المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة

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

31 مارس 2012 (غير مدققة)

شركة المال للاستثمار– ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2012 (غير مدققة)

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	17 - 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

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 2012 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 2012 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لسنة 1960 أو عقد تأسيس الشركة 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

الكويت
17 مايو 2012

بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2012 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2011 (غير مدقق) د.ك
الإيرادات			
خسائر محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		-	(189,146)
خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**(7,906)**	(190,108)
ربح / (خسائر) محققة من بيع استثمارات متاحه للبيع		**18,700**	(18,177)
إيرادات توزيعات أرباح		**201,905**	157,655
حصة في نتائج شركات زميلة	8	**3,528,604**	(82,385)
إيرادات فوائد وصكوك		**172,230**	193,452
صافي إيرادات خدمات الإتصالات		**29,125**	80,410
أتعاب ادارية وإيرادات أخرى	3	**194,800**	146,199
ربح تحويل عملات أجنبية		**171,823**	474,820
		4,309,281	572,720
المصاريف والأعباء الأخرى			
تكاليف تمويل		**1,045,214**	1,542,519
تكاليف موظفين		**347,078**	428,245
مصاريف عمومية وإدارية وأخرى		**218,250**	397,803
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	7.3	**10,841**	60,703
هبوط قيمة شركات زميلة	8.2	**641,850**	-
مخصص هبوط قيمة مدينون وموجودات أخرى	6.1	**2,148,852**	2,138,186
		4,412,085	4,567,456
خسارة الفترة		**(102,804)**	(3,994,736)
الخاصة بـــ:			
مالكي الشركة الأم		**(150,306)**	(4,063,980)
الحصص غير المسيطرة		**47,502**	69,244
		(102,804)	(3,994,736)
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	4	**(0.28) فلس**	(7.69) فلس

بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2012 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2011 (غير مدقق) د.ك
خسارة الفترة	**(102,804)**	(3,994,736)
إيرادات شاملة أخرى:		
فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	**(88,162)**	(625,556)
استثمارات متاحة للبيع :		
– صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال الفترة	**(84,793)**	(160,743)
– المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة البيع	**(18,700)**	18,177
– المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة هبوط في القيمة	**10,841**	60,703
حصة في ايرادات شاملة اخرى لشركات زميلة	**(202,583)**	150,254
مجموع الايرادات الشاملة الاخرى خلال الفترة	**(383,397)**	(557,165)
مجموع الايرادات الشاملة خلال الفترة	**(486,201)**	(4,551,901)
مجموع الإيرادات الشاملة الخاصة بـــ		
مالكي الشركة الام	**(535,019)**	(4,515,634)
الحصص غير المسيطرة	**48,818**	(36,267)
	(486,201)	(4,551,901)

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	31 مارس 2012 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدقق) د.ك	31 مارس 2011 (غير مدقق) د.ك
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	5	**6,836,831**	8,233,732	24,459,609
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**1,776,892**	1,785,273	5,830,036
مدينون وموجودات أخرى	6	**20,366,884**	25,938,551	33,931,973
استثمارات متاحة للبيع	7	**20,549,390**	21,183,160	26,187,467
استثمار في صكوك		**6,342,156**	6,172,525	6,718,506
استثمار في شركات زميلة	8	**12,913,296**	6,451,493	6,846,902
عقارات استثمارية	9	**72,328,445**	72,345,033	88,958,771
ممتلكات ومعدات		**936,866**	959,021	1,045,020
شهرة		**90,332**	90,332	90,332
مجموع الموجودات		**142,141,092**	143,159,120	194,068,616
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات				
دائنون ومطلوبات أخرى	10	**20,883,468**	21,515,619	23,450,706
قروض	11	**47,895,292**	47,780,676	46,496,758
سندات دائنة	12	**13,320,000**	13,320,000	33,320,000
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**449,163**	463,455	510,503
إجمالي المطلوبات		**82,547,923**	83,079,750	103,777,967
حقوق الملكية				
رأس المال	13	**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		**(269,157)**	22,904	20,468
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**388,225**	480,877	500,471
خسائر متراكمة		**(35,232,062)**	(35,081,756)	(8,130,296)
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		**45,694,733**	46,229,752	73,198,370
الحصص غير المسيطرة		**13,898,436**	13,849,618	17,092,279
إجمالي حقوق الملكية		**59,593,169**	60,079,370	90,290,649
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**142,141,092**	143,159,120	194,068,616

لؤي جاسم الخرافي
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 8 - 17 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة .

ان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع

	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
رصيد في 1 يناير 2012 (مدقق)	52,828,125	18,375,000	4,802,301	4,802,301	22,904	480,877	(35,081,756)	46,229,752	13,849,618	60,079,370
سارة الفترة	-	-	-	-	-	-	(150,306)	(150,306)	47,502	(102,804)
رادات شاملة أخرى للفترة	-	-	-	-	(292,061)	(92,652)	-	(384,713)	1,316	(383,397)
موع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	-	-	-	(292,061)	(92,652)	(150,306)	(535,019)	48,818	(486,201)
رصيد في 31 مارس 2012 (غير مدقق)	**52,828,125**	**18,375,000**	**4,802,301**	**4,802,301**	**(269,157)**	**388,225**	**(35,232,062)**	**45,694,733**	**13,898,436**	**59,593,169**

ابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع

	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
رصيد في 1 يناير 2011 (مدقق)	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
خسارة الفترة	-	-	-	-	-	-	(4,063,980)	(4,063,980)	69,244	(3,994,736)
رادات شاملة أخرى للفترة	-	-	-	-	(369,791)	(81,863)	-	(451,654)	(105,511)	(557,165)
مجموع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	-	-	-	(369,791)	(81,863)	(4,063,980)	(4,515,634)	(36,267)	(4,551,901)
رصيد في 31 مارس 2011 (غير مدقق)	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

ن الإيضاحات المبينة على الصفحات 8- 17 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	ايضاح	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2012 (غير مدقق)	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2011 (غير مدقق)
		د.ك	د.ك
أنشطة التشغيل			
خسارة الفترة		**(102,804)**	(3,994,736)
تعديلات لـــ:			
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع		**10,841**	60,703
هبوط قيمة مدينون وموجودات أخرى		**2,148,852**	2,138,186
هبوط قيمة شركات زميلة		**641,850**	-
(ربح) / خسائر محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع		**(18,700)**	18,177
إيرادات توزيعات أرباح		**(201,905)**	(157,655)
حصة في نتائج شركات زميلة		**(3,528,604)**	82,385
استهلاك		**23,775**	30,386
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**26,426**	55,688
إيرادات فوائد وصكوك		**(172,230)**	(193,452)
تكاليف تمويل		**1,045,214**	1,542,519
		(127,285)	(417,799)
التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**8,381**	9,315,489
مدينون وموجودات أخرى		**3,604,937**	(593,267)
دائنون ومطلوبات أخرى		**(554,054)**	114,238
صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل		**2,931,979**	8,418,661
أنشطه الاستثمار			
صافي التغير في الصكوك		**(169,631)**	(540,769)
اضافات على ممتلكات ومعدات		**(1,620)**	-
اضافات على شركات زميلة		**(3,894,240)**	-
المحصل من بيع / استرداد استثمارات متاحة للبيع		**559,455**	160,270
اضافات على عقارات استثمارية		**-**	(9,409)
إيرادات توزيعات ارباح مستلمة		**201,905**	157,655
إيرادات فوائد وصكوك مستلمة		**24,664**	193,452
صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار		**(3,279,467)**	(38,801)
أنشطه التمويل			
سداد قروض		**(22,250)**	(1,932,623)
تكاليف تمويل مدفوعة		**(1,027,163)**	(1,066,623)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		**(1,049,413)**	(2,999,246)
صافي (النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل		**(1,396,901)**	5,380,614
النقد والنقد المعادل في بداية الفترة		**6,333,732**	17,178,995
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	5	**4,936,831**	22,559,609

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 8 – 17 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعه .

ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

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 لرقابة 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 2012 من قبل اعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 17 مايو 2012.

وافق مجلس إدارة الشركة الأم على إصدار البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 بتاريخ 6 ابريل 2012 ، وهي خاضعة لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية القادم.

