المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة

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

30 سبتمبر 2012 (غير مدققة)

شركة المال للاستثمار– ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
30 سبتمبر 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
UHY
مدققون ومستشارون

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 30 سبتمبر 2012 والبيانات المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به للدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة التسعة 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 التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 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 التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2012.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
11 نوفمبر 2012

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

بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع

		الثلاثة أشهر المنتهية في		التسعة اشهر المنتهية في	
	إيضاح	30 سبتمبر 2012 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2012 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك
الإيرادات					
خسائر محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر		-	(9,875)	-	(89,329)
ارباح / (خسائر) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح والخسائر		-	59,587	**(13,040)**	(170,869)
خسائر محققة من بيع استثمارات متاحه للبيع	8.4	**(1,346,676)**	(680)	**(1,326,197)**	(5,494)
إيرادات توزيعات أرباح		**144,391**	159,816	**649,674**	448,819
حصة في نتائج شركات زميلة	9.1	**(135,307)**	(508,515)	**3,257,493**	(426,483)
ربح بيع شركة تابعة	3	-	-	-	2,030,661
خسارة بيع استثمارات عقارية		-	(25,725)	-	(25,725)
التغير في القيمة العادلة لعقارات استثماريه	10	-	(11,799,287)	**2,191,743**	(13,397,951)
إيرادات فوائد وصكوك		**144,406**	161,586	**456,502**	527,690
صافي (خسائر) / إيرادات خدمات الإتصالات		**(26,907)**	26,709	**(24,359)**	169,086
أتعاب ادارية وإيرادات أخرى	4	**224,068**	224,746	**666,762**	645,825
		(996,025)	(11,711,638)	**5,858,578**	(10,293,770)
المصاريف والأعباء الأخرى					
تكاليف تمويل		**1,051,101**	1,104,080	**3,132,149**	3,820,631
تكاليف موظفين		**261,682**	342,977	**943,418**	1,114,390
مصاريف إدارية وعمومية واخرى		**204,589**	238,418	**660,927**	922,981
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	8.3	-	321,401	**152,519**	390,952
هبوط في قيمة استثمارات في شركات زميلة	9.2	-	-	**641,850**	-
مخصص هبوط قيمة مدينون وموجودات أخرى	7.1	-	4,502,015	**4,316,245**	11,125,084
خسارة / (ربح) تحويل عملات أجنبية		**(172,475)**	317,798	**123,805**	(1,521)
		1,344,897	6,826,689	**9,970,913**	17,372,517
خسارة الفترة		**(2,340,922)**	(18,538,327)	**(4,112,335)**	(27,666,287)
الخاص بـــ:					
مالكى الشركة الأم		**(2,385,172)**	(16,089,578)	**(4,443,525)**	(25,008,939)
الحصص غير المسيطرة		**44,250**	(2,448,749)	**331,190**	(2,657,348)
		(2,340,922)	(18,538,327)	**(4,112,335)**	(27,666,287)
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	5	**(4.51)**	(30.46) فلس	**(8.41)**	(47.34) فلس

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

بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة أشهر المنتهية في		التسعة اشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2012 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2012 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك
خسارة الفترة	(2,340,922)	(18,538,327)	(4,112,335)	(27,666,287)
إيرادات شاملة أخرى:				
فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	(114,565)	(29,636)	(121,921)	(814,558)
استثمارات متاحة للبيع :				
– صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال الفترة	(235,326)	(616,980)	(550,317)	(531,105)
– المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة البيع	623,415	680	602,936	5,494
– المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة هبوط في القيمة	-	321,401	152,519	390,952
حصة في ايرادات شاملة اخرى لشركات زميلة	(107,933)	365,832	(209,235)	496,624
اجمالي الايرادات الشاملة الاخرى خلال الفترة	165,591	41,297	(126,018)	(452,593)
اجمالي الدخل الشامل خلال الفترة	(2,175,331)	(18,497,030)	(4,238,353)	(28,118,880)
اجمالي الدخل الشامل الخاص بـــ :				
مالكي الشركة الام	(2,216,429)	(16,025,678)	(4,575,282)	(25,274,481)
الحصص غير المسيطرة	41,098	(2,471,352)	336,929	(2,844,399)
	(2,175,331)	(18,497,030)	(4,238,353)	(28,118,880)

