البيانات المالية المجمعه وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين

مجموعة الصناعات الوطنية القابضة - شركة مساهمة كويتية
والشركات التابعة
الكويت

31 ديسمبر 2007

مجموعة الصناعات الوطنية القابضة – ش.م.ك
والشركات التابعة
الكويت

المحتويات

	صفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	2 – 1
بيان الدخل المجمع	3
الميزانية العمومية المجمعه	5 – 4
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	7 – 6
بيان التدفقات النقديه المجمع	9 – 8
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعه	47 – 10

أنور القطامي وشركاه
جرانت ثورنتون
محاسبون ومستشارون
gt@gtkuwait.com

المحاسبون المتحدون
Moores Rowland International
البريد الالكتروني: info@allied-accountants.com

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى السادة المساهمين
مجموعة الصناعات الوطنية القابضة – ش.م.ك
الكويت

التقرير حول البيانات المالية المجمعة

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

مسئولية الإدارة حول البيانات المالية المجمعة

ان ادارة الشركة الام هي الجهة المسؤولة عن اعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية. 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 اختيار وتطبيق السياسات 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 لمعايير التدقيق الدولية. ان هذه المعايير تتطلب الالتزام بمتطلبات قواعد السلوك الاخلاقي والقيام بتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على 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 اختيار تلك الاجراءات على حكم المدققين ، بما في ذلك تقدير المخاطر المتعلقة بالفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ . وللقيام بتقدير تلك المخاطر ، يأخذ المدققين بعين الاعتبار اجراءات الضبط الداخلي المتعلقة باعداد وعدالة عرض البيانات 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 ملائمة 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.

الرأي

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

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

برأينا ، أن الشركة الام تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس ادارة الشركة الام فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات، وقد حصلنا على كافة المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لسنة 1960 والنظام الأساسي للشركة الأم ، والتعديلات اللاحقة لهما ، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2007 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو النظام الأساسي للشركة الأم ، والتعديلات اللاحقة لهما ، على وجه يؤثر ماديا في نشاط المجموعة أو مركزها المالي.

أنور يوسف القطامي
زميل جمعية المحاسبين القانونيين في بريطانيا
(مراقب مرخص رقم 50 فئة أ)
أنور القطامي وشركاه جرانت ثورنتون

عبداللطيف عبدالله هوشان الماجد
عضو جمعية المحاسبين والمراجعين الكويتية
(محاسب قانوني رقم 70 فئة أ)
عبداللطيف الماجد وشركاه
المحاسبون المتحدون

الكويت

17 مارس 2008

بيان الدخل المجمع

	ايضاحات	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 الف د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 الف د.ك
المبيعات		**117,458**	99,741
تكلفة المبيعات		**(90,102)**	(76,018)
مجمل الربح		**27,356**	23,723
ايراد استثمارات	6	**248,129**	80,230
حصة في أرباح شركات زميله		**19,737**	9,522
ايرادات فوائد وايرادات تشغيل اخرى	7	**22,122**	15,485
تكاليف توزيع		**(7,979)**	(6,566)
مصاريف عمومية ، اداريه واخرى		**(24,127)**	(16,815)
		285,238	105,579
تكاليف تمويل	9	**(52,220)**	(30,990)
ربح بيع جزء من شركات زميلة		**-**	559
صافي ربح بيع شركات تابعه / أنشطة	10	**-**	69,605
ربح بيع ممتلكات وآلات ومعدات		**2,215**	-
هبوط في قيمة شهره		**(2,608)**	(1,250)
هبوط في قيمة شركات زميلة		**(6,084)**	-
ربح تحويل عملة أجنبية		**19,790**	3,157
ربح السنه قبل الضريبة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة اعضاء مجلس الإدارة		**246,331**	146,660
ضريبه	11	**(616)**	428
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		**(1,993)**	(1,828)
ضريبة دعم العمالة الوطنية		**(4,746)**	(3,066)
الزكاة	12	**(115)**	-
مكافأة اعضاء مجلس الاداره		**(200)**	(200)
ربح السنة	13	**238,661**	141,994
يخصص كما يلي :			
مساهمي الشركة الأم		**209,364**	134,991
حقوق الأقلية		**29,297**	7,003
		238,661	141,994
ربحية السهم الأساسية والمخففة	14	**185 فلس**	133 فلس

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 10 - 47 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

الميزانية العمومية المجمعة

	إيضاحات	31 ديسمبر 2007 الف د.ك	31 ديسمبر 2006 الف د.ك
الأصول			
الأصول غير المتداولة			
شهره	15	**10,697**	13,586
ممتلكات وآلات ومعدات	16	**34,304**	31,465
استثمار في شركات زميلة	17	**235,653**	125,912
استثمار في شركات محاصة		**-**	285
عقارات استثمارية		**-**	267
استثمارات متاحة للبيع	18	**846,206**	426,399
ضرائب مؤجلة		**132**	151
مجموع الأصول غير المتداولة		**1,126,992**	598,065
الأصول المتداولة			
بضاعة	19	**23,323**	23,960
ذمم مدينه وأصول أخرى	20	**129,232**	56,330
استثمارات في عقود مرابحة ووكالة	21	**33,883**	57,608
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	22	**677,267**	456,165
ودائع قصيرة الاجل	32	**187,079**	248,758
أرصدة لدى البنوك ونقد	32	**17,894**	16,258
مجموع الأصول المتداولة		**1,068,678**	859,079
مجموع الأصول		**2,195,670**	1,457,144
حقوق الملكية والخصوم			
حقوق الملكية المخصصة لمساهمي الشركة الأم			
رأس المال	23	**117,736**	107,033
أسهم خزينة	24	**(27,156)**	(56,378)
احتياطيات	26	**303,723**	264,315
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**215,451**	146,409
أرباح محتفظ بها		**359,741**	260,404
		969,495	721,783
حقوق الأقلية		**196,999**	111,057
مجموع حقوق الملكية		**1,166,494**	832,840

تابع / الميزانية العمومية المجمعة

	إيضاحات	31 ديسمبر 2007 الف د.ك	31 ديسمبر 2006 الف د.ك
الخصوم غير المتداوله			
سندات وصكوك	27	**171,227**	45,857
قروض طويلة الأجل	28	**165,190**	79,710
دائنو تأجير		**375**	59
مخصصات	29	**9,558**	11,638
مجموع الخصوم غير المتداولة		**346,350**	137,264
الخصوم المتداولة			
ذمم دائنة وخصوم أخرى	30	**74,569**	52,203
قروض قصيرة الأجل	31	**571,211**	403,185
بنوك دائنة	32	**37,046**	31,652
مجموع الخصوم المتداولة		**682,826**	487,040
مجموع حقوق الملكية والخصوم		**2,195,670**	1,457,144

سعد محمد السعد

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 10 - 47 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

مجموعة الصناعات الوطنية القابضة – ش.م.ك
والشركات التابعة
الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

	حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم							
	رأس المال	أسهم خزينة	احتياطيات (ايضاح 26)	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	أرباح محتفظ بها	المجموع الفرعي	حقوق الأقلية	المجموع
	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
الرصيد في 1 يناير 2007	107,033	(56,378)	264,315	146,409	260,404	721,783	111,057	832,840
التغير في القيمة العادلة لاستثمارات متاحه للبيع	-	-	-	70,663	-	70,663	18,571	89,234
حصة من تعديل القيمة العادلة لشركات زميلة	-	-	-	27,932	-	27,932	-	27,932
هبوط في قيمة استثمارات متاحه للبيع	-	-	-	2,000	-	2,000	-	2,000
المحقق من بيع استثمارات متاحه للبيع	-	-	-	(31,553)	-	(31,553)	-	(31,553)
فائض الإستهلاك المحول نتيجة البيع	-	-	(309)	-	309	-	-	-
فروقات تحويل عملة أجنبية	-	-	(520)	-	-	(520)	-	(520)
صافي (المصاريف) / الإيرادات المسجلة مباشرة في حقوق الملكية	-	-	(829)	69,042	309	68,522	18,571	87,093
ربح السنة	-	-	-	-	209,364	209,364	29,297	238,661
مجموع (مصاريف) ايرادات السنة	-	-	(829)	69,042	209,673	277,886	47,868	325,754
اصدار أسهم منحة (ايضاح 33)	10,703	-	-	-	(10,703)	-	-	-
اصدار أسهم للموظفين بإستخدام أسهم الخزينة (ايضاح 25)	-	757	-	-	-	757	-	757
ربح اصدار أسهم للموظفين (ايضاح 25)	-	-	562	-	-	562	-	562
توزيعات ارباح الى مساهمي الشركة الام (ايضاح 33)	-	-	-	-	(71,421)	(71,421)	-	(71,421)
شراء اسهم خزينه	-	(25,630)	-	-	-	(25,630)	-	(25,630)
بيع أسهم خزينة	-	54,095	-	-	-	54,095	-	54,095
ربح من بيع اسهم خزينة	-	-	11,463	-	-	11,463	-	11,463
المحول للاحتياطيات	-	-	28,212	-	(28,212)	-	-	-
استثمار من قبل مساهمي الأقلية	-	-	-	-	-	-	49,098	49,098
توزيعات مدفوعة لحقوق الأقلية بواسطة شركة تابعة	-	-	-	-	-	-	(11,024)	(11,024)
	10,703	29,222	40,237	-	(110,336)	(30,174)	38,074	7,900
الرصيد في 31 ديسمبر 2007	**117,736**	**(27,156)**	**303,723**	**215,451**	**359,741**	**969,495**	**196,999**	**1,166,494**

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

	حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم							
	رأس المال	أسهم خزينة	احتياطيات (ايضاح 26)	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	أرباح محتفظ بها	المجموع الفرعي	حقوق الأقلية	المجموع
	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
الرصيد في 1 يناير 2006	74,674	(16,800)	115,639	202,342	247,777	623,632	49,878	673,510
التغير في القيمة العادلة لاستثمارات متاحه للبيع	-	-	-	(40,275)	-	(40,275)	(1,025)	(41,300)
حصة من تعديل القيمة العادلة لشركات زميلة	-	-	-	9,992	(2,583)	7,409	-	7,409
هبوط في قيمة استثمارات متاحه للبيع	-	-	-	1,173	-	1,173	-	1,173
المحقق من بيع استثمارات متاحه للبيع	-	-	-	(25,733)	-	(25,733)	(6,292)	(32,025)
المحقق من بيع جزء من شركات زميلة	-	-	-	(141)	-	(141)	-	(141)
فائض الإستهلاك المحول	-	-	(12)	-	12	-	-	-
فروقات تحويل عملة أجنبية	-	-	(859)	-	-	(859)	10	(849)
تبرعات لسنة 2005	-	-	-	-	(5,000)	(5,000)	-	(5,000)
صافي المصاريف المسجلة مباشرة في حقوق الملكية	-	-	(871)	(54,984)	(7,571)	(63,426)	(7,307)	(70,733)
صافي ربح السنة	-	-	-	-	134,991	134,991	7,003	141,994
مجموع (مصاريف) ايرادات السنة	-	-	(871)	(54,984)	127,420	71,565	(304)	71,261
اصدار أسهم منحة	7,467	-	-	-	(7,467)	-	-	-
المحول من بيع شركات تابعه	-	-	(2,614)	(949)	2,614	(949)	51,170	50,221
توزيعات أسهم شركة تابعة	-	-	-	-	(39,577)	(39,577)	-	(39,577)
اصدار أسهم للموظفين بإستخدام أسهم الخزينة (ايضاح 25)	-	1,059	-	-	-	1,059	-	1,059
خسارة اصدار أسهم للموظفين (ايضاح 25)	-	-	(62)	-	-	(62)	-	(62)
توزيعات ارباح الى مساهمي الشركة الأم	-	-	-	-	(42,913)	(42,913)	-	(42,913)
اصدار أسهم	24,892	-	124,457	-	-	149,349	-	149,349
شراء اسهم خزينه	-	(45,264)	-	-	-	(45,264)	-	(45,264)
بيع أسهم خزينة	-	4,627	-	-	-	4,627	-	4,627
ربح من بيع اسهم خزينة	-	-	626	-	-	626	226	852
المحول للاحتياطيات	-	-	27,140	-	(27,140)	-	-	-
استثمار من قبل مساهمي الأقلية	-	-	-	-	-	-	11,880	11,880
توزيعات مدفوعة لحقوق الأقلية بواسطة شركة تابعة	-	-	-	-	-	-	(1,683)	(1,683)
مصاريف إصدار أسهم محملة من قبل شركة تابعة عن زيادة في رأس المال	-	-	-	-	(310)	(310)	(110)	(420)
	32,359	(39,578)	149,547	(949)	(114,793)	26,586	61,483	88,069
الرصيد في 31 ديسمبر 2006	**107,033**	**(56,378)**	**264,315**	**146,409**	**260,404**	**721,783**	**111,057**	**832,840**

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 10 – 47 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقديه المجمع

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 الف د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 الف د.ك
أنشطة التشغيل		
ربح السنة قبل الضريبة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**246,331**	146,660
تعديلات :		
استهلاك ممتلكات وآلات ومعدات	**5,023**	4,640
ربح استبعاد ممتلكات وآلات ومعدات	**(2,215)**	-
هبوط في قيمة شهرة	**2,608**	1,250
هبوط في قيمة شركات زميلة وشركات محاصة	**6,084**	-
حصة في ارباح شركات زميله	**(19,737)**	(9,522)
ايراد من استثمارات في عقود مرابحة ووكالة	**(3,311)**	(2,139)
ايراد توزيعات ارباح من استثمارات متاحه للبيع	**(9,151)**	(4,081)
ربح بيع استثمارات متاحه للبيع	**(30,372)**	(42,353)
هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع	**2,000**	1,173
ربح بيع جزء من شركات زميله	**-**	(559)
صافي ربح بيع شركات تابعه / أنشطة	**-**	(69,605)
صافي مخصصات (المستبعدة) / محملة	**(660)**	105
تكاليف تمويل	**52,220**	30,990
ايراد فوائد	**(10,753)**	(8,403)
	238,067	48,156
التغيرات في أصول وخصوم التشغيل :		
بضاعه	**637**	(230)
ذمم مدينة وأصول أخرى	**(72,689)**	74,578
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**(236,295)**	(59,988)
ذمم دائنه وخصوم أخرى	**18,726**	4,801
النقد (المستخدم في) / الناتج من العمليات	**(51,554)**	67,317
ضرائب مدفوعة	**(500)**	(345)
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي المدفوعة	**(1,492)**	(244)
مكافأة أعضاء مجلس الاداره المدفوعة	**(180)**	(200)
ضريبه دعم العماله الوطنيه المدفوعه	**(3,429)**	(282)
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجه من أنشطة التشغيل	**(57,155)**	66,246