2 . أسس العرض والسياسات المحاسبية الهامة

أسس العرض

تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2012 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 "التقارير المالية المرحلية" باستثناء ما هو مبين أدناه.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 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 2011 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

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

2 . تابع / أسس العرض والسياسات المحاسبية الهامة

تابع / أسس العرض

إن اعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة يتطلب من الإدارة اتخاذ الأحكام والتقديرات والإفتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للأصول والخصوم ، والإيرادات والمصاريف. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

عند اعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة ، فإن الأحكام الجوهرية المتخذة من قبل الإدارة في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات ، هي نفسها المطبقة في البيانات المالية السنوية المجمعة المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011.

ان النتائج التشغيلية لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2012 لا تشير بالضرورة الى النتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012. للحصول على معلومات إضافية، يمكن الرجوع إلى البيانات المالية المجمعة المدققة السنوية للشركة والإيضاحات المتعلقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011.

السياسات المحاسبية الهامة

تطبيق المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية الجديدة و المعدلة خلال الفترة

قامت المجموعة بتطبيق معيار التقارير الدولية المعدل التالي خلال الفترة

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الأدوات المالية – الافصاحات – معدل

ان التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الأدوات المالية – الافصاحات هي جزء من نتاج المراجعة الشاملة على الأنشطة خارج البيانات المالية. ستسمح تلك التعديلات على تحسين ادراك قارئ البيانات المالية حول تحويلات الأصول المالية (على سبيل المثال، المعاملات المالية) بما في ذلك ادراك ما اذا كان هناك تأثير محتمل لأية مخاطر يمكن أن تبقى لدى الشركة التي قامت بتحويل الأصول. كما يتطلب التعديل افصاحات اضافية عندما تكون معاملات التحويل الجزئية قد تم إجرائها في نهاية فترة التقرير. لا يتوقع أن يكون لتبني تلك التعديلات أي أثر جوهري على المركز المالي أو نتائج أعمال المجموعة.

المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

بتاريخ المصادقة على تلك البيانات المالية المجمعة ، تم اصدار بعض المعايير/ التعديلات والتفسيرات من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد و لم يتم تطبيقها مبكرا من قبل المجموعة.

تتوقع الادارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة وللمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ في أو بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير المتوقع أن يكون له ارتباط بالبيانات المالية للمجموعة و المبينة أدناه . هناك بعض التفسيرات والمعاييرالاخرى التي صدرت ولكن ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة.

المعيار أو التفسير	يفعل للسنوات المالية التي تبدأ في
معيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية – تعديل	1 يوليو 2012
معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة – معدل ليصبح معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المنفصلة	1 يناير 2013
معيار المحاسبة الدولي 28 (IAS 28) الإستثمار في شركات زميلة – معدل ليصبح معيار المحاسبة الدولي 28 (IAS 28) الإستثمار في شركات زميلة و شركات محاصة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية	1 يناير 2015
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13): قياس القيمة العادلة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11): ترتيبات مشتركة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12): الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى	1 يناير 2013

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

2 . تابع / أسس العرض والسياسات المحاسبية الهامة

تابع / السياسات المحاسبية الهامة

معيار المحاسبة الدولي رقم(1): عرض البيانات المالية

يتطلب التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) من الشركات أن تقوم بتجميع مكونات الايرادات الشاملة الأخرى المدرجة ضمن بيان الدخل الشامل بناء على المعطيات التالية:

أ) من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل المجمع في الفترات اللآحقة، و

ب) ليس من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل المجمع لاحقا.

ستقوم المجموعة بتغيير العرض الحالي لبيان الدخل الشامل المجمع عند تفعيل هذا التعديل ، لكن ، لن يؤثر على قياس أو تحقق تلك البنود.

معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة – معدل ليصبح معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المنفصلة

نتيجة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10) و المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) الجديدان ، فان معيار المحاسبة الدولي رقم (27) يعنى فقط في البيانات المالية المنفصلة .

