المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة

شركة المال للاستثمار – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

31 مارس 2010 (غير مدققة)

شركة المال للاستثمار– ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

المحتويات

	صفحة
تقرير المراجعة	2 - 1
بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع	3
بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع	4
بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	5
بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع	7 - 6
بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع	8
إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة	17 - 9

Grant Thornton
القطامي والعيبان وشركاهم

مدققون ومستشارون
عمارة السوق الكبير - برج أ - الطابق التاسع
تلفون : 9-3900 244 (965)
فاكس : 8451 243 (965)
ص.ب 2986 صفاة - 13030 - الكويت
البريد الإلكتروني : gt@gtkuwait.com

فوزية مبارك الحساوي
مدققون ومستشارون
UHY

عضو مستقل في يو إتش واى
ص.ب 20316 الصفاة 13064 - الكويت
هاتف: 2564221 965+
فاكس: 2564214 965+
البريد الإلكتروني: fawzia@fmh.com.kw

تقرير المراجعة

الى السادة أعضاء مجلس الإدارة
شركة المال للاستثمار – ش.م.ك (مقفلة)
الكويت

تقرير المراجعة حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

المقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع المرفق لشركة المال للاستثمار – شركه مساهمه كويتيه (مقفلة) ("الشركة الام") والشركات التابعة لها ("المجموعة")كما في 31 مارس 2010 والبيانات المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به للدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. ان ادارة الشركة الام هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وفقا لاساس العرض الموضح في ايضاح رقم 2 . ان مسؤوليتنا هي أن نعبر عن استنتاجنا حول تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة استنادا الى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقا للمعيار الدولي 2410 المتعلق بمهام المراجعة "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مدقق الحسابات المستقل للمنشأة". تتضمن مراجعة المعلومات المالية المرحلية توجيه الاستفسارات بشكل رئيسي إلى الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق اجراءات المراجعة التحليلية واجراءات أخرى. ان نطاق المراجعة يقل بشكل جوهري عن التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق، وبالتالي لا يمكننا من الحصول على تأكيدات حول كافة الأمور الجوهرية والتي يمكن أن يتم تحديدها من خلال التدقيق. وبناء عليه، فاننا لا نبدي رأيا يتعلق بالتدقيق.

الاستنتاج

استنادا الى مراجعتنا، لم يرد الى علمنا ما يستوجب الاعتقاد بأن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي المادية، وفقا لاساس العرض الموضح في ايضاح رقم 2 .

امر آخر

ان المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة كما في 31 مارس 2009 ولفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ قد تم مراجعتها من قبل مدققين اخرين الذين اصدروا تقرير المراجعة بتاريخ 24 مايو 2009 بدون تحفظ في الاستنتاج على تلك المعلومات المالية.

تقرير المراجعة حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

استنادا الى مراجعتنا ، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة متفقة مع السجلات المحاسبية للشركة الأم ، حسبما وصل اليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال فترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2010 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لسنة 1960 أو النظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة لهما على وجه يؤثر ماديا في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي.

كذلك ، ومن خلال مراجعتنا ، لم يرد الى علمنا وجود مخالفات جوهرية لاحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2010.

عبداللطيف محمد العيبان (CPA)
(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)
جرانت ثورنتون – القطامي والعيبان وشركاهم

فوزيه مبارك الحساوي
عضو جمعية المحاسبين والمراجعين الكويتية
(مراقب مرخص رقم 80 فئة أ)
مكتب فوزيه مبارك الحساوي لتدقيق الحسابات – يو إتش واي

الكويت
11 مايو 2010

شركة المال للاستثمار– ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2009 (غير مدققة) د.ك
الإيرادات			
ربح / (خسارة) محقق من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**37**	(1,788,789)
ربح / (خسارة) غير محقق من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**6,830**	(235,070)
خسارة محققة من بيع استثمارات متاحه للبيع		**(640)**	(29,341)
إيرادات توزيعات أرباح		**426,725**	1,028,494
حصة في نتائج شركات زميلة		**521,494**	216,289
ربح بيع عقارات استثمارية	9	**124,725**	93,066
التغير في القيمة العادلة لعقارات استثماريه	9	**-**	2,738,252
إيرادات فوائد ومرابحة وصكوك		**229,798**	323,230
صافي إيرادات تراسل تليكوم		**35,085**	47,509
أتعاب ادارية وإيرادات أخرى	3	**193,992**	125,783
		1,538,046	2,519,423
المصروفات والأعباء الأخرى			
تكاليف تمويل		**1,694,978**	2,153,002
تكاليف موظفين		**449,985**	424,751
مصروفات عمومية وإدارية		**337,616**	429,016
خسارة تحويل عملات أجنبية		**533,670**	274,648
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	7.3	**154,892**	38,176
		3,171,141	3,319,593
خسارة الفترة		**(1,633,095)**	(800,170)
الخاص بـــ:			
مالكي الشركة الأم		**(1,405,533)**	(961,358)
الحصص غير المسيطرة		**(227,562)**	161,188
		(1,633,095)	(800,170)
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	4	**(2.66) فلس**	(1.92) فلس

بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك
خسارة الفترة	**(1,633,095)**	(800,170)
إيرادات أخرى شاملة :		
فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	**154,603**	866,183
استثمارات متاحة للبيع :		
– صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال الفترة	**(264,306)**	170,934
– المحول الى بيان الدخل المجمع من البيع	**5,553**	-
– المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة هبوط في القيمة	**154,892**	-
حصة في ايرادات شاملة اخرى لشركات زميلة	**38,513**	-
مجموع الايرادات الاخرى الشاملة خلال الفترة	**89,255**	1,037,117
مجموع الايرادات الشاملة خلال الفترة	**(1,543,840)**	236,947
مجموع الإيرادات الشاملة الخاصة بـــ		
مالكي الشركة الام	**(1,356,402)**	70,686
الحصص غير المسيطرة	**(187,438)**	166,261
	(1,543,840)	236,947

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 9- 17 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة .

شركة المال للاستثمار – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	5	**7,444,080**	11,800,687	30,286,843
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**2,688,297**	2,682,849	5,813,434
مدينون وموجودات أخرى	6	**26,017,773**	25,899,620	23,881,934
استثمارات متاحة للبيع	7	**31,381,696**	31,940,550	34,765,068
استثمار في مرابحة وصكوك		**6,887,928**	6,806,434	6,230,236
استثمار في شركات زميلة	8	**31,746,558**	31,116,487	30,335,878
عقارات استثمارية	9	**82,144,220**	81,973,269	90,725,750
ممتلكات ومعدات		**1,169,185**	1,206,600	390,307
موجودات غير ملموسة		**3,835,925**	3,562,674	-
الشهرة		**90,332**	90,332	90,332
مجموع الموجودات		**193,405,994**	197,079,502	222,519,782
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات				
دائنون ومطلوبات أخرى		**17,757,565**	18,895,129	34,103,341
قروض	10	**59,123,353**	60,157,756	71,873,841
سندات دائنة	11	**33,320,000**	33,320,000	33,320,000
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**391,090**	348,791	239,296
إجمالي المطلوبات		**110,592,008**	112,721,676	139,536,478
حقوق الملكية				
رأس المال	12	**52,828,125**	52,828,125	52,828,125
علاوة اصدار أسهم		**18,375,000**	18,375,000	18,375,000
أسهم خزينة		**-**	-	(11,035,307)
احتياطي قانوني		**4,802,301**	4,802,301	4,802,301
احتياطي اختياري		**4,802,301**	4,802,301	4,802,301
احتياطي ترجمة عملات أجنبية		**906,910**	753,918	918,279
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**156,903**	260,764	(1,029,069)
(خسائر متراكمة) / ارباح محتفظ بها		**(17,488,465)**	(16,082,932)	2,915,050
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		**64,383,075**	65,739,477	72,576,680
الحصص غير المسيطرة		**18,430,911**	18,618,349	10,406,624
إجمالي حقوق الملكية		**82,813,986**	84,357,826	82,983,304
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**193,405,994**	197,079,502	222,519,782

لؤي جاسم الخرافي
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

ن التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)

	حقوق ملكية مالكي الشركة الأم								الحصص غير المسيطرة	المجموع
	رأس المال	علاوة اصدار أسهم	أسهم خزينة	احتياطي قانوني	احتياطي اختياري	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	(خسائر متراكمة) / أرباح محتفظ بها	المجموع الفرعي		
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
صيد في 1 يناير 2010	52,828,125	18,375,000	-	4,802,301	4,802,301	753,918	260,764	(16,082,932)	65,739,477	18,618,349	84,357,826
سارة الفترة	-	-	-	-	-	-	-	(1,405,533)	(1,405,533)	(227,562)	(1,633,095)
ادات أخرى شاملة للفترة	-	-	-	-	-	152,992	(103,861)	-	49,131	40,124	89,255
وع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	-	-	-	-	152,992	(103,861)	(1,405,533)	(1,356,402)	(187,438)	(1,543,840)
صيد في 31 مارس 2010	**52,828,125**	**18,375,000**	**-**	**4,802,301**	**4,802,301**	**906,910**	**156,903**	**(17,488,465)**	**64,383,075**	**18,430,911**	**82,813,986**

