الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007
مـــــع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007
مـــــع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

المحتويات

	صفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	
الميزانية العمومية المجمعة	3
بيان الدخل المجمع	4
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	5
بيان التدفقات النقدية المجمع	6– 7
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	8 – 39

مكتب الواحة
لتدقيق الحسابات
علي عويد رخيص

عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

صندوق بريد : 27387 الصفاة
13134 – دولة الكويت
تليفون : 2423415 (965)
فاكسملي : 2423417 (965)

البزيع و شركاهم
عضو في RSM العالمية

محاسبون قانونيون

عمارة الخطوط الجوية الكويتية – الدور السابع
شارع الشهداء صندوق بريد : 2115 الصفاة
13022 – دولة الكويت

تليفون : 2410010 (965)
فاكسملي : 2412761 (965)
www.albazie.com

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

حضرات السادة المساهمين المحترمين
الشركة الوطنية العقارية – شركة مساهمة كويتية
دولة الكويت

تقرير البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة للشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) والتي تتضمن الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2007 وبيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى .

لم نقم بتدقيق البيانات المالية لبعض الشركات التابعة وشركة محاصة والتي تمثل مجموع موجوداتها وإيراداتها 9.04% و1% على التوالي من الإجماليات المجمعة . لقد تم تدقيق البيانات المالية للشركات التابعة ولشركة المحاصة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 من قبل مدققين آخرين ، وقد تم تزويدنا بتقاريرهم ، وإن رأينا فيما يتعلق بالمبالغ التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة لتلك الشركات التابعة وشركة المحاصة يستند فقط على تقارير المدققين الآخرين .

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقا لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية من مسؤولية إدارة الشركة الأم . تتضمن هذه المسؤولية إعداد وتطبيق ومراقبة نظام الرقابة الداخلي المتعلق بإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بحيث لا تتضمن أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ ، وكذلك اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وعمل التقديرات المحاسبية المعقولة وفقا للظروف الملائمة .

مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول البيانات المالية المجمعة بناء على التدقيق الذي قمنا به . لقد قمنا بالتدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب الالتزام بأخلاق المهنة وتخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة لا تتضمن أخطاء مادية .

تشتمل إجراءات التدقيق الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة . يتم اختيار الإجراءات استنادا إلى رأي مدققي الحسابات ، وتشتمل على تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ . ولتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدققي الحسابات في الاعتبار نظام الرقابة الداخلي لإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة للظروف وليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلي . ويتضمن التدقيق تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية المجمعة .

باعتقادنا أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها و تقارير المدققين الاخرين توفر أساسا معقولا يمكننا من إبداء رأينا حول البيانات المالية المجمعة .

الرأي

برأينا، وبناء على تقارير المدققين الاخرين إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة – من جميع النواحي المادية – المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2007 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك ، إن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليها قانون الشركات التجارية و النظام الأساسي للشركة الأم ، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا . وإن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة، وأن الجرد أجري وفقا للأصول المرعية ، وأن المعلومات المحاسبية والواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم . وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2007 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو للنظام الأساسي للشركة الأم ، على وجه يؤثر ماديا في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها فيما عدا احتفاظ الشركة الأم باستثمارات مباشرة مما يخالف أغراضها.

بدون التحفظ على رأينا ، نود أن نشير إلى الإيضاحات رقم (8) ، (11) ، (13) ، (32) حول البيانات المالية المجمعة .

علي عويد رخيص
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 72
عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

د. شعيب عبدالله شعيب
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33
البزيع وشركاهم
عضو في RSM العالمية

دولة الكويت
30 مارس 2008

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك. وشركاتها التابعة
الميزانية العمومية المجمعة
كما في 31 ديسمبر 2007
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2006	2007	إيضاح	الموجودات
			الموجودات :
8,020,063	**12,959,872**	3	نقد ونقد معادل
2,728,815	**2,688,041**	4	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
7,186,850	**70,801,705**	5	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
6,744,389	**17,875,026**	6	استثمارات متاحة للبيع
32,291	–	7	استثمار في شركة تابعة غير مجمعة
169,308,802	**185,405,109**	8	استثمار في شركات زميلة
211,977	**295,681**	9	استثمار في شركة محاصة
16,875,572	**38,216,590**	10	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
566,731	**1,622,360**	12	موجودات ثابتة
65,922,172	**66,411,513**	13	عقارات استثمارية
277,597,662	**396,275,897**		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبـــات :
21,554,916	**27,910,930**	14	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
34,517,481	**114,807,428**	15	تسهيلات بنكية
–	**3,031,500**	16	سندات
574,910	**611,934**	17	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
56,647,307	**146,361,792**		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية :
64,363,246	**74,017,733**	18	رأس المال
(5,184,069)	**(5,554,583)**	19	أسهم الخزانة
30,585,134	**34,503,518**	20	احتياطي قانوني
9,582,304	**12,051,208**		احتياطي أسهم الخزانة
9,824,085	**5,897,123**	8	أثر التغير في حقوق ملكية الشركة الزميلة
94,225	**997,834**		التغيرات التراكمية في القيمة العادلة
805,452	**373,733**		تعديلات ترجمة عملات أجنبية
102,154,215	**106,085,640**		أرباح مرحلة
212,224,592	**228,372,206**		
8,725,763	**21,541,899**		حقوق الأقلية
220,950,355	**249,914,105**		مجموع حقوق الملكية
277,597,662	**396,275,897**		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (36) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

جميل سلطان العيسى
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك. وشركاتها التابعة
بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	**2007**	2006
الإيرادات :			
إيرادات الإيجارات – بالصافي		**7,676,554**	16,289,521
صافي الحصة من نتائج الشركات الزميلة	8	**36,200,861**	38,806,128
التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية	13	**(444,595)**	363,013
		43,432,820	55,458,662
المصاريف :			
تكلفة موظفين		**(4,848,271)**	(4,189,108)
عمومية وإدارية	21	**(6,727,439)**	(6,285,571)
استهلاك	12	**(238,596)**	(671,724)
		(11,814,306)	(11,146,403)
ربح العمليات		**31,618,514**	44,312,259
صافي ربح الاستثمارات	22	**9,304,005**	6,849,022
إيرادات أخرى	23	**3,912,520**	4,478,204
الحصة من نتائج شركة المحاصة	9	**(46,040)**	(48,629)
إيرادات فوائد	24	**2,814,172**	2,122,417
مصاريف فوائد	25	**(5,260,380)**	(3,351,694)
مخصص إيرادات فوائد	26	**(2,340,122)**	(1,896,982)
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	26	**(9,474)**	(3,962,083)
مخصص متعلق بفسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت	32	–	(13,360,424)
ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة		**39,993,195**	35,142,090
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	27	**(20,505)**	–
ضريبة دعم العمالة الوطنية	28	**(70,401)**	–
الزكاة	29	**(1,830)**	–
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**(70,000)**	(70,000)
صافي ربح السنة		**39,830,459**	35,072,090
الخاص في :			
مساهمي الشركة الأم		**39,021,108**	34,251,191
حقوق الأقلية		**809,351**	820,899
		39,830,459	35,072,090
ربحية السهم الخاصة في مساهمي الشركة الأم (فلس)	30	**55.22**	49.20

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (36) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك. وشركاتها التابعة
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	الخاص في مساهمي الشركة الأم										
	رأس المال	أسهم الخزانة	احتياطي قانوني	احتياطي أسهم الخزانة	أثر التغير في حقوق ملكية الشركة الزميلة	التغيرات التراكمية في القيمة العادلة	تعديلات ترجمة عملات أجنبية	أرباح مرحلة	المجموع الجزئي	حقوق الأقلية	المجمـــوع
الرصيد في 31 ديسمبر 2005	53,636,038	(7,082,828)	27,153,015	4,597,104	10,789,087	(16,881)	–	92,104,700	181,180,235	6,919,485	188,099,720
الربح الناتج من بيع أسهم خزانة	–	–	–	4,985,200	–	–	–	–	4,985,200	–	4,985,200
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	–	–	–	–	–	111,106	–	–	111,106	–	111,106
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	–	–	–	–	–	–	805,452	–	805,452	–	805,452
صافي الدخل المحقق مباشرة في حقـوق الملكية	–	–	–	4,985,200	–	111,106	805,452	–	5,901,758	–	5,901,758
صافي ربح السنة	–	–	–	–	–	–	–	34,251,191	34,251,191	820,899	35,072,090
إجمالي الربح المحقق للسنة	–	–	–	4,985,200	–	111,106	805,452	34,251,191	40,152,949	820,899	40,973,848
شراء أسهم خزانة	–	(85,089)	–	–	–	–	–	–	(85,089)	–	(85,089)
بيع أسهم خزانة	–	1,983,848	–	–	–	–	–	–	1,983,848	–	1,983,848
الحصة في التغير في حقوق ملكية الشركة الزميلة – ايضاح 8	–	–	–	–	(965,002)	–	–	–	(965,002)	–	(965,002)
حصة الاقلية من شركات تابعـة مجمعـة حديثا	–	–	–	–	–	–	–	–	–	985,379	985,379
توزيعات أرباح نقدية (2005 – 20 فلس للسهم) – إيضاح 35	–	–	–	–	–	–	–	(10,042,349)	(10,042,349)	–	(10,042,349)
أسهـم منحـــة (2005 – 20%) – إيضاح 35	10,727,208	–	–	–	–	–	–	(10,727,208)	–	–	–
المحول للاحتياطي	–	–	3,432,119	–	–	–	–	(3,432,119)	–	–	–
الرصيد في 31 ديسمبر 2006	64,363,246	(5,184,069)	30,585,134	9,582,304	9,824,085	94,225	805,452	102,154,215	212,224,592	8,725,763	220,950,355
الربح الناتج من بيع أسهم خزانة	–	–	–	2,468,904	–	–	–	–	2,468,904	–	2,468,904
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	–	–	–	–	–	903,609	–	–	903,609	32,318	935,927
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	–	–	–	–	–	–	(431,719)	–	(431,719)	(109,564)	(541,283)
صافي الدخل (الخسارة) المحقق مباشـرة في حقوق الملكية	–	–	–	2,468,904	–	903,609	(431,719)	–	2,940,794	(77,246)	2,863,548
صافي ربح السنة	–	–	–	–	–	–	–	39,021,108	39,021,108	809,351	39,830,459
إجمالي الربح (الخسارة) المحقق للسنة	–	–	–	2,468,904	–	903,609	(431,719)	39,021,108	41,961,902	732,105	42,694,007
شراء أسهم خزانة	–	(1,280,638)	–	–	–	–	–	–	(1,280,638)	–	(1,280,638)
بيع أسهم خزانة	–	910,124	–	–	–	–	–	–	910,124	–	910,124
الحصة في التغير في حقوق ملكية الشركة الزميلة – ايضاح 8	–	–	–	–	(3,926,962)	–	–	–	(3,926,962)	–	(3,926,962)
حصة الاقلية من شركات تابعـة مجمعـة حديثا	–	–	–	–	–	–	–	–	–	12,648,673	12,648,673
المدفوع للأقلية	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(564,642)	(564,642)
توزيعات أرباح نقدية (2006 – 35 فلس للسهم) – إيضاح 35	–	–	–	–	–	–	–	(21,516,812)	(21,516,812)	–	(21,516,812)
أسهـم منحـــة (2006 – 15%) – إيضاح 35	9,654,487	–	–	–	–	–	–	(9,654,487)	–	–	–
المحول للاحتياطي	–	–	3,918,384	–	–	–	–	(3,918,384)	–	–	–
الرصيد في 31 ديسمبر 2007	**74,017,733**	**(5,554,583)**	**34,503,518**	**12,051,208**	**5,897,123**	**997,834**	**373,733**	**106,085,640**	**228,372,206**	**21,541,899**	**249,914,105**

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (36) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

	إيضاح	**2007**	2006
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :			
ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة		**39,993,195**	35,142,090
تسويات :			
حصة مؤسسة الموانئ الكويتية من إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت		–	1,502,184
استهلاك		**238,596**	671,724
إطفاء		–	14,250
صافي ربح الاستثمارات		**(9,304,005)**	(6,849,022)
صافي الحصة من نتائج الشركات الزميلة		**(36,200,861)**	(38,806,128)
الحصة من نتائج شركة المحاصة		**46,040**	48,629
ربح بيع موجودات ثابتة		**(1,360)**	–
ربح بيع عقار استثماري		–	(287,398)
التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية		**444,595**	(363,013)
إيرادات فوائد		**(2,814,172)**	(2,122,417)
مصاريف فوائد		**5,260,380**	3,351,694
حق الانتفاع لوزارة التجارة والصناعة في المنطقة التجارية الحرة بالكويت		–	907,799
مخصص إيرادات فوائد وديون مشكوك في تحصيلها	26	**2,349,596**	5,859,065
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**151,521**	127,125
مخصص متعلق بفسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت	32	–	13,360,424
		163,525	12,557,006
التغير في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :			
مدينون وأرصدة مدينة أخرى		**(9,361,094)**	584,984
دائنون وأرصدة دائنة أخرى		**6,862,505**	2,699,366
النقد (المستخدم في) الناتج من العمليات		**(2,335,064)**	15,841,356
المدفوع لوزارة التجارة والصناعة عن حق الانتفاع في المنطقة التجارية الحرة بالكويت		–	(752,597)
المدفوع عن مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**(114,497)**	(12,483)
المدفوع لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي		–	(133,459)
المدفوع عن ضريبة دعم العمالة الوطنية		–	(402,697)
المدفوع عن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**(70,000)**	(70,000)
صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التشغيلية		**(2,519,561)**	14,470,120