معيار المحاسبة الدولي 28 (IAS 28) الإستثمار في شركات زميلة – معل ليصبح معيار المحاسبة الدولي 28 (IAS 28) الإستثمار في شركات زميلة و شركات محاصة

نتيجة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11) و المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) الجديدان ، فان معيار المحاسبة الدولي رقم (28) قد اصبح يتضمن الاستثمارات في شركات المحاصة ضمن مجاله . مع ذلك ، فان طريقة حقوق الملكية ضمن معيار المحاسبة الدولي IAS 28 تبقى كما هي دون تغيير .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية

ينوي مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB استبدال كامل معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم 39: الأدوات المالية – التحقق والقياس . إن المعيار البديل هو العيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) (IFRS 9) يتم اصداره على مراحل . حتى تاريخه، تم اصدار الفصول المتعلقة بالتحقق والتصنيف والقياس والاستبعاد المتعلقة بالأصول والخصوم المالية. وتم تفعيل تطبيق تلك الفصول للسنوات المالية التي تبدأ في 1 يناير 2015. ولا تزال الفصول الأخرى المتعلقة بطرق انخفاض القيمة ومحاسبة التحوط قيد التطوير.

بالرغم من التطبيق المبكر لهذا المعيار ، إلا أن اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة في دولة الكويت قررت في 30 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 .

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

2 . تابع / أسس العرض والسياسات المحاسبية الهامة

تابع / السياسات المحاسبية الهامة

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13): قياس القيمة العادلة

لا يؤثر المعيار (13) على أي بند بأنه يجب تقديره بالقيمه العادلة ، ولكن قام هذا المعيار بتوضيح تعريف القيمة العادلة و تقديم توضيحات و افصاحات معززه مرتبطة بقياس القيمة العادلة. ستقوم ادارة المجموعة بتقييم اثر هذا المعيار الجديد .

معايير التجميع

هنالك مجموعة من معايير التجميع سارية المفعول للفترات السنوية التي تبدأ من او بعد 1 يناير 2013. معلومات عن هذه المعايير الجديدة موضحة ادناه. مازال على ادارة المجموعة تقييم اثر هذه المعايير الجديدة والمعدلة على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10) معيار المحاسبة الدولي رقم (27): البيانات المالية المجمعة والمنفصلة ولجنة تفسيرات المعايير 12 (SIC 12) : تجميع البيانات المالية للمنشات ذات الأغراض الخاصة. حيث يعدل التعريف الخاص بميزة السيطرة كذلك اجراءات توضيحية لمعرفة الحصص في الشركة التابعة. لكن تم الابقاء على اجراءات التجميع والمحاسبة على ما هي بما في ذلك الحصص غير المسيطرة والتغير في نسبة السيطرة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11): ترتيبات مشتركة

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11) معيار المحاسبة الدولي رقم (31) : الحصص في شركات المحاصة. كما ويؤيد بشكل وثيق عمليات المحاسبة من قبل المستثمرين مع حقوقهم وواجباتهم المتعلقة بالترتيبات المشتركة. وبالإضافة إلى ذلك ، تم التخلص من خيارمعيار المحاسبة الدولي 31 الخاص باستخدام التجميع النسبي للمشاريع المشتركة. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11) استخدام طريقة حقوق الملكية ، والتي تستخدم حاليا في الاستثمار في الشركات الزميلة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12): الافصاح عن الحصص في المنشات الأخرى

يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) بدمج وتنسيق متطلبات الافصاح لأنواع مختلفة من الاستثمارات التي تتضمن الشركات التابعة ، والترتيبات المشتركة ، والشركات الزميلة و المنشات المنتظمة غير المجمعة. كما ويقدم متطلبات إفصاح جديدة حول المخاطر التي تتعرض لها المنشأة من مشاركتها مع المنشات المنتظمة.

3. أتعاب ادارية وإيرادات أخرى

	الثلاثة أشهر المنتهية في	
	31 مارس 2012 (غير مدقق) د.ك	31 مارس 2011 (غير مدقق) د.ك
اتعاب ادارية واستشارات	**62,187**	40,810
ايراد ايجار	**132,596**	93,267
ايرادات أخرى	**17**	12,122
	194,800	146,199

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

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 2012	31 مارس 2011
	(غير مدقق)	(غير مدقق)
خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	**(150,306)**	(4,063,980)
المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (بإستثناء اسهم خزينة)	**528,281,250**	528,281,250
خسارة السهم الأساسية والمخففة (فلس)	**(0.28)**	(7.69)