ركة المال للاستثمار– ش.م.ك (مقفلة)
لشركات التابعة لها
كويت

بع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)

	حقوق ملكية مالكي الشركة الأم								الحصص غير المسيطرة	المجموع
	رأس المال	علاوة اصدار اسهم	أسهم خزينة	احتياطي قانوني	احتياطي اختياري	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	(خسائر متراكمة) / أرباح محتفظ بها	المجموع الفرعي	
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
رصيد في 1 يناير 2009	52,828,125	18,375,000	(11,035,307)	4,802,301	4,802,301	57,169	(1,200,003)	3,876,408	72,505,994	10,235,433	82,741,427
غير في الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,930	4,930
املات مع الملاك	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,930	4,930
حسارة) / ربح الفترة	-	-	-	-	-	-	-	(961,358)	(961,358)	161,188	(800,170)
ادات أخرى شاملة للفترة	-	-	-	-	-	861,110	170,934	-	1,032,044	5,073	1,037,117
موع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	-	-	-	-	861,110	170,934	(961,358)	70,686	166,261	236,947
رصيد في 31 مارس 2009	52,828,125	18,375,000	(11,035,307)	4,802,301	4,802,301	918,279	(1,029,069)	2,915,050	72,576,680	10,406,624	82,983,304

ت الإيضاحات المبينة على الصفحات 9- 17 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	ايضاح	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك
أنشطة التشغيل			
خسارة الفترة		**(1,633,095)**	(800,170)
تعديلات لـــ:			
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع		**154,892**	-
ربح بيع عقارات استثمارية		**(124,725)**	(93,066)
التغير في القيمة العادلة لعقارات استثماريه		**-**	(2,738,252)
خسارة محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع		**640**	29,341
إيرادات توزيعات أرباح		**(426,725)**	(1,028,494)
حصة في نتائج شركات زميلة		**(521,494)**	(216,289)
استهلاك		**60,178**	33,925
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**42,299**	41,444
إيرادات فوائد ومرابحة وصكوك		**(229,798)**	(323,230)
تكاليف تمويل		**1,694,978**	2,153,002
		(982,850)	(2,941,789)
التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**(5,448)**	9,769,593
مدينون وموجودات أخرى		**(117,385)**	(6,046,811)
دائنون ومطلوبات أخرى		**(2,601,202)**	(1,655,728)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل		**(3,706,885)**	(874,735)
أنشطه الاستثمار			
اضافات على استثمارات متاحة للبيع		**-**	(15,977)
استثمار في مرابحة وصكوك		**(81,494)**	2,383,674
اضافات على ممتلكات ومعدات		**(22,764)**	(30,989)
المحصل من استرداد استثمارات متاحة للبيع		**319,561**	907,973
المحصل من بيع عقارات استثمارية		**124,725**	93,066
اضافات على عقارات استثمارية		**(145,055)**	(278,812)
اضافات على موجودات غير ملموسة		**(273,251)**	-
إيرادات توزيعات ارباح مستلمة		**426,725**	922,710
إيرادات فوائد ومرابحة وصكوك مستلمة		**229,032**	70,608
صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار		**577,479**	4,052,253
أنشطه التمويل			
سداد قروض		**(1,034,403)**	(810,094)
التغير في الحصص غير المسيطرة		**-**	10,003
تكاليف تمويل مدفوعة		**(192,798)**	(479,725)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		**(1,227,201)**	(1,279,816)
صافي (النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل		**(4,356,607)**	1,897,702
النقد والنقد المعادل في بداية الفترة		**11,800,687**	28,389,141
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	5	**7,444,080**	30,286,843

ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2010 (غير مدققة)

1. التأسيس والأنشطة

تأسست شركة المال للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) "الشركة الأم" كشركة مساهمة كويتية مقفلة في 2 يناير 1980 بموجب أحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له.. إن الشركة الأم مسجلة لدى بنك الكويت المركزي كشركة استثمارية وأسهمها مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية . إن الشركة الأم والشركات التابعة لها يشار اليهم مجتمعين "المجموعة".

إن أهداف الشركة الأم الرئيسية هي :

- الإستثمار في القطاعات الإقتصادية المتنوعة وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو حصص في تلك الشركات .
- القيام بوظائف أمناء الإستثمار وإدارة المحافظ الإستثمارية بأنواعها لحساب الغير .
- الوساطة في عمليات الإقتراض مقابل عمولة أو أجر .

يجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات والمؤسسات والشركات التي تزاول أعمالا شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق اغراضها في الكويت وفي الخارج ولها أن تشتري هذه الشركات أو المساهمة في ملكيتها.

إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب 26308 الصفاة 13124 دولة الكويت.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2010 من قبل اعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 11 مايو 2010 .

اعتمد مجلس الإدارة للشركة البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 بتاريخ 24 مارس 2010 ، وهي خاضعة لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية التي ستنعقد في 12 مايو 2010 .

2 . السياسات المحاسبية الهامة

أسس العرض

اعدت المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة وفقا لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية" .

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة مماثلة لتلك المطبقة في إعداد البيانات المالية السنوية للسنة المنتهية فـــي 31 ديسمبر 2009 باستثناء تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المذكورة أدناه : تم إعداد البيانات المالية السنوية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 ، وفقا لتعليمات دولة الكويت بشأن مؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة البنك المركزي . وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولية 39 حول مخصص انخفاض القيمة المجمع، حيث يتم بدلاً منه التقيد بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام على كافة التسهيلات الائتمانية (بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمان) التي لم يتم تحديد مخصص لها.

لاتحتوي هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة على كافة المعلومات والافصاحات المطلوبة لبيانات مالية كاملة معدة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية. برأي الادارة، فقد تم ادراج جميع التعديلات (المكونة من مستحقات عادية متكررة) والتي تعتبر ضرورية لعرض عادل.

ان النتائج الخاصة بالفترة المرحلية لا تشير بالضرورة الى النتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010. وللمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع الى البيانات المالية المجمعة والايضاحات حولها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009.

2 . تابع / السياسات المحاسبية الهامة

تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة:

قامت المجموعة خلال الفترة بتطبيق المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التالية على المعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية والتي لها علاقة بـــ/ وتسري على البيانات المالية للمجموعة للفترة السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2010. تم اجراء بعض التعديلات الأخرى على المعايير كما تم اصدار بعض المعايير والتفسيرات الجديدة لكن ليس من المتوقع ان يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة .

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (IFRS 3) دمج الاعمال (معدل 2008)
- معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل 2008)
- معيار المحاسبة الدولي رقم 28 (IAS 28) استثمارات في شركات زميلة (معدل 2008)
- التفسير رقم 17 (IFRIC 17) توزيع الاصول غير النقدية على المالكين

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 **(IFRS 3)** دمج الاعمال (معدل 2008) ومعيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل 2008)

يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (معدل) بإدخال تغيرات جوهرية في المحاسبة الخاصة بدمج الأعمال التي حدثت بعد 1 يناير 2010 . تؤثر هذه التغيرات على تقييم الحصص الغير المسيطرة والمحاسبة الخاصة بتكاليف المعاملات والتحقق المبدئي والقياس اللاحق لمبلغ محتمل وعمليات دمج الأعمال المحققة في مراحل . كما ستؤثر هذه التغيرات على مبلغ الشهرة المحققة والنتائج المعلنة في الفترة التي تحدث فيها عملية شراء والنتائج المستقبلية المعلنة .

معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (معدل) يتطلب هذا المعيار بأن تتم المحاسبة عن تغير في حصة الملكية لشركة تابعة (دون فقدان السيطرة) كتعامل مع المالكين بصفتهم المالكين . لذلك فإن هذه التعاملات لن تؤدي بعد الآن الى الشهرة او الى الربح او الخسارة . كما يحدد المعيار ايضا المحاسبة عند فقدان السيطرة . وأي حصة متبقية في حقوق الملكية يتم اعادة قياسها الى القيمة العادلة ويتم تسجيل الربح او الخسارة في بيان الدخل . اضافة لذلك يقوم المعيار المعدل ايضا بتغير المحاسبة عن الخسائر المتكبدة من قبل الشركة التابعة.

ان التغيرات التي يحدثها المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (معدل) ومعيار المحاسبة الدولي رقم 27 (معدل) ستؤثر على عمليات الشراء المستقبلية او فقدان سيطرة الشركات التابعة والتعاملات مع الحصص الغير المسيطرة . تم تطبيق التغير في السياسة المحاسبية بأثر رجعي .

- معيار المحاسبة الدولي رقم 28 (IAS 28) استثمارات في شركات زميلة (معدل 2008)

يقوم المعيار الجديد بإدخال تغيرات على المتطلبات المحاسبية الخاصة بفقدان التأثير الهام لشركة زميلة والتغيرات في حصة المجموعة في الشركات الزميلة ، وبالتالي ، فإنه عند فقدان التأثير الهام بقوم المستثمر بقياس اي استثمار محتفظ به في الشركة الزميلة السابقة بالقيمة العادلة مع تسجيل اي ربح او خسارة سابقة في بيان الدخل . سيتم تطبيق هذه التغيرات لعمليات الشراء والبيع المستقبلية .