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك. وشركاتها التابعة
تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2007	2006
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :			
شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		**(279,256)**	(3,247,904)
المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		–	12,068,824
شراء استثمارات متاحة للبيع		**(14,376,061)**	(2,153,959)
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع		**5,152,136**	163,035
شراء استثمار في شركة تابعة غير مجمعة		–	(32,291)
شراء استثمار في شركة زميلة		**(8,840,233)**	(472,184)
المحصل من بيع جزئي لاستثمار في شركة زميلة		**16,637,213**	15,515,767
المدفوع من قرض طويل الأجل إلى شركة المحاصة		**(105,430)**	(120,842)
المدفوع عن أعمال رأسمالية قيد التنفيذ		**(22,218,491)**	(12,634,975)
شراء موجودات ثابتة		**(1,308,082)**	(290,829)
المحصل من بيع موجودات ثابتة		**13,000**	–
دفعات مقدمة لشراء عقارات استثمارية		**(54,356,402)**	(1,085,898)
المدفوع لإضافات على عقارات استثمارية		**(933,936)**	(204,666)
المحصل من بيع عقار استثماري		–	1,256,411
توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة		**16,943,831**	9,293,198
إيرادات توزيعات أرباح مستلمة		**210,031**	291,386
فوائد مستلمة		**422,903**	196,308
صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة الاستثمارية		**(63,038,777)**	18,541,381
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :			
صافي المحصل من (المدفوع عن) السحب على المكشوف		**6,876,320**	(8,177,372)
صافي المحصل من (المدفوع عن) قروض لأجل		**73,413,627**	(13,106,589)
المحصل من إصدار سندات		**3,031,500**	–
شراء أسهم الخزانة		**(1,280,638)**	(85,089)
المحصل من بيع أسهم الخزانة		**3,379,028**	6,969,048
مصاريف فوائد مدفوعة		**(5,116,678)**	(3,334,661)
توزيعات أرباح مدفوعة		**(21,520,048)**	(9,639,730)
المدفوع للأقلية		**(564,642)**	–
حصة الأقلية من شركات تابعة مجمعة حديثا		**12,648,673**	985,379
صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية		**70,867,142**	(26,389,014)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية		**(400,737)**	331,005
أثر تجميع شركة تابعة		**31,742**	549,468
صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل		**4,939,809**	7,502,960
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		**8,020,063**	517,103
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	3	**12,959,872**	8,020,063

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (36) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

1 – التأسيس والنشاط

إن الشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. (الشركة الأم) هي شركة مساهمة كويتية عامة مسجلة في الكويت ومدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية . تمارس الشركة أنشطة الاستثمارات العقارية وإدارتها ، وكذلك إنشاء وصيانة العقارات . تحتفظ الشركة الأم أيضا باستثمارات في أوراق مالية .

إن عنوان الشركة الأم المسجل هو ص.ب : 22644 الصفاة ، 13087 دولة الكويت .

إن إجمالي عدد موظفي المجموعة كما في 31 ديسمبر 2007 هو 150 موظف (31 ديسمبر 2006 – 179 موظف) .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 30 مارس 2008 . إن الجمعية العمومية السنوية للمساهمين لديها صلاحية تعديل تلك البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها .

2 – السياسات المحاسبية الهامة

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة المرفقة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية . تتلخص السياسات المحاسبية الهامة فيما يلي :

أ – أسس الإعداد :

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ، وبعض الاستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية المدرجة بالقيمة العادلة . إن السياسات المحاسبية المطبقة من المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة ، ما لم يذكر خلاف ذلك .

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إجراء بعض الآراء والتقديرات والافتراضات في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة . لقد تم الإفصاح عن الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة في إيضاح رقم (2– ب) .

(1) المعيار والتعديلات على المعيار الجارية التأثير في 2007

طبقت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 "الأدوات المالية : الإفصاحات" والتعديلات المتممة لمعيار المحاسبة الدولي رقم 1 "عرض البيانات المالية" والمتعلقة بتعديل وإضافة إفصاحات متعلقة بالأدوات المالية والمخاطر المتعلقة بها والإفصاحات عن رأس المال على التوالي .

(2) المعايير والتفسيرات الصادرة وغير جارية التأثير

إن المعايير والتفسيرات التالية قد تم إصدارها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ، ولكنها غير جارية التأثير ولم تطبق من قبل المجموعة حتى الآن :

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 "قطاعات التشغيل"

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 ، والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 ، سوف يؤدي إلى الإفصاح عن معلومات لتقييم طبيعة الأنشطة والتأثيرات المالية للأنشطة التشغيلية التي تعمل بها والأوساط الاقتصادية التي تعمل فيها.

معيار المحاسبة الدولي رقم 1 "عرض البيانات المالية" (المعدل)

إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 1 (المعدل) والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية التي ستبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 ، سوف يؤثر على عرض البيانات المالية ليعزز من فائدة المعلومات المعروضة .

معيار المحاسبة الدولي رقم 23 "تكلفة الاقتراض" (المعدل)
إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 23 (المعدل) والذي سوف يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية والتي ستبدأ في أو بعد 1 يناير 2009 والذي يتطلب من المجموعة أن تقوم برسملة تكلفة الاقتراض الخاصة باقتناء أو إنشاء أو إنتاج الأصل المؤهل كجزء من تكلفة الأصل واستبعاد المعالجة البديلة الخاصة بتحميل تكلفة الاقتراض على بيان الدخل المجمع .

التفسير رقم 11 الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية – معاملات المجموعة وأسهم الخزانة
إن تطبيق التفسير رقم 11 الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والذي يصبح جاري التأثير في الفترات السنوية والتي ستبدأ في أو بعد 1 مارس 2007 ، يقدم توجيهات بشأن ما إذا كان بعض خيارات الأسهم التي منحت للموظفين سيتم المحاسبة عنها كمعاملات مسددة في شكل أسهم أو مسددة نقدا .

ب – التقديرات والآراء المحاسبية الهامة :
إن المجموعة تقوم ببعض التقديرات والافتراضات تتعلق بأسباب مستقبلية .إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إبداء الرأي والقيام بتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والالتزامات المحتملة بتاريخ البيانات المالية المجمعة والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف خلال السنة . قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

أ) الآراء:
من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبينة في إيضاح 2 ، قامت الإدارة بأبداء الأراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة.

1) تحقق الإيراد :
يتم تحقق الإيرادات عندما يكون هناك منافع اقتصادية محتملة للمجموعة ، ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق بها . إن تحديد خصائص تحقيق الإيرادات كما هو مذكور في معيار المحاسبة الدولي رقم 18 يتطلب أراء هامة.

2) مخصص ديون مشكوك في تحصيلها :
إن تحديد المبلغ القابل للاسترداد المستحق من العملاء والعوامل المحددة لاحتساب انخفاض في قيمة المدينين يتطلب أراء هامة.

3) تصنيف الاستثمارات :
عند اقتناء الاستثمار ، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل " أو "متاحة للبيع" . تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات .

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات" بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل "إذا تم اقتناؤها مبدئيا بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء، حيث أن من الممكن تحديد قيمتها العادلة . يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات" متاحة للبيع."

4) هبوط قيمة الاستثمارات :
تعتبر إدارة المجموعة أن الاستثمارات المتاحة للبيع قد تعرضت لهبوط في قيمتها عند وجود هبوط مؤثر أو مطول للقيمة العادلة عن التكلفة .إن تحديد ما إذا كان الهبوط مؤثر أو مطول قد يتطلب أراء هامة .

5) تصنيف الأراضي :
عند اقتناء الأراضي ، تقوم المجموعة بتصنيف هذه الأراضي في أحد البنود التالية ، بناء على نية الإدارة لاستخدام الأراضي .

(أ) أعمال رأسمالية قيد التنفيذ :
عندما تكون نية المجموعة إنشاء أراضي لتأجيرها فى المستقبل أو لاستخدام المالك لها ، فإن كل من الأراضي وتكاليف الإنشاء تصنف كأعمال رأسمالية قيد التنفيذ حتى تكون جاهزة للاستخدام فيتم تصنيفها كعقارات استثمارية أو موجودات ثابتة .

(ب) عقار استثماري :
يتم تصنيف الأرض كعقار استثماري إذا تم اقتناؤها بغرض تأجيرها أو بغرض زيادة قيمتها الرأسمالية أو عندما يكون الغرض من استغلال الأرض غير محدد من قبل المجموعة .

(ج) عقارات محتفظ بها للبيع :
عندما تكون نية المجموعة في بيع الأراضي في إطار النشاط الاعتيادي للمجموعة يتم تصنيفها كعقارات محتفظ بها للبيع .

ب) التقديرات والافتراضات:
إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة في تاريخ الميزانية العمومية والتي لها مخاطر جوهرية في حدوث تعديلات مادية للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي :

القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة :
تقوم المجموعة باحتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق استخدام أسس التقييم . تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة ، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة. إن هذا التقييم يتطلب من المجموعة عمل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية والمخصومة والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة.

انخفاض قيمة الشهرة :
تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة سنويا على الأقل . ويتطلب ذلك تقدير" القيمة المستخدمة "للموجودات أو لوحدة توليد النقد التي يتم توزيع الشهرة عليها . إن تقدير القيمة المستخدمة يتطلب من المجموعة عمل تقديرات للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة للأصل أو من وحدة توليد النقد وكذلك اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

مخصص ديون مشكوك في تحصيلها :
إن عملية تحديد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها تتطلب تقديرات . إن مخصص الديون المشكوك في تحصيلها يتم إثباته عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة سوف تكون غير قادرة على تحصيل ديونها . يتم شطب الديون المعدومة عندما يتم تحديدها . إن تحديد مبلغ المخصص والمبالغ المشطوبة يتطلب تحاليل تقادم وتقييمات فنية وأحداث لاحقة . إن المخصصات وشطب المدينين تخضع لموافقة الإدارة .

جـ– أسس التجميع :

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. (الشركة الأم) والشركات التابعة التالية :

الشركة التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية	
		2007	2006
1. شركة محاصة مجمع دسمان التجاري	الكويت	**%62.094**	%62.083
2. شركة إتش أر دي إنترناشيونال لتطوير الموارد البشرية – ذ.م.م.	الكويت	**%85.3**	%85.3
3. شركة التكافح الذهبي للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م.	الكويت	**%100**	%100
4. شركة العقبة للمشاريع الوطنية العقارية (شركة مساهمة خاصة)	الأردن	**%70**	%70
5. الشركة الكويتية الوطنية العقارية (شركة ذات مسؤولية محدودة)	باكستان	**%100**	%100
6. المجموعة الوطنية القابضة (شركة مساهمة لبنانية)	لبنان	**%100**	%100
7. الشركة الكويتية لتطوير المشاريع السياحية (شركة مساهمة خصوصية)	تونس	**%100**	%100
8. الشركة الكويتية الوطنية العقارية (شركة مساهمة مصرية)	مصر	**%100**	%100
9. شركة مشاريع الوطنية القابضة – ش.م.ك. (قابضة)	الكويت	**%90**	%90
10. الشركة الوطنية للاستثمار والتعمير (شركة مساهمة خاصة)	الأردن	**%100**	%100
11. شركة كريدكو العقارية المحدودة	العراق	**%51**	–
12. فريش وورلد الدولية للتجهيزات الغذائية – ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	**%70**	–
13. الشركة الكويتية اليمنية للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م.	اليمن	**%100**	–
14. شركة مشاريع الشرق الأوسط للتجارة العامة – ذ.م.م.	الكويت	**%100**	–
15. شركة الكويت وادي النيل للتنمية العمرانية (كواديكو) (شركة مساهمة مصرية)	مصر	**%80**	–

إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم . وتوجد السيطرة عندما يكون لدى الشركة الأم المقدرة بشكل مباشر أو غير مباشر على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة لتستفيد من أنشطتها . تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ زوال السيطرة الفعلية . عند التجميع يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين الشركات ، بما فيها الأرباح المتبادلة والخسائر والأرباح غير المحققة . يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة .

يتم إظهار حصة الأقلية من صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة في بند مستقل من حقوق الملكية. إن حصة الاقلية تتكون من تلك الحصة في تاريخ بدء دمج الأعمال ونصيب الاقلية في التغير في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج . إن الزيادة في الخسائر المتعلقة بالاقلية عن رصيد حقوق الاقلية في حقوق ملكية الشركات التابعة يتم توزيعها مقابل حقوق المجموعة فيما عدا عندما تكون الاقلية ملتزمة ولديها القدرة على ضخ استثمار إضافي لتغطية تلك الخسائر .

تتضمن البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 صافي خسارة بمبلغ 138,487 دينار كويتي وكذلك الموجودات والمطلوبات التالية والخاصة بالشركات التابعة التالية كما في 31 ديسمبر 2007 :

أ) شركة كريدكو العقارية المحدودة.
ب) فريش وورلد الدولية للتجهيزات الغذائية – ش.م.ك. (مقفلة) .
جـ) الشركة الكويتية اليمنية للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م.
د) شركة مشاريع الشرق الأوسط للتجارة العامة – ذ.م.م.
هـ) شركة الكويت وادي النيل للتنمية العمرانية (كواديكو) (شركة مساهمة مصرية) .

إن أرقام المقارنة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 لا تتضمن مثل هذه المعلومات .

	2007
الموجودات :	
النقد والنقد المعادل	**4,017,112**
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**21,529,443**
أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	**3,786,981**
موجودات ثابتة	**207,960**
المطلوبات :	
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**11,943**

طريقة التجميع النسبي

تسجل المجموعة حصتها في أحد الشركات تحت السيطرة المشتركة باستخدام طريقة التجميع النسبي فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 " الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع والعمليات غير المستمرة " . يتم تجميع حصة المجموعة في كل من الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات للشركات تحت السيطرة المشتركة مع البنود المشابهة في القوائم المالية المجمعة على أساس البنود المتماثلة .

تتضمن البيانات المالية المجمعة المرفقة تجميع جزئي لاستثمار الشركة الأم بنسبة 50% في شركة محاصة (Mediterranean Investment Holding P.L.C.) وهي شركة مسجلة في مالطا . إن أنشطة شركة المحاصة الرئيسية هي استثمار وتطوير المشاريع العقارية .

د – الاستثمارات :

تقوم المجموعة بتصنيف استثماراتها في الفئات التالية : استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ، واستثمارات متاحة للبيع . إن هذه التصنيفات تعتمد على الغرض الذي تم شراؤها من أجله ويحدد من قبل الإدارة عند الاقتناء .

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تشتمل هذه الفئة على بندين فرعيين هما : استثمارات محتفظ بها بغرض التداول واستثمارات قد تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء :

أ – يتم تصنيف الاستثمار كمحتفظ به بغرض التداول إذا تم اقتناؤه أساسا لغرض بيعه في المدى القصير أو إذا كان جزءاً من محفظة استثمارات تدار معاً ولها اتجاه فعلي حالي نحو تحقيق أرباح في المدى القصير أو إذا كانت مشتقة فعالة كأداة تحوط ولم يتم تصنيفها بعد.

ب – يصنف الاستثمار من قبل الإدارة عند الاقتناء إذا كان التصنيف يلغي أو يقلل بشكل كبير عدم التوافق في القياس والتحقق الذي سيظهر بخلاف ذلك ؛ أو إذا كان مدار ويتم تقييم أدائه وعمل تقرير داخلي به على أساس القيمة العادلة وفقا لإدارة مخاطر موثقة أو استراتيجية استثمارية .

إن الاستثمارات في هذه الفئة تصنف كموجودات متداولة في حالة الاحتفاظ بها بغرض التداول أو من المتوقع تحققها خلال 12 شهراً من تاريخ الميزانية العمومية .

استثمارات متاحة للبيع

إن الاستثمارات المتاحة للبيع ليست من مشتقات الموجودات المالية وهي إما تم تصنيفها في هذه الفئة أو أنها غير متضمنة في أي من التصنيفات الأخرى ، ويتم تصنيفها كموجودات غير متداولة ما لم يكن لدى الإدارة نية استبعادها خلال 12 شهرا من تاريخ الميزانية العمومية .

يتم الاعتراف بعمليات بيع وشراء الاستثمارات في تاريخ التسوية – هو التاريخ الذي تم فيه تسليم الموجودات إلى أو بواسطة المجموعة . يتم الاعتراف بالاستثمارات مبدئيا بالقيمة العادلة مضافا إليها تكاليف المعاملات لجميع الاستثمارات التي لا تسجل بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل .

بعد التحقق المبدئي ، يتم قياس الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والمتاحة للبيع بالقيمة العادلة . إن القيمة العادلة للإستثمارات المسعرة مبنية على سعر آخر أمر شراء . يتم احتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق استخدام أسس التقييم . تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة ، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة .

يتم إثبات أية أرباح أو خسائر محققة أو غير محققة خاصة بالاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في بيان الدخل المجمع ، ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في احتياطي التغيرات التراكمية في القيمة العادلة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع .

إذا لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع بصورة موثوق بها، يتم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة، إن وجد.

في حالة استبعاد أو هبوط قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع ، فإنه يتم تحويل أية تغييرات سابقة في القيمة العادلة والتي سبق تسجيلها في حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجمع .

يتم إلغاء الاعتراف بالاستثمار (كليا أو جزئيا) في أحد الحالتين : (1) عندما ينتهي الحق في الحصول على التدفقات النقدية من هذا الاستثمار، أو (2) عندما تحول المجموعة حقها في الحصول على التدفقات النقدية من الاستثمار مع حدوث أي من الحالتين الآتيتين :

أ – إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بالملكية من قبل المجموعة .
ب – عندما لا يتم تحويل أو الاحتفاظ بجميع المخاطر والعوائد للاستثمار ولكن تم تحويل السيطرة على الاستثمار .

عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة ، فيجب عليها الاستمرار في إدراج الاستثمار بحدود نسبة مشاركتها فيه.

في تاريخ كل ميزانية عمومية تقوم المجموعة بتقييم وتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة أحد الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية . في حالة الأوراق المالية المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فإن أي انخفاض دائم أو مؤثر في القيمة العادلة للاستثمار ، بحيث يصبح أقل من تكلفة الاستثمار يؤخذ في الاعتبار عند تحديد ما إذا كان هناك انخفاض في القيمة . في حالة وجود أي دليل على حدوث انخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع ، فإن إجمالي الخسارة التراكمية – الفرق بين تكلفة الاقتناء والقيمة العادلة الحالية مخصوما منها أي خسائر انخفاض في القيمة سبق الاعتراف بها في بيان الدخل المجمع – تحول من حقوق الملكية المجمع إلى بيان الدخل المجمع . إن خسائر الانخفاض في القيمة المعترف بها في بيان الدخل المجمع للاستثمارات المتاحة للبيع لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجمع .

هـ– المدينون :
يتم الاعتراف مبدئيا بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصا مخصص الانخفاض الدائم في القيمة . إن مخصص الانخفاض الدائم في قيمة المدينين يثبت عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة غير قادرة على تحصيل ديونها خلال المدة الأصلية للمدينين . تكمن صعوبات المدينين المالية الجوهرية في احتمالية أن المدين سيكون معرضا لإشهار إفلاسه أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الانتظام أو عدم السداد(أكثر من 365 يوما بعد تاريخ الاستحقاق)، وتدل تلك المؤشرات على أن أرصدة المدينين قد انخفضت قيمتها بصفة دائمة .إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة باستخدام معدل الفائدة الفعلية الأصلي . يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص ، ويتم الاعتراف بمبلغ الخسارة في بيان الدخل المجمع . في حالة عدم تحصيل أرصدة المدينين ، يتم إعدامها مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينين ، إن السداد اللاحق للمبلغ السابق إعدامه يدرج من خلال بيان الدخل المجمع .

و – استثمار في شركات زميلة :
إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري ، وليس سيطرة ، على سياساتها المالية والتشغيلية . تتضمن البيانات المالية المجمعة حصة المجموعة من نتائج وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية من تاريخ البداية الفعلية للتأثير الجوهري حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري ، فيما عدا الاستثمارت المصنفة كاستثمارت محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع والعمليات الغير مستمرة". وفقا لطريقة حقوق الملكية فإن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في الميزانية العمومية المجمعة بالتكلفة المعدلة بأثر أي تغير لاحق لتاريخ الاقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة مخصوما منها أثر أي انخفاض للقيمة لكل استثمار على حدة . تتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها (متضمنة أية حصص طويلة الأجل تمثل جزء من استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) ، فيما عدا إذا كان على المجموعة التزام تجاه الشركة الزميلة أو قامت بالدفع نيابة عنها .

يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة مقابل الاستثمار في الشركة الزميلة في حدود حصة المجموعة من الشركة الزميلة.

إن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات ، المطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الاقتناء يتم الاعتراف بها كشهرة . وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة . إن أي زيادة في صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها عن تكلفة الاقتناء بعد إعادة التقييم يتم ادراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع .

ز – استثمار في شركات محاصة :
إن شركات المحاصة هي ترتيب تعاقدي تقوم بموجبه المجموعة وأطراف أخرى بنشاط اقتصادي يخضع للسيطرة المشتركة وهذا عندما يكون اتخاذ القرارات الهامة للسياسات المالية والتشغيلية يتطلب الموافقة الجماعية للشركاء .

يشار إلى ترتيبات شركة المحاصة التي تتضمن إنشاء مشروعات منفصلة يكون لكل مشارك حصة فيها ، بالمشروعات المشتركة المسيطرة .

تسجل المجموعة حصتها في الشركات تحت السيطرة المشتركة باستخدام طريقة حقوق الملكية فيما عدا الاستثمارت المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع والعمليات غير المستمرة" . وفقا لطريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في شركات المحاصة ضمن الميزانية العمومية المجمعة بالتكلفة المعدلة بأثر أي تغير لاحق لتاريخ اقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات شركة المحاصة مخصوما منها اثر أي انخفاض للقيمة لكل استثمار على حدة.

يتم المحاسبة عن أي شهرة قد تنشأ من اقتناء المجموعة لحصة في الشركة تحت السيطرة المشتركة طبقا لنفس السياسة التي تتبعها المجموعة في المحاسبة عن أي شهرة قد تنشا من اقتناء شركة زميلة .

يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن معاملات المجموعة والشركات تحت السيطرة في حدود حصة المجموعة في شركة المحاصة.

ح – أعمال رأسمالية قيد التنفيذ :
إن جميع تكاليف المشاريع متضمنة في الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ حتى تاريخ الانتهاء منها وإعدادها لتكون صالحة للاستخدام ، وفي هذا التاريخ يتم إعادة تبويبها ضمن بند عقارات استثمارية أو موجودات ثابتة وفقا لنية إدارة المجموعة .

ط – موجودات ثابتة :
تتضمن التكلفة المبدئية للموجودات الثابتة سعر الاقتناء وأي تكلفة مباشرة مرتبطة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل . يتم عادة إدراج المصاريف المتكبدة بعد تشغيل الموجودات الثابتة ، مثل التصليحات والصيانة والتجديد الكامل في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبد هذه المصاريف فيها . في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أن المصاريف قد أدت إلى زيادة في المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام إحدى الموجودات الثابتة إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساسا ، فإنه يتم رسملة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الموجودات الثابتة .

تظهر الموجودات الثابتة بالتكلفة ناقصا الاستهلاك المتراكم وخسائر الهبوط في القيمة . عند بيع أو استبعاد الموجودات الثابتة ، يتم استبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من الحسابات ويدرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن استبعادها في بيان الدخل المجمع .

يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبنود الموجودات الثابتة كما يلي :

	سنوات
حق انتفاع أرض	49
تحسينات مواقع	20
مباني	20
أثاث وديكور وأخرى	5
معدات مكتبية	3 – 5
سيارات	4

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك دوريا للتأكد من أن الطريقة وفترة الاستهلاك متفقتين مع المنفعة الاقتصادية المتوقعة من بنود الموجودات الثابتة .

ي – انخفاض قيمة الموجودات :
في تاريخ كل ميزانية عمومية ، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للموجودات الملموسة وغير الملموسة للتأكد فيما إذا كان هناك دليل على انخفاض في قيمة تلك الموجودات . إذا كان يوجد دليل على الانخفاض ، يجب تقدير القيمة القابلة للاسترداد للموجودات لاحتساب خسائر الانخفاض في القيمة (إذا وجد) . إذا لم يكن من الممكن احتساب القيمة القابلة للاسترداد لأصل منفرد ، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للاسترداد من وحدة توليد النقد للأصل التابع لها .

إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة ، أيهما أعلى . يتم تقدير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب . يجب أن يعكس سعر الخصم تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالأصل .

إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد للأصل المقدرة (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل ، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للاسترداد . يجب الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة مباشرة في بيان الدخل المجمع ، إلا إذا كانت القيمة الدفترية الحالية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة انخفاض قيمة الأصل كانخفاض إعادة تقييم.

عند عكس خسارة الانخفاض في القيمة ، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للاسترداد . يجب أن لا يزيد المبلغ الدفتري للأصل (أو وحدة توليد النقد) بسبب عكس خسارة انخفاض القيمة عن المبلغ الدفتري الذي كان سيحدد لو أنه لم يتم الاعتراف بأية خسارة من انخفاض قيمة الأصل خلال السنوات السابقة ، يجب الاعتراف بعكس خسارة الانخفاض مباشرة في بيان الدخل المجمع إلا إذا كانت القيمة الدفترية الحالية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة عكس خسائر الانخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم .

ك – عقارات استثمارية :
إن العقارات الاستثمارية هي العقارات المحتفظ بها لغرض تأجيرها و / أو لغرض زيادة قيمتها الرأسمالية وتدرج بالقيمة العادلة كما في تاريخ الميزانية العمومية. يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع في الفترة التي حدث بها التغير .

يتم إلغاء الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما تستبعد أو تسحب نهائيا من الاستخدام ولا يوجد أي منافع اقتصادية مستقبلية متوقعة من الاستبعاد . يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استبعاد أو إنهاء خدمة العقار الاستثماري في بيان الدخل المجمع.

يتم التحويل إلى العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستخدام يدل عليه نهاية شغل المالك له ، أو بداية تأجيرها تشغيليا لطرف آخر ، أو إتمام البناء أو التطوير . يتم التحويل من العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستخدام يدل عليه بداية شغل المالك له، أو بداية تطويره بغرض بيعه.

ل – الدائنون :
يتم إدراج الدائنين مبدئيا بالقيمة العادلة وتقاس لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي .

م – الاقتراض :
يتم إدراج القروض مبدئيا بالقيمة العادلة بالصافي بعد خصم التكاليف المتكبدة . يتم إدراج القروض لاحقا بالتكلفة المطفأة ، ويتم إدراج الفروقات بين المبلغ المحصل (بالصافي بعد خصم تكلفة العملية) والقيمة المستردة في بيان الدخل المجمع خلال فترة الاقتراض باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي .

ن – مكافأة نهاية الخدمة للموظفين :

يتم احتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقا لقانون العمل الكويتي في القطاع الخاص وعقود الموظفين . إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبالغ المستحقة لكل موظف ، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ الميزانية العمومية ، والذي يقارب القيمة الحالية لهذا الالتزام .

س – أسهم الخزانة :

تتمثل أسهم الخزانة في أسهم الشركة التي تم إصدارها ثم إعادة شرائها لاحقا من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها بعد . ويتم المحاسبة عن أسهم الخزانة باستخدام طريقة التكلفة . وفقا لطريقة التكلفة ، يتم إدراج متوسط تكلفة الأسهم المعاد شراؤها في حساب مقابل لحقوق الملكية . عند إعادة إصدار هذه الأسهم يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن حقوق الملكية "احتياطي أسهم الخزانة "، يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب ، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة ومن ثم الاحتياطيات. تستخدم الأرباح المحققة لاحقا عن بيع أسهم الخزانة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقا في الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم احتياطي أسهم الخزانة على التوالي . لا يتم دفع أية توزيعات نقدية عن أسهم الخزانة . إن إصدار أسهم المنحة يؤدي إلى زيادة عدد أسهم الخزانة بشكل نسبي وتخفيض متوسط تكلفة السهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزانة .

ع – تحقق الإيراد :

يتضمن الإيراد القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المدينة عن بيع بضائع أو تقديم خدمات ضمن النشاط الاعتيادي للمجموعة .

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون من الممكن قياسها بصورة موثوق بها ، وأنه من المرجح أن المنافع المستقبلية الاقتصادية سوف تتدفق للمجموعة ، وأن بعض الخصائص قد تم التأكد منها لكل من عمليات المجموعة كما هو مذكور أدناه . إن مبالغ الإيرادات لا تعتبر موثوق بها إلى أن يتم حل جميع الالتزامات المرتبطة بعملية البيع . تستند المجموعة في التقديرات على النتائج التاريخية ، بعد الأخذ بعين الاعتبار نوعية العملاء ونوعية العمليات ومتطلبات كل عقد على حدة.

تقديم الخدمات

يتم تحقق إيرادات عقود الخدمات عند تقديم الخدمة للعملاء.

إيرادات الفوائد

تحتسب إيرادات الفوائد ، على أساس نسبي زمني وذلك باستخدام أسلوب الفائدة الفعلية .

توزيعات الأرباح

يتم تحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام تلك الدفعات.

الإيجارات

يتم تحقق إيرادات الإيجارات ، عند اكتسابها ، على أساس نسبي زمني.

أرباح بيع الاستثمارات
تقاس أرباح بيع الاستثمارات بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ البيع ، ويتم إدراجها في تاريخ البيع.

ف – تكاليف الاقتراض :
إن تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرة بتملك ، إنشاء أو إنتاج الموجودات المؤهلة ، وهي الموجودات التي تتطلب وقتا زمنيا طويلا لتصبح جاهزة للاستخدام أو البيع ، يتم رسملتها كجزء من تكلفة تلك الموجودات حتى تصبح جاهزة بشكل جوهري للاستخدام أو البيع ، إن إيرادات الاستثمارات المحصلة من الاستثمار المؤقت لقروض محددة والمستثمرة خلال فترة عدم استغلالها للصرف يتم خصمها من تكاليف التمويل التي يتم رسملتها .

يتم إدراج كافة تكاليف الاقتراض الأخرى في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبدها فيها .

ص – المخصصات :
يتم الاعتراف بالمخصص فقط عندما يكون على المجموعة التزام قانوني حالي أو محتمل ، نتيجة لحدث سابق يكون من المرجح معه أن يتطلب ذلك تدفقا صادرا للموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام ، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام ، ويتم مراجعة المخصصات في تاريخ كل ميزانية عمومية مجمعة وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي . وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود ماديا ، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة المطلوبة لتسوية الالتزام .

ق – العملات الأجنبية :
تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات . ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ الميزانية العمومية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ . أما البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة فيتم إعادة تحويلها وفقا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها العادلة . إن البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة على أساس التكلفة التاريخية لا يعاد تحويلها.

تدرج فروق التحويل الناتجة من تسويات البنود النقدية أو من إعادة تحويل البنود النقدية في بيان الدخل المجمع للفترة . أما فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل فتدرج ضمن أرباح أو خسائر التغير في القيمة العادلة . إن فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فتدرج ضمن" احتياطي التغيرات التراكمية في القيمة العادلة "ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية . يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار صرف مساوية تقريبا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ هذه المعاملات ، ويتم إدراج فروق التقييم الناتجة من التحويل مباشرة ضمن بيان حقوق الملكية المجمع . ويتم إدراج هذه الفروق في بيان الدخل المجمع خلال الفترة التي تم استبعاد العمليات الأجنبية فيها.

إن الشهرة والتغير في القيمة العادلة الناتجة عن عمليات شراء شركات أجنبية تعتبر كموجودات ومطلوبات الشركات الأجنبية وتحول بأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية المجمعة .

ر – الأدوات المالية :

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في الميزانية العمومية المجمعة النقد والنقد المعادل ، المدينين ، الاستثمارات ، و صافي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية ، والدائنين ، والتسهيلات البنكية ، والسندات . يتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بالاعتراف بتلك الأدوات المالية وقياسها في السياسات المحاسبية المتعلقة بها والمتضمنة في هذا الإيضاح.

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو حقوق ملكية طبقا لمضمون الاتفاقيات التعاقدية . إن الفوائد والتوزيعات والأرباح والخسائر التي تتعلق بالأداة المالية المصنفة كمطلوبات تدرج كمصروف أو إيراد . إن التوزيعات على حاملي هذه الأدوات المالية المصنفة كحقوق ملكية يتم قيدها مباشرة على حقوق الملكية ، يتم إظهار موجودات ومطلوبات الأدوات المالية بالصافي عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم لتسديد الموجودات والمطلوبات بالصافي وتنوي السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

ش – الأحداث المحتملة :

لا يتم إدراج الالتزامات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق منافع اقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية مرجحاً.

3 – نقد ونقد معادل

	2007	2006
نقد في الصندوق ولدى البنوك	**9,351,583**	6,011,927
ودائع قصيرة الأجل	**3,458,289**	2,008,136
صندوق السوق النقدي	**150,000**	–
	12,959,872	8,020,063

إن معدل الفائدة الفعلية للودائع قصيرة الأجل يتراوح ما بين 4.56% إلى 6.3 % سنويا (2006 – 4.77 % إلى 6.3 % سنويا) ، تستحق هذه الودائع بمعدل 60 يوم (2006 – 60 يوم) .

ليس هناك فرق مادي بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية للنقد والنقد المعادل .

4 – استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تمثل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل استثمار في أوراق مالية مسعرة محتفظ بها بغرض التداول . إن الحركة خلال السنة كما يلي :

	2007	2006
الرصيد في بداية السنة	**2,728,815**	14,386,392
الإضافات	**279,256**	3,247,904
الاستبعادات	–	(13,227,641)
خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (إيضاح 22)	(**320,030**)	(1,677,840)
الرصيد في نهاية السنة	**2,688,041**	2,728,815

5 – مدينون وأرصدة مدينة أخرى

	2007	2006
إيجارات مستحقة	**1,723,012**	2,718,029
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (أ)	**(1,644,053)**	(1,634,579)
	78,959	1,083,450
مستحق من أطراف ذات صلة	**2,008,630**	1,964,387
مصاريف مدفوعة مقدما	**2,658,970**	103,423
دفعات مقدمة (ج)	**58,227,277**	2,458,523
مدينو موظفين	**110,766**	147,876
مدينون أخرون (د)	**7,688,455**	1,421,748
مخزون	**28,648**	7,443
	70,801,705	7,186,850

إن القيم العادلة للمدينين والأرصدة المدينة الأخرى تقارب قيمها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2007 .

(أ) مخصص ديون مشكوك في تحصيلها :
إن حركة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها هي كما يلي :

	2007	2006
الرصيد في بداية السنة	**1,634,579**	1,050,249
مخصص السنة	**9,474**	600,996
مخصص تم عكسه خلال السنة	–	(16,666)
الرصيد في نهاية السنة	**1,644,053**	1,634,579

إن المخصصات والديون المعدومة والمستخدم من مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها متضمنة في بيان الدخل المجمع .

يتضمن بند "مخصص ديون مشكوك في تحصيلها" مبلغ 535,118 دينار كويتي والذي يمثل المخصص الذي قامت الشركة الأم باحتسابه عن المدينين والأرصدة المدينة الأخرى بالمنطقة التجارية الحرة بالكويت وذلك نتيجة للقرار رقم 507 لسنة 2006 الصادر من قبل وزارة التجارة والصناعة بشأن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت مع الشركة الأم (إيضاح 32 "و"). وقد تم احتساب هذا المخصص من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ.

(ب) لا تتضمن الفئات الأخرى من المدينين والأرصدة المدينة الأخرى أي موجودات يوجد انخفاض دائم في قيمتها . إن الحد الأقصى للتعرض لخطر الأئتمان في تاريخ الميزانية العمومية هو القيمة العادلة لكل فئة من فئات أرصدة المدينين المشار إليها أعلاه .

(جـ) تتضمن الدفعات المقدمة من المجموعة :
- دفعات مقدمة لشركة محلية ، وذلك للاستثمار العقاري نيابة عن الشركة الأم في جمهورية العراق بمبلغ 1,096,347 دينار كويتي (2006 – 1,085,898 دينار كويتي) .
- دفعات مقدمة من الشركة الأم لاقتناء عقارات في دولة الإمارات العربية المتحدة بمبلغ 32,055,715 دينار كويتي .
- دفعة مقدمة من قبل شركة تابعة لاقتناء عقار في مصر بمبلغ 21,204,340 دينار كويتي تمثل 25% من المبلغ المتعاقد عليه .

(د) يتضمن المدينون الآخرون مبلغ 4,994,730 دينار كويتي والذي يمثل حصة الأقلية في شركة الكويت وادي النيل للتطوير العمراني (شركة تابعة) ، قامت الشركة الأم بدفعها بالنيابة عن الأقلية . لاحقا لتاريخ الميزانية العمومية ، تم تحصيل هذا المبلغ من قبل الشركة الأم .

