

شركة المملكة القابضة
(شركة مساهمة سعودية)
القوائم المالية الأولية الموحدة
(غير مراجعة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧

تقرير فحص

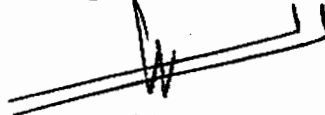
إلى السادة المساهمين في/
شركة المملكة القابضة
(شركة مساهمة سعودية)

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة لشركة المملكة القابضة - شركة مساهمة سعودية (الشركة) والشركات التابعة لها (المجموعة) كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧، والقوائم المالية الأولية الموحدة للدخل لفترتي الثلاثة والتسعة أشهر المنتهيتين في ذلك التاريخ، وقائمة التدفقات النقدية لفترة التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. إن هذه القوائم المالية الأولية الموحدة من مسؤولية إدارة الشركة التي أعدها وقدمتها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. كان فحصنا فحصاً محدوداً وفقاً لمعيار فحص التقارير المالية الأولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. يتكون الفحص المحدود بصفة أساسية من تطبيق إجراءات تحليلية على البيانات المالية، والاستفسار من الأشخاص المسؤولين بالشركة عن الأمور المالية والمحاسبية. يعد هذا الفحص أقل نطاقاً من عملية المراجعة التي تتم وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها والتي تهدف أساساً إلى إبداء الرأي حول القوائم المالية ككل، لذا فإننا لا نبدي مثل هذا الرأي.

بناءً على الفحص المحدود الذي قمنا به، لم يتبين لنا وجود أية تعديلات مهمة يتعين إدخالها على القوائم المالية الأولية الموحدة المرفقة لكي تتفق مع المعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

نلفت الانتباه إلى الإيضاح رقم (٢) حول القوائم المالية الأولية الموحدة بشأن الفترة المالية الأولى للشركة بعد تحويلها إلى شركة مساهمة، وعدم الإفصاح عن القوائم المالية للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٦.

عن إرنست ويونغ



فهد محمد الطعيمي
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٣٥٤)



التاريخ: ١٨ شوال ١٤٢٨ هـ
(٣٠ أكتوبر ٢٠٠٧)

قائمة المركز المالي الأولية الموحدة
كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧
(بآلاف الريالات السعودية)

| ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ (مراجعة) | ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧ (غير مراجعة) | إيضاح | الموجودات |
|-------------------------------|-----------------------------------|--------|--|
| | | | الموجودات المتداولة: |
| ٢,٤٧٧,٩٦٤ | ٣,٠٧٠,٢٢٩ | | نقدية وشبه نقدية |
| ١,٠٣٨,٦٩٩ | ١,٥٥٩,٤١٥ | | مدينون وموجودات أخرى |
| ٤,١١١,٥٠٠ | ٣,٣٨٣,٦٧٦ | ٥ | صافي الموجودات المعدة للبيع |
| ٧,٦٢٨,١٦٣ | ٨,٠١٣,٣٢٠ | | إجمالي الموجودات المتداولة |
| ٥٤,٥٥٠,١٤٥ | ٤٧,٩٤٨,٦٦٤ | ٦ | استثمارات متاحة للبيع |
| ٥,٥٠٢,٤٨٧ | ٨,٧٠٣,٤٢١ | ٧ | استثمارات في شركات زميلة |
| ٣,٣٣١,٩٤٩ | ٣,٤١٧,٦٧١ | | استثمارات عقارية |
| ٩,٤٩٧,٠٠٧ | ٨,٦٢٢,٩٥٤ | | ممتلكات ومعدات |
| ١١,٠٣٧,٧٤٥ | ١١,٢٦٠,٨٥٢ | ٨ | موجودات غير ملموسة |
| ٨٩٢,٦١٤ | ٨٩٩,٥٦٠ | | موجودات طويلة الأجل أخرى |
| ٩٢,٤٤٠,١١٠ | ٨٨,٨٦٦,٤٤٢ | | إجمالي الموجودات |
| | | | المطلوبات وحقوق الملكية |
| | | | المطلوبات المتداولة: |
| ١٨١,٤٠٩ | ٢٢٩,٠٠٥ | ٩ | قروض بنكية |
| ١,٥٥٢,١٣٥ | ١,٨٧٢,٦٢٣ | | دائنون ومطلوبات أخرى |
| ١,٧٣٣,٥٤٤ | ٢,١٠١,٦٢٨ | | إجمالي المطلوبات المتداولة |
| ١٧,٤٤٦,٧١٢ | ١٧,٨٣٧,٧٢١ | ٩ | قروض لأجل |
| ٢,١٦٠,٤١٧ | ٢,٤٧١,٤٤٨ | | مطلوبات طويلة الأجل أخرى |
| ٢١,٣٤٠,٦٧٣ | ٢٢,٤١٠,٧٩٧ | | إجمالي المطلوبات |
| | | | حقوق المساهمين: |
| ١٠,٠٠٠ | ٦٣,٠٠٠,٠٠٠ | ١ | رأس المال |
| - | ٩٥,٤٥٣ | ١١ | احتياطي نظامي |
| - | ٣,١٣١,١٠٧ | ١٢ | احتياطي عام |
| - | ٨٥٩,٠٧٩ | | أرباح مبقاة |
| ٦٥,٧٤٠,٩٤٨ | - | ١٢ و ١ | حساب جاري أحد المساهمين |
| - | (٦,٨١٧,١٧٣) | ٦ | خسارة غير محققة عن الاستثمارات المتاحة للبيع |
| ٦٥,٧٥٠,٩٤٨ | ٦٠,٢٦٨,٤٦٦ | | |
| ٥,٣٤٨,٤٨٩ | ٦,١٨٧,١٧٩ | | حقوق الأقلية |
| ٩٢,٤٤٠,١١٠ | ٨٨,٨٦٦,٤٤٢ | | إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية |

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً من هذه القوائم المالية الأولية الموحدة.

