المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة

شركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة لها

الكويت

31 مارس 2010 (غير مدققة)

شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

المحتويات

	صفحة
تقرير المراجعه	1
بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع	2
بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع	3
بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	5 - 4
بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع	7 - 6
بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع	9 - 8
إيضاحات حول المعلومات المالية المرحليه المكثفة المجمعة	21 - 10

تقرير المراجعه

الى السادة أعضاء مجلس الإدارة المحترمين
شركة الاستشارات المالية الدولية - ش.م.ك (مقفلة)
الكويـت

تقرير المراجعة حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

المقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع المرفق لشركة الإستشارات المالية الدولية (شركه مساهمه كويتيه مقفلة) (الشركة الام) والشركات التابعة لها (المجموعة) كما في 31 مارس 2010 والبيانات المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به للدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. إن ادارة الشركة الام هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقرير المالي المرحلي" . ان مسؤوليتنا هي أن نعبر عن استنتاجنا حول تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة استنادا الى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

قمنا بمراجعتنا وفقا للمعيار الدولي 2410 المتعلق بمهام المراجعة "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مدققي الحسابات المستقلين للمنشأة". تتضمن مراجعة المعلومات المالية المرحلية توجيه الاستفسارات بشكل رئيسي إلى الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق اجراءات المراجعة التحليلية واجراءات أخرى . إن نطاق المراجعة يقل بشكل جوهري عن التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق، وبالتالي لا يمكننا من الحصول على تأكيدات حول كافة الامور الجوهرية والتي يمكن ان يتم تحديدها من خلال التدقيق. وبناء عليه، فاننا لا نبدي رايا 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 لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقرير المالي المرحلي".

تقرير المراجعة حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

استنادا الى مراجعتنا ، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة متفقة مع السجلات المحاسبية للشركة الأم ، حسبما وصـل اليـه علمنـا واعتقادنا لم تقع خلال فترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2010 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لعام 1960 أو لاحكام النظـام الأساسي للشركة الام والتعديلات اللاحقة لهما على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط المجموعة أو على مركزها المالي.

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

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

على عبد الرحمن الحساوى
مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30
رودل الشرق الاوسط
برقان – محاسبون عالميون

شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع

	ايضاحات	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2009 (غير مدققة) د.ك
الإيرادات			
إيرادات فوائد وما شابها		**562,071**	778,662
إيرادات أتعاب إدارة وعمولات		**251,712**	590,733
إيرادات توزيعات أرباح		**757,422**	1,393,795
صافي الدخل من عمليات الفندقة والخدمات المتعلقة بها		**801,129**	291,143
صافي الأرباح / (الخسائر) من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	5	**453,662**	(2,160,872)
أرباح بيع عقارات تحت التطوير	6	**157,036**	5,007,971
أرباح بيع اسهم في شركة تابعة		**-**	405,578
حصة من خسائر شركات زميلة		**(1,508,554)**	(951,016)
خسائر بيع اسهم في شركات زميلة		**-**	(495,564)
أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع		**135,477**	223,411
هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع		**(36,653)**	(903,177)
ارباح / (خسائر) تحويل عملة أجنبية		**30,647**	(3,680,406)
إيرادات أخرى		**367,975**	578,939
مجموع الإيرادات		**1,971,924**	1,079,197
المصاريف والأعباء الأخرى			
مصروفات فوائد وما شابها		**2,519,813**	2,336,612
تكاليف الموظفين والمصاريف المتعلقة بها		**1,691,104**	1,717,873
مصروفات تشغيل أخرى		**2,798,601**	2,977,590
استهلاك		**372,034**	357,879
مجموع المصاريف والأعباء الأخرى		**7,381,552**	7,389,954
الخسارة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومخصص الزكاة والضرائب على الشركات التابعة الأجنبية		**(5,409,628)**	(6,310,757)
ضرائب على شركات تابعة أجنبية		**110,529**	263,456
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		**-**	(4,389)
مخصص الزكاة		**-**	(12,190)
ضريبة دعم العمالة الوطنية		**-**	(4,876)
خسارة الفترة		**(5,299,099)**	(6,068,756)
موزعة الى :			
مالكي الشركة الأم		**(3,372,339)**	(5,860,569)
الحصص غير المسيطرة		**(1,926,760)**	(208,187)
خسارة الفترة		**(5,299,099)**	(6,068,756)
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الام (فلس)	7	**(5.16)**	(8.86)

