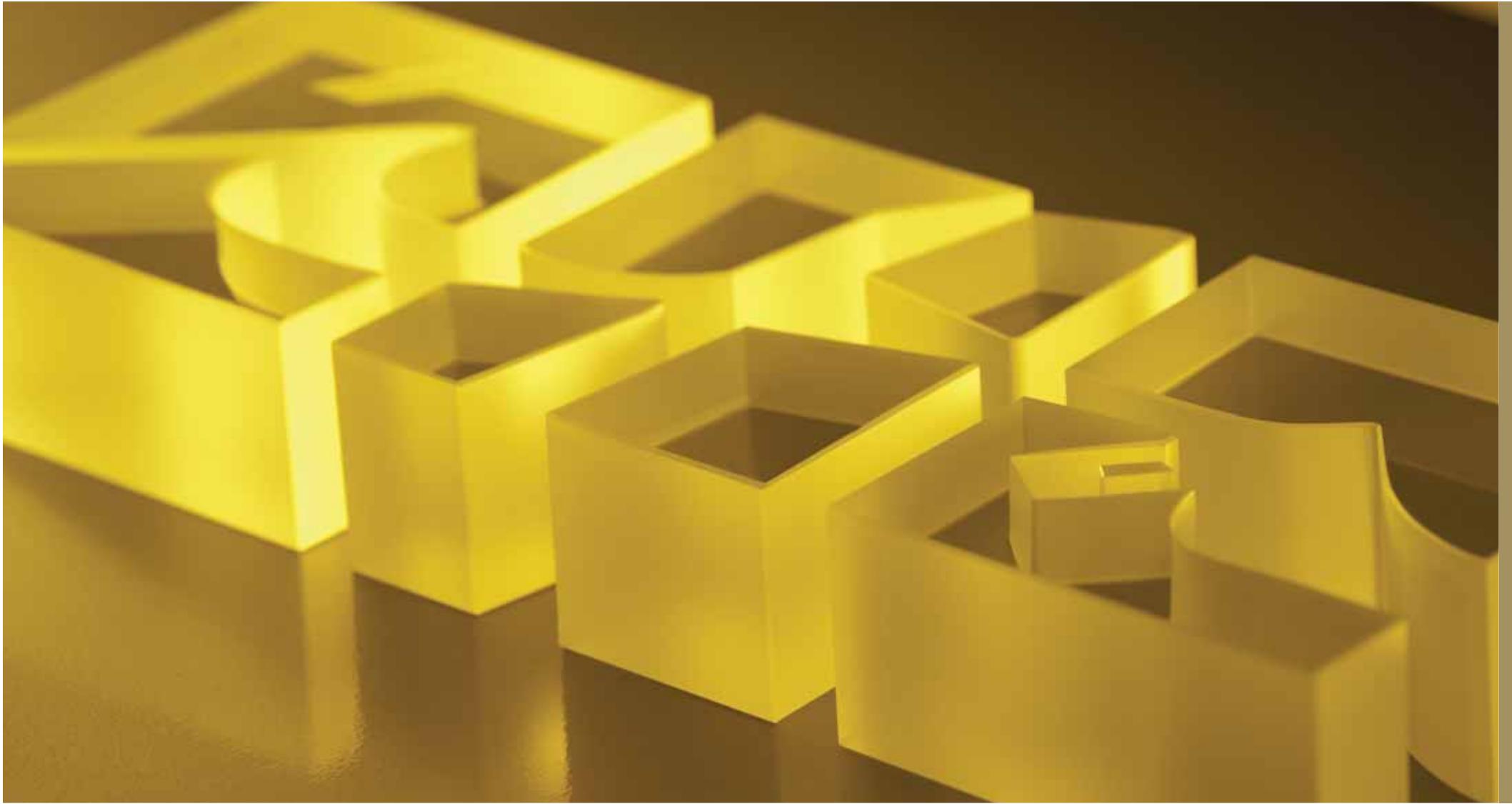




التقرير السنوي ٢٠٠٨

الكويت
الامارات العربية المتحدة
لبنان
المملكة المتحدة
البرتغال
فرنسا
هولندا
جنوب افريقيا
كينيا
ناميبيا
تنزانيا
جزر سيشل
تايلاند
البحر الكاريبي
الولايات المتحدة

الفهرس

٠٣	أعضاء مجلس الإدارة
٠٤	كلمة رئيس مجلس الإدارة
٢٢	تقرير مراقبي الحسابات



حضرة سمو الشيخ نواف الاحمد الجابر الصباح
ولي العهد



حضرة صاحب السمو الشيخ صباح الاحمد الجابر الصباح
امير دولة الكويت

تتواجد ايضا للفنادق والمنتجعات في ١٥ دولة

المشاريع

الشرق الأوسط

مملكة سبأ، دبي
فيرمونت بالم ريزيدنس، دبي
فندق و منتجع فيرمونت بالم، دبي
بالم جولدن مايل، دبي
بالم ريزيدنس، دبي
لاجونا تاور، دبي
موفتبيك فندق ورزيدنس لاجونا تاور دبي
كمبينسكي ريزيدنسز تلال العبادية، لبنان
فندق فور سيزنس، بيروت

أفريقيا والمحيط الهندي

زيمبالي كوستال ريزورت، جنوب افريقيا
فيرمونت زيمبالي لودج، جنوب افريقيا
فيرمونت زيمبالي، جنوب افريقيا
بوشندال، جنوب افريقيا
منتجع ليجند غولف اند سفاري، جنوب افريقيا
فيرمونت زنجبار، تنزانيا
مجموعة فيرمونت كينيا
كمبينسكي ناميبيا
زيلوا، جزر سيشل

أوروبا

يوتل، المملكة المتحدة و هولندا
منتجع باين كليفس، البرتغال

آسيا (تايلاند)

ذا ريفير، بانكوك
ذا لوفتس بينيكارت، بانكوك
ذا ليكس، بانكوك
ذا لوفتس ساثورن، بانكوك
ذا ليجيند سالادنج، بانكوك
١٨٥ راجادامري، بانكوك
نورث بوينت، باتايا
نورث شور، باتايا
ذا لوفتس ساوث شور، باتايا
ذا ايدج، باتايا
ذا هايثس، بوك
كاتا جاردنس، بوك
امالفي، بوك

أمريكا الشمالية

فندق في مدينة نيويورك

نادي ايضا لتملك اليخوت

ايضا دبي
ايضا بيروت
ايضا كان

أعضاء مجلس الإدارة

طلال جاسم البحر
رئيس مجلس الادارة والعضو المنتدب

عبدالوهاب احمد النقيب
نائب الرئيس

أبيه احمد القطامي
عضو مجلس الادارة

جيمس ويلسن
عضو مجلس الادارة

طلال بدر البحر
عضو مجلس الادارة

كلمة رئيس مجلس الإدارة

حضرات المساهين الكرام، ٢٠٠٨ كان عاماً مميزاً لشركة ايفا للفنادق والمنتجعات حيث خطونا خطوات هامه بتحقيق التوسع العالمي الذي وعدنا به السنة الماضية. وبالإضافة إلى دخول أسواق جديدة وطرح مشاريع جديدة، شهدت هذه السنة نتائج قياسية. حققت الشركة ارباحاً بلغت ٤٦, ٣٧ مليون دينار كويتي (١٤٣ مليون دولار أمريكي) أي ١١١ فلساً للسهم الواحد (٤٢ سنتاً للسهم) بنسبة زيادة بلغت ٦٤٪ مقارنة مع الفترة ذاتها من العام الماضي.

وارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة ٨٦٪ لتبلغ ٤٧, ٢١١ مليون دولار أمريكي خلال عام ٢٠٠٨ مقارنة بـ ٨٨, ١١٣ مليون دولار أمريكي لعام ٢٠٠٧، كما زادت حقوق المساهمين لتبلغ ٦٣, ٢٥٦ مليون دولار أمريكي مقارنة بـ ٠٥, ١٨٢ مليون دولار أمريكي لعام ٢٠٠٧. وكنتيجة لهذا النمو، ارتفعت قيمة عائدات الأسهم بنسبة ٢٤٪ لتصل إلى ٨, ٦٤٪ في ٢٠٠٨. أما إجمالي الأصول فقد نمت بنسبة ٣٥٪، أي ٠٥٧, ١ مليار دولار أمريكي للسنة الحالية.

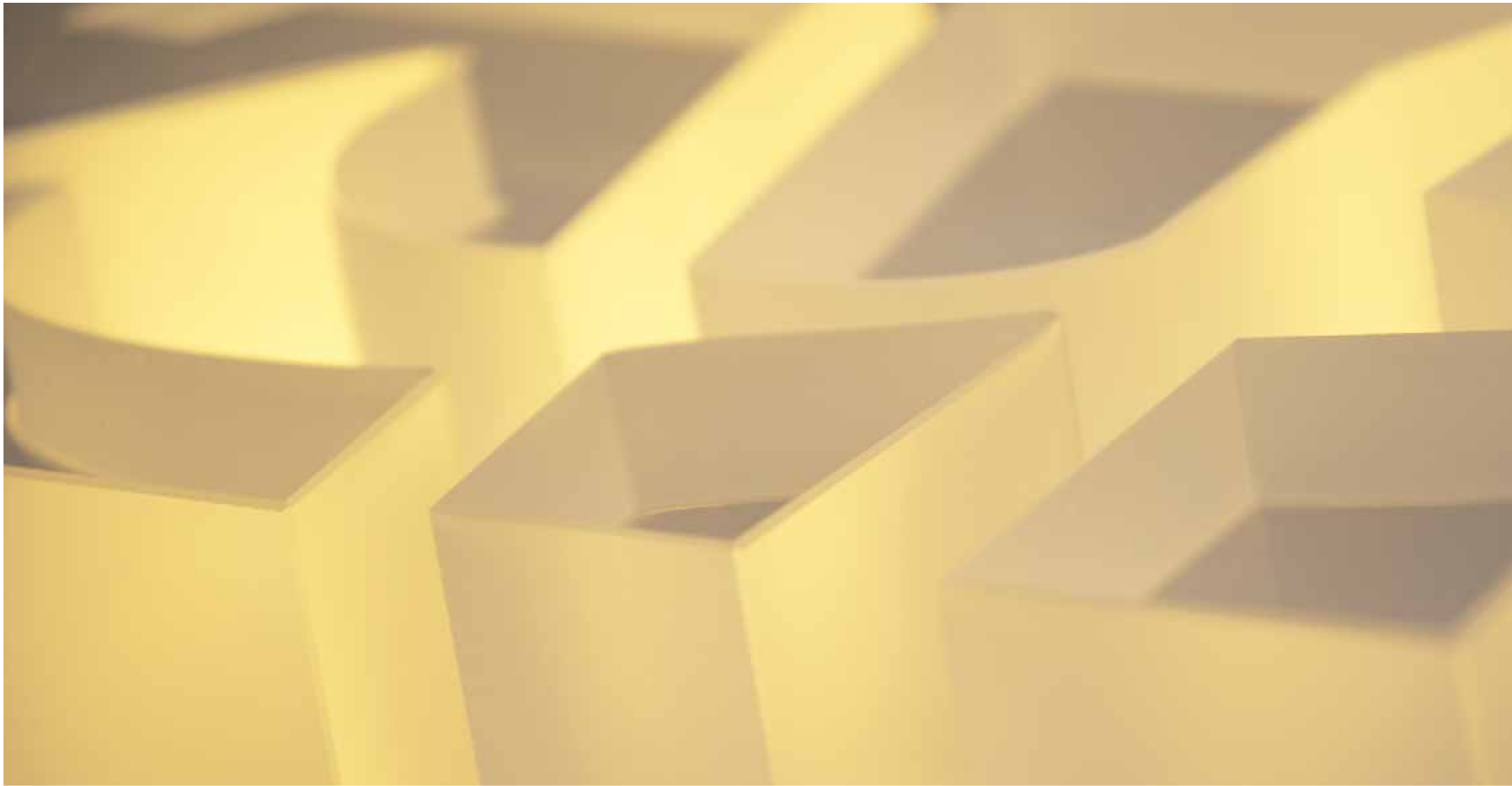
وتماشياً مع إستراتيجية شركة ايفا للفنادق والمنتجعات، حقّقت الشركة هذه النتائج القياسية من خلال التوسع في أسواق رئيسية في الشرق الأوسط وجنوب إفريقيا، بالإضافة إلى استثمارات الشركة في منطقة المحيط الهندي وأوروبا والولايات المتحدة؛ وسنستمر في إتباع هذا النهج في المستقبل.

كما قمنا بإطلاق عدد من المشاريع المميزة حول العالم خلال السنة الماضية، كان بعضها في أسواق جديدة وأخرى في أسواقنا الحالية. ونحن نهدف إلى تعزيز مكانتنا في هذه المناطق لتكون رواد في هذه الأسواق.

الشرق الأوسط - ففي منطقة الشرق الأوسط، استمر النمو الاقتصادي نتيجة لأسعار النفط القوية، واستمرار دبي في مقدمة هذا النمو. حيث تواصل السوق العقارية في دبي تطورها، وكذلك القطاع العقاري في لبنان بالرغم من الاضطرابات التي شهدها هذا البلد مؤخراً.

في دبي، دخلت ايفا للفنادق والمنتجات بشراكة ثانية مع شركة نخيل، حيث اشترت الشركة قطعتي أرض إضافيتين بجوار منتجع مملكة سبأ الواقع على هلال جزيرة نخلة جميرا في دبي، مشروع يقدر بقيمة مليار دولار أمريكي. وتغطي هاتين القطعتين مساحة ١٠١٢, ١ مليون قدم مربع، وستضم فندقاً ووحداً سكنية سيتم إدارتها من قبل شركة رائدة في مجال إدارة الفنادق. وبهذا يصبح مجموع الوحدات التي تطورها الشركة على الجزيرة ٣٥٠٠ وحدة.

وقامت الشركة أيضاً بالتعاون مع شركة نخيل بتطوير وبيع المكاتب التجارية في مشروع بالم غولدن مايل عبر مزاد علني خاص نظمته الشركتان، وهي عبارة عن مساحات تجارية محدودة الأولى من نوعها التي تتاح للبيع بنظام التملك الحر على جزيرة النخلة جميرا. ووصل سعر بيع الوحدات المطروحة ٢٥٠, ٧ درهماً إماراتياً للقدم المربع (٩٧٠, ١ دولار أمريكي)، الامر الذي يعتبر نجاحاً كبيراً لمشروع ذا بالم غولدن مايل ولله الحمد.



نتائج السنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨					
صافي الارباح (دولار أمريكي)			ربحية السهم (فلس)		
١٤٣ مليون			١١١		
العملة					
٢٠٠٧	٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٨	نسبة التغير	
دينار كويتي	دولار أمريكي	دينار كويتي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي
٣٢,٦٤	١١٣,٨٨	٥٥,٥٩	٢١١,٤٧	٪٨٦	اجمالي الإيرادات (مليون)
٥٢,٤٦	١٨٣,٠٥	٦٧,٤٧	٢٥٦,٦٣	٪٤٠	حقوق المساهمين (مليون)
٢٢,٨٢	٧٩,٦٣	٣٧,٤٦	١٤٢,٥١	٪٧٩	صافي الربح (مليون)
٦٦,٧٤	٢٣	١١٠,٩٨	٤٢	٪٨٠	ربحية السهم (فلس/سنت)
٪٥٢,١	٪٥٢,٣	٪٦٢,٥	٪٦٤,٨	٪٢٤	معدل العائد على حقوق المساهمين

كما قمنا بتسليم أولى الشقق الفندقية بنظام التملك الحر في دبي، والتي تقع في مشروع بالم ريزيدنس (النبات والحصير) في جزيرة النخلة جميرا. وتعتزم الشركة ان شاء الله في العام القادم تسليم أكثر من ١٧٠٠ وحدة سكنية تابعة للمشاريع السكنية التي تطورها الشركة في دبي، وهي فيرمونت بالم ريزيدنس، ومشروع بالم جولدن مايل، وبرج لاجونا.

وفي لبنان ولله الحمد، تم بنجاح طرح المرحلة الثانية من مشروع تلال العبادية وهي شقق فندقية - كمبينسكي ريزيدنس تلال العبادية. وستقوم الشركة بتسليم العملاء المرحلة الأولى من مشروع تلال العبادية خلال العام المقبل.

إفريقيا والمحيط الهندي - تظل إفريقيا والمحيط الهندي من المناطق الناشئة التي تستمر بالنمو الاقتصادي، وبالأخص قطاع العقار والسياحة. واستمرت الشركة بتعزيز استثماراتها في قطاع العقار والسياحة في المنطقة من خلال دخول سوق جديد وهو سوق سيشل.

قامت الشركة بالشراكة مع إنديان أوشن ريزورتز بتطوير مشروع بقيمة ٤٥٠ مليون دولار أمريكي على مساحة ١٩٤٣ مليون متر مربع على جزيرة سانت آن في جزر سيشل. وسيتضمن هذا المشروع الذي أطلق عليه اسم «زيلوا»، فندقاً من فئة الخمس نجوم ووحدات سكنية ومرافق فاخرة بما فيها مرسى بحري. وستوفر الوحدات السكنية في المشروع مجموعة متميزة من الخيارات بما فيها الفيلات المطلة على الشاطئ والفيلات المنعزلة على جانب التل والشقق البحرية الفخمة والمنازل من نوع بنتهاوس، تتمتع جميعها بإطلالة على المحيط الهندي.

وفي جنوب إفريقيا، عملت الشركة على تنويع أعمالها بدخولها قطاع رحلات السفاري من خلال مشروع منتجع ليجند غولف آند سفاري في مقاطعة ليمبوبو، ويتوقع أن تتجاوز التكلفة الإجمالية لهذا المشروع ٤١١ مليون دولار أمريكي.

