

شركة دار الأركان للتطوير العقاري

شركة مساهمة سعودية

الرياض - المملكة العربية السعودية

تقرير المراجعة والقوائم المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥

شركة دار الاركان للتطوير العقاري
شركة مساهمة سعودية
الرياض - المملكة العربية السعودية

الفهرس

القائمة	الصفحة	
-	١	تقرير المراجعة
أ	٢	قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥
ب	٣	قائمة الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥
ج	٤	قائمة التغير في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥
د	٥	قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥
-	١٥-٦	إيضاحات حول القوائم المالية



السادة المساهمين المحترمين
شركة دار الأركان للتطوير العقاري
شركة مساهمة سعودية
الرياض - المملكة العربية السعودية

الموضوع: تقرير المراجعة

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته:

نطاق المراجعة: لقد راجعنا قائمة المركز المالي لشركة دار الأركان للتطوير العقاري - شركة مساهمة سعودية كما هي عليه في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ وقائمة الدخل وقائمة التغيرات في حقوق المساهمين ، وقائمة التدفقات النقدية لسنة المنتهية في ذلك التاريخ ، والإيضاحات من رقم (١) إلى رقم (٢٤) المعتبرة جزءاً من هذه القوائم المعدة من قبل الشركة وفقاً للمادة (١٢٣) من نظام الشركات والمقدمة لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها ، فقد كانت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المعترف عليها واعتمدت على فحص السجلات المحاسبية والإجراءات الأخرى التي رأيناها ضرورية لتكوين درجة معقولة من القناعة تمكنا من إبداء الرأي على القوائم المالية .

رأي مطلق : وفي رأينا أن القوائم المالية المذكورة أعلاه ككل :

- تظهر بعدل المركز المالي لشركة دار الأركان للتطوير العقاري - شركة مساهمة سعودية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ ونتائج أعمالها ، وتدفقاتها النقدية لسنة المنتهية في ذلك التاريخ ، في ضوء العرض والإفصاح للمعلومات التي تحتوي عليها القوائم المالية ووفقاً لمعايير المحاسبة المعترف عليها.
- تتفق مع متطلبات نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية.

التاريخ : ٢٩ ربیع الثانی ١٤٢٧ھ

الموافق : ٢٧ مايو ٢٠٠٦م

التوقيع :

عبد القادر عبد الله الوهيب
المرخص له برقم (٤٨)



شركة دار الأركان للتطوير العقاري
شركة مساهمة سعودية
الرياض - المملكة العربية السعودية

قائمة "أ"

قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥

٢٠٠٤	٢٠٠٥	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		الأصول
٦٥,٥٣٦,٦٣٠	٥٢٥,٦١٩,٢١٢	(٣)	الأصول المتداولة
٥٠٩,٢٨٣,٦٤٢	٤٣٧,٨٥١,٤٦٩	(٤)	النقد والنقد المماثل
٣,٧٢٥,٣٥٩,٩٥٥	٧,٥٩٢,٩١٠,٧٢٤	(٥)	صافي ذمم مدينة
١,٢٥٠,٣٦٠,٢٩١	١,٧٩٥,٦٦٨,٢٧٤	(٦)	مشاريع تحت التنفيذ
٤٩,٤٠٠,٤٣٨	٧٨,٥٩١,١٦٧	(٧)	أراضي مطورة
٧٢,٢٩٥,٨٦٣	١٢١,٠٢٤,٩٦٥	(٨)	مصاروفات مدفوعة مقدماً وأخرى
<u>٥,٦٧٢,٢٣٦,٨١٩</u>	<u>١٠,٥٥١,٦٦٥,٨١١</u>		استثمارات قصيرة الأجل
			مجموع الأصول المتداولة
			الأصول غير المتداولة
٢٩٥,٢٥٧,٥٩٩	١٣٥,٠٠٠,٠٠٠	(٨)	استثمارات طويلة الأجل
٨٠,٣٥١,٨٩٨	١٣٣,٥٢٤,٦٣٧	(٩)	صافي القيمة الدفترية للأصول الثابتة
٤,٧١١,١٨٠	٣,٦١١,٦٧٢	(١٠)	صافي مصاريف مؤجلة
١١٤,٢٤١	-		أصول غير ملموسة
<u>٣٨٠,٤٣٤,٩١٨</u>	<u>٢٧٢,١٣٦,٣٩</u>		مجموع الأصول غير المتداولة
<u>٦,٠٥٢,٦٧١,٧٣٧</u>	<u>١٠,٨٢٣,٨٠٢,١٢٠</u>		مجموع الأصول
			الخصوم وحقوق المساهمين
			الخصوم المتداولة
٢٥,١٤٦,٣٨٠	-		أوراق دفع
٤٢٩,٩٤٥,٩٠٨	٨٣,٨٢٦,٠٧١	(١١)	مساهمي المشاريع
٨١,٢١٠,٩٣٦	٩٤,٨٧١,٣٢٤	(١٢)	ذمم دائنة
٥٧,٠٣٧,٩٥٨	٢٢٥,٤٧٦,٩٨٥	(١٣)	مصاروفات مستحقة وأخرى
<u>٥٩٣,٣٤١,١٨٢</u>	<u>٤٠٤,١٧٤,٣٨٠</u>		مجموع الخصوم المتداولة
٨١٣,٨٣٢	١,٩٠٢,٠٥٦	(١٤)	الخصوم غير المتداولة
<u>٨١٣,٨٣٢</u>	<u>١,٩٠٢,٠٥٦</u>		مخصص مكافأة نهاية الخدمة
			مجموع الخصوم غير المتداولة
			حقوق المساهمين
٥,٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٥,٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠	(١٥)	رأس المال
١٤٣,٨٧٩,٣٥٣	٣,٢٤٢,٢٥٣,٧٦٣	(١٦)	احتياطي نظامي
١,٠٤١,٠٢٥,٦٤١	-	(١٧)	احتياطي عام
(٢,٤١٨,٣٠٢,٤٤٥)	-	(١٨)	أسهم خزينة
١,٢٩١,٩١٤,١٧٤	١,٧٧٥,٤٧١,٩٢١		أرباح McBane
٥,٤٥٨,٥١٦,٧٢٣	١٠,٤١٧,٧٢٥,٦٨٤		مجموع حقوق المساهمين - قائمة جـ
<u>٦,٠٥٢,٦٧١,٧٣٧</u>	<u>١٠,٨٢٣,٨٠٢,١٢٠</u>		مجموع الخصوم وحقوق المساهمين

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٤) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

شركة دار الأركان للتطوير العقاري
شركة مساهمة سعودية
الرياض - المملكة العربية السعودية