شركة المملكة القابضة
(شركة مساهمة سعودية)

صفحة ٢

قائمة الدخل الأولية الموحدة

لفترتي الثلاثة والتسعة أشهر المنتهيتين في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧
(بآلاف الريالات السعودية)

| للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧ (غير مراجعة) | للتلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧ (غير مراجعة) | إيضاح |
|--|---|--|
| الإيرادات | | |
| ٣,٧٤٣,٥٣٤ | ١,٢٤٥,٥٩٣ | إيرادات فنادق وأخرى |
| ١,٣٨٦,٩٨١ | ٣٩٩,٠٢٧ | توزيعات أرباح |
| ٣٦٧,٧٨٢ | ٢٩٨,٧٦٧ | مكاسب بيع استثمارات |
| ٢٤٩,٣١٩ | ١١٨,٣٦٣ | أرباح من شركات زميلة، صافي |
| ١٠٨,٩٥٤ | ٩,٨٤٦ | إيرادات أخرى، صافي |
| ٥,٨٥٦,٥٧٠ | ٢,٠٧١,٥٩٦ | |
| التكاليف والمصاريف | | |
| (٢,٤٥٧,٥٦٠) | (٨٢٤,٠٩٠) | تكاليف فنادق ومصاريف مباشرة أخرى |
| (٣٩٧,٧٣٢) | (١٣٢,٢٤٨) | مصاريف بيع وعمومية وإدارية |
| (٢,٨٥٥,٢٩٢) | (٩٥٦,٣٣٨) | |
| ٣,٠٠١,٢٧٨ | ١,١١٥,٢٥٨ | الدخل قبل الاستهلاك والأعباء المالية والزكاة والضريبة |
| (٢٨٢,٩٤٤) | (١٠٩,٩٩٦) | استهلاك |
| (٨٤٤,١١١) | (٣٥٣,٦٢٦) | أعباء مالية، صافي |
| ١,٨٧٤,٢٢٣ | ٦٥١,٦٣٦ | الدخل قبل الزكاة والضريبة وحقوق الأقلية |
| (٤٥١,٣٩٣) | (١١٣,٢٥٢) | ١٠ زكاة وضريبة |
| ١,٤٢٢,٨٣٠ | ٥٣٨,٣٨٤ | الدخل قبل حقوق الأقلية |
| (٤٦٨,٢٩٨) | (٣١٢,٣٩٥) | حقوق الأقلية |
| ٩٥٤,٥٣٢ | ٢٢٥,٩٨٩ | صافي الدخل |
| ٠,١٥ | ٠,٠٤ | ١٤ ربح السهم للفترة (ريال سعودي) |

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً من هذه القوائم المالية الأولية الموحدة.

قائمة التدفقات النقدية الأولية الموحدة
لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧
(بآلاف الريالات السعودية)

| | |
|---|--|
| ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧ (غير مراجعة) | |
| ٩٥٤,٥٣٢ | النشاطات التشغيلية: صافي الدخل |
| ٢٨٢,٩٤٤ (٢٤٩,٣١٩) | التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي النقدية الناتجة من النشاطات التشغيلية: إستهلاك أرباح من شركات زميلة، صافي |
| ٩٨٨,١٥٧ | |
| (٥٢٠,٧١٦) (٦,٩٤٦) ٣٢٠,٤٨٨ ١٦٦,٢٤٦ | التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية: مدينون وموجودات أخرى موجودات طويلة الأجل أخرى دائنون ومطلوبات أخرى مطلوبات طويلة الأجل أخرى |
| ٩٤٧,٢٢٩ | صافي النقدية الناتجة من النشاطات التشغيلية |
| (٢١٥,٦٩٢) (١,٥٦٥,٦١٥) (٢٢٣,٧٣١) (٨٥,٧٢٢) ٢,٢٣٩,٥٩٩ (٩٢٠,٠٤٢) | النشاطات الاستثمارية: استثمارات متاحة للبيع، صافي استثمارات في شركات زميلة، صافي موجودات غير ملموسة استثمارات عقارية متحصلات من بيع استثمارات ممتلكات ومعدات، صافي |
| (٧٧١,٢٠٣) | صافي النقدية المستخدمة في النشاطات الاستثمارية |
| ٤٣٨,٦٠٥ (٤٩٠,٦٦٤) ٤٦٨,٢٩٨ | النشاطات التمويلية: قروض بنكية ولأجل صافي التغير في حساب جاري أحد المساهمين حقوق الأقلية |
| ٤١٦,٢٣٩ | صافي النقدية الناتجة من النشاطات التمويلية |
| ٥٩٢,٢٦٥ ٢,٤٧٧,٩٦٤ ٣,٠٧٠,٢٢٩ | الزيادة في النقدية وشبه النقدية النقدية وشبه النقدية في بداية الفترة النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة |

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة
٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧

١ - النشاطات

شركة المملكة القابضة (الشركة) شركة مساهمة سعودية تعمل في المملكة العربية السعودية. وقد تأسست الشركة في السابق، كشركة ذات مسئولية محدودة وكانت تعمل بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠١٤٢٠٢٢ بتاريخ ١١ محرم ١٤١٧هـ (الموافق ٢٨ مايو ١٩٩٦).

وقد وافق معالي وزير التجارة والصناعة بموجب القرار رقم ١٢٨/ص وتاريخ ١٨ جمادى الأولى ١٤٢٨هـ (الموافق ٤ يونيو ٢٠٠٧) على تحويل الشركة إلى شركة مساهمة سعودية. وقبل تحويلها إلى شركة مساهمة سعودية، قام المساهمون بزيادة رأس مال الشركة من ١٠ ملايين ريال سعودي إلى ٦٣ مليار ريال سعودي وذلك برسملة حساب جاري أحد المساهمين، وتحويل الرصيد المتبقي إلى الاحتياطي العام بعد الأخذ بعين الاعتبار أثر بعض المعاملات المحاسبية الأخرى (إيضاح ١٢).

وبعد الحصول على موافقة هيئة السوق المالية، طرحت الشركة للاكتتاب العام ٣١٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم، وتمثل خمسة بالمائة (٥%) من رأس المال المصدر لها. وقد تم تسجيل أسهم الشركة رسمياً، وبدأ تداول أسهمها في سوق الأسهم السعودية بتاريخ ٢٨ يوليو ٢٠٠٧.