6 – استثمارات متاحة للبيع

	2007	2006
محافظ وصناديق مدارة	**483,899**	522,949
أوراق مالية مسعرة	**7,934,766**	1,110,547
أوراق مالية غير مسعرة	**9,456,361**	5,110,893
	17,875,026	6,744,389

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

	2007	2006
الرصيد في بداية السنة	**6,744,389**	4,642,229
الإضافات	**14,376,061**	2,153,959
الاستبعادات	**(4,181,351)**	(162,905)
التغيرات في القيمة العادلة	**935,927**	111,106
الرصيد في نهاية السنة	**17,875,026**	6,744,389

لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لاستثمارات في أوراق مالية غير مسعرة بتكلفة 9,109,810 دينار كويتي (2006 – 4,753,758 دينار كويتي) نظرا لعدم توفر طريقة موثوق بها لتقدير القيمة العادلة لهذه الاستثمارات . وبالتالي تم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الهبوط في القيمة بمبلغ 446,639 دينار كويتي (2006 – 446,639 دينار كويتي) .

إن الاستثمارات المتاحة للبيع مقومة بالعملات التالية :

العملة	**2007**	2006
دينار كويتي	**9,566,151**	5,033,917
دولار أمريكي	**2,244,307**	902,847
يورو	**981,891**	737,711
درهم إماراتي	**2,057,796**	–
ريال قطري	**3,024,881**	69,914
	17,875,026	6,744,389

7 – استثمار في شركة تابعة غير مجمعة

اسم الشركة التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية	**2007**	2006
الشركة الكويتية اليمنية للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م.	اليمن	**%100**	–	32,291

تم تجميع الاستثمار في الشركة الكويتية اليمنية للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م. كما في 31 ديسمبر 2007 (إيضاح 2 "جـ") .

8 – استثمار في شركات زميلة

اسم الشركة الزميلة	بلد التأسيس	نسبة الملكية 2007	نسبة الملكية 2006	2007	2006
(1) شركة المخازن العمومية – ش.م.ك. (أجيليتي)	الكويت	**%23.516**	%24.041	**179,962,349**	163,654,814
الشهرة				**5,322,760**	5,653,988
				185,285,109	169,308,802
(2) الشركة الكويتية البلغارية لإنتاج وتصنيع الألبان – ذ.م.م.	الكويت	**%40**	–	**120,000**	–
				185,405,109	169,308,802

(1) إن شركة المخازن العمومية – ش.م.ك. (أجيليتي) هي شركة مساهمة عامة مسجلة في الكويت ومدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية . إن أنشطة الشركة الرئيسية هي تخزين البضائع وإدارة وتأجير المخازن وكافة أنشطة النقل والتوزيع والمناولة والتخليص الجمركي للبضائع .

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

	2007	2006
الرصيد في بداية السنة	**169,308,802**	146,410,294
استثمار إضافي في الشركة الزميلة	**8,840,233**	472,184
بيع جزئي لاستثمار في الشركة الزميلة	**(8,193,994)**	(6,121,604)
صافي الحصة من نتائج الشركة الزميلة (أ)	**36,200,861**	38,806,128
توزيعات أرباح نقدية مستلمة	**(16,943,831)**	(9,293,198)
أثر التغير في حقوق ملكية الشركة الزميلة (ب)	**(3,926,962)**	(965,002)
الرصيد في نهاية السنة	**185,285,109**	169,308,802

(أ) يتمثل صافي الحصة من نتائج الشركة الزميلة بالتالي :

	2007	2006
الحصة من نتائج الشركة الزميلة	**36,200,861**	40,032,210
مخصص خطابات ضمان متعلقة بالشركة الزميلة	–	(1,226,082)
	36,200,861	38,806,128

خلال عام 2006 ، قامت الشركة الأم بتكوين مخصص بمبلغ 1,226,082 دينار كويتي والذي يخص حصتها من تسييل كفالة مصرفية لصالح الإدارة العامة للجمارك لدولة الكويت . هذا التسييل يتعلق بعدم أداء التزامات تحت عقد لشركة تابعة للشركة الزميلة .

قامت الشركة التابعة للشركة الزميلة بالطعن على هذا التسييل من خلال قضية رقم 2007/224 "إداري –7" . وفي رأي المكاتب الاستشارية القانونية الخارجية ، فإن المخالفات التي تم تسييل جزء من الكفالة المصرفية على أساسها هي مخالفات غير تعاقدية ، وأن الحكم سيصدر لصالح الشركة التابعة وسيتم رد ما تم تسييله من الكفالة مضافا إليه الفوائد القانونية ، وبالتالي لم يتم عمل مخصص في دفاتر الشركة الزميلة كما في تاريخ الميزانية العمومية .

قامت الشركة الأم بتكوين مخصص بحصتها من هذا التسييل في دفاترها من باب الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة تسييل هذه الكفالة.

(ب) يتمثل أثر التغير في حقوق ملكية الشركة الزميلة بالتالي :

	2007	2006
الخسارة من بيع أسهم الخزانة	**(80,390)**	(484,823)
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	**(3,779,997)**	(484,594)
التغيرات التراكمية في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع	**(66,575)**	4,415
	(3,926,962)	(965,002)

(جـ) إن صافي موجودات ونتائج اعمال الشركة الزميلة تم تلخيصه كما يلي :

	2007	2006
مجموع الموجودات	**1,536,022,000**	1,320,377,000
مطلوبات متداولة	**(576,375,000)**	(408,309,000)
مطلوبات غير متداولة	**(175,004,000)**	(206,551,000)
صافي الموجودات	**784,643,000**	705,517,000
إجمالي الإيرادات	**1,690,217,000**	1,349,785,000
إجمالي المصاريف	**(1,536,276,000)**	(1,183,268,000)
صافي ربح السنة	**153,941,000**	166,517,000

خلال السنة ، تم بيع 9,665,000 سهم من الاستثمار في الشركة الزميلة (2006 – 7,265,000 سهم) . إن نصيب الشهرة المتعلق بهذه الأسهم بلغ 331,228 دينار كويتي (2006 – 499,371 دينار كويتي) .

بلغت القيمة السوقية للأسهم في الشركة الزميلة بتاريخ الميزانية العمومية 308,837,439 دينار كويتي (2006 – 315,582,248 دينار كويتي) .

بلغت حصة المجموعة من الالتزامات المحتملة والارتباطات الرأسمالية للشركة الزميلة 19,568,134 دينار كويتي (2006 – 22,203,000 دينار كويتي) .

إن الالتزامات المحتملة للشركة الزميلة كالتالي :

أ – نشأ خلاف بين الشركة الزميلة وطرف آخر بخصوص عقد شراكة تم الدخول فيه بتاريخ 30 يوليو 2002 لغرض تقديم عطاء وتنفيذ مناقصة عقد خدمات المورد الرئيسي مع حكومة الولايات المتحدة الامريكية. نص عقد الشراكة على القيام بتجهيز كافة البنى التحتية والأصول اللازمة لتحقيق غرض الشراكة . قامت الشركة الزميلة بتقديم جميع أدلة الإثبات إلى إدارة التنفيذ بالمحكمة لتأكيد عدم وجود أي أموال أو أصول أو ممتلكات لشركة المحاصة وقدمت ما يفيد عدم قيامها في الواقع وذلك لعدم تقديم الشركاء أي حصص رأسمالية لها .

في 7 يناير 2008 ، أصدرت محكمة الكويت العليا حكما لصالح الشركة الزميلة مؤكدا بطلان وعدم نفاذ عقد الشراكة بين الشركة الزميلة والطرف الآخر من الناحية القانونية .

ب – بتاريخ 27 نوفمبر 2006 وبناء على توصية مجلس الوزراء، قامت وزارة التجارة والصناعة بإصدار القرار رقم 2006/30 وتضمن هذا القرار فسخ ثلاث عقود من العقود المبرمة بين الشركة الزميلة والهيئة العامة للصناعة بمنطقة ميناء عبد الله بدولة الكويت.

وقد طعنت الشركة الزميلة على هذا القرار بالقضية رقم 2006/940 "إداري" وبجلسة 25 ديسمبر 2006 حكمت المحكمة بإلغاء قرار وزارة التجارة والصناعة سالف الذكر بكافة ما ترتب عليه من آثار.

إلا أن الحكومة قامت بطلب عقد اجتماع لمجلس إدارة الهيئة العامة للصناعة برئاسة وزير التجارة والصناعة ، والذي أصدر قرارا جديدا برقم 2007/1 بفسخ ذات العقود الصادر بشأنها القرار السابق .

وقد طعنت الشركة الزميلة على هذا القرار ايضا بالقضية رقم 36 /2007 وأكدت الشركة الزميلة في دفاعها وهو دفاع يتفق مع صحيح القانون حسبما استقرت عليه أحكام المحكمة العليا ومنها محكمة التمييز الكويتية بأن القرار الجديد باطل حيث صدر على ذات محل القرار السابق ، ويرجح من الناحية القانونية أن يحكم القضاء بإلغاء القرار الجديد الصادر من الهيئة العامة للصناعة لكونه صدر على غير محل .

وتعمل الشركة الزميلة حاليا على إعداد دراسة بقيمة الخسائر النهائية الناتجة عن هذه القرارات حتى تتمكن من مطالبة الحكومة بالتعويض عنها ، ولم تحقق الشركة الزميلة أي إيرادات للثلاثة عقود المذكورة أعلاه للفترة من 1 يناير 2007 إلى 31 ديسمبر 2007 .

ولما كان من غير المتوقع من الناحية القانونية استمرارية القرارات الصادرة عن الجهات الحكومية فإنه يتعين عدم اخذ مخصصات مالية في الوقت الحالي في سجلات الشركة الزميلة وخاصة أن النتائج إيجابية في القضايا التي صدرت فيها أحكام لصالح الشركة الزميلة.

جـ– بتاريخ 9 يناير2007 ، قامت وزارة المالية بفسخ عقد مشروع سوق السمك واللحم والخضار بالجهراء مع الشركة الزميلة استنادا إلى قرار مجلس الوزراء رقم 2 / 2007 . وقد قامت الشركة الزميلة بالطعن على هذا القرار لمحكمة أول درجة من خلال القضية رقم 2007/200 "إداري – 3" . وفي يناير 2008 ، أصدرت محكمة الاستئناف حكما لصالح الشركة الزميلة يتم بموجبه رد عقد مشروع سوق السمك واللحوم والخضار بالجهراء إلى الشركة الزميلة . كما حكمت محكمة الاستئناف بتعويض الشركة الزميلة عن الخسائر والمصروفات التي نشأت نتيجة لهذه القضية .

د– بالإضافة إلى ما تقدم فإن الشركة الزميلة عليها مطالبات ودعاوى قضائية مختلفة تشمل مطالبات عمالية وقضايا مقاولين ، ويعتقد المستشار القانوني الداخلي للشركة الزميلة بأن هذه المطالبات ليس لها أساس من الصحة ولن يكون لها أي تأثير مادي سلبي على البيانات المالية المجمعة للشركة الزميلة كما في 31 ديسمبر 2007 .

(2) لم تقم المجموعة باحتساب حصتها في نتائج الشركة الكويتية البلغارية لإنتاج وتصنيع الألبان – ذ.م.م. وذلك لأن الشركة الزميلة تأسست خلال السنة ولم تباشر أعمالها بعد .

9 – استثمار في شركة محاصة

اسم شركة المحاصة	بلد التأسيس	نسبة الملكية	**2007**	2006
شركة نور للإضاءة – ذ.م.م.	الكويت	%50	**(132,673)**	(86,633)
قرض طويل الأجل			**428,354**	298,610
			295,681	211,977

إن الأنشطة الرئيسية لشركة نور للإضاءة – ذ.م.م. هي إعادة تشكيل وتصنيع الحديد والألومنيوم والمواد المعدنية وصناعة جميع أنواع الإضاءة .