قائمة الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥

قائمة بـ

٢٠٠٤	٢٠٠٥	إيضاح	
ريال سعودي	ريال سعودي		
٢,٤٨٣,٥٦١,٤٦٩	٤,١٩٦,٨١٧,٣٩٢		إيرادات العمليات
<u>(١,٢٢٢,٥٣٩,٦٥٧)</u>	<u>(٢,١٦٧,١٧٣,٨٠٤)</u>		تكلفة العمليات
١,٢١١,٠٢١,٨١٢	٢,٠٢٩,٦٤٣,٥٨٨	(١٩)	اجمالي الدخل
			مصاريف الأعمال الرئيسية :
(١٣,٠١٨,٨٤٨)	(١٥,٢٠٥,٨٧٩)	(٢٠)	مصاريف بيع وتوزيع
(١٦,٩٧٧,٥٧٦)	(٢٣,٦٢١,٦٤٤)	(٢١)	مصاريف إدارية وعمومية
(٦٠,٨٩٦,٩٩١)	(١٢١,٥١٤,٢١٦)		حصة الغير في أرباح المساهمات
(١,٦٦٢,٤٤٢)	(١٣,٢٥٣,١٦١)		استهلاك الأصول الثابتة
<u>(٧٨٦,٣٦٠)</u>	<u>(١,٠٩٩,٥٠٨)</u>		اطفاء مصاريف إيرادية مؤجلة
١,١١٧,٦٧٩,٥٩٥	١,٨٥٤,٩٤٩,١٨٠		صافي دخل السنة من الأعمال الرئيسية
			نتائج الأعمال الأخرى :
-	٦٤,٧٠٠,٠٦٨		أرباح استثمارات
<u>(٣٣,٣٦٠)</u>	<u>٢,٠٩٠,٤٥١</u>		إيرادات / (مصاريف) أخرى
١,١١٧,٦٤٦,٢٣٥	١,٩٢١,٧٣٩,٦٩٩		صافي دخل السنة قبل مخصص الزكاة الشرعية
<u>(٢٨,٨٥٢,٧٠٨)</u>	<u>(١٤٦,٢٦٧,٧٧٨)</u>	(٢٢)	مخصص الزكاة الشرعية
١,٠٨٨,٧٩٣,٥٢٧	١,٧٧٥,٤٧١,٩٢١		صافي دخل السنة - قائمة جـ

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٤) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

شركة دار الأركان للتطوير العقاري
شركة مساهمة سعودية
الرياض - المملكة العربية السعودية

**قائمة التغيرات في حقوق المساهمين لسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥
قائمة " جـ "**

المجموع	أرباح مبادلة	أرباح مخزنة	أسهم مخزنة	احتياطي عام	احتياطي نظامي	رأس المال
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
٤١٧,٠٠٠,٠٠٠	٣١٢,٠٠٠,٠٠٠	-	-	-	٣٥,٠٠٠,٠٠٠	٧٠,٠٠٠,٠٠٠ ٢٠٠٣
٥,٣٣٠,٠٠٠,٠٠٠	-	-	-	-	-	٥,٣٣٠,٠٠٠,٠٠٠ ايداع رأس المال
١,٠٤١,٠٢٥,٦٤١	-	-	-	١,٠٤١,٠٢٥,٦٤١	-	- احتياطي عام
- (١٠٨,٨٧٩,٣٥٣)	-	-	-	-	١٠٨,٨٧٩,٣٥٣	- المحول لاحتياطي النظامي
(٢,٤١٨,٣٠٢,٤٤٥)	-	(٢,٤١٨,٣٠٢,٤٤٥)	-	-	-	- اسهم مخزنة
١,٠٨٨,٧٩٣,٥٢٧	١,٠٨٨,٧٩٣,٥٢٧	-	-	-	-	- صافي دخل السنة ٤ - قائمة ب
مجموع حقوق المساهمين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٤ - قائمة أ						
٥,١٥٨,٥١٦,٧٢٣	١,٢٩١,٩١٤,١٧٤	(٢,٤١٨,٣٠٢,٤٤٥)	١,٠٤١,٠٢٥,٦٤١	١٤٢,٨٧٩,٣٥٣	٥,٤١٠,٠٠٠,٠٠٠	٤١
١,٩٣٢,٣٣٣,٢٥٩	-	-	١,٩٣٢,٣٣٣,٢٥٩	-	-	٤٢ علاوة إصدار لأسهم
-	-	-	(٢,٩٧٤,٣٥٨,٩٠٠)	٢,٩٧٤,٣٥٨,٩٠٠	-	٤٣ تحويل الاحتياطين العام إلى احتياطي النظامي
١٢١,٠١٥,٥١٠	-	-	-	١٢١,٠١٥,٥١٠	-	٤٤ أرباح بيع اسهم المخزنة
(١,٢٩١,٩١٤,١٧٤)	(١,٢٩١,٩١٤,١٧٤)	-	-	-	-	٤٥ توزيعات أرباح
٢,٤١٨,٣٠٢,٤٤٥	-	٢,٤١٨,٣٠٢,٤٤٥	-	-	-	٤٦ اسهم مخزنة مبادلة
١,٧٧٥,٤٧١,٩٢١	١,٧٧٥,٤٧١,٩٢١	-	-	-	-	٤٧ صافي دخل السنة - قائمة ب
١٠,٤١٧,٧٢٥,٦٨١	١,٧٧٥,٤٧١,٩٢١	-	-	-	٣,٢١٢,٢٥٢,٧٦٢	٤٨ مجموع حقوق المساهمين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ - قائمة أ

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٤) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

شركة دار الأركان للتطوير العقاري
شركة مساهمة سعودية
الرياض - المملكة العربية السعودية

قائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥

قائمة "د"	٢٠٠٤	٢٠٠٥	
ريال سعودي	ريال سعودي		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
١,٠٨٨,٧٩٣,٥٢٧	١,٧٧٥,٤٧١,٩٢١		صافي دخل السنة
١,٧٦٢,٤٤٢	١٣,٢٥٣,١٦١		تعديلات لـ
٧٨٦,٣٦٠	١,٠٩٩,٥٠٨		استهلاك أصول ثابتة
٤٤٤,١٩٩	١,٢٥٧,٤٦٧		إطفاء مصاريف مؤجلة
٣٣,٣٦٠	-		مكافأة نهاية الخدمة المحمول على المصروف
-	٣,٧٥١,٤٢١		خسائر بيع أصول ثابتة
(٥٠٥,٣٩٨,٢٥٣)	٦٧,٦٨١,٧٥٢		مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
(١,٢٥٠,٣٦٠,٢٩١)	(٥٤٥,٣٠٧,٩٨٣)		النفقات / (الزيادة) في ذمم مدينة
(٢,٣٢٢,٧٤٦,٢٨١)	(٣,٨٦٧,٥٥٠,٧٦٩)		(الزيادة) في أراضي مطورة
(٤٨,٦٥٤,٩٩٢)	(٢٩,١٩٠,٧٢٩)		(الزيادة) في مشاريع تحت التنفيذ
(١٩,٤٦٤,١٣٨)	(٣٤٦,١١٩,٨٣٧)		(الزيادة) في مصروفات مدفوعة مقدماً وأخرى
٧٠,١٦٦,٨٤٤	١٣,٦٦٠,٣٨٨		(النفقات) مساهمي مشاريع
٣١,٢٩٢,٨٣٣	١٦٨,٤٣٩,٠٢٧		الزيادة في ذمم دائنة
(٣٢٦,٥٥٧)	(١٦٩,٢٤٣)		الزيادة في مصروفات مستحقة وأخرى
(٢,٩٥٣,٧٧١,٠٤٧)	(٢,٧٤٣,٧٢٤,٩١٦)		المدفوع لقاء مكافأة نهاية الخدمة
			صافي النقد (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
			التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
(٧٤,٦٣٣,٣٥١)	(٦٦,٤٤٥,٩٠٠)		شراء أصول ثابتة
(٥,٤٩٧,٥٤٠)	-		مصاريف مؤجلة
(١١٤,٢٤١)	١١٤,٢٤١		أصول غير ملموسة
(٣٦٧,٥٥٣,٤٦٢)	١١١,٥٢٨,٤٩٧		استثمارات
٣٦,٧٨٩	-		المحصل من بيع أصول ثابتة
(٤٤٧,٧٦١,٨٠٥)	٤٥,٢١٦,٨٣٨		صافي النقد من / (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية
			التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٢١,٩٢٥,١٠٣	(٢٥,١٤٦,٣٨٠)		أوراق دفع
(٥٤٣,٥١٢,٩٢٨)	-		حسابات الشركاء
٥,٣٣٠,٠٠٠,٠٠٠	-		رأس المال
-	٣,٠٩٨,٣٧٤,٤١٠		احتياطي نظامي
١,٠٤١,٠٢٥,٦٤١	(١,٠٤١,٠٢٥,٦٤١)		احتياطي عام
(٢,٤١٨,٣٠٢,٤٤٥)	٢,٤١٨,٣٠٢,٤٤٥		أسهم خزينة
-	(١,٤٩١,٩١٤,١٧٤)		توزيعات أرباح
٣,٤٣١,١٣٥,٣٧١	٣,١٥٨,٥٩٠,٦٦٠		صافي النقد من الأنشطة التمويلية
٢٩,٦٠٢,٥١٩	٤٦٠,٠٨٢,٥٨٢		الزيادة في النقد والنقد المماثل
٣٥,٩٣٤,١١١	٦٥,٥٣٦,٦٣٠		النقد والنقد المماثل في بداية السنة
٦٥,٥٣٦,٦٣٠	٥٢٥,٦١٩,٢١٢		النقد والنقد المماثل في نهاية السنة - قائمة أ