ويمتد منتجع ليجند غولف آند سفاري على مساحة ٢٢٠ مليون متر مربع من محمية إنتابيني لرحلات السفاري، التي توفر للزوار فرصة مشاهدة الحيوانات الخمس الكبار

وهي تتجول بحرية (الأسود، الأفيال، الجاموس، النمرور ووحيد القرن الأسود). ويتضمن المنتجع منازل خاصة، وملعباً للجولف يضم ١٨ حفرة، وأكاديمية للجولف، ومساحة للقيادة، وفندق، ومرافق ترفيهية، ومركز صحي، ومجمع رياضي، بالإضافة إلى مركز مؤتمرات.

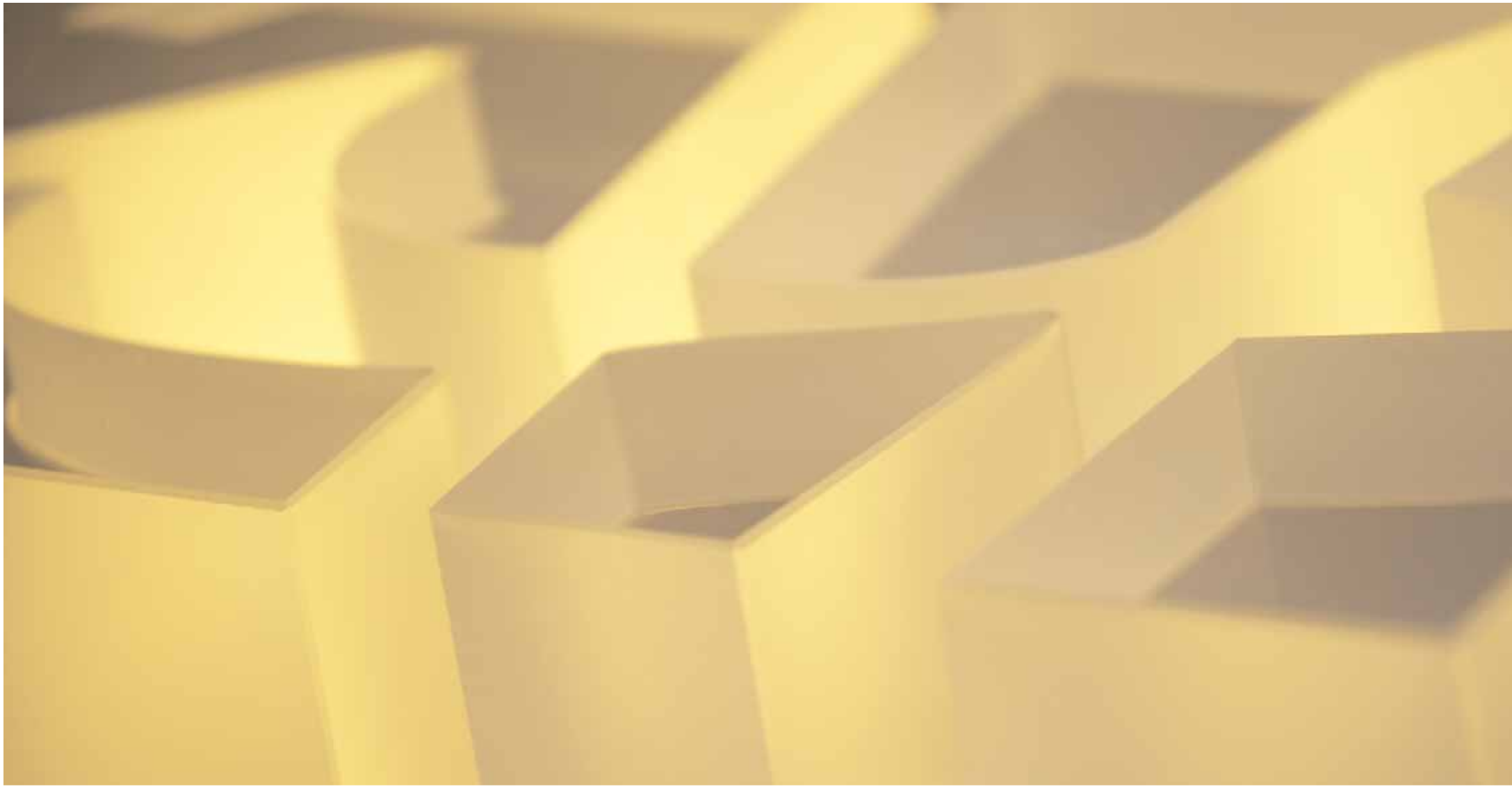
وفي أفريقيا، قمنا بافتتاح فندق فيرمونت زنجبار خلال شهر نوفمبر من السنة الماضية، ويضم الفندق ١٠٩ وحدة متنوعة من الغرف والأجنحة الجديدة. ومن أهم ما يميز المنتجع مرافق الرياضات المائية، والمساح، والنادي الصحي، والمطاعم والمقاهي التي تطل على المحيط الهندي.

وتعرف زنجبار بكونها أحد أهم الأسواق الناشئة في العالم، إذ تزداد أهمية زنجبار كوجهة سياحية بارزة نظراً لازدياد نسبة السياح القادمين إليها بنسبة سنوية قدرها ٢٥٪ منذ عام ٢٠٠٣. وسيستمر العمل على توسعة هذا المنتجع ليضم وحدات سكنية ونادي عطلات والعديد من المرافق التي ستلبي متطلبات السواح والمستثمرين.

أوروبا - مع التغييرات التي يشهدها الاقتصاد الأوروبي وتنويع الأعمال والعروض التي توفرها الفنادق، بدأت مفاهيم جديدة مثل «السياحة الفاخرة ذات الأسعار المناسبة»، تأخذ مكانتها بسرعة ضمن قطاع الضيافة. وتعمل ايفا للفنادق والمنتجعات على الاستفادة من ذلك من خلال استثماراتنا في يوتيل.

وقد افتتحت الشركة العام الماضي الفندق الثاني ضمن سلسلة فنادق يوتيل في مطار هيثرو في المملكة المتحدة. وتشهد اليوم أعمال الفنادق في كل من مطاري غاتويك وهيثرو نشاطاً ملحوظاً، حيث شهد كلا الفندقين نسب تشغيل عالية ولله الحمد. وخلال سبتمبر ٢٠٠٨، سيتم ان شاء الله افتتاح فندق يوتيل الثالث في مطار سكيغول في أمستردام - وهو أول مشاريعنا في هولندا.

أمريكا الشمالية - استمر التوسع العالمي للشركة مع حلول نهاية عام ٢٠٠٧، بالانتهاء من صفقة بقيمة ٣٠٠ مليون دولار أمريكي لبناء فندق جديد في ولاية مانهاتن بالتعاون مع «ريلاتد»، إحدى أبرز شركات التطوير العقاري في الولايات المتحدة.



هذا وقد بلغت درجة التشغيل في فنادق مانهاتن بشكل عام قرابة ٨٥٪، حيث تستمر بتحقيق المزيد من معدلات النمو كل شهر. وتشهد نسب الأرباح تزايداً في مناطق محددة بما فيها الفنادق الواقعة في ساحة تايمز سكوير (Times Square) والشقق الفخمة الكائنة وسط مدينة مانهاتن.

الطريق نحو العالمية - واليوم تتواجد ايضاً للفنادق والمنتجعات في ١٥ سوقاً، دخلت الشركة ثلاثة منها هذا العام، ويقدم كل منها مجموعة من المنتجات، والخيارات، والفرص الاستثمارية المتنوعة.

وسنستمر في دعم استثماراتنا التي أقمناها في تايلاند، من خلال شركة التطوير العقاري ريمون لاند، لنحقق نمواً أكبر ونعزز انطلاقة شركة ريمون لاند كأحدى أكبر شركات التطوير العقاري في جنوب شرق آسيا. في الربع الأول من السنة، طرحت الشركة مشروعاً جديداً في تايلاند - ذا لوفتس ساوث شور في مدينة بتايا، والذي شهد اهتماماً كبيراً من قبل عملائنا.

وعلى مدار السنة المقبلة، ستوسع الشركة اعمالها في الدول الناشئة وستركز ايضاً في توسيع سلسلة فنادق يوتيل، إذ قمنا بتحديد واختيار عدد من المواقع الرئيسية بما فيها دبي، وسنغافورة، وتايلاند، وألمانيا، والولايات المتحدة، وروسيا، والهند، والصين.

ولم يكن لهذا التقدم الذي تشهده الشركة أن يتم دون الجهود الكبيرة التي بذلها كل من شركائنا وعملائنا واخواني العاملين معي في ايضاً للفنادق والمنتجعات. ونخص بالذكر أيضاً المستثمرين والمساهمين الذين منحونا ثقتهم.

فقدنا في الاشهر الماضية مؤسس الشركة ووالدي المرحوم باذن الله جاسم محمد البحر. ونتعهد بمواصلة مسيرة المرحوم وستكون النتائج هي المقياس في المستقبل.

طلال جاسم البحر
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب
ايضاً للفنادق والمنتجعات

ايضا للفنادق والمنتجعات الشرق الأوسط

الكويت
الامارات العربية المتحدة
لبنان



بالم ريزيدنس، دبي



فيرمونت بالم ريزيدنس، دبي



فيرمونت مملكة سبأ، دبي

موفتبيك فندق ورزیدنس لاجونا تاور دبي

ايضا للفنادق والمنتجعات الشرق الأوسط (تابع)

نادي فيرمونت السكني الخاص، مملكة سبأ، دبي



الكويت
الامارات العربية المتحدة
لبنان

فندق فور سيزنس، بيروت



بالم جولدن مايل، دبي

كمبينسكي ريزيدنسز تلال العبادية، لبنان

ايضا للفنادق والمنتجعات افريقيا والمحيط الهندي

فيرمونت زيمبالي، جنوب افريقيا

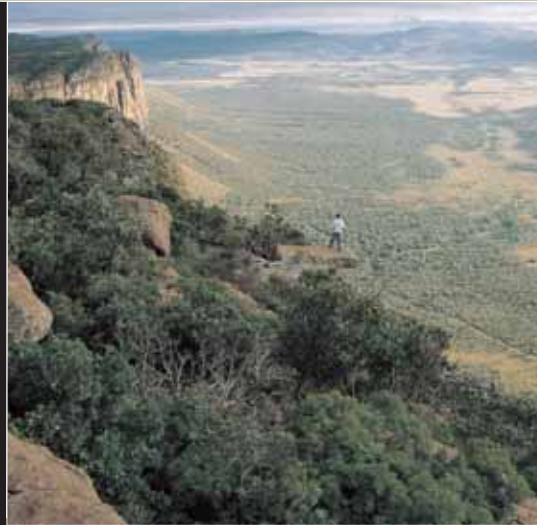
جنوب افريقيا

تنزانيا

كينيا

ناميبيا

جزر سيشل



منتجع ليجند غولف اند سفاري، جنوب افريقيا



فيرمونت زيمبالي لودج، جنوب افريقيا

ايفا للفنادق والمنتجعات افريقيا والمحيط الهندي (تابع)

بوشندال، جنوب افريقيا

جنوب افريقيا

تنزانيا

كينيا

ناميبيا

جزر سيشل



مجموعة فيرمونت كينيا



زيلوا، جزر سيشل



فيرمونت زنجبار، تنزانيا



ايضا للفنادق والمنتجعات آسيا

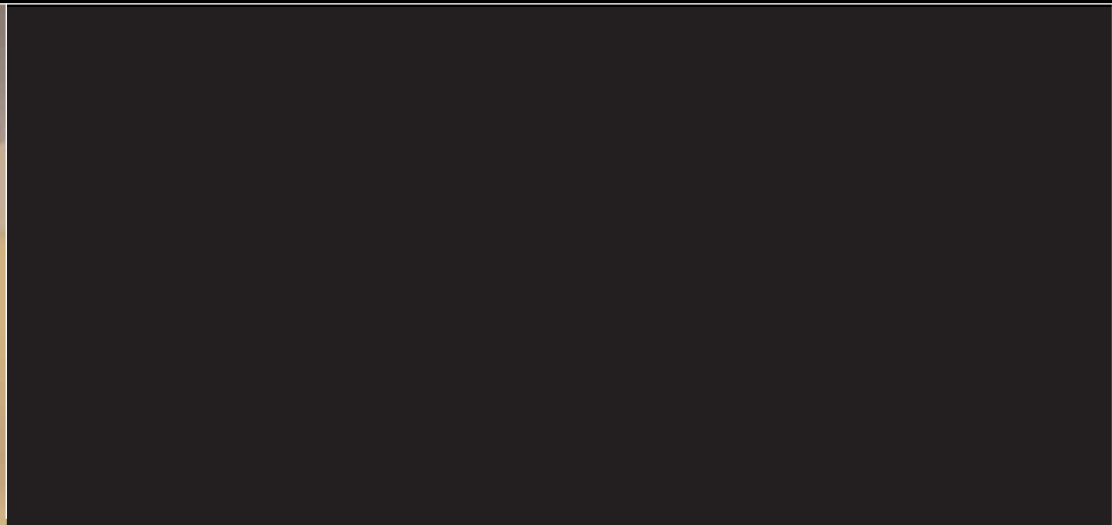
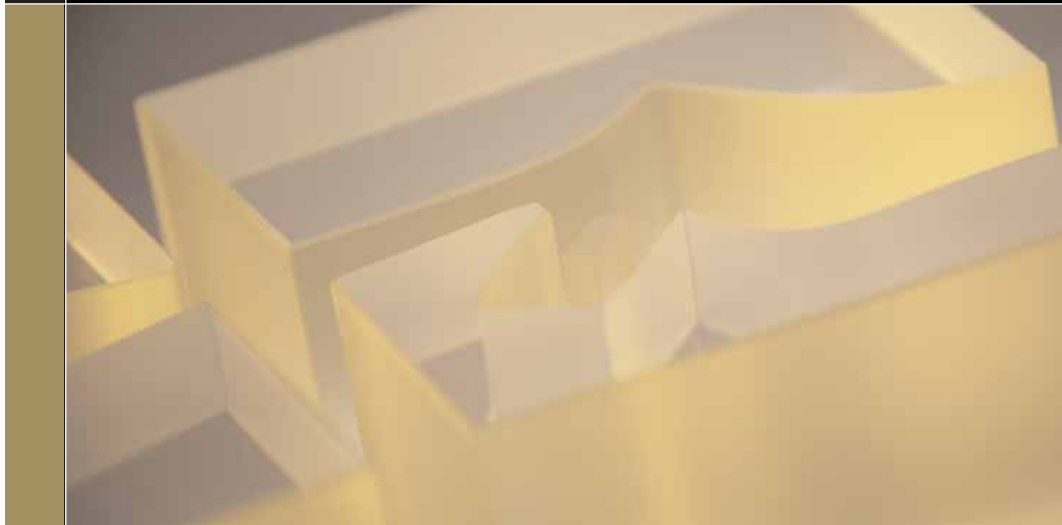
ذا لوفتس بينكارت، بانكوك، تايلاند

تايلاند



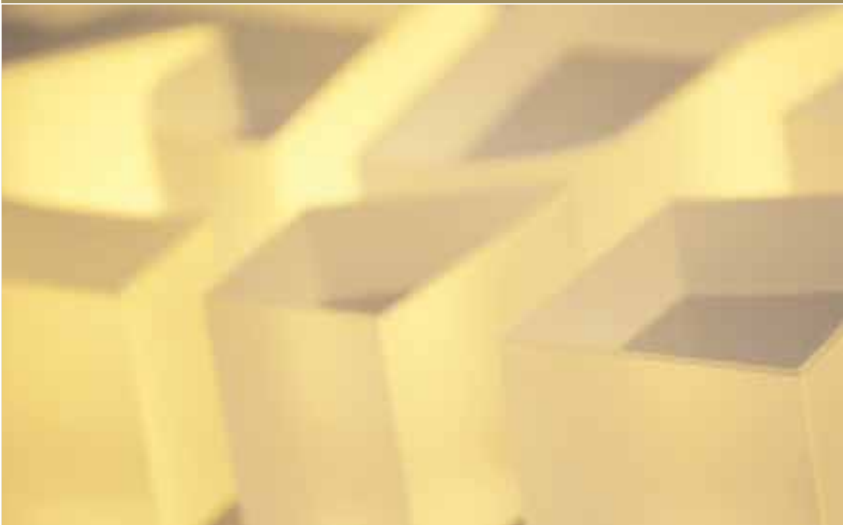
ذا لوفتس ساوث شور، باتايا، تايلاند

ذا هاييتس، بوكيت، تايلاند



ايضا للفنادق والمنتجعات أوروبا

يوتل، المملكة المتحدة و هولندا



منتجع باين كليفس، البرتغال



نادي ايڤا لتمامك اليڤوت



المملكة المتحدة

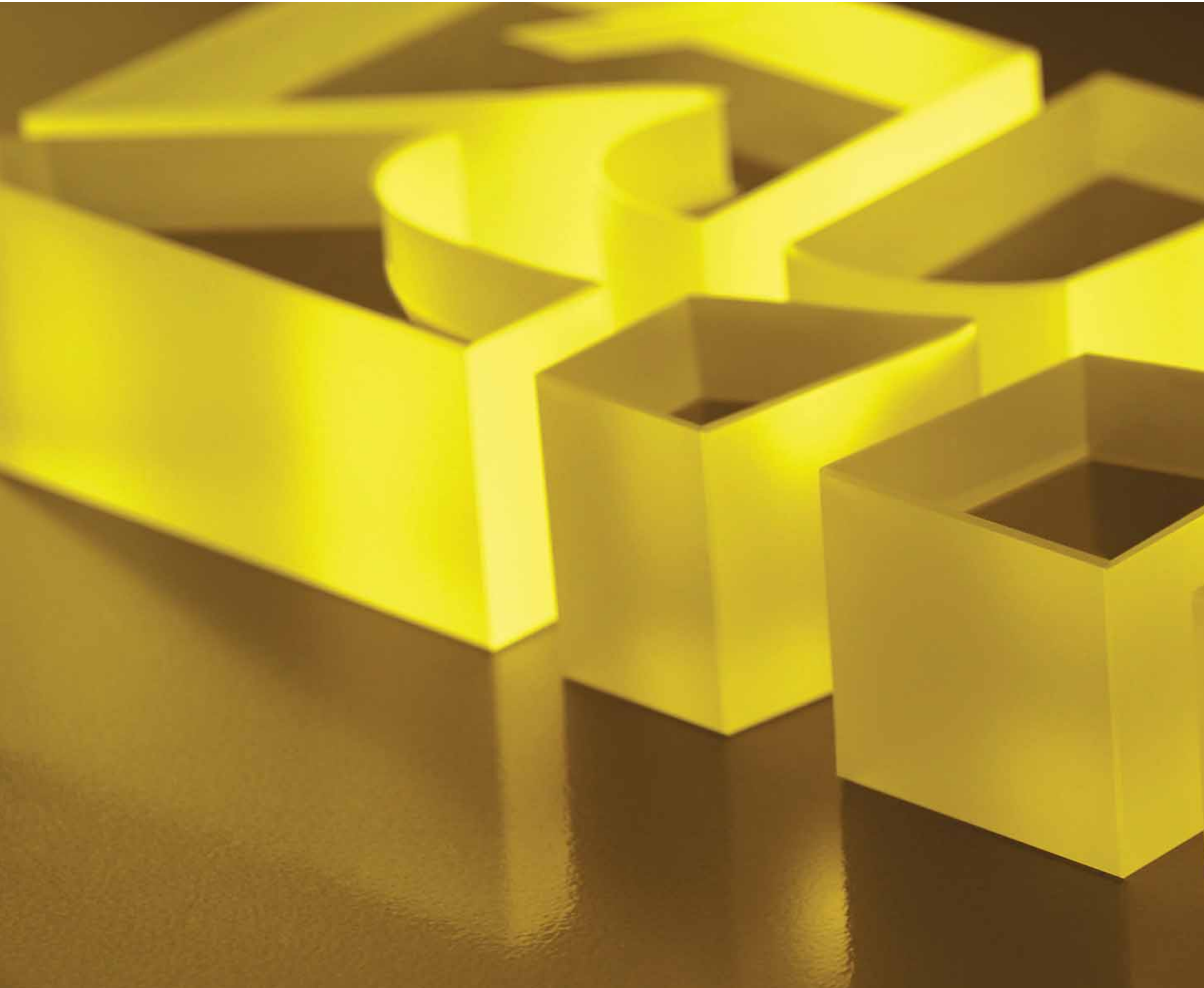
هولندا

البرتغال

فرنسا

ايڤا للسياحة والسفر







البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين شركة ايضا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة) وشركاتها التابعة

