شركة صكوك القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006
مـــع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

شركة صكوك القابضة
شركة مساهمة كويتية (قابضة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانـــات الماليـــة المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006
مـــع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

المحتويات

	صفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	
الميزانية العمومية المجمعة	3
بيان الدخل المجمع	4
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	5
بيان التدفقات النقدية المجمع	6
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	25 – 8

مكتب الواحة
لتدقيق الحسابات
علي عويد رخيص

عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

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

البزيع و شركاهم
عضو في RSM العالمية
محاسبون قانونيون
عمارة الخطوط الجوية الكويتية – الدور السابع
شارع الشهداء صندوق بريد : 2115 الصفاة
13022 – دولة الكويت
تليفون : 2410010 (965)
فاكسملي : 2412761 (965)
www.albazie.com

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

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

تقرير البيانات المالية

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة صكوك القابضة – شركة مساهمة كويتية (قابضة) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) والتي تتضمن الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2006 وبيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى .

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

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

مسؤولية مراقبي الحسابات

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

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

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

الرأي

برأينا، إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة – من جميع النواحي المادية – المركز المالي لشركة صكوك القابضة – شركة مساهمة كويتية (قابضة) كما في 31 ديسمبر 2006 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية .

تقرير المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك ، إن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليه قانون الشركات التجارية و النظام الأساسي للشركة الأم ، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا . وإن المجموعة تمسك حسابات منتظمة، وأن الجرد أجري وفقا للأصول المرعية ، وأن المعلومات المحاسبية والواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم . وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو للنظام الأساسي للشركة الأم ، على وجه يؤثر ماديا في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها .

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

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

دولة الكويت
18 فبراير 2007

شركة صكوك القابضة ش.م.ك. (قابضة) وشركاتها التابعة
الميزانية العمومية المجمعة
كما في 31 ديسمبر 2006
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

الموجودات	إيضاح	2006	2005
نقد في الصندوق ولدى البنوك		**3,465,760**	1,511,573
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	3	**14,304,364**	29,017,747
حقوق إنتفاع الصكوك	4	**31,650,632**	33,839,447
مستحق من أطراف ذات صلة	5	**3,675,399**	1,208,592
استثمار في مرابحة	6	**2,095,250**	-
استثمار في وكالة	7	**219,267**	-
استثمار في شركة زميلة	8	**3,371,330**	-
استثمار في شركات محاصة	9	**15,711,905**	-
استثمارات متاحة للبيع	10	**4,080,126**	1,836,560
دفعات مقدمة لشراء استثمارات	11	**492,998**	100,000
عقارات استثمارية	12	**2,005,888**	-
مشروع تحت التنفيذ	13	**1,335,000**	10,369,653
ممتلكات ومعدات	14	**104,773**	86,623
الشهرة	15	**188,000**	188,000
مجموع الموجودات		**82,700,692**	78,158,195
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات :			
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	16	**857,101**	2,274,933
مستحق إلى أطراف ذات صلة	5	**16,239,394**	34,685,254
دائنو مرابحات	17	**19,511,358**	752,629
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	18	**39,828**	27,489
مجموع المطلوبات		**36,647,681**	37,740,305
حقوق الملكية :			
رأس المال	19	**30,000,000**	30,000,000
إحتياطي إجباري	20	**1,593,017**	692,398
إحتياطي إختياري	21	**1,593,017**	692,398
أرباح مرحلة		**12,011,104**	5,283,084
مجموع حقوق الملكية المتعلقة بمساهمي الشركة الأم		**45,197,138**	36,667,880
حقوق الأقلية		**855,873**	3,750,010
مجموع حقوق الملكية		**46,053,011**	40,417,890
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**82,700,692**	78,158,195

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (32) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

فواز سليمان الأحمد
رئيس مجلس الإدارة

فؤاد حامد الحمود
نائب رئيس مجلس الإدارة

شركة صكوك القابضة ش.م.ك. (قابضة) وشركاتها التابعة
بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2006	2005
إيرادات التشغيل	22	**65,960,561**	58,597,976
تكاليف التشغيل	22	**(62,454,737)**	(53,725,023)
مجمل الربح		**3,505,824**	4,872,953
إيرادات تشغيلية أخرى	23	**4,330,873**	1,390,519
مصاريف وأعباء :			
إدارية وعمومية	24	**2,085,515**	689,967
إستهلاك	14	**35,187**	24,798
		2,120,702	714,765
ربح التشغيل		**5,715,995**	5,548,707
عائد من استثمار في مرابحة		**48,209**	244,925
ربح بيع استثمار في شركة تابعة	1	**1,887,089**	-
أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع		**519,053**	-
حصة المجموعة في نتائج أعمال شركة زميلة	8	**371,330**	-
حصة المجموعة في نتائج أعمال شركات محاصة	9	**578,292**	-
(خسارة) ربح تحويل عملات أجنبية		**(43,204)**	110,176
ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**9,076,764**	5,903,808
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	25	**(61,017)**	(51,964)
ضريبة دعم العمالة الوطنية	26	**(355,917)**	-
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	27	**(60,000)**	(34,000)
صافي ربح السنة		**8,599,830**	5,817,844
المتعلق بـ :			
مساهمي الشركة الأم		**8,529,258**	5,787,834
حقوق الأقلية		**70,572**	30,010
صافي ربح السنة		**8,599,830**	5,817,844
ربحية السهم المتعلقة بمساهمي الشركة الأم (فلس)	28	**28.43**	19.29

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (32) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