إن الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (٢٤) تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

شركة دار الأركان للتطوير العقاري
شركة مساهمة سعودية
الرياض - المملكة العربية السعودية
إيضاحات حول القوائم المالية

- ١ التأسيس والنشاط :

تأسست شركة دار الأركان للتطوير العقاري - شركة مساهمة سعودية (بشار إليها فيما يلي "الشركة") بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٦٠٩٥ ب تاريخ ١٤٢١/٤/١٦ والصادر بمدينة الرياض.

تمارس الشركة نشاط شراء و تملك العقار والأراضي لحساب الشركة وإقامة المباني عليها واستثمار هذه المباني بالبيع والإيجار لصالح الشركة والمقاولات العامة للمباني السكنية والتجارية (الإنشاء والإصلاح والهدم والترميم) وتجارة الجملة والتجزئة في المواد الصحية والسباكية وأدوات الكهرباء والبيويات ومواد البناء والأدوات المكتبية والسيارات بالنقد والتقسيط .

تم تحويل الشركة من شركة توصية بأسهم إلى شركة مساهمة بتاريخ ١٤٢٦/٥/٢١ الموافق ٢٠٠٥/٦/٢٨

- ٢ السياسات المحاسبية الهامة المتتبعة :

أعدت القوائم المالية المرفقة وفقاً للمعايير المحاسبية المعترف بها في المملكة العربية السعودية وفيما يلي ملخصاً بأهم السياسات المحاسبية المتتبعة في إعداد هذه القوائم المالية .

- أ- العرف المحاسبي :

أعدت القوائم المالية المرفقة وفقاً لمبدأ التكالفة التاريخية وباستخدام مبدأ الاستحقاق ومفهوم استمرارية النشاط .

- ب- النقد والنقد المماثل :

لأهداف إعداد قائمة التدفقات النقية ، فإن بند النقد والنقد المماثل يتالف من النقد في الصندوق والحسابات الجارية غير مقيدة الاستخدام لدى البنوك .

- ج- الدعم المدينة :

يتم إظهار الدعم المدينة بقائمة المركز المالي بصفتي القيمة القابلة للتحقيق بعد طرح مخصص الديون المشكوك في تحصيلها (إن وجدت) والذي يتم مراجعة تقديره بناءاً على دراسات للمبالغ القابلة للتحصيل من أرصدة الدعم المدينة في نهاية السنة .

د- الاستثمارات :

تمثل هذه الاستثمارات استثمارات في مشاريع شركات أخرى مقابل الحصول على نسبة محددة من أرباح هذه المشاريع حسب العقود.

هـ- الأصول الثابتة :

تظهر الأصول الثابتة في قائمة المركز المالي بالتكلفة بعد طرح الإستهلاك المتراكم عليها حتى تاريخ القوائم المالية ، يحتسب الإستهلاك على الأصول الثابتة وفقاً لطريقة القسط الثابت على مدى عمرها الاقتصادية المقدرة باستخدام نسب الإستهلاك السنوية التالية :

%٣	مباني
%٢٥	سيارات ووسائل نقل
%٢٥-٢٠	أثاث ومفروشات
%٢٥-٢٠	أجهزة كهربائية
%٢٠ - ٥	تحسينات على مباني مستأجرة
%٢٠	بيوت جاهزة
%٢٠	عدد وأدوات
%٢٠	لوحات إعلانية

و- مصاريف مؤجلة :

يتم إطفاء المصاريف المؤجلة بطريقة القسط الثابت على مدى خمس سنوات .

ز- مخصص مكافأة نهاية الخدمة :

يتم قياس وإثبات مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين وفقاً لنظام العمل والعمال السعودي .

ح- مخصص الزكاة الشرعية :

يتم قياس والإعتراف بمخصص للزكاة الشرعية في قائمة الدخل ولكل فترة مالية على إنفراد وفقاً لأحكام وقواعد فريضة الزكاة في المملكة العربية السعودية ، يسوى مخصص الزكاة في السنة المالية التي يتم خلالها اعتماد الربط النهائي وتعالج الفروقات ما بين مخصص الزكاة المعترف به في قائمة المركز المالي وبين الربط النهائي الصادر عن مصلحة الزكاة والدخل في قائمة الدخل كتغيرات في التقديرات المحاسبية وتدرج في الفترة المالية التي يصدر فيها الربط النهائي .

ط- تتحقق لإيرادات :

تحقق الإيرادات بشكل عام عند بيع المشروع والتنازل عن ملكيته والذي يتزامن مع إبرام عقود بيع .

ي- المصارييف الإدارية والعمومية والبيع والتوزيع :

يتم قياس وإثبات المصارييف الإدارية والعمومية ومصارييف البيع والتوزيع كمصارييف فترية وفقاً لأساس الاستحقاق وتحمل هذه المصارييف على الفترة المحاسبية التي حدثت فيها . تلك المصارييف التي تستفيد منها أكثر من فترة محاسبية يتم توزيعها على تلك الفترات على أساس زمني وباستخدام تكلفتها التاريخية .

ك- المعاملات بالعملات الأجنبية :

يتم إثبات المعاملات المالية التي تتم بمعاملات أجنبية بالريال السعودي بسعر الصرف السائد في تاريخ إجراء هذه المعاملات، يتم إثبات الأصول والخصوم المسممة بالعملات الأجنبية في تاريخ القوائم المالية بالأسعار السائدة بذلك التاريخ وتدرج فروقات الربح أو الخسارة الناتجة عن التغير في أسعار الصرف ضمن قائمة الدخل لنفس السنة .