الكويت ٣٠ يونيو ٢٠٠٨

المحتويات

- ٢٢ تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
- ٢٣ بيان الدخل المجمع
- ٢٤ الميزانية العمومية المجمعة
- ٢٥ بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
- ٢٧ بيان التدفقات النقدية المجمع
- ٢٨ ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الساده المساهمين شركة ايضا للفنادق
والمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة)
الكويت

التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة ايضا للفنادق والمنتجعات - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) («الشركة الام») والشركات التابعة لها («المجموعة»)، وتشمل الميزانية العمومية المجمعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨، والبيانات المجمعة المتعلقة بها، للدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والايضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية الادارة حول البيانات المالية المجمعة

ان مجلس 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 للملائمة واعداد التقديرات المحاسبية المعقولة في ظل الظروف المحيطة بها.

مسئولية مراقبي الحسابات

ان مسؤوليتنا هي ابداء الرأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استنادا الى أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق. ان هذه المعايير تتطلب الالتزام بمتطلبات قواعد السلوك الاخلاقي

والقيام بتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق 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 ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة 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 لبدء رأي حول أعمال التدقيق.

الرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية. المركز المالي للمجموعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨، والنتائج المالية لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

التقرير حول المتطلبات القانونية و التشريعية الأخرى

برأينا أن المجموعة 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 ١٩٦٠ وعقد تأسيس الشركة الام والتعديلات اللاحقة لهما، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو عقد تأسيس الشركة الام والتعديلات اللاحقة لهما على وجه يؤثر ماديا في نشاط المجموعة أو مركزها المالي.

عبد اللطيف محمد العيبان (CPA)

(مراقب مرخص رقم ٩٤ فئة أ)

انور القطامي وشركاه جرانت ثورنتون

علي عبد الرحمن الحساوي

مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم ٣٠

BDO برقان - محاسبون عالميون

الكويت

١٢ اغسطس ٢٠٠٨

بيان الدخل المجمع

[illegible]

الميزانية العمومية المجمعة

الأصول			السنة المنتهية في	السنة المنتهية في
الأصول غير المتداولة			٣٠ يونيو ٢٠٠٨	٣٠ يونيو ٢٠٠٧
الشهرة		ايضاح	د.د	د.د
ممتلكات وآلات ومعدات	١٣		٧٧,١٥٩	٩٣,٠٥٩
اعمال رأسمالية قيد التنفيذ	١٤		١٣,٠٤٦,٣٨٨	٩,٠٠٣,٨٦٠
عقارات استثماريه	١٥		٣٨,٢٠٢,١٤٣	٢٩,٣٢٤,٦٤١
استثمار في شركات زميله	١٦		٢,٠١٦,٧٨٥	٣١٨,٤٢٥
استثمارات متاحه للبيع	١٧		١٨,٧٥١,١٩٩	١٠,٣٩٨,٦١٧
مجموع الاصول غير المتداوله			١٦,٩٥٣,٠٢٧	٢٢,٤٠٩,٠٧٤
			٨٩,٠٤٦,٧٠١	٧١,٤٤٦,٦٧٦
الأصول المتداولة				
ذمم مدينة واصول أخرى	١٨		٦١,٩٧٩,٥٦٣	٤٦,٠٥٢,٠٥٩
عقارات تحت التطوير	١٩		٦١,٢٠٢,٩١٥	٦١,٣٥١,٠٢٦
عقارات للمتاجر	٢٠		١٤,٢٧٦,٨٥٨	٩,٣٤٠,١٦١
استثمارات بالقيمة المعادلة من خلال بيان الدخل	٢١		٢,٦٨١,٥٢٦	٣,٧٥٢,٢٨٣
النقد والتقد المعادل	٢٢		٤٨,٦٩٤,١١٤	٣٢,١٧٦,٩١٥
مجموع الاصول المتداوله			١٨٨,٨٣٤,٩٧٦	١٥٢,٦٧٢,٤٤٤
مجموع الأصول			٢٧٧,٨٨١,٦٧٧	٢٢٤,١١٩,١٢٠
حقوق الملكية والخصوم				
حقوق الملكية				
حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم				
رأس المال	٢٣		٣٤,٣٨٥,٠٠٠	٢٩,٩٠٠,٠٠٠
أسهم الخزينة	٢٤		(٩,٩٣٢,٩٥٥)	(٤,٦٥٩,٨٣٥)
احتياطي قانوني	٢٥		١٠,٢٠٠,٦٧٢	٦,٣٩٤,٣٧٢
احتياطي اختياري	٢٥		٦,٩٧٤,٥٩٠	٣,٠٦٨,٢٩٠
التغيرات المتراكمة في القيمة المعادلة			-	(٦٥٧,٠٠٦)
احتياطي ارباح اسهم خزينه			-	٢٥,١٣١
احتياطي تحويل عمله أجنبية			(١٠,٤٠٦,٥٦٤)	(٢,٢٧٤,٤١٢)
ارباح محتفظ بها			٣٦,٢٤٥,٢٦٢	٢٠,٧٦٦,٧٦٤
مجموع حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم			٦٧,٤٦٦,٠٠٥	٥٢,٤٦٣,٢٠٤
حقوق الاقلية			٨,٤٠١,٧٦٨	٩,١٠٦,٤٥٨
مجموع حقوق الملكية			٧٥,٨٦٧,٧٧٣	٦١,٥٦٩,٧٦٢
الخصوم غير المتداولة				
الأقساط المستحقة عن شراء عقارات	٢٦		٥,٢٣٤,٨٩٧	٧,٣٩٦,٠٣٩
قروض لاجل	٢٧		٩,١٦٤,٤٣٧	٦,٣٥٩,٧٥١
خصوم مالية أخرى	٢٨		٦,٤٩٢,٠١٢	-
مجموع الخصوم غير المتداوله			٢٠,٨٩١,٣٤٦	١٣,٧٥٥,٧٩٠
الخصوم المتداولة				
مستحق إلى أطراف ذات صلة	٢٤		٥٠,٥٨٢,٥٤٧	٤٥,١١٤,٦١٣
ذمم دائنة وخصوم أخرى	٢٩		٣٨,٩٧٤,٣٨٢	٤٢,٦٥٦,٧٢٤
قروض لاجل	٢٧		٤,٥٩٥,٤٤٠	-
دفعات مقدمة من العملاء	٣٠		٨٦,٩٧٠,١٨٩	٦١,٠٢٢,٢٢١
مجموع الخصوم المتداوله			١٨١,١٢٢,٥٥٨	١٤٨,٧٩٣,٥٦٨
مجموع الخصوم			٢٠٢,٠١٣,٩٠٤	١٦٢,٥٤٩,٣٥٨
مجموع حقوق الملكية والخصوم			٢٧٧,٨٨١,٦٧٧	٢٢٤,١١٩,١٢٠



طلال جاسم محمد البحر
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم										
رأس المال	اسهم خزينة	احتياطي قانوني	احتياطي اختياري	التغير المتراكم في القيمة العادلة	احتياطي ارباح اسهم خزينة	احتياطي تحويل عملات أجنبية	ارباح محتفظ بها	المجموع الفرعي	حقوق الاقلية	المجموعة
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧	٢٩,٩٠٠,٠٠٠	(٤,٦٥٩,٨٣٥)	٦,٢٩٤,٢٧٢	٣,٠٦٨,٢٩٠	(٦٥٧,٠٠٦)	٢٥,١٣١	(٢,٢٧٤,٤١٢)	٢٠,٧٦٦,٧٦٤	٥٢,٤٦٣,٢٠٤	٩,١٠٦,٤٥٨
التغيرات في القيمة العادلة لإستثمارات متاحة للبيع	-	-	-	-	٥١٥,٠٠٦	-	-	-	٥١٥,٠٠٦	-
المتحقق من بيع استثمارات متاحة للبيع	-	-	-	-	١٤٢,٠٠٠	-	-	-	١٤٢,٠٠٠	-
تعديل تحويل عملة أجنبية	-	-	-	-	-	(٨,١٣٢,١٥٢)	-	(٨,١٣٢,١٥٢)	(٨,١٣٢,١٥٢)	(٨٦٠,١٨٣)
صافي الايرادات / (المصاريف) المدرجة مباشرة في حقوق الملكية	-	-	-	-	٦٥٧,٠٠٦	(٨,١٣٢,١٥٢)	-	(٧,٤٧٥,١٤٦)	(٨٦٠,١٨٣)	(٨,٣٣٥,٣٢٩)
ربح السنة	-	-	-	-	-	-	٣٧,٤٦٣,٥٠١	٣٧,٤٦٣,٥٠١	٦٣٠,٩٩٦	٢٨,٠٩٤,٤٩٧
مجموع الايرادات / (المصاريف) المحققة للسنة	-	-	-	-	٦٥٧,٠٠٦	(٨,١٣٢,١٥٢)	٣٧,٤٦٣,٥٠١	٢٩,٩٨٨,٣٥٥	(٢٢٩,١٨٧)	٢٩,٧٥٩,١٦٨
اصدار اسهم منحة (انظر ايضاح ٣١)	٤,٤٨٥,٠٠٠	-	-	-	-	-	(٤,٤٨٥,٠٠٠)	-	-	-
توزيعات ارباح نقدية (انظر ايضاح ٣١)	-	-	-	-	-	-	(٨,٨٢٤,٥٣٠)	(٨,٨٢٤,٥٣٠)	-	(٨,٨٢٤,٥٣٠)
شراء أسهم خزينة	-	(٤٨,٦٦٠,٠١٢)	-	-	-	-	-	(٤٨,٦٦٠,٠١٢)	-	(٤٨,٦٦٠,٠١٢)
بيع أسهم خزينة	-	٤٣,٣٨٦,٨٩٢	-	-	-	-	-	٤٣,٣٨٦,٨٩٢	-	٤٣,٣٨٦,٨٩٢
خسارة بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	(٢٥,١٣١)	-	(٨٦٢,٨٧٣)	(٨٨٨,٠٠٤)	-	(٨٨٨,٠٠٤)
المحول للاحتياطيات	-	٣,٩٠٦,٣٠٠	٣,٩٠٦,٣٠٠	-	-	-	(٧,٨١٢,٦٠٠)	-	-	-
التغيرات في حقوق الاقلية	-	-	-	-	-	-	-	-	(٤٧٥,٥٠٣)	(٤٧٥,٥٠٣)
	٤,٤٨٥,٠٠٠	(٥,٢٧٣,١٢٠)	٣,٩٠٦,٣٠٠	٣,٩٠٦,٣٠٠	-	(٢٥,١٣١)	(٢١,٩٨٥,٠٠٣)	(١٤,٩٨٥,٦٥٤)	(٤٧٥,٥٠٣)	(١٥,٤٦١,١٥٧)
الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨	٣٤,٣٨٥,٠٠٠	(٩,٩٣٢,٩٥٥)	١٠,٢٠٠,٦٧٢	٦,٩٧٤,٥٩٠	-	(١٠,٤٠٦,٥٦٤)	٣٦,٢٤٥,٢٦٢	٦٧,٤٦٦,٠٠٥	٨,٤٠١,٧٦٨	٧٥,٨٦٧,٧٧٣

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع (تابع)

حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم										
الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦	رأس المال	اسهم خزينية	احتياطي قانوني	احتياطي اختياري	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	احتياطي ارباح تحويل عملات أجنبية	احتياطي ارباح محتفظ بها	المجموع الفرعي	حقوق الاقلية	المجموع
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
٢٦,٠٠٠,٠٠٠	-	-	٣,٩٢٦,٧٤٢	٧٠٠,٦٦٠	-	(٢,٠١٤,٥٥١)	٦,٥٨٠,٧١٥	٣٥,١٩٣,٥٦٦	٢,١٢٤,٩٨٢	٣٧,٣١٨,٥٤٨
التغيرات في القيمة العادلة لإستثمارات متاحة للبيع	-	-	-	-	(٦٥٧,٠٠٦)	-	-	(٦٥٧,٠٠٦)	-	(٦٥٧,٠٠٦)
تعديل تحويل عملة أجنبية	-	-	-	-	-	(٢٥٩,٨٦١)	-	(٢٥٩,٨٦١)	-	(٢٥٩,٨٦١)
صافي المصاريف المدرجة مباشرة في حقوق الملكية	-	-	-	-	(٦٥٧,٠٠٦)	(٢٥٩,٨٦١)	-	(٩١٦,٨٦٧)	-	(٩١٦,٨٦٧)
ربح / (خسارة) السنة	-	-	-	-	-	-	٢٢,٨٢١,٣٠٩	٢٢,٨٢١,٣٠٩	(١٠٧,٥٨٩)	٢٢,٧١٣,٧٢٠
مجموع (المصاريف) / الايرادات المحققة للسنة	-	-	-	-	(٦٥٧,٠٠٦)	(٢٥٩,٨٦١)	٢٢,٨٢١,٣٠٩	٢١,٩٠٤,٤٤٢	(١٠٧,٥٨٩)	٢١,٧٩٦,٨٥٣
اصدار اسهم منحة	٣,٩٠٠,٠٠٠	-	-	-	-	-	(٣,٩٠٠,٠٠٠)	-	-	-
شراء أسهم خزينية	-	(١٠,٤٦٦,٧٢٤)	-	-	-	-	-	(١٠,٤٦٦,٧٢٤)	-	(١٠,٤٦٦,٧٢٤)
بيع أسهم خزينية	-	٥,٨٠٦,٨٨٩	-	-	-	-	-	٥,٨٠٦,٨٨٩	-	٥,٨٠٦,٨٨٩
ربح بيع أسهم خزينية	-	-	-	-	-	٢٥,١٣١	-	٢٥,١٣١	-	٢٥,١٣١
المحول للاحتياطيات	-	-	٢,٣٦٧,٦٣٠	٢,٣٦٧,٦٣٠	-	-	(٤,٧٣٥,٣٦٠)	-	-	-
التغيرات في حقوق الاقلية	-	-	-	-	-	-	-	-	٧,٠٨٩,٠٦٥	٧,٠٨٩,٠٦٥
	٣,٩٠٠,٠٠٠	(٤,٦٥٩,٨٣٥)	٢,٣٦٧,٦٣٠	٢,٣٦٧,٦٣٠	-	٢٥,١٣١	(٨,٦٣٥,٣٦٠)	(٤,٦٣٤,٧٠٤)	٧,٠٨٩,٠٦٥	٢,٤٥٤,٣٦١
الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧	٢٩,٩٠٠,٠٠٠	(٤,٦٥٩,٨٣٥)	٦,٢٩٤,٣٧٢	٣,٠٦٨,٢٩٠	(٦٥٧,٠٠٦)	٢٥,١٣١	٢٠,٧٦٦,٧٦٤	٥٢,٤٦٣,٣٠٤	٩,١٠٦,٤٥٨	٦١,٥٦٩,٧٦٢

