فوائد وما شابهها

نتجت ايرادات الفوائد وما شابهها من الأصول المالية كما يلي :

	2007	2006
	د.ك	د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**61,309**	70,464
تمويل عقود الأجل	**630,435**	376,876
قروض مدينة	**1,048,141**	1,964,195
أرصدة النقد والنقد المعادل	**2,407,138**	2,465,854
دفعات متأخرة من العملاء	**901,129**	165,106
قروض لاطراف ذات صلة	**447,946**	-
	5,496,098	5,042,495
إيرادات فوائد وما شابهها من الاصول المالية بالقيمة العادلة	**61,309**	70,464
إيرادات فوائد وما شابهها من الاصول المالية ليست بالقيمة العادلة	**5,434,789**	4,972,031
	5,496,098	5,042,495

6. إيرادات أتعاب إدارة وعمولات

	2007	2006
	د.ك	د.ك
أتعاب إدارية من الأصول المدارة	**604,310**	820,769
اتعاب تحفيزية من الأصول المدارة	**391,356**	40,138
اتعاب الودائع وإدارة الصناديق	**105,202**	253,967
اتعاب إستشارية من الأصول المدارة	**2,098,587**	787,050
	3,199,455	1,901,924

7. إيرادات توزيعات أرباح

نتجت ايرادات توزيعات الأرباح من الأصول المالية كما يلي :

	2007	2006
	د.ك	د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**2,441,205**	3,092,135
إستثمارات متاحة للبيع	**1,099,823**	922,396
	3,541,028	4,014,531

8. صافي الدخل من عمليات الفندقة والخدمات المتعلقة بها

	2007	2006
	د.ك	د.ك
الأيرادات	**1,756,172**	1,540,856
التكاليف	**(745,091)**	(644,539)
	1,011,081	896,317

9. صافي أرباح / (خسائر) الإستثمارات

تم تحليل فئات صافي الربح / (الخسارة) من الإستثمارات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 و 31 ديسمبر 2006 كالتالي:

	2007			2006		
	استثمارات بغرض المتاجرة د.ك	**استثمارات متاحة للبيع د.ك**	**المجموع د.ك**	استثمارات بغرض المتاجرة د.ك	إستثمارات متاحة للبيع د.ك	المجموع د.ك
أرباح/ (خسائر) محققة	**6,936,377**	**310,194**	**7,246,571**	(8,392,801)	5,378,185	(3,014,616)
أرباح/ (خسائر) غير محققة	**28,531,032**	**-**	**28,531,032**	(41,688,920)	-	(41,688,920)
	35,467,409	**310,194**	**35,777,603**	(50,081,721)	5,378,185	(44,703,536)

10. صافي أرباح عقارات إستثمارية

	2007	2006
	د.ك	د.ك
ربح محقق ناتج عن البيع	**3,970,300**	-
أرباح غير محققة عن إعادة التقيم (ايضاح 23.3)	**2,683,512**	623,877
صافي الربح من أستثمارات عقارية	**6,653,812**	623,877

قامت المجموعة خلال السنة ببيع العقار الإستثماري الذي دفعت مقابله دفعة مقدمة بمبلغ 14,577,968 د.ك خلال عام 2006 ونتج عن عملية البيع تلك ربح بمبلغ 3,970,300 د.ك .

11. أرباح بيع عقارات تحت التطوير

تمثل أرباح بيع العقارات تحت التطوير الفرق بين قيمة البيع والتكلفة التي تم تكبدها أصلا من قبل المجموعة لشراء العقارات وإعادة تطويرها وتكاليف بيعها للعملاء . إن الأرباح المحققة من بيع تلك العقارات يتم قياسها على اساس نسب الانجاز .

	2007	2006
	د.ك	د.ك
إيراد المبيعات المحققة	**78,948,537**	27,358,295
تكلفة المبيعات	**(47,984,597)**	(18,547,209)
	30,963,940	8,811,086

12. أرباح بيع أسهم شركات تابعة غير مجمعة

خلال السنة قامت المجموعة ببيع حصتها في شركتين تابعتين غير مجمعتين (49% و 50% على التوالي) بإجمالي مبلغ يعادل 1,535,851 د.ك. حققت المجموعة أرباح نتيجة ذلك بمبلغ 200,328 د.ك (لا شئ في 2006) .

13. إيرادات اخرى

تتكون الايرادات الاخرى مما يلي:

	2007	2006
	د.ك	د.ك
إيرادات خدمات الطيران	**1,126,811**	81,702
إيرادات تأجير العقارات	**237,651**	272,447
أرباح / (خسائر) تقييم العملة الاجنبية	**2,749,992**	(71,625)
إيردات أخرى متنوعة	**272,153**	201,379
	4,386,607	483,903

14. مصروفات الفوائد وما شابهها

مصروفات فوائد وما شابهها ناتجة من أنشطة المجموعة من عمليات الإقتراض قصير ومتوسط وطويل الاجل .تظهر الالتزامات المالية للمجموعة بالتكلفة المطفأة .

15. ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة

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

	2007	2006
ربح / (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (د.ك)	**80,803,330**	(24,225,427)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (بعد استبعاد أسهم الخزينة) (سهم)	**416,811,642**	423,479,022
ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة (فلس)	**193.86**	(57.21)

16. النقد والنقد المعادل

	2007	2006
	د.ك	د.ك
أرصدة لدى البنوك ونقد	**26,944,721**	19,251,323
ودائع ثابتة	**47,841,678**	12,063,721
مستحق إلى البنوك	**(1,069,793)**	(837,031)
النقد والنقد المعادل كما ظهر في بيان التدفقات النقدية المجمع	**73,716,606**	30,478,013

17. إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

	2007 د.ك	2006 د.ك
محتفظ بها بغرض المتاجرة		
محلية		
أسهم مدرجة	**138,144,801**	113,682,652
أسهم غير مدرجة	**3,504,566**	1,830,029
	141,649,367	115,512,681
أجنبية		
أسهم مدرجة	**2,275,348**	678,420
أسهم غير مدرجة	**38,897**	-
	2,314,245	678,420
	143,963,612	116,191,101

18. موجودات اخرى

	2007 د.ك	2006 د.ك
ذمم مدينة على عقود الآجار	**3,062,000**	2,518,715
ذمم مدينة تجارية	**10,901,635**	6,332,761
دفعات مقدمة	**1,958,161**	933,327
ذمم الشركة الكويتية للمقاصة	**275,474**	4,842,092
ذمم موظفين	**434,443**	1,438,513
مصاريف مدفوعه مقدما	**1,268,800**	48,164
دفعات مقدمة للمقاولين	**13,313,593**	7,415,898
ذمم أخرى	**8,919,542**	6,120,033
	40,133,648	29,649,503

19 .قروض مدينة

19.1. أرصدة القروض واسعار الفائدة الفعلية هي كما يلي :

	2007 د.ك	معدل سعر الفائدة الفعلي	2006 د.ك	معدل سعر الفائدة الفعلي
استهلاكية	**55,647**	**%6**	55,647	%6
عقارية	**1,032,606**	**%10 - %6**	1,154,091	%10 - %6
قروض هامش	**12,289,016**	**%10 - %6**	26,771,877	%10 - %6
إعادة جدولة	**1,111**	**%11 - %7**	1,111	%11 - %7
	13,378,380		27,982,726	
مخصصات	**(2,676,296)**		(3,217,428)	
	10,702,084		24,765,298	

19 . تابع / قروض مدينة

19.2. الحركة على المخصصات كما يلي :

	2007	2006
	د.ك	د.ك
الرصيد في 1 يناير	**3,217,428**	2,495,797
مخصص محمل خلال السنة (ضمن مصاريف تشغيلية أخرى)	**-**	865,964
محول إلى فائض المخصص حسب تعليمات البنك المركزي	**(329,983)**	-
عكس المخصص الفائض (انتفت الحاجة اليه)	**(231,076)**	(141,421)
الحركة على تحويل العملات الأجنبية	**19,927**	(2,912)
الرصيد في 31 ديسمبر	**2,676,296**	3,217,428

إن سياسة الشركة الأم في احتساب المخصصات على أرصدة القروض المدينة تتفق من جميع النواحي المادية مع متطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالمخصصات المحددة والعامة.