تابع / بيان التدفقات النقديه المجمع

	ايضاح	السنة المنتهية في 31ديسمبر 2007 الف د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 الف د.ك
أنشطة الإستثمار			
شراء ممتلكات وآلات ومعدات		**(11,878)**	(8,822)
ناتج بيع ممتلكات وآلات ومعدات		**3,921**	2,347
النقد المستثمر لتملك شركات تابعة / انشطة		**-**	(4,500)
صافي التدفقات النقدية من بيع شركات تابعة		**-**	81,627
ناتج بيع عقارات استثمارية		**-**	1,588
استثمار في شركات زميلة		**(66,730)**	(5,591)
ناتج بيع جزء من شركات زميله		**-**	914
توزيعات ارباح مستلمة من شركات زميله		**6,653**	5,553
نقصان / (زيادة) استثمارات في عقود مرابحه ووكاله تستحق بعد ثلاثة اشهر		**5,000**	(35,000)
ايرادات مستلمة من مرابحة وعقود وكالة		**3,311**	2,139
شراء استثمارات متاحة للبيع		**(424,028)**	(175,166)
ناتج بيع استثمارات متاحة للبيع		**98,765**	78,822
توزيعات ارباح مستلمه من استثمارات متاحه للبيع		**9,151**	4,081
ايرادات فوائد مستلمة		**12,520**	5,893
صافي التدفقات النقديه المستخدمة في أنشطة الإستثمار		**(363,315)**	(46,115)
أنشطة التمويل			
ناتج إصدار اسهم		**-**	141,412
نقص في سندات دائنة		**(3,102)**	(35,000)
صافي الزياده في قروض طويلة الأجل		**85,480**	21,637
اصدار سندات وصكوك		**128,472**	28,479
عقود إيجار تمويلي مستلمة (مدفوعة)		**365**	(1,510)
صافي الزيادة في قروض قصيرة الأجل		**168,026**	151,033
توزيعات ارباح مدفوعه		**(70,305)**	(42,764)
تكاليف تمويل مدفوعة		**(50,556)**	(31,624)
شراء أسهم خزينة		**(25,630)**	(37,407)
ناتج بيع أسهم خزينة		**65,558**	5,479
الزيادة في حقوق الأقلية		**38,074**	9,430
صافي التدفقات النقديه الناتجة من أنشطة التمويل		**336,382**	209,165
صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما يعادله		**(84,088)**	229,296
تأثير التغيرات في تحويل العملة الأجنبية		**(74)**	98
		(84,162)	229,394
النقد وما يعادله في بداية السنة		**255,972**	26,578
النقد وما يعادله في نهاية السنة	32	**171,810**	255,972

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 10 - 47 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعه
31 ديسمبر 2007

1. تأسيس الشركة ونشاطاتها

تأسست شركة الصناعات الوطنيه القابضه – ش.م.ك (الشركة الأم) في عام 1961 كشركة مساهمة كويتية وذلك بموجب قانون الشركات التجارية في دولة الكويت ، وقد تم تحويلها في ابريل 2003 الى شركة قابضة . تشكل الشركة الأم وشركاتها التابعة معا "المجموعة" . يتم تداول أسهم الشركة الأم في سوق الكويت للاوراق المالية وسوق دبي المالي .

ان اغراض الشركه الأم الرئيسيه هي القيام بما يلي :

- تملك أسهم شركات مساهمة كويتية أو أجنبية وكذلك تملك أسهم أو حصص في شركات ذات مسئولية محدوده كويتية أو اجنبية أو الإشتراك في تأسيس هذه الشركات بنوعيها واقراضها وإدارتها وكفالتها لدى الغير .
- اقراض الشركات التي تملك فيها اسهما وكفالتها لدى الغير وفي هذه الحالة يتعين الا تقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأس مال الشركة المقترضة عن 20% على الأقل .
- تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات اختراع أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعيـــة أو أية حقـــوق أخـــرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات أخرى لاستغلالها سواء في داخل الكويت أو خارجها .
- تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقا للقانون .
- استغلال الفوائض المالية المتوفره لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ استثمارية وعقارية تدار من قبل شـــركات وجهات متخصصة.

عنوان الشركه الام : ص.ب 417 الصفاه ، 13005 دولة الكويت .

اعتمد مجلس ادارة الشركة الأم هذه البيانات الماليه المجمعه للاصدار بتاريخ 17 مارس 2008 ان الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم ، لها القدرة على تعديل التقارير المالية المجمعة بعد صدورها .

2 . تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة والجديدة

قامت المجموعة خلال السنة الحالية بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) (IFRS 7) "الأدوات المالية: الافصاحات"، حيث أصبح هذا المعيار نافذا على تقارير السنوات المالية التي تبدأ من 1 يناير 2007 أو ما بعد ذلك التاريخ. كذلك، تم تطبيق التعديلات التي تمت على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) (IAS 1) "عرض البيانات المالية" وعلى التفسير العاشر الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRIC 10) المتعلق بالتقارير المالية المرحلية وهبوط القيمة والتي أصبحت نافذة على تقارير الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 نوفمبر 2006.

2 . تابع / تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة والجديدة

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) (IFRS 7) الأدوات المالية: الافصاحات

أصبح تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) الأدوات المالية: الافصاحات الزاميا وذلك على تقارير الفترات المالية التي تبدأ في 1 يناير 2007 أو ما بعد ذلك التاريخ. ومن خلال هذا المعيار الجديد، تم استبدال وتعديل الافصاحات المتعلقة بالمتطلبات السابقة الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم (32) الأدوات المالية: العرض والافصاحات وتم تحديث كافة الافصاحات المتعلقة بالأدوات المالية بما في ذلك معلومات أرقام المقارنة لتتفق مع المتطلبات الجديدة لهذا المعيار، حيث تعكس البيانات المالية الحالية للمجموعة ما يلي:

- اختبارات الحساسية لبيان مخاطر السوق التي تتعرض لها الأدوات المالية للمجموعة، و
- صافي الربح أو الخسارة لكل فئة من فئات الأصول المالية عند كل ميزانية عمومية .

لم ينتج عن البدء في تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) أية تعديلات للأرقام المتعلقة بمفردات الميزانية العمومية أو صافي الدخل أو بيان التدفقات النقدية.

معيار المحاسبة الدولي رقم (1) (IAS 1) عرض البيانات المالية

وفقا للتعديلات التي تمت على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) المتعلق بعرض البيانات المالية، تقوم المجموعة حاليا ببيان السياسات والاجراءات المتعلقة بالأهداف الرأسمالية للادارة وذلك ضمن البيانات المالية السنوية.

التفسير العاشر الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRIC 10) التقارير المالية المرحلية وهبوط القيمة

التفسير العاشر الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية: التقارير المالية المرحلية وهبوط القيمة، يمنع رد الخسائر المسجلة خلال الفترة المرحلية والناتجة عن هبوط قيمة الشهرة والاستثمارات في الأدوات المالية المصنفة كإستثمارات متاحة للبيع والأصول المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة والتي سيتم عكسها في تاريخ لاحق للميزانية العمومية . لم يؤثر هذا التفسير الجديد على البيانات المالية للمجموعة.

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

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 (IFRS 8): تقرير القطاعات، (والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009)

  ان تطبيق 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.

- 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)

  أما بالنسبة لمعيار 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 ضمن بيانين مستقلين (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 صافي الدخل أو مفردات الميزانية العمومية.

2 . تابع / تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة والجديدة

تابع / التفسير العاشر الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRIC 10) التقارير المالية المرحلية وهبوط القيمة

- معيار المحاسبة الدولي رقم 23 (IAS 23) المعدل: تكاليف الاقتراض، (والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009)

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.

- 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 لمتلطلبات التمويل ومدى تفاعلها، والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2008.

بناء على نظام العمل الحالي للمجموعة والسياسات المحاسبية المتبعة، لا تتوقع الادارة أي تأثير جوهري على البيانات المالية للمجموعة خلال الفترة الأولى لتطبيق التفسيرات السابقة.

ليس من نية الشركة 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 الشركة:

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

3. السياسات المحاسبية الهامة

السياسات المحاسبية المستخدمة في اعداد البيانات المالية متوافقة مع السياسات المستخدمة في اعداد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 . ان السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في اعداد البيانات المالية المجمعة هي كما يلي :

أسس إعداد البيانات المالية

يتم اعداد البيانات المالية المجمعه للمجموعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير الماليه .

يتم اعداد البيانات المالية المجمعة وفقا لمبدأ التكلفة التاريخية معدله لتشمل اعادة تقييم الممتلكات ملك حر والممتلكات المستأجره ، وقياس الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والإستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

أسس التجميع

تشمل البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الام ، للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 والبيانات المالية لشركاتها التابعة المعدة بذلك التاريخ او بتاريخ لا يتجاوز ثلاثة اشهر من تاريخ السنة المالية للشركة الأم بإستخدام سياسات محاسبية مماثلة . قررت المجموعة خلال السنة السابقة تغيير الفترة المحاسبية للشركات الاجنبية التابعة لغرض التجميع الى 30 نوفمبر 2006 بينما كانت في سنة 2005 تنتهي في 31 ديسمبر وبالتالي قامت المجموعة خلال السنة السابقة بتجميع الشركات التابعه للإحدى عشر شهرا المنتهية في 30 نوفمبر 2006 بينما السنة الحالية لهذه الشركات التابعة قد تم تجميعها للسنة المنتهية في 30 نوفمبر 2007.

تقوم المجموعة بعمل التعديلات الضرورية لتعكس تأثير المعاملات الهامة والأحداث الأخرى التي تقع بين تاريخ التقرير للشركات التابعه وتاريخ تقرير الشركة الام في 31 ديسمبر 2007 . تظهر تفاصيل الشركات التابعه المجمعة الرئيسية في ايضاح (5) حول البيانات الماليه المجمعه .

إن الشركات التابعة هي تلك الشركات التي تسيطر عليها المجموعة ويتم تجميعها بالكامل من تاريخ انتقال السيطرة الى المجموعة . وتتحقق السيطرة عندما يكون لدى المجموعة القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة للإستفادة من أنشطتها . تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بداية السيطرة الفعلية حتى انتهاء تلك السيطرة.

يتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة بندا بندا باضافة البنود المتماثلة من الاصول والخصوم والايرادات والمصروفات . يتم عند التجميع استبعاد الارصدة والمعاملات الجوهرية المتبادلة بين الشركات ، بما فيها الارباح والخسائر المتبادلة غير المحققة . حقوق الاقلية تمثل النسبة في الربح او الخسارة وصافي الاصول غير المحتفظ بها من قبل المجموعة وتعرض كبند منفصل في بيان الدخل المجمع وضمن حقوق الملكية في الميزانية العمومية المجمعة بشكل منفصل عن حقوق الملكية الخاص بمساهمي الشركة الام.

اندماج الأعمال

يتم احتساب عملية شراء الشركات التابعة والشركات الأخرى بإستخدام طريقة الشراء ، ويتم قياس تكلفة عملية الشراء كمجموع القيم العادلة (في تاريخ الإستبدال) للأصول المستبدلة والخصوم التي حملت بالإضافة للتكاليف المتعلقة مباشرة بعملية الإندماج . يتم الإعتراف بالأصول والخصوم والإلتزامات الطارئة والمحددة بالقيمة العادلة في تاريخ الشراء . تمثل الشهرة الناتجة عند الشراء الزيادة في تكلفة الشراء فوق القيمة العادلة لصافي الأصول المحددة للمجموعة. يتم الإعتراف عند الشراء بزيادة القيمة العادلة لصافي الأصول المحددة للمجموعة فوق تكلفة الشراء كشهرة سالبة في بيان الدخل المجمع .

الشهرة

تدرج الشهرة الناتجة عن حيازة شركة تابعة كبند منفصل ضمن الأصول في الميزانية العمومية المجمعة . يتم ادراج الشهرة الناتجة من الإستثمار في شركة زميلة ضمن القيمة المدرجة للاستثمار .

تمثل الشهرة زيادة تكلفة الحيازة فوق القيمة العادلة لصافي الأصول المحددة للمجموعة في تاريخ الشراء ويتم قياسها بالتكلفة ناقصا اي خسائر هبوط بالقيمة العادلة .

يتم اجراء مراجعة سنوية لتحديد الإنخفاض في قيمة الشهرة أو بشكل اعتيادي عندما يكون هناك مؤشر محتمل للانخفاض في القيمة . لغرض مراجعة انخفاض القيمة العادلة يتم توزيع الشهرة على وحدات تدفق النقد المرتبطة بها .

عند بيع شركة تابعة . القيمة المتبقية من الشهرة تتضمن في ربح / خسارة عملية البيع .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

تحقق الايرادات

يتم الاعتراف بالايراد حين يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصاديه للمجموعة ويمكن قياس تلك الايرادات بشكل موثوق . كما يجب تحقق المعايير التالية قبل الاعتراف بالايراد :

المبيعات

تمثل المبيعات قيمة البضاعه والخدمات المقدمه الصادر بها فواتير خلال السنه بعد استبعاد الضريبه المضافة أو اية ضريبة مبيعـــات اخرى .

ايرادات توزيعات الأرباح

يتم الإعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت حق المساهمين في استلامها .

ايرادات فوائد

يتم اثبات ايرادات الفوائد بإستخدام طريقة الفائدة الفعلية .

ايرادات رسوم ادارة

يتم الإعتراف بإيرادات رسوم الإدارة المتعلقة بخدمات إدارة المحافظ وإيراد رسوم اخرى عند تقديم تلك الخدمات .

تكاليف تمويل

تحتسب تكاليف التمويل على أساس الفترة الزمنية مع الأخذ بالإعتبار رصيد القرض القائم ونسبة الفائدة المطبقة .

إن تكاليف التمويل التي تتعلق مباشرة بحيازة أو إنشاء أصل يحتاج إنشاؤه إلى فترة زمنية طويلة لكي يصبح جاهزاً للاستعمال المزمع له أو بيعه يتم رسملتها كجزء من تكلفة ذلك الأصل . يتم إيقاف رسملة تكاليف الاقتراض عندما يتم استكمال كافة الأنشطة الضرورية لتجهيز الأصل للاستخدام المزمع له أو البيع . تسجل تكاليف التمويل الأخرى كمصروف في الفترة التي يتم تكبدها خلالها .

تكاليف التطوير

التكاليف المدفوعة على أنشطة التطوير والتي لا يتوقع تحقق منفعة اقتصادية مستقبلية منها يتم اطفاؤها بالكامل عند حدوثها. يتم ترحيل تكاليف التطوير فقط ، اذا تم استيفاء المقياس المحدد لها . تكاليف التطوير المرحلة يتم اطفاؤها على طريقة القسط الثابـــت على مدى العمر الإنتاجي المتوقع لها وتخضع للمراجعة المنتظمة المتعلقة بانخفاض القيمة .

المدفوعات بالأسهم

يتلقى بعض موظفي الشركة الأم مكافآت في صورة معاملات مدفوعات بالأسهم حيث يقدم الموظفون خدمات مقابل أســـهم ("معاملات التسوية بالأسهم ") .