٣- النقد والنقد المماثل :

يتالف هذا البند مما يلي :

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	نقد في الصناديق
٢٩٧,٣٦١	٣٢٦,٥١٦	حسابات جارية لدى بنوك محلية بالريال السعودي
٦٥,٢٣٩,٢٦٩	٥٢٥,٢٩٢,٦٩٦	المجموع - قائمة أ
٦٥,٥٣٦,٦٣٠	٥٢٥,٦١٩,٢١٢	

٤- صافي ذمم مدينة :

يتالف هذا البند مما يلي :

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	عملاء
٥٠٩,٢٨٣,٦٤٢	٤٤١,٦٠١,٨٩٠	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
-	(٣,٧٥٠,٤٢١)	صافي ذمم مدينة - قائمة أ
٥٠٩,٢٨٣,٦٤٢	٤٣٧,٨٥١,٤٦٩	

-٥ مشاريع تحت التنفيذ :

يتتألف هذا البند مما يلي :

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١,٠٢٣,٢٧٨,٩٥٦	٢,٢٩٠,٦٥٨,٩٥١	فلل
٢,٧٠٢,٠٨٠,٩٩٩	٥,٣٠٢,٢٥١,٧٧٣	أراضي
<u>٣,٧٢٥,٣٥٩,٩٥٥</u>	<u>٧,٥٩٢,٩١٠,٧٢٤</u>	المجموع - قائمة أ

-٦ أراضي مطورة :

يمثل هذا البند قيمة أراضي مملوكة للشركة تم تطويرها بغرض البيع .

-٧ مصروفات مدفوعة مقدماً وأخرى :

يتتألف هذا البند مما يلي :

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١,٠٣٨,٧٦٥	١,٣٧٦,٥٨٢	مصاريف مدفوعة مقدماً
٤٢٢,٤٩٩	٢٥٠,٠٠٠	تأمين خطابات ضمان - إضاح ٢٣
٩,٠٤٤,٦٨٣	-	شبكات تحت التحصيل
٢,١٠٢,٩٨٥	٣,٠٣١,٦١٣	سلف وعهد الموظفين
٣٦,٧٩١,٥٠٦	٦٢,٤٤١,٤٩٨	دفعات مقدمة لمقاولين
-	١١,٤٩١,٤٧٤	ذمم متنوعة
<u>٤٩,٤٠٠,٤٣٨</u>	<u>٧٨,٥٩١,١٦٧</u>	المجموع - قائمة أ

-٨ استثمارات :

تمثل هذه الإستثمارات قيام الشركة في المساهمة في تمويل مشاريع إستثمارية في شركات أخرى بموجب عقود موثقة مقابل الحصول على حصة من الأرباح التي تحققها تلك الشركات من هذه المشاريع خلال فترات مالية تتراوح ما بين سنة "قصيرة الأجل" وسبعين "طويلة الأجل".

٩ - صافي القيمة الدفترية للأصول الثابتة :

إن تفاصيل التكاليف والإستهلاك المترافقين مع قيمة الدفترية للأصول الثابتة على النحو التالي :

١٠ - صافي مصاريف مؤجلة :

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	يتتألف هذا البند مما يلي
٥,٤٩٧,٥٤٠	٥,٤٩٧,٥٤٠	مصاريف مؤجلة
(٧٨٦,٣٦٠)	(١,٨٨٥,٨٦٨)	مجمع الإطفاء
<u>٤,٧١١,١٨٠</u>	<u>٣,٦١١,٦٧٢</u>	صافي مصاريف مؤجلة - قائمة أ

١١ - مساهمي المشاريع :

يمثل هذا البند قيمة المساهمات من المساهمين لغرض تطوير المشاريع.

١٢ - ذمم دائنة :

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	يتتألف هذا البند مما يلي
٢٦,٦٦٤,١٨٢	٦,٠٦٥,٣٢٢	موردون
٥٤,٥٤٦,٧٥٤	٨٨,٨٠٦,٠٠٢	مقاولون
<u>٨١,٢١٠,٩٣٦</u>	<u>٩٤,٨٧١,٣٢٤</u>	المجموع - قائمة أ

١٣ - مصروفات مستحقة وأخرى :

يتتألف هذا البند مما يلي

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	مصاريف مستحقة
٣,٦٠٠,٢٣٦	٣,٧٣٦,٦٤٦	مخصص زكاة شرعية - إيضاح (٢٢/ج)
٢٨,٨٥٢,٧٠٨	١٧٥,١٢٠,٤٨٦	دفعات مقدمة من عملاء
٢٠,٣٤٢,٨١٥	٤٢,٢٩٨,١٧٥	أرصدة دائنة أخرى
٤,٢٤٢,١٩٩	٤,٣٢١,٦٧٨	المجموع - قائمة أ
<u>٥٧,٠٣٧,٩٥٨</u>	<u>٢٢٥,٤٧٦,٩٨٥</u>	

١٤ - مخصص مكافأة نهاية الخدمة :

يتتألف هذا البند مما يلي

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	الرصيد في بداية السنة
٦٩٦,١٩٠	٨١٣,٨٣٢	المحمل على المصاريف
٤٤٤,١٩٩	١,٢٥٧,٤٦٧	المدفوع خلال السنة
(٣٢٦,٥٥٧)	(١٦٩,٢٤٣)	الرصيد في نهاية السنة - قائمة أ
<u>٨١٣,٨٣٢</u>	<u>١,٩٠٢,٠٥٦</u>	

١٥ - رأس المال :

حدد رأس مال الشركة بمبلغ ٥,٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ١٠٨,٠٠٠,٠٠٠ سهم متساوية القيمة ، قيمة كل سهم ٥٠ ريال سعودي وجميعها أسهم عادية.

١٦ - الأرباح والإحتياطيات :

توزيع أرباح الشركة السنوية الصافية بعد خصم المصاروفات العمومية والتكاليف على النحو التالي :

- تجنب الزكاة المفروضة شرعاً .
- تجنب نسبة قدرها ١٠% من الأرباح الصافية لتكوين الاحتياطي النظامي المنصوص عليه بالمادة(١٧٦) من نظام الشركات ويجوز للجمعية العامة العادية وقف هذا التجنب متى بلغ نصف رأس المال .
- يوزع من الباقي بعد ذلك دفعة أولى للمساهمين تعادل ٥٥% من رأس المال المدفوع .
- يخصص بعد ما تقدم ١٠% من الأرباح الصافية لمكافأة أعضاء مجلس الإدارة ويوزع الباقي بعد ذلك على المساهمين كحصة إضافية من الأرباح .

١٧ - إحتياطي عام :

تتمثل الزيادة في الإحتياطي العام علاوة إصدار لأسهم عادية تم إصدارها خلال السنة وتم إغفال حساب الإحتياطي العام في حساب الإحتياطي النظامي .

١٨ - أسهم الخزينة :

قامت الشركة ببيع عدد ١٢,٤٠١,٥٥١ سهم مرحلة من العام السابق بسعر ٢٠٥ ريال سعودي لكل سهم نتج عنها أرباح ١٢٤,٠١٥,٥١٠ ريال سعودي تم إضافتها على الإحتياطي النظامي.