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

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	30 سبتمبر 2012 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	6	**6,623,703**	8,233,732	11,293,488
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**1,784,694**	1,785,273	1,838,112
مدينون وموجودات أخرى	7	**18,410,393**	25,938,551	27,448,263
استثمارات متاحة للبيع	8	**15,800,469**	21,183,160	22,381,659
استثمار في صكوك		**6,194,348**	6,172,525	6,428,033
استثمار في شركات زميلة	9	**12,465,323**	6,451,493	6,740,867
عقارات استثمارية	10	**74,551,359**	72,345,033	72,189,579
ممتلكات ومعدات		**902,117**	959,021	979,208
شهرة		**90,332**	90,332	90,332
مجموع الموجودات		**136,822,738**	143,159,120	149,389,541
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات				
دائنون ومطلوبات أخرى	11	**21,050,395**	21,515,619	21,088,526
قروض	12	**47,561,857**	47,780,676	47,893,275
سندات مصدرة	13	**11,988,000**	13,320,000	13,320,000
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**381,469**	463,455	424,237
إجمالي المطلوبات		**80,981,721**	83,079,750	82,726,038
حقوق الملكية				
رأس المال	14	**52,828,125**	52,828,125	52,828,125
علاوة اصدار أسهم		**-**	18,375,000	18,375,000
احتياطي قانوني		**-**	4,802,301	4,802,301
احتياطي اختياري		**-**	4,802,301	4,802,301
احتياطي ترجمة عملات أجنبية		**(313,991)**	22,904	259,376
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**686,015**	480,877	447,675
خسائر متراكمة		**(11,545,679)**	(35,081,756)	(29,075,255)
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		**41,654,470**	46,229,752	52,439,523
الحصص غير المسيطرة		**14,186,547**	13,849,618	14,223,980
إجمالي حقوق الملكية		**55,841,017**	60,079,370	66,663,503
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**136,822,738**	143,159,120	149,389,541

لؤي جاسم الخرافي
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

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

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
الرصيد 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
اطفاء الخسائر (ايضاح 14)	-	(18,375,000)	(4,802,301)	(4,802,301)	-	-	27,979,602	-	-	-
خسارة الفترة	-	-	-	-	-	-	(4,443,525)	(4,443,525)	331,190	(4,112,335)
ايرادات شاملة أخرى للفترة	-	-	-	-	(336,895)	205,138	-	(131,757)	5,739	(126,018)
مجموع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	-	-	-	(336,895)	205,138	(4,443,525)	(4,575,282)	336,929	(4,238,353)
الرصيد في 30 سبتمبر 2012 (غير مدقق)	**52,828,125**	-	-	-	**(313,991)**	**686,015**	**(11,545,679)**	**41,654,470**	**14,186,547**	**55,841,017**

تابع / 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
الرصيد 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
بيع شركة تابعة (ايضاح 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	(60,167)	(60,167)
معاملات مع المالكين	-	-	-	-	-	-	-	-	(60,167)	(60,167)
خسارة الفترة	-	-	-	-	-	-	(25,008,939)	(25,008,939)	(2,657,348)	(27,666,287)
ايرادات شاملة أخرى للفترة	-	-	-	-	(130,883)	(134,659)	-	(265,542)	(187,051)	(452,593)
مجموع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	-	-	-	(130,883)	(134,659)	(25,008,939)	(25,274,481)	(2,844,399)	(28,118,880)
الرصيد في 30 سبتمبر 2011	52,828,125	18,375,000	4,802,301	4,802,301	259,376	447,675	(29,075,255)	52,439,523	14,223,980	66,663,503