معاملات التسوية بالأسهم

تقاس تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الموظفين وفقا لطريقة القيمة الفعلية . يتم تحديد التكلفة وفقا لهذه الطريقـــة بمقارنـــة القيمة السوقية لأسهم الشركة الأم في نهاية الفترة مع سعر الإصدار . تتحقق تكلفة معاملات التسوية بالأسهم ، مع الزيادة المقابلة في حقوق الملكية ، على مدى الفترة التي يتم خلالها الوفاء بشروط الأداء والتي تنتهي بتاريخ ممارسة الموظفين لحقوقهم .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

ممتلكات وآلات ومعدات والإستهلاك

تظهر الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفه / التقييم بعد طرح الاستهلاك المتراكم وخسائر هبوط القيمة . يتم احتساب الإستهلاك بطريقة القسط الثابت بنسب مقدره لاستهلاك التكلفه أو التقييم ناقصا القيمة المقدرة المتبقيه للممتلكات والآلات والمعدات على فترة العمر الانتاجي المقدر لها كما يلي :

ممتلكات ملك حر	50 سنه أو باقي فترة العمر الإنتاجي أيهما أقل
ممتلكات مستأجرة لأجل طويل	50 سنه أو باقي فترة العقد أيهما أقل
ممتلكات مستأجره لاجل قصير	فترة العقد
ممتلكات على اراضي مستأجره	4 — 20 سنه
الات ومكائن	1 — 15 سنه
مركبات	2 — 10 سنوات
اثاث ومعدات	4 — 10 سنوات

يتم اضافة الفائض الناتج عن اعادة التقييم الى حقوق الملكية مباشرة تحت بند احتياطي اعادة التقييم عدا ما يتم اضافته الى بيان الدخل المجمع والذي يعكس خسارة تقييم في المصاريف والتي ما تم تحميله سابقا كخسائر تقييم في المصاريف لنفس الأصل. الانخفاض في القيمة المدرجة الناتج عن اعادة التقييم يتم تحميله على بيان الدخل المجمع مباشرة أو يتم تخفيض فائض اعادة التقييم بمقدار الزيادة الناتجة سابقا عن اعادة التقييم.

يتم تحميل استهلاك الممتلكات المعاد تقييمها على مدى العمر الإنتاجي المقدر المتبقى لها على بيان الدخل المجمع ، وان مبلغا معادلا للاستهلاك المتعلق بالزيادة الناتجة عن اعادة التقييم يتم تحويله سنويا من احتياطي اعادة التقييم الى الأرباح المحتفظ بها . لا يتم استهلاك الأراضي ملك حر .

تسجل الممتلكات تحت الإنشاء لأغراض الإنتاج أو الإدارة بالتكلفة ناقصا أي هبوط في القيمة . إن استهلاك هذه الممتلكات يتم على نفس الأسس المتبعة لإستهلاك الممتلكات الأخرى ، وذلك اعتبارا من تاريخ استخدام هذه الممتلكات للهدف الذي تم انشاؤها من أجله .

استثمار في شركات زميلة

ان الشركة الزميلة هي تلك الشركة التي تمارس عليها المجموعة تأثيرا فعالا والمثبت عادة بإمتلاك نسبة 20% الى 50% من حق التصويت . ان البيانات المالية المجمعة تتضمن حصة المجموعة من نتائج الشركات الزميلة بإستخدام طريقة حقوق الملكية .

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 . تقيد المجموعة حصتها في إجمالي ارباح أو خسائر الشركة الزميلة المحققة في بيان الدخل المجمع من تاريخ بداية التأثير الفعلي أو الملكية الفعلية حتى تاريخ انتهاء ممارسة التاثير أو الملكية فعليا . إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للإستثمار . كما ان التعديلات على القيمة الدفترية قد تكون ضرورية لتعكس التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة نتيجة للتغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة التي لم يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل للشركة الزميلة. تقيد حصة المجموعة من تلك التغيرات مباشرة ضمن حقوق الملكية . تعد البيانات المالية للشركات الزميلة اما لتاريخ تقديم التقارير المالية للشركة الأم أو لتاريخ لا يقل عن تاريخ تقديم التقارير المالية للشركة الأم بأكثر من ثلاثة أشهر وباستخدام سياسات محاسبية متماثلة .

تستبعد الأرباح غير المحققة من المعاملات مع شركات زميلة في حدود حصة المجموعة في الشركات الزميلة . تستبعد الخسائر غير المحققة ما لم يكن بالمعاملة دليل على انخفاض قيمة الأصل المحول . يتم تقييم الإنخفاض في قيمة الإستثمارات في الشركات الزميلة عندما يكون هناك مؤشرا على أن الأصل قد انخفضت قيمته او أن خسائر انخفاض القيمة التي تم تسجيلها في سنوات سابقة لم تعد تظهر .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

الأدوات المالية :

التصنيفات

تقوم المجموعة بتصنيف الأصول المالية عند التحقق المبدئي كالتالي :

- استثمارات بالقيمة العادله من خلال بيان الدخل .
- قروض ومدينون .
- استثمارات متاحه للبيع .

الخصوم المالية تصنف "كخصوم مالية لغير أغراض المتاجره " . تصنف خصوم المجموعة لغير اغراض المتاجرة "كسندات إئتمانية" "اقتراض قصير وطويل لأجل" " دائنو إجاره"، "ذمم دائنة وخصوم أخرى" ، "بنوك دائنة" في الميزانية العمومية المجمعة .

تصنف الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل اما "محتفظ بها للمتاجرة" أو "محددة" لتكون كذلك عند التحقق المبدئي.

تقوم المجموعة بتصنيف الإستثمارات كاستثمارات للمتاجرة اذا تم حيازتها بصفة اساسية لغرض البيع أو لتكون ضمن محفظة استثمارية تشمل ادوات مالية معينة يتم ادارتها بالمجمل مع وجود دليل يثبت عملية المتاجرة بها لغرض تحقيق ارباح على المدى القصير.

تصنف الإستثمارات كاستثمارات محدده بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل اذا توفر لها قيمة عادلة موثوق منها عند الشراء وكانت التغيرات في القيمة العادلة مدرجة كجزء من بيان الدخل في حسابات الإدارة وفقا لإستراتيجية موثقة .

ان القروض والمدينين هي أصول مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة او محدده غير مسعرة في سوق نشط ويتم تصنيفها "كذمم مدينة "واصول أخرى" "استثمارات مرابحة ووكالة" و "ودائع قصيرة الأجل" "وكنقد وأرصدة لدى البنوك" في الميزانية العمومية المجمعة .

يتم تصنيف كافة الأصول المالية غير المصنفة كما هو مبين أعلاه كاستثمارات متاحة للبيع .

ان التصنيفات تعتمد على الاغراض التي تم من اجلها شراء الاصول المالية . تقرر الادارة التصنيفات للادوات المالية عند تاريخ الشراء .

القياس

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

يتم تسجيل "استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" مبدئيا بالتكلفة، والتي تمثل القيمة العادلة للمبلغ المدفوع بعد استبعاد مصاريف الحيازة المتعلقة بالاستثمار.

لاحقا للتسجيل المبدئي، يتم اعادة قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بالقيمة العادلة والتغيرات بالقيمة العادلة تدرج في بيان الدخل المجمع ان وجدت .

القروض ومدينون

تدرج القروض والمدينون بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية .

استثمارات متاحة للبيع

يتم تسجيل "الاستثمارات المتاحة للبيع" مبدئيا بالتكلفة التي تمثل القيمة العادله للمبلغ المدفوع ، بما في ذلك مصاريف الحيازة المتعلقة بالاستثمار.

بعد التسجيل المبدئي، يتم اعادة قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة إلا في حالة عدم مقدرة قياس قيمتها العادلة بشكل يمكن الاعتماد عليه ، وبالتالي يتم قياس تلك الاستثمارات بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة ان وجد .

التغيرات في القيمة الناتجة عن اعادة قياس الاستثمارات المتاحة للبيع الى القيمة العادلة تسجل كبند منفصل في حقوق الملكية تحت بند " التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة" حتى يتم بيعها أو أن يتم هبوط في قيمتها ، وعندها فإن أية أرباح أو خسائر متراكمة تم تسجيلها سابقا في حقوق الملكية يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل المجمع .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

الخصوم المالية

تدرج الخصوم لغير أغراض المتاجرة بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة الفائدة الفعلية .

القيمة العادلة

بالنسبة للاستثمارات التي يتم تداولها في أسواق مالية منظمة، يتم قياس القيمة العادلة بالرجوع إلى آخر أسعار شراء معلنة من تلك الأسواق المالية بتاريخ إقفال النشاط في تاريخ الميزانية العمومية المجمعة .

بالنسبة للاستثمارات التي لا يتوفر لها أسعار سوقية معلنة، يتم تقدير قيمة عادلة معقولة لتلك الاستثمارات باستخدام أساليب للتقييم . تقوم المجموعة باستخدام وسائل مختلفة وعمل افتراضات اعتمادا على حالة السوق في تاريخ الميزانية العمومية المجمعة. تتضمن أساليب التقييم المتبعة استخدام معاملات على أسس تجارية بحتة حديثة مماثلة وتحليل التدفقات النقدية المخصومة ووسائل التقييم الأخرى الشائعة المستخدمة في السوق.

يتم تحديد القيم العادلة لكل استثمار على حده .

محاسبة تواريخ المتاجره والسداد

ان جميع مشتريات ومبيعات الأصول المالية "بالطريقة النظاميه" يتم تسجيلها على اساس قيمتها في تاريخ التعامل، أي بالتـــاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء / بيع الاصل . ان مشتريات او مبيعات بالطريقه النظاميه هي مشتريات او مبيعات الأصول المالية التي تتطلب تسليم الأصول خلال اطار زمني يتم تحديده أما بالتعليمات التنظيميه او بالعرف في الاسواق .

تحقق وعدم تحقق الأصول والخصوم المالية

يتم تحقق الأصل المالي أو الإلتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفا في الشروط التعاقدية للأداة .

كما لا يتم تحقق الأصل مالي (كليا أو جزئيا) عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي أو عندما تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الملكية ويفقد السيطرة على الأصل عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة على الأصل فسوف تستمر في تسجيل الأصل المالي بمقدار استمرار السيطرة عليه . لا يتحقق خصم مالي عند الإعفاء من الخصم المحدد في العقد أو الغاؤه أو انتهاء صلاحيته .

هبوط قيمة الأصول المالية

يتم اجراء تقدير بتاريخ كل ميزانية عمومية لتحديد ما اذا كان هناك دليل ايجابي على ان اصل مالي محدد قد انخفضت قيمته . فاذا ما توفر مثل ذلك الدليل ، اي خسارة ناتجة من هبوط القيمة تؤخذ الى بيان الدخل المجمع . يتم تحديد هبوط القيمة كما يلي:

أ – بالنسبة للأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة ، يمثل الهبوط في القيمة الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة .

ب – بالنسبة للأصول المالية المدرجة بالتكلفة ، يمثل الهبوط في القيمة الفرق بين القيمة المدرجة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة بمعدل الفائدة السائد لأصل مالي مماثل .

ج – بالنسبة للأصول المدرجة بالتكلفة المطفأة فان انخفاض القيمة هو الفرق بين القيمة المدرجة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومه بمعدل الفائدة الفعلي الأصلي .

يتم رد مبلغ خسائر هبوط القيمة المسجلة في السنوات السابقة عندما يظهر مؤشر على عدم وجود خسائر انخفاض قيمة الأصـــل المالي او انها قلت ويمكن ربط الإنخفاض بصورة موضوعية بحدث وقع بعد تسجيل انخفاض القيمة . باستثناء رد خسائر انخفـــاض القيمة المتعلقة بالأدوات الإستثمارية المصنفة كمتاحة للبيع ، فإنه يتم تسجيل جميع الإنخفاضات المعكوسة الأخرى في بيان الدخل المجمع الى الحد الذي لا تتجاوز فيه قيمة الأصل بالتكلفة المطفأه للأصل في تاريخ العكس . يتم تسجيل رد انخفاض القيمة المتعلق بالأدوات الإستثمارية المصنفة كمتاحة للبيع ضمن التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

هبوط قيمة الاصول غير المالية

تجري المجموعة تقييم بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن اصل ما قد تنخفض قيمته ، فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند طلب اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل ، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل . إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصا تكاليف البيع أو قيمته اثناء الإستخدام أيهما أعلى ويتم تحديدها لكل أصل على أساس افرادي ما لم يكن الأصل منتجا لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات او مجموعات الموجودات الأخرى . عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو الوحدة المنتجة للنقد) عن المبلغ الممكن استرداده ، يعتبر الأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) قد انخفضت قيمته ويخفض الى قيمته الممكن استردادها عن طريق الاعتراف بخسائر الهبوط ضمن بيان الدخل المجمع . عند تقييم القيمة اثناء الإستخدام ، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من القيمة الحالية بإستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) . عند تحديد القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع يتم استخدام طريقة تقييم مناسبة . إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة .

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك اي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقا لم تعد موجوده أو قد انخفضت . فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر فإن المجموعة تقوم بتقدير المبلغ الممكن استرداده . يتم تسجيل عكس قيمة الإنخفاض المعترف بها من قبل فقط اذا تم تغيير التقديرات المستعملة في تحديد قيمة الأصل الممكن استردادها حيث تم تسجيل خسارة انخفاض القيمة الأخيره . في هذه الحالة يتم زيادة قيمة الأصل الدفترية الى قيمته الممكن استردادها .

الضرائب

يحتسب مخصص الضرائب المؤجله فيما يتعلق بكافة الفروقات المؤقته . الضرائب المؤجلة المدينة الناتجة عن وفورات ضريبية غير مستنفذه يتم الاعتراف بها عندما يكون هناك احتمال باستخدامها مقابل أرباح مستقبلية.

البضاعة

تقوم البضاعة بالتكلفة وصافي القيمه الممكن تحقيقها أيهما أقل . فيما يتعلق بالمنتجات الجاهزة والمنتجات تحت التشغيل فإن تكلفة الانتاج تشمل تكاليف الإنتاج المباشرة ونسبة ملائمة من مصاريف الإنتاج غير المباشرة. تحدد تكلفة المواد الأولية والإستهلاكية وقطع الغيار على أساس المتوسط المرجح ويؤخذ مخصص للبضاعة المتقادمة وبطيئة الحركة .

استثمارات في عقود ومرابحة ووكالة

هذه الإستثمارات هي عبارة عن أصول مالية وتعامل كأنها قروض ومدينون ، ويتم ادراجها بالتكلفة المطفأة .

أسهم خزينة

تدرج أسهم الخزينة بالتكلفة كتخفيض من حقوق الملكية ، ولا تستحق أية توزيعات أرباح نقدية . تؤخذ الأرباح والخسائر الناتجة عن المتاجرة في أسهم الخزينة ضمن حقوق الملكية مباشرة تحت بند " احتياطي ربح بيع اسهم خزينة " . في حالة انخفاض الإحتياطي الى خسائر نتيجة خسارة بيع أسهم خزينة فان الفرق يتم تحميله على الأرباح المحتفظ بها ثم الإحتياطيات . لاحقا عند تحقق ربح من بيع أسهم خزينة ، فإن مبلغا معادلا للخسارة التي تم تحميلها سابقا يتم تحويله الى الإحتياطيات ثم الى الأرباح المحتفظ بها .

سندات دائنة وصكوك

تدرج السندات والصكوك (صكوك مرابحة ومشاركة) في الميزانية العمومية المجمعة بمبالغها الأصلية بعد خصم التكلفة المتعلقة مباشرة بإصدار السندات / الشهادات في حدود التكاليف التي لم يتم إطفاؤها . وتطفأ هذه التكاليف من خلال بيان الدخل المجمع على مدى عمر السندات / الشهادات باستخدام طريقة معدل التكلفة الفعلية .