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 10 - 21 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2009 (غير مدققة) د.ك
خسارة الفترة	**(5,299,099)**	(6,068,756)
ايرادات / (خسائر) شاملة أخرى :		
فروق العملة الناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية	**814,446**	2,533,249
استثمارات متاحة للبيع		
- صافي التغير في القيمة العادلة خلال الفترة	**(3,669,575)**	230,977
- المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة البيع	**142,599**	-
- المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة الهبوط في القيمة	**36,653**	903,177
- حصة في ايرادات / (خسائر) شاملة أخرى من الشركات الزميلة	**49,875**	(452,434)
اجمالي (الخسائر) / الإيرادات الشاملة الأخرى	**(2,626,002)**	3,214,969
إجمالي الخسارة الشاملة للفترة	**(7,925,101)**	(2,853,787)
مخصص كما يلي :		
مالكي الشركة الأم	**(5,998,341)**	(2,645,600)
الحصص غير المسيطرة	**(1,926,760)**	(208,187)
	(7,925,101)	(2,853,787)

شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاحات	**31 مارس 2010 (غير مدقق)**	31 ديسمبر 2009 (مدقق)	31 مارس 2009 (غير مدقق)
الاصول		**د.ك**	د.ك	د.ك
النقد والنقد المعادل	8	**42,828,265**	43,372,559	42,634,107
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	5	**14,441,135**	17,992,046	19,567,727
مدينون وأرصدة مدينة اخرى	9	**50,835,106**	54,417,835	71,898,080
قروض مدينة	10	**7,676,373**	7,741,884	9,228,627
مستحق من أطراف ذات صلة	24	**33,753,240**	33,693,018	26,977,238
استثمارات متاحة للبيع	11	**81,763,394**	81,998,165	85,006,066
عقارات للمتاجرة	12	**6,531,510**	6,160,130	-
عقارات استثمارية	13	**16,049,373**	16,010,250	20,315,950
استثمار في شركات زميلة	14	**48,681,342**	49,560,981	46,848,820
الشهرة	15	**49,024,413**	49,022,661	48,699,780
عقارات تحت التطوير	16	**194,084,612**	173,911,187	131,515,851
اعمال رأسمالية قيد التنفيذ	17	**66,694,335**	63,640,639	55,738,488
ممتلكات وآلات ومعدات		**24,681,067**	24,988,278	24,853,991
إجمالي **الاصول**		**637,044,165**	622,509,633	583,284,725
الخصوم وحقوق الملكية				
الخصوم				
دائنون وأرصدة دائنة اخرى	18	**92,702,682**	84,189,240	84,663,930
مستحق إلى أطراف ذات صلة	24	**14,702,857**	13,054,540	13,642,846
قرض لأجل من طرف ذي صلة	24	**1,720,000**	1,720,000	1,720,000
قروض بنكية	19	**184,450,344**	181,111,470	166,436,902
دفعات مستلمة مقدماً من عملاء		**177,170,758**	168,678,153	127,948,575
إجمالي **الخصوم**		**470,746,641**	448,753,403	394,412,253