شركة صكوك القابضة ش.م.ك. (قابضة) وشركاتها التابعة
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	المتعلق بمساهمي الشركة الأم				مجموع حقوق الملكية المتعلقة بمساهمي الشركة الأم	حقوق الأقلية	المجموع
	رأس المال	إحتياطي قانوني	احتياطي إختياري	أرباح مرحلة			
الرصيد في 31 ديسمبر 2004	30,000,000	105,018	105,018	670,010	30,880,046	–	30,880,046
صافي ربح السنة	–	–	–	5,787,834	5,787,834	30,010	5,817,844
إجمالي الربح المحقق للسنة	–	–	–	5,787,834	5,787,834	30,010	5,817,844
المحول إلى الإحتياطيات	–	587,380	587,380	(1,174,760)	–	–	–
أثر إقتناء شركات تابعة مجمعة	–	–	–	–	–	3,720,000	3,720,000
الرصيد في 31 ديسمبر 2005	30,000,000	692,398	692,398	5,283,084	36,667,880	3,750,010	40,417,890
صافي ربح السنة	–	–	–	8,529,258	8,529,258	70,572	8,599,830
إجمالي الربح المحقق للسنة	–	–	–	8,529,258	8,529,258	70,572	8,599,830
المحول إلى الإحتياطيات	–	900,619	900,619	(1,801,238)	–	–	–
أثر إستبعاد شركة تابعة مجمعة (إيضاح 2)	–	–	–	–	–	(2,964,709)	(2,964,709)
الرصيد في 31 ديسمبر 2006	**30,000,000**	**1,593,017**	**1,593,017**	**12,011,104**	**45,197,138**	**855,873**	**46,053,011**

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (32) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

شركة صكوك القابضة ش.م.ك. (قابضة) وشركاتها التابعة
بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	2006	2005
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :		
ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**9,076,764**	5,903,808
التسويات :		
إستهلاك	**35,187**	24,798
ربح بيع استثمار في شركة تابعة	**(1,887,089)**	–
أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع	**(519,053)**	(33,430)
حصة الشركة في نتائج أعمال شركة زميلة	**(371,330)**	–
حصة الشركة في نتائج أعمال شركات محاصة	**(578,292)**	–
عائد من استثمار في مرابحة	**(48,209)**	(244,925)
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**38,114**	28,543
ربح العمليات قبل التغير في رأس المال العامل	**5,746,092**	5,678,794
النقص (الزيادة) في حقوق إنتفاع الصكوك	**12,944,615**	(468,473)
النقص (الزيادة) في المدينين والأرصدة المدينة الأخرى	**19,371,283**	(27,693,840)
(الزيادة) النقص في المستحق من أطراف ذات صلة	**(2,466,807)**	3,632,361
الزيادة في الدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى	**114,960**	2,169,776
(النقص) الزيادة في المستحق إلى أطراف ذات صلة	**(34,599,523)**	14,747,445
النقد الناتج من (المستغل في) العمليات	**1,110,620**	(1,933,937)
المدفوع لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي	**(51,964)**	(7,527)
المدفوع لضريبة دعم العمالة الوطنية	**(130,762)**	–
المدفوع من مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**(25,775)**	(7,551)
صافي النقد الناتج من (المستغل في) الأنشطة التشغيلية	**902,119**	(1,949,015)
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :		
المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات	**(53,337)**	(40,697)
عائد مستلم من استثمار في مرابحة	**46,754**	254,388
المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع	**(5,175,951)**	(1,836,560)
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع	**3,451,438**	1,183,430
المدفوع لشراء استثمار في شركة زميلة	**(3,000,000)**	–
المدفوع لشراء استثمار في شركة محاصة	**(15,150,600)**	–
المدفوع لشراء استثمار في شركة تابعة	**(2,600,000)**	(188,000)
المحصل من بيع استثمار في شركة تابعة	**7,500,000**	–
(المدفوع لـ) المحصل من استثمارات مرابحة	**(2,095,250)**	8,350,000
المدفوع لاستثمار في وكالة	**(219,267)**	–
المدفوع لإمتلاك عقارات استثمارية	**(1,164,500)**	–
الزيادة في دفعات مقدمة	**(392,998)**	(100,000)
المدفوع عن مشروع تحت التنفيذ	**(17,950)**	(10,369,653)
المحصل من بيع مشروع تحت التنفيذ	**1,165,000**	–
صافي النقد المستغل في الأنشطة الاستثمارية	**(17,706,661)**	(2,747,092)

2005	2006	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :
752,629	**18,758,729**	مرابحة مستحقة مستلمة
3,720,000	–	مساهمة الأقلية في رأس المال المدفوع لشركات تابعة مجمعة
4,472,629	**18,758,729**	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
(223,478)	**1,954,187**	صافي الزيادة (النقص) في النقد في الصندوق ولدى البنوك
1,735,051	**1,511,573**	النقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة
1,511,573	**3,465,760**	النقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (32) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

1 - التأسيس والنشاط

شركة صكوك القابضة – شركة مساهمة كويتية (قابضة) "الشركة الأم" (المعروفة سابقا بشركة صكوك للتطوير العقاري – شركة مساهمة كويتية مقفلة ، وقبل ذلك بشركة الوسطى للتطوير العقاري – شركة مساهمة كويتية مقفلة) ، هي شركة مسجلة بدولة الكويت تم تأسيسها وتوثيقها لدى إدارة التسجيل العقاري والتوثيق بوزارة العدل تحت رقم 1909/ جلد 1 بتاريخ 23 أغسطس 1998 ، وقد تم التأشير بالسجل التجاري تحت رقم 74323 بتاريخ 29 أغسطس 1998 .

بموجب المذكرة الصادرة من وزارة التجارة والصناعة تحت رقم 2005/259 بتاريخ 29 أغسطس 2005 بناء على الجمعية العمومية الغير عادية المنعقدة بتاريخ 28 أغسطس 2005 تمت الموافقة وجرى التأشير بالسجل التجاري بالآتي :

1- تعديل نص المادة (2) من عقد التأسيس والمادة (1) من النظام الأساسي للشركة لتصبح كالتالي :
اسم هذه الشركة هو : شركة صكوك القابضة – شركة مساهمة كويتية (قابضة) .