تتمثل أهداف الشركة في إدارة وتشغيل الفنادق، المقاولات العامة والتشغيل، والصيانة، وتجارة التجزئة والجملة في المواد الإنشائية والغذائية، والزراعية، والمعادن لغير الأغراض الإنشائية والبتروولية. كما تشتمل أغراض الشركة على المتاجرة في مرافق النقل، والدعاية والإعلان، والإنتاج الإعلامي الإذاعي والتلفزيوني والخدمات التجارية. كما تشتمل أهداف الشركة على الخدمات التعليمية والطبية والوكالات التجارية والاستثمارات وتأسيس الشركات الأخرى.

تم تبيان النشاطات الرئيسية للمجموعة في الإيضاح (١٥).

٢ - أسس إعداد القوائم المالية

بالرغم من تحويل الشركة إلى شركة مساهمة سعودية بتاريخ ١٨ جمادى الأولى ١٤٢٨هـ (الموافق ٤ يونيو ٢٠٠٧)، تم إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموحدة على أساس أن الشركة الحالية قد استمرت في نشاطاتها وأنه لم تنشأ أي منشأة جديدة. عليه، تغطي القوائم المالية المرفقة الفترة من ١ يناير ٢٠٠٧ حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧. تعتقد الإدارة بأن أسس العرض هذه، تقدم معلومات أكثر وتعطي القراء فهماً أفضل للنشاطات المستمرة للشركة. أن الشركة حالياً بصدد تقديم طلب للحصول على موافقة وزارة التجارة والصناعة بهذا الشأن.

قامت الشركة بشراء معظم موجوداتها ومطلوباتها من المساهم الرئيسي فيها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦. عليه، تعتقد الإدارة بأن المعلومات المالية للفترة المقابلة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٦ غير قابلة للمقارنة مع الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧. ولتقديم معلومات مجدية حول القوائم المالية الأولية الموحدة، قامت الإدارة بإظهار أرقام المقارنة في قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦. لكن لم يتم عرض أرقام المقارنة في القوائم المالية الأولية الموحدة للدخل والتدفقات النقدية لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٦.

٣ - أسس توحيد القوائم المالية

تشتمل القوائم المالية الأولية الموحدة على موجودات ومطلوبات ونتائج أعمال شركة المملكة القابضة والشركات التابعة لها (المجموعة). الشركة التابعة هي تلك التي تمتلك فيها المجموعة، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، استثماراً طويلاً الأجل يزيد عن ٥٠% من رأس المال الذي يحق لصاحبه التصويت وتمارس عليها سيطرة عملية. يتم توحيد الشركة التابعة إعتباراً من تاريخ انتقال السيطرة على تلك الشركة إلى المجموعة ولحين التوقف عن ممارسة مثل هذه السيطرة.

تم إحتساب وإظهار حصة شركاء الأقلية كبند مستقل في قائمة المركز المالي الأولية الموحدة وقائمة الدخل الأولية الموحدة. تم حذف كافة الأرصدة والمعاملات المتداخلة بين شركات المجموعة عند إعداد القوائم المالية الأولية الموحدة.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة - تنمة
٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧

٤ - السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد القوائم المالية الأولية الموحدة طبقاً لمعيار فحص التقارير المالية الأولية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. ان السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموحدة تتماشى مع تلك المستخدمة في إعداد القوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦.

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية الموحدة، طبقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية، استخدام التقديرات والافتراضات التي تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة، والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ القوائم المالية الأولية الموحدة، ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال الفترة. وبالرغم من إعداد هذه التقديرات والأحكام وفقاً لمعرفة الإدارة للأحداث والعمليات الجارية، فإن النتائج الفعلية يمكن أن تختلف عن تلك التقديرات.

لا تشمل القوائم المالية الأولية الموحدة على كافة المعلومات والإفصاحات الواردة في القوائم المالية السنوية، ويجب أن تقرأ جنباً إلى جنب مع القوائم المالية السنوية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦. تعتقد الإدارة بأن القوائم المالية الأولية الموحدة تظهر كافة التسويات (بما في ذلك التسويات المتكررة الاعتيادية) الضرورية لكي تظهر بعدل نتائج الأعمال للفترة الأولية المعروضة.

أن النتائج الأولية لا تعتبر مؤشراً دقيقاً على نتائج الأعمال السنوية.

٥ - صافي الموجودات المعدة للبيع

خلال عام ٢٠٠٧، قامت إدارة الشركة باعتماد والالتزام بخطة رسمية لتسويق بعض العقارات المحددة المعدة للبيع. كما قامت إدارة إحدى الشركات التابعة وهي / شركة فيرمونت رافلز هولدينجز انترناشيونال (فيرمونت رافلز) باعتماد والالتزام بخطة رسمية لتسويق بعض العقارات المحددة المعدة للبيع. يتوقع الانتهاء من عمليات بيع العقارات المحددة هذه خلال اثني عشر شهراً.

قامت المجموعة بتصنيف الموجودات التالية الخاصة بالفنادق والمطلوبات المتعلقة بها كـ "معدة للبيع".

| الوصف | ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧ (غير مراجعة) | | ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ (مراجعة) | |
|--|--|--|--|--|
| | إجمالي الموجودات بآلاف الريالات السعودية | إجمالي المطلوبات بآلاف الريالات السعودية | صافي الموجودات المعدة للبيع بآلاف الريالات السعودية | صافي الموجودات المعدة للبيع بآلاف الريالات السعودية |
| موجودات معدة للبيع من قبل الشركة | ٧٩٠,٦٠٥ | (٤٣٤,٣٥٥) | ٣٥٦,٢٥٠ | - |
| موجودات معدة للبيع من قبل فيرمونت رافلز | ٣,٤٤٠,٥٧٠ | (٤١٣,١٤٤) | ٣,٠٢٧,٤٢٦ | ٤,١١١,٥٠٠ |
| صافي الموجودات المعدة للبيع | | | ٣,٣٨٣,٦٧٦ | ٤,١١١,٥٠٠ |