تحمل تكاليف التمويل كمصروف عند استحقاقها مع إدراج المبالغ غير المدفوعة ضمن مطلوبات أخرى .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

التأجير والشراء التأجيري

يتم رسملة الاصول المشتراه وفقا لعقود التأجير التمويلية وترتيبات الشراء التأجيري ، ويظهر الالتزام المترتب عنها باستثناء مصاريف التمويل ضمن الخصوم . تحمل مصاريف التمويل المتعلقه بهذه الاصول على بيان الدخل المجمع . يتم اطفاء المدفوعات على عقود التأجير التشغيلية بطريقة القسط الثابت على فترة التأجير.

دائنو وكالة

تمثل دائنو وكالة ترتيبات تمويل اسلامية تقوم المجموعة بموجبها بالحصول على الأموال بهدف تمويل انشطتها الإستثمارية وتسجل بالتكلفة المطفأة .

اتفاقيات إعادة شراء وبيع

الإستثمارات المباعة مع التزام مقابل بإعادة الشراء في تاريخ محدد في المستقبل – التزام إعادة شراء (Repos) – تظل مدرجة في البيانات المالية المجمعة في بند الإستثمار المناسب ويتم تسجيل الإلتزام المقابل للمبالغ المستلمة تحت بند "قروض قصيرة الأجل" . يتم تسجيل الفرق بين سعر البيع وسعر إعادة الشراء كمصورفات فوائد بإستخدام معدل الفائدة الفعلي .

المخصصات

يتم الإعتراف بالمخصصات في حال وجود التزامات حالية على المجموعة (سواء قانونية أو معروفة) بناء على احداث سابقة وأن تكون تكاليف تسوية هذه الإلتزامات محتملة ويمكن قياسها بدرجة معقولة .

مخصص مكافأة نهاية الخدمة

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للشركة الأم والشركات التابعة المحلية حسب مدة الخدمة المتراكمة لكل موظف بتاريخ الميزانية العمومية وفقا لقانون العمل في القطاع الأهلي .

مخصص ردم الحفر

يتم احتساب مخصص ردم الحفر على اساس التكاليف المتوقعه اللازمة لاعادة ردم المواقع المستأجره والمستخدمه في استخراج المواد الخاصه بعمليات الشركة الى حالتها الأصلية .

تكاليف منافع التقاعد (الخاص بالشركات الأجنبية التابعة)

يتم تسديد المساهمات لمنافع التقاعد المحددة وخطط منافع التقاعد المحددة بموجب توصيات صادرة من خبراء إكتواريين ومستشارين مستقلين .

خطط المساهمات لمنافع التقاعد المحدده

يتم تحميل المساهمات لمنافع التقاعد المحددة على بيان الدخل المجمع على اساس الإستحقاق.

خطط منافع التقاعد المحددة

فيما يتعلق بخطط منافع التقاعد المحددة فان التزامات المنافع أو (الأصول) يتم الإعتراف بها في الميزانية العمومية المجمعة ويتم احتسابها على أساس القيمة الحالية للإلتزامات واجبة السداد باستخدام طريقة تقدير الوحدة الدائنة بالاضافة الى الأرباح أو الخسائر الاكتوارية غير المحققة ناقصا أية تكاليف غير محققة متعلقة بخدمة سابقة مطروحا منها القيمة العادلة لأصول الخطط .

ان مصروفات خطط منافع التقاعد المحددة يتم تحميلها على بيان الدخل المجمع ويتم احتسابها باجمالي التكاليف الحالية للخدمة (باستخدام طريقة تقدير الوحدة الدائنة) ، صافي تكلفة الفائدة عن إلتزامات المنافع المحدده المخصومة من العوائد المتوقعة من أصول الخطط ، الأرباح والخسائر الإكتوارية المحققة ، تكاليف الخدمة السابقة المحققة وآثار التسوية أو التقليص .

يتم تحقق الأرباح او الخسائر الإكتوارية كإيرادات أو مصاريف اذا كان صافي الأرباح أو الخسائر الإكتوارية المتراكمة غير المحققة في نهاية الفترة السابقة تتجاوز الأعلى من:

10% من القيمة الحالية لإلتزامات المنافع المحددة ، و 10% من القيمة العادلة لأصول الخطط .

الجزء من الأرباح أو الخسائر الإكتواريه المحققة هو الزيادة المحددة أعلاه مقسوما على معدل فترات الخدمة المتبقية المتوقعة للموظفين المشاركين في الخطة .

3. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

حسابات امانات

ان الموجودات المحتفظ بها كأمانات لا تعتبر من موجودات المجموعة وبالتالي لا تظهر في هذه البيانات المالية المجمعة .

العملات الأجنبية

عملة العرض الرئيسية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينارالكويتي ، العملة الرئيسية للشركة الام التي يتم العرض بها . تحدد كل منشأة في المجموعة عملتها الرئيسية الخاصة بها وتقاس البنود المتضمنة في البيانات المالية بتلك العملة الرئيسية .

المعاملات والأرصدة

يجري قيد المعاملات بالعملات الأجنبية وفقا لأسعار الصرف السائدة للعملة الرئيسية بتاريخ المعاملة .

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية وفقا لاسعار الصرف السائدة للعملة الرئيسية بتاريخ الميزانية العمومية. وتؤخذ كافة الفروق الى ربح (خسارة) تحويل عملة اجنبية في بيان الدخل المجمع .

البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام اسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية . وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقا للقيمة العادلة بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام اسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة . ان فروق التحويل على الأصول الغير نقدية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل تدرج كجزء من ارباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع والأصول المتاحة للبيع متضمنة في التغيرات المتراكمة بالقيمة العادلة المدرجة ضمن حقوق الملكية . إن أي شهرة ناتجة عن حيازة العمليات الأجنبية وأي تعديلات قيمة عادلة للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات ناتجة عن الحيازة يتم معالجتها كموجودات ومطلوبات للعمليات الأجنبية ويتم تحويلها بأسعار الإقفال .

شركات المجموعة

في تاريخ البيانات المالية المجمعة ، يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية الى عملة العرض للشركة الأم (الدينارالكويتي) بأسعار الصرف السائدة في تاريخ الميزانية العمومية ، وتحول بيانات الدخل لتلك الشركات بمتوسط أسعار الصرف الموزون للسنة . تؤخذ كافة فروق تحويل العملات الأجنبية مباشرة الى احتياطي تحويل العملات الأجنبية ضمن حقوق الملكية . عند بيع شركة اجنبية ، يدرج المبلغ المؤجل المتراكم المسجل في حقوق الملكية الخاصة بعملية اجنبية محددة ضمن بيان الدخل المجمع .

الأدوات المالية المشتقة

تستخدم المجموعة مشتقات الأدوات مثل عقود مبادلات اسعار الفائدة لتخفيض المخاطر المتعلقة بتقلبات معدلات اسعار الفائدة . تسجل تلك المشتقات من الأدوات المالية مبدئيا بالتكلفة والتي تمثل القيمة العادلة في تاريخ دخول عقد المشتقات . يتم لاحقا اعادة قياسها بالقيمة العادلة . تدرج المشتقات كاصول عندما تكون قيمتها العادلة موجبة وتدرج كخصوم عندما تكون قيمتها العادلة سالبة . يتم تسجيل أي ربح أو خسارة كان محقق أو غير محقق (من تغير القيمة العادلة) مباشرة في بيان الدخل المجمع .

لا تطبق المجموعة مبدأ التحوط المحاسبي . يتم تسجيل اي ربح / خسارة كان محقق أو غير محقق (من تغيرات القيمة العادلة) مباشرة في بيان الدخل المجمع.

النقد وما يعادله

النقد وما يعادله الظاهر في بيان التدفقات النقدية المجمع يتكون من نقد في الصندوق وودائع تحت الطلب واستثمارات مرابحة ووكالة واستثمارات قصيرة الاجل عالية السيولة تستحق خلال ثلاثة اشهر من تاريخ إنشائها مطروحا منه بنوك دائنة .

4. أحكام محاسبية هامة والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

لدى تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة المفصح عنها في (ايضاح 3) قامت الادارة باتخاذ الاحكام حول القيمة المدرجة 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 .

الأحكام

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة ، تقوم الإدارة باتخاذ الأحكام والإفتراضات التالية بغض النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات أخرى والتي لها أكبر الأثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة :

تصنيف الإستثمارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة استثمار معين سواء كان يجب تصنيفه كاستثمار بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل او قروض ومدينون او متاح للبيع . خلال وضع تلك الأحكام تأخذ المجموعة في الإعتبار الغرض الرئيسي من حيازتها وكيف يعتزم إدارتها وتقديم تقارير عن إدائها . تحدد مثل تلك الإحكام ما اذا كان يتم قياسها لاحقا بالتكلفة او بالقيمة العادلة وما إذا كانت التغيرات في القيمة العادلة للأدوات يتم إدراجها في بيان الدخل أو مباشرة في حقوق الملكية .

انخفاض قيمة الإستثمارات المتاحة للبيع

تصنف المجموعة بعد الأصول المالية كأصول متاحة للبيع وتسجل اي تغيرات في قيمها العادلة ضمن حقوق الملكية. عندما تنخفض القيمة العادلة لتلك الأصول ، تقوم الإدارة بتحديد طبيعة الإنخفاض وإذا ما كان يجب معاملة الإنخفاض كهبوط بالقيمة العادلة الذي يجب ان يظهر ضمن الأرباح أو الخسائر . تم تسجيل خسارة بمبلغ 2,000 الف د.ك في 31 ديسمبر 2007 (2006 : 1,173 الف د.ك) كهبوط بالقيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع .

عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الإفتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ الميزانية العمومية والتي لها أثر كبير يؤدي الى تعديل مادي على القيمة المدرجة للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة :

تقييم الإستثمارات في الأسهم غير المسعرة

يستند تقييم الإستثمارات في الأسهم غير المسعرة عادة الى أحد العوامل التالية :

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحته .
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة الى حد كبير . أو
- مضاعف الرباح الخاصة .
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة .
- طرق تقييم أخرى .

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للإستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديرات هامة .

انخفاض قيمة الشهرة

تقوم المجموعة بتحديد ما اذا كان هنالك انخفاض في قيمة الشهرة على الأقل على اساس سنوي ، مما يتطلب تقدير القيمة المستخدمة لوحدات تدفق النقد الموزعة على الشهره . لغرض تقدير القيمة المستخدمة تقوم المجموعة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدات تدفق النقد واختيار نسبة خصم مناسبة بغرض احتساب القيمة الحالية لهذه التدفقات .

تقدير الإنخفاض في الممتلكات والالات والمعدات والاعمار الإنتاجية لها

تقوم إدارة المجموعة سنويا بإختبار الممتلكات والالات والمعدات (الأصول الغير مالية) للتأكد من وجود اي انخفاض في قيمتها وفقا للسياسات المحاسبية المبينة أعلاه في ايضاح 3 .

يتم تحديد القيمة الإستردادية للموجودات على اساس "طريقة القيمة المستخدمة" . تستخدم هذه الطريقة التدفقات النقدية المتوقعة خلال العمر الإفتراضي للموجودات مخصومة باستخدام سعر خصم السوق .

تقوم إدارة المجموعة بتقدير الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات والإستهلاك / الإطفاء المتعلق بها . يتغير الإستهلاك / الإطفاء المحمل على السنة بصورة جوهرية في حال اختلاف الأعمار الفعلية للموجودات عن اعمارها الإنتاجية المقدرة .

أصول / خصوم منافع التقاعد

إن فرضيات منافع التقاعد مبينة في ايضاح 34 ، كما أن مصاريف منافع التقاعد للسنة خاضعة لهذه الفرضيات ولأسس وفترة توزيع الخسائر الإكتوارية .

يتم تحديد القيمة الإستردادية للموجودات على اساس "طريقة القيمة المستخدمة" . تستخدم هذه الطريقة التدفقات النقدية المتوقعة خلال العمر الإفتراضي للموجودات مخصومة باستخدام سعر خصم السوق .

تقوم الإدارة بتقدير الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات والإستهلاك / الإطفاء المتعلق بها . يتغير الإستهلاك / الإطفاء المحمل على السنة بصورة جوهرية في حال اختلاف الأعمار الفعلية للموجودات عن اعمارها الإنتاجية المقدرة .

5. استثمار في شركات تابعه

ان الشركات التابعة المجمعة الرئيسية كما في 31 ديسمبر 2007 و 2006 هي كما يلي :

	بلد التسجيل	نسبة الملكية	
		2007	2006
		%	%
ان . آي جروب (البحرين) إي سي	البحرين	100	100
شركة الصناعات الوطنية القابضة (جيرنزي) المحدوده	جيرنزي	100	100
مجموعة الصناعات الوطنية (جيرنزي) المحدوده	جيرنزي	100	100
شركة الصناعات الوطنية القابضة (المملكة المتحدة) بي أل سي	المملكة المتحدة	100	100
بي. آي جروب بي أل سي	المملكة المتحدة	100	100
الشركة الوطنيه للنقل البري – ش.م.ك (مقفلة)	الكويت	100	100
الشركة الوطنية للخدمات الصحية المشتركة – ش.م.ك	الكويت	100	100
شركة الصناعات الوطنية المشتركة للطاقة – ش.م.ك (مقفلة)	الكويت	100	100
شركة الدره الوطنية العقارية – ش.م.ك (مقفلة)	الكويت	100	100
شركة خدمات حقول الغاز والنفط – ذ.م.م	الكويت	100	100
شركة دينهام للاستثمار المحدوده	جزر كايمان	80	71
شركة ايكاروس للصناعات النفطية – ش.م.ك (مقفلة)	الكويت	72	72
شركة الصناعات الوطنية لمواد البناء – ش.م.ك (مقفلة)	الكويت	51	51
شركة نور للاستثمار المالي – ش.م.ك (مقفلة)	الكويت	51	51

أ – مجموعة الصناعات الوطنية (جيرنزي) المحدوده هي شركة أوروبية قابضة والمالكة النهائية لمجموعة تجارية في المملكة المتحدة وتملك 100% من شركة الصناعات الوطنية القابضة (المملكة المتحدة) بي أل سي والتي تملك بدورها 100% من بي.أي جروب بي أل سي.

ب – ان مساهمات أقلية معينة في الشركات التابعة اعلاه هي بأسماء ممثلين نيابة عن الشركة الام .