20 . مستحق من /إلى أطراف ذات صله

	2007	2006
مستحق من أطراف ذات صله:	**د.ك**	د.ك
شركة الاستثمارات المتحدة – البرتغال	**2,016,941**	2,040,451
شركة الباب التجارية ذ.م.م	**1,459,322**	1,463,702
شركة كويت انفست القابضة – ش.م.ك (مقفلة)	**1,447,967**	1,450,043
إستثمار(بي بي سي)	**287,711**	-
إيفا للوساطة العقارية	**624,086**	-
ريموند لاند ليمتد – تايلاند (شركة زميلة)	**3,762,033**	-
إيفا لليخوت شارتنج (ال ال سي)	**2,570,823**	-
إيفا للسياحة والسفر	**610,515**	-
إيفا العقارية – المملكة المتحدة	**452,386**	-
بوشيندال لمتد (شركة زميلة)	**1,405,232**	1,434,455
إيفا للتطوير وليجنذز (بي تي واي)(شركة زميلة)	**4,397,800**	-
شركة عسجد الكويت للتجارة العامة والمقاولات	**1,551,746**	1,551,746
مجموعة يونيفست – ش.م.ك (مقفلة)	**913,160**	886,708
شركة منارة الأفق للتجارة العامة – ذ.م.م	**1,431,839**	798,589
أخرى	**859,312**	4,299,250
	23,790,873	13,924,944
مستحق إلى أطراف ذات صله:		
الشركة الدولية للتمويل ش.م.ك. (مقفلة)	**241,482**	101,898
شركة عقارت الكويت ش.م.ك.	**2,250,817**	861,246
أخرى	**40,593**	1,573,742
	2,532,892	2,536,886

21. إستثمارات متاحة للبيع

21.1 تتكون الاستثمارات المتاحة للبيع من :

2006	**2007**	
د.ك	**د.ك**	
18,544,186	**44,939,302**	أسهم مدرجة
42,563,080	**55,351,506**	أسهم غير مدرجة
61,107,266	**100,290,808**	

تتضمن الأسهم غير المدرجة مبلغ 36,900,176 د.ك (2006: 30,571,193 د.ك) مدرج بالتكلفة كما في تاريخ الميزانية العمومية بسبب عدم توفر مصادر موثوقة لتحديد قيمتها العادلة ، منها مبلغ 11,212,042 د.ك (2006 : 5,640,996 د.ك) تم شراؤها خلال السنة . كما أنه لا يتوفر لدى الإدارة ما يشير الى أي انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات في تاريخ الميزانية العمومية.

21.2 الحركة على الأستثمارات المتاحة للبيع هي كما يلي :

2006	**2007**	
د.ك	**د.ك**	
42,811,695	**61,107,266**	الرصيد في 1 يناير
16,038,994	**51,537,271**	شراء خلال السنة
(3,384,576)	**(4,684,543)**	البيع خلال السنة
5,641,153	**(7,619,186)**	صافي الحركة في القيمة العادلة
-	**(50,000)**	اعادة تصنيف لشركات زميلة (ايضاح 24.1)
61,107,266	**100,290,808**	الرصيد في 31 ديسمبر

21.3 الحركة على التغيرات المتراكمة بالقيمة العادلة هي كما يلي :

2006	**2007**	
د.ك	**د.ك**	
5,654,301	**11,295,454**	الرصيد في 1 يناير
8,097,694	**(7,077,890)**	التغير في القيمة العادلة خلال السنة
(2,456,541)	**(541,296)**	محول الى الأرباح والخسائر نتيجة البيع
11,295,454	**3,676,268**	الرصيد في 31 ديسمبر

22 . عقارات للمتاجرة

22.1 عقارات للمتاجرة تتكون من:

2006	**2007**	
د.ك	**د.ك**	
4,349,501	**900,756**	شقق سكنية في دبي (الإمارات العربية المتحده)
4,349,501	**900,756**	

22 . تابع / عقارات للمتاجرة

22.2 الحركة على عقارات للمتاجرة كالتالي:

	2007	2006
	د.ك	د.ك
الرصيد في 1 يناير	**4,349,501**	418,703
إضافات خلال السنة	**-**	9,894,317
محمل على تكلفة المبيعات	**(2,101,634)**	(5,958,111)
خصم مستلم عن الارض	**(1,118,790)**	-
فروق تحويل عملة أجنبية	**(228,321)**	(5,408)
الرصيد في 31 ديسمبر	**900,756**	4,349,501

23 عقارات استثمارية

23.1 العقارات الإستثمارية موزعة جغرافيا كما يلي:

	2007	2006
	د.ك	د.ك
الكويت	**13,450,000**	10,748,475
لبنان	**2,705,806**	-
الاردن	**351,050**	351,050
الإمارات العربية المتحدة	**1,465,665**	30,624,115
جمهورية مصر العربية	**212,983**	182,548
جنوب أفريقيا	**215,620**	210,896
	18,401,124	42,117,084

23.2 تمثل العقارات الإستثمارية ما يلي :

	2007	2006
	د.ك	د.ك
أرض ملك حر في زمبالى – جنوب افريقيا	**215,620**	210,896
أرض في الأردن	**351,050**	351,050
أرض في الأمارات العربية المتحدة	**572,387**	590,400
أرض في جمهورية مصر العربية	**212,983**	182,548
عقارات في الكويت	**13,450,000**	10,748,475
وحدات سكنية في دبي – الامارات العربية المتحدة	**893,278**	893,277
مبنى في لبنان	**2,705,806**	-
الهلال والنخلة جميرة (محولة الى عقارات تحت التطوير)	**-**	29,140,438
	18,401,124	42,117,084

23 تابع / عقارات استثمارية

23.3 الحركة على الاستثمارات العقارية هي كما يلي :

	2007	2006
	د.ك	د.ك
بالقيمة العادلة		
رصيد 1 يناير	**42,117,084**	29,747,641
شراء خلال السنة	**5,187,974**	11,745,566
محول من دفعات مقدمة لشراء عقارات (إيضاح 10)	**14,577,968**	-
محول الى عقارات تحت التطوير (ايضاح 26.2)	**(27,057,011)**	-
المباع خلال السنة	**(17,029,700)**	-
أرباح غير محققة من تعديلات القيمة العادلة (إيضاح 10)	**2,683,512**	623,877
صافي فروقات تحويل العملة الأجنبية	**(2,078,703)**	-
رصيد 31 ديسمبر	**18,401,124**	42,117,084

تم في نهاية السنة إعادة تقييم عقارين في دولة الكويت من قبل مقيم خارجي مستقل بقيمة إجمالية قدرها 13,450,000 د.ك ، نتج عنها ارباح إعادة تقييم بمبلغ 2,701,525 د.ك .
تم خلال السنة تحويل عقارات في دولة الإمارات العربية المتحدة بقيمة 27,057,011 د.ك (362,791,786 درهم اماراتي) الى عقارات قيد التطوير بناءا على مخطط الإدارة لإنشاء وبيع شقق ملك حر وفلل ووحدات سكنية ونادي ترفيهي وموقع تراثي سوف تقام جميعها على تلك الأراضي المحولة (ايضاح 14) .

24. استثمارات في شركات زميلة

24.1 إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي :

اسم الشركة الزميلة	النشاط	تاريخ الإمتلاك	2007			2006	
			%	د.ك	%	د.ك	
بنك أداكس – البحرين	خدمات مصرفية	يوليو 2003	**20**	**5,918,142**	40	2,575,999	
بوشندال المحدوده (بي تي واي) – جنوب افريقيا	عقارية	إبريل 2006	**26.57**	**720,506**	19.25	465,832	
شركة ريمون لاند العامة المحدوده – تايلند	تطوير وإنشاء العقارات		**26.57**	**8,091,863**	24.99	7,478,262	
بربل بالم للعقارات لمتد– جنوب افريقيا	تطوير العقارات	ديسمبر 2006	**26.57**	**1**	-	-	
شركة برج زمزم الديني – الكويت	خدمات الحج والعمره	سبتمبر 2007	**20**	**50,000**	-	-	
إيفا لتطوير العقارات وليجند للتطوير — جنوب أفريقيا	تطوير العقارات	يونيو 2007	**20**	**794,782**	-	-	
				15,575,294		10,520,093	

24. تابع / استثمارات في شركات زميلة

1- في يونيو 2007 قام بنك ادكس بإستدعاء زيادة رأس المال و لم تشارك المجموعة في تلك الزيادة وبالتالي إنخفضت نسبة الملكية من 40% إلى 20 % وفي المقابل ازدادت قيمة استثمار المجموعة في ذلك البنك مقابل حصتها في علاوة الإصدار الناتجة من عملية الزيادة في رأس المال .

