

## كشف متابعة البيانات المالية

الشركة : مجموعة الصناعات الوطنية القابضة

الفترة المالية : 31 مارس 2005

رقم الملف : 261009

انجليزي	عربي	
		عدد النسخ المطلوبة

التاريخ	أنجزها	النسخة العربية
		تجهيز مسودة البيانات المالية
		قراءة البيانات المالية ومطابقة الميزانية العمومية والأرباح والخسائر مع الايضاحات
		تجميع البيانات المالية
		المراجعة النهائية
		النسخة الانجليزية
		ترجمها
		مطابقة البيانات المالية والايضاحات مع النسخة العربية
		جمعها
		المراجعة النهائية
		الموافقة على اصدار البيانات المالية :
		مدير التدقيق
		الشريك

البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعه وتقرير المراجعة  
مجموعة الصناعات الوطنية القابضة - شركة مساهمة كويتية  
والشركات التابعة  
الكويت

31 مارس 2005

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

## المحتويات

### صفحة

1	تقرير المراجعة
2	بيان الدخل المجمع
4 - 3	الميزانية العمومية المجمعه
6 - 5	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
8 - 7	بيان التدفقات النقدية المجمع
16 - 9	إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعه

## تقرير المراجعة

حضرات السادة أعضاء مجلس الإدارة  
مجموعة الصناعات الوطنية القابضة - ش.م.ك  
الكويت

لقد راجعنا الميزانية العمومية المجمعة المرفقة لمجموعة الصناعات الوطنية القابضة - ش.م.ك وشركاتها التابعة كما في 31 مارس 2005 وبيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة المتعلقة بما لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ . ان هذه البيانات المالية المرحليه المكثفه المجمعة هي مسؤولية ادارة الشركة . ان مسؤوليتنا هي اصدار تقرير حول هذه البيانات المالية المرحليه المكثفه المجمعه بناء على مراجعتنا .

لقد قمنا بمراجعتنا وفقا للمعيار الدولي 2400 المتعلق بمهام المراجعة ، والذي يتطلب منا تخطيط وتنفيذ اعمال المراجعة للحصول على تأكيد محدود بان البيانات المالية المرحليه المكثفه المجمعه خالية من أخطاء مادية . ان المراجعة تقتصر مبدئيا على استفسارات من موظفي الشركة واجراءات مراجعة تحليلية يتم تطبيقها على المعلومات المالية ، وبالتالي فهي تعطي تأكيدا أقل من التدقيق . لم نقوم بتدقيق البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وبالتالي فاننا لا نبدي رأيا يتعلق بالتدقيق .

بناء على مراجعتنا ، لم يسترع انتباهنا ما يدفعنا للاعتقاد بأن البيانات المالية المرحليه المكثفه المجمعة المرفقة لا تظهر بصوره عادله ، من كافة النواحي الماديه ، وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 .

إضافة الى ذلك ، وبناء على مراجعتنا فان البيانات المالية المرحليه المكثفه المجمعه متفقة مع السجلات المحاسبية للشركة . حسبما وصل اليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال فترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2005 مخالفات لاحكام قانون الشركات التجارية لعام 1960 وتعديلاته او النظام الاساسي للشركة على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط المجموعة او مركزها المالي .

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

عبد اللطيف محمد العيبان (CPA)  
(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)  
أنور القطامي وشركاه — جرانت ثورتون