2- تعديل المادة (5) من عقد التأسيس والمادة (4) من النظام الأساسي والخاصة بأغراض الشركة لتصبح كالتالي :

1. تملك أسهم شركات مساهمة كويتية أو أجنبية وكذلك تملك أسهم أو حصص في شركات ذات مسؤولية محدودة كويتية أو أجنبية أو الإشتراك في تأسيس هذه الشركات بنوعيها وإدارتها وإقراضها وكفالاتها لدى الغير .
2. إقراض الشركات التي تملك فيها أسهما وكفالاتها لدى الغير وفي هذه الحالة يتعين الا تقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأسمال الشركة المقترضة عن 20% على الأقل .
3. تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات إختراع أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعية أو أية حقوق أخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات أخرى لإستغلالها سواء داخل دولة الكويت أو خارجها .
4. تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقا للقانون .
5. إستغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة .

ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالا شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج ولها أن تشتري هذه الهيئات أو تلحقها بها ، وتتقيد الشركة في ممارسة أعمالها بتعاليم وأحكام الشريعة الإسلامية السمحة ولا يجوز بأي حال من الأحوال تفسير الأغراض المشار إليها فيما سبق على أنها تجيز للشركة القيام بشكل مباشر أو غير مباشر بممارسة أي أعمال ربوية سواء في صورة فوائد أو في أية صورة أخرى .

إن عنوان الشركة الأم هو صندوق بريد 29110 – صفاة – الرمز البريدي 13152– دولة الكويت .

تم إدراج أسهم الشركة الأم في سوق الكويت للأوراق المالية بتاريخ 27 ديسمبر 2005 .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 18 فبراير 2007 . إن الجمعية العمومية للمساهمين لديها صلاحية تعديل البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها .

2 - السياسات المحاسبية الهامة

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

أ - أسس الإعداد

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الأراضي والمباني ، وبعض الاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمارات العقارية والمدرجة بالقيمة العادلة . إن السياسات المحاسبية المطبقة من المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة .

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

ب - أسس التجميع

إن البيانات المالية المجمعة تتضمن البيانات المالية لشركة صكوك القابضة – شركة مساهمة كويتية (قابضة) والشركات التابعة التالية :

الشركات التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية 2006 %	نسبة الملكية 2005 %
شركة بيت الأعمار الخليجي العقارية – ش.م.ك.م. (المعروفة سابقا بشركة مجموعة برنس العقارية – ش.م.ك.م)	الكويت	75	75
شركة محاصة – مشروع فندق السالمية	الكويت	-	33.56
شركة صكوك للإستشارات الاستثمارية	جزر الكيمان	100	-
شركة صكوك العقارية – ش.م.ك.م.	الكويت	100	-
شركة بيت المال الخليجي لتحصيل الأموال – ذ.م.م.	الكويت	100	-

تتضمن الميزانية العمومية المجمعة للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2006 ، وبيان الدخل المجمع للسنة المنتهية انذاك ، المعلومات المالية التالية والتي تتعلق بشركات صكوك للاستشارات الاستثمارية (جزر الكيمان) ، وشركة صكوك العقارية – ش.م.ك.م. ، وشركة بيت المال الخليجي لتحصيل الأموال – ذ.م.م. ، حيث أن أرقام المقارنة والمتعلقة بالسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 لا تتضمن مثل هذه المعلومات :

الميزانية العمومية :	**دينار كويتي**
نقد في الصندوق ولدى البنوك	**1,353,057**
حقوق إنتفاع الصكوك	**7,284,200**
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**8,983,730**
مستحق من أطراف ذات صلة	**1,483,591**
عقارات استثمارية	**1,423,638**
ممتلكات ومعدات	**31,576**
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**326,740**
مستحق إلى أطراف ذات صلة	**7,594,053**
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**26,588**

بيان الدخل :	**دينار كويتي**
إيرادات تشغيل	**10,330,209**
تكاليف التشغيل	**(8,175,610)**
إيرادات تشغيل أخرى	**462,839**
مصاريف إدارية وعمومية	**(395,123)**
إستهلاك	**(4,047)**

قامت المجموعة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 بالاستثمار في شركة محاصة – مشروع فندق السالمية ، وقد بلغ رأس المال المصرح به لشركة المحاصة مبلغ 12,000,000 دينار كويتي موزعة على عدد 120,000,000 وحدة بقيمة 100 فلس للوحدة . خلال السنة وبتاريخ 26 يونيو 2006 قامت المجموعة بزيادة حصتها في شركة المحاصة لتصبح نسبة الملكية 66.89% من رأس المال المدفوع وكما قامت المجموعة لاحقا خلال السنة وبتاريخ 27 يونيو 2006 ببيع جميع حصتها في ملكية شركة المحاصة مع إحتفاظها بحقها في الإكتتاب في الجزء الغير مدفوع من رأس المال كما في تاريخه والبالغ 3,000,000 دينار كويتي . وبناءا عليه قامت المجموعة لاحقا خلال السنة وبتاريخ 9 أغسطس 2006 بدفع مبلغ 3,000,000 دينار كويتي وذلك مقابل حصتها المتبقية والغير مدفوعة في شركة المحاصة لتصبح نسبة ملكيتها في شركة المحاصة 25% كما في 31 ديسمبر 2006 (2005 – 33.56%) ، بلغ رأس المال المدفوع كما في 31 ديسمبر 2006 مبلغ 12,000,000 دينار كويتي (2005 – 4,470,000 دينار كويتي) وتبلغ حصة المجموعة من رأس المال المدفوع كما في 31 ديسمبر 2006 مبلغ 3,000,000 دينار كويتي (2005 – 1,500,000 دينار كويتي) . وحيث أن المجموعة كان لها سيطرة مباشرة على السياسات المالية والتشغيلية لشركة المحاصة ، لذلك تم إعتبار الاستثمار في شركة المحاصة كاستثمار في شركة تابعة للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2005 . هذا وقد تم تحويل الاستثمار كما في 31 ديسمبر 2006 إلى استثمار في شركة محاصة ، حيث يوجد أطراف أخرى لديها سيطرة مباشرة على السياسات المالية والتشغيلية لشركة المحاصة . إن البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 ، تتضمن البيانات التالية لشركة محاصة مشروع فندق السالمية بإعتبارها شركة تابعة :