بيان التدفقات النقدية المجمع

أنشطة التشغيل		
الربح قبل الضرائب وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومخصص الزكاة ومكافأة اعضاء مجلس الادارة		
تعديلات:		
(ارباح) / خسائر محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		
(ارباح) / خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		
خسائر / (أرباح) محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع		
حصة في (ارباح) / خسائر شركات زميلة		
التغير بالقيمة العادلة لعقارات استثمارية		
إيرادات فوائذ		
انخفاض في قيمة الشهرة		
الإستهلاك		
تكاليف تمويل		
التغيرات في اصول وخصوم التشغيل:		
ذمم مدينة وأصول أخرى		
عقارات تحت التطوير		
عقارات للمتاجره		
ذمم دائنة وخصوم اخرى		
مستحق الى اطراف ذات صلة		
دفعات مقدمة من العملاء		
صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل		
أنشطة الإستثمار		
استثمار في شركه زميله		
صافي الإضافات على ممتلكات وآلات ومعدات		
شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		
المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		
الإضافات على العقارات الإستثمارية		
المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع		
شراء استثمارات متاحة للبيع		
الإضافات على الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ		
إيرادات فوائد مستلمة		
صافي النقد المستخدم في أنشطة الإستثمار		
أنشطة التمويل		
شراء أسهم خزينة		
المحصل من بيع اسهم خزينة		
التغيرات في حقوق الأقلية		
الزيادة / (النقصان) في التزام طويل الاجل لشراء ارض وخصوم مالية اخرى غير متداولة		
الزيادة / (النقص) في قروض لاجل		
توزيعات ارباح مدفوعه		
تكاليف تمويل مدفوعه		
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		
صافي الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل		
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة		

السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	ايضاح
30 يونيو 2008	30 يونيو 2008	
د.ك	د.ك	
33,509,885	39,013,565	
179,819	(30,708)	
1,287,261	(194,238)	
(127,122)	120,557	
274,718	(881,565)	
(27,830)	1,329,271	
(2,442,294)	(4,021,748)	
129,303	-	
514,008	923,459	
361,421	1,498,672	
23,258,169	37,757,265	
(31,279,599)	(22,716,725)	
(7,972,816)	(5,180,328)	
6,119,578	(3,040,478)	
32,142,610	4,184,694	
9,078,752	(8,278,792)	
1,521,891	42,067,108	
23,269,585	44,792,744	
(7,944,579)	(8,109,476)	
(3,222,282)	(6,485,361)	
(45,879)	-	
504,322	1,295,703	
(7,967)	(800)	
817,611	2,346,805	
(7,606,982)	(3,415,750)	
(14,277,028)	(12,419,230)	
2,443,294	4,021,748	
(29,439,590)	(22,766,361)	
(10,466,724)	(48,660,012)	
5,832,020	42,498,888	
7,089,065	(1,335,686)	
(7,976,126)	4,330,870	
(459,121)	7,400,126	
-	(8,244,698)	
(361,421)	(1,498,672)	
(6,342,307)	(5,509,184)	
(2,512,212)	16,517,199	
24,689,227	32,176,915	22
22,176,915	48,694,114	22

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

٣٠ يونيو ٢٠٠٨

١. تأسيس ونشاط الشركة الام

تأسست شركة إيفا للفنادق والمنتجعات بتاريخ ١٩ يوليو ١٩٩٥ كشركة كويتية ذات مسؤولية محدودة تحت إسم: «شركة أوفست للإستشارات وإدارة المشاريع - ذ.م.م - نجوى أحمد عبدالعزيز القطامي وشركائها». بتاريخ ١٤ مايو ٢٠٠٥، تم تغيير الاسم والكيان القانوني للشركة ليصبح شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك (مقفلة).

ان شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) «الشركة الام» وشركاتها التابعة يشار اليها «المجموعة» في هذه البيانات المالية المجمعة.

يتمثل النشاط الأساسي للشركة الأم فيما يلي:

- تطوير وإدارة وتسويق الفنادق والمنتجعات.
- تملك وبيع وشراء العقارات والأراضي وتطويرها لحساب الشركة داخل دولة الكويت أو خارجها، وكذا إدارة أملاك الغير وكل ذلك بما لا يخالف الأحكام المنصوص عليها في القوانين القائمة، وما حظرت من الإتجار في قسائم السكن الخاص على النحو الذي نصت عليه هذه القوانين.
- تملك وبيع وشراء الأسهم وسندات الشركات العقارية لحساب الشركة فقط في الكويت وفي الخارج.
- إعداد الدراسات وتقديم الإستشارات في المجالات العقارية بكافة أنواعها، على أن تتوفر الشروط المطلوبة في من يزاول تقديم هذه الخدمة.
- القيام بأعمال الصيانة المتعلقة بالمباني والعقارات المملوكة للشركة بما في ذلك أعمال الصيانة وتنفيذ الأعمال المدنية والميكانيكية والكهربائية والمساعد وأعمال تكييف الهواء بما يكفل المحافظة على المباني وسلامتها.
- تنظيم المعارض العقارية الخاصة بمشاريع الشركة العقارية، وذلك حسب الأنظمة المعمول بها في الوزارة.
- إقامة المزايدات العقارية.
- تملك الأسواق التجارية والمنتجعات السكنية وإدارتها.
- استغلال الفوائض المالية والمتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ مالية وعقارية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة.

- المساهمة المباشرة لوضع البنية الأساسية للمناطق والمشاريع السكنية والتجارية والصناعية والسياحية والعمرانية والرياضية بنظام البناء والتشغيل والتحويل (BOT) وإدارة المرافق العقارية بنظام (BOT) سواء لصالح الشركة أو لغيرها.

- يجوز للشركة ان يكون لها مصلحة أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاوّل أعمالاً شبيهة بأعمالها، أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج، ولها أن تنشئ أو تشارك أو تشتري هذه الهيئات أو أن تلحق بها.

إن الشركة الام تابعة لشركة الإستشارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفلة).

عنوان الشركة الأم المسجل: ص.ب: ٤٦٩٤ الصفاة ١٣٠٤٧ دولة الكويت.

ان اسهم الشركة الام مدرجة في سوق الكويت للاوراق المالية.

اعتمد مجلس الإدارة للشركة الام هذه البيانات المالية المجمعة للإصدار بتاريخ ١٢ اغسطس ٢٠٠٨. إن الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم، لها القدرة على تعديل التقارير المجمعة بعد صدورها.

٢. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة والجديدة

قامت المجموعة خلال السنة الحالية بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٧) (IFRS ٧) «الأدوات المالية: الإفصاحات»، والتعديلات اللاحقة التي تمت على معيار المحاسبة الدولي رقم (١) (IAS ١) «عرض البيانات المالية» حيث أصبح هذان المعياران نافذان على تقارير السنوات المالية التي تبدأ من ١ يناير ٢٠٠٧ أو ما بعد ذلك التاريخ وقامت المجموعة ايضاً بتطبيق التفسير العاشر الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRIC ١٠) المتعلق بالتقارير المالية المرحلية وهبوط القيمة والتي أصبحت نافذة على تقارير الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ نوفمبر ٢٠٠٦.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٧) (IFRS ٧) الأدوات المالية: الإفصاحات

أصبح تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٧) «الأدوات المالية: الإفصاحات» الزامياً وذلك على تقارير الفترات المالية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٠٧ أو ما بعد ذلك التاريخ. ومن خلال هذا المعيار الجديد. تم استبدال وتعديل الإفصاحات المتعلقة بالمتطلبات السابقة الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٢) «الأدوات المالية: العرض والإفصاحات» وتم تحديث كافة الإفصاحات المتعلقة بالأدوات المالية بما في ذلك معلومات أرقام المقارنة لتتفق مع المتطلبات الجديدة لهذا المعيار. حيث تعكس البيانات المالية الحالية للمجموعة ما يلي:

- تحليل حساسية لبيان مخاطر السوق التي تتعرض لها الأدوات المالية للمجموعة، و
 - صافي الربح أو الخسارة لكل فئة من فئات الأصول المالية كما في تاريخ الميزانية العمومية.
- لم ينتج عن البدء في تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٧) أية تعديلات سنوات سابقة للأرقام المتعلقة بمفردات الميزانية العمومية أو بيان الدخل أو بيان التدفقات النقدية.

معيار المحاسبة الدولي رقم (١) (IAS ١) عرض البيانات المالية

وفقا للتعديلات التي تمت على معيار المحاسبة الدولي رقم (١) المتعلق بعرض البيانات المالية، تقوم المجموعة حاليا ببيان السياسات والاجراءات المتعلقة بالأهداف الرأسمالية للإدارة وذلك ضمن البيانات المالية السنوية.

التفسير العاشر الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRIC ١٠) التقارير المالية المرحلية وهبوط القيمة:

التفسير العاشر الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRIC ١٠): «التقارير المالية المرحلية وهبوط القيمة»، يمنع رد الخسائر المسجلة خلال الفترة المرحلية والناجمة عن هبوط قيمة الشهرة والاستثمارات الملكية المصنفة كإستثمارات متاحة للبيع والأصول المالية المدرجة بالتكلفة في فترات مالية مستقبلية. 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 ٨ (IFRS ٨): تقرير القطاعات، والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٠٩.

ان تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٨) (IFRS ٨) تقرير القطاعات هو عبارة عن تطبيق متطلبات افصاحية جديدة التي قد تؤدي الى اعادة تصنيف القطاعات التي يجب الإفصاح عنها وليس له أي أثر على نتائج التشغيل للمجموعة.

- معيار المحاسبة الدولي رقم (١) (IAS ١) المعدل: عرض البيانات المالية، والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٠٩.

بالنسبة لمعيار المحاسبة الدولي رقم (١) (IAS ١): عرض البيانات المالية. 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 ترجمة البيانات المالية للعمليات الأجنبية، ولن يسمح

بعرضهم ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية. ليس من المتوقع ان ينتج عن التطبيق المبدئي للمعيار المعدل هذا أي تعديلات على بيانات الفترات السابقة سواء فيما يتعلق ببيان التدفقات النقدية أو بيان الدخل أو مفردات الميزانية العمومية.

- معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٢ (IAS ٢٢) المعدل: تكاليف الاقتراض، والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩.

تم تعديل معيار الدولي رقم ٢٢ (IAS ٢٢): تكاليف الاقتراض بحيث تم الغاء حرية الخيار في ادراج تكاليف الاقتراض ضمن مصاريف السنة التي حدثت فيها. ووفقا للتعديل الجديد للمعيار، يتم رسملة كافة التكاليف المتعلقة مباشرة بحيازة الأصول المعنية. وليس من المتوقع أن ينتج عن التطبيق المبدئي للمعيار المعدل أي تأثير مادي على البيانات المالية.

- التفسير الثاني عشر (IFRIC ١٢): الترتيبات المتعلقة بخدمة الإمتيازات، والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٨

- التفسير الثالث عشر (IFRIC ١٣): برامج ولاء الزبائن، والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠٠٨

- التفسير الرابع عشر (IFRIC ١٤) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (١٩) (IAS ١٩): الحدود المطبقة على الأصول المنتجة والمعرفة وأدني حد لمتطلبات التمويل ومدى تفاعلها، والذي سيصبح نافذا على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٨.

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.

بالاضافة الى ما ذكر أعلاه، ان التفسير الخامس عشر (IFRIC ١٥) المتعلق باتفاقيات انشاء العقار قد تم اصداره وسيصبح نافذا للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩.

ليس من نية المجموعة التطبيق المبكر لأي من المعايير والتفسيرات أعلاه.

المعايير والتعديلات والتفسيرات التالية أصبحت ملزمة للتطبيق للفترات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٧ ولكن ليس لها علاقة بأنشطة المجموعة:

- التفسير السابع (IFRIC ٧): المتعلق بتطبيق منهج التعديل وفق ما جاء في معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٩ (IAS ٢٩) الخاص بالتقارير المالية في الاقتصاد المتعرض للتضخم المتسارع.

٢. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة والجديدة (تابع)

- التفسير التاسع (IFRIC ٩) الخاص باعادة تقييم المشتقات المبطنة.
- التفسير الحادي عشر (IFRIC ١١) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٢) (IFRS ٢): المجموعة ومعاملات أسهم الخزينة، والذان سيصبحان نافذين على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ مارس ٢٠٠٧.

٣. السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة متماشية مع تلك التي تم استخدامها في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧.

إن السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في اعداد البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

أساس الاعداد

يتم اعداد البيانات الماليه المجمعة للمجموعة وفقا للمعايير الدوليـه للتقارير المالية.

يتم اعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا قياس «استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل» و «استثمارات متاحه للبيع» و «عقارات استثمارية» بالقيمة العادلة.

اساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم للسنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ والبيانات المالية لشركاتها التابعة المدة بذلك التاريخ أو بتاريخ لا يقل عن ثلاثة أشهر من تاريخ السنة المالية للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية مماثلة.

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 للاستفادة 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.

تمثل حقوق الأقلية الحصة في الربح والخسارة وصافي الموجودات التي لم تحتفظ بها المجموعة وتعرض بصورة منفصلة في بيان الدخل المجمع وتعرض في الميزانية العمومية المجموعة ضمن حقوق الملكية كبنـد منفصل عن حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

اندماج الأعمال

يتم احتساب عملية شراء الشركات التابعة والشركات الأخرى باستخدام طريقة الشراء، ويتم قياس تكلفة عملية الشراء كمجموع القيم العادلة (في تاريخ الإستبدال) التي تم تبديلها والخصوم التي حملت بالإضافة للتكاليف المتعلقة مباشرة بعملية الإندماج. يتم الإعتراف بالأصول والخصوم الطارئة والمحددة للمشتري 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 كبنـد منفصل ضمن الأصول في الميزانية العمومية. يتم ادراج الشهرة الناتجة من شراء شركة زميلة ضمن القيمة المدرجة للاستثمار.

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

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

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات عندما يكون من المحتمل أن تتدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة ويمكن قياس مبلغ الإيراد بصورة موثوق منها. إن المقاييس المحددة التالية يجب أن تطبق قبل الاعتراف بالإيرادات:

ايرادات عمليات الفندقـه والخدمات المتعلقة بها.

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

ايرادات بيع العقارات

يتحقق ايراد بيع الشقق الخاصة على اساس نسبة العمل المنجز باستخدام الشهادة المقدمة من المستشارين الرئيسيين المستقلين للمشاريع المعنية وعند تحقق جميع الشروط التالية:

- استثمار المشتري حتى تاريخ البيانات المالية يثبت تأكيد الالتزام لدفع كامل قيمة العقار.
- تجاوز اعمال التشييد والبناء المراحل الابتدائية والإنهاء من أعمال الهندسة، التصميم، توقيع عقد الإنشاء، ترخيص الموقع واساسات البناء.

- هناك التزام قائم على المشتري.

- اجمالي قيمة البيع والتكاليف الاجمالية يمكن تقديرها بشكل معقول.

ايرادات توزيعات الأرباح

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

ايرادات الأتعاب والعمولات

تتحقق إيرادات الأتعاب والعمولات عند اكتسابها.

ايرادات الفوائد

تتحقق ايرادات الفوائد باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

تكلفة بيع العقارات

تتضمن تكلفة بيع العقارات تكلفة الأرض وتكاليف التطوير. تتضمن تكاليف التطوير تكلفة بناء الأساسات والإنشاء. تتحقق تكلفة البيع فيما يتعلق ببيع الشقق الخاصة على أساس نسبة الإنجاز.

تكاليف التمويل

يتم احتساب وادراج تكاليف التمويل على اساس توزيع نسبي زمني، مع الاخذ في الاعتبار الرصيد الاساسي للقرض 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.

الادوات المالية :

التصنيفات

تقوم المجموعة بتصنيف الأصول المالية عند التحقق المبدئي كالتالي:

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

الإلتزامات المالية تصنف «كإلتزامات مالية لغير أغراض المتاجره». تصنف خصوم

المجموعة لغير أغراض المتاجرة، «كافساط مستحقة عن شراء عقارات وقروض لاجل وخصوم مالية اخرى غير متداولة ومستحق الى اطراف ذات صله وذمم دائنة وخصوم اخرى» و «دفعات مقدمة من العملاء» 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 موجودات مالية غير مشنقة ذات دفعات ثابتة او محدده غير مسعرة في سوق نشط ويتم تصنيفها كمدينون واصلو أخرى في الميزانية العمومية. تصنف القروض والمدينون للمجموعة «كذمم مدينة واصلو أخرى» و «النقد والنقد المعادل» في الميزانية العمومية المجمعة.

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

ان التصنيفات تعتمد هي الأغراض التي تم من أجلها حيازة الصول المالية. تقرر الإدارة التصنيفات للادوات المالية عند التحقق المبدئي.

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.

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.

٣. السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

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.

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 يتحدد هبوط في قيمتها، وعندما فإن أية أرباح أو خسائر متراكمة تم تسجيلها سابقا في حقوق الملكية يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل المجمع.

الإلتزامات المالية

تدرج الإلتزامات 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 بتاريخ إقفال النشاط في تاريخ الميزانية العمومية.

بالنسبة للاستثمارات التي لا تتوفر 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. تتضمن أساليب التقييم المتبعة استخدام معاملات على أسس تجارية بحتة حديثة مماثلة ووسائل التقييم الأخرى الشائعة المستخدمة في السوق.

محاسبة تواريخ المتاجره والساداد

ان جميع مشتريات ومبيعات الأصول المالية «بالطريقة النظاميه» يتم تسجيلها على اساس قيمتها في تاريخ التعامل، أي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء / بيع الاصل. ان مشتريات او مبيعات الطريقه 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 أصل مالي (كلية أو جزئيا) إما 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 التزام مالي عند الإعفاء من الإلتزام 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 القيمة المدرجة 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.

يتم تسجيل عكس انخفاض قيمة الخسائر المسجل في السنوات السابقة عندما يظهر مؤشر على عدم وجود خسائر انخفاض قيمة الأصل المالي او انها انخفضت ويمكن ربط الإنخفاض بصورة موضوعية بحدث وقع بعد تسجيل انخفاض القيمة. باستثناء عكس خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالأدوات الإستثمارية المصنفة كمتاحة للبيع، فإنه يتم تسجيل جميع الإنخفاضات الأخرى في بيان الدخل المجمع الى الحد الذي لا يتجاوز معه التكلفة المطفأه للأصل في تاريخ العكس. يتم تسجيل العكس المتعلق بالأدوات الإستثمارية المصنفة كمتاحة للبيع ضمن التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة.