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

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	ايضاح	التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2012 (غير مدقق) د.ك	التسعة آشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك
انشطة التشغيل			
خسارة الفترة		(4,112,335)	(27,666,287)
تعديلات لـــ:			
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع		152,519	390,952
مخصص هبوط مدينون وموجودات اخرى		4,316,245	11,125,084
هبوط في قيمة استثمار في شركات زميلة		641,850	
خسارة بيع استثمارات عقارية		-	25,725
التغير في القيمة العادلة لعقارات استثماريه		(2,191,743)	13,397,951
ربح بيع شركة تابعة		-	(2,030,661)
خسائر محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع		1,326,197	5,494
إيرادات توزيعات أرباح		(649,674)	(448,819)
حصة في نتائج شركات زميلة		(3,257,493)	426,483
استهلاك		59,036	125,513
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		73,574	75,813
إيرادات فوائد وصكوك		(456,502)	(527,690)
تكاليف تمويل		3,132,149	3,820,631
		(966,177)	(1,279,811)
التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر		579	13,307,413
مدينون وموجودات أخرى		3,658,012	(3,504,075)
دائنون ومطلوبات أخرى		(520,548)	(1,059,380)
النقد الناتج من العمليات		2,171,866	7,464,147
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة		(155,560)	(106,392)
صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل		2,016,306	7,357,755
أنشطه الاستثمار			
صافي التغير في استثمار في صكوك		(21,823)	(250,296)
صافي التغير على ممتلكات ومعدات		(2,130)	(29,315)
المحصل من بيع / استرداد استثمارات متاحة للبيع		4,119,865	771,893
المحصل من بيع شركة تابعة		-	4,741,358
المحصل من بيع استثمارات عقارية		-	3,314,226
اضافات على استثمار في شركات زميلة		(3,894,240)	-
اضافات على عقارات استثمارية		-	(9,409)
توزيعات أرباح مستلمه من شركات زميله		83,121	154,086
إيرادات توزيعات ارباح مستلمة		649,674	448,819
إيرادات فوائد وصكوك مستلمة		5,282	527,690
صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار		939,749	9,669,052
انشطه التمويل			
المحصل من القروض		-	5,273,195
سداد قروض وسندات		(1,354,250)	(25,809,301)
تكاليف تمويل مدفوعة		(3,211,834)	(4,276,208)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		(4,566,084)	(24,812,314)
صافي النقص في النقد والنقد المعادل		(1,610,029)	(7,785,507)
النقد والنقد المعادل في بداية الفترة		6,333,732	17,178,995
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	6	4,723,703	9,393,488

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 التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2012 من قبل اعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 11 نوفمبر 2012 .

تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية في 6 يونيو 2012.

2 . أسس العرض والسياسات المحاسبية الهامة

أسس العرض

تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 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 عادل.

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 التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 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. ربح بيع شركة تابعة

خلال السنة السابقة ، قامت المجموعة ببيع الشركة المتحدة للإستثمار – لبنان (شركة تابعة مملوكة بنسبة 97%) بصافي مبلغ 17,200,644 دولار أمريكي (ما يعادل 4,741,358 د.ك) نتج عنه ربح يعادل مبلغ 2,030,661 د.ك.

ان القيمة المدرجة للأصول التي تم بيعها والإلتزامات التي تم تحويلها والخاصة بالشركة التابعة كما في تاريخ البيع كانت كما يلي:

	د.ك
مجموع الأصول	2,793,569
مجموع الإلتزامات	(22,705)
الحصص غير المسيطرة	(60,167)
ناتج البيع	2,710,697
الربح المدرج في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع	4,741,358
	2,030,661

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

4. أتعاب ادارية وإيرادات أخرى

	الثلاثة أشهر المنتهية في		التسعة أشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2012 (غير مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدققة) د.ك	**30 سبتمبر 2012 (غير مدققة) د.ك**	30 سبتمبر 2011 (غير مدققة) د.ك
اتعاب ادارية واستشارات	**90,093**	53,581	**264,934**	142,002
ايراد ايجار	**131,924**	137,385	**398,244**	321,713
ايرادات أخرى	**2,051**	33,780	**3,584**	182,110
	224,068	224,746	**666,762**	645,825

5. 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		التسعة أشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2012 (غير مدققة)	30 سبتمبر 2011 (غير مدققة)	**30 سبتمبر 2012 (غير مدققة)**	30 سبتمبر 2011 (غير مدققة)
خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	**(2,385,172)**	(16,089,578)	**(4,443,525)**	(25,008,939)
المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة	**528,281,250**	528,281,250	**528,281,250**	528,281,250
خسارة السهم الأساسية والمخففة (فلس)	**(4.51) فلس**	(30.46) فلس	**(8.41) فلس**	(47.34) فلس

6. النقد والنقد المعادل

	30 سبتمبر 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدققة) د.ك
نقد وأرصدة لدى البنوك	**2,194,466**	1,346,395	1,110,221
ودائع قصيرة الأجل	**2,835,487**	5,202,683	8,599,019
نقد لدى مدراء المحافظ	**1,593,750**	1,684,654	1,584,248
النقد والنقد المعادل كما في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	**6,623,703**	8,233,732	11,293,488
مطروحا : ودائع محتجزة *	**(1,900,000)**	(1,900,000)	(1,900,000)
النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع	**4,723,703**	6,333,732	9,393,488

* ان الودائع قصيرة الأجل البالغة 1,900,000 د.ك (31 ديسمبر 2011 : 1,900,000 د.ك و 30 سبتمبر 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 1.22% (31 ديسمبر 2011 : 1.08% و 30 سبتمبر 2011 : 1.21%) .

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

7. مدينون وموجودات أخرى

	30 سبتمبر 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدققة) د.ك
دفعات مقدمة لشراء استثمارات (7.1) و (7.2)	**1,683,148**	9,823,831	7,531,842
مصاريف تطوير مستردة (7.3)	**14,639,600**	14,103,846	13,678,599
مستحق من أطراف ذات صله – صافي بعد المخصص	**163,023**	14,361	4,229,735
مدينون تجاريون	**378,890**	415,698	1,217,045
ايراد مستحق	**822,244**	723,685	602,989
موجودات أخرى	**723,488**	857,130	188,053
	18,410,393	25,938,551	27,448,263

7.1 يتضمن بند دفعات مقدمة لشراء استثمارات كما في 30 سبتمبر 2012 مبلغ لا شيء د.ك (31 ديسمبر 2011 : 4,375,422 د.ك و 30 سبتمبر 2011: 6,378,758 د.ك) يمثل الدفعات المقدمة لإنشاء البنية التحتية لمشروع اتصالات. قامت الشركة خلال الفترة بإحتساب مخصص بقيمة تكلفة المشروع المتبقية.

7.2 تتضمن أيضا الدفعات المقدمة كما في 31 ديسمبر 2011 مبلغ 3,958,975 د.ك للمشاركة بتملك شركة. تم تحويل المبلغ خلال الفترة الى استثمار في شركات زميلة (أنظر ايضاح 9.1).

7.3 ان مصاريف التطوير المستردة تمثل التكاليف المدفوعة لتطوير مشروع مدينة اقتصادية متكاملة في المملكة العربية السعودية بالاشتراك مع السلطات السعودية. ان الشركة الام هي المطور 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 .

8. استثمارات متاحة للبيع

	30 سبتمبر 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدققة) د.ك
استثمارات في اسهم غير مسعرة	**6,167,714**	10,065,066	10,269,358
استثمارات في صناديق ملكية خاصة	**5,831,379**	7,188,419	7,892,916
استثمارات في صناديق ملكية مباشرة	**3,492,068**	3,630,858	3,526,835
استثمار في محافظ مداره من قبل الغير	**309,308**	298,817	692,550
	15,800,469	21,183,160	22,381,659

8.1 يتضمن بند استثمارات متاحة للبيع ، استثمار بمبلغ 3,789,300 د.ك (31 ديسمبر 2011 : 2,274,862 د.ك و 30 سبتمبر 2011: 3,315,710 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.

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 نتيجة هبـــوط قيمة استثمارات بمبلغ 152,519 د.ك (30 سبتمبر 2011: 390,952 د.ك) مقابل أسهم محلية وأجنبية معينة غير مسعره .

8.4 خلال الثلاثة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2012 قامت المجموعة ببيع استثمار محلي غير مسعر مقابل مبلغ 3,000,000 د.ك مما نتج عنه خسارة بيع تبلغ 1,388,000 د.ك.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

9. استثمار في شركات زميله

اســـــم الشركة	نسبة المساهمة (%)	30 سبتمبر 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدققة) د.ك
شركة إيكاروس العقارية – ش.م.ك (مقفلة) - الكويت	25.00	41,777	49,918	52,194
شركة ماك للوساطة بالبورصة – شركة مساهمة (مقفلة) – تونس	47.93	502,517	384,497	513,555
مجموعة فالكون للملاحة الجوية المحدوده – الجزر فيرجن البريطانية	20.00	4,054,490	4,362,083	4,459,814
شركة المتحدة للتأمين– شركة مساهمة (مقفلة) – سوريا	18.39	811,876	973,407	1,039,927
شركة مزايا جيت واي – ش.م. ح – الإمارات العربية المتحدة (9.2)	25.00	-	292,262	292,262
شركة المستثمر الوطني – ليبيا (9.2)	35.00	-	389,326	383,115
شركة زون المتقدمة للتجارة العامة – ذ.م.م - الكويت (9.1)	30.00	7,054,663	-	-
		12,465,323	6,451,493	6,740,867

9.1 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 فيرجن 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".

9.2 قررت الادارة خلال فترة التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2012 ، اخذ مخصص هبوط في القيمة على القيمة الدفترية لمزايا جيت واي والمستثمر الوطني بمبلغ 641,850 د.ك كما في تاريخ التقرير.

10. عقارات استثمارية

	30 سبتمبر 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدققة) د.ك
عقارات استثمارية	8,689,020	8,320,547	8,864,234
اراضي وعقارات قيد التطوير (ايضاح 11)	65,862,339	64,024,486	63,325,345
	74,551,359	72,345,033	72,189,579

فيما يلي الحركة على العقارات الإستثمارية :

	30 سبتمبر 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 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)	9,409
اضافات خلال الفترة / السنة	-	9,409	(13,397,951)
التغير في القيمة العادلة	2,191,743	(13,255,108)	(3,339,951)
تعديلات تحويل عملات أجنبية ناتجة عن التجميع	14,583	(154,254)	(178,404)
	74,551,359	72,345,033	72,189,579

ان عقارات استثمارية لشركة محلية تابعة بقيمة تبلغ 6,014,155 د.ك (31 ديسمبر 2011 : 5,639,158 د.ك و 30 سبتمبر 2011: 5,666,903 د.ك) 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.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

11. دائنون ومطلوبات أخرى

ان الرصيد المستحق البالغ 11,372,510 د.ك (31 ديسمبر 2011: 11,267,670 د.ك و 30 سبتمبر 2011 : 11,144,628 د.ك) عن شراء عقار استثماري يتعلق بشراء ارض استثمارية لغرض التطوير في دولة قطر بقيمة جارية 65,862,339 د.ك كما في تاريخ التقرير (ايضاح 10).

12. قروض

	30 سبتمبر 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدققة) د.ك
قروض	**28,600,000**	28,622,250	28,872,250
أدوات دين إسلامية	**18,961,857**	19,158,426	19,021,025
	47,561,857	47,780,676	47,893,275

12.1 فيما يلي تحليل استحقاق للقروض وأدوات الدين الإسلامي :

	30 سبتمبر 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدققة) د.ك
أقل من سنة	**19,845,183**	21,450,368	25,401,091
من سنة الى خمس سنوات	**27,716,674**	26,330,308	22,492,184
	47,561,857	47,780,676	47,893,275

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

12.3 إن عقارات استثمارية وودائع لأجل لشركة تابعة محلية مرهونة مقابل أداة دين اسلامية بمبلغ 7,961,857 د.ك (31 ديسمبر 2011 بمبلغ 8,158,426 د.ك و 30 سبتمبر 2011 بمبلغ 8,021,024 د.ك) لتلك الشركة التابعة.

12.4 بلغ معدل الفائدة الفعلي على القروض ما نسبته 6.5% (31 ديسمبر 2011: 6.3% و 30 سبتمبر 2011 : 6.125%).

12.5 بلغ معدل التكلفة الفعلي لأدوات الدين الإسلامي ما نسبته 6.5% (31 ديسمبر 2011: 6.96% و 30 سبتمبر 2011 : 7.3%).

13. 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 الموافقة على تمديد فترة استحقاق تلك السندات من قبل حامليها حتى 2 اكتوبر 2012. بتاريخ 20 سبتمبر 2012 وافق حاملوا السندات على تمديد فترة استحقاق السندات الى 2 أكتوبر 2013 على أن يتم تسديد 10% من المبلغ الاصلي للسندات في 2 أكتوبر 2012 و 20% من القيمة الاسمية قبل 1 سبتمبر 2013. تبعا لذلك ، قامت الشركة الأم بتسديد 10% البالغة 1,332,000 د.ك في 26 سبتمبر 2012 حيث نتج عن ذلك تخفيض قيمة السندات المصدرة الى مبلغ 11,988,000 د.ك (سندات بفائدة ثابتة 9,000,000 د.ك و سندات بفائدة متغيرة 2,988,000 د.ك) كما في 30 سبتمبر 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.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

14. 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 30 سبتمبر 2012 و 31 ديسمبر 2011 و 30 سبتمبر 2011 .
وافق مساهمو الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية العادية المنعقدة في 20 سبتمبر 2012 على اطفاء الخسائر المتراكمة البالغة 27,979,602 د.ك من رصيد الإحتياطي القانوني بمبلغ 4,802,301 د.ك ورصيد الإحتياطي الإختياري بمبلغ 4,802,301 د.ك ورصيد علاوة إصدار أسهم بمبلغ 18,375,000 د.ك.

15. 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 فعّال أو سيطرة مشتركة عليها.
فيما يلي أهم المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات الصلة والمتضمنة ضمن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة :

	30 سبتمبر 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدققة) د.ك
أرصدة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع			
مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 7) *	**163,023**	14,361	4,229,735
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى) * *	**3,980,507**	3,859,820	3,006,614
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة التجارية)	**1,590,684**	1,572,624	1,372,052

* * 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		التسعة أشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2012 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2012 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك
معاملات متضمنة في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع				
مخصص هبوط قيمة مدينون	-	2,381,175	-	4,753,289
مزايا الإدارة العليا :				
مزايا قصيرة الأجل	**39,508**	108,561	**225,031**	325,682
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**3,281**	8,076	**21,731**	24,228

16. 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 :

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2012	القطاع العقاري د.ك	القطاع الإستثماري د.ك	قطاع التمويل د.ك	بنود غير موزعة د.ك	المجموع د.ك
الإيرادات	**2,589,987**	**2,567,944**	**456,502**	**244,145**	**5,858,578**
المصاريف والأعباء الأخرى	**(37,217)**	**(5,110,615)**	**(3,132,149)**	**(1,690,932)**	**(9,970,913)**
ربح / (خسارة) الفترة	**2,552,770**	**(2,542,671)**	**(2,675,647)**	**(1,446,787)**	**(4,112,335)**
إجمالي الموجودات	**74,551,359**	**46,500,768**	**9,029,835**	**6,740,776**	**136,822,738**
التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011					
الإيرادات	(13,423,676)	1,787,305	527,690	816,432	(10,292,249)
المصاريف والأعباء الأخرى	-	(11,524,918)	(3,820,631)	(2,028,489)	(17,374,038)
خسارة الفترة	(13,423,676)	(9,737,613)	(3,292,941)	(1,212,057)	(27,666,287)
إجمالي الموجودات	72,189,579	53,702,595	15,027,052	8,470,315	149,389,541

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

16. تابع / معلومات القطاعات

	القطاع العقاري د.ك	القطاع الإستثماري د.ك	قطاع التمويل د.ك	بنود غير موزعة د.ك	المجموع د.ك
الثلاثة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2012					
الإيرادات	131,924	(1,337,578)	144,406	65,223	(996,025)
المصاريف والأعباء الأخرى	(16,501)	-	(1,051,101)	(277,295)	(1,344,897)
ربح / (خسارة) الفترة	115,423	(1,337,578)	(906,695)	(212,072)	(2,340,922)
الثلاثة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011					
الإيرادات	(11,825,012)	(299,667)	161,586	(66,343)	(12,029,436)
المصاريف والأعباء الأخرى	-	(4,832,298)	(1,104,080)	(572,513)	(6,508,891)
خسارة الفترة	(11,825,012)	(5,131,965)	(942,494)	(638,856)	(18,538,327)

17. ارتباطات والتزامات طارئة

	30 سبتمبر 2012 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2011 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدققة) د.ك
خطابات ضمان بنكية مصدرة	**40,000**	40,000	40,000
اقساط غير مطالب بها عن استثمارات مالية	**364,545**	997,777	1,011,810
التزامات رأسمالية متعلقة بموجودات غير ملموسة	**1,377,860**	1,365,306	1,317,036

18. 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 72,835,559 د.ك كما في 30 سبتمبر 2012 (31 ديسمبر 2011: مبلغ 73,209,140 د.ك و 30 سبتمبر 2011: مبلغ 72,400,000 د.ك) ومن ضمن هذه الأصول مبلغ 10,000,000 د.ك (31 ديسمبر 2011 : مبلغ 10,000,000 د.ك و 30 سبتمبر 2011 : مبلغ 10,000,000 د.ك) يتم إدارتها نيابة عن أطراف ذات صله.

19 . توزيعات أرباح

تمت الموافقة على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 واقتراح مجلس الادارة بعدم توزيع اية ارباح للسنة المنتهية في ذلك التاريخ ، في اجتماع الجمعية العمومية المنعقد في 6 يونيو 2012.