المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة

شركة المال للاستثمار – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت
31 مارس 2011 (غير مدققة)

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

المحتويات

	صفحة
تقرير المراجعة	1
بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع	2
بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع	3
بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	4
بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع	6 - 5
بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع	7
إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة	15 - 8

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 حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

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

المقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع المرفق لشركة المال للاستثمار — شركه مساهمه كويتيه (مقفلة) والشركات التابعة لها كما في 31 مارس 2011 والبيانات المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به للدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. ان الإدارة 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).

تقرير المراجعة حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

استنادا الى مراجعتنا ، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة متفقة مع السجلات المحاسبية للشركة ، حسبما وصل اليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال فترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2011 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لسنة 1960 أو النظام الأساسي للشركة والتعديلات اللاحقة لهما على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة أو في مركزها المالي.
كذلك ، ومن خلال مراجعتنا ، لم يرد الى علمنا وجود مخالفات جوهرية خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2011.لاحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به.

عبداللطيف محمد العيبان (CPA)
(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)
جرانت ثورنتون — القطامى 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

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

بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2011 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك
الإيرادات			
(خسائر) / أرباح محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**(189,146)**	37
(خسائر) / ارباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**(190,108)**	6,830
خسائر محققة من بيع استثمارات متاحه للبيع		**(18,177)**	(640)
إيرادات توزيعات أرباح		**157,655**	426,725
حصة في نتائج شركات زميلة		**(82,385)**	521,494
ربح بيع عقارات استثمارية		**-**	124,725
إيرادات فوائد وصكوك		**193,452**	229,798
صافي إيرادات خدمات الإتصالات		**80,410**	35,085
أتعاب ادارية وإيرادات أخرى	3	**146,199**	193,992
ربح / (خسارة) تحويل عملات أجنبية		**474,820**	(533,670)
		572,720	1,004,376
المصاريف والأعباء الأخرى			
تكاليف تمويل		**1,542,519**	1,694,978
تكاليف موظفين		**428,245**	449,985
مصاريف عمومية وإدارية وأخرى		**397,803**	337,616
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	8.3	**60,703**	154,892
مخصص هبوط قيمة مدينون وموجودات أخرى	7 - أ	**2,138,186**	-
		4,567,456	2,637,471
خسارة الفترة		**(3,994,736)**	(1,633,095)
الخاصة بـــ:			
مالكي الشركة الأم		**(4,063,980)**	(1,405,533)
الحصص غير المسيطرة		**69,244**	(227,562)
		(3,994,736)	(1,633,095)
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	4	**(7.69) فلس**	(2.66) فلس

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 8- 15 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة .

بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2011 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك
خسارة الفترة	**(3,994,736)**	(1,633,095)
إيرادات شاملة أخرى:		
فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	**(625,556)**	154,603
استثمارات متاحة للبيع :		
- صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال الفترة	**(160,743)**	(264,306)
- المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة البيع	**18,177**	5,553
- المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة هبوط في القيمة	**60,703**	154,892
حصة في ايرادات شاملة اخرى لشركات زميلة	**150,254**	38,513
مجموع الايرادات الشاملة الاخرى خلال الفترة	**(557,165)**	89,255
مجموع الايرادات الشاملة خلال الفترة	**(4,551,901)**	(1,543,840)
مجموع الإيرادات الشاملة الخاصة بـــ		
مالكي الشركة الام	**(4,515,634)**	(1,356,402)
الحصص غير المسيطرة	**(36,267)**	(187,438)
	(4,551,901)	(1,543,840)