تابع / بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك
حقوق الملكية				
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم				
رأس المال		**72,000,000**	72,000,000	72,000,000
علاوة إصدار أسهم		**11,973,061**	11,973,061	11,973,061
أسهم خزينة	20	**(35,993,559)**	(36,045,931)	(33,224,940)
احتياطي قانوني واختياري		**61,649,505**	61,649,505	61,649,505
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**1,114,363**	4,554,811	1,136,465
احتياطي تحويل عملة أجنبية		**(625,907)**	(1,440,353)	(2,697,174)
أرباح مرحلة		**29,376,886**	32,771,234	44,178,238
إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		**139,494,349**	145,462,327	155,015,155
الحصص غير المسيطرة		**26,803,175**	28,293,903	33,857,317
اجمالي حقوق الملكية		**166,297,524**	173,756,230	188,872,472
مجموع الخصوم وحقوق الملكية		**637,044,165**	622,509,633	583,284,725
حسابات الأمانة		**97,835,770**	108,748,970	131,296,632

طلال جاسم البحر
رئيس مجلس الإدارة

صالح صالح السلمي
نائب رئيس مجلس الإدارة ونائب العضو المنتدب

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 10 - 21 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

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

	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم									
	رأس المال د.ك	علاوة اصدار اسهم د.ك	أسهم خزينه د.ك	احتياطي قانوني واختياري د.ك	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة د.ك	احتياطي تحويل عملة أجنبية د.ك	ارباح مرحلة د.ك	المجموع الفرعي د.ك	الحصص غير المسيطرة د.ك	المجموع د.ك
الرصيد كما في **1 يناير 2010**	72,000,000	11,973,061	(36,045,931)	61,649,505	4,554,811	(1,440,353)	32,771,234	145,462,327	28,293,903	173,756,230
خسارة الفترة	-	-	-	-	-	-	(3,372,339)	(3,372,339)	(1,926,760)	(5,299,099)
(خسائر) / ايرادات شاملة اخرى	-	-	-	-	(3,440,448)	814,446	-	(2,626,002)	-	(2,626,002)
مجموع (الخسائر) / الايرادات الشاملة للفترة	-	-	-	-	(3,440,448)	814,446	(3,372,339)	(5,998,341)	(1,926,760)	(7,925,101)
شراء اسهم خزينة	-	-	(890,770)	-	-	-	-	(890,770)	-	(890,770)
بيع أسهم خزينه	-	-	943,142	-	-	-	-	943,142	-	943,142
خسارة بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	-	-	(22,009)	(22,009)	-	(22,009)
التغير فى الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	436,032	436,032
الرصيد كما في **31 مارس 2010**	**72,000,000**	**11,973,061**	**(35,993,559)**	**61,649,505**	**1,114,363**	**(625,907)**	**29,376,886**	**139,494,349**	**26,803,175**	**166,297,524**

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

	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم									
	رأس المال د.ك	علاوة اصدار أسهم د.ك	أسهم خزينه د.ك	احتياطي قانوني واختياري د.ك	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة د.ك	احتياطي ربح أسهم الخزينة د.ك	احتياطي تحويل عملة أجنبية د.ك	ارباح مرحلة د.ك	المجموع الفرعي د.ك	الحصص غير المسيطرة د.ك	المجموع د.ك
الرصيد كما في **1 يناير 2009 – المعدل**	72,000,000	11,973,061	(36,391,986)	61,649,505	454,745	1,362,418	(5,230,423)	51,046,492	156,863,812	31,434,196	188,298,008
خسارة الفترة	-	-	-	-	-	-	-	(5,860,569)	(5,860,569)	(208,187)	(6,068,756)
ايرادات شاملة اخرى	-	-	-	-	681,720	-	2,533,249	-	3,214,969	-	3,214,969
مجموع الايرادات / (الخسائر) الشاملة للفترة	-	-	-	-	681,720	-	2,533,249	(5,860,569)	(2,645,600)	(208,187)	(2,853,787)
شراء اسهم خزينة	-	-	(3,223,385)	-	-	-	-	-	(3,223,385)	-	(3,223,385)
بيع أسهم خزينه	-	-	6,390,431	-	-	-	-	-	6,390,431	-	6,390,431
خسارة بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	-	(1,362,418)	-	(1,007,685)	(2,370,103)	-	(2,370,103)
التغير في الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,631,308	2,631,308
الرصيد كما في **31 مارس 2009**	72,000,000	11,973,061	(33,224,940)	61,649,505	1,136,465	-	(2,697,174)	44,178,238	155,015,155	33,857,317	188,872,472