الميزانية العمومية :	**دينار كويتي**
نقد في الصندوق ولدى البنوك	**(98,815)**
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**26,162**
مشروع تحت التنفيذ	**8,009,478**
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**1,827,000**

كما في تاريخ عملية البيع والتي تمت بتاريخ 27 يونيو 2006 بلغ صافي قيمة الموجودات لشركة المحاصة مبلغ 5,612,911 دينار كويتي . وقد بيعت شركة المحاصة مقابل مبلغ 7,500,000 دينار كويتي وقد نتج عن عملية البيع صافي ربح 1,887,089 دينار كويتي ، وتتلخص عملية البيع كما يلي :

	دينار كويتي
المبلغ المستلم من بيع الشركة التابعة	**7,500,000**
صافي قيمة الموجودات للشركة التابعة كما في تاريخ البيع	**(5,612,911)**
أرباح من بيع استثمار في شركة تابعة	**1,887,089**

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

يتم إظهار حصة الأقلية من صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة في بند مستقل في حقوق الملكية . إن حصة الأقلية تتكون من تلك الحصة في تاريخ بدء دمج الأعمال ونصيب الاقلية في التغير في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج .

إن الزيادة في الخسائر المتعلقة بالأقلية عن رصيد حقوق الأقلية في حقوق ملكية الشركات التابعة يتم توزيعها مقابل حقوق المجموعة فيما عدا عندما تكون الأقلية ملتزمة ولديها القدرة على ضخ استثمار إضافي لتغطية تلك الخسائر .

جـ - المعايير المصدرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية وغير الجارية التأثير :
كما في تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية قد تم إصدار معيار المحاسبة التالي ، ولكنه غير جاري التأثير .

المعيار الدولي للتقارير المالية (7) الأدوات المالية : الافصاح :

إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية (7) والذي سوف يكون جاري التأثير على السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 ، سوف يؤدي إلى إيضاحات معدلة وإضافية تتعلق بالأدوات المالية والمخاطر المرتبطة بها .

د - حقوق انتفاع الصكوك
تمثل حقوق إنتفاع الصكوك في الصكوك التي تملكها الشركة الأم بغرض المتاجرة أو الاحتفاظ بها كاستثمار طويل الأجل ، ويتم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الإنخفاض في القيمة إن وجدت.

هـ - المدينون
يتم إدراج المدينين على أساس القيمة الإسمية بعد إستنزال خسائر الهبوط في القيمة أو مخصص الديون المشكوك في تحصيلها .

و - مرابحة
إن المرابحة هي معاملة إسلامية تتضمن شراء أصل وبيعه فورا بالتكلفة زائدا ربحا متفق عليه ، يتم سداد المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل .

ز - وكالة
إن الوكالة هي معاملة إسلامية يتم فيها توكيل أحد الأطراف في الاستثمار نيابة عن المجموعة طبقا لشروط معينة مقابل أتعاب محددة ، يتم تسجيل الوكالات بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة العائد الفعلي .

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

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

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

في حالة إستبعاد شركة زميلة فإن المبالغ المتعلقة بالشهرة تدرج عند تحديد ربح أو خسارة الإستبعاد .

ط - استثمار في شركة محاصة

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

عند إجراء المجموعة لأنشطة مباشرة تحت مظلة شركة محاصة، فإن حصة المجموعة من الموجودات تحت السيطرة المشتركة ومن الالتزامات المتكبدة بشكل مشترك مع المشاركين الآخرين في الشركة المعنية تظهر في البيانات المالية للمجموعة ويتم تصنيفها طبقا لطبيعتها. يتم احتساب الالتزامات والمصروفات المباشرة المتكبدة بخصوص مصالح المجموعة في الموجودات تحت السيطرة المشتركة على أساس مبدأ الاستحقاق. يتم إثبات الدخل الناتج من بيع أو استخدام حصة المجموعة من ناتج الموجودات تحت السيطرة المشتركة وكذلك حصتها في مصروفات شركة المحاصة عندما يكون مرجحا تدفق المنافع الاقتصادية المصاحبة للعمليات إلى / من المجموعة ويمكن قياس قيمتها بدرجة يمكن الاعتماد عليها.

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

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

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

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

ي - الاستثمارات

تم تصنيف جميع استثمارات المجموعة كاستثمارات متاحة للبيع . إن هذه التصنيفات تعتمد على الغرض الذي تم شراؤها من أجله ويحدد من قبل الإدارة عند الاقتناء.

استثمارات متاحة للبيع

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

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

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

يتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في احتياطي التغيرات التراكمية في القيمة العادلة ضمن بيان التغيرات في حقوق المساهمين المجمع.

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

يتم الغاء الاعتراف بالاستثمارات عندما ينتهي الحق في الحصول على التدفقات النقدية من هذه الاستثمارات أو إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بالملكية من قبل المجموعة .

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

ك - العقار الاستثماري

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

يتم إلغاء الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما تستبعد أو عندما يتوقف استخدامها بشكل دائم ولا يوجد منفعة متوقعة مستقبلية من الاستبعاد. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من استبعاد العقار الاستثماري في بيان الدخل المجمع.

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

ل - مشروع تحت التنفيذ

يتم قيد المشروع تحت التنفيذ بالتكلفة ، والتي تتضمن جميع التكاليف المتكبدة بواسطة المجموعة والمتعلقة مباشرة بإنشاء الأصل .

م - الممتلكات والمعدات

تتضمن التكلفة المبدئية للممتلكات والمعدات سعر الشراء وأي تكلفة مباشرة مرتبطة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل . يتم عادة إدراج المصاريف المتكبدة بعد تشغيل الممتلكات والمعدات ، مثل التصليحات والصيانة والتجديد الكامل في بيان الدخل في الفترة التي يتم تكبد هذه المصاريف فيها . في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أن المصاريف قد أدت إلى زيادة في المنافع الإقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من إستخدام إحدى الممتلكات والمعدات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً ، فإنه يتم رسملة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الممتلكات والمعدات .