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	31 مارس 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	5	**24,459,609**	19,078,995	7,444,080
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	6	**5,830,036**	15,145,525	2,688,297
مدينون وموجودات أخرى	7	**33,931,973**	35,476,892	35,716,460
استثمارات متاحة للبيع	8	**26,187,467**	26,555,636	31,381,696
استثمار في صكوك		**6,718,506**	6,177,737	6,887,928
استثمار في شركات زميلة		**6,846,902**	6,942,401	22,047,871
عقارات استثمارية	9	**88,958,771**	89,096,476	82,144,220
ممتلكات ومعدات		**1,045,020**	1,075,406	1,169,185
موجودات غير ملموسة		-	-	3,835,925
شهرة		**90,332**	90,332	90,332
مجموع الموجودات		**194,068,616**	199,639,400	193,405,994
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات				
دائنون ومطلوبات أخرى		**23,450,706**	22,592,653	17,757,565
قروض	10	**46,496,758**	48,429,381	59,123,353
سندات دائنة	11	**33,320,000**	33,320,000	33,320,000
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**510,503**	454,816	391,090
إجمالي المطلوبات		**103,777,967**	104,796,850	110,592,008
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
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		**20,468**	390,259	906,910
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**500,471**	582,334	156,903
خسائر متراكمة		**(8,130,296)**	(4,066,316)	(17,488,465)
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		**73,198,370**	77,714,004	64,383,075
الحصص غير المسيطرة		**17,092,279**	17,128,546	18,430,911
إجمالي حقوق الملكية		**90,290,649**	94,842,550	82,813,986
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**194,068,616**	199,639,400	193,405,994

لؤي جاسم الخرافي
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 8 - 15 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة .

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

	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم								الحصص غير المسيطرة	المجموع
	رأس المال	علاوة اصدار أسهم	احتياطي قانوني	احتياطي اختياري	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	خسائر متراكمة	المجموع الفرعي		
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
صيد في 1 يناير 2011	52,828,125	18,375,000	4,802,301	4,802,301	390,259	582,334	(4,066,316)	77,714,004	17,128,546	94,842,550
ارة الفترة	-	-	-	-	-	-	(4,063,980)	(4,063,980)	69,244	(3,994,736)
ات شاملة أخرى للفترة	-	-	-	-	(369,791)	(81,863)	-	(451,654)	(105,511)	(557,165)
ع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	-	-	-	(369,791)	(81,863)	(4,063,980)	(4,515,634)	(36,267)	(4,551,901)
صيد في 31 مارس 2011	**52,828,125**	**18,375,000**	**4,802,301**	**4,802,301**	**20,468**	**500,471**	**(8,130,296)**	**73,198,370**	**17,092,279**	**90,290,649**

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

	حقوق ملكية مالكي الشركة الأم								الحصص غير المسيطرة	المجموع
	رأس المال	علاوة اصدار أسهم	احتياطي قانوني	احتياطي اختياري	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	خسائر متراكمة	المجموع الفرعي		
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
يد 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
ارة الفترة	-	-	-	-	-	-	(1,405,533)	(1,405,533)	(227,562)	(1,633,095)
ات شاملة أخرى للفترة	-	-	-	-	152,992	(103,861)	-	49,131	40,124	89,255
ع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	-	-	-	152,992	(103,861)	(1,405,533)	(1,356,402)	(187,438)	(1,543,840)
يد 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

يضاحات المبينة على الصفحات 8- 15 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	ايضاح	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2011 (غير مدقق)	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2010 (غير مدقق)
		د.ك	د.ك
أنشطة التشغيل			
خسارة الفترة		**(3,994,736)**	(1,633,095)
تعديلات لـــ:			
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع		**60,703**	154,892
هبوط قيمة مدينون وموجودات أخرى		**2,138,186**	
ربح بيع عقارات استثمارية		**-**	(124,725)
خسائر محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع		**18,177**	640
إيرادات توزيعات أرباح		**(157,655)**	(426,725)
حصة في نتائج شركات زميلة		**82,385**	(521,494)
استهلاك		**30,386**	60,178
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**55,688**	42,299
إيرادات فوائد وصكوك		**(193,452)**	(229,798)
تكاليف تمويل		**1,542,519**	1,694,978
		(417,799)	(982,850)
التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**9,315,489**	(5,448)
مدينون وموجودات أخرى		**(593,267)**	(117,385)
دائنون ومطلوبات أخرى		**114,238**	(2,601,202)
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة التشغيل		**8,418,661**	(3,706,885)
أنشطه الاستثمار			
صافي التغير في الصكوك		**(540,769)**	(81,494)
اضافات على ممتلكات ومعدات		**-**	(22,764)
المحصل من بيع / استرداد استثمارات متاحة للبيع		**160,270**	319,561
المحصل من بيع عقارات استثمارية		**-**	124,725
اضافات على عقارات استثمارية		**(9,409)**	(145,055)
اضافات على موجودات غير ملموسة		**-**	(273,251)
إيرادات توزيعات ارباح مستلمة		**157,655**	426,725
إيرادات فوائد وصكوك مستلمة		**193,452**	229,032
صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة الاستثمار		**(38,801)**	577,479
أنشطه التمويل			
سداد قروض		**(1,932,623)**	(1,034,403)
تكاليف تمويل مدفوعة		**(1,066,623)**	(192,798)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		**(2,999,246)**	(1,227,201)
صافي الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل		**5,380,614**	(4,356,607)
النقد والنقد المعادل في بداية الفترة		**17,178,995**	11,800,687
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	5	**22,559,609**	7,444,080