- التفسير رقم 17 **(IFRIC 17)** توزيع الاصول غير النقدية على المالكين .

يقدم هذا التفسير دليلا على المعالجة المحاسبية المناسبة عندما تقوم احدى المنشآت بتوزيع الاصول غير النقدية كتوزيعات ارباح لمساهميها. سيتم تطبيق هذا التفسير للتوزيعات غير النقدية المستقبلية التي تتم للمساهمين .

2 . تابع / السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي المعايير المعدلة التي صدرت لكن لم يتم البدء في تنفيذها ولم يتم تطبيقها من قبل المجموعة في الفترة الحالية:

- *المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) الادوات المالية (ساري المفعول ابتداء من 1 يناير 2013).*

يهدف مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) الى استبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 *الادوات المالية: التحقق والقياس* بكامله في نهاية عام 2010 على ان يسري مفعول المعيار البديل للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2013. ان المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 هو الجزء الاول من المرحلة الاولى لهذا المشروع. فيما يلي المراحل الرئيسية:

- المرحلة الاولى: التصنيف والقياس
- المرحلة الثانية: منهجية هبوط القيمة
- المرحلة الثالثة: محاسبة التحوط

بالاضافة الى ذلك، هنالك مشروع منفصل يتناول الاستبعاد.

بالرغم من السماح بتطبيق هذا المعيار بشكل مبكر ، إلا أن اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة في دولة الكويت قررت خلال ديسمبر 2009 ، تأجيل التطبيق المبكر لهذا المعيار .

- معيار المحاسبة الدولي رقم 24 – افصاحات الاطراف ذات الصلة (معدل) (ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ من 1 يناير 2011).
- معيار المحاسبة الدولي رقم 32 – الادوات المالية: العرض (ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ من 1 فبراير 2010).
- التفسير رقم 19 – اطفاء الالتزامات المالية بادوات حقوق الملكية (ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ من 1 يوليو 2010).

3. أتعاب ادارية وإيرادات أخرى

	الثلاثة أشهر المنتهية في	
	31 مارس 2010	31 مارس 2009
	(غير مدقق)	(غير مدقق)
	د.ك	د.ك
اتعاب ادارية واستشارات	**86,161**	64,600
ايراد ايجار	**104,088**	32,804
ايرادات أخرى	**3,743**	28,379
	193,992	125,783

4. خسارة السهم الأساسية والمخففة

تحتسب خسارة السهم الأساسية على أساس خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم مقسومه على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة كما يلي :

	الثلاثة أشهر المنتهية في	
	31 مارس 2010	31 مارس 2009
	(غير مدقق)	(غير مدقق)
خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	**(1,405,533)**	(961,358)
المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (باستثناء اسهم خزينة)	**528,281,250**	500,569,249
خسارة السهم الأساسية والمخففة (فلس)	**(2.66)**	(1.92)

5. النقد والنقد المعادل

	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك
نقد وأرصدة لدى البنوك	**3,935,664**	5,506,123	14,552,526
ودائع قصيرة الأجل	**3,500,719**	6,260,657	15,511,507
نقد لدى مدراء المحافظ	**7,697**	33,907	222,810
	7,444,080	11,800,687	30,286,843

تحمل الودائع قصيرة الأجل معدل فائدة فعلية 2% (31 ديسمبر 2009 : 2.17% و 31 مارس 2009 : 8.66%) .

6. مدينون وموجودات أخرى

	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدققة) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدققة) د.ك
موجودات مالية :			
دفعه مقدمة لشراء استثمارات (انظر أ)	**15,930,730**	15,921,931	15,862,998
مصاريف تطوير مستردة (انظر ب)	**8,856,701**	8,045,497	4,607,099
مستحق من أطراف ذات صله	**239,061**	261,465	1,964,100
مدينون تجاريون	**250,101**	1,096,979	718,885
ايراد مستحق	**352,314**	423,582	252,622
موجودات أخرى	**388,866**	150,166	476,230
	26,017,773	25,899,620	23,881,934

أ. يتضمن بند دفعه مقدمة لشراء استثمارات ، مبلغ 13,364,720 د.ك (31 ديسمبر 2009 : 13,272,295 د.ك و 31 مارس 2009 : 13,480,252 د.ك) مدفوع لتأسيس شركة جديده للإستثمار في مشروع الإتصالات في جمهورية العراق. في 31 مارس 2010 ، لم يتم الإنتهاء من إلاجراءات اللازمة لتأسيس هذه الشركة وتحديد الحصة النهائية للمجموعة في رأس المال .