انخفاض قيمة الأصول 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 استرداده. 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 الانخفاض المعترف بها من قبل فقط اذا تم تغيير التقديرات المستعملة في تحديد قيمة الأصل الممكن استردادها حيث أنه تم تسجيل خسارة انخفاض القيمة الأخيره. في هذه الحالة يتم زيادة قيمة الأصل الدفترية الى قيمته الممكن استردادها.

استثمار في شركات زميلة

ان الشركة الزميلة هي تلك الشركة التي تمارس عليها المجموعة تأثيرا فعالا المثبتة عادة بإمتلاك نسبة ٢٠٪ الى ٥٠٪ من حق التصويت. ان البيانات المالية المجمعة تتضمن حصة المجموعة من نتائج الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية.

وفقا لطريقة حقوق الملكية، يسجل الإستثمار في الشركة الزميلة مبدئيا بالتكلفة وتعديل 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 التأثير 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 باستخدام 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.

شركات المحاصة

يتم محاسبة حصة المجموعة من شركات المحاصة بناء على حصتها في تلك الشركات، تقوم المجموعة بإدراج حصتها من بيانات شركات المحاصة المتعلقة بالإيرادات والمصاريف والأصول والخصوم وذلك عن طريق التجميع الأفقي لتلك البنود. تقوم المجموعة بتسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع أصول المجموعة الى شركات المحاصة المتعلقة بحصة الأطراف الآخرين في تلك الشركات. ولا يتم تسجيل حصة المجموعة من الأرباح والخسائر الناتجة من شراء المجموعة اصول من شركات المحاصة حتى يتم بيع تلك الأصول لأطراف خارجيين. ولكن يتم تسجيل الخسائر الناتجة من تلك العمليات فقط عند ثبوت هبوط دائم

في قيمة الأصول المشتراه أو هبوط في القيمة الممكن تحقيقها.

الممتلكات والآلات والمعدات

تظهر الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة بعد طرح الإستهلاك المتراكم وخسائر هبوط القيمة. تستهلك الممتلكات والآلات والمعدات على طريقة القسط الثابت بنسب حددت لإستهلاكها خلال فترة العمر الإنتاجي المقدر لها وعلى النحو التالي:

المباني	٥٠ سنة
الآلات والمعدات	٥ - ٧ سنوات
السيارات	٤ - ٥ سنوات
الأثاث والتجهيزات	٥ - ٧ سنوات
يخت	١٠ سنوات

قيمة الممتلكات المستأجره تستهلك على فترة الإستئجار. لا يتم استهلاك الأراضي الحرة.

أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

تتضمن الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ ارض تظهر بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة. ان وجد. تتم مراجعة القيمة الدفترية للأرض لتحديد الهبوط في القيمة عندما تشير الاحداث او التغيرات في الظروف الى ان القيمة الدفترية لا يمكن استردادها. فاذا ما توفر مثل هذا الدليل وفي حال تجاوزت القيمة الدفترية المبلغ المقدر القابل للاسترداد. عندها يتم تخفيض قيمة الارض الى قيمتها القابلة للاسترداد. كما تتضمن الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ ايضا تكلفة الانشاء والتصميم والبناء والنفقات الاخرى المتعلقة بها كالرسوم المهنية ورسوم ادارة المشروع والتكاليف الهندسية الخاصة بالمشروع، والتي تتم رسملتها عندما وحيثما تكون الاعمال اللازمة لاعداد الاصول للاستخدام المقصود قيد التنفيذ. وتتم رسمة التكاليف المباشرة الناتجة من البدء في المشروع حتى انجازه.

عقارات استثمارية

تسجل العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة والتي تمثل سعر الشراء وأية مصروفات مباشرة مرتبطة بالعقارات الإستثمارية المشتراة. وكذلك التكلفة عند تاريخ اكتمال الإنشاء أو التطوير بالنسبة للعقارات الإستثمارية المنشأة ذاتياً. بعد التسجيل المبدئي يعاد قياس تلك العقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة. ان القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في نهاية السنة تستند الى التقييم من قبل مقيم مستقل حيث لا تتوفر قيم سوقية بسهولة. وحيث تكون هنالك قيم سوقية بسهولة، عندها يتم التأكد من القيمة العادلة بناءا على اخر تعاملات تداول في السوق المفتوح. يدرج التغير في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع.

يتم عدم الاعتراف بالعقارات الإستثمارية عندما يتم التخلص منها او عزلها عن الإستخدام بشكل دائم حيث لا يوجد مكاسب اقتصادية متوقعة بعد التخلص منها. يتم

٣. السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الإعتراف بأي ربح أو خسارة من عزل أو تخلص من عقار استثماري في بيان الدخل للسنة التي تم فيها العزل أو التخلص لذلك الإستثمار العقاري.

يتم التحويل الى حساب العقارات الإستثمارية فقط اذا حدث تغير في الإستخدام. بدليل انهاء اشغاله من قبل المالك وبدء ايجار تشغيلي لجهة أخرى او عند انتهاء التطوير او البناء. يتم التحويل من حساب العقارات الإستثمارية فقط اذا حدث تغير في الإستخدام بدليل بدء اشغاله من قبل المالك او بدء تطويره بغرض بيعه.

الذمم المدينة

يتم ادراج الذمم المدينة بالقيمة الاسمية بعد استنزال مخصص أي ديون مشكوك في تحصيلها.

يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما يكون تحصيل المبلغ بالكامل أمرا غير ممكن. تشطب الديون المدومة عند تكبدها.

عقارات تحت التطوير

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

ودائع مقدمة من العملاء

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

عقارات للمتاجرة

تشمل عقارات للمتاجرة تكاليف الشراء والتطوير المتعلقة بالعقارات غير المباعة. تشمل تكاليف التطوير مصاريف التخطيط والصيانة والخدمات. تظهر عقارات المتاجره بالتكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقها ايهما أقل.

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.

قروض لأجل

تدرج القروض لأجل بالتكلفة المطفأة.

ذمم دائنة ومستحقات

يتم تسجيل الالتزامات للمبالغ التي سيتم دفعها في المستقبل مقابل بضاعة او تقديم خدمات، سواء تم اصدار فواتير من قبل المجموعة أو لم يتم.

التأجير

تصنف عقود التأجير على أنها تأجير تشغيلي عندما يكون الجزء الهام من مزايا ومخاطر الملكية تعود على المؤجر، تحمل الدفعات وفقا للتأجير التشغيلي على بيان الدخل بطريقة القسط الثابت على مدى فترة الإستئجار.

مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام مالي (قانوني او استدلالي) ناتج من حدث وقع في الماضي وتكون تكاليف سداد الالتزام محتمله الوقوع ويمكن قياسها بصورة موثوق منها.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين بموجب قانون العمل الكويتي في القطاع الأهلي على أساس رواتب الموظفين ومدد الخدمة المتراكمة أو على أساس شروط التعاقد عندما تكون تلك العقود توفر مزايا إضافية.

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد وشبه النقد من نقد وارصدة بنكية وودائع لاجل تستحق خلال فترة ثلاثة شهور من تاريخ الإيداع.

أسهم خزينة

إن ملكية الشركة الأم لأسهمها تعامل كأسهم خزينة وتظهر بالتكلفة كتخفيض لحقوق المساهمين ولا يتم توزيع أرباح نقدية على هذه الأسهم.

إن الأرباح الناتجة عن المتاجرة في أسهم الخزينة تؤخذ مباشرة الى حساب «احتياطي ربح بيع أسهم خزينة» ضمن حقوق المساهمين. في حالة انخفاض حساب «احتياطي ربح بيع اسهم خزينة» الى خسائر. نتيجة خسارة بيع اسهم خزينة فان الفرق يتم تحميله على الارباح المحتفظ بها ومن ثم الإحتياطيات. لاحقا عند تحقق ربح من اسهم خزينة، فان مبلغا معادلا للخسارة التي تم تحميلها سابقا يتم تحويله للاحتياطيات ثم الى الارباح المحتفظ بها.

العملات الأجنبية

عملة العرض الرئيسية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي، 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 بتاريخ المعاملة.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية وفقا لسعار الصرف السائدة للعملة الرئيسية بتاريخ الميزانية العمومية. وتؤخذ كافة الفروق الى «ارباح / خسائر تحويل العملة الاجنبية» 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. 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، يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية الى عملة العرض للشركة الأم (الدينار الكويتي) بأسعار الصرف السائدة في تاريخ الميزانية العمومية، وتحول بيانات الدخل لتلك الشركات بمتوسط أسعار الصرف 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.

٤. قرارات الادارة الهامة والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

لدى تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة المفصح عنها في (ايضاح ٢) قامت الادارة باتخاذ الاحكام والتوقعات والافتراضات حول القيمة الدفترية لكل من الاصول والخصوم والتي لا تتوفر بسهولة من مصادر اخرى. التقديرات والافتراضات المتعلقة بها اعتمدت على الخبرة التاريخية 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.

التقديرات

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، تقوم الإدارة باتخاذ الأحكام التالية. باستثناء التقديرات، والتي لها أكبر الأثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو تحت التطوير أو أعمال رأسمالية قيد التنفيذ أو عقار استثماري.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصفة أساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الأعمال العادية.

تقوم المجموعة بتصنيف العقارات كعقارات تحت التطوير اذا تم حيازته بنية تطويره ثم بيعه.

وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كأعمال رأسمالية قيد التنفيذ اذا تم حيازته بنية تطويره ولغرض استعماله كعقار استثماري أو عقار مشغول من قبل المالك.

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

تصنيف الأصول المالية

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة استثمار معين سواء كان يجب تصنيفه كاستثمار محتفظ به للمتاجرة أو محدد بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل او قروض ومدينون

٤. قرارات الادارة الهامة والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات (تابع)

او متاح للبيع. خلال وضع تلك الأحكام تأخذ المجموعة في الاعتبار الغرض الرئيسي من حيازتها وكيف تعزز إدارتها وإدراج نتائجها. تحدد مثل تلك الأحكام 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

تصنف المجموعة بعض 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.

لم تسجل أي خسائر متعلقة بهبوط بالقيم العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ (٢٠٠٧: لا شئ).

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 للأصول والخصوم 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 لأدوات أخرى مماثلة الى حد كبير.
- مضاعف الارباح الخاصة.
- طرق تقييم أخرى.

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

النسبة التقديرية للتحقق من الايرادات واستيعاب التكاليف

تقوم المجموعة بالاعتراف بالايادات من بيع العقارات تحت التطوير والعقارات التجارية واستيعاب تكلفة الايرادات المتعلقة بكل من مشاريعها بناء على طريقة نسبة الانجاز. كما يقوم المستشار الرئيسي المستقل للمشاريع المعنية بالمصادقة على نسبة العمل المنجز.

يتم تطبيق طريقة نسبة الانجاز على اساس تراكمي في كل فترة محاسبية حتى التقديرات الحالية لايرادات وتكاليف العقد. ويتم استخدام التقديرات المتغيرة في تحديد مبلغ الايرادات والمصروفات المسجلة في الربح او الخسارة في الفترة التي يحدث فيها التغيير والفترات اللاحقة.

تقدير الإنخفاض في الممتلكات والالات والمعدات والاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ والاعمار الإنتاجية لها

تقوم إدارة المجموعة سنويا بإختبار الممتلكات والالات والمعدات والاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ للتأكد من وجود اي انخفاض في قيمتها وفقا للسياسات المحاسبية المبينة أعلاه في ايضاح ٢.

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

تقوم إدارة المجموعة بتقدير الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات ونفقات الاستهلاك المتعلقة بها. يتغير الإستهلاك المحمل على السنة بصورة جوهرية في حال اختلاف الأعمار الفعلية للموجودات عن اعمارها الإنتاجية المقدرة.

٥. الشركات التابعة وشركات المحاصة

أ) الشركات التابعة

إن أهم الشركات التابعة المجمعة هي كالتالي:

الشركات التابعة المجمعة	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	التأسيس / تاريخ الإمتلاك	نسبة الملكية %
إيفا للفنادق والمنتجعات – ال ال سي (المنطقة الحرة)	الإمارات العربية المتحدة	تطوير العقارات	٢٠٠٣	١٠٠ %
إيفا للفنادق والمنتجعات – جبل علي (المنطقة الحرة)	الإمارات العربية المتحدة	تطوير العقارات	٢٠٠٥	١٠٠ %
إيفا للفنادق والمنتجعات القابضة – ش.م.ل	لبنان	تطوير العقارات	٢٠٠٣	٥١ %
إيفا زيمبالي للفنادق والمنتجعات (بي تي واي) المحدوده	جنوب افريقيا	تطوير العقارات	٢٠٠٣	١٠٠ %
إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده	جنوب افريقيا	إدارة الفنادق وتطوير العقارات	٢٠٠٣	٨٥ %
إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده (٢)	تنزانيا	إدارة الفنادق	٢٠٠٣	٧٠ %
إيفا للفنادق والمنتجعات – (زنجبار) – ال تي دي	تنزانيا	إدارة الفنادق	٢٠٠٣	٩٩ %
إيفا للفنادق والمنتجعات المحدوده (٣)	موريشوس	تطوير العقارات	٢٠٠٦	١٠٠ %
الشركة العالمية لتجارة العقارات القابضة المحدوده	جزيرة فيرجن البريطانية	تطوير العقارات	٢٠٠٧	١٠٠ %
يوئل للاستثمارات المحدوده	جيرسي	ادارة الفنادق	٢٠٠٦	١٠٠ %
شركة ايفا فيرمونت زيمبابلي للفنادق والمنتجعات (بي تي واي) المحدوده	جنوب افريقيا	ادارة الفنادق	٢٠٠٦	١٠٠ %

ب) شركات المحاصة

فيما يلي قائمة بحصة المجموعة في شركات محاصة كبيرة والمدرجة في الميزانية العمومية المجمعة وبيان الدخل المجمع على اساس التجميع النسبي:

اسم وتفاصيل شركات المحاصة	بلد التسجيل / التأسيس	حصة المشاركة
حصة في تونجات هاليت / ايفا لتطوير الفنادق والمنتجعات (النشاط الأساسي لشركة المحاصة هو تطوير العقارات)	جنوب افريقيا	٥٠ %
حصة في زمبالي العقارية (بي تي واي) ال تي دي. (النشاط الأساسي لشركة المحاصة هو بيع العقارات المطورة)	جنوب افريقيا	٥٠ %
حصة في اوليفا للفنادق والمنتجعات (ناميبيا) (بي تي واي) المحدوده (ان النشاط الرئيسي لشركة المحاصة هو ادارة الفنادق)	جنوب افريقيا	٥٠ %

تمثل المبالغ التالية حصة المجموعة في اصول. خصوم. دخل. مصاريف وارباح شركات المحاصة:

	٢٠٠٨ د.ك	٢٠٠٧ د.ك
الأصول	٨,٧٣٤,٨٢١	٧,٤٤٩,٣٢١
الخصوم	(٣,٥٠٨,٥٢٩)	(١,٦٠٥,٦٧١)
حقوق الملكية	٥,٢٢٦,٢٩٢	٥,٨٤٣,٦٥٠
الدخل	٢,٨٠٧,٣٠٦	٢,٣١٢,١٢٠
التكاليف المباشرة والمصاريف الأخرى	(١,٥٢٦,١٧٣)	(٨٦٥,٥٧٧)
الربح	١,٢٨١,١٣٣	١,٤٤٦,٥٤٣

٦. ارباح بيع عقارات

تمثل الايرادات والتكاليف المتعلقة بها للعقارات لغرض المتاجرة والعقارات قيد التطوير التي تم شراؤها اصلا من قبل المجموعة وتطويرها واعادة بيعها للعملاء. يتم احتساب أرباح بيع تلك العقارات بإستخدام طريقة نسبة العمل المنجز وعلى النحو التالي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	
٧٥,٩٤٥,٩٢١	٨٣,٣٦٣,٨٧٥	ايرادات المبيعات
(٤٦,١٨٢,٠٠٣)	(٣٩,٨٤٣,٧٥٩)	تكلفة المبيعات
٢٩,٧٦٣,٩١٨	٤٣,٥٢٠,١١٦	

٧. ايرادات فوائد

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	
١,٨٦٤,٧٢٩	١,٩٠٣,٨٩٦	ايرادات فوائد على ارصدة البنوك والودائع
٢٥٦,٣٧٧	١,٢٧٦,٤٥٤	ايرادات فوائد على دفعات متأخرة من العملاء
٣٢٢,١٨٨	٨٤١,٣٩٨	ايرادات فوائد اخرى
٢,٤٤٣,٢٩٤	٤,٠٢١,٧٤٨	

٨. مصاريف تشغيل واعباء اخرى

تتضمن المصاريف التشغيلية والاعباء الاخرى ما يلي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	
٣٠٥,٨١٠	٦٩٩,٢١٨	مصاريف سفر
٦٣٨,٣٩٢	١,١٩٦,٢١٦	مصاريف مكتبية
٧٥,٩٣٣	١٥٧,٩٢٨	خسائر من فروقات تحويل عملات اجنبية
٩٩٤,٨٣٠	١,٧٦١,٧٠٢	عمولات
١٣٤,٥٨٦	٢٤٣,٢٣٤	ايجار
٢٨٧,٥٠١	١,٠٢٦,٩٢٠	رسوم مهنية
١,٦٠٨,١٠٤	١,٠٣٣,٨٥٠	اعلانات

٩. صافي الربح أو الخسارة على الأصول المالية وتكاليف التمويل

أ (صافي الربح أو الخسارة على الأصول المالية

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

٢٠٠٧	٢٠٠٨	قروض ومدينون
د.ك	د.ك	- النقد والنقد المعادل
١,٨٦٤,٧٢٩	١,٩٠٣,٨٩٦	- ذمم مدينة وأصول أخرى
٥٧٨,٥٦٥	٢,١١٧,٨٥٢	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
	٢٢٤,٩٤٦	- للمتاجرة
(١,٤٦٧,٠٨٠)		استثمارات متاحة للبيع
	٦٥٧,٠٠٦	- مدرجة مباشرة في بيان حقوق الملكية المجمع
(٦٥٧,٠٠٦)	(١٤٢,٠٠٠)	- محولة من حقوق الملكية الى بيان الدخل المجمع
-	٢١,٤٤٣	- مدرجة مباشرة في بيان الدخل المجمع
١٢٧,١٢٢		
٤٤٦,٣٣٠	٤,٧٨٣,١٤٣	
١,١٠٣,٣٣٦	٤,١٢٦,١٣٧	صافي الربح المدرج في بيان الدخل المجمع
(٦٥٧,٠٠٦)	٦٥٧,٠٠٦	صافي الربح / (الخسارة) المدرج في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
٤٤٦,٣٣٠	٤,٧٨٣,١٤٣	

ب (تكاليف تمويل

اجمالي تكاليف التمويل متعلقة بالقروض لاجل وهي تعتبر خصوم مالية مسجلة بالتكلفة المطفأة.

١٠. ضرائب على شركات تابعة اجنبية

٢٠٠٧	٢٠٠٨	مصروفات ضريبية جارية :
د.ك	د.ك	المحمل على السنة الحالية
(٣٢٤,٣٧٦)	(٧٨٠,٢٣٥)	ضرائب دائنة مؤجلة :
	١,٤٦٠,٦٦٦	الحساب الدائن للسنة الحالية
٣٨٣,٢٠٦	٦٨٠,٤٣١	
٥٨,٨٣٠		

١١. مخصص الزكاة

وفقا لمتطلبات قانون الزكاة رقم ٤٦ لسنة ٢٠٠٦ قامت المجموعة بإحتساب مخصص للزكاة ابتداء من ١٠ ديسمبر ٢٠٠٧.

١٢. الربح الأساسي والمخفف للسهم لمساهمي الشركة الأم

يتم احتساب ربحية السهم الاساسي والمخفف بتقسيم ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الاسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
٢٢,٨٢١,٣٠٩	٣٧,٤٦٣,٥٠١	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (د.ك)
٣٤١,٩٦٩,٠١٨	٣٣٧,٥٦٩,٨٢٤	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة)
٦٦,٧٤ فلس	١١٠,٩٨ فلس	ربحية السهم الأساسي والمخفف

تم إعادة احتساب المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة للسنة السابقة ليعكس اسهم المنحة البالغة ١٥٪ او ما يعادل ٤٤,٨٥٠,٠٠٠ سهم والتي تم اعتمادها من قبل الجمعية العامة للمساهمين بتاريخ ٢٣ سبتمبر ٢٠٠٧ (انظر ايضاح ٢٣).

١٣ . ممتلكات وآلات ومعدات

اراضي د.ك	مباني على ارض ملك حر د.ك	مباني على ارض مستأجره د.ك	الات ومعدات د.ك	اثاث ومعدات مكتبية وتجهيزات د.ك	سيارات د.ك	يخت د.ك	المجموع د.ك
السنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨							
١٩٧,٤٣٢	٢,١٤٥,٥٩٣	٤,٦٩٧,٨١١	١٣٤,٣٩١	٤٦١,٩٢٧	٩٤,٥٧٤	١,٢٧١,١٣٢	٩,٠٠٢,٨٦٠
٥٩٦,٥٨٠	١,٩٧٩,٧٤٧	١,٦١٦,٠٨٨	٥٩,٠٦٢	٤٨١,٣٧٥	٣٩,٨٣٨	-	٤,٧٧٢,٦٩٠
-	-	١,٩٦٧,٦٥٠	-	-	-	-	١,٩٦٧,٦٥٠
-	-	-	-	-	(٢٢١)	(٣١,٧١٧)	(٣١,٩٣٨)
(٣٦,٥٢٤)	(٣٧٤,٥٨٢)	(١,٧٢٠,٦٣٧)	٢٢٥,٠١٧	٢٩٦,٥٥٥	٣٠,٣٧٩	(٢,٨٦١)	(١,٥٨٢,٦٥٣)
-	(١٠٠,٥٨٤)	(٢٧٥,٤٨٩)	(٧١,٤٥٣)	(٣٠٨,٦١٧)	(٢٨,٣٢٥)	(١٣٨,٩٩١)	(٩٢٣,٤٥٩)
-	-	-	(٣٩,٠٤٣)	(٧٨,٧٠٦)	(٤١,٠١٣)	-	(١٥٨,٧٦٢)
٧٥٧,٤٨٨	٣,٦٥٠,١٧٤	٦,٢٨٥,٤٢٣	٣٠٧,٩٧٤	٨٥٢,٥٣٤	٩٥,٢٣٢	١,٠٩٧,٥٦٣	١٣,٠٤٦,٣٨٨
صافي القيمة الدفترية الختامية							
في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨							
٧٥٧,٤٨٨	٣,٩٧٨,٥٦٨	٦,٦٨٩,٠٦٤	٤٥١,٦٤٨	١,٦١١,٠٧٩	٢١١,٨٠٣	١,٣٩٥,٩٧٩	١٥,٠٩٥,٦٢٩
-	(٣٢٨,٣٩٤)	(٤٠٣,٦٤١)	(١٤٣,٦٧٤)	(٧٥٨,٥٤٥)	(١١٦,٥٧١)	(٢٩٨,٤١٦)	(٢,٠٤٩,٢٤١)
٧٥٧,٤٨٨	٣,٦٥٠,١٧٤	٦,٢٨٥,٤٢٣	٣٠٧,٩٧٤	٨٥٢,٥٣٤	٩٥,٢٣٢	١,٠٩٧,٥٦٣	١٣,٠٤٦,٣٨٨
صافي القيمة الدفترية							
السنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧							
١٤٢,٥٥٢	٢,٠٨٤,٢٢٠	١,١٥٢,٥٨٩	١٤٣,٢٢٩	٣٥٣,٣٩٩	٧١,٩٢٧	٢,٢٣١,٩٧٠	٦,١٧٩,٨٨٦
١٧,٤٣٠	١١٥,٦٧٨	٣,٦٤٢,٠٦٥	٦,٩٥٣	٣٧٨,٦٢٠	٥٩,٣٩٥	٢٧,١٥٢	٤,٢٤٧,٢٩٣
٣٥,٣٥٤	٢,٣٦٧	٤٢,٤١٩	٨,٠٦٩	(١٠٣,٥١٥)	٣٥	١٥,٢٧١	-
-	-	(٤٦,٦١٣)	(٢١٤)	(٢٣,٣١٥)	(٨,٩٠٥)	(٨٤٥,٨٦٤)	(٩٢٤,٩١١)
٢,٠٩٦	٢٠,٠٧٥	(٩,٤٠٧)	٩٠٠	٨٠٤	٧٦	٥٦	١٤,٦٠٠
-	(٧٦,٧٤٧)	(٨٣,٢٤٢)	(٢٤,٥٤٦)	(١٤٤,٠٦٦)	(٢٧,٩٥٤)	(١٥٧,٤٥٣)	(٥١٤,٠٠٨)
١٩٧,٤٣٢	٢,١٤٥,٥٩٣	٤,٦٩٧,٨١١	١٣٤,٣٩١	٤٦١,٩٢٧	٩٤,٥٧٤	١,٢٧١,١٣٢	٩,٠٠٢,٨٦٠
صافي القيمة الدفترية الختامية							
في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧							
١٩٧,٤٣٢	٢,٣٧٣,٤٠٣	٤,٨٢٥,٩٦٣	٢٠٧,٩١٧	٩١١,٨٥٥	١٨٢,٨٢٠	١,٤٣٠,٥٥٧	١٠,١٢٩,٩٤٧
-	(٢٢٧,٨١٠)	(١٢٨,١٥٢)	(٧٣,٥٢٦)	(٤٤٩,٩٢٨)	(٨٨,٢٤٦)	(١٥٩,٤٢٥)	(١,١٢٧,٠٨٧)
١٩٧,٤٣٢	٢,١٤٥,٥٩٣	٤,٦٩٧,٨١١	١٣٤,٣٩١	٤٦١,٩٢٧	٩٤,٥٧٤	١,٢٧١,١٣٢	٩,٠٠٢,٨٦٠
صافي القيمة الدفترية							

١٣,١ إن الأرض والمبنى الواقعين في جنوب افريقيا بقيمة مدرجة مبلغ ٣,٧١٨,٦٠٩ د.ك (٢٠٠٧: ٢,٢٣٤,٣٩١ د.ك) قد تم رهنهما كضمان لتسهيلات قرض لأجل تم الحصول عليه من قبل شركة جنوب افريقيا تابعة (انظر ايضا ح ٢٧).

١٤. أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

تمثل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بشكل اساسي فنادق تحت الإنشاء في دبي – الإمارات العربية المتحدة والمملكة المتحدة واوروبا.

إن الحركة على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ هي كالتالي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	
١٦,٠٥٦,٧٧٠	٢٩,٣٢٤,٦٤١	القيمة المدرجة كما في ١ يوليو
(٨٦٤,٣٣٦)	-	خصم على الدفعات المبكره
١٤,٢٧٧,٠٢٨	١٤,٣٨٦,٨٨٠	اضافات
-	(١,٩٦٧,٦٥٠)	المحول الى ممتلكات والات ومعدات (انظر ايضا ١٣)
-	(٧٢٠,١٧٤)	المحول الى عقارات تحت التطوير (انظر ايضا ١٩)
(١٤٤,٨٢١)	(٢,٨٢١,٥٥٤)	تعديل تحويل عملات اجنبية
٢٩,٣٢٤,٦٤١	٣٨,٢٠٢,١٤٣	القيمة المدرجة كما في ٣٠ يونيو

تشتمل الأرصدة أعلاه على ما يلي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	
٦,٧٤٨,٩٨٠	٦,١٣٠,٥٩٢	تكلفة الأرض
٦,٢٨٣,٥٨٧	٩٦٠,٥٧٠	- جذع النخلة جميره
١,٢٢٠,٩١٥	١,١٣٢,٨٥٠	- ارض الهلال، النخلة جميره
-	٥,٢٥٤,٣١٩	- الميل الذهبي، النخلة جميره
-	١,٢١٦,٣٨٨	- فندق مملكة سبأ
١٤,٢٥٣,٤٨٢	١٤,٦٩٤,٧١٩	- نادي النخلة السكني
١١,٨٤٥,٨٨٨	١٨,٣٣٩,٥٦٠	أعمال تجميع وتمكين الإنشاءات
٣,٢٢٥,٢٧١	٥,١٦٧,٨٦٤	مصاريف أخرى ذات علاقة بالإنشاءات
٢٩,٣٢٤,٦٤١	٣٨,٢٠٢,١٤٣	

١٥ . عقارات استثماريه

إن الحركة على العقارات الإستثمارية هي كالتالي:

٢٠٠٧ د.ك	٢٠٠٨ د.ك	
٢٩,٣٢٠,٧٥٣	٢١٨,٤٢٥	القيمة المدرجة كما في ١ يوليو
(٥٧٦,٢٢٤)	-	خصم على الدفعات المبكرة
٧,٩٦٧	٨٠٠	اضافات خلال السنة
-	٥٥٣,٨٠٣	المحول من استثمارات المتاجرة
(٢٨,٣٠١,٣٨٧)	-	المحول لعقارات تحت التطوير (انظر ايضاح ١٩)
٢٧,٨٣٠	١,٣٢٩,٢٧١	التغير في القيمة العادلة
(٢٦٠,٥١٤)	(٨٥,٥١٤)	تعديل تحويل عملات أجنبية
٢١٨,٤٢٥	٢,٠١٦,٧٨٥	القيمة المدرجة كما في ٣٠ يونيو
		تشتمل العقارات الإستثمارية على ما يلي:
-	١,٨٣٩,٣٥٢	الهلال - النخلة جميره (أراضي ملك حر في منطقة الهلال (crescent) في مشروع النخلة - الجميره - دبي تمثل ٤٠٪ من إجمالي الأراضي في تلك المنطقة)
٢١٨,٤٢٥	١٧٧,٤٣٣	اراضي ملك حر خاصة بشركة إيفا زيمبالي للفنادق والمنتجعات - جنوب أفريقيا
٢١٨,٤٢٥	٢,٠١٦,٧٨٥	

تم خلال السنة السابقة تحويل عقارات في دولة الإمارات العربية المتحدة بقيمة ٢٨,٣٠١,٣٨٧ د.ك (٢٦٢,٧٩١,٧٨٦ درهم اماراتي) الى عقارات تحت التطوير (انظر ايضاح ١٩) بناءا على مخطط الإدارة لإنشاء وبيع شقق ملك حر وفلل ووحدات سكنية ونادي ترفيهي وموقع تراثي سوف تقام جميعها على تلك الأراضي المحولة.

١٦. استثمار في شركات زميلة

إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي:

اسم وبيانات الشركة	نسبة الملكية	٢٠٠٨ د.ك	٢٠٠٧ د.ك
بوشندال المحدودة (بي تي واي) (مسجلة في جنوب افريقيا ونشاطها الأساسي تقديم خدمات بنكية)	٢٦,٥٧%	١,٧٣٤,٥١٢	٢,٤٥١,٤١٩
عقارات النخلة الارجوانية المحدودة (مسجلة في جنوب افريقيا ونشاطها الاساسي تطوير العقارات)	٢٦,٥٧%	١	١
شركة ريمون لاند العامة المحدودة (مسجلة في تايلند ونشاطها الأساسي تطوير العقارات)	٢٤,١٨%	٧,٢٢٥,٤٣٤	٧,٩٤٧,١٩٧
ليجند وايفا للتنمية (بي تي واي) المحدودة (مسجلة في جنوب افريقيا ونشاطها الاساسي تطوير العقارات ومنتجات السفاري السكنية والخدمات المتعلقة بها)	٥٠%	٩,٧٩١,٢٥٢	-
		١٨,٧٥١,١٩٩	١٠,٣٩٨,٦١٧
إجمالي الحصة من ميزانية الشركات الزميلة :			
الأصول		٣٣,١٥٠,٦٦١	١٨,٥١٥,٨٠٣
الخصوم		(١٤,٣٩٩,٤٦٢)	(٨,١١٧,١٨٦)
حقوق الملكية		١٨,٧٥١,١٩٩	١٠,٣٩٨,٦١٧
إجمالي الحصة من الإيرادات والخسائر في الشركات الزميلة :			
الإيرادات		٣,٦٥٢,٨١٥	٧٣٦,٥٩٠
الارباح / (الخسائر)		٨٨١,٥٦٥	(٢٧٤,٧١٨)
بلغت القيمة السوقية العادلة لاسهم شركة ريمون لاند العامة المحدودة مبلغ ١٣٧,٢١٨,٤ د.ك (٢٠٠٧: ٥,٦٦٥,٠٣٢ د.ك). ليس من الممكن الإعتماد على القيمة العادلة للشركات الزميلة الأخرى حيث أنها غير مدرجة.			
١٧. استثمارات متاحة للبيع			
استثمارات أجنبية – أسهم مدرجة		-	٥٨١,٨٧١
استثمارات أجنبية – أسهم غير مدرجه		٩,١٤٢,٦٥٨	١٢,٢٤٥,٠٢٩
استثمارات اجنبية – ادوات رئيسية مضمونة (انظر ايضا ١٧ أ)		٧,٧٠٠,٣٦٩	٨,٣٩٥,٣٥٠
استثمارات محلية – أسهم مدرجة		-	١,٠٧٦,٨٢٤
استثمارات محلية – أسهم غير مدرجة		١١٠,٠٠٠	١١٠,٠٠٠
		١٦,٩٥٣,٠٢٧	٢٢,٤٠٩,٠٧٤

أ) إن الأدوات الرئيسية المضمونة أعلاه معروضة بالدولار الأمريكي ومصدره من قبل بنوك أجنبية وتحمل معدل فائدة فعلي يتراوح من ٢,٠٠ ٪ الى ١١,٦١ ٪ (٢٠٠٧: ٧,٢٥ ٪ الى ١١,٢٥ ٪).

ب) ان الإستثمارات الأجنبية والمحلية الغير مدرجة بمبلغ ٩,٢٥٢,٦٥٨ د.ك (٢٠٠٧: ١٢,٣٥٥,٠٢٩ د.ك) مدرجة بالتكلفة ناقصا انخفاض القيمة حيث ان قيمتها العادلة لا يمكن تحديدها بشكل موثوق به. إن الإدارة ليس لديها علم بأي ظروف قد تشير الى انخفاض في قيمة هذه الإستثمارات.

١٨ . ذمم مدينة وأصول أخرى

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	
٢٥,٠٠٠,٣١٧	٢١,٨٦٩,٢٠٨	ذمم مدينة ودفعات مقدمة للمقاولين
١٦,٦٥٥,٨٧٦	١٩,٢٧٧,٩١٣	مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح ٣٤)
-	٤,٧٩٤,٤٣٥	دفعات لشراء استثمارات
٣,٨٠٣,٤٢٢	٣,٨٠٠,٦٢٦	أصول مالية أخرى
٤٥,٤٥٩,٦١٥	٤٩,٧٤٢,١٨٢	

أصول غير مالية :

-	٦,٣٥٣,٠٨٢	دفعات لامتلاك عقارات
-	٥,٥٢٤,٦٢٢	دفعات مقدمة / مدفوعه مقدما لانشاء عقارات
٥٩٢,٤٤٤	٣٥٩,٦٧٧	اصول غير مالية اخرى
٥٩٢,٤٤٤	١٢,٢٣٧,٣٨١	
٤٦,٠٥٢,٠٥٩	٦١,٩٧٩,٥٦٣	

١٩ . عقارات تحت التطوير

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	
٢٥,٨٣١,٧٥٢	٦١,٣٥١,٠٢٦	القيمة المدرجة في ١ يوليو
٣٨,٤٤٢,٨٥٨	٣٨,٦٧٥,٢٤٩	اضافات
-	٧٢٠,١٧٤	المحول من اعمال رأسمالية قيد التنفيذ (انظر ايضاح ١٤)
٢٨,٣٠١,٣٨٧	-	مبالغ محوله من عقارات استثمارية (انظر ايضاح ١٥)
(٣٦,٩٧٧,٧٠٢)	(٣٤,٢٩٨,٣٩٦)	التكاليف المحملة خلال السنة
٥,٧٥٢,٧٣١	(٥,٢٤٥,١٣٨)	تعديل عملات أجنبية
٦١,٣٥١,٠٢٦	٦١,٢٠٢,٩١٥	القيمة المدرجة في ٣٠ يونيو

ان الأرصدة أعلاه تتكون من الآتي:

		تكلفة الأرض
٧,٥٩٢,٦٠٢	٤,٩٣٣,٤٠٣	- جذع النخلة جميره
٣,٣٨٨,٤١٢	٢,٥٣٣,١٨٦	- البحيره جميره - دبي
٤,٤٤١,٨٨٥	٣,٥٣٣,١٨٦	- الميل الذهبي، النخلة جميره
٢٨,٣٠١,٣٨٧	-	- ارض الهلال - النخلة جميرة (انظر ايضاح ١٥)
-	٣,٨٢٩,٦٧٥	- منطقة مملكة سبأ التراثية
-	٢٠,٠٢٢,٦٧٤	- منتجع بلقيس
٤٣,٧٢٤,٢٨٦	٣٤,٨٥٢,١٢٤	
٩,٤٨٢,١٥٩	٢٠,٨١٦,٠٨٤	أعمال تجميع وتمكين الإنشاءات
٨,١٤٤,٥٨١	٥,٥٣٤,٧٠٧	مصاريف أخرى ذات علاقة بالإنشاءات
٦١,٣٥١,٠٢٦	٦١,٢٠٢,٩١٥	

٢٠. عقارات للمتاجرة

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	
٩٤٢,٠٨٥	-	شقق سكنية في دبي، الإمارات العربية المتحدة
٨,٣٩٨,٠٧٦	١٤,٢٧٦,٨٥٨	عقارات في جنوب افريقيا
٩,٣٤٠,١٦١	١٤,٢٧٦,٨٥٨	

إن العقارات للمتاجرة في السنة السابقة في دبي عبارة عن إجمالي تكلفة شقق سكنية في مباني مشتراه من مقاول في دبي / (الإمارات العربية المتحدة) بغرض المتاجرة.

إن العقارات للمتاجرة في جنوب افريقيا عبارة عن قسائم أراضي مشتراه في جنوب أفريقيا لأغراض المتاجرة وتتكون من أرض بالتكلفة ومصرفات تطوير خاصة بعقارات غير مباعه.

المجموعة تستخدم طريقة نسبة الإنجاز في الإعتراف بالإيرادات المحصلة من العقارات اعلاه.

٢١. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	محافظ بها للمتاجرة:
٣,٧٥٢,٢٨٣	٢,٦٨١,٥٢٦	أسهم محليه مدرجة

٢٢. النقد والنقد المعادل

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	
١٧,٨٦٩,٩٩٦	٢٢,١٤١,٢٨٨	نقد وأرصدة لدى البنوك
١٤,٣٠٦,٩١٩	٢٦,٥٥٢,٨٢٦	ودائع لأجل – تستحق خلال فترة ثلاثة اشهر
٣٢,١٧٦,٩١٥	٤٨,٦٩٤,١١٤	

تحمل الودائع لأجل فائدة بمعدل فعلي تتراوح بين ٠,٥ ٪ الى ١١,٥ ٪ سنويا (٢٠٠٧: ٠,٥ ٪ الى ١١,٥ ٪ سنويا).

٢٣. رأس المال

اعتمدت الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الام المنعقد في ٢٣ سبتمبر ٢٠٠٧ زيادة رأس المال من ٢٩,٩٠٠,٠٠٠ د.ك إلى ٣٤,٣٨٥,٠٠٠ د.ك عن طريق إصدار أسهم منحة بنسبة ١٥ ٪ قيمتها ٤,٤٨٥,٠٠٠ د.ك.

يتكون رأسمال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ من ٣٤٣,٨٥٠,٠٠٠ سهم (٢٠٠٧: ٢٩٩,٠٠٠,٠٠٠ سهم) قيمة كل سهم ١٠٠ فلس.

٢٤. أسهم الخزينة

في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨، احتفظت الشركة الأم بعدد ١٠,٦٠١,٣٥٠ سهم من أسهمها (٢٠٠٧: ٤,٢٣٤,٠٠٠ د.ك) تعادل ٣,٠٨٪ (٢٠٠٧: ١,٤٢٪) من إجمالي رأس المال المصدر في ذلك التاريخ. إن القيمة السوقية لهذه الأسهم بتاريخ الميزانية العمومية بلغت ٩,٥٤١,٢١٥ د.ك (٢٠٠٧: ٤,٦٥٧,٤٠٠ د.ك). إن احتياطات الشركة الأم المعادلة لتكلفة أسهم الخزنة قد تم تحديدها على أنها غير قابلة للتوزيع.

٢٥. الاحتياطات القانونية والإختيارية

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل ١٠٪ من ربح السنة قبل طرح حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومخصص الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية وحقوق الأقلية إلى حساب الاحتياطي القانوني إلى أن يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى ٥٠٪ من رأسمال الشركة المصدر والمدفوع. وتتم أي تحويلات بعد ذلك إلى الاحتياطي القانوني بعد موافقة الجمعية العمومية. لا يتم التحويل إلى الاحتياطي القانوني في السنة التي تحقق فيها الشركة خسائر.

إن التوزيع من الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لتأمين توزيع أرباح بنسبة ٥٪ من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتأمين هذا الحد.

ويوصي مجلس الإدارة للشركة الأم بتحويل نسبة ١٠٪ من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومخصص الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية وحقوق الأقلية إلى الاحتياطي الاختياري. وتخضع هذه التوصية لموافقة الجمعية العمومية.

٢٦. الأقساط المستحقة عن شراء عقارات

تمثل هذه الأقساط كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨، المبالغ المستحقة عن شراء أرض في منطقة الهلال (crescent) المقامة على النخلة جميرة بدبي – الإمارات العربية المتحدة والأرض الواقعة على البحيرة جميره بدبي – الإمارات العربية المتحدة (تم تصنيفها كأعمال رأسمالية قيد التنفيذ وعقارات تحت التطوير) والتي سيتم سدادها خلال فترة خمس سنوات. إن تفاصيل الإستحقاقات للأقساط المستحقة كالتالي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	
٧,٤٥٥,٦٨٣	٦,٨٨٨,٤٦٢	مبالغ تستحق خلال سنة واحدة (انظر ايضاح ٢٩)
٧,٣٩٦,٠٣٩	٥,٢٣٤,٨٩٧	مبالغ تستحق بعد سنة
١٤,٨٥١,٧٢٢	١٢,١٢٣,٣٥٩	مجموع المبالغ المستحقة

٢٧. قروض لأجل		
٢٠٠٧	٢٠٠٨	معدل الفائدة الفعلي
د.ك	د.ك	%
٥,٠١٠,١٩٢	٤,٥٩٥,٤٤٠	%٥
١,٣٤٩,٥٥٩	٨,٧٧٢,٥١٢	%١٣
-	٣٩١,٩٢٥	%٦,٥
٦,٣٥٩,٧٥١	١٣,٧٥٩,٨٧٧	
-	(٤,٥٩٥,٤٤٠)	
٦,٣٥٩,٧٥١	٩,١٦٤,٤٣٧	
ناقصا: مبلغ مستحق خلال سنة		
مبلغ مستحق بعد اكثر من سنة		

تمثل القروض لأجل، قروض تم الحصول عليها من قبل الشركات التابعة للمجموعة في كل من دبي وجنوب أفريقيا وجيرسي لتمويل مشاريع في دبي والمملكة المتحدة وشراء عقارات في جنوب افريقيا.

إن القرض الذي تم الحصول عليه من قبل شركة تابعة في جنوب افريقيا مضمون عن طريق:

- رهن الممتلكات والالات والمعدات والتي تبلغ قيمتها المدرجة ٣,٧١٨,٦٠٩ د.ك (٢٠٠٧: ٢,٢٣٤,٣٩١ د.ك) و،
- ٢٦,٥٧٪ من استثمارات شركة بوشندال (بي تي واي) المحدودة. (شركة زميلة).

٢٨. خصوم مالية اخرى		
٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	
-	٥,٩٥٦,٦٤٥	حجوزات دائنة
-	٨٥٤,٤٥٦	مبلغ مستحق الى شريك في شركة محاصة
-	٦,٨١١,١٠١	
-	(٣١٩,٠٨٩)	حجوزات دائنة خلال سنة (انظر ايضاح ٢٩)
-	٦,٤٩٢,٠١٢	

٢٩. ذمم دائنة وخصوم أخرى		
٢٠٠٧	٢٠٠٨	الخصوم المالية
د.ك	د.ك	
٤,٨٨٣,٦٢٧	٨,٩٩١,٠٧٩	ذمم دائنة
٢٢,٥٢٧,٦٥٩	١٤,٢٩٠,٨٢٤	تكاليف انشاءات مستحقة
٧,٤٥٥,٦٨٣	٦,٨٨٨,٤٦٢	دفعات اقساط مستحقة لشراء عقارات – الجزء المتداول (انظر ايضاح ٢٦)
١,٤٣٧,٩٨١	٣,٩٧١,٠٧٩	مستحقات
٩٣٦,١٩٩	٢٩٢,٣٢١	ضرائب مؤجله
١,٠٩٧,٤٩٠	١,٠٨٩,١٤٠	ايرادات مؤجلة
-	٥٧٤,٢٩٠	توزيعات ارباح دائنة
-	٣١٩,٠٨٩	حجوزات دائنة – الجزء المتداول (انظر ايضاح ٢٨)
٤,٣١٨,٠٩٥	٢,٥٥٨,٠٩٨	ذمم دائنة أخرى
٤٢,٦٥٦,٧٣٤	٣٨,٩٧٤,٣٨٢	

٣٠. دفعات مقدمة من العملاء

تمثل هذه الأرصدة المبالغ المحصلة مقدما من عملاء عن بيع شقق سكنيه قيد الإنشاء حاليا من قبل شركة تابعة في دبي – الإمارات العربية المتحدة. ان الحركة على هذا الرصيد كالاتي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	ك.د	
٥٩,٥٠٠,٣٣٠	٦١,٠٢٢,٢٢١	الرصيد في ١ يوليو
٧٤,٧١٦,١٠٦	١١٢,٣٩٧,٨٨١	دفعات مستلمة خلال السنة
(٧٢,٦٤٩,١٤٧)	(٨٠,٥١٨,٤١٦)	ايرادات محققة خلال السنة
(٥٤٥,٠٦٨)	(٥,٩٣١,٤٩٧)	تعديل تحويل عملات اجنبية
٦١,٠٢٢,٢٢١	٨٦,٩٧٠,١٨٩	الرصيد في ٣٠ يونيو

٣١. توزيعات مقترحه

خضوعا لموافقة الجهات الرسمية وموافقة الجمعية العمومية، يوصي مجلس إدارة الشركة الأم بإصدار ٢٠٪ من رأس المال المدفوع كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ كأسهم منحة.

اعتمدت الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في ٢٣ سبتمبر ٢٠٠٧ توزيعات الأرباح النقدية المقترحة بواقع ٣٠ فلس للسهم، ما يعادل ٨,٨٢٤,٥٣٠ د.ك وأسهم المنحة المقترحة بمعدل ١٥٪ من رأس المال المدفوع، ما يعادل ٤,٤٨٥,٠٠٠ د.ك عن السنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧ وذلك حسب سجلات المساهمين في ذلك التاريخ والتي وزعت لاحقا.

٣٢. معلومات القطاعات

لأغراض الإدارة، فإن عرض القطاعات الرئيسي للمجموعة تم على اساس جغرافي مع عرض ثانوي على أساس قطاعات الأعمال.

معلومات القطاعات الأولية – القطاعات الجغرافية

تعمل المجموعة من خلال أربع قطاعات جغرافية اساسية: الكويت، آسيا ودول الشرق الأوسط الأخرى، افريقيا والمملكة المتحدة واوروبا. إن التحليل الجغرافي لمعلومات القطاعات هو كالتالي:

٣٠ يونيو ٢٠٠٨	الكويت د.ك	آسيا والشرق الأوسط د.ك	افريقيا د.ك	المملكة المتحدة واوروبا د.ك	المجموع د.ك
بيان الدخل					
إيرادات القطاع	٧٧٦,٥٤٧	٤٩,٠٢٨,٠٩٠	٥,٠٩٤,٦٦٠	٦٩٤,٦١٤	٥٥,٥٩٣,٩١١
نتائج أعمال القطاع	(٥٤٥,١٠٩)	٤٢,٩٤٦,٧٤٤	٩٩,٦٤٣	(٢,٨٥٧,٢٨٢)	٣٩,٦٤٣,٩٩٦
مصروفات غير موزعة					(١,٥٤٩,٤٩٩)
ربح السنة					٣٨,٠٩٤,٤٩٧
الميزانية العمومية					
اصول القطاع	٤٦,٣١٦,٢٣٥	١٩٥,٠٩٨,١٣٧	٣٠,٥٢٤,٨٨١	٥,٩٤٢,٤٢٤	٢٧٧,٨٨١,٦٧٧
خصوم القطاع	(٩٧,٥٢٣,٤٦٠)	(٨٩,٥٦٢,٥٩٣)	(١٢,٧٤١,١٠٩)	(٢,١٨٦,٧٤٢)	(٢٠٢,٠١٣,٩٠٤)
مجموع حقوق الملكية	(٥١,٢٠٧,٢٢٥)	١٠٥,٥٣٥,٥٤٤	١٧,٧٨٣,٧٧٢	٣,٧٥٥,٦٨٢	٧٥,٨٦٧,٧٧٣
الاستهلاك	١٤٣,٤٢٠	٢٧٣,٥٦٢	٣٢٤,٥٤٤	١٨١,٩٣٣	٩٢٣,٤٥٩

٣٠ يونيو ٢٠٠٧	الكويت د.ك	آسيا والشرق الأوسط د.ك	افريقيا د.ك	المملكة المتحدة واوروبا د.ك	المجموع د.ك
بيان الدخل					
إيرادات القطاع	(١,٣٣٩,٩٥٨)	٣٠,٤٨٤,٢٧٣	٣,٤٩٣,٢٢٢	-	٣٢,٦٣٧,٥٣٧
نتائج أعمال القطاع	(١,٧٦٦,١٠٥)	٢٥,٠٩٨,٩٨٠	١٨٥,٨٤٠	-	٢٣,٥١٨,٧١٥
مصروفات غير موزعة					(٨٠٤,٩٩٥)
ربح السنة					٢٢,٧١٣,٧٢٠
الميزانية العمومية					
أصول القطاع	٢٣,٧٢٠,٧٥٢	١٦٣,٥١٨,٩٤١	٣١,٥٧٣,٤٧٤	٥,٣٠٥,٩٥٣	٢٢٤,١١٩,١٢٠
خصوم القطاع	(٤٥,٩٨١,٠٨٠)	(١١٠,٤٥٠,٨٢٦)	(٦,١١٧,٤٥٢)	-	(١٦٢,٥٤٩,٣٥٨)
مجموع حقوق الملكية	(٢٢,٢٦٠,٣٢٨)	٥٣,٠٦٨,١١٥	٢٥,٤٥٦,٠٢٢	٥,٣٠٥,٩٥٣	٦١,٥٦٩,٧٦٢
الإستهلاك	١٤٩,٥٥٢	١٩٦,٢٠٠	١٦٨,٢٥٦	-	٥١٤,٠٠٨

معلومات القطاعات الثانوية – قطاعات الأعمال

تحليل القطاعات حسب اجمالي الأصول المستخدمه والايادات حسب قطاع الاعمال هي كما يلي:

الإيرادات	الأصول		
٢٠٠٧ د.ك	٢٠٠٨ د.ك	٢٠٠٧ د.ك	٢٠٠٨ د.ك
(١,٣٣٩,٩٥٨)	٩٨٥,٩٥٤	٣٩,٤٠٦,٧٣١	٣٨,٣٨٥,٧٥٢
٣٣,٩٧٧,٤٩٥	٥٤,٦٠٧,٩٥٧	١٨٤,٧١٢,٣٨٩	٢٣٩,٤٩٥,٩٢٥
٣٢,٦٣٧,٥٣٧	٥٥,٥٩٣,٩١١	٢٢٤,١١٩,١٢٠	٢٧٧,٨٨١,٦٧٧

الإستثمارات

الخدمات الفندقية وتطوير العقارات

٣٣. التزامات رأسمالية

التزامات انفاق رأسمالي

قامت المجموعة في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ بالالتزام بأن تسدد كافة الأموال اللازمة لتسديد باقي حصتها من تمويل إنشاء المشاريع العقارية في كل من دبي (الإمارات العربية المتحدة) ولبنان. إن حصة المجموعة من الأموال اللازمة لتمويل تلك المشاريع هي كالتالي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	
٤٢,٤٢٧,٦١٨	١٥٦,٥٨١,٠٩١	انفاق رأسمالي لشراء عقارات متعاقد لها
١٧١,٣٩٦,٤٨٧	١٣٣,٥٢٥,١٣٤	التوقعات والتعاقدات للانفاق الرأسمالي لإنشاء العقارات
٢١٣,٨٢٤,١٠٥	٢٩٠,١٠٦,٢٢٥	

تتوقع المجموعة أن تمويل التزاماتها للانفاق المستقبلي من المصادر التالية:

- أ (بيع عقارات استثمارية.
- ب (الدفعات المقدمة من العملاء.
- ج (زيادة رأس المال.
- د (الدفعات المقدمة من المساهمين، المنشآت ذات العلاقة، شركات المحاصة.
- هـ (الإقتراض إذا دعت الحاجة.