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 8 – 15 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعه .

ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2011 (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 خاضعة لدى بنك الكويت المركزي كشركة استثمارية وأسهمها مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية . إن الشركة الأم والشركات التابعة لها يشار اليهما معا "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 2011 من قبل اعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 30 مايو 2011 .

اعتمد مجلس الإدارة للشركة البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 بتاريخ 6 ابريل 2011 ، وهي خاضعة لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية القادم.

2 . أسس الإعداد

تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2011 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 "التقارير المالية المرحلية" باستثناء ما هو مبين أدناه.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 وفقاً للتعليمات التنفيذية في دولة الكويت حول مؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. تتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 حول المخصص المجمع لانخفاض القيمة والتي حلت محلها متطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام، على كافة التسهيلات الإئتمانية (بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمان) التي لم يتم تحديد مخصص لها.

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة تتفق مع تلك السياسات المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 باستثناء تطبيق التعديلات على معايير وتفسيرات معينة كما هو مبين أدناه.

تم عرض المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة بالدينار الكويتي وهي العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم.

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.

إن نتائج التشغيل للفترة المرحلية لا تعبر بالضرورة عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011.

للحصول على معلومات إضافية، يمكن الرجوع إلى البيانات المالية المجمعة المدققة السنوية للشركة والإيضاحات المتعلقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

2 . تابع / أسس الإعداد

تطبيق التعديلات على المعايير والتفسيرات

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 2011. تم اجراء بعض التعديلات الأخرى على المعايير كما تم اصدار بعض المعايير والتفسيرات الجديدة لكن غير مطبقة وليس من المتوقع ان يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة .

المعيار او التفسير	*يسري للفترات السنوية التي تبدأ في*
التحسينات السنوية لعام 2010	1 يوليو 2010 و 1 يناير 2011
IAS 24 افصاحات الاطراف ذات الصلة – تعديل	1 يناير 2011

التحسينات السنوية لعام 2010

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) في مايو 2010 باصدار تحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS). ان معظم هذه التعديلات أصبحت نافذة المفعول في الفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يوليو 2010 و 1 يناير 2011. تقوم التحسينات لعام 2010 بتعديل بعض احكام المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 3، وتوضيح عرض مطابقة كل بند من بنود الايرادات الشاملة الاخرى وكذلك توضيح بعض متطلبات الافصاحات الخاصة بالادوات المالية. ان عملية التطبيق لم يكن لها أي أثر على أداء المجموعة او مركزها المالي.

معيار المحاسبة الدولي رقم 24 (IAS 24) ايضاح الاطراف ذات العلاقة (المعدل)

يوضح المعيار المعدل تعريف الاطراف ذات العلاقة وذلك لتبسيط تحديد هذه العلاقات وازالة التناقضات في تطبيقه. كما يقدم المعيار المعدل اعفاء جزئيا لمتطلبات الافصاح الخاصة بالمنشآت المرتبطة بالدولة. لم يكن لهذا التطبيق أي أثر على أداء المجموعة او مركزها المالي.