ب. ان مصاريف التطوير المستردة ، تمثل النفقات المصروفة لتطوير مدينة اقتصادية في المملكة العربية السعودية بالاشتراك مع السلطات السعودية. ان الشركة الام هي المطوّر الرئيسي لهذا المشروع. سوف يتم تأسيس شركة مساهمة في المملكة العربية السعودية لإدارة وامتلاك هذا المشروع ، يتم حاليا اتخاذ الاجراءات القانونية لتأسيس الشركة السعودية المساهمة . وفقا للاتفاقية الخاصة بتأسيس الشركة السعودية المساهمة ، فان اجمالي النفقات المصروفة لتطوير هذا المشروع سيعاد ردها الى المجموعة.

7. استثمارات متاحة للبيع

	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدققة) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدققة) د.ك
استثمارات في اسهم غير مسعرة	**16,409,560**	16,564,462	17,901,686
استثمارات في صناديق ملكية خاصة	**9,882,398**	9,973,789	10,507,989
استثمارات في صناديق مباشرة	**3,867,272**	4,191,661	5,280,461
استثمار في محافظ مداره من قبل الغير	**1,222,466**	1,210,638	1,074,932
	31,381,696	31,940,550	34,765,068

7.1 يتضمن بند استثمارات متاحة للبيع ، استثمار بمبلغ 8,055,952 د.ك (31 ديسمبر 2009 : 8,035,850 د.ك و 31 مارس 2009 : 3,786,294 د.ك) مدرجة بالتكلفة نظرا لطبيعة تلك الاستثمارات التي لا يمكن توقع التدفقات النقدية المستقبلية لها ، وعدم توفر معلومات مالية للتوصل الى قياس موثوق به للقيمة العادلة .

7.2 ان المعلومات الخاصة بالاستثمارات في صناديق حقوق الملكية الخاصة وصناديق حقوق الملكية المباشرة محددة بالتقارير المالية الدورية المقدمة من مدراء الاستثمار. تدرج هذه الاستثمارات بناء على آخر صافي قيمة للأصول المفصح عنها من قبل مدراء الاستثمار. ونظرا لطبيعة هذه الاستثمارات، فان صافي قيمة الاصول المفصح عنها من قبل مدراء الاستثمار تتمثل في أفضل تقدير للقيم العادلة المتاحة لهذه الاستثمارات.

7.3 خلال الفترة حققت المجموعة خسارة من هبـــوط القيمة تبلـــــغ 154,892 د.ك (31 مارس 2009: 38,176 د.ك) مقابل أسهم محلية معينة غير مسعره ، حيث ان القيمة العادلة لهذه الاسهم انخفضت بشكل جوهري لأقل من تكلفتها .

8. استثمار في شركات زميله

اســـــم الشركة	نسبة المساهمة (%)	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك	نسبة المساهمة (%)	31 ديسمبر 2009 (مدققة) د.ك	نسبة المساهمة (%)	31 مارس 2009 (غير مدققة) د.ك
شركة صفوان للتجارة والمقاولات – ش.م.ك (مقفلة)	**47.37**	**7,886,741**	47.37	7,559,890	47.35	7,570,406
شركة إيكاروس العقارية – ش.م.ك (مقفلة)	**25.00**	**584,402**	25.00	582,216	25.00	1,206,177
شركة صناعات الفحم البترولي – ش.م.ك (مقفلة)	**40.82**	**7,756,265**	40.82	7,551,828	38.28	5,139,702
شركة ماك للوساطة بالبورصة – شركة مساهمة (مقفلة)	**47.93**	**301,170**	47.93	292,688	47.93	186,105
مجموعة فالكون للملاحة الجوية المحدوده	**20.00**	**4,143,163**	20.00	4,127,442	20.00	3,867,369
شركة التأمين المتحدة – شركة مساهمة (مقفلة)	**18.39**	**1,154,983**	18.39	1,149,169	18.39	1,123,334
شركة مزايا جيت واي – ش.م.ح	**25.00**	**9,919,834**	25.00	9,853,254	25.00	10,003,059
شركة ايدي السلامة للأنظمة الصحية – ش.م.ب (مقفلة)	-	-	-	-	50.00	1,239,726
		31,746,558		31,116,487		30,335,878

8. تابع / استثمار في شركات زميله

8.1 تم تصنيف شركة التأمين المتحدة – سوريا – شركة مساهمة مقفلة ضمن استثمار في شركة زميلة نظرا لوجود تأثير كبير للمجموعة على السياسات المالية والتشغيلية للشركة الزميلة من خلال التمثيل في مجلس إدارة هذه الشركة .