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2006	**2007**	
139,764	**211,977**	الرصيد في بداية السنة
(48,629)	(**46,040**)	الحصة من نتائج شركة المحاصة
120,842	**129,744**	الزيادة في القرض طويل الأجل الممنوح لشركة المحاصة
211,977	**295,681**	الرصيد في نهاية السنة

إن حصة المجموعة في صافي الموجودات والنتائج المتعلقة بشركة المحاصة كما يلي :

2006	**2007**	
66,070	**84,857**	الموجودات
(152,703)	(**217,530**)	المطلوبات
(86,633)	(**132,673**)	

2006	**2007**	
–	**44,545**	الإيرادات
(48,629)	(**90,585**)	المصاريف
(48,629)	(**46,040**)	صافي خسارة السنة

10 – أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

يمثل هـذا البند بشكل رئيسي أعمال قيد التنفيذ تتعلق بشركات تابعـة أجنبيـة . إن الحركة خلال السنة هـي كما يلي :

2006	**2007**	
3,101,630	**16,875,572**	الرصيد في بداية السنة
17,228,458	**22,218,491**	الإضافات
(255,000)	–	التحويلات
(874,354)	–	المحمل على مؤسسة الموانىء الكويتية
(14,250)	–	الإطفاء
240,064	(**137,780**)	تعديلات ترجمة عملات أجنبية
(2,550,976)	–	مخصص متعلق بفسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحـرة بالكويت (إيضاح 32 "و")
–	(**739,693**)	مخصصات مقابل إضافات في المنطقة التجاريـة الحـرة بالكويت تم تسويتها مقابل التزامات تعاقدية (إيضاح 14)
16,875,572	**38,216,590**	الرصيد في نهاية السنة

11 – صافي المستحق من مؤسسة الموانيء الكويتية

	2007	2006
المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية		
تكاليف إعادة تأهيل منشآت (أ)	**6,417,653**	6,417,653
فوائد مستحقة عن الرصيد (ب)	**9,565,539**	7,225,417
	15,983,192	13,643,070
إيجارات مستحقة من مؤسسة الموانئ الكويتية (جـ)	**15,633,440**	15,633,440
إجمالي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية قبل حصتها في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت	**31,616,632**	29,276,510
المستحق لمؤسسة الموانئ الكويتية		
إجمالي حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت (د)	**7,566,312**	7,566,312
ناقصا : الحصة المستردة عن إيجارات مؤسسة الموانئ الكويتية المستحقة وغير المدفوعة (هـ)	(**637,756**)	(637,756)
صافي حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت	**6,928,556**	6,928,556
إجمالي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية بعد حصتها في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت	**24,688,076**	22,347,954
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (ب ، جـ ، و)	(**24,688,076**)	(22,347,954)
	–	–

أ – ينص البند الحادي عشر من عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت بأنه في حالة قيام الشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. (الشركة المديرة) بتأهيل بعض المنشآت طبقا للخطة المعتمدة من وزارة التجارة والصناعة ، للشركة المديرة الحق في استيفاء جميع النفقات التي تحملتها في سبيل تأهيل هذه المنشآت وذلك قبل أداء الحصة المقررة لمؤسسة الموانيء الكويتية . ويجب أن يتم اعتماد هذه النفقات من وزارة التجارة والصناعة . واستنادا إلى ذلك البند وكتاب وزارة التجارة والصناعة المؤرخ في 25 نوفمبر 1998 والتي اعتمدت فيه الوزارة التكاليف والمواصفات التي تبلغ تكلفتها الأولية مبلغ وقدره 6,449,034 دينار كويتي ، قامت الشركة المديرة بتحميل المبالغ التي تكبدتها في تجديد وإصلاح بعض منشآت مؤسسة الموانيء الكويتية على حساب المؤسسة ، بما في ذلك تكاليف الإقتراض القابلة للرسملة والبالغة 73,122 دينار كويتي وفوائد القروض البنكية القابلة للرسملة والبالغة 100,393 دينار كويتي عن الفترة من بدء النشاط حتى 31 ديسمبر 1999 .

بلغت التكاليف الفعلية لإعادة تأهيل تلك المنشأت الخاصة بمؤسسة الموانئ الكويتية والتي قامت بها الشركة المديرة مبلغ 6,417,653 دينار كويتي ، وقد قامت اللجنة الاستشارية للمناطق الحرة في اجتماعها المنعقد بتاريخ 23 يناير 2002 بالموافقة على مبلغ 5,033,000 دينار كويتي من تكاليف إعادة التأهيل وذلك عن الفترة من 30 مايو 1998 وحتى 31 أكتوبر 2000 .

ب – تقوم الشركة المديرة باحتساب فوائد على الرصيد الشهري المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية بواقع 10% سنويا. إن إيرادات الفوائد المسجلة في بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 بلغت 2,340,122 دينار كويتي (31 ديسمبر 2006 – 1,896,982 دينار كويتي) . وقد قامت الشركة المديرة باحتساب مخصص لهذه الفوائد بالكامل .

ج– يتضمن الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية كما في 31 ديسمبر 2007 مبلغ 15,633,440 دينار كويتي (31 ديسمبر 2006 – 15,633,440 دينار كويتي) يمثل الرصيد المستحق عن إيجارات المنشأت المستغلة بواسطة مؤسسة الموانئ الكويتية في المنطقة التجارية الحرة بالكويت ، وقد قامت الشركة المديرة باحتساب مخصص لتلك الإيجارات المستحقة من مؤسسة الموانئ الكويتية .

د – طبقا لعقد الإدارة ، يؤول إلى مؤسسة الموانئ الكويتية ما نسبته 80% من الإيجارات في المنطقة التجارية الحرة بالكويت المحصلة عن المنشآت القائمة والمستلمة منها . وقد بلغ إجمالي حصة المؤسسة من تلك الإيجارات "لا شيء" دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 (31 ديسمبر 2006 – 1,502,184 دينار كويتي) .

هـ– إن حصة 80% المتعلقة بالإيجارات المستحقة وغير المدفوعة لمؤسسة الموانئ الكويتية يتم خصمها من إجمالي حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات المنطقة التجارية الحرة بالكويت . في حالة سداد أي من تلك الإيجارات المستحقة وغير المدفوعة ، سوف يتم رد الحصة المتعلقة بها والتي تم خصمها مسبقا إلى حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت . وقد قامت الشركة المديرة خلال سنة 2006 برد الحصة المخصومة مسبقا عن إيجارات وزارتي الصحة والداخلية إلى مجمل حصة مؤسسة الموانىء الكويتية في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت.

و – نتيجة للقرار الصادر من قبل وزارة التجارة والصناعة رقم 507 لسنة 2006 والمتعلق بإلغاء عقد الإدارة للمنطقة التجارة الحرة بالكويت مع الشركة المديرة (إيضاح 32 "و") ، فإن الشركة المديرة قد قامت باحتساب مخصص لكامل المبلغ المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية ، وذلك من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ .

12 – موجودات ثابتة

	حق انتفاع أرض	تحسينات مواقع	مباني وأثاث وديكور ومعدات مكتبية وسيارات	المجموع
التكلفة :				
في 31 ديسمبر 2006	–	8,086,569	1,995,637	10,082,206
الإضافات	393,475	369,475	545,132	1,308,082
الاستبعادات	–	–	(19,955)	(19,955)
في 31 ديسمبر 2007	**393,475**	**8,456,044**	**2,520,814**	**11,370,333**
الاستهلاك المتراكم :				
في 31 ديسمبر 2006	–	1,416,986	1,423,192	2,840,178
المحمل خلال السنة	4,684	35,375	198,537	238,596
المتعلق بالاستبعادات	–	–	(8,315)	(8,315)
ترجمة عملات أجنبية	–	–	2,217	2,217
في 31 ديسمبر 2007	**4,684**	**1,452,361**	**1,615,631**	**3,072,676**
مخصص متعلق بفسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت (إيضاح 32 "و")	–	(6,618,463)	(56,834)	(6,675,297)
صافي القيمة الدفترية :				
في 31 ديسمبر 2007	**388,791**	**385,220**	**848,349**	**1,622,360**
في 31 ديسمبر 2006	–	51,120	515,611	566,731

يمثل بند "تحسينات مواقع" بشكل رئيسي التحسينات التي أجرتها الشركة الأم على البنية التحتية للمنطقة التجارية الحرة بالكويت ، حيث كان يتم إهلاكها على مدة عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت . وقد قامت الشركة المديرة باحتساب مخصص لكامل تلك الأعمال بالمنطقة التجارية الحرة بالكويت نتيجة لقرار فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت مع الشركة المديرة وذلك من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ .

13 – عقارات استثمارية

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

	2007	2006
الرصيد في بداية السنة	**65,922,172**	67,179,173
الإضافات	**933,936**	204,666
الاستبعادات	–	(969,013)
التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية	**(444,595)**	363,013
مخصص متعلق بفسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت(ايضاح 32 "و")	–	(855,667)
الرصيد في نهاية السنة	**66,411,513**	65,922,172

يتم تقييم العقارات المقامة على أرض مملوكة من قبل المجموعة عن طريق مقيم مستقل ، بينما يتم تقييم العقارات المقامة على أراضي مستأجرة من الغير باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة .

إن الشركة الأم لديها بعض العقارات المقامة على أراضي مستأجرة من إدارة أملاك الدولة لمدة 25 سنة . وقد قامت وزارة المالية بإصدار قرار بإنهاء تلك العقود بعد إنقضاء مدة الـ 25 سنة، حيث قامت الشركة الأم بالطعن على هذا القرار مطالبة بتجديد هذه العقود لمدة 25 سنة إضافية وبنفس الشروط. وقد حكمت محكمة أول درجة بتأييد قرار وزارة المالية والذي طعنت عليه الشركة الأم بالاستئناف . وقد قضت محكمة الاستئناف العليا بجلستها بتاريخ 24 يونيو 2007 في هذه الدعوى بإلغاء الحكم الصادر من محكمة أول درجة وإلغاء قرار وزير المالية بسحب هذه العقارات وإعتبار هذا القرار كأن لم يكن بكافة ما يترتب عليه من آثار. وقد طعنت وزارة المالية ضد هذا الحكم بمحكمة التمييز والذي لا يزال منظورا أمامها حاليا.

14 – دائنون وأرصدة دائنة أخرى

	2007	2006
إيرادات مستلمة مقدما	**6,285,216**	3,744,997
تأمينات مستردة لمستأجرين	**1,972,074**	1,430,861
مستحق لمقاولين	**2,529,699**	1,211,432
توزيعات أرباح مستحقة للمساهمين	**1,760,475**	1,763,711
مصاريف مستحقة	**9,976,849**	9,561,291
فوائد مستحقة (أ)	**164,493**	–
مستحق لمدير محفظة	**1,709,613**	–
دائنون آخرون	**2,436,232**	2,119,388
مخصص التزامات تعاقدية (إيضاح 32 "و")	**913,543**	1,653,236
مستحق لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي	**20,505**	–
مستحق لضريبة دعم العمالة الوطنية	**70,401**	–
مستحق للزكاة	**1,830**	–
مستحق لمكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**70,000**	70,000
	27,910,930	21,554,916

أ – يتم سداد الفوائد المستحقة عادة خلال فترة ربع إلى نصف سنة .
ب – لا يوجد فروق مادية بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية للدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى .

15 – تسهيلات بنكية

	العملة	**2007**	2006
جاري			
سحب على المكشوف من بنك محلي بمعدل فائدة 1.25% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي ويستحق في 23 إبريل 2008	دينار كويتي	**7,056,521**	1,190,522
سحب على المكشوف من بنك محلي بمعدل فائدة 1.25% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي ويستحق في 1 أغسطس 2008	دينار كويتي	**1,010,321**	–
قرض لأجل من بنك محلي بمعدل فائدة 1% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي يستحق في مارس 2008 ويسدد على 72 قسط متساوي بمبلغ 325,000 دينار كويتي	دينار كويتي	**975,000**	3,250,000
قرض لأجل من بنك محلي بمعدل فائدة 0.75% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي يستحق في مارس 2008 ويسدد على 55 قسط شهري متساوي	دينار كويتي	**272,732**	1,090,908
قروض دوارة متعددة العملات من بنك محلي بمعدل فائدة 1.25% – 1.5% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي للقروض بالدينار الكويتي (1.25%سنوياً فوق"الليبور" للقروض بالدولار الأمريكي) تستحق في 23 إبريل 2008	دينار كويتي / دولار أمريكي	**69,687,854**	28,150,000
قرض دوار من بنك محلي بمعدل فائدة 1.25% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي يستحق في 1 أغسطس 2008	دينار كويتي	**19,000,000**	–
قرض دوار متعدد العملات من بنك دولي بمعدل فائدة 1% سنويا فوق "الليبور" يستحق في 26 مارس 2008	دولار أمريكي	**8,205,000**	–
قرض دوار متعدد العملات من بنك دولي بمعدل فائدة 1% سنويا فوق "الكيبور" يستحق في 28 يونيو 2008	دينار كويتي	**8,600,000**	–
قرض لأجل من بنك محلي بمعدل فائدة 1.25% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي استحق في 23 إبريل 2007	دينار كويتي	–	563,319
مجموع الجزء الجاري من التسهيلات البنكية		**114,807,428**	34,244,749
غير جاري			
قرض لأجل من بنك محلي بمعدل فائدة 0.75% سنويا فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي يستحق في مارس 2008 ويسدد على 55 قسط شهري متساوي	دينار كويتي	–	272,732
مجموع الجزء غير الجاري من التسهيلات البنكية		–	272,732
مجموع التسهيلات البنكية		**114,807,428**	34,517,481

هناك تسهيلات بنكية بمبلغ 96,992,107 دينار كويتي مضمونة بسندات قبض بمبلغ 114,000,000 دينار كويتي .

كما في 31 ديسمبر 2007 ، يوجد لدى المجموعة تسهيلات بنكية غير مسحوبة بمبلغ 13,255,625 دينار كويتي (2006 – 40,096,159 دينار كويتي) والتي تم تحقق جميع الشروط المسبقة فيما يتعلق بها .

إن القيم الدفترية للتسهيلات البنكية تقارب قيمها العادلة .

16 – سندات

تمثل السندات حصة الشركة الأم النسبية في السندات المصدرة من شركة المحاصة (Mediterranean Investment Holding P.L.C.) .

السند مقوم بعملة	معدل الفائدة	يستحق في	**2007**	2006
يورو	%7.5	4 ديسمبر 2014	**3,031,500**	–

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 ، قامت شركة المحاصة (Mediterranean Investment Holding P.L.C.) بإصدار سندات بقيمة اسمية 15,000,000 يورو (6,063,000 دينار كويتي) ، بحيث إن لم يتم استردادها مسبقا وفقا لخيار الاسترداد المبكر الممنوح ضمن شروط الإصدار ، فسوف يتم استردادها بالقيمة الأسمية في 4 ديسمبر 2014 . إن لدى مصدر السندات الحق في استرداد السندات أو أي جزء من المصدر منها في أي وقت قبل تاريخ الاستحقاق المحدد في أي من تواريخ دفع الفوائد المستحقة في 2012 و/أو 2013 . إن استرداد السندات يجب أن يكون بالقيمة الأسمية للسندات . بالإضافة لذلك ، لدى المصدر الحق في شراء السندات من السوق في أي وقت بعد الإصدار لإلغائها .

17 – مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

	2007	2006
الرصيد في بداية السنة	**574,910**	460,268
المحمل على السنة	**151,521**	127,125
المدفوع خلال السنة	**(114,497)**	(12,483)
الرصيد في نهاية السنة	**611,934**	574,910

18 – رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 740,177,330 سهم (2006 – 643,632,460 سهم) قيمة كل سهم 100 فلس .

19 – أسهم الخزانة

	2007	2006
عدد أسهم الخزانة	**31,749,297**	30,538,954
النسبة إلى الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل (%)	**4.29**	4.74
القيمة السوقية (دينار كويتي)	**15,557,156**	16,796,425
التكلفة (دينار كويتي)	**5,554,583**	5,184,069

20 – احتياطي قانوني

وفقا لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة الي الاحتياطي القانوني ، ويجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل عندما يصل الاحتياطي إلى 50% من رأس المال . إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها القانون والنظام الأساسي للشركة الأم .

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

21 – مصاريف عمومية وإدارية

	2007	2006
نظافة وصيانة	(**830,719**)	(959,834)
حراسة	(**191,984**)	(210,696)
مياه وكهرباء	(**246,164**)	(219,152)
تأمين	(**40,765**)	(46,704)
مقابل استغلال أراضي وإيجارات مكاتب	(**1,154,150**)	(679,493)
أتعاب قضائية	(**806,998**)	(580,054)
خدمات مهنية	(**1,709,416**)	(854,077)
حق الانتفاع لوزارة التجارة والصناعة فى المنطقة التجارية الحرة بالكويت	–	(907,799)
اشتراكات واتصالات	(**149,083**)	(110,739)
دعاية وتسويق	(**521,841**)	(453,674)
قرطاسية ومطبوعات	(**39,976**)	(49,248)
رحلات عمل	(**166,762**)	(107,730)
مصاريف بنكية	(**28,286**)	(32,748)
تبرعات	(**83,600**)	(73,980)
مصاريف تأسيس شركات	(**289,889**)	(546,709)
حصة كلية ماسترخت لإدارة الأعمال – هولندا (متعلق بإيرادات شركة تابعة)	(**277,497**)	(367,400)
متنوعة	(**190,309**)	(85,534)
	(**6,727,439**)	(6,285,571)

22 – صافي ربح الاستثمارات

	2007	2006
إيرادات توزيعات أرباح	**210,031**	291,386
خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	(**320,030**)	(1,677,840)
خسائر محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	–	(1,158,687)
أرباح محققة من بيع جزئي لاستثمار في شركة زميلة	**8,443,219**	9,394,163
أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع	**970,785**	–
	9,304,005	6,849,022

23 – إيرادات أخرى

	2007	2006
أرباح (خسائر) عملات أجنبية	**397,248**	(2,618)
إيرادات دعاية	**182,646**	108,821
إيرادات خدمات – رسوم دورات وبرامج	**1,136,646**	1,981,607
إيرادات تسجيل وخدمات – المنطقة التجارية الحرة بالكويت	–	853,116
إيرادات تسجيل وخدمات – أخرى	**208,317**	698,112
رسوم استشارية	**1,528,044**	41,125
أرباح من صناديق السوق النقدية	**57,024**	–
ربح بيع عقار استثماري	–	287,398
ربح بيع موجودات ثابتة	**1,360**	–
متنوعة	**401,235**	510,643
	3,912,520	4,478,204

24 – إيرادات فوائد

	2007	2006
فوائد من :		
حسابات تحت الطلب	**122,926**	169,612
ودائع قصيرة الأجل	**299,977**	27,801
حساب جاري مع طرف ذي صلة	**26,833**	15,468
حساب جاري مع شركة محاصة	**24,314**	12,554
الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية	**2,340,122**	1,896,982
	2,814,172	2,122,417

25 – مصاريف فوائد

	2007	2006
فوائد على :		
سحوبات على المكشوف	(**503,761**)	(360,715)
قروض لأجل	(**4,735,828**)	(2,990,979)
سندات	(**20,791**)	–
	(**5,260,380**)	(3,351,694)

26 – مخصصات

	2007	2006
مخصص الرصيد المستحق عن إيجارات المنشآت المستغلة من مؤسسة الموانئ الكويتية في المنطقة التجارية الحرة بالكويت	–	(3,929,373)
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها متعلق بالمدينين والأرصدة المدينة الأخرى	(**9,474**)	(49,376)
مخصص لم يعد له ضرورة متعلق بالمدينين والأرصدة المدينة الأخرى	–	16,666
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	(**9,474**)	(3,962,083)
مخصص الفوائد المحتسبة على الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية (إيضاح 11 "ب")	(**2,340,122**)	(1,896,982)
	(**2,349,596**)	(5,859,065)

27 – حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح الشركة الأم بعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح الشركات المساهمة التابعة والزميلة والتحويل للاحتياطي القانوني .وقد تم إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي كما يلي :

	2007	2006
ربح السنة المتعلق بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**39,183,844**	35,142,090
(يخصم) الحصة من نتائج شركة تابعة	**(704,666)**	–
(يخصم) الحصة من نتائج شركة زميلة	**(36,200,861)**	(38,806,128)
	2,278,317	(3,664,038)
(يخصم) المحول إلى الاحتياطي القانوني	**(227,832)**	–
	2,050,485	(3,664,038)
نسبة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	**%1**	%1
	20,505	–

28 – ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من ربح الشركة الأم وبعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح الشركات المساهمة المدرجة التابعة والزميلة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات الكويتية المساهمة المدرجة .

29 – الزكاة

تحتسب الزكاة بواقع 1% من ربح الشركة الأم وفقا للقانون رقم 2006/46 وقرار وزارة المالية رقم 58/ 2007 والذي يعتبر جاري التأثير ابتداء من 10 ديسمبر 2007.

30 – ربحية السهم

تحتسب ربحية السهم بتقسيم صافي ربح السنة الخاص في مساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي :

	2007	2006 (المعدلة)
صافي ربح السنة الخاص في مساهمي الشركة الأم	**39,021,108**	34,251,191

	2007	2006
	سهم	سهم
عدد الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل في بداية السنة	**643,632,460**	643,632,460
مضافا : أسهم منحة	**96,544,870**	96,544,870
ناقصا : المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزانة	**(33,534,571)**	(44,019,117)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة	**706,642,759**	696,158,213
	فلس	فلس
ربحية السهم الخاصة في مساهمي الشركة الأم	**55.22**	49.20

تم إعادة احتساب ربحية السهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 وذلك بتأثير أسهم المنحة لعام 2006 (إيضاح 35) .

31 – أرصدة ومعاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات صلة في المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والشركات الزميلة والإدارة العليا والجهات ذات الصلة بهم . إن سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات يتم الموافقة عليها من قبل إدارة الشركة الأم . تتمثل الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة فيما يلي :

(1) أرصدة متضمنة في الميزانية العمومية المجمعة :

	مساهمون رئيسيون	أعضاء الإدارة العليا	شركات زميلة	شركة المحاصة	2007	2006
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**413,615**	**891,881**	**703,134**	–	**2,008,630**	1,964,387
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**2,063,064**	–	–	–	**2,063,064**	1,964,774
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**20,743**	–	–	–	**20,743**	20,743

(2) معاملات متضمنة في بيان الدخل المجمع :

إيرادات الإيجارات – بالصافي	**470,911**	–	–	–	**470,911**	1,231,689
صافي ربح الاستثمارات	**(180,966)**	–	–	–	**(180,966)**	(3,346,322)
إيرادات أخرى	**353,818**	–	–	–	**353,818**	60,860
إيرادات فوائد	**26,833**	–	–	**24,314**	**51,147**	28,022
مصاريف عمومية وإدارية	**(186,757)**	–	–	–	**(186,757)**	(271,913)

(3) مكافأة الإدارة العليا :

	2007	2006
مزايا قصيرة الأجل	**1,197,865**	1,063,727
مزايا نهاية الخدمة	**24,577**	23,913
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**70,000**	70,000

32 – التزامات محتملة وارتباطات رأسمالية

أ – اعتمدت إدارة المجموعة في 31 ديسمبر 2007 ارتباطات رأسمالية بمبلغ 127,750,230 دينار كويتي (2006 – 2,245,745 دينار كويتي) .

ب – في 31 ديسمبر 2007 ، كان هناك مصاريف رأسمالية نشأت نتيجة حصة الشركة الأم في شركة المحاصة (Mediterranean Investment Holding) كما يلي :

(1) عقود مصاريف رأسمالية لإنشاء وتطوير مشاريع عقارية لم يتم تكبدها حتى الآن بلغت 8,407,360 دينار كويتي (2006 – 4,548,228 دينار كويتي) .

(2) مصاريف رأسمالية اعتمدها مجلس الإدارة لشركة المحاصة ولم يتم التعاقد عليها حتى الآن بلغت 4,567,460 دينار كويتي (2006 – 9,016,950 دينار كويتي) .

جـ – في 31 ديسمبر 2007 كان على الشركة الأم ارتباطات بموجب عقد إيجار تشغيلي غير قابل للإلغاء ، وهي بصورة رئيسية لقاء أرض مستأجرة من حكومة دولة الكويت لأجل مشروع الواجهة البحرية كما يلي :

السنة	دينار كويتي
2012 – 2008	141,000
2017 – 2013	141,000
2019 – 2018	56,400
	338,400

وبموجب فحوى الارتباطات الإيجارية فإنه يطلب من الشركة الأم تقديم ضمان بنكي بنسبة 0.5% من إجمالي قيمة المشروع الرأسمالي المعني لغرض خدمات الصيانة التي سيتم توفيرها من قبل المؤجر النهائي .

د – يوجد على المجموعة التزامات محتملة ممثلة فيما يلي :

	2007	2006
خطابات ضمان	**540,181**	4,984,206
اعتمادات مستندية	**15,703**	264,587
	555,884	5,248,793

هـ – قام أحد مستأجري المنطقة التجارية الحرة بالكويت بتقديم شكوى ضد الشركة الأم يطالب فيها الشركة بتعويض مبلغ 11,632,382 دينار كويتي . تم تشكيل هيئة تحكيم بإشراف وزارة التجارة والصناعة ، حيث قامت إدارة الشركة الأم بتقديم عدة مذكرات اعترضت فيها على عدم اختصاص هيئة التحكيم ، وبطلان إجراءات التحكيم ، وبطلان الاتفاق وطلب رفض الدعوى . إلا أن هيئة التحكيم مارست عملها وأصدرت حكما بتاريخ 15 نوفمبر 2003 بإلزام الشركة الأم بدفع تعويض عن الأضرار بمبلغ وقدره 3,600,000 دينار كويتي .

قامت إدارة الشركة الأم باستئناف الحكم الصادر بتاريخ 15 نوفمبر 2003 ، وقد أصدرت المحكمة الكلية حكما بتاريخ 19 يناير 2004 يقضي ببطلان حكم هيئة التحكيم الصادر في 15 نوفمبر 2003 وإحالة القضية إلى إدارة الخبراء بوزارة العدل للنظر فيها وقد انتهى تقرير الخبير إلى عدم استحقاق المستأجر لأي تعويض وقد حكمت محكمة أول درجة ببطلان الحكم الصادر من هيئة التحكيم ورفض دعوى التعويض وتم تأييد هذا الحكم من محكمة الاستئناف ، واستأنف المستأجر الحكم أمام محكمة التمييز . كما في تاريخ الميزانية العمومية ، لا تزال القضية منظورة أمام محكمة التمييز حيث تم تحديد موعد الجلسة في 21 إبريل 2008 .

وفي رأي المستشار القانوني للشركة الأم ، لن ينتج عن تلك القضية أية التزامات مادية ضدها. وعليه، فإن دفاتر الشركة الأم لا تتضمن أية مخصصات لتلك القضية كما في 31 ديسمبر 2007 .

و – وفقا للقرار الصادر عن وزارة التجارة والصناعة رقم 507 لسنة 2006 ، قامت وزارة التجارة والصناعة بفسخ عقد إدراة المنطقة التجارية الحرة بالكويت بميناء الشويخ المؤرخ بـــ 30 مايو 1998 بين وزارة التجارة و الصناعة والشركة الوطنية العقارية ش.م.ك.(الشركة المديرة) . ونتيجة لذلك ، فقدت الشركة المديرة السيطرة على موجودات المنطقة التجارية الحرة بالكويت وعليه قامت الشركة المديرة باحتساب المخصصات التالية :

	2006
موجودات واقعة في المنطقة التجارية الحرة بالكويت	11,172,070
مخصص التزامات عقود عن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت	1,653,236
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	535,118
	13,360,424

إن احتساب هذه المخصصات هو من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ.

وقامت الشركة المديرة برفع دعوى قضائية رقم 2006/939 بالطعن بقرار وزارة التجارة والصناعة بشأن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت . وفي 15 ابريل 2007، قامت المحكمة بإحالة الدعوى لقسم الخبراء . كما في تاريخ الميزانية العمومية، لا تزال الدعوى تحت الدراسة عند قسم الخبراء .

ويرجح المستشار القانوني الخارجي للشركة المديرة إلغاء قرار وزارة التجارة والصناعة الخاص بفسخ العقد. وأكد أنه في حالة عدم إلغاء القرار فسوف تطالب الشركة المديرة المديرة بتعويضات مالية تمثل قيمتها ما فات الشركة المديرة من كسب وما تكبدته من خسائر نتيجة فسخ العقد قبل نهاية مدته .

وجاري تقدير قيمة تلك التعويضات المحتملة للشركة المديرة ، حيث أنه في حالة حكم القضاء بتأييد قرار فسخ العقد، ستقوم الشركة المديرة بطرح تسوية لحقوقها مع الحكومة ، وفي حال عدم إمكـــان التسوية الودية مع الحكومة، ستقوم الشركة المديرة باللجوء إلى القضاء للمطالبة بالتعويضات المتوقع الحصول عليها قانونا .

33 – إدارة المخاطر المالية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي الأدوات المالية الأولية مثل النقد والنقد المعادل ، الاستثمارات ، المدينين ، صافي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية ، والدائنين ، والتسهيلات البنكية والسندات ونتيجة لذلك فإن المجموعة تتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه . كما أن المجموعة لا تستخدم في الوقت الحالي مشتقات الأدوات المالية لإدارة تعرضها لهذه المخاطر .

مخاطر الائتمان:

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحـــد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسببا خسارة مالية للطرف الآخر . إن الموجودات المالية التي قد تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان تتمثل أساسا في النقد والنقد المعادل و المدينين وصافي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية . إن النقد والنقد المعادل للمجموعة مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة . كما يتم إثبات رصيد المدينين بالصافي بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها .

إن الحد الأعلي لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو القيمة الاسمية للنقد والنقد المعادل والمدينين وصافي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية .

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة تنتج عن عـــدم مقدرة المجموعة على توفير الأموال اللازمة لسداد التزاماتها المتعلقة بالأدوات المالية . ولإدارة هذه المخاطر تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري وتستثمر في النقد والنقد المعادل أو الاستثمارات أخرى القابلـــة للتسييل السريع لمقابلة التزاماتها .

(أ) جدول الاستحقاق الخاص بالمطلوبات المالية :

2007

المطلوبات المالية	**حتى شهر**	**1إلى 3 شهور**	**3 إلى 12 شهر**	**من 1إلى 5 سنوات**	**فوق 5 سنوات**	**المجموع**
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**618,964**	**2,240,224**	**7,575,025**	**17,455,926**	**20,791**	**27,910,930**
تسهيلات بنكية	**415,910**	**9,431,822**	**104,959,696**	–	–	**114,807,428**
سندات	–	–	–	–	**3,031,500**	**3,031,500**
	1,034,874	**11,672,046**	**112,534,721**	**17,455,926**	**3,052,291**	**145,749,858**

2006

المطلوبات المالية	حتى شهر	1إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	من 1إلى 5 سنوات	فوق 5 سنوات	المجموع
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	563,815	624,968	7,274,979	13,091,154	–	21,554,916
تسهيلات بنكية	415,910	831,818	32,997,021	272,732	–	34,517,481
سندات	–	–	–	–	–	–
	979,725	1,456,786	40,272,000	13,363,886	–	56,072,397

(ب) إن تحليل الالتزامات المحتملة والارتباطات الرأسمالية للمجموعة وفقا للاستحقاقات التعاقدية المتبقية كانت كمايلي:

2007

الالتزامات المحتملة	**حتى شهر**	**1إلى 3 شهور**	**3 إلى 12 شهر**	**من 1إلى 5 سنوات**	**فوق 5 سنوات**	**المجموع**
خطابات ضمان	–	–	**540,181**	–	–	**540,181**
اعتمادات مستندية	–	–	**15,703**	–	–	**15,703**
ارتباطات رأسمالية	**320,979**	**389,200**	**32,828,759**	**94,612,137**	**12,912,375**	**141,063,450**
	320,979	**389,200**	**33,384,643**	**94,612,137**	**12,912,375**	**141,619,334**

2006

الالتزامات المحتملة	حتى شهر	1إلى 3 شهور	3 إلى 12 شهر	من 1إلى 5 سنوات	فوق 5 سنوات	المجموع
خطابات ضمان	–	–	4,984,206	–	–	4,984,206
اعتمادات مستندية	–	–	264,587	–	–	264,587
ارتباطات رأسمالية	–	28,200	4,860,463	11,063,260	225,600	16,177,523
	–	28,200	10,109,256	11,063,260	225,600	21,426,316

مخاطر سعر الفائدة:

إن الأدوات المالية تتعرض لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغيرات في معدلات سعر الفائدة . إن أسعار الفائدة الفعلية والفترات التي يتم خلالها إعادة تسعير أو استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية يشار إليها في الإيضاحات المتعلقة بها .

يبين الجدول التالي أثر حساسية التغير المعقول المحتمل في أسعار الفائدة، مع ثبات المتغيرات الأخرى ، على ربح المجموعة (من خلال التأثير على الودائع قصيرة الأجل ، والاقتراضات ذات الفائدة المتغيرة والسندات) . ليس هناك تأثير على حقوق ملكية المجموعة .

السنة	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة	الرصيد كما في 31 ديسمبر	الأثر على الربح
2007			
ودائع قصيرة الأجل	**± 50 نقطة أساس**	**3,458,289**	**± 17,291**
سحوبات على المكشوف	**± 50 نقطة أساس**	**(8,066,842)**	**± 40,334**
قروض	**± 50 نقطة أساس**	**(106,740,586)**	**± 533,703**
سندات	**± 50 نقطة أساس**	**(3,031,500)**	**± 15,158**
2006			
ودائع قصيرة الأجل	± 50 نقطة أساس	2,008,136	**± 10,041**
سحب على المكشوف	± 50 نقطة أساس	(1,190,522)	**± 5,953**
قروض	± 50 نقطة أساس	(33,326,959)	**± 166,635**
سندات	± 50 نقطة أساس	–	–

مخاطر العملات الأجنبية

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية والناتجة عن المعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي. ويمكن للمجموعة تخفيض خطر تعرضها لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال استخدامها لمشتقات الأدوات المالية . وتحرص المجموعة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملة الأجنبية في مستوى معقول ، وذلك من خلال التعامل بعملات لا تتقلب بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي .

يظهر الجدول التالي حساسية التغير المحتمل المعقول في سعر الصرف بين العملات الأجنبية والدينار الكويتي .

العملة	التغير في سعر صرف العملة الأجنبية	الأثر على الربح	الأثر على حقوق الملكية
2007			
دولار أمريكى	**± 5%**	**± (492,651)**	**± 6,960**
يورو	**± 5%**	**± 76,259**	**± 49,095**
درهم إماراتى	**± 5%**	**± 1,605,537**	**± 102,890**
ريال قطري	**± 5%**	**± 7,187**	**± 151,244**
دينار أردنى	**± 5%**	**± 221,693**	–
جنيه مصري	**± 5%**	**± 1,324,539**	–
أخرى	**± 5%**	**± 12,908**	–
2006			
دولار أمريكي	± 5%	± 39,880	± 2,926
يورو	± 5%	± 188,768	± 36,886
درهم إماراتى	± 5%	± 1,950	–
ريال قطري	± 5%	± 46,591	± 3,496
دينار أردنى	± 5%	± 98,063	–
جنيه مصري	± 5%	± 14,806	–
أخرى	± 5%	± 9,601	–

مخاطر أسعار أدوات الملكية

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر تقلب قيمة الأداة المالية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد سواء كانت هذة التغيرات بسبب عوامل خاصة بالأداة المنفردة أو مصدرها أو عوامل تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق. تدير المجموعة هذا الخطر من خلال تنويع الاستثمارات من حيث التوزيع الجغرافي وتركيز الأنشطة في القطاعات . إن التعرض لمخاطر سعر أدوات الملكية ينشأ من استثمار المجموعة في أوراق مالية مصنفة "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" و"المتاحة للبيع" .

يبين الجدول التالي حساسية تغير معقول في مؤشرات الملكية كنتيجة للتغير في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ، حيث لدى المجموعة تعرض مؤثر :

	2007			2006		
مؤشرات السوق	**التغير في سعر أدوات الملكية %**	**الأثر على الربح**	**الأثر على حقوق الملكية**	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على الربح	الأثر على حقوق الملكية
سوق الكويت للأوراق المالية	± 5%	± **103,153**	± **93,510**	± 5%	± 98,239	± 12,220
سوق الدوحة للأوراق المالية	± 5%	–	± **151,244**	± 5%	–	± 3,496
سوق أبوظبي للأوراق المالية	± 5%	–	± **102,890**	± 5%	–	–
ناسداك	± 5%	± **31,245**	–	± 5%	± 38,202	± 2,926
سوق مالطا للأوراق المالية	± 5%	–	± **49,095**	± 5%	–	± 36,886

القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تعريف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله تبادل أداة مالية بين أطراف مطلعة وراغبة في عملية تجارية بحتة غير تلك المتعلقة بالبيع الجبري أو التصفية . كما في 31 ديسمبر ، إن القيم العادلة للأدوات المالية تقارب قيمها الدفترية .

34 – إدارة مخاطر رأس المال

إن هدف المجموعة عند إدارة رأس المال هو المحافظة على قدرتها على الاستمرار ، وذلك لتوفير عوائد لحاملي الأسهم ومنافع للمستخدمين الخارجيين ، وكذلك للمحافظة على هيكل مثالي لرأس المال لتخفيض تكلفة رأس المال .

وللمحافظة على أو لتعديل هيكل رأس المال ، يمكن للمجموعة تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة للمساهمين ، تخفيض رأس المال ، إصدار اسهم جديدة ، بيع بعض الموجودات لتخفيض الديون ، سداد قروض أو الحصول على قروض جديدة .

لغرض إدارة مخاطر رأس المال ، يتكون إجمالي الموارد المالية مما يلي :

	2007	2006
تسهيلات بنكية	**114,807,428**	34,517,481
سندات	**3,031,500**	–
ناقصا : نقد ونقد معادل	**(12,959,872)**	(8,020,063)
صافي الدين	**104,879,056**	26,497,418
حقوق الملكية	**249,914,105**	220,950,355
إجمالي الموارد المالية	**354,793,161**	247,447,773

35 – توزيعات أرباح مقترحة وحقوق إصدار وأسهم منحة

اقترح مجلس إدارة الشركة الأم توزيع أرباح نقدية بواقع 20 فلس للسهم وكذلك أسهم منحة بواقع 10 سهم لكل 100 سهم .

كما اقترح مجلس إدارة الشركة الأم زيادة رأس المال بمعدل 30% من رأس المال المدفوع مقابل قيمة اسمية 100 فلس وعلاوة إصدار أسهم 150 فلس لكل سهم ، أي بسعر اكتتاب يعادل 250 فلس لكل سهم، وتخضع هذه الاقتراحات لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين .

الجمعية العمومية للمساهمين

وافقت الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 6 يونيو 2007 على توزيع أرباح نقدية بواقع 35 فلس للسهم و15 سهم منحة لكل 100 سهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 .

وافقت الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 22 مايو 2006 على توزيع أرباح نقدية بواقع 20 فلس للسهم و20 سهم منحة لكل 100 سهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 .

36 – أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة للسنة السابقة لتتماشى مع تبويب أرقام السنة الحالية .