ان المعايير والتفسيرات المعدلة التالية قد تم اصدارها لكن لم يتم تنفيذها بعد و لم يتم تطبيقها من قبل المجموعة في الفترة الحالية:

المعيار او التفسير	*يسري للفترات السنوية التي تبدأ في*
IFRS 7 الادوات المالية: الافصاحات – تعديل	1 يوليو 2011
IFRS 9 الادوات المالية: التصنيف والقياس	1 يناير 2013
IAS 12 ضرائب الدخل – تعديل	1 يناير 2012

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 (IFRS 7) الادوات المالية: الافصاحات

ان التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 – الادوات المالية: الافصاحات نتجت كجزء من مراجعة شاملة للانشطة خارج الميزانية العمومية. ان هذه التعديلات سوف تسمح لمستخدمي البيانات المالية بتحسين فهمهم لمعاملات تحويل الاصول المالية (على سبيل المثال، عمليات التوريق المالي)، بما في ذلك فهم الآثار المحتملة لاية مخاطر قد تبقى لدى المنشأة التي قامت بتحويل الاصول. تتطلب التعديلات ايضا افصاحات اضافية اذا تم اجراء قدر غير متناسب من معاملات التحويل حول نهاية فترة التقرير. ليس من المتوقع ان يكون لتطبيق هذا التعديل اي أثر جوهري على اداء المجموعة او مركزها المالي.

2 . تابع / أسس الإعداد

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) الادوات المالية (يسري ابتداء من 1 يناير 2013)

ينوي مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB استبدال كامل معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم 39: الأدوات المالية – التحقق والقياس بمعيار بديل IFRS رقم (9) والذي يتم اصداره على مراحل. حتى تاريخه، تم اصدار الفصول المتعلقة بالتحقق (التسجيل) والتصنيف والقياس والاستبعاد المتعلقة بالأصول والخصوم المالية. وتم تفعيل تطبيق تلك الفصول للسنوات المالية التي تبدأ في 1 يناير 2013. ولا تزال الفصول الأخرى المتعلقة بطرق انخفاض القيمة ومحاسبة التحوط قيد التطوير.

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 حتى اشعار آخر .

لم تقم الإدارة بتقييم التأثير المحتمل من هذه التعديلات على البيانات المالية للمجموعة . لكن ، لا تتوقع الإدارة تطبيق التعديلات حتى يتم نشر جميع اقسام المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) وبالتالي يستطيعون عمل تقييم شامل لتأثير التغيرات .

معيار المحاسبة الدولي رقم 12 (IAS 12) ضرائب الدخل

ان التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 12 يوفر حلا عمليا للقضايا الناشئة في قياس الضريبة المؤجلة المتعلقة بالاصل اعتمادا على ما اذا كانت المنشأة تتوقع استرداد القيمة الدفترية للاصل من خلال الاستخدام او البيع. كما ان التعديل يقدم افتراضا على ان استرداد القيمة الدفترية ما يكون عادة من خلال البيع. ونتيجة للتعديلات، فان SIC-21 ضرائب الدخل واسترداد الاصول غير القابلة للاستهلاك المعاد تقييمها لم يعد يطبق على العقارات الاستثمارية المدرجة بالقيمة العادلة. ليس لهذا التعديل علاقة بانشطة المجموعة.

3. أتعاب ادارية وإيرادات أخرى

	الثلاثة أشهر المنتهية في	
	31 مارس 2011	31 مارس 2010
	(غير مدقق)	(غير مدقق)
	د.ك	د.ك
اتعاب ادارية واستشارات	**40,810**	86,161
ايراد ايجار	**93,267**	104,088
ايرادات أخرى	**12,122**	3,743
	146,199	193,992

4. خسارة السهم الأساسية والمخففة

تحتسب خسارة السهم 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 2011	31 مارس 2010
	(غير مدقق)	(غير مدقق)
خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	**(4,063,980)**	(1,405,533)
المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (باستثناء اسهم خزينة)	**528,281,250**	528,281,250
خسارة السهم الأساسية والمخففة (فلس)	**(7.69)**	(2.66)

5. النقد والنقد المعادل

	31 مارس 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك
نقد وأرصدة لدى البنوك	**18,600,081**	9,836,903	3,935,664
ودائع قصيرة الأجل	**4,967,730**	4,954,709	3,500,719
نقد لدى مدراء المحافظ	**891,798**	4,287,383	7,697
النقد والنقد المعادل كما في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	**24,459,609**	19,078,995	7,444,080
مطروحا : ودائع محتجزة *	**(1,900,000)**	(1,900,000)	-
النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع	**22,559,609**	17,178,995	7,444,080

* ان الودائع قصيرة الأجل البالغة 1,900,000 د.ك (31 ديسمبر 2010 : 1,900,000 د.ك و 31 مارس 2010 : لا شئ) والخاصة باحدى الشركات التابعة مرهونة مقابل ادوات دين اسلامية لنفس الشركة التابعة.