8.2 تتضمن الإستثمارات في الشركات الزميلة شهرة اقتناء بمبلغ 6,414,335 د.ك (31 ديسمبر 2009 : 6,414,335 د.ك و 31 مارس 2009 : 4,970,021 د.ك) .

8.3 قامت المجموعة بتسجيل حصتها في شركة صفوان للتجارة والمقاولات وشركة التأمين المتحدة – شركة مساهمة (مقفلة) و وشركة صناعات الفحم البترولي – ش.م.ك (مقفلة) بناءا على البيانات المالية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 . باستثناء شركة مزايا جت واي التي لم تباشر انشطتها حتى الان ولا تزال في مراحل التأسيس الاولى . فقد تم تسجيل نتائج كافة الشركات الزميلة الأخرى استنادا الى حسابات الادارة كما في 31 ديسمبر 2009 .

8.4 يتضمن حساب الإستثمارات في شركة مزايا جيت واي مبلغ 9,698,687 د.ك مستحق من هذه الشركة الزميلة (31 ديسمبر 2009 : 9,631,614 د.ك ، و 31 مارس 2009 : 9,784,558 د.ك) وقد تم إضافة هذا المبلغ الى تكلفة الإستثمار حيث أنه سيستخدم في سداد حصة الشركة الأم في زيادة رأس مال شركة مزايا جيت واي والتي من المتوقع الموافقة عليها خلال عام 2010.

9. عقارات استثمارية

	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدققة) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدققة) د.ك
عقارات استثمارية	**7,316,144**	7,303,638	7,840,713
اراضي وعقارات قيد التطوير	**74,828,076**	74,669,631	82,885,037
	82,144,220	81,973,269	90,725,750

فيما يلي الحركة على العقارات الإستثمارية :

	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدققة) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدققة) د.ك
الرصيد في 1 يناير	**81,973,269**	87,708,686	87,708,686
استبعادات خلال الفترة / السنة	-	(4,223,176)	-
اضافات خلال الفترة / السنة	**145,055**	1,550,191	278,812
التغير في القيمة العادلة	-	(3,101,983)	2,738,252
تعديلات تحويل عملات أجنبية ناتجة عن التجميع	**25,896**	39,551	-
	82,144,220	81,973,269	90,725,750

قررت المجموعة خلال الفترة تقييم عقاراتها الإستثمارية من قبل مقيمين خارجيين مستقلين كل نصف سنة بدلا من تقييمها كل ثلاثة أشهر كما تم العمل به سابقا .

قامت المجموعة خلال الفترة ببيع بعض العقارات الإستثمارية الواقعة في العراق ، والتي تم تخفيض قيمتها بالكامل في السنوات السابقة ، لقاء مبلغ قدره 124,725 د.ك نتج عنه ربح بنفس المبلغ أدرج ضمن بيان الدخل للفترة .

ان العقارات أعلاه تقع في دول مجلس التعاون الخليجي ودول الشرق الأوسط .

10. قروض

	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدققة) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدققة) د.ك
قروض	**42,665,841**	44,801,388	52,899,215
أدوات دين إسلامية	**16,457,512**	15,356,368	18,974,626
	59,123,353	60,157,756	71,873,841

10.1 فيما يلي تحليل استحقاق للقروض وأدوات الدين الإسلامي :

	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدققة) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدققة) د.ك
أقل من سنة	**41,888,030**	42,094,395	54,563,900
من سنة الى ثلاث سنوات	**17,235,323**	18,063,361	17,309,941
	59,123,353	60,157,756	71,873,841

10.2 إن القروض والتسهيلات التي حصلت عليها الشركة الأم ممنوحة بضمان وعد بعدم رهن أي من أصول الشركة الأم.

10.3 بلغ معدل الفائدة الفعلي للقروض 5.97% (31 ديسمبر 2009: 6.5% و 31 مارس 2009 : 6%) .

10.4 بلغ معدل التكلفة الفعلي لأدوات الدين الإسلامي 7% (31 ديسمبر 2009: 7% و 31 مارس 2009 : 8%)

11. سندات دائنة

خلال شهر أكتوبر 2007 ، قامت الشركة الأم بالدخول في اتفاقية لإصدار سندات غير مضمونة بمبلغ 10,000,000 د.ك بفائدة ثابتة وبمبلغ 3,320,000 د.ك بفائدة متغيرة بسعر اصدار 100% من المبلغ الأصلي وتستحق السداد خلال ثلاث سنوات من تاريخ الإصدار. تحمل تلك السندات المصدرة فائدة ثابتة بمعدل 7.87% سنويا وسندات الفائدة المتغيرة 1.75% فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي . تستحق الفائدة كل نصف سنة بأثر رجعي.