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصا الإستهلاك المتراكم وخسائر الهبوط في القيمة . عند بيع أو إستبعاد الممتلكات والمعدات ، يتم إستبعاد تكلفتها وإستهلاكها المتراكم من الحسابات ويدرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن إستبعادها في بيان الدخل .

يتم إحتساب الإستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبنود الممتلكات والمعدات كما يلي :

	السنوات
أثاث وتجهيزات	5
أجهزة وبرامج كمبيوتر	3
أجهزة مكتبية	5
فروغية محلات	5

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الإستهلاك دوريا للتأكد من أن الطريقة وفترة الإستهلاك متفقتين مع المنفعة الإقتصادية المتوقعة من بنود الممتلكات والمعدات .

ن - إنخفاض قيمة الموجودات

في تاريخ كل ميزانية عمومية ، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للموجودات الملموسة وغير الملموسة للتأكد فيما إذا كان هناك دليل إنخفاض في قيمة تلك الموجودات . إذا كان يوجد دليل على الإنخفاض ، يجب تقدير القيمة القابلة للإسترداد للموجودات لإحتساب خسائر الإنخفاض في القيمة (إن وجد) . إذا لم يكن من الممكن إحتساب القيمة القابلة للإسترداد لأصل منفرد ، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للإسترداد من وحدة توليد النقد للأصل التابع لها .

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

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

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

س - الشهرة

تمثل الشهرة الناتجة من إقتناء شركة تابعة أو شركة تحت السيطرة المشتركة أو شركة زميلة زيادة تكلفة الاقتناء عن القيمة العادلة لحصة الشركة من الموجودات ، المطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة التابعة والشركة تحت السيطرة المشتركة والشركة المشتراة كما في تاريخ عملية الشراء . تظهر الشهرة مبدئيا كموجودات بالتكلفة ولاحقا يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط المتراكمة في القيمة .

لغرض التأكد من وجود انخفاض في قيمة الشهرة يتم توزيع الشهرة على كل وحدات توليد النقد للمجموعة والمتوقع لها الاستفادة من عملية الدمج . يتم سنويا مراجعة وحدات توليد النقد التي وزعت الشهرة عليها أو بصورة أكثر تكرارا عندما يكون هناك دليل علي انخفاض قيمة الوحدة ، إذا كانت القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد أقل من القيمة الدفترية لتلك الوحدة فإنه يتم تخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة تم توزيعها على الوحدات بقيمة انخفاض القيمة ثم تخفض باقي الموجودات في نفس الوحدة بأسلوب نسبي طبقا للقيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة . ولا يتم عكس خسائر الإنخفاض في القيمة المتعلقة بالشهرة في الفترات اللاحقة .

في حالة استبعاد شركة تابعة أو شركة تحت السيطرة المشتركة فإن المبالغ المتعلقة بالشهرة تدرج عند تحديد ربح أو خسارة الاستبعاد .

إن سياسة المجموعة الخاصة بالشهرة الناتجة عن عملية اقتناء شركة زميلة قد تم عرضها في إيضاح استثمار في شركات زميلة رقم 2 (ح).

إذا كان هناك زيادة في صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات و المطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها عن تكلفة الاقتناء ، فإنه يجب على المجموعة إعادة تقييم صافي الموجودات المشتراة و مراجعة تكلفة الاقتناء وإدراج قيمة الزيادة بعد إعادة التقييم مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع .

ع - الدائنون
يتم إدراج الدائنين بالتكلفة .

ف - مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
يتم إحتساب مخصص لمكافأة إنهاء الخدمة للموظفين طبقا لقانون العمل الكويتي في القطاع الخاص وعقود الموظفين . إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف ، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ الميزانية العمومية ، وهو يقارب القيمة الحالية لهذا الإلتزام .

ص - تحقق الإيراد
يتضمن الإيراد القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المدينة عن بيع الصكوك أو تقديم خدمات ضمن النشاط الاعتيادي للمجموعة . يتم إظهار الإيرادات بالصافي بعد خصم المرتجعات ، والخصومات والتنزيلات وكذلك بعد إستبعاد المبيعات المتبادلة بين شركات المجموعة .

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

مبيعات الصكوك
تمثل المبيعات مجموع قيمة الفواتير الصادرة للصكوك المباعة خلال السنة. يتم التحقق من إيراد بيع الصكوك على أساس الاستحقاق عند تحويل المخاطر الهامة ومنافع الملكية إلى المشتري.

بالنسبة للصكوك المباعة على الحساب بالأقساط فإن الإيراد المحتسب على سعر البيع يخصم منه الدخل من البيع الآجل المحتسب عند تاريخ البيع ، وسعر المبيع هو القيمة الحالية للمقابل المادي المدفوع والمحتسب من خلال خصمهم الأقساط المرتقبة على معدل الدخل المتضمن . إن الدخل المؤجل يحتسب كإيراد عند إستحقاقه بإستخدام أسلوب معدل العائد الفعلي .

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

الإيجارات
يتم التحقق من إيرادات الإيجارات ، عند إكتسابها ، على أساس نسبي زمني.

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

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

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

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

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

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

2 - مخصص ديون مشكوك في تحصيلها :
إن تحديد المبلغ القابل للإسترداد المستحق من العملاء والعوامل المحددة لاحتساب إنخفاض في قيمة المدينون تتضمن أراء هامة .

3 - تصنيف الاستثمارات :
عند إقتناء الاستثمار ، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "كاستثمارات متاحة للبيع" . تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات . تقوم المجموعة بتصنيف جميع الاستثمارات كإستثمارات "متاحة للبيع" .

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

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

1 – القيمة العادلة للاستثمارات الغير مسعرة :
تقوم المجموعة باحتساب القيمة العادلة للإستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط عن طريق استخدام اسس التقييم . تتضمن اسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة ، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالإعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو بإستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة. إن هذا التقييم يتطلب من المجموعة عمل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية والمخصومة والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة .

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

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

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

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

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

ت – الأدوات المالية
تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في الميزانية العمومية المجمعة النقد في الصندوق ولدى البنوك والمدينين واستثمارات متاحة للبيع والدائنين . يتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بالإعتراف بتلك الأدوات المالية وقياسها في السياسات المحاسبية المتعلقة بها والمتضمنة في هذا الإيضاح .

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

ث - الأحداث المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها . ما لم يكن إحتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعداً .

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

3 - مدينون و أرصدة مدينة أخرى

	2006	2005
مدينون تجاريون	**14,087,342**	28,673,172
مدينون آخرون	**217,022**	344,575
	14,304,364	29,017,747

4 - حقوق إنتفاع الصكوك

حقوق انتفاع الصكوك تمثل ملكية الشركة في صكوك أبراج زمزم و القبلة ، الصكوك هي شهادات أو سندات ملكية تمنح حاملها الحق بالإنتفاع من ملكية عقارية معينة لفترة زمنية محددة في السنة على مدى عده سنوات محددة ، هذا الحق مملوك بالكامل من قبل مستثمر الصكوك الذي بإمكانه بيع أو وهب أو توريث أو استثمار الصكوك .

5 - معاملات مع أطراف ذات صلة

قامت المجموعة بمعاملات متنوعة مع أطراف ذات صلة ضمن النشاط الاعتيادي كالمساهمين ، أفراد الإدارة العليا ، الشركات الزميلة وبعض الأطراف ذات الصلة الأخرى والتي تخص التمويل وخدمات أخرى . إن الأسعار وشروط الدفع يتم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة . إن الأرصدة والمعاملات الهامة التي تمت مع أطراف ذات صلة هي كما يلي :

	2006	2005
موجودات :		
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**120,303**	15,687
مستحق من أطراف ذات صلة	**3,675,399**	1,208,592
استثمار في مرابحة	**2,095,250**	-
استثمار في وكالة	**219,267**	-
مطلوبات :		
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**296,196**	-
مستحق إلى أطراف ذات صلة	**16,239,394**	34,685,254
دائنو مرابحة	**12,855,019**	-

إن المستحق إلى أطراف ذات صلة يتمثل بصفة رئيسية في مبالغ ناتجة عن شراء صكوك حقوق إنتفاع .

	2006	2005
بيان الدخل :		
إيرادات تشغيل	**53,387,775**	-
تكاليف تشغيل	**(52,302,900)**	-
مصاريف إدارية وعمومية	**(666,338)**	-
أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع	**502,956**	-
أرباح من بيع استثمار في شركة تابعة	**1,887,089**	-
إيرادات تشغيل أخرى	**813,586**	254,884

	2006	2005
مكافأة الإدارة العليا :		
مزايا قصيرة الأجل ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**197,560**	191,400
مزايا نهاية الخدمة	**31,455**	10,605

6 - استثمار في مرابحة

تتمثل استثمارات في مرابحة في إيداعات لدى مؤسسة مالية كويتية – طرف ذو صلة – ذات خبرة في إدارة صناديق الاستثمار في الأسواق المحلية والدولية ، أستحقت في 10 يناير 2007، إن هذه الاستثمارات تحقق متوسط عائد سنوي بمعدل 5% .

7 - استثمار في وكالة

يتمثل استثمار في وكالة في عقد وكالة في الاستثمار مع حق التعاقد مع النفس مع مؤسسة مالية كويتية – طرف ذو صلة ، تستحق في 28 مارس 2007 ، إن الاستثمار يحقق متوسط عائد متغير بحد أدنى 4% سنويا .

8 - استثمار في شركة زميلة

إن تفاصيل الاستثمار في الشركة الزميلة هي كما يلي :

اسم الشركة الزميلة	بلد التأسيس	نسبة الملكية	2006
شركة ماس العالمية للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م.	الكويت	%40	1,916,773
الشهرة			1,454,557
			3,371,330

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

	2006
الرصيد في بداية السنة	-
إقتناء شركة زميلة	3,000,000
حصة المجموعة في نتائج أعمال الشركة الزميلة	371,330
الرصيد في نهاية السنة	3,371,330

إن حصة المجموعة في الشركة الزميلة كما في 31 ديسمبر 2006 هي كما يلي :

اسم الشركة الزميلة	الموجودات		المطلوبات		صافي الموجودات	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
شركة ماس العالمية للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م.	4,471,947	-	2,555,174	-	1,916,773	-
	4,471,947	-	2,555,174	-	1,916,773	-

اسم الشركة الزميلة	الإيرادات		النتائج	
	2006	2005	2006	2005
شركة ماس العالمية للتجارة العامة والمقاولات – ذ.م.م.	916,546	-	371,330	-
	916,546	-	371,330	-

تم إحتساب حصة المجموعة في نتائج اعمال الشركة الزميلة استنادا على بيانات مالية معدة من قبل إدارة الشركة الزميلة كما في 31 ديسمبر 2006 .

9 - استثمار في شركات محاصة

إن الاستثمار في شركة محاصة يتكون كالآتي :

اسم الشركة المحاصة	بلد التأسيس	نسبة الملكية	2006
شركة محاصة – برج زمزم	الكويت	%28.88	12,710,181
شركة محاصة – مشروع فندق السالمية	الكويت	%25.00	3,001,724
			15,711,905

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

	2006
الرصيد في بداية السنة	-
إقتناء شركة محاصة	15,150,600
حصة المجموعة في نتائج شركات المحاصة	578,292
تغيرات أخرى في حقوق الملكية	(16,987)
الرصيد في نهاية السنة	15,711,905

حصة المجموعة في شركة المحاصة كما في 31 ديسمبر 2006 هي كما يلي :

اسم الشركة المحاصة	الموجودات		المطلوبات		صافي الموجودات	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
شركة محاصة – برج زمزم	29,419,275	-	16,847,924	-	12,571,351	-
شركة محاصة – مشروع فندق السالمية	3,230,579	-	228,855	-	3,001,724	-
	32,649,854	-	17,076,779	-	15,573,075	-