إن الودائع قصيرة الأجل تحمل معدل فائدة فعلي بنسبة 1.63% (31 ديسمبر 2010 : 1.32% و 31 مارس 2010 : 2%) .

6. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدققة) د.ك	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك
محتفظ بها للمتاجرة :			
أسهم مسعرة	-	66,375	7,070
محددة عند التحقق المبدئي :			
محافظ وصناديق مدارة	**4,208,054**	13,457,173	115,451
أسهم غير مسعرة	**1,621,982**	1,621,977	2,565,776
	5,830,036	15,079,150	2,681,227
	5,830,036	15,145,525	2,688,297

7. مدينون وموجودات أخرى

	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدققة) د.ك	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك
دفعات مقدمة لشراء استثمارات (انظر أ)	**11,854,489**	14,158,655	15,930,730
مصاريف تطوير مستردة (انظر ب)	**13,193,865**	12,469,189	8,856,701
مستحق من أطراف ذات صله – صافي بعد المخصص (أنظر ج)	**7,186,345**	7,273,868	9,937,748
مدينون تجاريون	**1,281,439**	1,137,366	250,101
ايراد مستحق	**312,438**	331,665	352,314
موجودات أخرى	**103,397**	106,149	388,866
	33,931,973	35,476,892	35,716,460

7. تابع / مدينون وموجودات أخرى

أ. يتضمن بند دفعات مقدمة لشراء استثمارات مبلغ (صافي) قدره 10,690,929 د.ك (31 ديسمبر 2010 : 12,985,776 د.ك و 31 مارس 2010: 13,364,720 د.ك) يمثل الدفعات المقدمة لإنشاء البنية التحتية لمشروع اتصالات في العراق وجاري حاليا تأسيس شركة عراقية جديدة لتملك ذلك المشروع وتحديد حصة المجموعة النهائية من رأس المال في تلك الشركة العراقية. قامت الشركة خلال الربع الحالي بإحتساب مخصص بقيمة 2,138,186 د.ك مقابل تكلفة المشروع المذكور اعلاه.

ب. ان مصاريف التطوير المستردة تمثل التكاليف المدفوعة لتطوير مشروع مدينة اقتصادية متكاملة في المملكة العربية السعودية بالاشتراك مع السلطات السعودية. ان الشركة الام هي المطوّر الرئيسي لهذا المشروع. كما سيتم تأسيس شركة مساهمة في المملكة العربية السعودية لإدارة وامتلاك هذا المشروع ، جاري حاليا الانتهاء من الاجراءات القانونية اللازمة لتأسيس هذه الشركة السعودية المساهمة . وفقا للاتفاقية المبرمة مع السلطات السعودية ، عند انشاء الشركة السعودية المساهمة ، فان اجمالي التكاليف المتكبدة للمشروع سيتم ردها الى المجموعة .

ج. خلال الربع الرابع في 2010 قامت إدارة الشركة الأم بإحتساب مخصص بمبلغ 2,338,647 د.ك ، بنسبة 25% على الرصيد المستحق من طرف ذي صلة.

8. استثمارات متاحة للبيع

	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدققة) د.ك	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك
استثمارات في اسهم غير مسعرة	**13,020,727**	13,326,400	16,409,560
استثمارات في صناديق ملكية خاصة	**8,546,272**	8,546,697	9,882,398
استثمارات في صناديق ملكية مباشرة	**3,557,309**	3,479,889	3,867,272
استثمار في محافظ مداره من قبل الغير	**1,063,159**	1,202,650	1,222,466
	26,187,467	26,555,636	31,381,696

8.1 يتضمن بند استثمارات متاحة للبيع ، استثمار بمبلغ 6,139,539 د.ك (31 ديسمبر 2010 : 6,207,259 د.ك و 31 مارس 2010: 8,055,952 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 . ترى إدارة المجموعة ان المعلومات المتاحة عن هذه الإستثمارات لا تشير الى وجود اي انخفاض إضافي في القيمة.