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

٣٤. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في الشركة الام للمجموعة والشركات الزميلة وشركات المحاصة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وأطراف ذات صلة اخرى. كالشركات التابعة للشركة الام للمجموعة، المساهمين الرئيسيين وشركات يملك فيها اعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة حصصاً رئيسية أو بإمكانهم ممارسة تأثير ملموس أو سيطرة مشتركة عليها. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

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

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	الميزانية العمومية المجمعة :
-	٣,٧٦٢,٠٣٣	مبالغ مستحقة من شركة زميله (انظر ايضاح ١٨)
-	٥٠١,٩٧٥	مبالغ مستحقة من شركات محاصة (انظر ايضاح ١٨)
٧,٧٩٢	٦٥,٥٤٧	مستحق من موظفي الإدارة العليا (انظر ايضاح ١٨)
١٦,٦٤٨,٠٨٤	١٤,٩٤٨,٣٥٨	مبالغ مستحقة من أطراف ذات صلة اخرى (انظر ايضاح ١٨)
٤٣,٥٣٣,٤٠١	٤٥,٠١٦,٦٩٦	مبالغ مستحقة الى الشركة الأم للمجموعة
١,٥٨١,٢١٢	٥,٥٦٥,٨٥١	مبالغ مستحقة الى أطراف ذات صلة أخرى
		رواتب ومكافآت الادارة العليا للمجموعة
٢٥٨,٧٢٨	٢٠٠,٨٩٨	مزايا قصيرة الأجل

ان أرصدة الاطراف ذات الصلة القائمة في نهاية السنة الناتجة عن تحويل الأموال مدرجة ضمن المبالغ المستحقة من أطراف ذات صلة والمبالغ المستحقة إلى أطراف ذات صلة. المبالغ المستحقة الى الشركة الام للمجموعة لا تحمل فائدة ولا يوجد بها تواريخ محددة للتسديد.

٣٥. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

الخصوم المالية الرئيسية لدى المجموعة تشمل القروض لاجل وخصوم مالية اخرى وذمم دائنة وخصوم اخرى ومستحق الى اطراف ذات صلة والاقساط المستحقة عن شراء عقارات. ان الهدف الرئيسي للخصوم المالية هو تمويل الأنشطة التشغيلية للمجموعة. ان لدى المجموعة اصول مالية متعددة تتضمن الذمم المدينة والأصول الأخرى والنقد والنقد المعادل 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 إدارة الشركة الأم مسؤولية تحديد سياسات لتخفيض المخاطر المذكورة ادناه.

إن المجموعة لا تستخدم الأدوات المالية المشتقة.

٣٥. أهداف وسياسات ادارة المخاطر (تابع)

فيما يلي أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة:

٣٥,١ مخاطر السوق

أ) مخاطر العملة الأجنبية

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

تعمل المجموعة. وبشكل أساسي، في دول الشرق الأوسط وجنوب افريقيا والمحيط الهندي والدول الأوروبية، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة، بشكل رئيسي من التغيرات في أسعار صرف الدولار الأمريكي والدرهم الاماراتي والجنيه الاسترليني واليورو والرائد الجنوب افريقي. 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 ١٢ شهرا) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. تدار مخاطر العملة الأجنبية على أساس قيود محددة من مجلس ادارة الشركة الأم وتقييم مستمر للوضع المفتوح للمجموعة.

فيما يلي اهم المخاطر التي تتعرض لها المجموعة بالنسبة للعملات الاجنبية بتاريخ الميزانية العمومية والتي تم تحويلها الى الدينار الكويتي بأسعار الاقفال:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
ما يعادل	ما يعادل	
د.ك	د.ك	
٢٢,٩٤٩,١٦٠	١٦,٢٩٣,٦٢٥	دولار أمريكي
٢٣٠,٤٢٢	٣٠,٧٧٩	جنيه استرليني
١,٣٢٦,٣٩٠	٢,٧٢٦,٣٩٠	يورو

إذا ما ارتفع / انخفض الدينار الكويتي مقابل العملات الأجنبية على افتراض درجة الحساسية المذكورة أدناه، سيكون له التأثير التالي على ربح السنة:

٢٠٠٧		٢٠٠٨		
ربح السنة	زيادة / (نقصان)	ربح السنة	زيادة / (نقصان)	
د.ك.	%	د.ك.	%	
+ ١٦٢,٩٣٩	+ ٠,٧١	+ ٥٤٩,٠٩٥	+ ٣,٣٧	دولار أمريكي
- ١٦٢,٩٣٩	- ٠,٧١	- ٥٤٩,٠٩٥	- ٣,٣٧	
+ ٨,٧٥٦	+ ٢,٦٥	+ ٩٠٥	+ ٢,٩٤	جنيه استرليني
- ٨,٧٥٦	- ٢,٦٥	- ٩٠٥	- ٢,٩٤	
+ ٢٩,٨٤٤	+ ٢,٢٥	+ ٨٣,٤٢٧	+ ٣,٠٦	يورو
- ٢٩,٨٤٤	- ٢,٢٥	- ٨٣,٤٢٧	- ٣,٠٦	

تم تحديد النسب المئوية المذكورة أعلاه بناءً على معدل أسعار التحويل في فترة الاثنتي عشر شهرا السابقة. 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

تشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. يوجد لدى المجموعة ودائع قصيرة الأجل واقتراضات تجعلها عرضة لمخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة، سواء كانت بمعدلات ثابتة أو متغيرة. تقوم المجموعة بإدارة تلك المخاطر عن طريق المحافظة على خليط مناسب من القروض والودائع قصيرة الأجل ذات المعدلات الثابتة والأخرى ذات المعدلات المتغيرة.

تتم مراقبة الأوضاع بشكل منتظم للتأكد من أنها ضمن الحدود المسموح بها.

ليس لدى المجموعة أي أدوات مالية خارج الميزانية العمومية والتي تستخدم لإدارة مخاطر معدلات أسعار الفائدة.

يوضح الجدول التالي درجات الحساسية على أرباح السنة بناءً على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة وبأثر رجعي من بداية السنة. بناءً على وضع السوق الحالي تم تقدير أن التغير المحتمل والمعقول في أسعار الفائدة سيكون +١٪ و -١٪ (٢٠٠٧: +١٪ و -١٪). تمت عملية الاحتساب بناءً على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ الميزانية العمومية مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات الأخرى بقيت ثابتة:

٣٥. أهداف وسياسات ادارة المخاطر (تابع)

٢٥,١ مخاطر السوق (تابع)

(ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة (تابع)

أرتفاع في معدلات أسعار الفائدة		انخفاض في معدلات أسعار الفائدة	
٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٧
%١	%١	%١	%١
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
(١٢٨,٤٨٤)	(٥٦,٠٦٩)	١٢٨,٤٨٤	٥٦,٠٦٩
ربح السنة			

(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. يتم تصنيف الاستثمارات في مساهمات الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو استثمارات متاحة للبيع.

ولادارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لاستثماراتها في مساهمات الملكية تقوم المجموعة بتنوع محافظها الاستثمارية. وتتم عملية التنوع تلك، بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة.

تم تحديد حساسية المخاطر السعرية لمساهمات الملكية بناء على الإفتراضات التالية للعامين ٢٠٠٨ و ٢٠٠٧:

سوق الكويت ١٠%

تم تحديد النسب أعلاه بناء على متوسط تحركات السوق خلال السنة الحالية. إن تحاليل الحساسية ادناه قد تم تحديدها بناء على مدى التعرض للمخاطر السعرية لمساهمات الملكية في تاريخ البيانات المالية. إن التحليل يعكس تاثير التغيرات الإيجابية في أسعار مساهمات الملكية وفقا لافتراضات الحساسية للمخاطر السعرية المذكورة أعلاه مع بقاء جميع التغيرات الأخرى ثابتة.

ربح السنة		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
٢٠٠٨	٢٠٠٧	
د.ك	د.ك	
٢٦٨,١٥٣	٣٧٥,٢٢٨	

إذا تغيرت اسعار الأوراق المالية بالنقصان ووفقا لافتراضات الحساسية للمخاطر السعرية المذكورة اعلاه سيكون هناك تأثير مساو ومعاكس على ربح السنة، والأرصدة أعلاه ستظهر بالسالب.

ان الاستثمارات المتاحة للبيع كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ غير مسعره وبالتالي فهي غير معرضة للمخاطر السعرية.

٣٥,٢ 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 او شركات محددة من خلال تنويع تعاملاتها في أنشطة مختلفة.

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

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	
٢٢,٤٠٩,٠٧٤	١٦,٩٥٣,٠٢٧	استثمارات متاحة للبيع
٤٥,٤٥٩,٦١٥	٤٩,٧٤٢,١٨٢	ذمم مدينة وأصول أخرى (انظر ايضاح ١٨)
٣,٧٥٢,٢٨٣	٢,٦٨١,٥٢٦	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
٣٢,١٧٦,٩١٥	٤٨,٦٩٤,١١٤	النقد والنقد المعادل
١٠٣,٧٩٧,٨٨٧	١١٨,٠٧٠,٨٤٩	

لا شئ من الأصول الموضحة اعلاه تجاوزت مدة استحقاقه أو تعرضت لانخفاض في القيمة. تراقب المجموعة باستمرار عدم سداد حساب عملائها والأطراف الأخرى، المعرفين كأفراد أو كمجموعة، وتضمن هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الائتمان، تستخدم المجموعة تقييمات ائتمانية خارجية و / أو تحصل على وتستخدم تقارير عن عملائها والأطراف الأخرى عندما تكون متوفرة بتكلفة معقولة. سياسة المجموعة تتعامل فقط مع أطراف ذات كفاءة ائتمانية عالية.

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

لا يوجد رهن أو أي تعزيزات ائتمانية اخرى مقابل الأصول المالية للمجموعة.

ان مخاطر الائتمان الخاصة بالنقد وأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل تعتبر غير هامة حيث أن الأطراف المعنية عبارة عن مؤسسات مالية كفاءة ائتمانية عالية.

إن المعلومات عن التركيزات الهامة لمخاطر الائتمان الأخرى مذكورة في الإيضاح رقم ٣٥,٢.

٣٥. أهداف وسياسات ادارة المخاطر (تابع)

٣٥,٣ تركز الأصول

إن توزيع الأصول حسب الإقليم الجغرافي للعامين ٢٠٠٨ و ٢٠٠٧ كما يلي:

في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ :	الكويت د.ك	آسيا والشرق الأوسط د.ك	أفريقيا د.ك	المملكة المتحدة وأوروبا د.ك	المجموع د.ك
استثمارات متاحة للبيع	١١٠,٠٠٠	١٥,٥١٦,٦٣٧	-	١,٣٢٦,٣٩٠	١٦,٩٥٣,٠٢٧
ذمم مدينة وأصول أخرى (انظر ايضاح ١٨)	٩,٢٠٢,١٩٥	٣٨,٣٢٨,٧٢١	١,١١١,٤٨٣	١,٠٩٩,٧٨٣	٤٩,٧٤٢,١٨٢
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	٢,٦٨١,٥٢٦	-	-	-	٢,٦٨١,٥٢٦
النقد والنقد المعادل	٥٤٢,٨٧١	٤٣,٤٩٣,٤٨٠	٣,٨٣٣,٣٨٥	٨٢٤,٣٧٨	٤٨,٦٩٤,١١٤
	١٢,٥٣٦,٥٩٢	٩٧,٣٣٨,٨٣٨	٤,٩٤٤,٨٦٨	٣,٢٥٠,٥٥١	١١٨,٠٧٠,٨٤٩
في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧ :					
استثمارات متاحة للبيع	١,١٨٦,٨٢٥	١٢,١٥٩,٢٧٥	٣,٧٥٧,٠٢١	٥,٣٠٥,٩٥٣	٢٢,٤٠٩,٠٧٤
ذمم مدينة وأصول أخرى (انظر ايضاح ١٨)	١٦,٢٣٣,١٩١	٢٢,٩٤٣,٤٢٨	٦,٢٨٢,٩٩٦	-	٤٥,٤٥٩,٦١٥
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	٣,٧٥٢,٢٨٣	-	-	-	٣,٧٥٢,٢٨٣
النقد والنقد المعادل	٢,٤٨٤,٠٤٦	٢٧,٠١٨,٢٨٤	٢,٦٧٤,٥٨٥	-	٣٢,١٧٦,٩١٥
	٢٣,٦٥٦,٣٤٥	٦٢,١٢٠,٩٨٧	١٢,٧١٤,٦٠٢	٥,٣٠٥,٩٥٣	١٠٣,٧٩٧,٨٨٧

٣٥. أهداف وسياسات ادارة المخاطر (تابع)

٣٥,٤ 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 وإدارة أصولها بعد الأخذ بعين الاعتبار السيولة ومراقبة تلك السيولة بشكل يومي.

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

في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨	على الطلب	١ - ٣ شهر	٣ - ١٢ شهر	١ - ٥ سنوات	المجموع
الخصوم المالية	د.د	د.د	د.د	د.د	د.د
دفعات أقساط مستحقة لشراء عقارات	-	٢٤٣,٧٤٤	٦,٦٤٤,٧١٨	٥,٢٣٤,٨٩٧	١٢,١٢٣,٣٥٩
قروض لأجل	-	-	٤,٥٩٥,٤٤٠	٩,١٦٤,٤٣٧	١٣,٧٥٩,٨٧٧
خصوم مالية اخرى	-	-	-	٦,٤٩٢,٠١٢	٦,٤٩٢,٠١٢
مستحق إلى أطراف ذات صلة	٥٠,٥٨٢,٥٤٧	-	-	-	٥٠,٥٨٢,٥٤٧
ذمم دائنة وخصوم أخرى	-	٣٨,٩٧٤,٣٨٢	-	-	٣٨,٩٧٤,٣٨٢
	٥٠,٥٨٢,٥٤٧	٣٩,٢١٨,١٢٦	١١,٢٤٠,١٥٨	٢٠,٨٩١,٣٤٦	١٢١,٩٣٢,١٧٧

في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧	الخصوم المالية	دفعات أقساط مستحقة لشراء عقارات	قروض لأجل	مستحق إلى أطراف ذات صلة	ذمم دائنة وخصوم أخرى
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
٤٥,١١٤,٦١٣	-	-	-	-	-
-	٤٢,٦٥٦,٧٣٤	-	-	-	-
٤٥,١١٤,٦١٣	٤٢,٦٥٦,٧٣٤	٧,٤٥٥,٦٨٣	١٣,٧٥٥,٧٩٠	١٠٨,٩٨٢,٨٢٠	

٣٦. ملخص الأصول والخصوم المالية حسب الفئة

يمكن تصنيف القيم المدرجة للأصول والخصوم المالية للمجموعة الواردة في الميزانية العمومية المجمعة على النحو التالي:

أصول مالية :		
استثمارات متاحة للبيع		
ذمم مدينه واصول اخرى (انظر ايضاح ١٨)		
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		
النقد والتقد المعادل		
خصوم مالية :		
دفعات اقساط مستحقة لشراء عقارات		
قروض لأجل		
خصوم مالية اخرى		
مستحق إلى أطراف ذات صلة		
ذمم دائنة وخصوم أخرى		
٢٠٠٨	٢٠٠٧	د.ك
١٦,٩٥٣,٠٢٧	٢٢,٤٠٩,٠٧٤	د.ك
٤٩,٧٤٢,١٨٢	٤٥,٤٥٩,٦١٥	
٢,٦٨١,٥٢٦	٣,٧٥٢,٢٨٣	
٤٨,٦٩٤,١١٤	٣٢,١٧٦,٩١٥	
١١٨,٠٧٠,٨٤٩	١٠٣,٧٩٧,٨٨٧	
١٢,١٢٣,٣٥٩	١٤,٨٥١,٧٢٢	
١٣,٧٥٩,٨٧٧	٦,٣٥٩,٧٥١	
٦,٤٩٢,٠١٢	-	
٥٠,٥٨٢,٥٤٧	٤٥,١١٤,٦١٣	
٣٨,٩٧٤,٣٨٢	٤٢,٦٥٦,٧٣٤	
١٢١,٩٣٢,١٧٧	١٠٨,٩٨٢,٨٢٠	

تتمثل القيمة العادلة في المبلغ الذي يمكن مبادلة الأصل به او سداد الالتزام على اسس تجاريه. حسب رأي إدارة المجموعة فانه باستثناء بعض الاستثمارات المتاحة للبيع والتي تظهر بالتكلفه وذلك للأسباب الموضحه في ايضاح ١٧ ب حول البيانات الماليه فان المبالغ المدرجة للأصول والخصوم الماليه كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ و ٢٠٠٧ تقارب قيمتها العادله.

٣٧. اهداف ادارة رأس المال

أن اهداف ادارة رأس مال المجموعة هي تأكيد مقدرة المجموعة على المحافظة على تصنيف ائتماني قوي ونسب مالية جيدة حتى تدعم اعمالها وتزيد من قيمة المساهمين في رأس المال.

يتكون رأس مال المجموعة من مجموع حقوق الملكية والقروض لاجل. تقوم المجموعة بإدارة هيكلية رأس المال وعمل التعديلات اللازمة، على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية والمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة. وللمحافظة على هيكلية رأس المال أو تعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة كتوزيعات أرباح للمساهمين أو إعادة شراء أسهم أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول لتخفيض المديونيات.

تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال على أساس العائد على حقوق الملكية. ويتم احتسابها عن طريق قسمة ربح السنة على مجموع حقوق الملكية (باستثناء التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة) كما يلي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
د.ك	د.ك	
٢٢,٨٢١,٣٠٩	٣٧,٤٦٣,٥٠١	الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم
٥٢,١٢٠,٣١٠	٦٧,٤٦٦,٠٠٥	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
%٤٢,٩٦	%٥٥,٥٣	العائد على حقوق الملكية الخاص بمساهمي الشركة الأم

٣٨. 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 (٧). إن إعادة التصنيف تلك لا تؤثر على التقارير المالية السابقة لمجموع الاصول ومجموع حقوق الملكية ومجموع الخصوم وربح السنة الماضية.