اسم الشركة المحاصة	الإيرادات		النتائج	
	2006	2005	2006	2005
شركة محاصة – برج زمزم	5,223,771	-	576,568	-
شركة محاصة – مشروع فندق السالمية	30,894	-	1,724	-
	5,254,665	-	578,292	-

خلال السنة قامت المجموعة بالاستثمار في شركة محاصة – "برج زمزم" مع طرف ذو صلة ، إن أنشطة الشركة الرئيسية هي شراء واستثمار واستغلال صكوك الانتفاع الخاصة ببرج زمزم عن طريق التشغيل الفندقي للوحدات أو إعادة بيع الصكوك كلها أو بعضها. بلغ رأس المال المصرح به لشركة المحاصة – برج زمزم مبلغ 293,000,000 دولار أمريكي. بلغ رأس المال المدفوع لشركة المحاصة – برج زمزم كما في 31 ديسمبر 2006 مبلغ 207,447,722 دولار أمريكي أي ما يعادل 42,078,026 دينار كويتي (30 سبتمبر 2006 – 24,301,200 دينار كويتي) وتبلغ حصة المجموعة من رأس المال المدفوع مبلغ 42,000,000 دولار أمريكي أي ما يعادل 12,150,600 دينار كويتي (30 سبتمبر 2006 – 12,150,600 دينار كويتي) ، لتصبح نسبة ملكية المجموعة في شركة محاصة – برج زمزم 28.88% كما في 31 ديسمبر 2006 . إن الشركة تخضع لسيطرة مشتركة من قبل الشركاء .

خلال السنة قامت الشركة الأم بالإكتتاب في حصتها غير المدفوعة من رأسمال شركة محاصة مشروع فندق السالمية بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي لتصبح نسبة ملكية الشركة الأم في ملكية شركة المحاصة 25% كما في 31 ديسمبر 2006 (إيضاح 2) .

10 – استثمارات متاحة للبيع

	2006	2005
غير مسعرة :		
استثمارات في أسهم غير مسعرة	1,406,124	1,836,560
صناديق ومحافظ استثمارية	2,674,002	-
	4,080,126	1,836,560

إن الحركة خلال السنة كانت كما يلي :

	2006	2005
الرصيد في بداية السنة	1,836,560	1,150,000
الإضافات	5,175,951	1,836,560
الإستبعادات	(2,932,385)	(1,150,000)
الرصيد في نهاية السنة	4,080,126	1,836,560

لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة لاستثمارات غير مسعرة بقيمة 4,080,126 دينار كويتي (2005 – 1,836,560 دينار كويتي) ، نظرا لعدم توافر طريقة موثوق بها لتقدير القيمة العادلة لهذه الاستثمارات. وبالتالي تم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة ، إن وجد .

11 – دفعات مقدمة لشراء استثمارات

تتمثل الدفعات المقدمة لشراء استثمارات في مبالغ مدفوعة للاستثمار في شركة تحت التأسيس ، والتي لم تنتهي اجراءاتها القانونية كما بتاريخ البيانات المالية وبيان تلك الدفعات كما يلي :

	2006	2005
شركة صكوك التداول (تحت التأسيس)	**492,998**	–
شركة بيت المال الخليجي لتحصيل الأموال – ذ.م.م. (تحت التأسيس)	–	100,000
	492,998	100,000

12 – عقارات استثمارية

	2006
الرصيد في بداية السنة	–
الإضافات خلال السنة	**2,005,888**
الرصيد في نهاية السنة	**2,005,888**

إن أرض بتكلفة 841,388 دينار كويتي مسجلة باسم طرف آخر ويوجد تنازل كتابي منه لصالح المجموعة .

إن القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية تقارب قيمتها الدفترية ، حيث أن العقارات تم امتلاكها في الربع الرابع من عام 2006 .

13 – مشروع تحت التنفيذ

	2006	2005
الرصيد في بداية السنة	**10,369,653**	–
الإضافات خلال السنة	**17,950**	10,369,653
الإستبعادات خلال السنة	**(1,165,000)**	–
المتعلق باستبعاد شركة تابعة	**(7,887,603)**	–
الرصيد في نهاية السنة	**1,335,000**	10,369,653

14 – ممتلكات ومعدات

	أثاث وتجهيزات	أجهزة وأنظمة الكمبيوتر	أجهزة مكتبية	قفليات	المجموع
التكلفة :					
في 31 ديسمبر 2005	30,213	41,342	12,636	30,000	114,191
إضافات خلال السنة	35,026	13,913	4,398	–	53,337
في 31 ديسمبر 2006	**65,239**	**55,255**	**17,034**	**30,000**	**167,528**
الإستهلاك المتراكم :					
في 31 ديسمبر 2005	6,175	10,122	3,771	7,500	27,568
المحمل على السنة	9,080	15,803	4,304	6,000	35,187
في 31 ديسمبر 2006	**15,255**	**25,925**	**8,075**	**13,500**	**62,755**
صافي القيمة الدفترية :					
في 31 ديسمبر 2006	**49,984**	**29,330**	**8,959**	**16,500**	**104,773**
في 31 ديسمبر 2005	24,038	31,220	8,865	22,500	86,623

15 - الشهرة

	2006	2005
الرصيد في بداية السنة	**188,000**	-
إضافات : المتعلق بشراء شركة تابعة	-	188,000
الرصيد في نهاية السنة	**188,000**	188,000

16 - دائنون وأرصدة دائنة أخرى

	2006	2005
دائنون تجاريون	**38,333**	2,058,374
مصاريف وإجازات موظفين مستحقة	**472,596**	130,595
المستحق إلى مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	**61,017**	51,964
ضريبة دعم العمالة الوطنية المستحقة	**225,155**	-
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**60,000**	34,000
	857,101	2,274,933

17 - دائنو مرابحة

يتمثل رصيد دائنو مرابحات في دفعات مستلمة من شركات تمويل إسلامية ، إن المرابحات تتحمل متوسط أعباء سنوية تتراوح بين 5.02% إلى 8.5% ، إن المرابحات مضمونة مقابل أوراق دفع .