5. النقد والنقد المعادل

	31 مارس 2012	31 ديسمبر 2011	31 مارس 2011
	(غير مدقق)	(مدقق)	(غير مدقق)
	د.ك	د.ك	د.ك
نقد وأرصدة لدى البنوك	**1,038,470**	1,346,395	18,600,081
ودائع قصيرة الأجل	**4,216,227**	5,202,683	4,967,730
نقد لدى مدراء المحافظ	**1,582,134**	1,684,654	891,798
النقد والنقد المعادل كما في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	**6,836,831**	8,233,732	24,459,609
مطروحا : ودائع محتجزة *	**(1,900,000)**	(1,900,000)	(1,900,000)
النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع	**4,936,831**	6,333,732	22,559,609

* ان الودائع قصيرة الأجل البالغة 1,900,000 د.ك (31 ديسمبر 2011 : 1,900,000 د.ك و 31 مارس 2011 : 1,900,000 د.ك) والخاصة باحدى الشركات التابعة مرهونة مقابل ادوات دين اسلامية لنفس الشركة التابعة.

إن الودائع قصيرة الأجل تحمل معدل فائدة فعلي بنسبة 1.08% (31 ديسمبر 2011 : 1.08% و 31 مارس 2011 : 1.63%) .

6. مدينون وموجودات أخرى

	31 مارس 2012	31 ديسمبر 2011	31 مارس 2011
	(غير مدققة)	(مدققة)	(غير مدققة)
	د.ك	د.ك	د.ك
دفعات مقدمة لشراء استثمارات (6.1)	**3,978,385**	9,823,831	11,854,489
مصاريف تطوير مستردة (6.2)	**14,129,549**	14,103,846	13,193,865
مستحق من أطراف ذات صله – صافي بعد المخصص	**95,962**	14,361	7,186,345
مدينون تجاريون	**446,629**	415,698	1,281,439
ايراد مستحق	**881,983**	723,685	312,438
موجودات أخرى	**834,376**	857,130	103,397
	20,366,884	25,938,551	33,931,973

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

6. تابع / مدينون وموجودات أخرى

6.1 يتضمن بند دفعات مقدمة لشراء استثمارات مبلغ (صافي) قدره 2,189,600 د.ك (31 ديسمبر 2011 : 4,375,422 د.ك و 31 مارس 2011: 10,690,929 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 2,148,852 د.ك مقابل تكلفة المشروع المذكور اعلاه.
تتضمن أيضا الدفعات المقدمة كما في 31 ديسمبر 2011 مبلغ 3,958,975 د.ك للمشاركة بتملك شركة تعمل بقطاع الإتصالات بالعراق. تم تحويل المبلغ خلال الفترة الى استثمار في شركات زميلة (أنظر ايضاح 8.1).

6.2 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. سوف يتم تأسيس شركة مساهمة في المملكة العربية السعودية لإدارة وامتلاك هذا المشروع كما أنه 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 على المشروع سوف يتم ردها الى المجموعة .

7. استثمارات متاحة للبيع

	31 مارس 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك
استثمارات في اسهم غير مسعرة	**10,055,346**	10,065,066	13,020,727
استثمارات في صناديق ملكية خاصة	**6,527,806**	7,188,419	8,546,272
استثمارات في صناديق ملكية مباشرة	**3,656,947**	3,630,858	3,557,309
استثمار في محافظ مداره من قبل الغير	**309,291**	298,817	1,063,159
	20,549,390	21,183,160	26,187,467

7.1 يتضمن بند استثمارات متاحة للبيع ، استثمار بمبلغ 3,419,721 د.ك (31 ديسمبر 2011 : 2,274,862 د.ك و 31 مارس 2011: 6,139,539 د.ك) مدرجة بالتكلفة ناقصا هبوط في القيمة 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.

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 قيمة استثمارات 10,841 د.ك (31 مارس 2011: 60,703 د.ك) مقابل أسهم محلية وأجنبية معينة غير مسعره .