6. ايراد استثمارات

2007 الف د.ك	2006 الف د.ك	
		ايراد توزيع ارباح :
9,868	10,796	– من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
9,151	4,081	– من استثمارات متاحه للبيع
30,372	42,353	ربح بيع استثمارات متاحة للبيع
(2,000)	(1,173)	هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع
99,815	5,324	ربح محقق من استثمارات بالقيمة العادله من خلال بيان الدخل
100,923	18,849	ربح غير محقق من استثمارات بالقيمة العادله من خلال بيان الدخل
248,129	80,230	

7. ايرادات فوائد وايرادات تشغيل اخرى

2007 الف د.ك	2006 الف د.ك	
2,671	4,262	رسوم إدارة وإكتتاب
10,753	8,403	ايراد فوائد من أرصدة بنوك وودائع قصيرة الأجل
1,128	-	ايراد محقق من خلال التعامل بمعدلات الفائدة الخاصة بعقود التبادل التجاري
3,311	2,139	ايرادات استثمارات في عقود مرابحه ووكالة
3,657	33	ايرادات تمويل عقود آجلة من العملاء
602	648	ايرادات أخرى
22,122	15,485	

8. صافي الربح أو الخسارة على الاصول المالية

ان تحليل صافي الربح او الخسارة على الأصول المالية تم تحليله على الفئات التالية :

2007 الف د.ك	2006 الف د.ك	
		قروض ومدينون
10,753	8,403	– نقد وارصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل
3,311	2,139	– إستثمارات مرابحة ووكالة
3,657	33	– ذمم مدينة وأصول اخرى
		أصول بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
150,529	45,155	– المحتفظ بها لغرض المتاجرة
60,077	(10,186)	– محددة كذلك عند التسجيل المبدئي
1,128	-	– ايراد محقق من خلال التعامل بمعدلات الفائدة الخاصة بعقود التبادل التجاري (مشتقات)
		استثمارات متاحة للبيع
41,110	(64,835)	– مدرجة مباشرة في حقوق الملكية المجمعة
29,553	24,560	– محولة من حقوق الملكية الى بيان الدخل المجمع
7,970	20,701	– مدرجة مباشرة في بيان الدخل المجمع
308,088	25,970	
266,978	90,805	صافي الربح المدرج في بيان الدخل المجمع
41,110	(64,835)	صافي الربح أو / (الخسارة) المدرج / المدرجة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
308,088	25,970	

9. تكاليف تمويل

ان تكاليف التمويل هي تلك التكاليف الخاصة بالأرصدة المستحقة للبنوك وقروض طويلة وقصيرة الأجل وسندات وصكوك ودائنو اجاره والتي تظهر جميعها كخصومات مالية بالتكلفة المطفأة .

10. بيع شركات تابعه / انشطة

أهم المبيعات خلال 2007 :

لا يوجد بيع شركات تابعة / انشطة هامة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 .

أهم المبيعات خلال 2006 :

أ – قامت الشركة الام ببيع 28% من حصتها البالغه 100% في شركتها التابعة ايكاروس للصناعات النفطيـــة – ش.م.ك (مقفلـــه) مقابل مبلغ 64,140 الف د.ك مما نتج عنه ربح مقداره 34,258 الف د.ك .

ب– قامت الشركة الام ببيع 9% من حصتها البالغه 80% في شركتها التابعه دنهام للاستثمار المحدوده مقابل مبلغ 17,487 الف د.ك مما نتج عن ربح مقداره 14,264 الف د.ك .

ج – حققت الشركة الأم ربح بمبلغ 21,083 الف د.ك عن عملية توزيع اسهم الشركة التابعة شركة الصناعات الوطنية لمواد البناء – ش.م.ك (مقفلة) . والذي يمثل الفرق بين القيمة الدفترية البالغة 18,494 الف د.ك والقيمة العادلة البالغـــة 39,577 الـــف د.ك للأسهم الموزعة . وكنتيجة لهذا التوزيع فقد انخفضت حصة المجموعة في الشركة التابعة من 74% الى 51% .

11. الضريبة

	2007	2006
	الف د.ك	الف د.ك
مصروف ضريبة حالية		
المحمل على السنه الحالية	**(602)**	(395)
(دائنة) مصروف ضريبة مؤجلة		
(دائنة) المحمل على السنه الحالية	**(14)**	823
	(616)	428

12. الزكاة

وفقا لمتطلبات قانون الزكاة رقم 46 لسنة 2006 قامت المجموعة بإحتساب مخصص للزكاة ابتداء من 10 ديسمبر 2007 .

13. ربح السنة

تم احتساب ربح السنة بعد خصم المصروفات التالية :

	2007	2006
	الف د.ك	الف د.ك
الإستهلاك	5,023	4,640
تكاليف الموظفين	32,037	28,201

14. ربحية السهم الأساسية والمخففة

يتم احتساب ربحية السهم بتقسيم ربح السنة المخصص لمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

	2007	2006
ربح السنة المخصص لمساهمي الشركة الأم (الف د.ك)	209,364	134,991
المتوسط الموزون لعدد الاسهم القائمة خلال السنة (باستثناء اسهم الخزينه)	1,133,420,778	1,013,659,118
ربحية السهم الأساسية والمخففة	**185 فلس**	133 فلس

تم إعادة احتساب المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 نظرا لإصدار أسهم منحة خلال السنة.

15. الشهرة

	2007	2006
	الف د.ك	الف د.ك
الرصيد في 1 يناير	13,586	9,776
اضافات	10	3,802
استبعادات وتعديلات اخرى	66	28
هبوط في القيمة	(2,608)	(1,250)
تعديلات تحويل عملة اجنبية	(357)	1,230
	10,697	13,586

تم احتساب الهبوط السنوي لقيمة الشهرة المرتبطة بالشركات التابعة الأجنبية ، بإستخدام معدل خصم 5.0% .

16. ممتلكات وآلات ومعدات

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007	ممتلكات ملك حر الف د.ك	ممتلكات مستأجره الف د.ك	ممتلكات على أراضي مستأجره الف د.ك	الات ومكائن الف د.ك	مركبات الف د.ك	اثاث ومعدات الف د.ك	الات ومعدات وسيارات مستأجرة الف د.ك	ممتلكات قيد الانشاء الف د.ك	2007 المجموع الف د.ك
التكلفه أو التقييم									
في 1 يناير 2007	8,176	2,793	32,380	59,028	7,494	6,491	1,582	878	**118,822**
تعديلات عملة اجنبية	(44)	(95)	-	(253)	(5)	-	(71)	-	**(468)**
اضافات / تحويلات	340	37	1,497	3,214	1,089	415	150	5,136	**11,878**
حذوفات	-	-	(1,418)	-	-	-	-	-	**(1,418)**
استبعادات	(3,337)	(1,722)	(4)	(2,003)	(163)	(65)	-	-	**(7,294)**
اعادة تصنيف	-	-	-	152	-	-	(152)	-	**-**
في 31 ديسمبر 2007	5,135	1,013	32,455	60,138	8,415	6,841	1,509	6,014	**121,520**
الاستهلاك المتراكم وخسائر هبوط القيمة									
في 1 يناير 2007	1,920	776	28,360	43,238	6,290	5,367	1,406	-	**87,357**
تعديلات عملة اجنبية	6	(30)	-	(63)	(6)	-	(45)	-	**(138)**
المحمل على السنة	132	50	277	3,637	512	335	80	-	**5,023**
متعلق بالحذوفات	-	-	(1,418)	-	-	-	-	-	**(1,418)**
استرداد هبوط القيمة	-	-	-	(655)	-	-	(247)	-	**(902)**
متعلق بالإستبعادات	(845)	(23)	(4)	(1,633)	(136)	(65)	-	-	**(2,706)**
في 31 ديسمبر 2007	1,213	773	27,215	44,524	6,660	5,637	1,194	-	**87,216**
صافي القيمة الدفتريه									
في 31 ديسمبر 2007	**3,922**	**240**	**5,240**	**15,614**	**1,755**	**1,204**	**315**	**6,014**	**34,304**

تم عمل تقييم مستقل لكافة الممتلكات ملك حر لشركة الصناعات الوطنيه القابضه (جيرنزي) المحدوده ومجموعة الصناعات الوطنيه (جيرنزي) المحدوده في 1 يناير 1999 وقد تم احتساب التقييم في البيانات المالية المجمعة . ترى ادارة المجموعة أنه لا يوجد أي تغييرات هامة في القيمة السوقية منذ آخر تقييم لتلك الممتلكات .

الممتلكات على اراضي مستأجرة ، الالات والمكائن بصافي قيمة دفترية 1,115 الف د.ك (2006 : 1,271 الف د.ك) مرهونة كضمان مقابل سندات المشاركة (انظر ايضاح 27) .

الممتلكات المقامة على أراضي مستأجرة والعائدة للشركة التابعة ، هي على اراضي مستأجرة من حكومة دولة الكويت ، بعقد ايجار قابل للتجديد .

تمثل الممتلكات قيد الإنشاء بشكل أساسي تكلفة توسعة احدى مصانع شركة تابعة وتشييد بناء لمكاتب جديده لنفس الشركة التابعة ، وسيتم تحويل هذه المبالغ الى فئات الأصول المرتبطة بها عندما تصبح جاهزة للإستخدام .

16. تابع / ممتلكات وآلات ومعدات

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006	ممتلكات ملك حر الف د.ك	ممتلكات مستأجره الف د.ك	ممتلكات على أراضي مستأجره الف د.ك	الات ومكائن الف د.ك	مركبات الف د.ك	اثاث ومعدات الف د.ك	الات ومعدات وسيارات مستأجرة الف د.ك	ممتلكات قيد الانشاء الف د.ك	2006 المجموع الف د.ك
في 1 يناير 2006	7,021	2,525	30,751	58,006	6,590	6,309	2,124	1,203	**114,529**
تعديلات عملة اجنبية	818	268	-	2,619	9	-	310	-	**4,024**
اضافات / تحويلات	837	-	2,357	4,632	1,112	209	-	(325)	**8,822**
حذوفات	-	-	(728)	(3,046)	-	-	-	-	**(3,774)**
استبعادات / تحويلات	(598)	-	-	(3,979)	(217)	(27)	(69)	-	**(4,890)**
ممتلكات تم الحصول عليها	98	-	-	13	-	-	-	-	**111**
اعادة تصنيف	-	-	-	783	-	-	(783)	-	**-**
في 31 ديسمبر 2006	8,176	2,793	32,380	59,028	7,494	6,491	1,582	878	**118,822**
الاستهلاك المتراكم وخسائر هبوط القيمة									
في 1 يناير 2006	1,407	677	28,767	44,458	6,076	5,122	1,616	-	**88,123**
تعديلات عملة اجنبية	176	123	-	1,888	12	7	201	-	**2,407**
المحمل على السنة	469	32	321	3,100	392	262	64	-	**4,640**
متعلق بالحذوفات	-	-	(728)	(3,046)	-	-	-	-	**(3,774)**
متعلق بالإستبعادات	(188)	-	-	(3,569)	(190)	(24)	(68)	-	**(4,039)**
اعادة تصنيف	56	(56)	-	407	-	-	(407)	-	**-**
في 31 ديسمبر 2006	1,920	776	28,360	43,238	6,290	5,367	1,406	-	**87,357**
صافي القيمة الدفتريه									
في 31 ديسمبر 2006	**6,256**	**2,017**	**4,020**	**15,790**	**1,204**	**1,124**	**176**	**878**	**31,465**

17 . استثمار في شركات زميله

ان الشركات الزميلة الرئيسية للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2007 و 2006 هي كما يلي :

	نسبة الملكية	
	2007	2006
شركة مصنع الكويت للسيراميك — ذ.م.م	%49	%49
الشركة الكويتية للصخور — ش.م.ك (مقفلة)	%38	%38
كي اي اس المحدوده للطاقة	%40	%40
الشركة الكويتية لمشاريع التخصيص القابضة — ش.م.ك (مقفلة)	%28	%28
شركة اسمنت الكويت — ش.م.ك (مقفلة)	%25	%22
شركة الراية العالمية العقارية — ش.م.ك (مقفلة)	%23	%23
شركة مرسى علم القابضة — ش.م.ك (مقفلة)	%20	%20
الشركة الشرقية المتحدة للخدمات النفطية — ش.م.ك (مقفلة)	%20	%20
بنك ميزان المحدود	%35	-
الشركة الكويتية الوطنية للخدمات والإستثمارات العقارية — ش.م.ك(مقفلة)	-	%16

جميع الشركات الزميلة المبينة أعلاه مسجلة في دولة الكويت فيما عدا شركة كي اي اس للطاقة وبنك ميزان المحدوده المسجلين في جزر كايمان وفي الباكستان على التوالي .

خلال الربع الرابع ، قامت المجموعة بزيادة حصتها في بنك ميزان المحدود ، وهو بنك مدرج في سوق كراتشي للاوراق المالية (باكستان) ، من 16% في 31 ديسمبر 2006 الى 35% ، من خلال شراء المزيد من اسهم البنك . ان زيادة الحصة تعطي للشركة الأم القدرة على ان تمارس تاثير هام على بنك ميزان ولذلك تم اعادة تصنيف حصة الشركة الأم في البنك كـ "استثمار في شركة زميلة".

سابقا (في 2006) كان الإستثمار في بنك ميزان مصنف كإستثمار "متاح للبيع" أما حسب متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم IAS 28 "الإستثمار في شركات زميلة" ومتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3(IFRS 3) : "اندماج الأعمال" ، تم تسجيل حصة الشركة الأم باستخدام طريقة حقوق الملكية . ان التعديلات السابقة لم يكن لها تأثير هام على حقوق الملكية المجمعة للسنوات السابقة. نتج عن عملية شراء البنك السابقة ايضا شهرة بمبلغ 8,767 الف د.ك وتم تسجيلها ضمن إجمالي قيمة الإستثمار المدرج بـ 18,299 الف د.ك في 31 ديسمبر 2007 ، وذلك بالمقارنة بقيمتها السوقية البالغة 22,485 الف د.ك في نفس التاريخ .

قامت المجموعة خلال السنة بإعادة تصنيف مساهمتها بنسبة 16% في شركتها الزميلة الشركة الكويتية الوطنية للخدمات والإستثمارات العقارية — ش.م.ك (مقفلة) بقيمة مدرجة 6,388 الف د.ك الى الإستثمارات المتاحة للبيع وذلك في التاريخ الذي لم يعد فيه للمجموعة تأثير فعال في الشركة المستثمر فيها .

	2007	2006
الحصه في موجودات ومطلوبات الشركات الزميله :	**الف د.ك**	الف د.ك
الموجودات	**348,771**	144,865
المطلوبات	**131,544**	18,953
الحصة في ايرادات وارباح الشركات الزميله :		
الايرادات	**26,908**	23,765
الارباح	**19,737**	9,522

ان استثمارات في شركات زميلة ذات اسهم مسعرة بقيمة مدرجة 162,245 الف د.ك (77,587 الف د.ك في 2006) في أسهم شركات زميلة مدرجة لها قيمة سوقية 234,476 الف د.ك (152,215 الف د.ك في 2006) .

18 . استثمارات متاحة للبيع

	2007	2006
	الف د.ك	الف د.ك
صناديق مداره	**207,711**	75,990
مساهمات في رؤوس أموال شركات غير مسعره	**181,170**	141,866
أسهم مسعره	**457,325**	208,543
	846,206	426,399

إن استثمارات غير مسعرة بمبلغ 24,338 الف د.ك (2006: 10,753 الف د.ك) مدرجة بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة حيث أن قيمتها العادلة لا يمكن تحديدها بشكل موثوق به . الإدارة ليس لديها علم بأي ظروف قد تؤدي الى انخفاض في قيمة هذه الإستثمارات .