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة - تنمة
٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧٦ - الإستثمارات المتاحة للبيع
تتكون الإستثمارات المتاحة للبيع مما يلي:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ (مراجعة) بالآلاف الريالات السعودية | ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧ (غير مراجعة) بالآلاف الريالات السعودية | متداولة: محلية وإقليمية دولية |
|---|---|-------------------------------------|
| ٦,٩٥٩,٥٣٥ | ٦,٣١٢,٥٨٠ | |
| ٤٧,٥٣٤,٨٨٠ | ٤١,٣٦٤,٦٦٢ | |
| ٥٤,٤٩٤,٤١٥ | ٤٧,٦٧٧,٢٤٢ | |
| ٥٥,٧٣٠ | ٢٧١,٤٢٢ | غير متداولة: محلية وإقليمية |
| ٥٤,٥٥٠,١٤٥ | ٤٧,٩٤٨,٦٦٤ | |

قبل تحويل الشركة إلى شركة مساهمة، منح المساهم الرئيسي الشركة (بالتكلفة) حصته البالغة ٩% في رأس مال شركة أبراج ناس للاستثمارات التجارية (شركة سعودية ذات مسئولية محدودة) - الشركة الأم للشركة الوطنية لخدمات الطيران بمبلغ قدره ٢٦٣ مليون ريال سعودي. عليه، تم إظهار هذا الاستثمار ضمن الاستثمارات المتاحة للبيع ضمن بند "غير متداولة".

وتمشيا مع السياسة المحاسبية للشركة، تم الإفصاح عن التغير في القيمة العادلة للإستثمارات المتاحة للبيع خلال الفترة الواقعة بين ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ و ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧ كـ "خسارة غير محققة عن الاستثمارات المتاحة للبيع" ضمن بند حقوق المساهمين.

٧ - الإستثمارات في الشركات الزميلة

فيما يلي بياناً بحركة الإستثمارات في الشركات الزميلة:

| ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ (مراجعة) بالآلاف الريالات السعودية | ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧ (غير مراجعة) بالآلاف الريالات السعودية | التكلفة : |
|---|---|--------------------------------|
| ١٠,٤١٠ | ٥,٥٠٢,٤٨٧ | في بداية الفترة |
| ٥,٤٩٣,٣٥٠ | ٢,٩٥١,٦١٥ | صافي الإضافات خلال الفترة |
| (١,٢٧٣) | ٢٤٩,٣١٩ | الحصة في نتائج الشركات الزميلة |
| ٥,٥٠٢,٤٨٧ | ٨,٧٠٣,٤٢١ | في نهاية الفترة |

(أ) خلال شهر أبريل ٢٠٠٧، قدمت إحدى الشركات التابعة المملوكة بالكامل للشركة وهي (شركة المملكة الدولية للفنادق) عرضاً مع مستثمرين آخرين للاستحواذ على شركة فورسيزونز أنكوربوريشن، شركة مسجلة في كندا، بمبلغ قدره ٢,٢٥٨ مليون ريال سعودي وتحويلها إلى شركة خاصة محدودة. وقد أدت هذه الصفقة إلى زيادة حصة المجموعة في شركة فورسيزونز أنكوربوريشن من ٢٢% إلى ٤٧,٥%. وقد تم تمويل عملية الشراء هذه من خلال القروض لأجل (إيضاح ٩).

(ب) قبل تحويل الشركة إلى شركة مساهمة، منح المساهم الرئيسي الشركة ٢٠,٤ مليون سهم (وتمثل ٢٥,٥%) في المجموعة السعودية للأبحاث والتسويق (شركة مساهمة سعودية) بمبلغ قدره ١,٣٦٥ مليون ريال سعودي.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة - تتمة
٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧

٨ - الموجودات غير الملموسة

| ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧ (غير مراجعة) بآلاف الريالات السعودية | ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ (مراجعة) بآلاف الريالات السعودية | شهرة علامات تجارية عقود إدارة |
|---|---|-------------------------------------|
| ٦,٩٨١,٤٣٧ | ٦,٩٨٣,٥٨٦ | |
| ٣,٠٥٢,٥٠٠ | ٢,٨٩٥,٠٠٠ | |
| ١,٢٢٦,٩١٥ | ١,١٥٩,١٥٩ | |
| ١١,٢٦٠,٨٥٢ | ١١,٠٣٧,٧٤٥ | |

٩ - القروض البنكية ولأجل

| ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧ (غير مراجعة) بآلاف الريالات السعودية | ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ (مراجعة) بآلاف الريالات السعودية | متداولة: حسابات مكشوفة قروض قصيرة الأجل |
|---|---|---|
| ٩٩,٨٦٦ | ٦٨,٠٥٤ | |
| ٥٦,١٥٣ | ٤١,٢٩٩ | |
| ١٥٦,٠١٩ | ١٠٩,٣٥٣ | |
| ٧٢,٩٨٦ | ٧٢,٠٥٦ | |
| ٢٢٩,٠٠٥ | ١٨١,٤٠٩ | |
| ١٧,٨٣٧,٧٢١ | ١٧,٤٤٦,٧١٢ | غير متداولة: قروض طويلة الأجل |
| ١٨,٠٦٦,٧٢٦ | ١٧,٦٢٨,١٢١ | |

١٠ - الزكاة والضريبة

تتكون الزكاة والضريبة المدرجة في قائمة الدخل الأولية الموحدة من الآتي:

| لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧ (غير مراجعة) بآلاف الريالات السعودية | لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧ (غير مراجعة) بآلاف الريالات السعودية | زكاة ضريبة الدخل (الفائض) / المحمل ضريبة استقطاع على توزيعات الأرباح الأجنبية |
|---|--|---|
| ٩,٨٤٣ | ٢٦,١٧٢ | |
| (١١,٢١٠) | ٧١,١٧٩ | |
| ١١٤,٦١٩ | ٣٥٤,٠٤٢ | |
| ١١٣,٢٥٢ | ٤٥١,٣٩٣ | |

تمثل الإلتزامات الزكوية الموحدة للمجموعة للفترة، الزكاة المستحقة على الشركة والشركات المحلية التابعة لها. تخضع الشركات التابعة للمجموعة المقيمة خارج المملكة العربية السعودية للأنظمة الضريبية في البلدان التي تعمل فيها تلك الشركات. تخضع توزيعات الأرباح الأجنبية إلى ضريبة الاستقطاع.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة - تمة
٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧

١١- الاحتياطي النظامي

طبقاً لأحكام نظام الشركات السعودي وعقد تأسيس الشركة، تم تحويل ١٠% من صافي دخل الفترة إلى الاحتياطي النظامي. ويجوز للشركة التوقف عن إجراء مثل هذا التحويل عندما يبلغ مجموع هذا الاحتياطي نصف رأس المال. أن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع.