18 - مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

	2006	2005
الرصيد في بداية السنة	**27,489**	6,497
المحمل على السنة	**38,114**	28,543
المدفوع خلال السنة	**(25,775)**	(7,551)
الرصيد في نهاية السنة	**39,828**	27,489

19 - رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 300,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم (2005 - 300,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم) .

20 - إحتياطي إجباري

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

21 - إحتياطي إختياري

وفقا لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية و مكافأة أعضاء مجلس الإدارة الي الاحتياطي الاختياري ، ويجوز ايقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناءا على اقتراح مجلس الادارة.

22 - إيرادات وتكاليف التشغيل

تتكون إيرادات وتكاليف التشغيل بشكل رئيسي من إيرادات وتكاليف حقوق إنتفاع تم شرائها وبيعها خلال السنة .

23 - إيرادات تشغيل أخرى

	2006	2005
ربح من الأنشطة التمويلية	**814,223**	372,086
عمولات من بيع حقوق إنتفاع	-	239,197
ربح من خدمات استشارية	**2,842,500**	750,000
ربح هيكلة استثمارات	**572,725**	-
أخرى	**101,425**	29,236
	4,330,873	1,390,519

تحقق المجموعة إيرادات عمولات من بيع حقوق الإنتفاع لصكوك محتفظ بها لطرف آخر .

24 - مصاريف إدارية وعمومية

	2006	2005
الرواتب والأجور	**325,510**	257,519
مكآفات	**145,231**	89,535
بدلات وفوائد أخرى للموظفين	**128,738**	237,290
دعاية وإعلان	**304,311**	760
مصاريف إدارية وعمومية أخرى	**1,181,725**	104,863
	2,085,515	689,967

25 - حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من صافي ربح الشركة الأم وبعد خصم حصة الشركة الأم من أرباح شركات مساهمة تابعة وزميلة والمحول إلى الإحتياطي الإجباري .

26 - ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم إحتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من صافي ربح الشركة الأم وبعد خصم حصة الشركة من أرباح الشركات المساهمة المدرجة التابعة والزميلة .

إن مصروف ضريبة دعم العمالة الوطنية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 يتضمن مبلغ 130,762 دينار كويتي يتعلق بالسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 والتي تم دفعها خلال السنة .

27 - مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

إن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المقترحة خاضعة لموافقة الجمعية العامة لمساهمي الشركة .

28 - ربحية السهم

ليس هناك أسهم عادية مخففة متوقع إصدارها . إن المعلومات الضرورية لإحتساب ربحية السهم الأساسية بناءاً على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة هي كما يلي :

	2006	2005
صافي ربح السنة الخاص في مساهمي الشركة الأم	**8,529,258**	5,787,834
	أسهم	أسهم
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة :		
المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة	**300,000,000**	300,000,000
	300,000,000	300,000,000
	فلس	فلس
ربحية السهم الخاص في مساهمي الشركة الأم	**28.43**	19.29

29 - الأدوات المالية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي بعض الأدوات المالية الأولية مثل النقد في الصندوق ولدى البنوك والمدينين وإستثمارات متاحة للبيع والدائنين . ونتيجة لذلك فإنها تتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه . لا تستخدم المجموعة حاليا مشتقات الأدوات المالية لإدارة هذه المخاطر التي تتعرض لها .

مخاطر سعر الفائدة :

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

مخاطر الائتمان :

إن خطر الائتمان هو خطر إحتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بإلتزاماته مسببا خسارة مالية للطرف الآخر . إن الموجودات المالية التي قد تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان تتمثل أساسا في النقد في الصندوق ولدى البنوك والشركات المالية والمدينين . إن أرصدة المجموعة لدى البنوك والشركات المالية مودعة لدى بنوك وشركات محلية ذات سمعة ائتمانية جيدة . يتم إثبات رصيد المدينين بالصافي بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها . إن خطر الائتمان فيما يتعلق بالمدينين محدود نتيجة للعدد الكبير للعملاء .

مخاطر العملة الأجنبية :

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

مخاطر السيولة :

إن مخاطر السيولة تنتج عن عدم مقدرة المجموعة على توفير الأموال اللازمة لسداد إلتزاماتها المتعلقة بالأدوات المالية . ولإدارة هذه المخاطر تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري وتستثمر في إستثمارات مرابحة أو الاستثمارات الأخرى القابلة للتسييل السريع .

مخاطر التدفق النقدي :

إن خطر التدفق النقدي هو خطر تقلب مبالغ التدفقات النقدية المستقبلية المرتبطة بأداة مالية نقدية . ولا يوجد لدى المجموعة حاليا خطر تدفق نقدي جوهري .

القيمة العادلة للأدوات المالية :

يتم تعريف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله تبادل أداة مالية بين أطراف مطلعة وراغبة في عملية تجارية بحتة غير تلك المتعلقة بالبيع الجبري أو التصفية . ويتم الحصول على القيم العادلة من خلال أسعار السوق المعلنة وطرق التدفقات النقدية المخصومة وطرق أخرى تعتبر مناسبة . كما في 31 ديسمبر ، إن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها الدفترية ما عدا أنه لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع بشكل موثوق كما هو مبين في إيضاح 10 والمستحق من (إلى) أطراف ذات صلة .

30 - إلتزامات رأسمالية محتملة

لدى المجموعة كما في 31 ديسمبر 2006 إلتزامات رأسمالية ناتجة عن حصة المجموعة في شركة محاصة – مشروع فندق السالمية تتعلق بإنشاء فندق بمبلغ 3,615,314 دينار كويتي (2005 – 226,459 دينار كويتي) .

31 - توزيعات مقترحة

إقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بواقع 12 فلس للسهم (2005 - عدم توزيع أي أرباح نقدية) ويخضع هذا الإقتراح لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين .

وافقت الجمعية العمومية للمساهمين في إجتماعها المنعقد بتاريخ 19 إبريل 2006 على إقتراح مجلس الإدارة بعدم توزيع أي أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 .

32 - أرقام المقارنة

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