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

8. استثمار في شركات زميله

اســـــم الشركة	نسبة المساهمة (%)	31 مارس 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك
شركة إيكاروس العقارية – ش.م.ك (مقفلة) - الكويت	25.00	49,072	49,918	585,657
شركة ماك للوساطة بالبورصة – شركة مساهمة (مقفلة) – تونس	47.93	433,605	384,497	455,109
مجموعة فالكون للملاحة الجوية المحدوده – الجزر العذراء البريطانية	20.00	4,419,013	4,362,083	4,089,314
شركة المتحدة للتأمين– شركة مساهمة (مقفلة) – سوريا	18.39	981,393	973,407	1,037,988
شركة مزايا جيت واي – ش.م.ح – الإمارات العربية المتحدة (8.2)	25.00	-	292,262	292,262
شركة المستثمر الوطني – ليبيا (8.2)	35.00	-	389,326	386,572
شركة زون المتقدمة للتجارة العامة – ذ.م.م (8.1)	30.00	7,030,213	-	-
		12,913,296	6,451,493	6,846,902

8.1 خلال الفترة قامت الشركة بالاستحواذ على 30% من اسهم شركة زون المتقدم للتجارة العامة – ذ.م.م (المالكة لحصة في مجموعة شركات التكنولوجيا والإستثمار المحدودة – جزر العذراء البريطانية ، وهي شركة تعمل بقطاع الإتصالات بالعراق) مقابل مبلغ 3,894,240 د.ك نتج عن ذلك شهرة سلبية بمبلغ 3,135,973 د.ك (الزيادة ما بين حصة المستثمر من صافي القيمة العادلة لأصول وخصوم الشركة الزميلة فوق تكلفة الإستثمار) نتجت عن عملية الشراء وتم تسجيلها في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع تحت بند " حصة في نتائج شركات زميلة".

8.2 قررت الادارة خلال فترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2012 ، اخذ مخصص هبوط في القيمة على القيمة الدفترية لمزايا جيت واي والمستثمر الوطني بمبلغ 641,850 كما في تاريخ التقرير.

9. عقارات استثمارية

	31 مارس 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك
عقارات استثمارية	8,303,959	8,320,547	8,800,332
اراضي وعقارات قيد التطوير (ايضاح 10)	64,024,486	64,024,486	80,158,439
	72,328,445	72,345,033	88,958,771

فيما يلي الحركة على العقارات الإستثمارية :

	31 مارس 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك
الرصيد في 1 يناير	72,345,033	89,096,476	89,096,476
مبيعات خلال الفترة / السنة	-	(3,351,490)	-
اضافات خلال الفترة / السنة	-	9,409	9,409
التغير في القيمة العادلة	-	(13,255,108)	-
تعديلات تحويل عملات أجنبية ناتجة عن التجميع	(16,588)	(154,254)	(147,114)
	72,328,445	72,345,033	88,958,771

ان عقارات استثمارية لشركة محلية تابعة بقيمة تبلغ 5,633,403 د.ك (31 ديسمبر 2011 : 5,639,158 د.ك و 31 مارس 2011: 5,611,394 د.ك) مرهونة مقابل أدوات دين اسلامية ممنوحة لنفس الشركة التابعة.

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

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

10. دائنون ومطلوبات أخرى

ان الرصيد المستحق البالغ 11,236,282 د.ك (31 ديسمبر 2011: 11,267,670 د.ك و 31 مارس 2011 : 11,212,984 د.ك) عن شراء عقار استثماري يتعلق بشراء ارض استثمارية لغرض التطوير في دولة قطر بقيمة جارية 64,024,086 د.ك كما في تاريخ التقرير (ايضاح 9).

11. قروض

	31 مارس 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك
قروض	**28,600,000**	28,622,250	27,750,000
أدوات دين إسلامية (انظر ايضاح 5)	**19,295,292**	19,158,426	18,746,758
	47,895,292	47,780,676	46,496,758

11.1 فيما يلي تحليل استحقاق للقروض وأدوات الدين الإسلامي :

	31 مارس 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك
أقل من سنة	**26,391,548**	21,450,368	18,250,000
من سنة الى خمس سنوات	**21,503,744**	26,330,308	28,246,758
	47,895,292	47,780,676	46,496,758

11.2 إن القروض والتسهيلات التي حصلت عليها الشركة الأم ممنوحة مقابل تعهد سلبي بعدم رهن أي من أصول الشركة الأم.