١٢- الاحتياطي العام

نتيجة لتحويل الشركة إلى شركة مساهمة، قرر المساهمون بالشركة تحويل الرصيد المتبقي من حساب جاري أحد المساهمين بتاريخ تحويل الشركة وقدره ٣,١ مليار ريال سعودي إلى الاحتياطي العام.

١٣- الالتزامات المحتملة

هناك عدد من الدعاوي المقامة على الشركة والشركات التابعة الموحدة وذلك خلال دورة أعمالها العادية. تم تكوين مخصص لقاء بعض المطالبات وذلك بناءً على المعلومات المتوفرة حالياً. تعتقد الإدارة بأن المخصصات الحالية المطلوبة لقاء هذه المطالبات تعتبر كافية. أن الالتزامات الإضافية وكذلك الربوط الضريبية المحتملة التي يمكن أن تنتج عن المطالبات الأخرى لا يتوقع بأن يكون لها أثر عكسي جوهري على المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها.

قامت شركات المجموعة، خلال دورة أعمالها العادية، بتقديم ضمانات قروض، وتعويضات لأعضاء مجلس الإدارة وكبار المسؤولين، وتعويضات عند التصرف بالأعمال، وبعض التعويضات الأخرى للأطراف الأخرى التي تطلب من المجموعة تقديم خدمات لهذه الأطراف أو تقديم تعويضات لها. تتفاوت شروط وأحكام هذه الترتيبات بحسب العقد. لا يتوقع بأن ينتج أية التزامات جوهرية أو مبالغ غير مسددة نتيجة هذه الترتيبات.

١٤- ربح السهم

تم احتساب ربح السهم وذلك بتقسيم صافي دخل الفترة على عدد الأسهم المصدرة في نهاية الفترة والبالغة ٦,٣ مليار سهم.

١٥- المعلومات القطاعية

تتكون النشاطات الرئيسية للمجموعة من القطاعات الثلاث التالية:

الأسهم:

- دولية: يمثل النشاط الرئيسي على استثمارات في الأوراق المالية المتداولة الدولية.
- محلية وإقليمية: يمثل النشاط الرئيسي على استثمارات في الأوراق المالية المتداولة في سوق الأسهم السعودية، وأسواق الأسهم الإقليمية، والاستثمار في الشركات الزميلة.
- خاصة: يمثل النشاط الرئيسي على استثمارات في الشركات الخاصة، والصناديق الاستثمارية المدارة، والمنشآت الأخرى المتعلقة باستثمارات الشركة.

الفنادق:

- يمثل النشاط الرئيسي لهذا القطاع على استثمارات في الشركات التابعة والزميلة التي تقوم بإدارة وإملاك الفنادق.

العقارات والاستثمارات المحلية:

- العقارات: يمثل النشاط الرئيسي على تملك وتطوير الأراضي والمشاريع العقارية.
- الاستثمارات المحلية: يمثل النشاط الرئيسي على استثمارات في الشركات التابعة والزميلة المحلية.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة - تمة
٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧

١٥- المعلومات القطاعية - تمة

فيما يلي بياناً بإجمالي الموجودات وإجمالي المطلوبات كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٧ وإجمالي الإيرادات وصافي الدخل / (الخسارة) لفترة التسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ لكل قطاع من القطاعات أعلاه:

بالآلاف الريالات السعودية (غير مراجعة)

| الإجمالي | استثمارات | | | |
|------------|----------------------------|------------|------------|------------------------|
| | عقارات واستثمارات محلية | فنادق | أسهم | |
| ٨٨,٨٦٦,٤٤٢ | ٥,٧١٣,٦٩٢ | ٣٣,٢٤٩,٥١٨ | ٤٩,٩٠٣,٢٣٢ | إجمالي الموجودات |
| ٢٢,٤١٠,٧٩٧ | ١,٠٦٥,٦١٦ | ٩,٩٢٠,٣٥٩ | ١١,٤٢٤,٨٢٢ | إجمالي المطلوبات |
| ٥,٨٥٦,٥٧٠ | ٣٧٢,٤٦٩ | ٣,٩٠٤,٨٦٥ | ١,٥٧٩,٢٣٦ | إجمالي الإيرادات |
| ٩٥٤,٥٣٢ | ٥,٤٣٥ | ٢٧٥,٩١٥ | ٦٧٣,١٨٢ | صافي الدخل / (الخسارة) |

**Kingdom Holding Company
(Saudi Joint Stock Company)**

**INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)**

FOR THE PERIOD ENDED 30 SEPTEMBER 2007

**REVIEW REPORT
TO THE SHAREHOLDERS OF
KINGDOM HOLDING COMPANY (SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

We have reviewed the accompanying interim consolidated balance sheet of Kingdom Holding Company – Saudi Joint Stock Company (the Company) and its Subsidiaries (the Group) as at 30 September 2007 and the related interim consolidated statements of income for the three and nine months periods then ended and the related interim consolidated statement of cash flows for the nine months period then ended. These interim consolidated financial statements are the responsibility of the Company's management and have been prepared by them and submitted to us together with the information and explanations we have requested. We conducted our limited review in accordance with generally accepted auditing standards applicable to review engagements. A review consists principally of applying analytical procedures to financial data and making inquiries of persons responsible for financial and accounting matters. It is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with generally accepted auditing standards, the objective of which is the expression of an opinion regarding the financial statements taken as a whole. Accordingly, we do not express such an opinion.