في 5 ابريل 2005 اصدرت الشركة الأم سندات غير مضمونة بمبلغ 20,000,000 د.ك بسعر اصدار نسبته 100% من قيمتها الأصلية تستحق في 5 ابريل 2010 . مع ذلك فقد تم في 29 مارس 2010 تمديد فترة استحقاق السندات حتى تاريخ 5 ابريل 2011 . تحمل السندات فائدة ثابتة بنسبة 8.375% سنويا . تستحق الفوائد كل نصف سنة بأثر رجعي .

12. رأس المال

ان رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع البالغ 52,828,125 د.ك ، موزع على 528,281,250 سهم بقيمة اسمية تبلغ 100 فلس للسهم الواحد كما في 31 مارس 2010 و 31 ديسمبر 2009 و 31 مارس 2009 .

13. معاملات مع أطراف ذات صله

تتمثل الأطراف ذات الصلة في شركات زميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وأطراف ذات صلة أخرى مثل المساهمين الرئيسيين وشركات يملك فيها اعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة حصصاً رئيسية أو بإمكانهم ممارسة تأثير ملموس أو سيطرة مشتركة عليها.

فيما يلي أهم المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات الصلة والمتضمنة في المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة :

	31 مارس 2010 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2009 (مدققة)	31 مارس 2009 (غير مدققة)
المعاملات في بيان المركز المالي المكثف المجمع	**د.ك**	د.ك	د.ك
مستحق من أطراف ذات صلة (ضمن بند مدينون وموجودات أخرى – انظر ايضاح 6)	**239,061**	261,465	1,964,100
مستحق لأطراف ذات صله (ضمن بند دائنون ومطلوبات أخرى)	**330,859**	324,320	10,998,240

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2010 (غير مدقق)	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2009 (غير مدقق)
	د.ك	د.ك
مزايا الإدارة العليا :		
منافع قصيرة الاجل	**71,031**	105,947
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**4,802**	7,833

14. معلومات القطاعات

تتركز انشطة المجموعة في ثلاثة قطاعات رئيسية ، هي القطاع العقاري وقطاع الإستثمارات وقطاع التمويل ، تستند نتائج القطاعات الى معلومات التقارير الداخلية للإدارة التي يتم ارسال تقرير بها الى الإدارة العليا للمجموعة .

فيما يلي التحليل القطاعي والذي يتماشى مع التقارير الداخلية المقدمة للإدارة :

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2010	**القطاع العقاري** د.ك	**القطاع الإستثماري** د.ك	**قطاع التمويل** د.ك	**بنود غير موزعة** د.ك	**المجموع** د.ك
صافي الإيرادات	**228,813**	**1,184,244**	**-**	**124,989**	**1,538,046**
المصاريف والأعباء الأخرى	**-**	**(154,892)**	**(1,694,978)**	**(1,321,271)**	**(3,171,141)**
ربح / (خسارة) الفترة	**228,813**	**1,029,352**	**(1,694,978)**	**(1,196,282)**	**(1,633,095)**
الموجودات	**82,144,220**	**76,212,895**	**26,017,773**	**9,031,106**	**193,405,994**
الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2009					
صافي الإيرادات	**2,831,318**	**(808,417)**	**323,230**	**173,292**	**2,519,423**
المصاريف والأعباء الأخرى	**-**	**-**	**(2,191,178)**	**(1,128,415)**	**(3,319,593)**
ربح / (خسارة) الفترة	**2,831,318**	**(808,417)**	**(1,867,948)**	**(955,123)**	**(800,170)**
الموجودات	**90,725,750**	**70,914,380**	**30,112,170**	**30,767,482**	**222,519,782**

15. ارتباطات والتزامات طارئة

	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدققة) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدققة) د.ك
ضمانات بنكية	**56,050**	56,050	114,512
اقساط غير مطلوبة من استثمارات مالية	**2,803,074**	2,783,689	1,125,576
اقساط غير مطلوبة من استثمارات في شركات زميلة	**-**	-	5,000,000
التزامات رأسمالية متعلقة بموجودات غير ملموسة	**1,629,665**	1,852,177	-

16. موجودات مدارة

تدير المجموعة صناديق استثمارية مشتركة ومحافظ مالية نيابة عن المساهمين الرئيسين وأطراف ذات صله اخرى وعملاء خارجيين ، والمحافظة على الأوراق المالية في حسابات الأمانة غير المدرجة في بيان المركز المالي للمجموعة . وقد بلغت الموجودات المدارة 29,173,000 د.ك في 31 مارس 2010 (31 ديسمبر 2009: 29,292,000 د.ك و 31 مارس 2009: 10,276,000 د.ك).