١٩ - إجمالي الدخل :

إجمالي الدخل

بيان	إيرادات العمليات	تكاليف العمليات	ريال سعودي	ريال سعودي	٢٠٠٥	٢٠٠٤
الأراضي		٣,١٩٠,٧٨٥,١٧٧		١,٦٣١,٥٨٩,٣٢٢		٩٥٦,٨٤١,٣١٢
الفلل		١,٠٠٦,٠٣٢,٢١٥		٥٣٥,٥٨٤,٤٨٢		٢٥٤,١٨٠,٥٠٠
المجموع		٤,١٩٦,٨١٧,٣٩٢		٢,١٦٧,١٧٣,٨٠٤		
إجمالي الدخل - قائمة ب		٢,٠٢٩,٦٤٣,٥٨٨		١,٢١١,٠٢١,٨١٢		

٢١- مصاريف بيع وتوزيع :

يتتألف هذا البند مما يلي :

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٣,١١٢,٥٠١	٣,٤٥١,٥٤٨	رواتب وأجور
١,٣٦٥,٢٥٠	١,٥١٠,٢٥٤	حوافز ومكافآت
٤٩٢,٠٧١	٢,٥٦٢,٨٣٣	معارض وندوات
٨,٠٤٩,٠٢٦	٧,٥٥٠,٤٦٢	دعائية وإعلان
-	١٣١,٧٨٢	متنوعة
١٣,٠١٨,٨٤٨	١٥,٢٠٥,٨٧٩	المجموع - قائمة بـ

٢١- مصاريف إدارية وعمومية :

يتتألف هذا البند مما يلي :

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٠,٣٧٢,٩٤٥	١١,٢٨٩,٦٥٨	رواتب وأجور وملحقاتها
٧٣٥,٧٩٦	٩٥٠,٤٢٣	حوافز ومكافآت
٦٢٩,٢٦٤	٧٤٠,٢١٤	رسوم وإشتراكات
٧٠٦,٨١٢	٨٥٠,١٤٨	قرطاسية ومطبوعات
٥٦٤,٥٤٣	٧٣٠,٤٠٥	تأمينيات اجتماعية
٢٥٨,٦١١	٣٤٠,١٠٣	صيانة واصلاح
٤٤٤,١٩٩	١,٢٥٧,٤٦٧	مكافأة نهاية الخدمة
٢٤٤,٠١٤	٤٥٠,٦٥٧	محروقات
٧٢٣,٨٩٢	٩٥٤,٨٧٥	تأمين
٢٨٤,٣٩٨	٥٥٠,٥٤٧	استشارات فنية وتدريب
-	٣,٧٥٠,٤٢١	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
٣٧٠,٥٢٧	٢٣٠,٢٥٧	ضيافة ونظافة
٤٨٠,٩٠٨	٦٥٠,٨٧٤	مياه وكهرباء وهاتف
١,١٦١,٦٦٧	٨٧٥,٥٩٥	متنوعة
١٦,٩٧٧,٥٧٦	٢٣,٦٢١,٦٤٤	المجموع - قائمة بـ

٢٢ - الزكاة الشرعية :

أ- إن عناصر مكونات وعاء الزكاة الشرعية على النحو التالي :

٢٠٠٤	٢٠٠٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١٠٥,٠٠٠,٠٠٠	٥,٥٤٣,٨٧٩,٣٥٣	الأموال الخاصة للزكاة الشرعية
-	١,٠٤١,٠٢٥,٦٤١	رأس المال والإحتياطي النظامي في بداية السنة
٦٩٦,١٩٠	٢٩,٤٩٧,٢٩٧	إحتياطي عام في بداية السنة
١,١١٧,٧٦٣,٨٧٧	١,٩٣٢,٣٥٨,٥١٧	مخصصات في بداية السنة
٣١٢,٠٠٠,٠٠٠	-	صافي دخل السنة المعدل ليصبح ٢٢/ب
١,٥٣٥,٤٦٠,٠٦٧	٨,٥٤٦,٧٦٠,٨٠٨	أرباح مبقة في بداية السنة بعد التوزيعات
		مجموع الأموال الخاصة للزكاة الشرعية
		الأموال واجبة الحسم
٨٠,٣٥١,٨٩٨	١٣٩,١٣٥,٥٦٧	صافي القيمة الدفترية للأصول الثابتة
٢٩٥,٢٥٧,٥٩٩	١٣٥,٠٠٠,٠٠٠	استثمارات طويلة الأجل
٤,٨٢٥,٤٢١	٣,٦١١,٦٧٢	مصاريف مؤجلة وأصول غير ملموسة
-	٢,٤١٨,٣٠٢,٤٤٥	أسهم خزنية
٣٨٠,٤٣٤,٩١٨	٢,٦٩٦,٠٤٩,٦٨٤	مجموع الأموال واجبة الحسم
١,١٥٥,٠٢٥,١٤٩	٥,٨٥٠,٧١١,١٢٤	وعاء الزكاة الشرعية
٢٨,٨٧٥,٦٢٩	١٤٦,٢٦٧,٧٧٨	الزكاة الشرعية للسنة الجارية
(٢٢,٩٢١)	-	فروقات احتساب
٢٨,٨٥٢,٧٠٨	١٤٦,٢٦٧,٧٧٨	الزكاة الشرعية - قائمة بـ
		ب- صافي دخل السنة المعدل :
٢٠٠٤	٢٠٠٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	
١,١١٧,٦٤٦,٢٣٥	١,٩٢١,٧٣٩,٦٩٩	صافي دخل السنة - قائمة بـ
١١٧,٦٤٢	٥,٠٠٧,٨٨٨	المخصصات
-	٥,٦١٠,٩٣٠	فروقات استهلاك أصول
١,١١٧,٧٦٣,٨٧٧	١,٩٣٢,٣٥٨,٥١٧	صافي دخل السنة المعدل - إيضاح ٢٢/أ
		ج- إن الحركة على مخصص الزكاة الشرعية خلال السنة كما يلي :
٢٠٠٤	٢٠٠٥	
ريال سعودي	ريال سعودي	
٢٣,٧٠٣,٨٤٩	٢٨,٨٥٢,٧٠٨	رصيد المخصص في بداية السنة
(٢٣,٧٠٣,٨٤٩)	-	تسديدات خلال السنة
٢٨,٨٥٢,٧٠٨	١٤٦,٢٦٧,٧٧٨	الزكاة الشرعية للسنة الجارية
٢٨,٨٥٢,٧٠٨	١٧٥,١٢٠,٤٨٦	مخصص الزكاة الشرعية - إيضاح (١٣)

٢٣ - الالتزامات الطارئة :

يوجد على الشركة بتاريخ القوائم المالية إلتزامات طارئة مقابل خطابات ضمان بمبلغ ١,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي وقام البنك بإحتجاز مبلغ ٢٥٠,٠٠٠ ريال سعودي كتأمين — ايضاح ٧.

٢٤ - عام :

- أ- تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتلاءم مع تصنيف أرقام السنة الحالية .
- ب- تم تقريب المبالغ الواردة في القوائم المالية إلى أقرب ريال سعودي .