Based on our review, we are not aware of any material modifications that should be made to the accompanying interim consolidated financial statements in order for them to be in conformity with accounting standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia.

We draw attention to note 2 to the interim consolidated financial statements in respect of the first financial period of the Company after its conversion to a Joint Stock Company, and to the fact that no comparative financial statements for the period ended 30 September 2006 have been presented.

for Ernst & Young



Fahad M. Al-Toaimi
Certified Public Accountant
Registration No. 354



Riyadh: 18 Shawwal 1428H
(30 October 2007)

KINGDOM HOLDING COMPANY (A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**INTERIM CONSOLIDATED BALANCE SHEET**

As at 30 September 2007

(SR'000)

| | <i>Note</i> | <i>30 September 2007 (Unaudited)</i> | <i>31 December 2006 (Audited)</i> |
|---|-------------|--|---|
| ASSETS | | | |
| Current assets: | | | |
| Cash and cash equivalents | | 3,070,229 | 2,477,964 |
| Accounts receivable and other assets | | 1,559,415 | 1,038,699 |
| Net assets held for sale | 5 | 3,383,676 | 4,111,500 |
| Total current assets | | 8,013,320 | 7,628,163 |
| Available for sale investments | 6 | 47,948,664 | 54,550,145 |
| Investments in associates | 7 | 8,703,421 | 5,502,487 |
| Investments in real estate | | 3,417,671 | 3,331,949 |
| Property and equipment | | 8,622,954 | 9,497,007 |
| Intangible assets | 8 | 11,260,852 | 11,037,745 |
| Other long term assets | | 899,560 | 892,614 |
| Total assets | | 88,866,442 | 92,440,110 |
| LIABILITIES AND EQUITY | | | |
| Current liabilities: | | | |
| Bank borrowings | 9 | 229,005 | 181,409 |
| Accounts payable and other liabilities | | 1,872,623 | 1,552,135 |
| Total current liabilities | | 2,101,628 | 1,733,544 |
| Term loans | 9 | 17,837,721 | 17,446,712 |
| Other long term liabilities | | 2,471,448 | 2,160,417 |
| Total liabilities | | 22,410,797 | 21,340,673 |
| Shareholders' equity | | | |
| Share capital | 1 | 63,000,000 | 10,000 |
| Statutory reserve | 11 | 95,453 | - |
| General reserve | 12 | 3,131,107 | - |
| Retained earnings | | 859,079 | - |
| Shareholder's current account | 1 & 12 | - | 65,740,948 |
| Unrealised loss on available for sale investments | 6 | (6,817,173) | - |
| | | 60,268,466 | 65,750,948 |
| Minority Interests | | 6,187,179 | 5,348,489 |
| Total liabilities and equity | | 88,866,442 | 92,440,110 |

The attached notes 1 to 15 form part of these interim consolidated financial statements.

KINGDOM HOLDING COMPANY (A JOINT STOCK COMPANY)**INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME**

For the three and nine months period ended 30 September 2007
(SR'000)

| | <i>Note</i> | <i>For the three months ended (Unaudited)</i> | <i>For the nine months ended (Unaudited)</i> |
|---|-------------|---|--|
| REVENUES | | | |
| Hotels and other revenue | | 1,245,593 | 3,743,534 |
| Dividends income | | 399,027 | 1,386,981 |
| Gain on sale of investments | | 298,767 | 367,782 |
| Income from associates, net | | 118,363 | 249,319 |
| Other income, net | | 9,846 | 108,954 |
| | | <u>2,071,596</u> | <u>5,856,570</u> |
| COSTS AND EXPENSES | | | |
| Hotels and other direct costs | | (824,090) | (2,457,560) |
| General, selling and administrative expenses | | (132,248) | (397,732) |
| | | <u>(956,338)</u> | <u>(2,855,292)</u> |
| INCOME BEFORE DEPRECIATION, FINANCE CHARGES, ZAKAT AND TAX | | 1,115,258 | 3,001,278 |
| Depreciation | | (109,996) | (282,944) |
| Finance charges, net | | (353,626) | (844,111) |
| | | <u>651,636</u> | <u>1,874,223</u> |
| INCOME BEFORE ZAKAT AND TAX AND MINORITY INTERESTS | | 651,636 | 1,874,223 |
| Zakat and tax | 10 | (113,252) | (451,393) |
| | | <u>538,384</u> | <u>1,422,830</u> |
| INCOME BEFORE MINORITY INTERESTS | | 538,384 | 1,422,830 |
| Minority interests | | (312,395) | (468,298) |
| | | <u>225,989</u> | <u>954,532</u> |
| NET INCOME | | 225,989 | 954,532 |
| Earnings per share for the period | (SR) 14 | 0.04 | 0.15 |

The attached notes 1 to 15 form part of these interim consolidated financial statements.

KINGDOM HOLDING COMPANY (A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS**

For the nine month period ended 30 September 2007
(SR'000)

30 September 2007
(Unaudited)

| | |
|---|-------------|
| Operating activities: | |
| Net income for the period | 954,532 |
| Adjustments to reconcile net income to net cash from operating activities: | |
| Depreciation | 282,944 |
| Income from associates, net | (249,319) |
| | 988,157 |
| Changes in Operating Assets and Liabilities | |
| Accounts receivable and other assets | (520,716) |
| Other long term assets | (6,946) |
| Accounts payable and other liabilities | 320,488 |
| Other long term liabilities | 166,246 |
| Net cash from operating activities | 947,229 |
| Investing Activities: | |
| Available for sale investments, net | (215,692) |
| Investments in associates, net | (1,565,615) |
| Intangible assets | (223,731) |
| Investments in real estate | (85,722) |
| Proceeds from sale of investments | 2,239,599 |
| Property and equipment, net | (920,042) |
| Net cash used in investing activities | (771,203) |
| Financing Activities: | |
| Bank borrowings and term loans | 438,605 |
| Net movement in shareholder's current account | (490,664) |
| Minority interests | 468,298 |
| Net cash from financing activities | 416,239 |
| INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS | 592,265 |
| Cash and cash equivalents at the beginning of the period | 2,477,964 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD | 3,070,229 |

The attached notes 1 to 15 form part of these interim consolidated financial statements.