2- خلال السنة قامت المجموعة بإعادة تصنيف مشاركتها في شركة برج زمزم الديني من إستثمارات متاحة للبيع إلى إستثمارات في شركات زميلة . لم يتم بدا النشاط بها (ايضاح 22.2) .

3- من ضمن الشركات الزميلة للمجموعة ، فقط شركة ريمون لاند العامة لمتد هي الشركة الوحيدة المدرجة والقيمة العادلة للأسهم في تاريخ الميزانية العمومية 5,561,778 د.ك (2006 :5,497,780 د.ك) .
الادارة ليست على علم بأية ظروف قد تؤدي الى انخفاض القيمة الدفترية لهذا الاستثمار .

24.2 ملخص إجمالي الحصة من ميزانية الشركات الزميلة هي كما يلي :

	2007 د.ك	2006 د.ك
مجموع الأصول	**121,356,914**	54,954,204
مجموع الخصوم	**(70,042,957)**	(29,782,710)
مجموع الملكية	**51,313,957**	25,171,494
حصة المجموعة في صافي الأصول للشركات الزميلة بالتكلفة	**11,669,313**	7,459,120
الشهرة في تاريخ التملك – أنظر 24.3	**3,905,981**	3,060,973
إستثمارات في شركات زميلة في نهاية ديسمبر	**15,575,294**	10,520,093
إجمالي الايرادات	**14,013,195**	13,257,577
حصة المجموعة في أرباح الشركات الزميلة	**3,234,000**	909,275

24.3 الشهرة في الشركات الزميلة المدرجة ضمن قيمة الإستثمار

	2007 د.ك	2006 د.ك
في 1 يناير	**3,060,973**	3,511,863
الاضافات خلال السنة	**539,997**	-
فروق عملة أجنبية	**305,011**	(450,890)
في 31 ديسمبر	**3,905,981**	3,060,973

25. الشهرة

	2007 د.ك	2006 د.ك
في 1 يناير	**3,794,870**	106,593
زيادة ناتجة عن شراء أسهم إضافية في إيفا للفنادق والمتجعات – ش.م.ك	**34,957,649**	1,885,998
ناتجة من إمتلاك فاست نت المحدودة	**332,982**	-
ناتجة من إمتلاك شركات تابعة في لبنان	**-**	1,684,146
ناتجة من إمتلاك شركات تابعة في جنوب افريقيا	**-**	131,414
خسارة هبوط قيمة	**(131,414)**	-
فروقات عملة أجنبية	**(37,358)**	(13,281)
الرصيد في 31 ديسمبر	**38,916,729**	3,794,870

قامت الشركة الأم خلال السنة بعمليات شراء وبيع لأسهم احدى الشركات التابعة لها . وقد نتج عن عمليات الشراء شهرة بمبلغ 34,957,649 د.ك . أدرجت تلك الزيادة ضمن حساب الشهرة في الميزانية العمومية المجمعة للمجموعة .

قامت المجموعة خلال السنة بالإستحواذ على شركة فاست نت المحدوده (المملكة المتحدة) بالكامل مقابل مبلغ 1,250,000 دولارأمريكي بما يعادل 360,181 د.ك وقد نتج عنها شهره بلغت 332,982 د.ك .

25.1 أختبار هبوط القيمة

أثناء السنة المالية قامت المجموعة بتقييم قيمة الشهرة في الشركات التابعة . لم ينتج عن التقييم أي مؤشر في هبوط القيمة في تاريخ الميزانية العمومية باستثناء المبالغ المدرجة أعلاه . سعر الخصم المستخدم في عملية التقييم هو 15% سنويا طبق نموذج القيمة المستعملة .

26. عقارات تحت التطوير

26.1 تتكون العقارات تحت التطوير من :

	2007 د.ك	2006 د.ك
(أ) الأمارات العربية المتحدة (إيضاح 26.2)		
– الهلال النخلة – جميره	**26,589,177**	-
– الجذع النخلة – جميره	**6,149,779**	9,969,770
– ميل الذهبي النخلة – جميره	**4,125,789**	416,962
– بحيرة جميره دبي	**2,792,355**	2,324,940
– الأنشاءات والتجميع وتمكين الأعمال	**5,693,494**	2,108,238
– تكاليف أخرى مرتبطة بالأنشاءات	**3,840,502**	3,678,473
– مصاريف مؤجلة	**5,928,547**	2,663,682
	55,119,643	21,162,065
(ب) جنوب افريقيا (ايضاح 26.3)	**13,712,118**	8,544,781
(ج) لبنان	**5,729,430**	7,736,414
	74,561,191	37,443,260

26.2 الحركة على العقارات تحت التطوير في دولة الامارات العربية المتحدة هي كما يلي :

	2007 د.ك	2006 د.ك
أرض :		
الرصيد في 1 يناير	**12,869,773**	12,241,263
الاضافات خلال السنة	**6,359,512**	1,696,614
تكلفة المبيعات المحملة	**(5,335,977)**	(1,068,104)
محول من عقارات استثمارية (ايضاح 23.3)	**27,057,011**	-
الرصيد في 31 ديسمبر	**40,950,319**	12,869,773
الانفاق على التطوير :		
الرصيد في 1 يناير	**5,309,602**	2,496,137
الإضافات خلال السنة	**39,335,828**	10,818,400
تكلفة المبيعات المحملة	**(34,802,166)**	(8,004,935)
الرصيد في 31 ديسمبر	**9,843,264**	5,309,602
مجموع الأرض والإنفاق على التطوير	**50,793,583**	18,179,375
مصاريف مؤجلة	**5,928,547**	2,663,682
فروقات العملة الأجنبية	**(1,602,487)**	319,008
	55,119,643	21,162,065

26. تابع / عقارات تحت التطوير

26.3 الحركة على العقارات تحت التطوير في جنوب أفريقيا هي كما يلي :

	2007	2006
	د.ك	د.ك
ارض :		
الرصيد فى 1 يناير	**6,154,583**	3,441,076
تكلفة المبيعات المحملة	**(1,731,993)**	(848,402)
المعكوس من التقييم	**(441,470)**	(318,383)
الإضافات خلال السنة	**4,291,296**	3,880,292
الرصيد فى 31 ديسمبر	**8,272,416**	6,154,583
الانفاق على التطوير :		
الرصيد فى 1 يناير	**2,983,923**	1,324,131
الإضافات خلال السنة	**5,347,488**	2,333,961
تكلفة المبيعات المحملة	**(2,478,879)**	(674,169)
الرصيد 31 ديسمبر	**5,852,532**	2,983,923
فروقات العملة الأجنبية	**(412,830)**	(593,725)
المجموع	**13,712,118**	8,544,781

27. أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

27.1 الحركة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في :

	2007	2006
	د.ك	د.ك
تكلفة الأرض		
– الجذع النخلة – جميره	**6,478,545**	7,212,980
– الهلال النخلة – جميرة	**6,452,900**	6,810,405
– الميل الذهبي النخلة — جميره	**1,180,910**	165,007
الأنشاءات والتجميع وتمكين الأعمال	**11,496,239**	1,102,463
تكاليف أخرى مرتبطة بالأنشاءات	**4,279,889**	5,242,024
نادي الشاطئ (أرض ومبنى)	**1,267,990**	-
المجموع	**31,156,473**	37,917,319

27.2 الحركة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تتمثل في :

	2007	2006
	د.ك	د.ك
الارض :		
الرصيد فى 1 يناير	**14,531,272**	26,548,233
الاضافات خلال السنة	**1,936,757**	694,710
إعادة تنصنيف اعمال تحت التطوير	**-**	(12,711,671)
الرصيد فى 31 ديسمبر	**16,468,029**	14,531,272
الانفاق على التطوير :		
الرصيد فى 1 يناير	**3,172,655**	3,690,775
الإضافات خلال السنة	**12,815,184**	4,759,244
إعادة تصنيف اعمال تحت التطوير	**-**	(5,277,364)
الرصيد فى 31 ديسمبر	**15,987,839**	3,172,655
فروقات العملة الأجنبية	**(1,299,395)**	(390,548)
المجموع	**31,156,473**	17,313,379

تمثل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بشكل اساسي فنادق وشقق سكنية وعقارات تجارية تحت الإنشاء في دبي – الإمارات العربية المتحدة .

28. ممتلكات وآلات ومعدات

التكلفة	أرض ملك حر د.ك	مبنى على أرض ملك حر د.ك	مبنى على أرض مستأجرة د.ك	آلات ومعدات د.ك	أثاث وتجهيزات د.ك	سيارات د.ك	يخت د.ك	طائرة د.ك	المجموع د.ك
في 1 يناير 2007	137,178	2,423,787	3,029,320	734,522	1,038,611	164,761	2,515,581	6,925,261	16,969,021
الإضافات	81,751	485,228	624,177	421,237	712,718	89,629	-	83,306	2,498,046
الاستبعادات	-	-	-	-	-	-	(1,339,023)	-	(1,339,023)
تعديل تحويل عملة	(3,009)	(329,593)	(29,964)	(33,534)	(43,473)	(7,262)	(32,915)	-	(479,750)
في 31 ديسمبر 2007	**215,920**	**2,579,422**	**3,623,533**	**1,122,225**	**1,707,856**	**247,128**	**1,143,643**	**7,008,567**	**17,648,294**
الاستهلاك									
في 1 يناير 2007	-	175,475	57,430	458,106	522,830	107,322	186,580	49,466	1,557,209
المحمل للسنة	-	30,170	165,154	159,608	161,513	16,702	69,875	43,438	646,460
متعلق بالإستبعادات	-	-	-	-	-	-	(246,580)	-	(246,580)
تعديل تحويل عمله	-	(24,279)	(569)	(7,044)	(26,625)	(3,333)	(2,441)	-	(64,291)
في 31 ديسمبر 2007	**-**	**181,366**	**222,015**	**610,670**	**657,718**	**120,691**	**7,434**	**92,904**	**1,892,798**
صافي القيمة الدفترية									
في 31 ديسمبر 2007	**215,920**	**2,398,056**	**3,401,518**	**511,555**	**1,050,138**	**126,437**	**1,136,209**	**6,915,663**	**15,755,496**

إن المبنى على أرض مستأجرة يشمل فندق باسم "فنادق ومنتجعات شاطئ زنجبار" مؤجر الى إيفا للفنادق والمنتجعات (2) المحدوده . وقد تم إنشاء هذه المباني على أرض مستأجرة من حكومة زنجبار الثورية. وتبدأ فترة الإيجار من 2 نوفمبر 2000 لفترة 33 عاماً.

28. تابع / ممتلكات وآلات ومعدات

	أرض ملك حر	مبنى على أرض ملك حر	مبنى على أرض مستأجرة	آلات ومعدات	أثاث وتجهيزات	سيارات	يخت	طائرة	المجموع
التكلفة	**د.ك**	**د.ك**	**د.ك**	**د.ك**	**د.ك**	**د.ك**	**د.ك**	**د.ك**	**د.ك**
في 1 يناير 2006	137,178	2,483,705	851,646	875,596	777,948	167,698	2,062,981	-	7,356,752
الإضافات	-	249,929	2,415,966	76,176	327,714	11,576	452,600	6,925,261	10,459,222
الاستبعادات	-	-	-	(165,166)	(28,319)	(23,442)	-	-	(216,927)
تعديل تحويل عملة أجنبية	-	(309,847)	(238,292)	(52,084)	(38,732)	8,929	-	-	(630,026)
في 31 ديسمبر 2006	137,178	2,423,787	3,029,320	734,522	1,038,611	164,761	2,515,581	6,925,261	16,969,021
الاستهلاك									
في 1 يناير 2006		125,435	43,557	436,169	272,845	72,359	149,016	-	1,099,381
المحمل للسنة	-	83,457	18,103	109,724	254,556	35,817	38,367	49,466	589,490
متعلق بالإستبعادات	-	-	-	(62,520)	(9,528)	(15,296)	-	-	(87,344)
تعديل تحويل عمله أجنبية	-	(33,417)	(4,230)	(25,267)	4,957	14,442	(803)	-	(44,318)
في 31 ديسمبر 2006	-	175,475	57,430	458,106	522,830	107,322	186,580	49,466	1,557,209
صافي القيمة الدفترية									
في 31 ديسمبر 2006	137,178	2,248,312	2,971,890	276,416	515,781	57,439	2,329,001	6,875,795	15,411,812

29. مطلوبات أخرى

	2007 د.ك	2006 د.ك
فوائد دائنة مستحقة	**3,186,239**	2,157,735
ذمم دائنة	**7,899,947**	4,277,145
توزيعات ارباح مستحقة	**1,814,441**	1,064,908
التزامات شراء أرض (أ)	**12,574,355**	4,388,778
مصاريف مستحقة	**1,237,766**	-
مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	**1,803,691**	1,339,019
ضريبة دعم العمالة الوطنية	**5,395,457**	3,401,412
مخصص الزكاة	**50,413**	-
مخصص مكافأة نهاية الخدمة والاجازات	**967,692**	138,472
مخصص إلتزامات طارئة (ايضاح 37)	**6,876,475**	5,061,256
إيرادات مؤجلة	**1,593,903**	1,764,764
ضمان محجوز	**3,741,091**	1,014,993
دفعات مقدمة مستلمة	**105,414**	727,195
تكاليف بناء مستحقة	**15,448,561**	14,250,667
مستحقات أخرى	**4,126,862**	3,738,888
	66,822,307	43,325,232

(أ) التزامات مقابل شراء أرض تتكون من مبلغ مستحق لشراء قطعة أرض في منطقة الهلال – النخلة – جميرة دبي وقطعة ارض تقع في بحيرة الجميرة دبي.

30. قروض لأجل من طرف ذي صلة

العملة	أصل القرض د.ك	من تاريخ	إلى تاريخ	سعر الفائده	2007 د.ك	2006 د.ك
د.ك	45,465,000	19-12-2002	18-12-2007	4.68%	-	2,834,141

خلال الربع الاخير من عام 2007 قامت المجموعة بتسديد رصيد القرض المستحق في 18 ديسمبر 2007 مع الفوائد المستحقة.

31. قروض بنكية

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

	العملة	من	الى	الفائدة	الغرض	الأصل المرهون	قيمة الاصل المرهون د.ك	2007 د.ك	2006 د.ك
1	دولار أمريكى	21-6-2006	28-6-2015	1.25% + ليبور	تمويل إستثمارات المجموعة	أسهم إيفا للفنادق والمنتجعات	38,096,627	**32,760,000**	34,696,800
2	يورو	18-6-2007	28-12-2015	1.25% + يورو ليبور	تمويل إستثمارات المجموعة	اسهم الشركة الأم	-	**7,964,780**	-
3	دولار أمريكى	27-6-2007	27-6-2009	0.75% + ليبور	تسديد الدين	محفظة محلية بتغطية 150%	46,589,033	**23,887,500**	25,299,750
4	دينار كويتى	24-7-2006	3-5-2009	2.5% + ليبور	تمويل استثمارات محلية	محفظة محلية بتغطية 150%	33,965,472	**20,000,000**	20,000,000
5	دولار أمريكى	26-7-2007	26-7-2015	2% + ليبور	شراء طائرة	الطائرة	7,234,500	**5,391,750**	-
6	دولار أمريكى	21-6-2006	21-6-2011	3% + ليبور	تمويل إستثمارات المجموعة	أسهم شركتين تابعتين	3,823,837	**2,211,300**	2,927,543
7	دينار كويتى	8-11-2006	8-11-2014	3.5% + ليبور	شراء عقارات إستثمارية	عقارات استثمارية	13,450,000	**6,000,000**	6,000,000
8	يورو	30-6-2007	30-6-2008	4.163% + 1.25%	تمويل استثمارات المجموعة	إستثمارات مالية متاحة للبيع	40,728,143	**24,261,473**	-
9	درهم إماراتي	1-5-2007	30-4-2015	5% + ليبور	تمويل المشاريع	عقارات للمتاجرة كفالات بنكية	4,774,230	**4,774,229**	6,791,703
10	راند	23-5-2007	21-5-2017	1.75% اقل من الأساس	تمويل إستثمارات المجموعة	رهن سند بقيمة 120 مليون راند مقابل أي أر أف 189 / بورت زمبالي. والاصول المتداولة	8,787,680	**5,391,750**	-
11	راند	1-11-2007	31-10-2017	1.75% اقل من الأساس	تمويل إستثمارات المجموعة	رهن سند بقيمة 120 مليون راند مقابل أي أر أف 189 / بورت زمبالي. ووالاصول المتداولة		**2,942,717**	-
							197,449,522	**135,585,499**	95,715,796

32. دفعات مستلمة مقدماً من عملاء

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

33. رأس المال

رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به كما في 31 ديسمبر 2007 من 450,000,000 سهم قيمة كل سهم 100 فلس منها مصدر ومدفوع بالكامل (2006 : 450,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم).

علاوة إصدار

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

أسهم خزينة

	2007			2006		
	عدد الاسهم	**%**	**القيمة السوقية**	عدد الاسهم	%	القيمة السوقية
الرصيد بداية السنة	**32,257,275**	**7.17**	**23,870,384**	19,184,306	4.26	52,564,998
صافي الحركة	**2,130,693**			13,072,969		
الرصيد في نهاية السنة	**34,387,968**	**7.64**	**30,605,292**	32,257,275	7.17	23,870,384

احتياطيات الشركة الام المساوية لتكلفة اسهم الخزانة تم حجزها كاحتياطيات غير قابلة للتوزيع .

34. احتياطي قانوني واحتياطي اختياري

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

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

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

35. حسابات الأمانة

تتضمن حسابات الأمانة أرصدة المحافظ المدارة والودائع لأجل التي تحتفظ بها المجموعة نيابة عن عملائها والتي بلغ مجموعها 103,043,536د.ك (2006 : 160,135,029 د.ك) وذلك ضمانا للإلتزامات الناتجة عن عمليات المتاجرة التي يقومون بها .

36. توزيعات أرباح مقترحة

لاحقاً لتاريخ الميزانية العمومية ، اقترح أعضاء مجلس الإدارة توزيعات نقدية بقيمة ..... بما يعادل ..... فلس للسهم واسهم منحة بقيمة .....% من رأس المال المدفوع ويخضع هذا الإقتراح لموافقة مساهمي الشركة الأم والجهات الرسمية عند انعقاد الجمعية العمومية السنوية.
خلال عام 2007 تم اعتماد عدم توزيع اية أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 وذلك في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد في 26 مايو 2007.

37. التزامات طارئة

في سنة 1993 أقام مصفي احد البنوك في دولة البحرين دعوى قضائية في إمارة عجمان بدولة الإمارات العربية المتحده ضد الشركة الأم وشركة المجموعة الخليجية للمشاريع والصناعة ، مطالبا إياهم بمبلغ وقدره 27,714,944 دولار أمريكي ويمثل هذا المبلغ رصيد دين مطلوب من طرف ثالث. صدر في هذه الدعوى خلال عامي 1995 و 1996 حكمان من المحكمة الإبتدائية لصالح الشركة الأم . بالإضافة الى ذلك، صدر حكم الإستئناف عام 1998 القاضي برفض الطعن وتأييد الحكم الصادر من المحكمة الإبتدائية لصالح الشركة الأم .
صدر بتاريخ 25 يناير 2006 الحكم في القضية بإلزام شركة المجموعة الخليجية للمشاريع والصناعة (الطرف الآخر في القضية) وشركة الإستشارات المالية الدولية (الشركة الأم) بالتضامن بأداء مبلغ 1,788,944 د.ك (22,431,145 درهم اماراتي) كأصل الدين المتبقي حتى 1985/4/29 ومبلغ 3,272,312 د.ك (41,032,903 درهم اماراتي) فوائد اصل الدين من تاريخ 1985/4/29 وحتى تاريخ رفع الدعوى في 1993/8/12 . قامت الشركة الأم بتكوين مخصص لحصتها من المبلغ المحكوم به وفوائده بمبلغ اجمالي قدره 5,061,256 د.ك خلال عام 2005.

خلال السنة ، قامت الشركة الأم بتكوين مبلغ وقدره 1,815,219 د.ك (29,041,265 درهم إماراتي) كفوائد للفترة من 13 أغسطس 1993 الى 31 ديسمبر 2007 (ايضاح 29) .

38. التزامات رأسمالية

التزامات إنفاق رأسمالي

قامت المجموعة في 31 ديسمبر 2007 بإلتزامات بأن تسدد كافة الأموال اللازمة لتسديد باقي حصتها من تمويل إنشاء المشاريع العقارية في كل من دبي (الإمارات العربية المتحده) وجنوب إفريقيا . إن حصة الشركة من الأموال اللازمة لتمويل تلك المشاريع هي كالتالي :

	2007	2006
	د.ك	د.ك
انفاق راسمالى لشراء عقارات متعاقد لها	**128,900,000**	9,500,000
التوقعات والتعاقدات للانفاق الرأسمالي لإنشاء العقارات	**104,700,000**	235,000,000
	233,600,000	244,500,000

تتوقع المجموعة أن تمول التزاماتها للانفاق المستقبلي من المصادر التالية :
أ) بيع عقارات استثمارية ،
ب) الدفعات المقدمة من العملاء ،
ج) زيادة رأس المال ،
د) الدفعات المقدمة من المساهمين والمنشآت ذات العلاقة والشركات المحاصة ، و
هـ) الإقتراض إذا دعت الحاجة .

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

بالإضافة الى الإلتزامات أعلاه ، فإن المجموعة لديها التزام رأس مالي يتعلق بشراء طائرتين جديدتين بقيمة 13,000,000 د.ك وتستحق هذا الإلتزام عند استلام الطائرتين في عام 2009 .
قامت المجموعة في شهر ديسمبر 2007 بإصدار خطاب ضمان بمبلغ 275,000,000 دولار أمريكي (ما يعادل 75 مليون د.ك) متعلق بإنشاء فندق في مدينة نيويورك الولايات المتحدة الأمريكية .

39 . تركز الأصول والخصوم

معلومات القطاعات

معلومات القطاعات الأولية – قطاعات الأعمال

لأغراض إدارية يتم تقسيم المجموعة الى اربعة قطاعات عمل رئيسية :

- إدارة الأصول : إدارة الأصول في دول مجلس التعاون الخليجي ، دول الشرق الأوسط وشمال افريقيا بالإضافة الى الصناديق المداره دوليا ، إدارة المحافظ الإختيارية وغير الإختيارية وخدمات الإشراف .
- استثمارات رئيسية : وتتضمن استثمار أموال الشركة في حقوق الملكية الخاصة والأوراق المالية المدرجة ، اقراض الشركات والأفراد وإدرة احتياجات الشركة الخاصة بالسيولة .
- عقار : بيع وشراء العقارات ، سمسره واستشارات عقارية .
- أخرى : كافة البنود التي لا تشملها أي من الفئات الثلاث المذكورة أعلاه .

	إدارة أصول		استثمارات رئيسية وخزينة		عقارات		أخرى		المجموع	
بيان الدخل	**2007 آلف د.ك**	2006 آلف د.ك	**2007 آلف د.ك**	2006 آلف د.ك	**2007 آلف د.ك**	2006 آلف د.ك	**2007 آلف د.ك**	2006 آلف د.ك	**2007 آلف د.ك**	2006 آلف د.ك
ايرادات القطاع	**4,211**	2,798	**75,748**	(29,582)	**37,618**	9,435	**4,385**	484	**121,964**	(16,865)
مصروفات غير مدفوعة									**(41,161)**	(7,360)
ربح السنة	**4,211**	2,798	**75,748**	(29,582)	**37,618**	9,435	**4,385**	484	**80,803**	(24,225)
الميزانية										
مجموع أصول القطاع	**26,458**	40,178	**372,546**	222,736	**125,020**	115,801	**-**	-	**524,024**	378,715
مجموع خصوم القطاع	**-**	-	**(135,585)**	(98,550)	**(94,051)**	(65,753)	**-**	-	**(229,636)**	(164,303)
صافي أصول القطاع	**26,458**	40,178	**236,961**	124,186	**30,969**	50,048	**-**	-	**294,388**	214,412
اصول غير موزعة									**63,925**	43,574
خصوم غير موزعة									**(69,357)**	(45,862)
صافي الأصول									**288,956**	212,124

40. معاملات مع أطراف ذات صلة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع اطراف ذات صلة ، أي المساهمين واعضاء مجلس الادارة والادارة العليا للشركة الأم وشركاتها التي يملكون فيها حصصا رئيسية . يتم اعتماد سياسات تسعير وشروط مدة المعاملات من قبل ادارة الشركة الأم.

ان المعاملات مع اطراف ذات صلة المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة هي كما يلي :

	2007	2006
الارصدة المتضمنة في الميزانية العمومية المجمعة :	**د.ك**	د.ك
المحصل من بيع حصص في شركات تابعة	**1,535,852**	12,834,713
شراء حصة في شركة تابعة	**8,621,172**	6,134,160
توزيعات أرباح من شركات تابعة	**12,266,030**	-
مبالغ مستحقة من أطراف ذات صله (ايضاح 20)	**23,790,873**	13,924,944
مبالغ مستحقة الى أطراف ذات صله (ايضاح 20)	**(2,532,892)**	(2,536,886)
سداد قروض طويلة الأجل	**2,834,141**	30,982,617
استثمار في شركة تابعة	**360,181**	1,875,000
تحويل جزء من التزام مشاريع النخلة	**-**	13,590,925
قروض لشركات زميلة	**5,803,032**	-
المعاملات المتضمنة في بيان الدخل المجمع :		
ربح من بيع شركة تابعة	**200,328**	5,155,353
إيرادات عمولات	**168,103**	-
اتعاب تطوير أصول مدارة	**751,761**	-
ربح بيع استثمارات متاحة للبيع	-	4,465,422
مصاريف فوائد	**475,846**	492,134
رواتب ومكافأة الإدارة العليا للمجموعة :		
رواتب ومكافآت أخرى قصيرة الأجل	**592,000**	475,500

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

41. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

تتولى الادارة المركزية للمخاطر ، مسئولية ادارة مخاطر المجموعة. ويتركز عمل تلك الادارة، وبشكل أساسي، على تأمين الاحتياجات النقدية قصير ومتوسطة الأجل للمجموعة والتقليل من احتمالية التفاعل مع المؤشرات السلبية التي قد تؤدي الى التأثير على نتائج أنشطة المجموعة وذلك عن طريق اعداد تقارير المخاطر الدورية التي توضح مدى تعرض المجموعة لتلك المخاطر وحجمها وأهميتها. وتدار الاستثمارات المالية طويلة الأجل على أساس أنها ستعطي مردودا دائما.

ان مجلس ادارة الشركة الام مسؤول في النهاية عن اعلان الاستراتيجيات والاهداف والسياسات الخاصة بالمخاطر لادارتهم .

لا تدخل المجموعة في / أو تتاجر في الأدوات المالية، بما في ذلك مشتقات الأدوات المالية، على أساس التخمينات المستقبلية.

ان أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة هي كما يلي:

41. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

41.1 مخاطر السوق

نشاطات المجموعة تتعرض الى تشكيلة المخاطر المالية التالية : مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملة ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر السعرية) ، مخاطر الإئتمان ومخاطر السيولة .

أ) مخاطر العملة الأجنبية

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في دول مجلس التعاون الخليجي وجنوب أفريقيا وبعض الدول الشرق أوسطية، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من العديد من العملات الأجنبية، وبشكل رئيسي المرتبطة بأسعار صرف الدولار الأمريكي والدرهم الاماراتي والراند جنوب الأفريقي. تنشأ مخاطر العملة الأجنبية من المعاملات التجارية المستقبلية والأصول والخصوم وصافي الاستثمارات الخاصة بمعاملات الأنشطة الأجنبية.

للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية، غير الكويتية، ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة وفقا لمتطلبات سياسة المجموعة لادارة المخاطر. وبشكل عام، تتطلب الاجراءات المتبعة لدى المجموعة فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهرا) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. وفي حالة التوقع بأن المبالغ المستحق دفعها والمبالغ المتوقع استلامها قد يتم تسويتها بعضها ببعض، لا يتم عمل أية اجراءات تحوط لتلك المعاملات. ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة للعملة الأجنبية عند نشوء عوارض مخاطر جوهرية طويلة الأجل للعملة الأجنبية والتي لن يتم تسويتها بمعاملات عملة أجنبية أخرى.

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية التالية والتي تم تحويلها الى الدينارالكويتي بأسعار الإقفال في نهاية السنة :

	2007	2006
	الف د.ك	الف د.ك
درهم إماراتي	**4,191**	2,846
يورو	**(32,240)**	(60)
جنية إسترليني	**432**	458
دولار امريكي	**(49,617)**	(49,890)

وفي حالة ما إذا إرتفع أو انخفض سعر صرف الدينارالكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبإفتراض نسبة الحساسية ذاتها ، يكون تاثير ذلك على بيان الدخل وحقوق الملكية للسنة كما يلي :

	2007			2006	
	الزيادة / النقص	**ربح السنة**	**حقوق الملكية**	الزيادة / النقص	بيان الدخل	حقوق الملكية
	الف د.ك	**الف د.ك**	**الف د.ك**	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
درهم إماراتي	**+5.61**	**235**	**-**	+0.46	13	-
	-5.61	**(235)**	**-**	-0.46	(13)	-
يورو	**+5.40**	**(1,741)**	**-**	+10.59	(6)	-
	-5.40	**1,741**	**-**	-10.59	6	-
جنية إسترليني	**+3.56**	**15**	**-**	+12.59	58	-
	-3.56	**(15)**	**-**	-12.59	(58)	-
دولار امريكي	**+5.60**	**(2,779)**	**-**	+0.49	(244)	-
	-5.60	**2,779**	**-**	-0.49	244	-
						-

تم تقدير نسبة الحساسية أعلاه بناء على معدل تقلبات اسعار السوق للصرف الأجنبي خلال الإثني عشر شهرا الماضية .

وتتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات . ولكن ، يمكن اعتبار التحاليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات اسعار العملة الأجنبية .

41. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

41.1 مخاطر السوق

ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية . كما حدد مجلس الادارة مدى الشرائح الواجب الإلتزام بها لمخاطر معدلات اسعار الفائدة وكذلك مدى انحرافات فجوات أسعار الفائدة خلال فترات معينة.

وتقوم المجموعة بمراقبة حساب المخصصات بإنتظام ، كما أن خطط المجموعة بشأن التحوط موضوعة لأهداف المحافظة على مراكزها المالية ضمن تلك الحدود.

ان معدلات الفائدة الفعلية (المعدلات الفعلية الجارية) على الأدوات المالية ذات الطبيعة النقدية هي تلك المعدلات التي ينتج عنها احتساب القيمة الجارية للأداة المالية وذلك عن طريق استخدام طريقة القيمة الحالية. وتعتبر معدلات الفائدة الثابتة على الأدوات المالية، معدلات تاريخية يتم ادراجها باستخدام طريقة التكلفة المطفأة وفي المقابل يتم استخدام المعدلات الحالية لقياس القيمة العادلة للأدوات ذات المعدلات المتغيرة.

ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة كما في 31 ديسمبر 2007، وبناء على اتفاقيات التسعير المبرمة وتوارخ الاستحقاق هي كما يلي:

	خلال شهرواحد ألف د.ك	3 الى 12 شهر ألف د.ك	ما يزيد عن سنة ألف د.ك	بنود غير معرضة للفائدة ألف د.ك	المجموع ألف د.ك	معدل الفائدة الفعلى %
النقد والنقد المعادل	25,875	47,842	-	-	73,717	5%-7%
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال						
بيان الدخل	-	-	950	143,014	143,964	6%
موجودات أخرى	-	2,061	-	38,073	40,134	7%
قروض مدينة	-	-	10,702	-	10,702	6%-10%
مستحق من أطراف ذات صلة	-	-	5,804	17,988	23,792	5%-7%
استثمارات متاحة للبيع	-	-	8,027	92,264	100,291	5%-7%
عقارات للمتاجرة	-	-	-	901	901	
عقارات استثمارية	-	-	-	18,401	18,401	
استثمارات في شركات زميلة	-	-	-	15,575	15,575	
استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة	-	-	-	82	82	
الشهرة	-	-	-	38,916	38,916	
عقارات تحت التطوير	-	-	-	74,561	74,561	
أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	-	-	-	31,156	31,156	
ممتلكات وآلات ومعدات	-	-	-	15,755	15,755	
مجموع الأصول	**25,875**	**49,903**	**25,483**	**486,686**	**587,947**	
خصوم أخرى	-	-	-	66,822	66,822	
مستحق الى أطراف ذات صلة	-	-	-	2,533	2,533	
قروض بنكية	-	5,322	130,263	-	135,585	5%-9.75%
دفعات مستلمة من عملاء	-	-	-	94,051	94,051	
مجموع الخصوم	**-**	**5,322**	**130,263**	**163,406**	**298,991**	

41. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

ب) تابع / مخاطر معدلات أسعار الفائدة

ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة كما في 31 ديسمبر 2006 ، وبناء على اتفاقيات التسعير المبرمة وتواريخ الاستحقاق هي كما يلي:

	خلال شهر واحد ألف د.ك	3 الى 12 شهر ألف د.ك	ما يزيد عن سنة ألف د.ك	بنود غير معرضة للفائدة ألف د.ك	المجموع ألف د.ك	معدل الفائدة الفعلي %
النقد والنقد المعادل	18,414	12,064	-	-	30,478	5%-7%
إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	-	-	950	115,241	116,191	6%
أصول أخرى	-	2,358	-	27,292	29,650	7%
قروض مدينة	-	-	24,765	-	24,765	6%-10%
مستحق من أطراف ذات صلة	-	-	1,434	12,491	13,925	5%-7%
استثمارات متاحة للبيع	-	-	8,182	52,925	61,107	5%-7%
عقارات للمتاجرة	-	-	-	4,350	4,350	
عقارات استثمارية	-	-	-	42,117	42,117	
استثمارات في شركات زميلة	-	-	-	10,520	10,520	
استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة	-	-	-	645	645	
الشهرة	-	-	-	3,795	3,795	
دفعات مقدمة لشراء عقارات	-	-	-	14,578	14,578	
عقارات تحت التطوير	-	-	-	37,443	37,443	
الاعمال الرأس مالية قيد التنفيذ	-	-	-	17,313	17,313	
ممتلكات وآلات ومعدات	-	-	-	15,412	15,412	
مجموع الأصول	18,414	14,422	35,331	354,122	422,289	
خصوم أخرى	-	-	-	43,325	43,325	
مستحق الى أطراف ذات صلة	-	-	-	2,537	2,537	
قروض لأجل من أطراف ذات صلة	-	2,834	-	-	2,834	4%
قروض بنكية	-	4,331	91,385	-	95,716	5%-9.75%
دفعات مستلمة من عملاء	-	-	-	65,753	65,753	
مجموع الخصوم	-	7,165	91,385	111,615	210,165	

تحليل حساسية اسعار الفائدة

الجدول التالي يوضح درجات الحساسية على أرباح السنة وحقوق الملكية بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة ، تتراوح بين +1% و – 1% (تتراوح بين + 1% و — 1% في 2006) وبأثر رجعي من بداية السنة. وتعتبر تلك التغيرات معقولة بناء على معدلات أسعار الفائدة في السوق. تمت عملية الاحتساب على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في كل ميزانية عمومية مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات بقت ثابتة.

	2007		2006	
	+ 1%	**- 1%**	+ 1%	- 1%
	ألف د.ك	**ألف د.ك**	ألف د.ك	ألف د.ك
أرباح السنة	**(343)**	**343**	(304)	304

41. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

ج) المخاطر السعرية

تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية لإستثماراتها ، خاصة المتعلقة باستثماراتها في مساهمات الملكية. يتم تصنيف الاستثمارات في مساهمات الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (متضمنة أوراق المتاجرة) واستثمارات متاحة للبيع.

ولادارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لاستثماراتها في الأوراق المالية تقوم المجموعة بتنويع محافظها الاستثمارية. وتتم عملية التنويع تلك ، بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة.

مخاطر حساسية التقلبات السعرية حددت بناءا على الفرضيات التالية :

	2007	2006
السوق الكويتي	**%9**	%4
سوق لندن	**%2**	%22
سوق الولايات المتحدة الأمريكية	**%9**	%29
سوق الصين	**%11**	%71
سوق البرتغال	**%37**	%40

تم تقدير النسبة أعلاه بناء على متوسط حركة السوق خلال فترة 90 يوم من حصة الفترة . يوضح الجدول التالي درجات الحساسية التي تتعرض لها المجموعة والمتعلقة باستثماراتها في الأوراق المالية، وعلى أساس المخاطر المحتملة لأسعار تلك الأوراق كما في تاريخ البيانات المالية.

	أرباح السنة		**حقوق الملكية**	
	2007	2006	**2007**	2006
	ألف د.ك	ألف د.ك	**ألف د.ك**	ألف د.ك
استثمارات لغرض المتاجرة	**12,504**	4,744	**-**	-
استثمارات متاحة للبيع	**-**	-	**10,242**	5,172
المجموع	**12,504**	4,744	**10,242**	5,172

41.2. مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسببا بذلك خسارة الطرف الآخر. ان سياسة المجموعة تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم. كما تحاول المجموعة عدم تركيز تلك المخاطر على أفراد أو مجموعة عملاء في مناطق محددة أو من خلال تنويع تعاملاتها في أنشطة مختلفة. كما يتم الحصول على ضمانات حيثما كان ذلك مناسبا.

تتكون القروض المدينة أساسا من هوامش ، كما يتم تقييم الإئتمان بناء على الشروط المالية لهذه القروض حيثما ترد تغطية مناسبة للضمانات. ان مخاطر الإئتمان الخاصة بالأموال السائلة محدوده لأن الأطراف النظيره هي البنوك ذات معدلات الإئتمان العالية التي تقوم بتحديدها وكالات ائتمان دولية .

ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الأصول المالية كما في تاريخ الميزانية العمومية والملخصة على النحو التالي:

	2007	2006
	ألف د.ك	ألف د.ك
النقد والنقد المعادل	**73,717**	30,478
قروض مدينة	**10,702**	24,765
اصول اخرى	**40,134**	29,650
مستحق من اطراف ذات صله	**23,792**	13,925
	148,345	98,818

المعلومات حول مواقع التمركز الرئيسية لمخاطر الإئتمان تم بيانها ضمن الإيضاح 41.3 .

41. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

41.3. مواقع تمركز الأصول

تعمل المجموعة في مناطق جغرافية مختلفة . ان توزيع الاصول حسب الاقليم الجغرافي وقطاع الاعمال كان كما يلي :

في 31 ديسمبر 2007	دول مجلس التعاون الخليجي الف د.ك	آسيا الف د.ك	أفريقيا الف د.ك	أوروبا الف د.ك	الولايات المتحدة الأمريكية الف د.ك	المجموع الف د.ك
النقد والنقد المعادل	71,363	1,076	1,274	4	-	73,717
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	141,825	1,444	-	-	695	143,964
موجودات أخرى	32,076	997	7,026	35	-	40,134
قروض مدينة	10,702	-	-	-	-	10,702
مستحق من أطراف ذات صلة	11,756	3,763	5,804	2,469	-	23,792
استثمارات متاحة للبيع	27,378	964	3,124	61,273	7,552	100,291
عقارات للمتاجرة	901	-	-	-	-	901
عقارات استثمارية	14,915	3,057	429	-	-	18,401
استثمارات في شركات زميلة	5,968	8,092	1,515	-	-	15,575
استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة	-	82	-	-	-	82
الشهرة	36,919	1,664	-	333	-	38,916
عقارات تحت التطوير	55,120	5,729	13,712	-	-	74,561
الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ	31,156	-	-	-	-	31,156
ممتلكات وآلات ومعدات	9,130	141	6,484	-	-	15,755
مجموع الأصول	**449,209**	**27,009**	**39,368**	**64,114**	**8,247**	**587,947**

في 31 ديسمبر 2006	دول مجلس التعاون الخليجي الف د.ك	آسيا الف د.ك	أفريقيا الف د.ك	أوروبا الف د.ك	الولايات المتحدة الأمريكية الف د.ك	المجموع الف د.ك
النقد والنقد المعادل	26,922	149	3,407	-	-	30,478
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	115,513	-	-	-	678	116,191
موجودات أخرى	22,602	225	6,823	-	-	29,650
قروض مدينة	24,765	-	-	-	-	24,765
مستحق من أطراف ذات صلة	10,451	-	1,434	2,040	-	13,925
استثمارات متاحة للبيع	27,742	1,808	3,170	23,573	4,814	61,107
عقارات للمتاجرة	4,350	-	-	-	-	4,350
عقارات استثمارية	41,372	351	394	-	-	42,117
استثمارات في شركات زميلة	2,575	7,478	467	-	-	10,520
استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة	385	260	-	-	-	645
الشهرة	1,886	1,684	225	-	-	3,795
دفعات مقدمة لشراء عقارات	14,578	-	-	-	-	14,578
عقارات تحت التطوير	21,164	7,736	8,543	-	-	37,443
الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ	17,313	-	-	-	-	17,313
ممتلكات وآلات ومعدات	9,670	166	5,576	-	-	15,412
مجموع الأصول	341,288	19,857	30,039	25,613	5,492	422,289

41. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

41.4. ادارة مخاطر السيولة

تكمن المسؤولية النهائية عن إدارة مخاطر السيولة في مجلس الإدارة الذي قام ببناء اطار مناسب لمخاطر السيولة لإدارة التمويل قصير ومتوسط طويل الأجل بالإضافة الى متطلبات ادارة السيولة . كما تقوم المجموعة بإدارة مخاطر السيولة وذلك بالإحتفاظ باحتياطيات كافية ، تسهيلات بنكية وتسهيلات قروض احتياطية وذلك بالمراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعلية ومطابقة تواريخ الإستحقاق للأصول والخصوم المالية.

إن الجدول التالي يوضح الإستحقاق التعاقدي للاصول والخصوم المالية الغير مشتقة للمجموعة .

في 31 ديسمبر 2007	خلال شهرواحد	1 الى 3 أشهر	3 الى 12 شهر	ما يزيد عن سنة	المجموع
	الف د .ك	الف د .ك	الف د .ك	الف د .ك	الف د .ك
الأصول					
النقد والنقد المعادل	25,875	-	47,842	-	73,717
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	-	143,014	-	950	143,964
موجودات أخرى	-	-	40,134	-	40,134
قروض مدينة	-	-	-	10,702	10,702
مستحق من أطراف ذات صلة	-	-	23,792	-	23,792
استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	100,291	100,291
عقارات للمتاجرة	-	-	901	-	901
عقارات استثمارية	-	-	-	18,401	18,401
استثمارات في شركات زميلة	-	-	-	15,575	15,575
استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة	-	-	-	82	82
الشهرة	-	-	-	38,916	38,916
عقارات تحت التطوير	-	-	-	74,561	74,561
الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ	-	-	-	31,156	31,156
ممتلكات وآلات ومعدات	-	-	-	15,755	15,755
مجموع الأصول	25,875	143,014	112,669	306,389	587,947
الخصوم					
خصوم أخرى	-	-	39,621	27,201	66,822
مستحق الى أطراف ذات صلة	-	-	2,533	-	2,533
قروض بنكية	-	-	5,322	130,263	135,585
دفعات مستلمة من عملاء	-	-	94,051	-	94,051
مجموع الخصوم	-	-	141,527	157,464	298,991

41. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

41.4. مخاطر السيولة

في 31 ديسمبر 2006	خلال شهر واحد	1 الى 3 أشهر	3 الى 12 شهر	ما يزيد عن سنة	المجموع
الأصول	الف د .ك	الف د .ك	الف د .ك	الف د .ك	الف د .ك
النقد والنقد المعادل	18,414	-	12,064	-	30,478
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	-	-	115,241	950	116,191
موجودات أخرى	-	-	2,358	27,292	29,650
قروض مدينة	-	-	-	24,765	24,765
مستحق من أطراف ذات صلة	-	-	12,491	1,434	13,925
استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	61,107	61,107
عقارات للمتاجرة	-	-	4,350	-	4,350
عقارات استثمارية	-	-	-	42,117	42,117
استثمارات في شركات زميلة	-	-	-	10,520	10,520
استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة	-	-	-	645	645
الشهرة	-	-	-	3,795	3,795
دفعات مقدمة لشراء عقارات	-	-	14,578	-	14,578
عقارات تحت التطوير	-	-	-	37,443	37,443
الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ	-	-	-	17,313	17,313
ممتلكات وآلات ومعدات	-	-	-	15,412	15,412
مجموع الأصول	18,414	-	161,082	242,793	422,289
الخصوم					
خصوم أخرى	-	-	24,080	19,245	43,325
مستحق الى أطراف ذات صلة	-	-	2,537	-	2,537
قروض لأجل من أطراف ذات صلة	-	-	2,834	-	2,834
قروض بنكية	-	-	4,331	91,385	95,716
دفعات مستلمة من عملاء	-	-	65,753	-	65,753
مجموع الخصوم	-	-	99,535	110,630	210,165

42. ادارة مخاطر رأس المال

ان أهداف المجموعة الخاصة بادارة مخاطر رأس المال هي التركيز على مبدأ الاستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين، وذلك من خلال استغلال أفضل لهيكلة رأس المال.
تقوم المجموعة بادارة هيكلة رأس المال وعمل التعديلات اللآزمة ، على ضوء المتغيرات في الظروف الاقتصادية والمتغيرات الأخرى المتعلقة بالمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكلة رأس المال أوتعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة عن أرباح المساهمين وعوائد رأس المال على المساهمين أو اصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات.
يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

42.1 نسبة المديونية الى رأس المال

تقوم إدارة مخاطر للمجموعة بمراجعة هيكلة رأس المال على أساس نصف سنوي . كجزء من هذه المراجعة تعتبر الإدارة ان تكلفة رأس المال ومخاطرها مرتبطة بكل فئة من فئات رأس المال. ان هدف المجموعة المحافظة على نسبة الدين الى الحقوق ما بين 20% - 35% .

	2007	2006
	ألف د.ك	ألف د.ك
المديونيات (أ)	**135,585,499**	95,715,796
النقد والنقد المعادل	**(73,716,606)**	(30,478,013)
صافي المديونيات	**61,868,893**	65,237,783
رأس المال (ب)	**288,955,677**	212,123,917
صافي المديونيات الى نسبة رأس المال	**%21**	%31

أ) تعريف الدين : القروض قصيرة وطويلة الاجل ، و
ب) تشمل حقوق الملكية كامل راس المال وإحتياطيات المجموعة.

42. تابع / ادارة مخاطر رأس المال

42.2 السياسات المحاسبية الهامة

تفاصيل السياساتِ المحاسبية الهامة وطرق تطبيقها ، متضمنة حالات الإعتراف ، مبادئ القياس ومبادئ الإعتراف بالإيرادات والمصاريف لكل فئات الأصول المالية والإلتزامات المالية وأدوات حقوق الملكية تم الإفصاح عنها في ايضاح رقم (3) في البيانات المالية المجمعة .

42.3 تصنيف الادوات المالية

تظهر الأصول المالية والخصوم المالية بالقيمة العادلة في البيانات المالية المجمعة حسب الفئات التالية :

	2007 القيمة العادلة ألف د.ك	2007 القيمة الدفترية ألف د.ك	2006 القيمة العادلة ألف د.ك	2006 القيمة الدفترية ألف د.ك
الأصول المالية				
النقد والنقد المعادل	**-**	**73,717**	-	30,478
إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**143,964**	**-**	116,191	-
قروض مدينة	**-**	**10,702**	-	24,765
استثمارات متاحة للبيع	**45,296**	**54,995**	18,544	42,563
أصول أخرى مدرجة بالتكلفة المطفأة	**-**	**40,134**	-	29,650
مستحق من اطراف ذات صله	**-**	**23,791**	-	13,925
	189,260	**203,339**	134,735	141,881
خصوم مالية بالتكلفة المطفأة:				
– قروض	**-**	**135,585**	-	95,716
خصوم أخرى	**-**	**66,822**	-	43,325
مستحق الى اطراف ذات صله	**-**	**2,533**	-	2,537
دفعات مقدمه مستلمة من عملاء	**-**	**94,051**	-	65,753
قرض لاجل من طرف ذي صله	**-**	**-**	-	2,834
	-	**298,991**	-	210,165

43. الادوات المالية للقيمة العادلة

القيمة العادلة للأدوات الماليةِ

تم تحديد القِيَمَ العادلةَ للأصول الماليةِ والخصوم الماليةِ كالتّالي:

- القيمة العادلة للأصول الماليةِ والخصوم الماليةِ بالشروط والمواصفاتِ القياسيةِ وتعمل في الأسواقِ النقدية النشيطةِ يتم تحديدها بالرجوع إلى أسعارِ السوق المدرجةَ ،
- القيمةَ العادلة للأصول الماليةِ الأخرى والخصوم الماليةِ (ماعدا الأدوات المشتقة) يتم تحديدها بموجب نماذج تسعير مقبولة عموماً مستندة على تحليل تدفقات نقديةِ مخصومة وذلك بإستخدام صفقاتِ السوق الحاليةِ الجديرة بالملاحظةِ وإقتباساتِ الأدوات المشابة، و
- القيمة العادلة للادوات المالية المشتقة يتم احتسابها بإستخدام الأسعارَ المدرجة . وفي حالة عدم توفرها ، يتم استخدام تحليلِ التدفقات النقديةِ المخصومة وذلك بإستخدام منحنى العائد لفترة الأداه المالية للأدوات المالية المشتقة غير الإختياريةِ ، وأسعار الخياراتَ للأدوات المشتقة الإختيارية.

44. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة للسنوات السابقة لتتناسب مع طريقة عرض السنة الحالية. إن التصنيفات الحالية لبنود الميزانية العمومية وقائمة الدخل التي تم تعديلها من أجل عرضها بشكل ملائم كنتيجة لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) . إن إعادة التصنيف تلك لا تؤثر على البيانات المجمعة لصافي الأصول وحقوق الملكية ونتائج الأعمال للسنة السابقة كما أنها لا تؤثر على صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل لتلك السنة.