8.2 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.

8.3 خلال الفترة ، حققت المجموعة خسارة من هبـــوط قيمة استثمارات 60,703 د.ك (31 مارس 2010: 154,892 د.ك) مقابل أسهم محلية وأجنبية معينة غير مسعره .

9. عقارات استثمارية

	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدققة) د.ك	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك
عقارات استثمارية	**8,800,332**	8,947,445	7,316,144
اراضي وعقارات قيد التطوير	**80,158,439**	80,149,031	74,828,076
	88,958,771	89,096,476	82,144,220

فيما يلي الحركة على العقارات الإستثمارية :

	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدققة) د.ك	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك
الرصيد في 1 يناير	**89,096,476**	81,973,269	81,973,269
اضافات خلال الفترة / السنة	**9,409**	1,968,597	145,055
التغير في القيمة العادلة	-	5,468,909	-
تعديلات تحويل عملات أجنبية ناتجة عن التجميع	**(147,114)**	(314,299)	25,896
	88,958,771	89,096,476	82,144,220

ان عقارات استثمارية لشركة محلية تابعة بقيمة تبلغ 5,611,374 د.ك (31 ديسمبر 2010 : 5,637,945 د.ك و 31 مارس 2010: لا شئ) مرهونة مقابل أدوات دين اسلامية ممنوحة لنفس الشركة التابعة.
ان العقارات أعلاه تقع في دول مجلس التعاون الخليجي ودول الشرق الأوسط .
يتم تقييم العقارات الإستثمارية من قبل مقيمين خارجيين مستقلين كل نصف سنة.

10. قروض

	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدققة) د.ك	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك
قروض	**27,750,000**	29,818,953	42,665,841
أدوات دين إسلامية (انظر ايضاح 5)	**18,746,758**	18,610,428	16,457,512
	46,496,758	48,429,381	59,123,353

10.1 فيما يلي تحليل استحقاق للقروض وأدوات الدين الإسلامي :

	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدققة) د.ك	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك
أقل من سنة	**18,250,000**	18,818,953	41,888,030
من سنة الى خمس سنوات	**28,246,758**	29,610,428	17,235,323
	46,496,758	48,429,381	59,123,353

10.2 إن القروض والتسهيلات التي حصلت عليها الشركة الأم ممنوحة بضمان سلبي بعدم رهن أي من أصول الشركة الأم.
10.3 إن عقارات استثمارية وودائع لأجل لشركة تابعة محلية مرهونة مقابل أداة دين اسلامية بمبلغ 7,746,758 د.ك في (31 ديسمبر 2010 بمبلغ 7,610,428 د.ك و 31 مارس 2010 بمبلغ لا شئ د.ك) لتلك الشركة التابعة.
10.4 بلغ معدل الفائدة الفعلي على القروض ما نسبته 6.5% (31 ديسمبر 2010: 6.5% و 31 مارس 2010 : 5.97%) .
10.5 بلغ معدل التكلفة الفعلي لأدوات الدين الإسلامي ما نسبته 7.46% (31 ديسمبر 2010: 7.46% و 31 مارس 2010 : 7%)

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 وسندات بمبلغ 3,320,000 د.ك بفائدة متغيرة بسعر اصدار 100% من المبلغ الأصلي وكانت تستحق السداد في 2 أكتوبر 2010 ، وقد تم في 23 سبتمبر 2010 تمديد فترة استحقاق تلك السندات من قبل حامليها حتى 2 اكتوبر 2012 . تحمل تلك السندات المصدرة فائدة ثابتة بمعدل 8.875% سنويا وسندات الفائدة المتغيرة بنسبة 5.5% 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 وكانت تستحق في 5 ابريل 2010 . وقد تم في 29 مارس 2010 تمديد فترة استحقاق تلك السندات من قبل حاملي هذه السندات حتى تاريخ 5 ابريل 2011 . تحمل السندات فائدة ثابتة بنسبة 8.375% سنويا . تستحق الفوائد كل نصف سنة بأثر رجعي . تم تسديد كافة السندات المصدرة أعلاه في ابريل 2011.