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 10 - 21 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2010 (غير مدققة)	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2009 (غير مدققة)
	د.ك	د.ك
أنشطة التشغيل		
خسارة الفترة الخاصة بمالكى الشركة الام	**(3,372,339)**	(5,860,569)
تعديلات:		
ارباح بيع استثمارات متاحة للبيع	**(135,477)**	(223,411)
ارباح بيع اسهم فى شركة تابعة	**-**	(405,578)
خسائر بيع اسهم فى شركات زميلة	**-**	495,564
ارباح بيع عقارات تحت التطوير	**(157,036)**	(5,007,971)
هبوط فى قيمة استثمارات متاحة للبيع	**36,653**	903,177
ايرادات توزيعات أرباح	**(757,422)**	(1,393,795)
ايرادات فوائد وما شابها	**(562,071)**	(778,662)
مصروفات فوائد وما شابها	**2,519,813**	2,336,612
استهلاك	**372,034**	357,879
حصة من خسائر شركات زميلة	**1,508,554**	951,016
(ربح) / خسارة تحويل عملة أجنبية للموجودات والمطلوبات غير التشغيلية	**(30,647)**	3,680,406
	(577,938)	(4,945,332)
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :		
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**3,550,911**	(5,203,727)
مدينون وارصدة مدينة اخرى	**3,582,729**	(4,200,659)
قروض مدينة	**65,511**	(28,443)
مستحق من أطراف ذات صلة	**(60,222)**	(1,097,938)
الشهرة	**-**	(454,655)
عقارات للمتاجرة	**(371,380)**	-
دائنون وارصدة دائنة اخرى	**8,513,442**	6,920,691
مستحق إلى أطراف ذات صلة	**1,648,317**	1,873,924
دفعات مستلمة مقدماً من عملاء	**8,831,495**	18,038,676
النقد الناتج من أنشطة التشغيل	**25,182,865**	10,902,537
ايرادات توزيعات ارباح مستلمة	**757,422**	1,393,795
ايرادات فوائد مستلمة	**562,071**	778,662
فوائد مدفوعة	**(2,519,813)**	(2,336,612)
صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل	**23,982,545**	10,738,382

شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

تابع / بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2010 (غير مدققة) د.ك	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2009 (غير مدققة) د.ك
أنشطة الاستثمار		
المحصل من بيع أسهم فى شركة تابعة	-	1,485,608
المحصل من بيع أسهم فى شركات زميلة	-	2,630,499
صافى التغير على الإستثمار فى شركات زميلة	**(628,915)**	(3,557,917)
صافى الحركة على عقارات تحت التطوير	**(20,355,279)**	(22,971,450)
صافى الإضافات على اعمال رأسمالية قيد التنفيذ	**(3,053,696)**	(8,884,022)
صافى التغير على ممتلكات وآلات ومعدات	**(64,823)**	(3,455,696)
المحصل من بيع إستثمارات متاحة للبيع	**934,779**	1,964,966
صافى الاضافات على عقارات استثمارية	**(39,123)**	(265,784)
شراء إستثمارات متاحة للبيع	**(4,041,632)**	(1,178,787)
شراء أسهم فى شركة تابعة	-	(1,932,979)
صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار	**(27,248,689)**	(36,165,562)
أنشطة التمويل		
قروض بنكية مستلمة	**3,194,914**	5,078,652
قروض مسددة	**(163,691)**	(868,303)
التغير فى الحصص غير المسيطرة	**(1,490,728)**	3,276,068
شراء أسهم خزينة	**(890,770)**	(3,223,385)
المحصل من بيع أسهم خزينة	**921,133**	4,020,327
صافى الحركة على احتياطى تحويل عملة أجنبية	**1,150,992**	4,508,824
صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل	**2,721,850**	12,792,183
صافي النقص في النقد والنقد المعادل	**(544,294)**	(12,634,997)
النقد والنقد المعادل فى بداية الفترة	**43,372,559**	55,269,104
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	**42,828,265**	42,634,107