تتضمن الاستثمارات غير المسعرة استثمارات في صناديق مباشرة بقيمة مدرجة 207,712 الف د.ك (2006: 75,990 الف د.ك). إن المعلومات المتوفرة عن هذه الاستثمارات هي من واقع تقارير مالية دورية من قبل مدراء الاستثمار. يتم إدراج هذه الاستثمارات بصافي قيمة الموجودات المقررة من قبل مدراء الاستثمار. ونظراً لطبيعة هذه الاستثمارات، فإن صافي قيمة الموجودات المقررة من قبل مدراء الاستثمار تمثل أفضل تقدير متوفر للقيمة العادلة لهذه الاستثمارات.

قامت المجموعة ببيع استثمارات متاحة للبيع المدرجة بتكلفة 1,365 الف د.ك في 31 ديسمبر 2006 وحققت ارباح 4,644 الف د.ك .

19. بضاعة

	2007	2006
	الف د.ك	الف د.ك
منتجات جاهزة واعمال قيد التنفيذ	**13,988**	13,774
مواد اوليه واستهلاكية	**7,770**	8,900
قطع غيار وأخرى	**2,748**	2,820
بضاعه بالطريق	**893**	612
	25,399	26,106
مخصص البضاعه الراكده وبطيئة الحركه	**(2,076)**	(2,146)
	23,323	23,960

20. ذمم مدينه وأصول أخرى

	2007	2006
الأصول المالية	**الف د.ك**	الف د.ك
ذمم تجارية – اجمالي	**22,395**	20,673
ناقصا : مخصص هبوط قيمة الذمم التجارية	**(1,419)**	(1,158)
صافي ذمم تجاريه	**20,976**	19,515
المستحق من بيع استثمارات	**2,309**	12,787
مستحق على شركات زميلة وشركات محاصة	**13,732**	3,234
مستحق من الإدارة العليا	**313**	312
مدفوعات مقدمة لحيازة استثمارات	**9,832**	3,806
مستحق من الشركة الكويتية للمقاصه	**37,563**	4,455
مستحق من شركات وساطه مالية	**9,018**	1,566
فوائد وايرادات مستحقه أخرى	**2,203**	3,954
أصول اخرى	**8,584**	3,714
	104,530	53,343
الأصول غير المالية		
مدفوعات مقدما لحيازة الممتلكات	**23,778**	2,987
اصول أخرى	**924**	-
	24,702	2,987
	129,232	56,330

الذمم التجارية لا تحمل فائدة وهي تستحق بشكل عام من 30 الى 90 يوما .
ان التحليل الزمني للذمم التجارية كما في 31 ديسمبر كما يلي :

	2007	2006
	الف د.ك	الف د.ك
ليست مستحقة ولا يوجد هبوط في قيمتها	**17,813**	16,519
مستحقة ولكن لا يوجد هبوط في قيمتها		
اقل من ثلاثة اشهر	**2,374**	1,804
مستحقة ويوجد هبوط جزئي في قيمتها		
من 3 الى 6 اشهر	**934**	1,804
اكثر من ستة اشهر	**1,274**	993
مجموع الذمم التجارية	**22,395**	20,673

الذمم التجارية التي اصبحت مستحقة في اقل من ثلاثة اشهر لا يعتبر فيها هبوط لقيمتها لأنها متعلقة بعملاء ليس لديهم تاريخ حديث بعدم مقدرتهم على سداد التزاماتهم .

21. استثمارات في عقود مرابحة ووكالة

هذه الإستثمارات تحمل ربح بمعدل فعلي من 5% - 8.5% (2006 : 6% - 8.5%) سنويا وتستحق خلال سنة 2008 .

22. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

	2007	2006
محتفظ بها للمتاجره :	**الف د.ك**	الف د.ك
أسهم مسعره	**478,765**	268,924
محدده عند التحقق المبدئي :		
صناديق محلية	**157,298**	153,305
صناديق ومحافظ خارجية مدارة	**41,204**	33,936
	198,502	187,241
	677,267	456,165

الاسهم المسعره بقيمة عادلة 32,491 الف د.ك (23,361 الف د.ك في 2006) مرهونة كضمان مقابل قروض بنكية .

23. رأس المال

بعد اعتماد الجمعية العمومية المنعقدة في 4 ابريل 2007 ، قامت الشركة الأم بإصدار 107,032,907 سهم منحة بمبلغ 10,703 الف د.ك.

في 31 ديسمبر 2007 يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 1,177,361,971 سهم بقيمة اسميه 100 فلس كويتي للسهم الواحد (31 ديسمبر 2006 : 1,070,329,064 سهم) .

24. أسهم خزينة

ان مجموع أسهم الخزينة المحتفظ بها لدى المجموعة هو 32,523,555 سهم كما في 31 ديسمبر 2007 (2006 : 59,547,444 سهم) وهي تعادل 2.76% (5.56% في 2006) من عدد الأسهم المصدرة . تظهر أسهم الخزينة بالتكلفة ، وفي31 ديسمبر 2007 بلغت قيمتها السوقية 53,989 الف د.ك (75,030 الف د.ك في 2006) . إن احتياطيات معادلة لتكلفة الاستثمار في أسهم الخزينة غير قابلة للتوزيع .

25. أسهم للموظفين

قامت الشركة خلال السنة بإصدار 1,014,749 (2006 : 701,750 سهم) للقياديين بإستخدام اسهم الخزينة . بلغت القيمة الدفترية والسوقية لهذه الأسهم المصدرة 757 الف د.ك و 1,319 الف د.ك (2006 : 1,059 الف د.ك و 997 الف د.ك) على التوالي وتم تحميل الربح الناتج ومقداره 562 الف د.ك (2006 : خسارة 62 الف د.ك) الى حساب احتياطي ربح بيع أسهم خزينة .

26. الإحتياطيات

	علاوة إصدار الف د.ك	احتياطي قانوني الف د.ك	احتياطي عام الف د.ك	احتياطي اعادة تقييم الف د.ك	احتياطي ربح بيع اسهم خزينة الف د.ك	احتياطي تحويل عملة أجنبية الف د.ك	المجموع الف د.ك
الرصيد في 31 ديسمبر 2005	28,234	61,270	25,159	322	236	418	115,639
فائض الإستهلاك المحول نتيجة البيع	-	-	-	(12)	-	-	(12)
فروقات تحويل عملة أجنبية	-	-	-	40	-	(899)	(859)
المحول من بيع شركات تابعة	-	(1,870)	(744)	-	-	-	(2,614)
خسارة اصدار اسهم للموظفين	-	-	-	-	(62)	-	(62)
إصدار أسهم	124,457	-	-	-	-	-	124,457
ربح بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	626	-	626
المحول للاحتياطيات	-	25,934	1,206	-	-	-	27,140
الرصيد في 31 ديسمبر 2006	152,691	85,334	25,621	350	800	(481)	264,315
فائض الإستهلاك المحول نتيجة البيع	-	-	-	(309)	-	-	(309)
فروقات تحويل عملة أجنبية	-	-	-	(13)	-	(507)	(520)
ربح بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	11,463	-	11,463
ربح اصدار اسهم للموظفين	-	-	-	-	562	-	562
المحول للاحتياطيات	-	25,125	3,087	-	-	-	28,212
الرصيد في 31 ديسمبر 2007	**152,691**	**110,459**	**28,708**	**28**	**12,825**	**(988)**	**303,723**

علاوة اصدار أسهم

ان علاوة اصدار اسهم غير قابلة للتوزيع .

احتياطي قانوني

وفقا لقانون الشركات التجارية والنظام الاساسي للشركة الأم ، يتم تحويل 10% من ربح السنه قبل طرح مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة اعضاء مجلـــس الإدارة ولكن بعد حقوق الأقلية الى حساب الاحتياطي القانوني . يجوز للشركة الأم ان تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يعادل رصيد الاحتياطي القانوني 50% من رأس المال المدفوع .

ان التوزيع من الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لتأمين توزيع أرباح على المساهمين بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الارباح المحتفظ بها بتأمين توزيع هذا الحد .

27. سندات وصكوك

	2007	2006
	الف د.ك	الف د.ك
صكوك		
– صكوك مضاربة	**129,912**	-
– صكوك مشاركة	**27,038**	28,479
سندات مصدرة	**14,277**	17,378
	171,227	45,857

صكوك مضاربة

خلال شهر أغسطس 2007 قامت الشركة الأم بالدخول في اتفاقية تمويل اسلامي حيث قامت الشركة بإصدار (صكوك مضاربة) عن طريق منشأه ذات اغراض خاصة بمبلغ 475,000 الف دولارأمريكي بسعر إصدار يعادل 100% من القيمة الإسمية والتي تستحق عند انتهاء 5 سنوات من تاريخ الإصدار يستحق حاملي الصكوك لتوزيعات ارباح ربع سنوية بمعدل سعر الليبور + 1.05% سنويا.

صكوك مشاركة

خلال اكتوبر 2006 قامت الشركة التابعة ، شركة الصناعات الوطنية لمواد البناء – ش.م.ك (مقفلة) بالدخول في اتفاقية تمويل اسلامي حيث قامت الشركة بإصدار سندات مشاركة مضمونه (صكوك المشاركة) بمبلغ 100,000 الف دولار أمريكي بسعر اصدار 100% من قيمتها الإسمية وتستحق السداد على أربع دفعات نصف سنوية متساوية تبدأ في ابريل 2010 وتنتهي في أكتوبر 2011 . تحمل هذه السندات عائد سنوي بمعدل سعر الليبور بالإضافة الى 1% حيث سيتم توزيعها بشكل نصف سنوي على حملة هذه السندات . إن اتفاقية التمويل الإسلامي هذه مضمونة بأربعة من مصانع الشركة (انظر ايضاح 16) .

سندات مصدرة

في 6 مايو 2004 قامت الشركة الام باصدار سندات غير مضمونه بمعدل فائده متغير بمبلغ 60,000 الف دولارأمريكي بالقيمة الإسميه. تحمل السندات حق إسترجاع لمره واحدة خلال سنة 2007 (للإسترداد المبكر) ، وفقا لذلك فإن بعض المستثمرين المحددين، والحاملين لهذه السندات وقيمتها الإسمية 7,800 الف دولار أمريكي ، قاموا بممارسة حقهم في الإسترداد خلال السنة . السندات المتبقية كما في 31 ديسمبر 2007 والتي لها قيمة اسمية 52,200 الف دولار أمريكي تستحق في مايو 2009 . تحمل السندات فائده بمعدل 0.90% سنويا فوق سعر الليبور لودائع الستة اشهر بالدولارالامريكي وتستحق كل نصف سنه بأثر رجعي .

28. قروض طويلة الأجل

العملـــه	سعر الفائده	الضمان	2007	2006
			الف د.ك	الف د.ك
الدينارالكويتي	%7	بدون ضمان	**100,000**	-
الدولار الامريكي	%6.7 - %5.5	بدون ضمان	**58,802**	75,292
الجنيه الإسترليني	%7.7 - %5.5	بدون ضمان	**2,469**	744
الجنيه الإسترليني – الجزء طويل الأجل	%7.5 - %4	بضمان	**861**	1,815
اليورو – الجزء طويل الأجل	%5.75 - %4.75	بضمان	**3,058**	1,859
			165,190	79,710

قامت الشركة الأم خلال السنة بالحصول على قرض بقيمة 100,000 الف د.ك من بنك محلي يستحق القرض السداد بعد 3 سنوات في 2010 ويحمل فائدة بنفس معدل خصم بنك الكويت المركزي بالإضافة الى 0.75% سنويا ، تستحق ربع سنويا باثر رجعي .

قامت الشركة الام خلال ديسمبر 2006 بالحصول على قرض مشترك غير مضمون بقيمة 200,000 الف دولارامريكي من بنوك اجنبية ، يستحق القرض السداد في ديسمبر 2009 ويحمل فائده بمعدل 0.80% فوق سعر الليبور سنويا تستحق كل نصف سنه بأثر رجعي .

إن قرضا بالجنيه الإسترليني مضمون مقابل ممتلكات وآلات ومعدات بقيمة دفترية 326 الف د.ك (2006 : 339 الف د.ك) وبضاعة ومدينين بإجمالي قيمة دفترية 1,585 الف د.ك (2006 : 1,645 الف د.ك) .

ان قرض اليورو لأجل ممنوح بضمان ممتلكات وآلات ومعدات بقيمة دفترية 548 الف د.ك (670 ألف د.ك في 2006).

29 . مخصصات

	2007	2006
	الف د.ك	الف د.ك
مخصص مكافأة نهاية الخدمه	**4,961**	4,405
مخصص ردم الحفر	**573**	550
مخصص ممتلكات مؤجره	**6,779**	7,451
منافع دائنة (أنظر ايضاح 31)	**-**	567
	12,312	12,973
مخصص ممتلكات مؤجرة (مبالغ تستحق بأقل من سنة)	**(2,755)**	(1,335)
	9,558	11,638

ان مخصص الممتلكات المؤجره يتعلق بتكاليف عقود ملزمة لتأجير عقارات (بالصافي بعد الإيجارات المستحقة المقدرة) وأي التزامـات تتعلق بالمحافظة على الممتلكات وذلك على مدى فترات متفاوته تنتهي في 2017 .

30. ذمم دائنه وخصوم أخرى

	2007	2006
خصومات مالية	الف د.ك	الف د.ك
ذمم تجاريه دائنه	**17,377**	13,033
فوائد مستحقة	**3,922**	2,257
توزيعات أرباح مستحقة	**2,205**	1,088
تأجيرات دائنة (مبالغ تستحق خلال سنة)	**172**	124
مخصص ممتلكات مؤجره (مبالغ تستحق خلال سنة)	**2,755**	1,335
ضريبة دعم العمالة الوطنيه	**8,682**	7,365
مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	**4,447**	3,946
ضريبة شركات من شركات تابعة اجنبية	**275**	183
مستحقات أخرى	**10,179**	8,754
تبرعات دائنه	**8,475**	6,365
مستحق الى شركات وساطة مالية	**-**	1,060
مستحق الى شركات زميلة وأطراف ذات صلة	**6,843**	1,655
مستحق الى الإدارة العليا	**3,226**	1,178
خصوم اخرى	**6,011**	3,860
	74,569	52,203

31 . قروض قصيرة الاجل

العمله	سعر الفائده	الضمان	2007	2006
قروض تقليدية			**الف د.ك**	الف د.ك
الدينارالكويتي	%8.76 - %7.25	بدون ضمان	**287,620**	146,525
الدينارالكويتي	%8.25	بضمان	**20,000**	20,000
الدولار الأمريكي	%7.26 - %5.87	بدون ضمان	**240,309**	214,648
الجنيه الإسترليني	%6.8 - %5.5	بدون ضمان	**16,271**	20,945
الجنيه الإسترليني – الجزء الجاري	%7.5 - %4	بضمان	**656**	510
اليورو – الجزء الجاري	%5.75 - %4.75	بضمان	**183**	231
اليورو	%4.32	بدون ضمان	**172**	326
			565,211	403,185
ترتيبات تمويل اسلامية				
سندات وكالة دائنة		بدون ضمان	**6,000**	-
			6,000	-
الإجمالي			**571,211**	403,185

ان القرض بالدينارالكويتي بمبلغ 20,000 الف د.ك مضمون مقابل استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل(انظر ايضاح 22).