الكويت

9 مايو 2005

## بيان الدخل المجموع

(معدل) الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2004 (غير مدقق) الف د.ك	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2005 (غير مدقق) الف د.ك	ايضاحات	
27,422	28,101		المبيعات
(23,579)	(22,687)		تكلفة المبيعات
3,843	5,414		مجمّل الربح
11,547	44,791	3	ايراد استثمارات
800	1,387		حصة في ارباح شركات زميله وشركات محاصة
1,513	-		التغير في القيمة العادلة لاستثمارات عقارية
58	8		إيرادات تشغيل أخرى
(1,504)	(1,660)		تكاليف توزيع
(2,573)	(5,069)		مصاريف عمومية ، اداريه واخرى
13,684	44,871		ربح التشغيل
(2,411)	(3,211)		تكاليف تمويل
(303)	-		هبوط في قيمة ممتلكات وآلات ومعدات
(531)	-		اطفاء شهره
-	(418)		هبوط في قيمة شهره
(665)	-		صافي خسارة بيع شركات تابعه
10	(246)		(خسارة) ربح تحويل عملة أجنبية
-	(285)		تكاليف اعادة تنظيم وعماله فائضة وأخرى
9,784	40,711		ربح الفترة
(134)	(224)		ضريبه
(150)	(386)		مخصص حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(30)	(30)		مخصص مكافأة اعضاء مجلس الاداره
(459)	(671)		مخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية
9,011	39,400		صافي ربح الفترة
			مخصص كما يلي :
8,588	36,518		مساهمي الشركة الأم
423	2,882		حقوق الأقلية
9,011	39,400		
12 فلس	49 فلس	4	ربحية السهم لمساهمي الشركة الام

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 9 - 16 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

## الميزانية العمومية المجمعة

(معدله) 31 مارس 2004 (غير مدققة) الف د.ك	(معدله) 31 ديسمبر 2004 (مدققة) الف د.ك	31 مارس 2005 (غير مدققة) الف د.ك	إيضاحات	الأصول
				الأصول غير المتداولة
25,533	25,060	23,739		شهره
30,369	32,448	30,884		ممتلكات وآلات ومعدات
56,070	62,628	63,532		استثمار في شركات زميلة
1,098	762	242		استثمار في مشاريع مشتركة
3,288	2,556	2,463		استثمارات عقارية
113,677	120,173	145,085	5	استثمارات متاحة للبيع
1,960	1,411	1,164		ضرائب مؤجلة
231,995	245,038	267,109		مجموع الأصول غير المتداولة
				الأصول المتداولة
26,038	26,733	26,921		بضاعة
37,803	30,546	40,970		ذمم مدينه وأصول أخرى
-	2,802	2,802		استثمار في عقد وكالة
209,622	227,700	275,956	6	استثمارات بالقيمة العادلة خلال بيان الدخل
19	14,007	1,935		ودائع قصيرة الاجل
14,917	4,686	9,459		أرصدة لدى البنوك ونقد
288,399	306,474	358,043		مجموع الأصول المتداولة
520,394	551,512	625,152		مجموع الأصول
				حقوق الملكية والخصوم
				حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم
				رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل 711,182,103
				سهم بقيمة اسمية 100 فلس كويتي للسهم الواحد
				(31 ديسمبر 2004 : 706,182,103 و 31 مارس 2004 : 614,071,387 سهم)
61,407	70,618	71,118		أسهم خزينة
(9,572)	(1,075)	(1,075)		اسهم منحه للموظفين
500	500	-	7	احتياطيات
88,370	93,078	93,916	10	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
19,755	24,933	40,647		أرباح محتفظ بها
105,440	103,758	140,779		
265,900	291,812	345,385		
7,446	23,985	26,500		حقوق الأقلية
273,346	315,797	371,885		مجموع حقوق الملكية

تابع / الميزانية العمومية المجمعة

(معدله) 31 مارس 2004 (غير مدققة) الف د.ك	(معدله) 31 ديسمبر 2004 (مدققة) الف د.ك	31 مارس 2005 (غير مدققة) الف د.ك	إيضاح	
				الخصوم غير المتداولة
35,000	52,685	<b>52,526</b>		سندات دائنة
19,692	45,593	<b>45,514</b>		قروض طويلة الأجل
485	2,086	<b>1,900</b>		دائنو تأجير
6,731	8,471	<b>8,337</b>		مخصصات
61,908	108,835	<b>108,277</b>		مجموع الخصوم غير المتداولة
				الخصوم المتداولة
36,658	32,117	<b>34,404</b>		ذمم دائنة وخصوم أخرى
144,436	82,990	<b>98,046</b>	8	قروض قصيرة الأجل
4,046	11,773	<b>12,540</b>		بنوك دائنة
185,140	126,880	<b>144,990</b>		مجموع الخصوم المتداولة
520,394	551,512	<b>625,152</b>		مجموع حقوق الملكية والخصوم