KINGDOM HOLDING COMPANY (A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

30 September 2007

1 ACTIVITIES

Kingdom Holding Company (the Company) is a Saudi Joint Stock Company (JSC) operating in the Kingdom of Saudi Arabia. The Company was previously formed as a limited liability company and operated under commercial registration numbered 1010142022 dated 11 Muharram 1417H (corresponding to 28 May 1996).

The Minister of Commerce and Industry has approved, pursuant to resolution number 128/S dated 18 Jumada Awal 1428H (corresponding to 4 June 2007), the conversion of the Company into a JSC. Prior to such conversion, the shareholders of the Company increased the share capital from SR 10 million to SR 63 billion by capitalising the shareholder's current account and transferring the balance to the general reserve, net of certain other interim movements (note 12).

As approved by the Capital Market Authority, the Company offered for sale in its Initial Public Offering 315,000,000 shares representing five per cent (5.0%) of the issued share capital of the Company. The shares of the Company were officially listed and commenced trading on the Saudi Stock Exchange on 28 July 2007.

The objectives of the Company are hotel management and operation, general contracting, operation and maintenance, wholesale and retail trading of construction materials, foodstuff, agriculture products and metals for non-construction and petroleum products, trading of transportation equipment, advertising, commercial services, education, medical services, commercial agencies and investment and establishment of other companies.

The principal activities of the Group are described in note 15.

2 BASIS OF PREPARATION

Although the Company was converted into a Saudi Joint Stock Company on 18 Jumada Awal 1428H (corresponding to 4 June 2007), these interim consolidated financial statements have been prepared on the basis that the existing Company continued its activities and that no new entity has been created. Accordingly, the accompanying financial statements cover the period from 1 January 2007 to 30 September 2007. In the opinion of the Company's management, such presentation is more informative and provides the readers of these consolidated interim financial statements a better understanding of the Company's continuing activities. The Company intends to send a letter to the Ministry of Commerce and Industry to get their approval in this regard.

The Company acquired most of its assets and liabilities from its principal shareholder as of 31 December 2006. As a result, management is of the opinion that financial information for the corresponding period of 30 September 2006 is not comparable with 30 September 2007. Accordingly, to provide more meaningful information to the interim consolidated financial statements, the management has reported comparative balance sheet as of 31 December 2006. However, comparative interim consolidated statements of income and cash flows for the nine months period 30 September 2006 were not presented.

3 PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the assets, liabilities and the results of operation of the Company and its subsidiaries (the Group). A subsidiary company is that in which the Group has, directly or indirectly, long term investment comprising an interest of more than 50% in the voting capital or over which it exerts practical control. A subsidiary company is consolidated from the date on which the Group obtains practical control until the date control ceases.

Minority interest has been calculated and reflected separately in the consolidated balance sheet and consolidated statement of income. All significant balances and transactions between the Group companies have been eliminated in the interim consolidated financial statements.

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with the Saudi Organisation for Certified Public Accountants Standard on interim financial statements. The accounting policies used in the preparation of the interim consolidated financial statements are consistent with those used in the preparation of annual financial statements for the year ended 31 December 2006.

KINGDOM HOLDING COMPANY (A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued**

30 September 2007

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

The preparation of interim consolidated financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the interim consolidated financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the period. Although these estimates and judgments are based on management's best knowledge of current events and actions, actual results ultimately may differ from those estimates.

The interim consolidated financial statements do not include all the information and disclosures required in the annual financial statements and should be read in conjunction with the Group's annual financial statements as at 31 December 2006. In management's opinion, the interim consolidated financial statements reflect all adjustments (which include normal recurring adjustments) necessary to present fairly the results of operations for the interim period presented.

The Company's interim results may not be indicative of its annual results of the operations.

5 NET ASSETS HELD FOR SALE

During 2007, the Company's management approved and committed to a formal plan to actively market certain identified properties for sale. In addition, the management of one of the Group's subsidiaries, Fairmont Raffles Holdings International (FRHI) has approved and committed to a formal plan to actively market certain identified properties for sale. These sales for the identified properties are expected to close within 12 months.

The Group has classified the following hotels' assets and their related liabilities as held for sale:

| <i>Description</i> | <i>30 September 2007 (Unaudited)</i> | | | <i>31 December 2006 (Audited)</i> |
|--|--|------------------------------|--|---|
| | <i>Total assets</i> | <i>Total liabilities</i> | <i>Net assets held for sale (SR'000)</i> | <i>Net assets held for sale</i> |
| <i>Assets held for sale by the Company</i> | 790,605 | (434,355) | 356,250 | - |
| <i>Assets held for sale by FRHI</i> | 3,440,570 | (413,144) | 3,027,426 | 4,111,500 |
| Net assets held for sale | | | 3,383,676 | 4,111,500 |

KINGDOM HOLDING COMPANY (A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued 30 September 2007

6 AVAILABLE FOR SALE INVESTMENTS

Available for sale investments consist of the following:

| | 30 September 2007 (Unaudited) SR'000 | 31 December 2006 (Audited) SR'000 |
|--------------------|---|--|
| Quoted: | | |
| Local and regional | 6,312,580 | 6,959,535 |
| International | 41,364,662 | 47,534,880 |
| | 47,677,242 | 54,494,415 |
| Unquoted: | | |
| Local and regional | 271,422 | 55,730 |
| | 47,948,664 | 54,550,145 |

Prior to the conversion of the JSC, the principal shareholder contributed to the Company, at cost, a 9% ownership interest in Abraj Nas for Commercial Investments (a Saudi Limited Liability Company), the parent of National Air Services Company, at a value of SR 263 million. Accordingly, this investment has been reflected above under the available for sale investments captioned 'unquoted'.