**DAR AL ARKAN
REAL ESTATE DEVELOPMENT COMPANY**

Saudi Shareholding Company
Riyadh – Kingdom of Saudi Arabia

**AUDITORS' REPORT
AND FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2005**

DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEVELOPMENT COMPANY
Saudi Shareholding Company
Riyadh – Kingdom of Saudi Arabia

Index

	Page	Exhibit
Auditors' Report	1	--
Balance Sheet as at 31 December 2005	2	A
Statement of Income for the Year Ended 31 December 2005	3	B
Statement of Shareholders' Equity for the Year Ended 31 December 2005	4	C
Statement of Cash Flows for the Year Ended 31 December 2005	5	D
Notes to the Financial Statements	6 - 15	--



To :
THE SHAREHOLDERS
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEVELOPMENT COMPANY
Saudi shareholding Company
Riyadh – Kingdom of Saudi Arabia

Subject: Auditors' Report

SCOPE OF AUDIT: We have audited the accompanying balance sheet of **DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEVELOPMENT COMPANY - SAUDI SHAREHOLDING COMPANY** – as at 31 December 2005 and the statements of income, shareholders' equity and cash flows for the year then ended together with the accompanying notes from (1) to (24) which form an integral part of these statements. These financial statements have been prepared in accordance with Article No. 123 of the Saudi Companies' Regulation, and submitted to us along with the entire information requested. We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards, which included examination of the accounting records and other audit procedures as we deemed necessary to enable us in establishing a reasonable basis for expressing our opinion on the financial statements.

CLEAN OPINION: In our opinion, the financial statements referred to above taken as a whole:

- Present fairly, the financial position of **DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEVELOPMENT COMPANY - SAUDI SHAREHOLDING COMPANY** – as at 31 December 2005, and the results of its operations, and its cash flows for the year then ended, in the light of the presentation and disclosures of information contained in the financial statements and in conformity with the generally accepted accounting principles.
- Comply with the requirements of the Saudi Companies Regulation and the Company's Articles of Association in regard to the preparation and presentation of the financial statements .

**Date: 29 Rabia II 1427 H.
27 May 2006 G.**

Signature:
Abdulqadir A. Al-Wohaib
(License No. 48)



DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEVELOPMENT COMPANY
Saudi Shareholding Company
Riyadh – Kingdom of Saudi Arabia

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2005

EXHIBIT A

	Note	2005 SR.	2004 SR
ASSETS			
Current Assets			
Cash and cash equivalents	(3)	525,619,212	65,536,630
Accounts receivable, net	(4)	437,851,469	509,283,642
Projects under construction	(6)	7,592,910,724	3,725,359,955
Developed lands	(5)	1,795,668,274	1,250,360,291
Prepaid expenses and others	(7)	78,591,167	49,400,438
Short term investments	(8)	<u>121,024,965</u>	72,295,863
Total current assets		<u>10,551,665,811</u>	5,672,236,819
Non-Current Assets			
Long term investments	(8)	135,000,000	295,257,599
Fixed assets, net	(9)	133,524,637	80,351,898
Deferred charges, net	(10)	3,611,672	4,711,180
Intangible assets		--	114,241
Total non-current assets		<u>272,136,309</u>	380,434,918
TOTAL ASSETS		<u>10,823,802,120</u>	6,052,671,737
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
Current Liabilities			
Notes payable		--	25,146,380
Projects' shareholders	(11)	83,826,071	429,945,908
Accounts payable	(12)	94,871,324	81,210,936
Accrued expenses and others	(13)	<u>225,476,985</u>	57,037,958
Total current liabilities		<u>404,174,380</u>	593,341,182
Non-Current Liabilities			
Provision for end-of-service benefits	(14)	1,902,056	813,832
Total non - current liabilities		<u>1,902,056</u>	813,832
Shareholders' Equity			
Capital	(15)	5,400,000,000	5,400,000,000
Statutory reserve	(16)	3,242,253,763	143,879,353
General reserve	(17)	--	1,041,025,641
Treasury stock	(18)	--	(2,418,302,445)
Retained earnings		<u>1,775,471,921</u>	1,291,914,174
Total shareholders' equity - Exhibit c		<u>10,417,725,684</u>	5,458,516,723
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		<u>10,823,802,120</u>	6,052,671,737

*THE ACCOMPANYING NOTES FROM (1) TO (24) CONSTITUTE AN INTEGRAL
PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS*

DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEVELOPMENT COMPANY
Saudi Shareholding Company
Riyadh – Kingdom of Saudi Arabia

STATEMENT OF INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

EXHIBIT B

	Note	2005 SR.	2004 SR.
Revenues		4,196,817,392	2,483,561,469
Cost of revenues		(2,167,173,804)	(1,272,539,657)
Gross income	(19)	2,029,643,588	1,211,021,812
Principal activities expenses :			
Sales & marketing expenses	(20)	(15,205,879)	(13,018,848)
General and administrative expenses	(21)	(23,621,644)	(16,977,576)
Participation expenses		(121,514,216)	(60,896,991)
Depreciation of fixed assets		(13,253,161)	(1,662,442)
Amortization of deferred charges		(1,099,508)	(786,360)
Net income from principal activities		1,854,949,180	1,117,679,595
Results of other activities :			
Investment Profit		64,700,068	--
Other income / (expenses)		2,090,451	(33,360)
Net income before Zakat		1,921,739,699	1,117,646,235
Zakat for the year	(22)	(146,267,778)	(28,852,708)
Net income for the year - Exhibit C		1,775,471,921	1,088,793,527

*THE ACCOMPANYING NOTES FROM (1) TO (24) CONSTITUTE AN INTEGRAL
PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS*

DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEVELOPMENT COMPANY
Saudi Shareholding Company
Riyadh – Kingdom of Saudi Arabia

STATEMENT OF SHAREHOLDERS' EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

EXHIBIT C

	Capital SR.	Statutory Reserve SR.	General Reserve SR.	Treasury stock SR.	Retained Earnings SR.	Total SR.
Shareholders Equity as of 31 December 2003	70,000,000	35,000,000	--	--	312,000,000	417,000,000
Capital paid in	5,330,000,000	--	--	--	--	5,330,000,000
General Reserve	--	--	1,041,025,641	--	--	1,041,025,641
Statutory Reserve	--	108,879,353	--	--	(108,879,353)	--
Treasury stock	--	--	--	(2,418,302,445)	--	(2,418,302,445)
Net Income for the year 2004 – Exhibit B	--	--	--	--	1,088,793,527	1,088,793,527
Shareholders Equity as of 31 December 2004- Exhibit "A"	5,400,000,000	143,879,353	1,041,025,641	(2,418,302,445)	1,291,914,174	5,458,516,723
Share premium	--	--	1,933,333,259	--	--	1,933,333,259
Transfer from General reserve to statutory reserve	--	2,974,358,900	(2,974,358,900)	--	--	--
Profit on sale of treasury stock	--	124,015,510	--	--	--	124,015,510
Dividends	--	--	--	--	(1,291,914,174)	(1,291,914,174)
Treasury stock sold	--	--	--	2,418,302,445	--	2,418,302,445
Net Income for the year – Exhibit B	--	--	--	--	1,775,471,921	1,775,471,921
Shareholders Equity as of 31 December 2005- Exhibit "A"	5,400,000,000	3,242,253,763	--	--	1,775,471,921	10,417,725,684

**THE ACCOMPANYING NOTES FROM (1) TO (24) CONSTITUTE AN INTEGRAL
PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS**

DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEVELOPMENT COMPANY
Saudi Shareholding Company

Riyadh – Kingdom of Saudi Arabia

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

EXHIBIT D

	2005	2004
	SR	SR
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net income for the year	1,775,471,921	1,088,793,527
Adjustments for:		
Depreciation of fixed assets	13,253,161	1,662,442
Amortization of deferred charges	1,099,508	--
Provision for end-of-service benefits	1,257,467	117,642
Loss on sale of fixed assets	--	33,360
Provision for doubtful accounts	3,750,421	--
Changes in Operating Assets and Liabilities		
Decrease / (Increase) in accounts receivable, net	67,681,752	(505,398,253)
(Increase) in developed lands	(545,307,983)	(1,250,360,291)
(Increase) in project under construction	(3,867,550,769)	(2,322,746,381)
(Increase) in prepaid expenses & others	(29,190,729)	(48,654,992)
(Decrease) in projects' shareholders	(346,119,837)	(19,464,138)
Increase in accounts payables	13,660,388	70,166,844
Increase in accrued expenses & others	168,439,027	31,292,833
End - of - service benefits paid	(169,243)	--
<i>Net cash (used in) operating activities</i>	<u>(2,743,724,916)</u>	<u>(2,954,557,407)</u>
Cash Flows From Investing Activities		
Purchase of fixed assets	(66,425,900)	(74,633,351)
Deferred charges	--	(4,711,180)
Intangible assets	114,241	(114,241)
Investments	111,528,497	(367,553,462)
Proceeds from sale of fixed assets	--	36,789
<i>Net cash from / (used in) investing activities</i>	<u>45,216,838</u>	<u>(446,975,445)</u>
Cash Flows From Financing Activities		
Notes payable	(25,146,380)	21,925,103
Partners' accounts	--	(543,512,928)
Capital	--	5,330,000,000
Statutory reserve	3,098,374,410	--
General reserve	(1,041,025,641)	1,041,025,641
Treasury stock	2,418,302,445	(2,418,302,445)
Dividends	(1,291,914,174)	--
<i>Net cash from financing activities</i>	<u>3,158,590,660</u>	<u>3,431,135,371</u>
Increase in cash and cash equivalents	460,082,582	29,602,519
Cash and cash equivalents, beginning of the year	<u>65,536,630</u>	<u>35,934,111</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF THE YEAR - EXHIBIT A	<u>525,619,212</u>	<u>65,536,630</u>

THE ACCOMPANYING NOTES FROM (1) TO (24) CONSTITUTE AN INTEGRAL PART OF THESE FINANCIAL STATEMENTS

DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEVELOPMENT COMPANY
Saudi Shareholding Company
Riyadh - Kingdom of Saudi Arabia

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

1- STATUS AND ACTIVITIES:

DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEVELOPMENT COMPANY – Saudi Shareholding Company (referred to hereinafter as the “Company”) operates under the Commercial Registration No. 1010160195 dated 16/4/1421H, issued in Riyadh .

The Company operates in the field of purchasing and possessing real estate and lands, constructing buildings for the purpose of investing thereof by renting or selling in favor of the company.

The Company operates in general construction of residential and commercial buildings (construction, maintenance, demolition and reconstruction), wholesale and retail in sanitary materials, plumbing, electrical, paints, construction materials, office equipment and motor vehicles either in cash or by installment payments.

The legal status of the Company was changed from a limited liability by shares to shareholding company on 21/5/1426 H. corresponding to 28/6/2005.

2- SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles of the Kingdom of Saudi Arabia. The significant accounting policies applied in the preparation of these financial statements are as follows:

a) Accounting Convention:

These financial statements have been prepared under the historical cost convention using accrual basis and going concern concept.

b) Cash and Cash Equivalents:

For the purpose of preparing the cash flows statement, cash and cash equivalents include cash on hand and unrestricted current accounts with banks.

c) Accounts Receivable:

Accounts receivable are stated in the accompanying balance sheet at their estimated net realizable value after deducting the related provision for doubtful accounts (if any). The provision for doubtful accounts is estimated based on analysis of the collectible balances of the accounts receivable at the end of the year

d) Investments:

This item represents investments in other companies' projects against determined percentage of the profit of these projects as per contracts.

e) Fixed Assets:

Fixed assets are stated at cost net of accumulated depreciation thereof up to the date of the financial statements. Depreciation is computed using the straight – line method over their estimated useful lives as per the following annual rates of depreciation:

Buildings	3%
Vehicles	25%
Furniture and fixtures	20-25%
Electrical appliances	20-25%
Leasehold improvements	5-20%
Prefabricated houses	25%
Tools	20%
Signboards	20%

e) Deferred charges:

The company amortizes deferred charges using the straight-line method over five years.

g) Provision for End-of-Service Benefits:

Provision for end-of-service benefits is calculated and provided for in accordance with Saudi Labor Regulation.

f) Zakat Provision:

Zakat is measured and recognized in the statement of income for each financial period pursuant to Zakat Regulation in the Kingdom of Saudi Arabia. The provision for Zakat is settled in the financial year in which the final assessment of Zakat is issued. Variances between the amount of provision for Zakat and the final assessment are recognized in the statement of income as changes in accounting estimates and included in the financial period on which the final assessment of Zakat is issued.

g) Revenue Recognition:

Revenue from rendering of services is generally recognized upon selling the projects and relinquishing their ownership which concurrently coincide with the issuance of sales contracts.

h) General, Administrative & Marketing Expenses:

General, administrative and marketing expenses are measured and recognized as a period cost at the time when such expenses are incurred. Expenses benefiting more than one financial period are allocated over such periods using their historical cost.

I) Foreign Currency Transactions:

Transactions in foreign currencies are converted into Saudi Riyals at rates of exchange ruling at the date of these transactions. Asset and liabilities at the balance sheet date are converted into Saudi Riyals at rates of exchange prevailing at the balance sheet date. Gains or losses resulting from the variation in exchange rates are taken currently to statement of income.

3- CASH AND CASH EQUIVALENTS:

The details of this item are as follows:

	2005 SR.	2004 SR.
Cash on hand	326,516	297,361
Checking accounts with local banks in Saudi Riyals	525,292,696	65,239,269
Total – Exhibit A	525,619,212	65,536,630

4- ACCOUNTS RECEIVABLE, NET :

The details of this item are as follows:

	2005 SR.	2004 SR.
Accounts receivable	441,601,890	509,283,642
Provision for doubtful accounts	(3,750,421)	--
Accounts receivable, net – Exhibit A	437,851,469	509,283,642

5- PROJECTS UNDER CONSTRUCTION:

The details of this item are as follows:

	2005 SR.	2004 SR.
Villas	2,290,658,951	1,023,278,956
Lands	5,302,251,773	2,702,080,999
Total – Exhibit A	7,592,910,724	3,725,359,955

6- DEVELOPED LANDS:

This item represents lands owned by the company developed for the purpose of resale.

7- PREPAID EXPENSES & OTHERS:

The details of this item are as follows:

	2005 SR.	2004 SR.
Prepaid expenses	1,376,582	1,038,765
Letters of credit & guarantees - note 23	250,000	422,499
Cheques under collection	--	9,044,683
Employees advances and imprests	3,031,613	2,102,985
Advance payments to contractors	62,441,498	36,791,506
Others	11,491,474	--
Total – Exhibit A	78,591,167	49,400,438

8- INVESTMENTS:

This item represents the company's participation in financing investment projects of other companies according to authenticated contracts for achieving gains on the share of those companies' profits through these projects during financial periods ranging from one year "short-term" and two years "long-term".

9- FIXED ASSETS, NET:

The details of fixed assets costs, accumulated depreciation thereof and related net book value are as follows:

	Cost						Accumulated Depreciation			Net Book Value		
	Balance at 1/1/2005 SR.	Additions SR.	Disposals SR.	Balance at 31/12/2005 SR.	1/1/2005 SR.	Additions SR.	Disposals SR.	Balance at 31/12/2005 SR.	2004 SR.	2005 SR.		
Buildings	70,000,000	21,000,450	—	91,000,450	350,000	4,680,754	—	5,030,754	69,650,000	85,969,696		
Vehicles	2,053,692	6,267,992	—	8,321,684	1,195,952	1,020,472	—	2,216,424	857,740	6,105,260		
Furniture and fixtures	3,149,434	9,547,981	—	12,697,415	867,211	1,175,412	—	2,042,623	2,282,223	10,654,792		
Electrical appliances	3,291,996	6,984,578	—	10,276,574	899,062	1,250,651	—	2,149,713	2,392,934	8,126,861		
Leasehold improvements	5,263,745	6,450,500	—	11,714,245	627,028	1,452,145	—	2,079,173	4,636,717	9,635,072		
Prefabricated houses	75,244	7,875,489	—	7,950,733	37,137	1,254,892	—	1,292,029	38,107	6,658,704		
Tools	332,070	3,750,925	—	4,082,995	54,953	1,298,584	—	1,353,537	277,117	2,729,458		
Signboards	283,015	4,557,985	—	4,831,000	65,955	1,120,251	—	1,186,206	217,060	3,644,794		
Total of Cost and Depreciation	84,449,196	66,425,900	—	150,875,096	4,097,298	13,253,161	—	17,350,459	80,351,898	133,524,637		
Net book value - Exhibit A												

10- DEFERRED CHARGES, NET:

Deferred charges are stated at net amount after deducting the provision for amortization as follows:

	2005 SR.	2004 SR.
Deferred charges	5,497,540	5,497,540
Amortization	(1,885,868)	(786,360)
Deferred charges, net - Exhibit A	3,611,672	4,711,180

11- PROJECTS' SHAREHOLDERS:

This item represents the amount of participation by shareholders for the purpose of projects' development.

12 – ACCOUNTS PAYABLE:

The details of this item are as follows:

	2005 SR.	2004 SR.
Suppliers	6,065,322	26,664,182
Contractors	88,806,002	54,546,754
Total – Exhibit A	94,871,324	81,210,936

13- ACCRUED EXPENSES AND OTHERS:

The details of this item are as follows:

	2005 SR.	2004 SR.
Accrued expenses	3,736,646	3,600,236
Zakat provision – note (22/c)	175,120,486	28,852,708
Advances from customers	42,298,175	20,342,815
Others	4,321,678	4,242,199
Total – Exhibit A	225,476,985	57,037,958

14- PROVISION FOR END-OF-SERVICE BENEFITS:

The details of this account are as follows:

	2005 SR.	2004 SR.
Balance, beginning of the year	813,832	696,190
Allocated to expenses	1,257,467	444,199
Settlement during the year	(169,243)	(326,557)
Balance , end of the year – Exhibit A	1,902,056	813,832

15- CAPITAL:

The Company's capital is SR. 5,400,000,000 divided to 108,000,000 equal shares of SR 50 each and all are ordinary shares.

16- PROFITS & RESERVES:

The company distributes the annual net profit after deducting the general expenses and costs as follows:

- Zakat duties deductions.
- According to the article (176) of the Companies' Regulation, the Company retains 10% of net income against statutory reserve. The deductions can be stopped by the company when this reserve reaches one half of the capital.
- Initial payment to the shareholders equals 5% of paid up capital from the remaining profit.
- 10% of net profit devoted as a reward to the board of directors and the remaining to the shareholders as an additional share of profit.

17- GENERAL RESERVE:

The share premium of ordinary shares issued during the year, and the general reserve was transferred to statutory reserve .

18- TREASURY STOCK:

This item represents 12,401,551 shares transferred from previous year at SR 205 each, resulted in a profit of SR 124,015,510 that was added to the statutory reserve.

19- GROSS INCOME:

Description			Gross Income	
	Revenues	Cost	2005	2004
	SR.	SR.	SR.	SR.
Lands	3,190,785,177	1,631,589,322	1,559,195,855	956,841,312
Villas	1,006,032,215	535,584,482	470,447,733	254,180,500
Total	4,196,817,392	2,167,173,804		
Gross income-Exhibit "B"			2,029,643,588	1,211,021,812

20- Sales and Marketing Expenses:

The details of this item are as follows:

	2005	2004
	SR.	SR.
Salaries and wages	3,450,548	3,112,501
Incentives and bonuses	1,510,254	1,365,250
Meetings and exhibitions	2,562,833	492,071
Advertising	7,550,462	8,049,026
Others	131,782	--
Total – Exhibit B	15,205,879	13,018,848

21- GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES:

The details of this item are as follows:

	2005	2004
	SR.	SR.
Salaries and wages	11,289,658	10,372,945
Incentives and bonuses	950,423	735,796
Subscription fees	740,214	629,264
Printings & stationery	850,148	706,812
Social insurance	730,405	564,543
Repairs and maintenance	340,103	258,611
End of service benefits	1,257,467	444,199
Fuel	450,657	244,014
Insurance	954,875	723,892
Consulting and training	550,547	284,398
Provision for doubtful accounts	3,750,421	--
Cleaning and entertainment	230,257	370,527
Water, electricity and telephone	650,874	480,908
Miscellaneous	875,595	1,161,667
Total – Exhibit B	23,621,644	16,977,576

22- ZAKAT:

- a) The component elements of Zakat base are as follows:

	2005 SR.	2004 SR.
Funds subject to Zakat		
Capital and reserve, beginning of the year	5,543,879,353	105,000,000
General reserve at beginning of the year	1,041,025,641	--
Provisions at beginning of the year	29,497,297	696,190
Adjusted net income – Note (22/B)	1,932,358,517	1,117,763,877
Net retained earnings, beginning of the year	--	312,000,000
Total funds subjects to Zakat	8,546,760,808	1,535,460,067
Deductible funds		
Fixed assets, net	139,135,567	80,351,898
Long-term investments	135,000,000	295,257,599
Deferred expenses and intangible assets	3,611,672	4,825,421
Treasury stock	2,418,302,445	--
Total deductible funds	2,696,049,684	380,434,918
Zakat base	5,850,711,124	1,155,025,149
Zakat for the current year	146,267,778	28,875,629
Computation difference	--	(22,921)
Zakat- Exhibit B	146,267,778	28,852,708

- b) Adjusted net income :

	2005 SR.	2004 SR.
Net income – Exhibit B	1,921,739,699	1,117,646,235
Provisions	5,007,888	117,642
Fixed assets computation Differences	5,610,930	--
Adjusted net income – Note 22/A	1,932,358,517	1,117,763,877

- c) The details of the provision for Zakat during the year are as follows:

	2005 SR.	2004 SR.
Provision Balance, beginning of the year	28,852,708	23,703,849
Settlements during the year	--	(23,703,849)
Provision for Zakat for current year	146,267,778	28,852,708
Zakat provision- note (13)	175,120,486	28,852,708

23- CONTINGENT LIABILITIES:

As of the date of the balance sheet, the company is liable for an amount of SR. 1,000,000 against letters of credit and bank guarantees. The bank retained an amount of SR. 250,000 as margin thereon – note no. (7).

24- GENERAL:

- a) The comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.
- b) The figures in the financial statements are rounded to the nearest Saudi Riyal.