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 9 - 16 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

## بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم								
المجموع	حقوق الأقلية	المجموع	أرباح محتفظ بها	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	احتياطيات (ايضاح 10)	أسهم منحة للموظفين	أسهم خزينة	رأس المال
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
315,797	23,985	291,812	116,239	12,452	93,078	500	(1,075)	70,618
-	-	-	(12,481)	12,481	-	-	-	-
315,797	23,985	291,812	103,758	24,933	93,078	500	(1,075)	70,618
16,633	1,063	15,570	-	15,570	-	-	-	-
174	-	174	-	174	-	-	-	-
(30)	-	(30)	-	(30)	-	-	-	-
-	-	-	3	-	(3)	-	-	-
(987)	(3)	(984)	-	-	(984)	-	-	-
15,790	1,060	14,730	3	15,714	(987)	-	-	-
39,400	2,882	36,518	36,518	-	-	-	-	-
55,190	3,942	51,248	36,521	15,714	(987)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	500	-	-	(500)	-	-
2,325	-	2,325	-	-	-	2,325	-	-
-	-	-	-	-	1,825	(2,325)	-	500
(1,427)	(1,427)	-	-	-	-	-	-	-
898	(1,427)	2,325	500	-	1,825	(500)	-	500
371,885	26,500	345,385	140,779	40,647	93,916	-	(1,075)	71,118

الرصيد في 1 يناير 2005 كما تم التقرير عنه سابقا  
تعديل نتيجة تطبيق معيار المحاسبة الدولي المعدل 39 (ايضاح 2)

الرصيد في 1 يناير 2005 المعدل

التغير في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع

حصة من تعديل القيمة العادلة لشركات زميلة

الحقق من بيع استثمارات متاحة للبيع

تحويل زيادة استهلاك

فروقات تحويل عملة أجنبية

صافي الإيراد/(المصاريف) المسجلة مباشرة في حقوق الملكية

صافي ربح الفترة

مجموع ايراد (مصاريف) الفترة

الحول للأرباح المحتفظ بها نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 2 (ايضاح 2)

تكلفة المدفوعات بالأسهم (ايضاح 2)

اصدار أسهم منحة للموظفين (ايضاح 7)

توزيعات مدفوعة لحقوق الأقلية بواسطة شركة تابعة

الرصيد في 31 مارس 2005

## تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم								
المجموع	حقوق الأقلية	المجموع	أرباح محتفظ بها	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	احتياطيات (ايضاح 10)	أسهم منحة للموظفين	أسهم خزينة	رأس المال
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
273,662	8,245	265,417	102,628	22,229	86,956	500	(8,303)	61,407
-	-	-	(5,779)	5,779	-	-	-	-
273,662	8,245	265,417	96,849	28,008	86,956	500	(8,303)	61,407
1,148	49	1,099	-	1,099	-	-	-	-
66	-	66	-	66	-	-	-	-
(9,418)	-	(9,418)	-	(9,418)	-	-	-	-
-	-	-	3	-	(3)	-	-	-
180	-	180	-	-	180	-	-	-
1,237	-	1,237	-	-	1,237	-	-	-
(6,787)	49	(6,836)	3	(8,253)	1,414	-	-	-
9,011	423	8,588	8,588	-	-	-	-	-
2,224	472	1,752	8,591	(8,253)	1,414	-	-	-
(1,269)	-	(1,269)	-	-	-	-	(1,269)	-
(1,271)	(1,271)	-	-	-	-	-	-	-
273,346	7,446	265,900	105,440	19,755	88,370	500	(9,572)	61,407

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 9 - 16 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