11.3 إن عقارات استثمارية وودائع لأجل لشركة تابعة محلية مرهونة مقابل أداة دين اسلامية بمبلغ 8,295,929 د.ك (31 ديسمبر 2011 بمبلغ 8,158,426 د.ك و 31 مارس 2011 بمبلغ 7,746,758 د.ك) لتلك الشركة التابعة.

11.4 بلغ معدل الفائدة الفعلي على القروض ما نسبته 6.3% (31 ديسمبر 2011: 6.3% و 31 مارس 2011 : 6.5%) .

11.5 بلغ معدل التكلفة الفعلي لأدوات الدين الإسلامي ما نسبته 6.96% (31 ديسمبر 2011: 6.96% و 31 مارس 2011 : 7.46%)

12. سندات مصدرة

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

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

13. رأس المال

ان رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل يبلغ 52,828,125 د.ك ، موزع على 528,281,250 سهم بقيمة اسمية تبلغ 100 فلس للسهم الواحد كما في 31 مارس 2012 و 31 ديسمبر 2011 و 31 مارس 2011 .

14. 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 2012 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2011 (مدققة)	31 مارس 2011 (غير مدققة)
أرصدة في بيان المركز المالى المرحلى المكثف المجمع	**د.ك**	د.ك	د.ك
مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 7) *	**95,962**	14,361	7,186,345
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى) * *	**3,874,199**	3,859,820	3,113,709
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة التجارية)	**1,568,213**	1,572,624	1,643,425

* * يتضمن الرصيد المستحق الى اطراف ذات صله مبلغ 2,750,000 د.ك مستحق بدون فوائد من طرف ذي صله وليس عليه شروط سداد محددة.

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2012 (غير مدقق)	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2011 (غير مدقق)
معاملات في بيان الدخل المرحلى المكثف المجمع :	**د.ك**	د.ك
مزايا الإدارة العليا :		
منافع قصيرة الاجل	**92,762**	79,968
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**9,192**	4,427

15. معلومات القطاعات

تتركز انشطة المجموعة في ثلاثة قطاعات رئيسية ، هي القطاع العقاري وقطاع الإستثمارات وقطاع التمويل. تستند نتائج القطاعات الى معلومات التقارير الإدارية الداخلية 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 2012	القطاع العقاري د.ك	القطاع الإستثماري د.ك	قطاع التمويل د.ك	بنود غير موزعة د.ك	المجموع د.ك
صافي الإيرادات	-	3,741,303	172,230	395,748	**4,309,281**
المصاريف والأعباء الأخرى	-	(2,801,543)	(1,045,214)	(565,328)	**(4,412,085)**
خسارة الفترة	-	939,760	(872,984)	(169,580)	**(102,804)**
الموجودات	**72,328,445**	**53,409,819**	**10,558,383**	**5,844,445**	**142,141,092**
الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2011					
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

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

16. ارتباطات والتزامات طارئة

	31 مارس 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	31 مارس 2011 (غير مدققة) د.ك
خطابات ضمان بنكية مصدرة	**40,000**	**40,000**	56,050
اقساط غير مطالب بها عن استثمارات مالية	**371,676**	**997,777**	1,048,582
التزامات رأسمالية متعلقة بموجودات غير ملموسة	**1,361,390**	**1,365,306**	1,325,151

17. أصول 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 مدرجة في بيان المركز المالي للمجموعة . بلغت مجموع الأصول المدارة من قبل المجموعة مبلغ 76,293,000 د.ك كما في 31 مارس 2012 (31 ديسمبر 2011: مبلغ 73,209,140 د.ك و 31 مارس 2011: مبلغ 36,493,000 د.ك) ومن ضمن هذه الأصول مبلغ 10,000,000 د.ك (31 ديسمبر 2011 : مبلغ 10,000,000 د.ك و 31 مارس 2011 : مبلغ 10,000,000 د.ك) يتم إدارتها نيابة عن أطراف ذات صله.

18 . توزيعات أرباح مقترحة

يوصي مجلس إدارة الشركة الأم بعدم توزيع اية أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 وتلك التوصية خاضعة لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين .