شركة بيت الإستثمار العالمي ش.م.ك (مقفلة)
وشركاتها التابعة
الكويت

المحتويات

	صفحة
تقرير مراقبي الحسابات	1
بيان الدخل المجمع	2
الميزانية العمومية المجمعة	3

البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة

31 مارس 2006

أنور القطامي وشركاه
جرانت ثورنتون

محاسبون ومستشارون
عمارة السوق الكبير - برج أ - الدائري الثاني
تلفون : 2440300 (965)
فاكس : 2418451 (965)
ص.ب 2986 صفاة - 13030 - الكويت
البريد الالكتروني : gtkuwait.com

العيبان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون
صندوق رقم ٧٤ الصفاة
الكويت الصفاة ١٣٠٠١
مبنى سوق الصفاة
الطابق الثالث
شارع عبدالله المبارك

هاتف : ٢٤٠٢٨٨٠
فاكس: ٢٤٥٦٤١٩

تقرير المراجعة

إلى السادة أعضاء مجلس الإدارة
شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك (مقفلة)
الكويت

لقد راجعنا الميزانية العمومية المجمعة المرفقة لشركة بيت الإستثمار العالمي - ش.م.ك (مقفلة) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) كما في 31 مارس 2006 والبيانات المجمعة للدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المتعلقة بها لفترة الثلاثة اشهر المنتهية بذلك التاريخ . إن هذه البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة هي مسئولية إدارة المجموعة . إن مسئوليتنا هي إصدار تقرير حول هذه البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة استناداً إلى مراجعتنا.

لقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعيار التدقيق الدولي 2400 المتعلق بمهام المراجعة ، والذي يتطلب منا تخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على تأكيد محدود بأن البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة خالية من أخطاء مادية . تقتصر المراجعة بصفة مبدئية على توجيه الاستفسارات إلى موظفي الشركة الام وتطبيق إجراءات المراجعة التحليلية على المعلومات المالية وهي توفر بهذا تأكيداً أقل مما يوفره التدقيق . إننا لم نقم بتدقيق البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وبالتالي فإننا لا نبدي رأياً يتعلق بالتدقيق.

استناداً إلى مراجعتنا ، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يستوجب الاعتقاد بأن البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة المرفقة لم يعبر عنها بصورة عادلة ، من جميع النواحي المادية ، وفقاً لأساس الإعداد الموضح في ايضاح 2 .

بالإضافة إلى ذلك ، واستناداً إلى مراجعتنا ، أن البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات التجارية لعام 1960 ، والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي للشركة الأم على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط المجموعة أو مركزها المالي .

تبين أيضا أنه خلال مراجعتنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لعام 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم الأعمال المصرفية والتعليمات المتعلقة به خلال الفترة المنتهية في 31 مارس 2006.

عبداللطيف محمد العيبان (CPA)
(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)
انور القطامي وشركاه - جرانت ثورنتون

وليد عبدالله العصيمي
مراقب مرخص رقم 68 فئة أ
(العيبان والعصيمي وشركاهم)
عضو في ارنست ويونغ

الكويت
24 ابريل 2006

شركة بيت الإستثمار العالمي – ش.م.ك (مقفلة)
وشركاتها التابعة
الكويت

بيان الدخل المجمع

	ايضاحات	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2006 غير مدققة د.ك	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2005 غير مدققة د.ك
أتعاب اكتتاب واستشارات		4,348,652	2,958,303
أتعاب إدارة		2,949,565	1,421,925
إيرادات فوائد		1,331,330	386,614
إيرادات مرابحة		77,073	113,183
إيرادات توزيعات أرباح		627,735	484,549
أرباح محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		3,018,866	1,574,766
أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		9,975,012	4,863,422
خسارة بيع شركة زميلة		(177,132)	-
إيرادات من شركات زميلة		32,496	-
أرباح بيع شركات تابعة	3	703,305	-
إيرادات إيجارات		21,377	-
أرباح تقييم عقارات استثمارية		3,361,257	-
ربح بيع عقار استثماري		22,323	830,620
فروق تحويل عملات أجنبية		(142,679)	(117,201)
إيرادات أخرى		196	-
الإيرادات		26,149,378	12,506,181
مصروفات موظفين		1,237,621	1,016,332
استهلاك		91,352	35,555
مصروفات تشغيل أخرى		1,015,040	436,355
مصروفات فوائد		3,271,621	731,378
مخصص لقاء خسائر الائتمان		15,431	125,699
المصروفات		5,631,065	2,345,319
الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية		20,518,313	10,160,862
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		(173,894)	(91,448)
مخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية		(430,387)	(228,333)
صافي ربح السنة		19,914,032	9,843,081
الخاص ب :			
مساهمي الشركة الام		18,717,267	9,843,081
حقوق الاقلية		1,196,765	-
صافي ربح الفترة		19,914,032	9,843,081
ربحية السهم الأساسية	4	34 فلس	20 فلس
ربحية السهم المخففة	4	34 فلس	19 فلس

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 - 13 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

شركة بيت الإستثمار العالمي – ش.م.ك (مقفلة)
وشركاتها التابعة
الكويت

الميزانية العمومية المجمعة

	إيضاحات	31 مارس 2006 غير مدققة د.ك	31 ديسمبر 2005 مدققة د.ك	31 مارس 2005 غير مدققة د.ك
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	5	43,222,990	31,739,586	12,258,439
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	6	231,204,207	176,122,986	87,259,371
استثمارات مرابحة		-	-	1,470,000
قروض وسلف		61,089,646	50,303,470	23,931,059
استثمارات في شركات زميلة		13,631,794	14,577,700	907,319
استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة		6,762,490	2,058,923	987,321
عقارات استثماريه		9,690,933	5,959,373	-
موجودات أخرى	7	41,157,807	17,223,150	8,193,736
شهره	8	2,422,751	2,003,449	-
معدات		845,223	706,761	530,024
مجموع الموجودات		399,997,741	300,696,400	135,537,269
حقوق الملكية والمطلوبات				
حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم				
رأس المال	9	55,615,650	27,807,830	23,302,064
علاوة إصدار	9	21,284,252	21,284,252	1,781,695
إحتياطي خيارات أسهم		515,452	365,452	91,363
احتياطي قانوني	10	10,900,673	10,900,673	4,541,264
احتياطي عام	10	10,900,673	10,900,673	4,541,264
أسهم خزانة	11	(16,260,369)	(6,990,552)	(1,470,397)
احتياطي أسهم خزانة		4,078,878	3,280,312	2,036,846
التغيرات المتراكمه في القيمة العادله	12	(314,200)	-	-
احتياطي تحويل عمله اجنبية		(730)	-	-
أرباح محتفظ بها		24,702,906	52,847,373	14,123,378
		111,423,595	120,496,413	48,947,477
حقوق الاقليه		13,568,100	8,607,552	-
مجموع حقوق الملكية		124,991,695	129,103,965	48,947,477
المطلوبات				
قروض	13	125,450,605	54,795,990	29,590,295
دائنو وكالة	13	92,610,443	87,248,300	25,000,000
سندات	14	20,000,000	20,000,000	20,000,000
مطلوبات أخرى	15	36,744,998	9,547,145	11,999,497
مجموع المطلوبات		275,006,046	171,591,435	86,589,792
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات		399,997,741	300,695,400	135,537,269

أنور عبد الله النوري
رئيس مجلس الإدارة

مها خالد الخليم
نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 - 13 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة بيت الإستثمار العالمي – ش.م.ك (مقفلة)
وشركاتها التابعة
الكويت

بيان التدفقات النقدية المجمع

	ايضاح	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2006 غير مدقق د.ك	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2005 غير مدقق د.ك
أنشطة العمليات			
صافي ربح الفترة		18,914,032	9,843,081
تعديلات :			
تكلفة المدفوعات بالأسهم		150,000	91,363
استهلاك		91,352	35,555
مخصص لقاء خسائر الائتمان		15,431	125,699
إيرادات فوائد ومرابحة		(1,408,403)	(499,797)
إيرادات توزيعات أرباح		(627,735)	(484,549)
مصروفات فوائد		3,271,621	731,378
ايرادات من شركات زميله		(32,496)	-
خسارة بيع شركة زميلة		177,132	-
ربح بيع شركات تابعة		(703,305)	-
ربح بيع عقار استثماري		(22,323)	(830,620)
التغير في القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية		(3,361,257)	-
ربح العمليات قبل التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل		17,464,049	9,012,110
التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :			
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		(54,655,137)	(21,548,176)
استثمارات مرابحة		-	(1,495,400)
قروض وسلف		(771,507)	(4,784,931)
موجودات أخرى		(19,024,657)	(2,171,208)
اقتراض		68,800,768	25,524,830
مطلوبات أخرى		7,249,466	6,498,172
النقد من العمليات		19,032,982	10,035,197
إيرادات فوائد ومرابحة مستلمة		1,408,403	449,462
إيرادات توزيعات أرباح مستلمة		627,735	484,549
فوائد مدفوعة		(3,271,621)	(332,116)
صافي النقد الناتج من أنشطة العمليات		17,797,499	10,637,092

تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع

	ايضاح	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2006 غير مدقق	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2005 غير مدقق
		د.ك	د.ك
أنشطة الاستثمار			
شراء شركات تابعه ، بالصافي من غير النقد		(1,218,372)	-
المحصل من بيع شركات تابعة		3,717,061	-
استثمارات في شركات زميلة		(772,669)	(111,414)
المحصل من بيع شركة زميلة		1,802,532	-
استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة		(6,762,490)	9,091
شراء معدات		(198,606)	(143,533)
شراء عقار استثماري		-	(7,511,003)
المحصل من بيع عقار استثماري		27,554	7,000,000
صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار		(3,404,989)	(756,859)
أنشطة التمويل			
المحصل من إصدار رأسمال		-	1,984,969
دائنو ركالة		5,562,143	4,422,072
شراء أسهم خزانة		(18,328,843)	(6,012,999)
المحصل من بيع أسهم خزانة		9,857,592	6,801,590
توزيعات أرباح مدفوعة لمساهمي الشركة الام		-	(14,148,612)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		(2,909,108)	(4,952,980)
الزيادة في النقد والنقد المعادل		11,483,402	4,927,253
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		31,739,588	7,331,186
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	5	43,222,990	12,258,439

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 – 13 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

	الخاصة بمساهمي الشركة الأم										
	رأس المال د.ك	علاوة اصدار أسهم د.ك	احتياطي خيارات أسهم د.ك	الإحتياطيات (إيضاح 10)	أسهم خزانة د.ك	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة د.ك	احتياطي أسهم خزانه د.ك	أرباح محتفظ بها د.ك	المجموع الفرعي د.ك	حقوق الأقلية د.ك	المجموع د.ك
الرصيد في 1 يناير 2006	27,607,630	21,284,252	365,452	21,801,746	(6,990,552)	-	3,280,312	52,947,373	120,496,413	8,607,552	129,103,965
احتياطي تحويل عملة أجنبية	-	-	-	(730)	-	-	-	-	(730)	(431)	(1,161)
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	-	-	-	-	-	(314,200)	-	-	(314,200)	-	(314,200)
الزيادة في احتياطي اسهم الخزانة	-	-	-	-	-	-	798,566	-	798,566	-	798,566
صافي الإيرادات المسجلة مباشرة في حقوق الملكية	-	-	-	(730)	-	(314,200)	798,566	-	483,636	(431)	483,205
صافي ربح الفترة	-	-	-	-	-	-	-	18,717,267	18,717,267	1,196,765	19,914,032
مجموع الإيراد المسجل للفترة	-	-	-	(730)	-	(314,200)	798,566	18,717,267	19,200,903	1,196,334	20,397,237
اصدار اسهم منحة بنسبة 100%	27,807,630	-	-	-	-	-	-	(27,807,830)	-	-	-
توزيعات أرباح مدفوعة	-	-	-	-	-	-	-	(19,153,904)	(19,153,904)	-	(19,153,904)
تكلفة المدفوعات بالأسهم	-	-	150,000	-	-	-	-	-	150,000	-	150,000
شراء اسهم خزانة	-	-	-	-	(18,328,843)	-	-	-	(18,328,843)	-	(18,328,843)
بيع اسهم خزانة	-	-	-	-	9,059,026	-	-	-	9,059,026	-	9,059,026
شراء شركات تابعة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,764,214	3,764,214
الرصيد في 31 مارس 2006	55,615,660	21,284,252	515,452	21,801,016	(16,260,369)	(314,200)	4,078,878	24,702,906	111,423,595	13,568,100	124,991,695
الرصيد في 1 يناير 2005	20,809,112	208,787	-	9,082,528	(3,483,569)	-	1,281,547	20,681,736	48,760,001	-	48,760,001
الزيادة في احتياطي اسهم الخزانة	-	-	-	-	-	-	775,299	-	775,299	-	775,299
صافي الإيرادات المسجلة مباشرة في حقوق الملكية	-	-	-	-	-	-	775,299	-	775,299	-	775,299
صافي ربح الفترة	-	-	-	-	-	-	-	9,843,081	9,843,081	-	9,843,081
مجموع الإيراد المسجل للفترة	-	-	-	-	-	-	775,299	9,843,081	10,618,380	-	10,618,380
اصدار أسهم راس مال	305,649	1,528,245	-	-	-	-	-	-	1,833,892	-	1,833,892
اصدار اسهم منحة بنسبة 10%	2,080,911	-	-	-	-	-	-	(2,080,911)	-	-	-
اصدار اسهم بموجب برنامج علاوات الأداء بالمجموعة	106,392	44,885	-	-	-	-	-	-	151,077	-	151,077
تكلفة المدفوعات بالأسهم	-	-	91,363	-	-	-	-	-	91,363	-	91,363
شراء اسهم خزانة	-	-	-	-	(6,012,999)	-	-	-	(6,012,999)	-	(6,012,999)
بيع أسهم خزانة	-	-	-	-	8,028,291	-	-	-	8,028,291	-	8,028,291
توزيعات أرباح مدفوعة	-	-	-	-	-	-	-	(14,520,528)	(14,520,528)	-	(14,520,528)
الرصيد في 31 مارس 2005	23,302,064	1,781,895	91,363	9,082,528	(1,470,397)	-	2,056,846	14,123,376	48,947,477	-	48,947,477

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 - 13شكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

ايضاحات حول البيانات المالية المرحليه المكثفه المجمعه
31 مارس 2006
(غير مدققة)

1. نشاط الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لشركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة) للفترة المنتهية في 31 مارس 2006 وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة في 24 ابريل 2006 .

إن شركة بيت الاستثمار العالمي ش.م.ك (مقفلة) – الشركة الأم – هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تأسست بتاريخ 16 يونيو 1998 بموجب قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له . إن أسهم الشركة الأم مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية . تخضع الشركة الأم لرقابة بنك الكويت المركزي كشركة استثمار.

تتكون المجموعة من الشركة الأم وشركاتها التابعة .

تعمل المجموعة بصورة رئيسية في تقديم خدمات الاستثمار وعنوان مكتبها المسجل هو سوق الصفاة ، شارع عبد الله المبارك ، مدينة الكويت .

تمارس المجموعة أنشطتها بشكل أساسي في دول مجلس التعاون الخليجي.

2. السياسات المحاسبية الهامة

أساس العرض

أعدت البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 – التقرير المالي المرحلي وتعليمات بنك الكويت المركزي المتعلقة بالمخصصات العامة للتسهيلات الائتمانية.

تتفق مخصصات انخفاض القيمة لاستثمارات المرابحة والقروض والسلف من جميع النواحي المادية مع متطلبات بنك الكويت المركزي للمخصصات المحددة. وفي هذا الشأن يتطلب بنك الكويت المركزي احتساب مخصص عام بنسبة 2% على كافة التسهيلات الائتمانية التي لا تخضع لمخصص محدد.

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 .

يتم اعداد البيانات المالية بالدينارالكويتي وهي العملة الأساسية للشركة الأم .

إن نتائج التشغيل للفترة ليست بالضرورة مؤشرا للنتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 .

3. أرباح بيع شركات تابعه

قامت المجموعة خلال الفترة ببيع نسبة من ملكياتها في الشركات التابعه التالية :

- قامت المجموعة ببيع 2.74% من ملكيتها في شركة تطوير العقارات JSC (الاردن) بمبلغ 2,026,879 د.ك ونتج عنه صافي ربح بمبلغ 813,993 د.ك . تمتلك المجموعة حاليا ما نسبته 60.14% من الشركة التابعة .
- قامت المجموعة ببيع 20.95% من ملكيتها في شركة كاظمه القابضه (ش.م.ك) (الكويت) بمبلغ 1,691,182 د.ك ونتج عن عملية البيع خسارة تبلغ 110,691 د.ك .تمتلك المجموعة حاليا ما نسبته 79.05% من الشركة التابعة .

4. ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية بتقسيم صافي ربح الفترة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة.

تحتسب ربحية السهم المخففة بتقسيم صافي الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (معدلة بتأثير الخيارات المخففة).

يعكس الجدول التالي معلومات الإيرادات والأسهم المستخدمة في احتساب ربحية السهم الأساسية والمخففة :

	31 مارس 2006 (غير مدققة)	31 مارس 2005 (مدققة)
صافي ربح الفترة الخاص بمساهمي الشركة الأم (د.ك)	18,717,267	9,843,081
المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية للأرباح الأساسية		
لكل سهم (بعد استبعاد أسهم الخزانة)	547,895,191	503,423,752
تأثير التخفيف من المتوسط الموزون لخيارات الأسهم القائمة	7,511,556	3,612,611
المتوسط الموزون المعدل لعدد الأسهم العادية للأرباح المخففة لكل سهم	555,116,747	507,036,363
ربحية السهم الأساسية	34 فلس	20 فلس
ربحية السهم المخففة	34 فلس	19 فلس

تم تعديل المقامات لغرض احتساب ربحية السهم الأساسية والمخففة لتعكس إصدار أسهم المنحة في مارس 2006 (إيضاح 9).

5. النقد والنقد المعادل

يشتمل النقد والنقد المعادل المتضمن في بيان التدفقات النقدية المجمع على مبالغ الميزانية العمومية التالية :

	31 مارس 2006 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2005 (مدققة)	31 مارس 2005 (غير مدققة)
	د.ك	د.ك	
أرصدة لدى البنوك ونقد	37,287,734	25,545,169	6,723,771
استثمار في أدوات السوق النقدي	5,935,256	6,194,419	5,534,668
	43,222,990	31,739,588	12,258,439

6. استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

	31 مارس 2006 (غير مدققه) د.ك	31 ديسمبر 2005 (مدققه) د.ك	31 مارس 2005 (غير مدققه) د.ك
محتفظ بها للمتاجرة :			
أوراق مالية مسعرة وصناديق مدارة	13,322,556	8,862,139	6,122,745
مجلدة عند التحقق المبدئي :			
أوراق دين مالية غير مسعرة	2,993,572	33,000	3,439,291
أسهم غير مسعرة	116,924,517	92,224,586	52,651,848
أسهم مسعرة وصناديق مدارة	82,983,562	75,003,261	25,046,687
	212,881,851	167,260,847	81,136,626
	231,204,207	176,122,986	87,259,371

تتضمن الاستثمارات المحددة عند التحقق المبدئي استثمارات بمبلغ 116,924,517 د.ك (2005 : 91,460,142 د.ك و 31 مارس 2005 52,651,848 د.ك) تحدد قيمتها العادلة باستخدام أسعار عمليات السوق الثانوي والتي لا تستند إلى أسعار أو معدلات السوق .
وتتضمن الأرباح غير المحققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أرباح غير محققة بمبلغ 13,518,592 د.ك (31 مارس 2005 : 1,569,105 د.ك) نتيجة القيمة العادلة المقدرة باستخدام اساليب تقييم لا تستند إلى أسعار أو معدلات السوق .

7. موجودات أخرى

	31 مارس 2006 (غير مدققه) د.ك	31 ديسمبر 2005 (مدققه) د.ك	31 مارس 2005 (غير مدققه) د.ك
إيرادات مستحقة	8,623,661	6,099,614	3,857,406
تأمينات ومدفوعات مقدماً ومدينون آخرون	17,553,630	8,255,737	3,488,102
مبلغ مستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح 17)	14,980,616	2,860,698	848,228
القيمة العادلة الموجبة لعقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة (إيضاح 20)	-	6,901	-
	41,157,907	17,223,150	8,193,736

8. شراء شركات تابعه

قامت المجموعة خلال الفترة بشراء 60.27% من اسهم رأس مال شركة التسهيلات التجارية الاردنيه (شركة تابعة غير مجمعة سابقا بنسبة ملكية 50.2%) . ان تفاصيل صافي الاصول المشتراه كالتالي :

	د.ك
المبلغ المدفوع في عملية الشراء	2,599,257
حصة في القيمة العادله لصافي الاصول المشتراه	(2,179,955)
الشهره	419,302

9. رأس المال وعلاوة إصدار أسهم

	المصرح به			المصدر والمدفوع بالكامل		
	31 مارس 2006 (غير مدققه) د.ك	31 ديسمبر 2005 (مدققه) د.ك	31 مارس 2005 (غير مدققه) د.ك	31 مارس 2006 (غير مدققه) د.ك	31 ديسمبر 2005 (مدققه) د.ك	31 مارس 2005 (غير مدققه) د.ك
أسهم بقيمة 0.100 د.ك لكل منها	70,845,319	27,807,830	27,807,830	55,615,660	27,807,830	23,302,064

9. تابع / رأس المال وعلاوة إصدار أسهم

اعتمدت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين في اجتماعها المنعقد بتاريخ 21 مارس 2006 زيادة في رأس المال المصرح به من 27,807,830 د.ك إلى 70,545,319 د.ك عن طريق إصدار عدد 27,807,830 د.ك أسهم منحة وعدد 1,025,744 سهماً بموجب برنامج علاوات الأداء بالمجموعة وبرنامج خيار شراء الاسهم . وقد اعتمد المساهمون أيضاً زيادة قدرها 50% من رأس المال المدفوع بإجمالي 139,039,150سهم بسعر 600 فلس تشمل علاوة إصدار أسهم بمبلغ 500 فلس .

إن حساب علاوة إصدار الأسهم غير قابل للتوزيع.

10. الإحتياطيات

	احتياطي قانوني د.ك	احتياطي عام د.ك	احتياطي تحويل عملة أجنبية د.ك	المجموع د.ك
الرصيد في 1 يناير 2006	10,900,873	10,900,873	-	21,801,746
احتياطي عملة أجنبية	-	-	(730)	(730)
الرصيد في 31 مارس 2006	**10,900,873**	**10,900,873**	**(730)**	**21,801,016**
الرصيد في 1 يناير 2005 و 31 مارس 2005	4,641,264	4,541,264	-	9,082,528

11. أسهم خزينة

تفاصيل أسهم الخزينة كما يلي :

	31 مارس 2006 (غير مدققه) د.ك	31 ديسمبر 2005 (مدققه) د.ك	31 مارس 2005 (غير مدققه) د.ك
عدد الأسهم	12,073,323	2,935,237	1,242,500
نسبة الإحتفاظ	%2.17	%1.055	%0.5
القيمة السوقية (د.ك)	14,248,521	7,925,140	1,615,250

12. التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة

تتج هذا المبلغ نتيجة للمحاسبة بطريقة حقوق الملكية للشركة الزميلة ويمثل حصة الشركة في التغيرات التي تلت عملية الشراء .

13. قروض ودائنو وكالة

ان القروض ممنوحه من مؤسسات مالية محليه وتستحق السداد خلال 12 شهر من تاريخ الاقتراض وهي غير مضمونه . يتراوح متوسط الفائده الفعلية من 5.52% الى 8% (31 ديسمبر 2005 : من 3.85% الى 6.4% و 31 مارس 2005 : من 2% الى 3%).

يمثل دائنو الوكالة عقود الوكالة مع مؤسسات مالية محلية تستحق خلال ستة أشهر من تاريخ الميزانية العمومية. إن متوسط معدل التكلفة الفعلية لهذه العقود يتراوح بين 5.50% إلى 7% سنوياً (31 ديسمبر 2005: 5% إلى 6.5% سنوياً ، 31 مارس 2005: 3.5% الى 5% سنويا) .

14. سندات

في 23 يونيو 2004، أصدرت الشركة سندات غير مضمونة بالقيمة الأصلية البالغة 20,000,000 د.ك مكونة من سندات على فئتين كما يلي :

	31 مارس 2006 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2005 (مدققة) د.ك	31 مارس 2005 (غير مدققة) د.ك
سندات بفائدة ثابتة تستحق في 23 يونيو 2009 (تحمل فائدة ثابتة بمعدل 5% سنوياً وتستحق كل نصف سنة)	8,000,000	8,000,000	8,000,000
سندات بمعدلات فائدة عائمة تستحق في 23 يونيو 2009 (تحمل فائدة بمعدل 1% سنوياً فوق سعر الفائدة بين البنوك في الكويت "كيبور" لمدة ستة أشهر وتسري في تاريخ تثبيت الفائدة وتستحق كل نصف سنة)	12,000,000	12,000,000	12,000,000
	20,000,000	20,000,000	20,000,000

لدى الشركة خيار الاسترداد المبكر لكافة السندات (معاً) في أي وقت بعد سنتين من تاريخ الإصدار بالقيمة الاسمية زائداً الفائدة المستحقة.

15. مطلوبات أخرى

	31 مارس 2006 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2005 (مدققة) د.ك	31 مارس 2005 (غير مدققة) د.ك
مصروفات مستحقة	2,359,235	5,986,267	943,143
مبالغ مستحقة بموجب اتفاقيات إعادة شراء	-	-	7,834,132
توزيعات ارباح	19,236,090	83,078	616,657
دائنون آخرون	15,089,908	3,477,802	2,803,517
القيمة العادلة السالبة لعقود تحويل العملات الأجنبية			
الآجلة (إيضاح 20)	39,765	-	2,048
	36,744,998	9,547,145	11,999,497

16. توزيعات أرباح مدفوعة

تم في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة في 21 مارس 2006 الموافقة على توزيعات أرباح نقدية بمبلغ 70 فلس (2005: 70 فلس) لكل سهم بمجموعها 18,153,904 د.ك (2005: 14,520,528 د.ك) وأسهم منحة بنسبة 100% (2005: 10%) من رأس المال المدفوع بمجموعها 27,807,830 د.ك (2005: 2,080,911 د.ك).

17. معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع أطراف ذات علاقة (أعضاء مجلس إدارة والمدراء التنفيذيين في الشركة الأم وأطراف ذات علاقة بهم) دخلت فيها المجموعة ضمن النشاط العادي لأعمالها.

	31 مارس 2006 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2005 (مدققة)	31 مارس 2005 (غير مدققة)
	د.ك	د.ك	د.ك
معاملات مدرجة في الميزانية العمومية:			
قروض إلى أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا	2,176,883	2,380,353	913,066
مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح 7)	14,930,618	2,860,698	848,228
اقتراض	-	100,000	3,100,000
دائنو وكالة	38,864,970	61,748,300	10,000,000
معاملات مدرجة في بيان الدخل:			
إيرادات فوائد	43,337	118,343	11,413
مصروف فوائد	670,820	804,126	14,383
رواتب ومكافآت الإدارة العليا:			
رواتب ومكافآت قصيرة الأجل	157,482	1,659,737	104,988
تكلفة المدفوعات بالأسهم	150,000	365,452	91,363
مكافأة نهاية الخدمة	66,316	353,265	19,491

18. معلومات القطاعات

تنظم المجموعة، لأغراض الإدارة، في قطاعين رئيسيين للأعمال:

- إدارة الاستثمارات الخاصة وتتضمن استثمار صناديق المجموعة في أوراق مالية وتقديم القروض للعملاء من الشركات والأفراد وإدارة متطلبات سيولة الشركة.
- خدمات إدارة الاستثمارات والاستشارات وتتضمن إدارة محافظ استثمارية بصورة مباشرة وغير مباشرة وإدارة صناديق استثمارية محلية ودولية وتقديم خدمات استشارية وخدمات تمويل وخدمات مالية أخرى.

تعمل المجموعة بصفة أساسية في قطاع جغرافي واحد وهو دول مجلس التعاون الخليجي (الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى) وبالتالي ليس لها قطاع ثانوي.

	إدارة الاستثمارات الخاصة	خدمات إدارة الاستثمارات والخدمات الاستشارية	المجموع
الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2006 (غير مدققة)	د.ك	د.ك	د.ك
إيرادات القطاع	18,851,161	7,298,217	26,149,378
ربح القطاع	14,791,709	5,726,604	20,518,313
مصروفات غير موزعة			(604,281)
صافي ربح الفترة			19,914,032
الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2005 (غير مدققة)			
إيرادات القطاع	8,125,953	4,380,228	12,506,181
ربح القطاع	6,635,112	3,525,750	10,160,862
مصروفات غير موزعة			(317,781)
صافي ربح الفترة			9,843,081

19. حسابات الأمانة

تقوم المجموعة بإدارة محافظ نيابة عن آخرين وصناديق مشتركة وتحتفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا تعكسها الميزانية العمومية للمجموعة . في 31 مارس 2006 بلغت قيمة الموجودات المدارة 1,835,723,391 د.ك (31 ديسمبر 2005 : 1,831,122,748 د.ك و 31 مارس 2005 : 1,160,871,414 د.ك).

20. الأدوات المالية المشتقة

	31 مارس 2006		31 ديسمبر 2005		31 مارس 2005	
	القيمة الاسمية	القيمة العادلة السلبية	القيمة الاسمية	القيمة العادلة الإيجابية	القيمة الاسمية	القيمة العادلة السلبية
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
عقود تحويل العملات الأجنبية الآجلة	38,170,650	(39,765)	7,888,800	6,901	1,313,730	(2,048)

تستحق عقود تبادل العملات الأجنبية الآجلة خلال 3 أشهر من تاريخ الميزانية العمومية.

تتضمن عقود تبادل العملات الأجنبية الآجلة بصورة رئيسية عقود مع عملاء وعقود تقاص مع أطراف بنكية مقابلة لتغطية المخاطر التي تتعرض لها المجموعة والناتجة عن هذه العقود .

21. التزامات

في 31 مارس 2006 كان على المجموعة التزام بالاستثمار في صناديق رأسمال مشتركة وأوراق مالية بمبلغ 488,948 د.ك (31 ديسمبر 2005 : 4,793,802 د.ك و 31 مارس 2005 : 3,122,134 د.ك) بعد خصم الالتزامات من قبل عملاء المجموعة.