32. النقد وما يعادله

	2007	2006
	الف د.ك	الف د.ك
استثمارات في عقود مرابحه ووكاله تستحق خلال ثلاثة أشهر	**3,883**	22,608
ودائع قصيرة الاجل	**187,079**	248,758
أرصدة لدى البنوك ونقد	**17,894**	16,258
بنوك دائنه	**(37,046)**	(31,652)
	171,810	255,972

ودائع قصيرة الأجل تحقق معدلات فائدة بين 5% الى 7% سنويا (2006 : 5.37% الى 7.5%) .

يتضمن النقد والأرصدة لدى البنوك الحسابات تحت الطلب التي تحقق معدلات فائـــدة بين 2% إلى 2.5% سنوياً (2006 : 2% إلى 2.5%) سنوياً .

تستحق البنوك الدائنة معدلات فائدة بين 6% الى 6.9% (2006 : 6% الى 6.5%) .

33 . توزيعات مقترحه

خضوعا للحصول على موافقة الجهات الرسمية وموافقة الجمعية العامة فقد اقترح مجلس الادارة للشركة الأم اجراء التوزيعات التالية عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 وذلك للمساهمين المسجلين بتاريخ الجمعية العامة :

أ) توزيعات نقدية بمعدل 75 فلس للسهم (2006 : 70 فلس للسهم) .

- اسهم منحة بمعدل 10% (2006 : 10%) من رأس المال المدفوع .

ب) اعتمدت الجمعية العامة المنعقدة في 4 ابريل 2007 التوزيعات التالية عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 للمساهمين المسجلين بتاريخ الجمعية العامة وقد تم لاحقا توزيعها .

- توزيعات نقدية بمعدل 70 فلس للسهم بمبلغ 71,421 الف د.ك .
- اسهم منحة بمعدل 10% من رأس المال المدفوع بمبلغ 10,703 الف د.ك .

34. خطط منافع التقاعد المحددة

للمجموعة خطط لمنافع التقاعد المحددة لموظفي بعض الشركات التابعة في المملكة المتحدة . الإيضاحات التالية تشمل جميع البرامج وبشكل اجمالي . ان الخطط خاصة بالاعضاء الجدد ولا تستحق اية منافع اضافية . تم عمل الحسابات الاكتوارية لتحديد التزامات التقاعد ومصاريف التقاعد المتعلقة بخطط منافع التقاعد المحددة.

تم استخدام الفرضيات التالية في احتساب الإلتزامات والمصاريف المتعلقة بالتقاعد :

	2007	2006
معدل الخصم	**%6.1**	%5.20
العائد المتوقع تحقيقه على أصول الخطط	**%6.1**	%6.20
الزيادة المستقبلية في الرواتب	N/A	N/A
الزيادة المستقبلية في منافع التقاعد	**%3.3**	%2.70

بيان الدخل المجمع	**2007** **الف د.ك**	2006 الف د.ك
تكاليف فوائد	**1,620**	1,410
العائد المتوقع تحقيقه على الأصول	**(1,649)**	(1,243)
خسارة اكتواريه	**190**	231
صافي المصاريف السنوية المحملة ضمن المصاريف العمومية والإدارية	**161**	398

ان الخسارة الإكتوارية الناتجة عن خطط منافع التقاعد التي تزيد عن 10% من القيمة الحالية للإلتزامات المحددة للتقاعد ويتم تحميلها كمصروف على مدى 13 سنة .

34. تابع / خطط منافع التقاعد المحددة

ان تسوية الحركة في الإلتزامات لخطط منافع التقاعد المحدده كما يلي :

	2007	2006
الميزانية العمومية المجمعة	**الف د.ك**	الف د.ك
التزام مدور	**567**	504
بيان الدخل المجمع (بالصافي)	**161**	398
مساهمات	**(748)**	(404)
الزيادة في أصول غير مسجلة	**20**	6
تعديلات فروقات عمله	**-**	63
خصوم مرحلة (ايضاح 29)	**-**	567
تسوية التزامات الميزانية العمومية المجمعة		
القيمة الحالية للالتزامات	**29,314**	32,830
القيمة العادلة لرصيد أصول الخطط	**(26,405)**	(26,842)
صافي التزام الخطط	**2,909**	5,988
خسائر اكتوارية غير مسجلة	**(3,255)**	(5,760)
أصول غير مسجلة	**346**	339
صافي الخصوم المدرجة في الميزانية العمومية المجمعة (ايضاح 29)	**-**	567

التغيرات في القيمة الحالية لالتزامات منافع التقاعد المحددة :

	2007	2006
	الف د.ك	الف د.ك
التزامات منافع التقاعد الافتتاحية	**32,830**	30,363
تكاليف فوائد	**1,620**	1,410
خسائر اكتوارية	**(2,858)**	(1,502)
منافع مدفوعه	**(1,169)**	(1,173)
تعديلات فروقات عملة	**(1,109)**	3,732
التزامات منافع التقاعد النهائية	**29,314**	32,830

التغيرات في القيمة العادلة لاصول الخطة :

	2007	2006
	الف د.ك	الف د.ك
القيمة العادلة لاصول الخطة الافتتاحية	**26,842**	23,013
عوائد متوقعة	**1,649**	1,243
ارباح / خسائر اكتوارية (تأمينية)	**(668)**	400
مساهمات بواسطة أصحاب العمل	**748**	404
منافع مدفوعه	**(1,169)**	(1,173)
تعديلات فروقات عملة	**(997)**	2,955
القيمة العادلة لاصول الخطة النهائية	**26,405**	26,842

تتوقع المجموعة تقديم 496 الف د.ك الى مخطط منافع التقاعد خلال 2008 .

ان القيمة العادله لبند أصول الخطة هي كما يلي :

	2007	2006
أصول	**الف د.ك**	الف د.ك
اصول الخطة		
أسهم	**12,032**	13,070
سندات	**13,965**	13,524
اصول اخرى	**408**	248
	26,405	26,842

35. تحليل القطاعات

لأغراض الإداره ، فإن عرض القطاعات الرئيسي للمجموعة يتم على أساس النشاط مع عرض ثانوي على أساس جغرافي .

قطاعات النشاط

تزاول الشركة الأم والشركات التابعة المحلية قطاعين من الانشطة : الاستثمار ومواد البناء . تزاول المجموعة أنشطة الإستثمار داخل وخارج الكويت . اما انشطة مواد البناء فتزاولها بالكامل داخل دولة الكويت .

تزاول الشركات التابعة الأجنبية الرئيسية للمجموعة النشاط في قطاع واحد وهو نشاط الهندسة التخصصية في اوروبا والأمريكتين .

ان الإيرادات ، ربح السنة ، مجموع الأصول ، مجموع الخصوم وصافي أصول المجموعة يتم تحليلها على أساس النشاط كما يلي :

	استثمار		مواد البناء		هندسه تخصصيه		المجمـــوع	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
ايرادات القطاع	**289,988**	105,237	**33,346**	30,138	**81,124**	66,737	**404,458**	202,112
ناقصا :								
ايراد استثمارات							**(248,129)**	(80,230)
حصة في أرباح شركات زميله وشركات محاصة							**(19,737)**	(9,522)
ايرادات تشغيل وفوائد							**(22,122)**	(15,485)
مبيعات غير موزعه							**2,988**	2,866
المبيعات حسب بيان الدخل المجمع							**117,458**	99,741
ربح القطاع	**264,698**	162,583	**10,034**	8,108	**4,051**	4,045	**278,783**	174,736
ناقصا :								
تكاليف تمويل							**(52,220)**	(30,990)
ايرادات غير موزعة							**19,768**	2,914
ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة اعضاء مجلس الإدارة								
حسب بيان الدخل المجمع							**246,331**	146,660
مجموع الاصول للقطاع	**2,075,797**	1,343,968	**34,750**	39,407	**83,776**	72,537	**2,194,323**	1,455,912
مجموع الخصوم للقطاع	**(43,355)**	(26,433)	**(10,447)**	(8,808)	**(23,469)**	(23,240)	**(77,271)**	(58,481)
صافي الاصول للقطاع	**2,032,442**	1,317,535	**24,303**	30,599	**60,307**	49,297	**2,117,052**	1,397,431
أصول غير موزعة							**1,347**	1,232
سندات دائنه وصكوك							**(171,227)**	(45,857)
قروض وخصوم اخرى غير موزعه							**(780,678)**	(519,966)
صافي الاصول حسب الميزانية العمومية المجمعه							**1,166,494**	832,840

36. تابع / تحليل القطاعات

يتم استخدام ممتلكات وآلات ومعدات المجموعة اساسا بواسطة قطاع مواد البناء وقطاع الهندسة التخصصية .
ان الاضافات والاستهلاكات المتعلقة بالممتلكات والآلات والمعدات موزعة حسب القطاعات المستخدمة بها تلك الأصول تظهر كالتالي:

	استثمار	مواد البناء	هندسة تخصصية	غير موزعة	المجموع
	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
في 31 ديسمبر 2007					
اضافات على الممتلكات والآلات والمعدات	**331**	**6,973**	**4,566**	**8**	**11,878**
استهلاك	**122**	**1,903**	**2,815**	**183**	**5,023**
في 31 ديسمبر 2006					
اضافات على الممتلكات والآلات والمعدات	39	2,006	6,775	2	8,822
استهلاك	46	1,773	2,641	180	4,640

القطاعات الجغرافية

فيما يلي تحليل قطاعي لمجموع الأصول المستخدمة والمبيعات حسب الموقع الجغرافي :

	الأصول		المبيعات	
	2007	2006	**2007**	2006
	الف د.ك	الف د.ك	**الف د.ك**	الف د.ك
داخل الكويت	**1,392,148**	1,014,225	**36,334**	33,004
خارج الكويت	**803,522**	442,919	**81,124**	66,737
	2,195,670	1,457,144	**117,458**	99,741

الإضافات على الممتلكات والآلات والمعدات والشهره حسب الموقع الجغرافي للاصول كالتالي :

	2007	2006
	الف د.ك	الف د.ك
داخل الكويت	**7,312**	5,732
خارج الكويت	**4,576**	6,892
	11,888	12,624

36. معاملات مع أطراف ذات صله

تتمثل الأطراف ذات العلاقة في شركات زميلة وشركات محاصة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة الأم وشركات يملكون فيها حصصاً رئيسية أو بإمكانهم ممارسة تأثير ملموس أو سيطرة مشتركة عليها. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.
فيما يلي بيان باهم التعاملات والارصدة مع الاطراف ذات الصله :

	2007	2006
	الف د.ك	الف د.ك
الميزانية العمومية المجمعة		
مستحق من شركات زميلة وشركات محاصة (انظر ايضاح 20)	**13,732**	3,234
مستحق من موظفي الإدارة العليا (انظر ايضاح 20)	**313**	312
مستحق الى شركات زميلة وأطراف ذات صله (انظر ايضاح 30)	**6,843**	1,655
بيان الدخل المجمع		
ربح بيع جزء من شركات تابعة لشركة زميلة	**-**	2,904
مشتريات مواد أولية من شركات زميلة	**8,223**	8,248
مكافآت موظفي الإدارة العليا للمجموعة		
منافع قصيرة الاجل	**6,798**	3,338
منافع نهاية الخدمه للموظفين	**449**	511
تكلفة المدفوعات بالاسهم	**46**	58
	7,293	3,907

37. ملخص فئات الأصول والخصوم المالية

ان القيمة المدرجة للأصول والخصوم المالية المجمعة الواردة في الميزانية يمكن اعادة تصنيفها على النحو التالي :

2006 ألف د.ك	2007 ألف د.ك	
		مدينون وقروض :
53,343	**104,530**	• مدينون واصول مالية أخرى (انظر ايضاح 20)
57,608	**33,883**	• استثمارات مرابحة ووكالة
248,758	**187,079**	• ودائع قصيرة الأجل
16,258	**17,894**	• ارصدة لدى البنوك ونقد
		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
268,924	**478,765**	• استثمارات للمتاجرة
187,241	**198,502**	• محدده عند التحقق المبدئي
426,399	**846,206**	استثمارات متاحة للبيع
1,258,531	**1,866,859**	
		خصوم مالية أخرى :
45,857	**171,227**	• سندات وصكوك
79,710	**165,190**	• قروض طويلة الأجل
59	**375**	• دائنو تأجير
52,203	**74,569**	• ذمم دائنة وخصوم أخرى
403,185	**571,211**	• قروض قصيرة الأجل
31,652	**37,046**	• بنوك دائنة
612,666	**1,019,618**	

تتمثل القيمه العادلة في المبلغ الذي يمكن مبادلة الأصل به او سداد الالتزام على اسس تجاريه . حسب رأي إدارة المجموعة فانه باستثناء بعض الاستثمارات المتاحه للبيع والتي تظهر بالتكلفه وذلك للاسباب الموضحه في ايضاح 18 حول البيانات الماليه فان الاصول والخصوم الماليه كما في 31 ديسمبر 2007 و 2006 تقارب قيمتها العادله.

38. ادارة المخاطر

الخصوم المالية الرئيسية لدى المجموعة تشمل البنوك الدائنة اقتراض قصير وطويل الاجل وسندات وصكوك ودائنو إجاره والذمم الدائنة. ان الهدف الرئيسي للخصوم المالية هو تمويل الأنشطة التشغيلية للمجموعة . ان لدى المجموعة اصول مالية متعددة تتضمن الذمم المدينة والأصول الأخرى والنقد وأرصدة لدى البنوك واستثمارات مرابحة ووكالة وودائع قصيرة الأجل وأوراق مالية استثمارية والتي تنشأ مباشرة من العمليات التشغيلية.

تتعرض المجموعة نتيجة لانشطتها الى العديد من المخاطر المالية، مثل: مخاطر السوق (وتشمل مخاطر سعر العملة ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر تقلبات الأسعار)، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتولى مجلس الادارة مسئولية تحديد سياسات لتخفيض المخاطر المذكورة ادناه .

إن المجموعة لا تستخدم الأدوات المالية المشتقة.

تدخل المجموعة ايضا بمعاملات المشتقات وبشكل رئيسي المعاملات المتعلقة بعقود التبادل التجاري ، ان الهدف من ذلك هو ادارة مخاطر معدلات الفائدة الناتجة عن مصادر التمويل للمجموعة. ان سياسة المجموعة هي عدم التجارة في أدوات المشتقات المالية .

فيما يلي أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة :

38. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

38.1 مخاطر السوق

أ) **مخاطر العملة الأجنبية**

تتمثل مخاطر تحويل العملة الأجنبية في تقلب القيم العادلة للتدفقات المستقبلية للأدوات المالية نتيجة لتغير أسعار تحويل العملات الأجنبية .

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي في دول الشرق الأوسط والمملكة المتحدة وامريكا ، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة ، بشكل رئيسي من التغيرات في أسعار صرف الدولار الأمريكي والجنيه الاسترليني . قد تتأثر الميزانية العمومية للمجموعة بشكل كبير نتيجة للتغير في اسعار صرف هذه العملات . للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية .

بشكل عام ، فإن إجراءات إدارة المخاطر المتبعة لدى المجموعة تعمل على فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهرا) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. تدار مخاطر العملة الأجنبية على أساس قيود محددة من مجلس ادارة الشركة الأم وتقييم مستمر للوضع المفتوح للمجموعة .

ان صافي تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية من قبل الأصول النقدية المقومة بعملات أجنبية ناقصا الخصوم المالية تم تحويلها الى الدينار الكويتي بأسعار الاقفال في نهاية السنة:

	2007 ما يعادل ألف د.ك	2006 ما يعادل ألف د.ك
دولار أمريكي	**(381,128)**	(313,950)
جنيه استرليني	**(11,329)**	(12,718)

استنادا الى متوسط معدل تقلبات أسعار السوق للصرف الأجنبي خلال الاثني عشر شهرا الماضية ، فإن إدارة الشركة الأم تقدر ان نسبة الحساسية في اسعار الصرف أعلاه سوف تكون 5% .

في حالة ارتفاع سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة الحساسية المذكورة أعلاه (5%) ، يكون تأثير ذلك على الأرباح كما يلي ، ولا يوجد أي تأثير على حقوق ملكية المجموعة.

	ربح السنة	
	2007 ألف د.ك	2006 ألف د.ك
دولار أمريكي	**19,056**	15,698
جنيه استرليني	**566**	636
	19,622	16,334

في حالة انخفاض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة الحساسية اعلاه (5%) ، يكون تأثير ذلك على أرباح السنة معادل ، ومعاكس ، والأرصدة أعلاه تكون سلبية .

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 أسعار العملة الأجنبية.

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 . تتعرض المجموعة الى مخاطر الفائدة بالنسبة الى النقد وشبه النقد (انظر ايضاح 32) استثمارات مرابحة ووكالة (انظر ايضاح 21) وسندات وصكوك (انظر ايضاح 27) وقروض طويلة وقصيرة الأجل بفائدة ثابتة ومتغيرة (انظر ايضاح 28 و 31) تتم مراقبة الأوضاع بشكل منتظم للتأكد من انها ضمن الحدود المسموح بها .

38. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

38.1 تابع / مخاطر السوق

ب) **تابع / مخاطر معدلات أسعار الفائدة**

يوضح الجدول التالي درجات الحساسية على أرباح السنة بناء على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة . سيكون +25 (0.25%) و – 75 (0.75%) نقطة اساسية وبأثر رجعي من بداية السنة . تمت عملية الاحتساب على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في نهاية السنة مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات بقت ثابتة وليس هناك تأثير على حقوق الملكية للمجموعة :

	أرتفاع في معدلات أسعار الفائدة		انخفاض في معدلات أسعار الفائدة	
	2007	2006	**2007**	2006
	الف د.ك	الف د.ك	**الف د.ك**	الف د.ك
(نقص) زيادة في ربح السنه	**(1,765)**	(594)	**5,294**	1,783

ج) **المخاطر السعرية**

إن المخاطر السعرية هي مخاطر احتمال تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق ، سواء كان السبب في تلك التغيرات عوامل محدده للورقة المالية بمفردها أو مصدرها أو بسبب عوامل تؤثر على جميع الأوراق المالية المتاجر بها في السوق .

تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية لإستثماراتها ، خاصة المتعلقة باستثماراتها في مساهمات الملكية المدرجة الموجوده بشكل أساسي في الكويت والاردن وابوظبي والبحرين والويالات المتحدة الأمريكية . يتم تصنيف الاستثمارات كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو "استثمارات 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.

يتم تحديد حساسية المخاطر السعرية بناء على مدى التعرض للمخاطر السعرية في تاريخ البيانات المالية . اذا تغيرت الأوراق المالية بالزيادة / النقصان 10% فإن التأثير على الربح وحقوق الملكية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر ستكون كما يلي :

ان الرقم الإيجابي ادناه يمثل الزيادة في ربح السنة وحقوق الملكية عند ارتفاع اسعار الأوراق المالية بنسبة 10% مع بقاء جميع التغيرات الأخرى ثابتة .

	أرباح السنة		حقوق الملكية	
	2007	2006	**2007**	2006
	ألف	ألف	**ألف**	ألف
	د.ك	د.ك	**د.ك**	د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**63,606**	42,223	**-**	-
استثمارات متاحة للبيع	**-**	-	**45,732**	20,854

اذا تغيرت أسعار الأوراق المالية بنسبة 10% بالنقصان فان تأثير تلك التغيرات سيكون مساو ومعاكس على ربح السنة وحقوق الملكية والأرصدة اعلاه ستظهر بالسالب.

38. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

38.2 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.

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

	2007	2006
	ألف	ألف
	د.ك	د.ك
استثمارات متاحة للبيع	**846,206**	426,399
ذمم مدينه وأصول أخرى (ايضاح 20)	**104,530**	53,343
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**677,267**	456,165
استثمارات مرابحة ووكالة	**33,883**	57,608
ودائع قصيرة الأجل	**187,079**	248,758
ارصدة لدى البنوك ونقد	**17,894**	16,258
	1,866,859	1,258,531

بإستثناء بعض الأرصدة المدينة والإستثمارات المتاحة للبيع لا شئ من الأصول الموضحة اعلاه تجاوزت مدة استحقاقه أو تعرضت لانخفاض في القيمة . تراقب المجموعة بإستمرار عدم سداد حساب عملائها والأطراف الأخرى ، المعرفين كأفراد أو كمجموعة ، تضمن هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الإئتمان . سياسة المجموعة تتعامل فقط مع أطراف ذات كفاءه ائتمانية عالية .

تعتبر ادارة المجموعة الأصول المالية اعلاه والتي لم تتجاوز مدة استحقاقها و لم تتعرض لانخفاض في قيمتها في جميع تواريخ البيانات المالية تحت المراجعة ذات كفاءه ائتمانية عالية .

بالنسبة للمدينين ، المجموعة غير معرضة لأي مخاطر ائتمانية هامة من اي طرف من الأطراف . ان مخاطر الإئتمان الخاصة بأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل واستثمارات مرابحه ووكالة تعتبر غير هامة حيث أن الأطراف المعنية عبارة عن مؤسسات مالية .

إن المعلومات عن التركيزات الهامة لمخاطر الإئتمان الأخرى مذكورة في الإيضاح رقم 38.3 .

38. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

38.3 تركز الأصول

إن توزيع الأصول حسب الإقليم الجغرافي للعامين كما يلي :

	الكويت	دول الشرق الأوسط وأخرى	آسيا وأفريقيا	أوروبا	الولايات المتحدة الأمريكية	المجموع
في 31 ديسمبر 2007 :	**الف د.ك**	**الف د.ك**	**الف د.ك**	**الف د.ك**	**الف د.ك**	**الف د.ك**
استثمارات متاحة للبيع	**314,168**	**332,797**	**28,186**	**46,060**	**124,995**	**846,206**
ذمم مدينة واصول اخرى	**61,497**	**22,433**	**1,044**	**18,436**	**1,120**	**104,530**
استثمارات المرابحة والوكالة	**33,883**	**-**	**-**	**-**	**-**	**33,883**
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**592,874**	**21,881**	**14,149**	**6,270**	**42,093**	**677,267**
ودائع قصيرة الأجل	**163,854**	**2,735**	**-**	**-**	**20,490**	**187,079**
الأرصدة لدى البنوك والنقد	**9,285**	**-**	**731**	**7,261**	**617**	**17,894**
	1,175,561	**379,846**	**44,110**	**78,027**	**189,315**	**1,866,859**

في 31 ديسمبر 2006 :						
استثمارات متاحة للبيع	136,497	210,192	28,886	17,260	33,564	426,399
ذمم مدينة واصول اخرى	35,089	3,418	148	12,610	2,078	53,343
استثمارات عقود المرابحة والوكالة	57,608	-	-	-	-	57,608
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	396,882	13,341	11,343	2,649	31,950	456,165
ودائع قصيرة الأجل	225,311	2,896	-	-	20,551	248,758
الأرصدة لدى البنوك والنقد	10,065	-	1,304	4,764	125	16,258
	861,452	229,847	41,681	37,283	88,268	1,258,531

38. تابع / أهداف وسياسات ادارة المخاطر

38.4. مخاطر السيولة

ان مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الغير عند استحقاقها. وللحد من تلك المخاطر، قامت ادارة المجموعة بتنويع مصادر التمويل وادارة أصولها بعد الأخذ بعين الاعتبار السيولة ومراقبة تلك السيولة بشكل نظامي.

تستند الإستحقاقات التعاقدية والخصوم المالية على التدفقات النقدية غير المخصومة كما يلي :

فترات الإستحقاق كما في 31 ديسمبر 2007

	خلال شهرواحد ألف د.ك	1 الى 3 أشهر ألف د.ك	3 الى 12 شهر ألف د.ك	1 الى 5 سنوات ألف د.ك	المجموع ألف د.ك
الخصوم وحقوق الملكية (الغير مخصومة)					
سندات وشهادات ائتمانية	-	2,036	8,387	206,507	216,930
قروض طويلة الأجل	-	70	11,671	183,806	195,547
دائنو إجاره	-	-	-	375	375
قروض قصيرة الأجل	228,226	246,125	104,758	-	579,109
ذمم دائنه وخصوم اخرى	12,347	19,335	42,887	-	74,569
بنوك دائنة	37,046	-	-	-	37,046
مجموع الخصوم وحقوق الملكية	277,619	267,566	167,703	390,688	1,103,576

فترات الإستحقاق كما في 31 ديسمبر 2006

	خلال شهرواحد ألف د.ك	1 الى 3 أشهر ألف د.ك	3 الى 12 شهر ألف د.ك	1 الى 5 سنوات ألف د.ك	المجموع ألف د.ك
الخصوم وحقوق الملكية (الغير مخصومة)					
سندات وشهادات ائتمانية	-	-	2,518	56,365	58,883
قروض طويلة الأجل	-	-	3,430	89,736	93,166
دائنو إجاره	-	-	-	59	59
ذمم دائنه وخصوم اخرى	8,871	31,313	12,019	-	52,203
قروض قصيرة الأجل	163,395	177,090	68,514	-	408,999
بنوك دائنة	31,652	-	-	-	31,652
مجموع الخصوم وحقوق الملكية	203,918	208,403	86,481	146,160	644,962

39. الأدوات المالية المشتقة

تمثل مشتقات الأدوات المالية عقد مالي بين طرفين تعتمد فيه المدفوعات على تحركات الأسعار لواحده أو اكثر من الأدوات المالية أو النسب المشار اليها أو مؤشر الأسعار . تمثل مشتقات الأدوات المالية للصندوق عقود التبادل التجاري .
تمثل المبالغ الإسمية الأصلية والموضحة في الجدول أدناه فقط المبالغ التي يطبق عليها نسبة او سعرا لتحديد مبالغ التدفقات النقدية التي سيتم تبادلها ، وهي لا تمثل الربح او الخسارة المحتملين المتعلقين بمخاطر السوق او إئتمان التي تتسم بها تلك الأدوات . تنتج مخاطر إئتمان المتعلقة بالأدوات المالية المشتقة من احتمال تقصير أحد الأطراف في الوفاء بالتزاماته التعاقدية وهي محددة بالقيمة العادلة الإيجابية للأدوات التي تكون في صالح المجموعة .
الإستحقاق التعاقدي الخاص بعقود التبادل التجاري لمعدلات الفائدة في الفترة من تاريخ الميزانية الى تاريخ الإستحقاق والتعاقدي كما يلي :

	المبالغ الإسمية الأصلية			
	خلال شهر واحد	1 – 3 أشهر	3 – 12 شهر	1 – 5 سنوات	المجموع
	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
التبادل التجاري لمعدلات الفائدة (بالدولارالأمريكي)	75,185	-	20,505	109,360	205,050

تم الدخول في عقود التبادل التجاري لمعدلات الفائدة والمذكورة أعلاه مع بنوك محلية وأجنبية ذات كفاءه مالية عالية . تتراوح فترات تبادل عقود الفائدة بين معدل فائدة لايبور لفترة ثلاثة اشهر وشتة اشهر ، وبناء عليه تتم تعديل معدلات الفائدة كل ثلاثة اشهر الى ستة أشهر . إن كافة فترات إنتهاء اسعار التعاقدات المعاد تعديلها تستحق خلال ثلاثة أشهر من تاريخ الميزانية العمومية المجمعة ، و لم تكن القيمة الإيجابية العادلة لمعدلات الفائدة كما في 31 ديسمبر 2007 ذات اهمية نسبية للبيانات المالية للمجموعة ككل . لم يكن هناك أية عقود مبادلة لسعار الفائدة ذات اهمية مادية في 31 ديسمبر 2006 .

40. ادارة مخاطر رأس المال

أن اهداف ادارة رأس مال المجموعة هي تأكيد مقدرة المجموعة على المحافظة على تصنيف ائتماني ممتاز ونسب مالية جيده حتى تدعم اعمالها وتزيد من قيمة المساهمين في راس المال الى اعلى حد .
تقوم المجموعة بادارة هيكلية رأس المال وعمل التعديلات اللآزمة ، على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية والمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكلية رأس المال أوتعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة كتوزيعات أرباح للمساهمين أو إعادة شراء أسهم أو اصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات.
يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

	2007 ألف د.ك	2006 ألف د.ك
سندات وصكوك (ايضاح 27)	**171,227**	45,857
قروض طويلة الأجل (ايضاح 28)	**165,190**	79,710
قروض قصيرة الأجل (ايضاح 31)	**571,211**	403,185
ناقصا: النقد والنقد المعادل (ايضاح 32)	**(171,810)**	(255,972)
صافي المديونيات	**735,818**	272,780
حقوق الملكية	**1,166,494**	832,840

وتمشيا مع الجهات الأخرى في نفس القطاع، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال عن طريق المتغيرات النسبية. ان سياسة المجموعة هي ابقاء معدل المتغيرات النسبية اقل من 80% .
تم احتساب معدل المتغيرات النسبية تلك عن طريق قسمة صافي المديونية للمجموعة على مجموع رأس المال، وكما يلي :

	2007 ألف د.ك	2006 ألف د.ك
معدل المديونية الى رأس المال	**%63**	%33

41. الإلتزامات الطارئة

يوجد على المجموعة في 31 ديسمبر 2007 التزامات طارئة لقاء كفالات بنكية بمبلغ 553 ألف د.ك (1,774 ألف د.ك في 2006) .

42. موجودات بصفة الامانة

تدير احدى الشركات التابعة للمجموعة محافظ صناديق مشتركة نيابه عن أطراف اخرى وآخرين وتحتفظ بأوراق مالية في حسابات أمانة لا تعكسها الميزانية العمومية للمجموعة . بلغ إجمالي الأصول المداره بصفة الأمانة 80,768 الف د.ك في 31 ديسمبر 2007 (10,974 الف د.ك في 2006). وهي تتضمن أصول مداره نيابة عن أطراف ذات صله أخرى بقيمة 18,599 الف د.ك (5,438 الف د.ك في 2006) .

43. الإرتباطات الرأسمالية

توجد على المجموعة ارتباطات رأسماليه لشراء استثمارات وممتلكات وآلات ومعدات بمجموعها 61,200 ألف د.ك (57,092 ألف د.ك في 2006) .

44. حدث لاحق

قرر مساهمو الشركة الأم في الجمعية العمومية الغير عادية المنعقدة في 27 يناير 2008 زيادة رأس مال الشركة المدفوع بنسبة 25% وذلك عن طريق اصدار اسهم خلال عام 2008 بقيمة اسميه 100 فلس للسهم الواحد وعلاوة اصدار 800 فلس للسهم الواحد .

45. 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 .