Consistent with the Company's accounting policy, the change in the market value of the available for sale investments between 31 December 2006 and 30 September 2007 has been reported under "unrealised loss on available for sale investments" in the shareholders' equity.

7 INVESTMENTS IN ASSOCIATES

Following is the movement of investments in associates:

| | 30 September 2007 (Unaudited) SR'000 | 31 December 2006 (Audited) SR'000 |
|--------------------------------|---|--|
| Cost: | | |
| At the beginning of the period | 5,502,487 | 10,410 |
| Additions during the period | 2,951,615 | 5,493,350 |
| Share in results of associates | 249,319 | (1,273) |
| | 8,703,421 | 5,502,487 |

- During April 2007, a wholly owned subsidiary (Kingdom Hotels International) completed an offer along with other investors to acquire the Four Seasons Incorporation (FSI), a Company registered in Canada, for SR 2.258 billion and to convert it into a privately owned company. Consequently, this transaction increased the Company's ownership in FSI from 22% to 47.5%. This acquisition was financed through term loans (note 9).
- Prior to the conversion of the JSC period, the principal shareholder contributed 20.4 million shares representing 25.5% in Saudi Research and Marketing Group (a Saudi Joint Stock Company) for a consideration of SR 1,365 million.

KINGDOM HOLDING COMPANY (A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued 30 September 2007

8 INTANGIBLE ASSETS

| | <i>30 September 2007 (Unaudited) SR'000</i> | <i>31 December 2006 (Audited) SR'000</i> |
|----------------------|---|--|
| Goodwill | 6,981,437 | 6,983,586 |
| Brand names | 3,052,500 | 2,895,000 |
| Management contracts | 1,226,915 | 1,159,159 |
| | <u>11,260,852</u> | <u>11,037,745</u> |

9 BANK BORROWINGS AND TERM LOANS

| | <i>30 September 2007 (Unaudited) SR'000</i> | <i>31 December 2006 (Audited) SR'000</i> |
|------------------------------------|---|--|
| CURRENT | | |
| Banks overdraft | 99,866 | 68,054 |
| Short term loans | 56,153 | 41,299 |
| | <u>156,019</u> | <u>109,353</u> |
| Current portion of long term loans | 72,986 | 72,056 |
| | <u>229,005</u> | <u>181,409</u> |
| NON – CURRENT | | |
| Long term loans | 17,837,721 | 17,446,712 |
| | <u>18,066,726</u> | <u>17,628,121</u> |

10 ZAKAT AND TAX

Zakat and tax reported in the interim consolidated statement of income consist of the following:

| | <i>Three months ended 30 September 2007 (Unaudited) SR'000</i> | <i>Nine months ended 30 September 2007 (Unaudited) SR'000</i> |
|--------------------------------------|--|---|
| Zakat | 9,843 | 26,172 |
| Income tax (credit) / charge | (11,210) | 71,179 |
| Withholding tax on foreign dividends | 114,619 | 354,042 |
| | <u>113,252</u> | <u>451,393</u> |

The Group's consolidated Zakat obligations for the period represent the Zakat due on the Company and its local subsidiaries. The Group's subsidiaries which are incorporated outside the Kingdom of Saudi Arabia are subject to the related tax laws of the country of operations. Foreign dividends are subject to withholding taxes.

30 September 2007

11 STATUTORY RESERVE

In accordance with the Saudi Arabian Regulations for Companies and the Company's articles of association, 10% of the Company's net income for the period has been transferred to a statutory reserve. The Company may resolve to discontinue such transfers when the reserve totals 50% of the share capital. The reserve is not available for distribution.

12 GENERAL RESERVE

In connection with the Company's conversion into a JSC, the Company's shareholders resolved to transfer the remaining balance of the shareholder's current account as at the date of the conversion amounting to SR 3.1 billion to the general reserve.

13 CONTINGENCIES

The Company and its consolidated subsidiaries are defendant in various legal claims arising in the normal course of business operations. Provision has been established for certain claims, based on the information presently available. Management believes that the existing accruals required for such claims are adequate. Any additional liabilities including any potential tax assessments that may result in connection with other claims are not expected to have a material adverse effect on the Group's financial position or results of operation.

In the normal course of business, the Group may provide debt guarantees, indemnification for the act of directors and officers, indemnification in the event of business dispositions and certain other indemnification to counter parties that would require the Group to perform for such parties or to compensate them. The terms and conditions of such arrangements vary based on the contract. No material liabilities and outstanding amounts are expected from these arrangements.

14 EARNINGS PER SHARE

Earnings per share are calculated by dividing the net income by the number of shares outstanding at the end of the period of 6.3 billion shares.

15 SEGMENT INFORMATION

The Group's primary operations are organised into the following three segments, as follows :

Equity:

International - The principal activity includes investments in international quoted securities.

Domestic and Regional - The principal activity includes investments in securities quoted on the Saudi stock exchange, the regional stock exchanges and investment in associates.

Private Equity - The principal activity includes investments in private equities, managed funds and other entities existing within the structure of the Company.

Hotels:

The principal activity of this segment includes investments in subsidiaries and associates that are in the business of managing and owning hotels.

KINGDOM HOLDING COMPANY (A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued**

30 September 2007

15 SEGMENT INFORMATION (continued)**Real Estate and Domestic:**

Real Estate - The principal activity includes investments in activities relating to ownership and development of land and real estate projects.

Domestic investments - The principal activity includes investments in local subsidiaries and associates.

The total assets and total liabilities as at 30 September 2007, total revenue and net income for the period then ended by segment are as follows:

(SR '000')

| | Investments | | | |
|-------------------|-------------|------------|--------------------------|------------|
| | Equity | Hotels | Real Estate and Domestic | Total |
| Total assets | 49,903,232 | 33,249,518 | 5,713,692 | 88,866,442 |
| Total liabilities | 11,424,822 | 9,920,359 | 1,065,616 | 22,410,797 |
| Total revenue | 1,579,236 | 3,904,865 | 372,469 | 5,856,570 |
| Net income | 673,182 | 275,915 | 5,435 | 954,532 |