## بيان التدفقات النقدية المجمع

(معدل) الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2004 (غير مدقق) الف د.ك	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2005 (غير مدقق) الف د.ك	
9,784	40,711	<b>أنشطة التشغيل</b>
		<b>ربح الفترة</b>
		تعديلات:
1,158	1,238	استهلاك ممتلكات وآلات ومعدات
303	-	هبوط في قيمة ممتلكات وآلات ومعدات
531	-	اطفاء شهرة
-	418	هبوط في قيمة شهرة
(800)	(1,387)	حصة في ارباح شركات زميله ومشاريع مشتركة
(1,513)	-	التغير في القيمة العادلة لاستثمارات عقارية
(2,095)	(860)	ايراد توزيعات ارباح من استثمارات متاحة للبيع
(8,960)	(436)	ربح بيع استثمارات متاحة للبيع
665	-	صافي خسارة بيع شركات تابعه
-	285	تكاليف إعادة تنظيم وعماله فائضه واخرى
-	2,325	تكلفة المدفوعات بالاسهم
137	(134)	صافي مخصصات (معكوسه) محملة
2,411	3,211	تكاليف تمويل
(41)	(147)	ايراد فوائد
1,580	45,224	ربح التشغيل قبل التغيرات في اصول وخصوم التشغيل
		التغيرات في اصول وخصوم التشغيل:
833	(188)	بضاعه
(6,726)	(8,833)	ذمم مدينة وأصول أخرى
(25,892)	(48,256)	استثمارات بالقيمة العادلة خلال بيان الدخل
7,554	1,903	ذمم دائنه وخصوم أخرى
(22,651)	(10,150)	التقد المستخدم في العمليات
-	(190)	تكاليف إعادة تنظيم وعماله فائضه واخرى مدفوعة
(6)	(25)	ضرائب مدفوعة
-	(424)	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي المدفوعة
(22,657)	(10,789)	<b>صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل</b>

## تابع / بيان التدفقات النقدية المجموع

(معدل) الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2004 (غير مدقق) الف د.ك	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2005 (غير مدقق) الف د.ك	ايضاح
		<b>أنشطة الإستثمار</b>
(2,256)	(675)	شراء ممتلكات وآلات ومعدات
(6,600)	(750)	استثمار في شركات زميلة
3,808	-	توزيعات ارباح مستلمة من شركات زميله
(14,038)	(9,422)	شراء استثمارات متاحة للبيع
16,999	1,647	نتاج بيع استثمارات متاحة للبيع
2,095	676	توزيعات ارباح مستلمة من استثمارات متاحة للبيع
41	147	فوائد مستلمة
49	(8,377)	<b>صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من أنشطة الإستثمار</b>
		<b>أنشطة التمويل</b>
(75)	(186)	عقود إيجار تمويلي مدفوعة
458	(79)	صافي (النقص) الزيادة في قروض طويلة الأجل
25,839	15,056	صافي الزيادة في قروض قصيرة الأجل
(13)	(61)	توزيعات ارباح مدفوعه
(1,629)	(2,216)	تكاليف تمويل مدفوعة
(1,269)	-	شراء أسهم خزينة
(1,271)	(1,427)	توزيعات مدفوعه لحقوق الاقلية بواسطة شركه تابعه
22,040	11,087	<b>صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل</b>
(568)	(8,079)	صافي النقص في النقد وما يعادله
33	13	تأثير التغيرات في تحويل العملة الأجنبية
(535)	(8,066)	النقد وما يعادله في بداية الفترة
11,425	6,920	النقد وما يعادله في نهاية الفترة
10,890	(1,146)	9

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 9 - 16 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

مجموعة الصناعات الوطنية القابضة - ش.م.ك

## إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة 31 مارس 2005

### 1. تأسيس الشركة ونشاطاتها

- تأسست شركة الصناعات الوطنية القابضة - ش.م.ك (الشركة الام) في عام 1961 كشركة مساهمة كويتية وذلك بموجب قانون الشركات التجارية في دولة الكويت ، وقد تم تحويلها في ابريل 2003 الى شركة قابضة . يتم تداول اسهم الشركة الام في سوق الكويت للاوراق المالية . ان أغراض الشركة الام الرئيسية هي القيام بما يلي :
- تملك أسهم شركات مساهمة كويتية أو أجنبية وكذلك تملك أسهم أو حصص في شركات ذات مسئولية محدوده كويتية أو اجنبية أو الإشتراك في تأسيس هذه الشركات بنوعيتها وإدارتها وكفالتها لدى الغير .
  - اقراض الشركات التي تملك فيها اسهما وكفالتها لدى الغير وفي هذه الحالة يتعين الا تقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأس مال الشركة المقترضة عن 20% على الأقل .
  - تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات اختراع أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعية أو أية حقوق أخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات أخرى لاستغلالها سواء في داخل الكويت أو خارجها.
  - تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقا للقانون .
  - استغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ استثمارية وعقارية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة .
- عنوان مكاتب الشركة الأم : ص.ب 417 الصفاة 13005 - دولة الكويت .  
اعتمد مجلس ادارة الشركة الام هذه البيانات المالية المرحلية المكثفه المجمعه للاصدار في 9 مايو 2005 .

### 2. السياسات المحاسبية الهامة

#### أساس عرض البيانات الماليه

- لقد اعدت هذه البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة طبقا لمعيار المحاسبة الدولي 34 - التقرير المالي المرحلي. ان السياسات المحاسبية المتبعة في اعداد البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة متفقته مع تلك المتبعة في اعداد البيانات الماليه السنويه للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 ، باستثناء ما هو مبين في الفقرات التالية .
- في عامي 2003 و 2004 قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بإصدار سلسلة جديدة من المعايير الدولية للتقارير المالية ومعايير محاسبة دولية معدله. ان هذه المعايير الجديدة والمعدلة اصبحت نافذة ابتداء من 1 يناير 2005 . قامت الشركة بتطبيق جميع المعايير الجديدة والمعدلة ، إلا أنه لم ينتج عن هذا التطبيق أي تأثير أو تأثير هام على هذه البيانات المرحلية المكثفة المجمعة باستثناء المعيار الدولي للتقارير المالية 2 "المدفوعات بالأسهم" والمعيار الدولي للتقارير المالية 3 "اندماج الأعمال" ومعيار المحاسبة الدولي 39 (المعدل) : "الأدوات المالية ، التحقق والقياس" .
- نتج عن تطبيق معيار المحاسبه الدولي 1 (المعدل) : "عرض البيانات الماليه" ، تغيير في عرض حقوق الاقلية ، والتي يتم عرضها حاليا ضمن حقوق الملكية .
- ان نتائج التشغيل لفترة الثلاثة اشهر لا تعبر بالضرورة عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 .
- مجموعة الصناعات الوطنية القابضة - ش.م.ك

## 2. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

### الشهرة

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 3 "اندماج الأعمال" ومعيار المحاسبة الدولي 36 (المعدل) "انخفاض قيمة الأصول" وبالتالي تغيير السياسة المحاسبية الخاصة بالشهرة .

تمثل الشهرة الزيادة في التكلفة المدفوعة عن القيمة العادلة لحصة المجموعة في صافي أصول الشركة التابعة وذلك في تاريخ الشراء . تسجل الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر هبوط القيمة . يتم اجراء مراجعة سنوية للشهرة أو إذا كان هنالك مؤشر على انخفاض القيمة الدفترية للشهرة .

### تأثير تغيير السياسة المحاسبية

نتج عن تغير السياسة المحاسبية توقف المجموعة عن احتساب اطفاء سنوي اعتبارا من 1 يناير 2005 .

### المدفوعات بالأسهم

قامت الشركة بتطبيق متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 2 "المدفوعات بالأسهم" اعتبارا من 1 يناير 2005 . يتلقى بعض موظفي الشركة (بما فيهم القياديين) مكافآت في صورة معاملات مدفوعات بالأسهم حيث يقدم الموظفون خدمات مقابل أسهم ("معاملات التسوية بالأسهم") .

### معاملات التسوية بالأسهم

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

### تأثير تغيير السياسات المحاسبية

نتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 2 "المدفوعات بالأسهم" ما يلي :

- تحويل مبلغ 500 الف د.ك من حساب "أسهم منحة للموظفين" الى الأرباح المحتفظ بها يمثل القيمة الإسمية لعدد 5,000,000 أسهم غير مكتسبة في 1 يناير 2005 والتي حولت سابقا من الأرباح المحتفظ بها الى حساب "اسهم منحة للموظفين" .

- تخفيض ربح الفترة الحالية بمبلغ 2,325 الف د.ك (31 مارس 2004 : لا شيء) نتيجة زيادة مصروف منافع الموظفين المحمل على المصاريف العمومية والاداريه مع زيادة مقابلة في حقوق الملكية .

### الإستثمارات

قامت المجموعة بتطبيق معيار المحاسبة الدولي 39 (المعدل) اعتبارا من 1 يناير 2005 ، حيث قامت بإعادة تصنيف استثماراتها والتي كانت تصنف سابقا كاستثمارات للمتاجرة واستثمارات متاحة للبيع كما يلي :

- استثمارات بالقيمة العادلة خلال بيان الدخل .
- استثمارات متاحة للبيع .

## 2. تابع / السياسات المحاسبية الهامة

استثمارات بالقيمة العادلة خلال بيان الدخل

يتم تسجيل "استثمارات بالقيمة العادلة خلال بيان الدخل" مبدئياً بالقيمة العادلة، بعد استبعاد مصاريف الحيازة المتعلقة بالاستثمار. تصنف تلك الاستثمارات ، اما "محتفظ بها للمتاجرة" أو "محددة" لتكون كذلك عند التحقق المبدئي .

"الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة" هي تلك التي يتم حيازتها أساساً لغرض بيعها وشراؤها في المدى القصير ، أو لتكون ضمن محفظة استثمارية تشمل ادوات مالية معينة يتم ادارتها بالمجمل مع وجود دليل يثبت عملية المتاجرة بما لغرض تحقيق ارباح على المدى القصير.

"الاستثمارات المحددة" هي تلك الإستثمارات التي يتم تحديدها عند التحقق المبدئي كاستثمارات بالقيمة العادلة خلال بيان الدخل.

بعد التسجيل المبدئي، يتم اعادة قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة خلال بيان الدخل الى القيمة العادلة.

الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع أو تغير القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة خلال بيان الدخل تدرج في بيان الدخل المجموع .

تأثير التغيير في السياسة المحاسبية

وفقاً للمتطلبات الإنتقالية لمعيار المحاسبة الدولي 39 . قامت المجموعة باعادة تصنيف بعض "الإستثمارات للمتاجرة" الى " استثمارات متاحة للبيع" والتي كانت مدرجة في 31 ديسمبر 2004 بقيمة 21,538 الف د.ك (31 مارس 2004 : 16,453 الف د.ك) ، وتم تصنيف باقي "الإستثمارات للمتاجرة" الى "استثمارات بالقيمة العادلة خلال بيان الدخل" .

نتج عن اعادة تصنيف "استثمارات للمتاجرة" الى "استثمارات متاحة للبيع" ، أن التغير في القيمة العادلة لإستثمارات للمتاجرة بقيمة 12,481 الف د.ك في 31 ديسمبر 2004 و 5,779 الف د.ك في 31 ديسمبر 2003 ، والمدرجة سابقاً في بيان الدخل المجموع ، قد تم اعادة تسجيلها في "التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة" ضمن حقوق الملكية في 1 يناير 2005 و 1 يناير 2004 على التوالي . كما نتج عن اعادة التصنيف انخفاض في صافي ربح الفترة بقيمة 13,053 الف د.ك (انخفاض في صافي ربح الفترة السابقة بقيمة 1,616 الف د.ك) مع تعديل مقابل على حساب "التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة" .

تم معالجة هذه التغيرات بأثر رجعي حيث تم اعادة تعديل ارقام المقارنة بناء على ذلك .

## 3. ايراد استثمارات

(معدل) الثلاثة اشهر المنتهية في المنتهية في 31 مارس 2004	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2005	(غير مدقق) الف د.ك	(غير مدقق) الف د.ك
3,367	4,393		
2,095	860		
8,960	436		
(2,916)	38,955		
41	147		
11,547	44,791		

ايراد توزيعات ارباح :

— من استثمارات بالقيمة العادلة خلال بيان الدخل  
— من استثمارات متاحة للبيع  
ربح بيع استثمارات متاحة للبيع  
ايراد استثمارات بالقيمة العادلة خلال بيان الدخل  
إيرادات فوائد

#### 4. ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم بقسمة صافي ربح الفترة المخصص لمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة كما يلي :

(معدلة)	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2004 (غير مدقق)	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2005 (غير مدقق)	صافي ربح الفترة المخصص لمساهمي الشركة الأم ( الف د.ك)
	8,588	36,518	
	722,412,450	744,383,752	المتوسط الموزون لعدد الاسهم القائمة خلال الفتره (باستثناء اسهم الخزينه)
	12 فلس	49 فلس	ربحية السهم

تم إعادة احتساب المتوسط الموزون لعدد الاسهم القائمة خلال الفترة الحالية والفترة السابقة ليعكس أسهم المنحة البالغة 35,559,105 سهم والتي تم الموافقة عليها في اجتماع الجمعية العمومية المنعقدة في 4 مايو 2005 .

كذلك تم إعادة احتساب المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة السابقة لتعكس أسهم المنحة المصدرة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 .

#### 5 . استثمارات متاحة للبيع

(معدلة)	(معدلة)	31 مارس 2005 (غير مدققة)	صناديق مداره مساهمات في رؤوس أموال شركات أسهم مسعره
31 مارس 2005 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2004 (مدققة)	31 مارس 2005 (غير مدققة)	
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	
41,814	45,014	48,562	
49,290	43,007	48,548	
22,573	32,152	47,975	
113,677	120,173	145,085	

#### 6 . استثمارات بالقيمة العادلة خلال بيان الدخل

(معدله)	(معدله)	31 مارس 2005 (غير مدققة)	محتفظ بها للمتاجره : أسهم مسعره
31 مارس 2004 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2004 (مدققة)	31 مارس 2005 (غير مدققة)	محدده عند التحقق المبدئي :
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	صناديق محلية صناديق ومحافظ خارجية مداره
74,002	85,653	102,050	
120,857	123,627	153,846	
14,763	18,420	20,060	
135,620	142,047	173,906	
209,622	227,700	275,956	

### 7. أسهم منحة للموظفين

قامت الشركة الأم خلال الفترة الحالية بإصدار 5,000,000 سهم للقياديين كأسهم منحة بدون تكلفة ضمن برنامج حوافز الموظفين . بلغت القيمة السوقية لهذه السهم 2,325 الف د.ك والتي تم تحميلها كمصروف على نتائج الفترة الحالية مع زيادة مقابلة في حقوق الملكية . تم تحويل القيمة الإسمية للأسهم المصدرة بمبلغ 500 الف د.ك الى رأس المال وتحويل الزيادة بمبلغ 1,825 الف د.ك الى حساب علاوة اصدار الأسهم .

### 8. قروض قصيرة الأجل

قامت المجموعة خلال الفترة بالحصول على قروض غير مضمونة بالدينار الكويتي والدولار الأمريكي بمبلغ 19,438 الف د.ك بمعدل فائدة يتراوح بين 3.9% - 5.2% سنويا .

### 9. النقد والنقد المعادل

31 مارس 2004 (غير مدقق) الف د.ك	31 مارس 2005 (غير مدقق) الف د.ك	
19	1,935	ودائع قصيرة الاجل
14,917	9,459	نقد وارصده لدى البنوك
(4,046)	(12,540)	بنوك دائنه
10,890	(1,146)	

## 10. الإحتياطيات

المجموع الف د.ك	احتياطي تحويل عملة أجنبية الف د.ك	احتياطي ربح بيع اسهم خزينة الف د.ك	احتياطي اعادة تقييم الف د.ك	احتياطي عام الف د.ك	احتياطي قانوني الف د.ك	علاوة إصدار الف د.ك	
93,078	1,735	-	375	23,460	41,099	26,409	الرصيد في 31 ديسمبر 2004
(3)	-	-	(3)	-	-	-	تحويل زيادة استهلاك
(984)	(970)	-	(14)	-	-	-	فروقات تحويل عمله أجنبية
1,825	-	-	-	-	-	1,825	إصدار اسهم منحة للموظفين (ايضاح 7)
<b>93,916</b>	<b>765</b>	<b>-</b>	<b>358</b>	<b>23,460</b>	<b>41,099</b>	<b>28,234</b>	<b>الرصيد في 31 مارس 2005</b>
86,956	(791)	183	285	23,116	37,754	26,409	الرصيد في 31 ديسمبر 2003
1,237	1,227	-	10	-	-	-	فروقات تحويل عملة أجنبية
180	-	-	180	-	-	-	فائض اعادة تقييم ممتلكات ملك حر
(3)	-	-	(3)	-	-	-	تحويل زيادة استهلاك
<b>88,370</b>	<b>436</b>	<b>183</b>	<b>472</b>	<b>23,116</b>	<b>37,754</b>	<b>26,409</b>	<b>الرصيد في 31 مارس 2004</b>

## 11. تحليل القطاعات

ان عرض القطاعات الرئيسي لدى المجموعه يتم على أساس النشاط ، تمارس المجموعه أنشطتها من خلال ثلاثة قطاعات : الإستثمار ، مواد البناء وهندسة تخصصيه. ان التحليل القطاعي هو كما يلي :

المجموع		هندسه تخصصيه		مواد البناء		استثمار	
31 مارس 2004	31 مارس 2005	31 مارس 2004	31 مارس 2005	31 مارس 2004	31 مارس 2005	31 مارس 2004	31 مارس 2005
الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك	الف د.ك
40,321	73,896	19,683	20,589	6,778	7,129	13,860	46,178
<b>الإيرادات</b>							
<b>ناقصا :</b>							
(11,547)	(44,791)						
(800)	(1,387)						
(1,513)	-						
961	383						
27,422	28,101						
12,233	43,748	(2,758)	(1,307)	1,447	1,808	13,544	43,247
<b>الربح / (الخسارة)</b>							
<b>ناقصا :</b>							
(2,411)	(3,211)						
(38)	174						
9,784	40,711						

ايراد استثمارات  
حصه في أرباح شركات زميله ومحاصه  
التغير في القيمة العادله لإستثمارات عقارية  
مبيعات غير موزعه  
المبيعات حسب بيان الدخل المجموع

تكاليف تمويل  
ايرادات / (مصاريف) غير موزعه  
ربح الفترة حسب بيان الدخل المجموع

## 12. التوزيعات المقترحة

اعتمدت الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في 4 مايو 2005 التوزيعات النقدية المقترحة بمعدل 30 فلس للسهم الواحد وأسهم المنحة المقترحة بمعدل 5% من رأس المال المدفوع عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 وذلك حسب سجلات المساهمين في ذلك التاريخ .

## 13. معاملات مع اطراف ذات صلة

بلغت مشتريات المواد الاولية خلال الفتره من شركات ذات صلة 1,483 الف د.ك (31 مارس 2004 : 1,858 الف د.ك) . تتم المعاملات مع أطراف ذات صلة بموافقة مجلس الإدارة .

## 14. التزامات طارئة

يوجد على المجموعة في 31 مارس 2005 التزامات طارئة لقاء كفالات بنكية بمبلغ 416 ألف د.ك (31 ديسمبر 2004 : 415 ألف د.ك) و 31 مارس 2004 : 681 ألف د.ك). قامت احدى الشركات الأجنبية التابعة للمجموعه بكفالة التزامات تأجيرية وتسهيلات مصرفيه خاصه بمشروع مشترك بمبلغ 1,500 الف جنيه استرليني (821 الف د.ك) [(31 ديسمبر 2004 : 1,700 الف جنيه استرليني (965 الف د.ك) وفي 31 مارس 2004 : 2,100 الف جنيه استرليني (1,132 الف د.ك)].

## 15. ارتباطات رأسمالية

يوجد على المجموعة ارتباطات رأسمالية في 31 مارس 2005 لشراء استثمارات وممتلكات ، معدات وآلات بمبلغ 11,676 ألف د.ك (31 ديسمبر 2004 : 11,010 الف د.ك و 31 مارس 2004 : 9,603 ألف د.ك) .