12. رأس المال

ان رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع للشركة الأم البالغ 52,828,125 د.ك ، موزع على 528,281,250 سهم بقيمة اسمية تبلغ 100 فلس للسهم الواحد كما في 31 مارس 2011 و 31 ديسمبر 2010 و 31 مارس 2010 .

13. معاملات مع أطراف ذات صله

تتمثل الأطراف ذات الصلة في شركات زميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وأطراف أخرى ذات صلة 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 ضمن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة :

	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدققة) د.ك	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك
أرصدة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع			
مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 7) *	**7,186,345**	7,273,868	239,061
مستحق الى أطراف ذات صله* *	**3,113,709**	3,181,456	330,859
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن بند ذمم دائنة تجارية)	**1,643,425**	1,643,634	-

* يتضمن بند مستحق من أطراف ذات صله مبلغ 7,175,895 د.ك صافي بعد المخصص (31 ديسمبر 2010: 7,015,943 د.ك و 31 مارس 2010: 9,698,687 د.ك) يمثل دفعة مقدمة تحت حساب زيادة رأس مال شركة مزايا جيت واي شركة زميلة.

* * قامت المجموعة خلال 2010 بإستلام دفعة بمبلغ 2,750,000 د.ك وبدون فوائد من طرف ذي صله وليس لديها شروط تسديد محددة.

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك
معاملات في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع :		
مزايا الإدارة العليا :		
منافع قصيرة الاجل	**79,968**	71,031
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**4,427**	4,802

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 2011	القطاع العقاري د.ك	القطاع الإستثماري د.ك	قطاع التمويل د.ك	بنود غير موزعة د.ك	المجموع د.ك
صافي الإيرادات	-	(322,161)	193,452	701,429	572,720
المصاريف والأعباء الأخرى	-	(2,207,825)	(1,542,519)	(817,112)	(4,567,456)
خسارة الفترة	-	(2,529,986)	(1,349,067)	(115,683)	(3,994,736)
الموجودات	88,958,771	63,640,997	11,686,236	29,782,612	194,068,616
الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2010					
صافي الإيرادات	228,813	1,184,244	-	(408,681)	1,004,376
المصاريف والأعباء الأخرى	-	(154,892)	(1,694,978)	(787,601)	(2,637,471)
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

15. ارتباطات والتزامات طارئة

	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدققة) د.ك	31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك
ضمانات بنكية	**56,050**	**56,050**	56,050
اقساط غير مطالب بها عن استثمارات مالية	**1,048,582**	**1,061,386**	2,803,074
التزامات رأسمالية متعلقة بموجودات غير ملموسة	**1,325,151**	**1,350,378**	1,629,665

16. موجودات مدارة

تدير المجموعة صناديق استثمارية مشتركة ومحافظ مالية نيابة عن المساهمين الرئيسين وأطراف اخرى ذات صله وعملاء خارجيين، كما تقوم بالإحتفاظ بالأوراق المالية في حسابات الأمانة وجميعها غير المدرجة في بيان المركز المالي للمجموعة . بلغت الأصول المدارة من قبل المجموعة مبلغ 36,493,000 د.ك كما في 31 مارس 2011 (31 ديسمبر 2010: مبلغ 28,373,000 د.ك و 31 مارس 2010: مبلغ 29,173,000 د.ك) ومن ضمن هذه الأصول مبلغ 10,000,000 د.ك (31 ديسمبر 2010 : 10,000,000 د.ك و 31 مارس 2010 : 14,000,000 د.ك) يتم إدارتها نيابة عن أطراف ذات صله.

17 . أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتناسب مع عرض البيانات المالية للفترة الحالية . ان اعادة التصنيف تلك ليس لها اثر على صافي الأصول وحقوق الملكية وصافي نتائج الفترة وصافي الزيادة في النقد والنقد المعادل السابق تسجيله .