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 10 - 21 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحليه المكثفة المجمعة
31 مارس 2010 (غير مدققة)

1 . تأسيس ونشاط الشركة الأم

تأسست شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة) (" الشركة الأم ") بتاريخ 31 يناير 1974 وفقا لقانون الشركات التجارية رقم (15) لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له . إن الشركة الأم هي شركة مرخصة كشركة استثمار تزاول نشاطها وفقا للتشريعات الصادرة من بنك الكويت المركزي ونظامها الأساسي . إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو : ص.ب 4694 ، الصفاة 13047 ، دولة الكويت .

يتمثل نشاط الشركة الأم بصفة رئيسية في تقديم خدمات الاستشارات المالية ، والمتاجره في الاوراق الماليه المحليه والدوليه ، والاقتراض ، والاقراض ، واصدار الضمانات ، وادارة صناديق الاستثمار والمحافظ الاستثماريه والتعامل بالعقود الآجلة.

اعتمد مجلس إدارة الشركة الام المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لفترة الثلاثة اشهر المنتهيـة فـي 31 مارس 2010 للإصـدار بتاريـخ .....

2 . السياسات المحاسبية الهامة

اساس العرض

يتم اعداد المعلومات المالية المرحليه المكثفة المجمعة للمجموعه وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 34 – "التقرير المالي المرحلي" وتعليمات بنـك الكويـت المركزي المتعلقه بالمخصصات العامه للقروض المدينة .

تتفق مخصصات القروض المدينة من جميع النواحي الماديه مع متطلبات بنك الكويت المركزي ، وفي هذا الشأن يتطلب بنك الكويـت المركـزي احتساب مخصص عام بنسة 1% على كافة القروض المدينة التي لا تخضع لمخصص محدد (مخصص عام بنسبة 2% لارصدة القروض المدينة القائمـة في 31 ديسمبر 2006 .

ان السياسات المحاسبيه المستخدمه في اعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة مماثله لتلك المستخدمه في اعداد البيانات المالية المجمعه السـنويه المدققة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 بإستثناء ما يخص تطبيق المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة كما هو موضح أدناه.

إن نتائج التشغيل لفترة الثلاثة اشهر ليست بالضرورة مؤشرا للنتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 . للحصول على معلومات إضافية، يتم الرجوع الى البيانات المالية المجمعة المدققة والإيضاحات المتعلقة با للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 .

تم عرض المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة بالدينارالكويتي (د.ك) وهي العملة الاساسية للشركة الام .

اساس التجميع

تم تجميع المعلومات المالية المرحلية المكثفة للشركة الأم والشركات التابعة لها (ايضاح 25) وذلك بعد حذف الأرصدة والمعاملات بين شـركات المجموعة والأرباح غير المحققة بالكامل . تم استخدام سياسات محاسبية موحدة من قبل شركات المجموعة لتسجيل المعاملات المتشابة والأحـداث الأخرى التي تتم في ظروف مشابة في تلك الشركات .

2 . تابع / السياسات المحاسبية الهامة

تطبيق المعايير والتفسيرات المعدلة والجديدة

تم تطبيق المعايير والتفسيرات المعدلة والجديدة التالية من قبل المجموعة في الفترة الحالية:

المعيار او التفسير	***سارية المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في***
التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 – الدفعات بالاسهم	1 يناير 2010
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 – دمج الاعمال (معدل 2009)	1 يوليو 2009
معيار المحاسبة الدولي رقم 27 – البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل 2009)	1 يوليو 2009
معيار المحاسبة الدولي رقم 28 – استثمارات في شركات زميلة (معدل 2009)	1 يوليو 2009
معيار المحاسبة الدولي رقم 31 – الحصص في شركات محاصة	1 يوليو 2009
التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 39 – الأدوات المالية : التحقق والقياس	1 يوليو 2009
التفسير السابع عشر – توزيع الاصول غير النقدية على المالكين	1 يوليو 2009
التفسير الثامن عشر – تحويلات الاصول من العملاء	1 يوليو 2009

التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 – الدفعات بالاسهم (ساري المفعول اعتبارا من 1 يناير 2010)

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية في يونيو 2009 باصدار تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 – الدفعات بالاسهم والتي توضح المحاسبة عن معاملات المجموعة الخاصة بالدفعات بالاسهم التي تمت تسويتها نقدا. كما توضح التعديلات كيفية قيام شـركة تابعـة فرديـة في احـدى المجموعات بالمحاسبة عن بعض ترتيبات الدفعات بالاسهم في بياناتها المالية الخاصة بـا. تقوم الشركة التابعة في تلك الترتيبات باسـتلام البضـائع او الخدمات من الموظفين او الموردين لكنه يتعين على شركتها الام او منشأة اخرى في المجموعة الدفع لاولئك الموردين. ان تطبيق هذا التفسير لم يكن له اي اثر على البيانات المالية للمجموعة للفترة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (IFRS 3) دمج الاعمال (معدل) (ساري المفعول ابتداء من 1 يوليو 2009)

المعيار قابل للتطبيق لعمليات دمج الاعمال التي تتم في فترات التقارير المالية التي تبدأ في او بعد 1 يوليو 2009 وقد تم تطبيقه باثر مستقبلي وفقا للتدابير الانتقالية. يقوم المعيار الجديد بادخال تغييرات على المتطلبات المحاسبية الخاصة بعمليات دمج الاعمال، لكن ما زال يتطلب استخدام طريقة الشراء، ولم يكن له اي أثر على البيانات المالية للمجموعة للفترة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل) (ساري المفعول ابتداء من 1 يوليو 2009)

المعيار المعدل قام بادخال تغييرات على المتطلبات المحاسبية الخاصة بفقدان سيطرة احدى الشركات التابعة والتغييرات في حصة المجموعة في الشركات التابعة. تم تطبيق هذه التغييرات باثر مستقبلي وفقا للتدابير الانتقالية ولم يكن لها اي تأثير على البيانات المالية للمجموعة للفترة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 28 (IAS 28) استثمارات في شركات زميلة (معدل) (ساري المفعول ابتداء من 1 يوليو 2009)

المعيار المعدل قام بادخال تغييرات على المتطلبات المحاسبية الخاصة بفقدان التأثير الفعال لاحدى الشركات الزميلة والتغييرات في حصة المجموعة في الشركات الزميلة. تم تطبيق هذه التغييرات باثر مستقبلي وفقا للتدابير الانتقالية ولم يكن لها اي تأثير على البيانات المالية للمجموعة للفترة.

شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

2 . تابع / السياسات المحاسبية الهامة

تابع / تطبيق المعايير والتفسيرات المعدلة والجديدة

معيار المحاسبة الدولي رقم 31 (IAS 31) – الحصص في شركات محاصة (ساري المفعول ابتداء من 1 يوليو 2009)
تقوم التعديلات بادخال تغييرات على المتطلبات المحاسبية الخاصة بفقدان السيطرة المشتركة. ليس لهذا التعديل علاقة بانشطة المجموعة.
التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 39 (IAS 39) – الادوات المالية: التحقق والقياس (ساري المفعول ابتداء من 1 يوليو 2009)
ان التعديل على المعيار يوضح أمرين يتعلقان بمحاسبة التحوط : 1) تعريف عمليات التضخم كمخاطر تحوط او جزء منها، و 2) التحوط بالخيارات. ليس لهذا التعديل علاقة بانشطة المجموعة.
التفسير رقم 17 (IFRIC 17) توزيع الاصول غير النقدية على المالكين (ساري المفعول ابتداء من 1 يوليو 2009)
يقدم هذا التفسير دليلا على المعالجة المحاسبية المناسبة عندما تقوم احدى المنشآت بتوزيع الاصول غير النقدية كتوزيعات ارباح لمساهميها. ان تطبيق هذا التفسير لم يكن له اي تأثير على البيانات المالية للمجموعة للفترة.
التفسير رقم 18 (IFRIC 18) – تحويل الاصول من العملاء (ساري المفعول ابتداء من 1 يوليو 2009)
يوضح هذا التفسير متطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية الخاصة بالاتفاقيات التي تقوم بموجبها احدى المنشآت باستلام بند من بنود الممتلكات والآلات والمعدات من العميل والذي يتعين على المنشأة بعد ذلك استخدامه اما لربط العميل باحدى الشبكات او لتزويد العميل بامدادات مستمرة من البضائع او الخدمات. ليس لهذا التفسير علاقة بانشطة المجموعة.
قام مجلس معايير المحاسبة الدولية باصدار *تحسينات خاصة بالمعايير الدولية للتقارير المالية لعام 2009* على المعايير التالية التي تم تطبيقها من قبل المجموعة والتي توضح الى حد كبير المعالجة المحاسبية المطلوبة حيث اختلفت الممارسة السابقة، بعضها جوهرية لكن لم ينتج عنها اية تغييرات هامة في السياسات المحاسبية للمجموعة.

المعيار	***سارية المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في***
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 – الدفعات بالاسهم	1 يوليو 2009
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 – دمج الاعمال (معدل 2009)	1 يناير 2010
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 – الاصول غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات الموقوفة	1 يوليو 2009 و 1 يناير 2010
معيار المحاسبة الدولي رقم 1 – عرض البيانات المالية	1 يناير 2010
معيار المحاسبة الدولي رقم 7 – بيان التدفقات النقدية	1 يناير 2010
معيار المحاسبة الدولي رقم 17 – عقود الايجار	1 يناير 2010
معيار المحاسبة الدولي رقم 36 – هبوط قيمة الاصول	1 يناير 2010
معيار المحاسبة الدولي رقم 38 – الاصول غير الملموسة	1 يوليو 2009
معيار المحاسبة الدولي رقم 39 – الادوات المالية: التحقق والقياس	1 يناير 2010

2 . تابع / السياسات المحاسبية الهامة

تابع / تطبيق المعايير والتفسيرات المعدلة والجديدة

ان المعايير والتفسيرات المعدلة التالية قد تم اصدارها ولكن لم يتم سريانها او تطبيقها بعد من قبل المجموعة في الفترة الحالية:

المعيار او التفسير	***سارية المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في***
المعيار الدولى للتقارير المالية رقم 9 – الادوات المالية: التصنيف والقياس	1 يناير 2013
معيار المحاسبة الدولى رقم 24 – افصاحات الاطراف ذات الصلة	1 يناير 2011
معيار المحاسبة الدولى رقم 32 – الادوات المالية: العرض	1 فبراير 2010
التفسير رقم 19 – اطفاء الالتزامات المالية بادوات حقوق الملكية	1 يوليو 2010

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) الادوات المالية (ساري المفعول ابتداء من 1 يناير 2013 مع السماح بالتطبيق المبكر).

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

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

بالاضافة الى ذلك، هنالك مشروع منفصل يتناول الاستبعاد.

بالرغم من السماح بتطبيق هذا المعيار بشكل مبكر ، إلا أن أعضاء اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة في دولة الكويت قررت بتاريخ 30 ديسمبر 2009 ، تأجيل التطبيق المبكر لهذا المعيار حتى إشعار آخر ، نظرا لعدم إكتمال مراحله الأخرى .

معيار المحاسبة الدولي رقم 24 – افصاحات الاطراف ذات الصلة

ان التعديلات على هذا المعيار تقوم بتعديل تعريف الطرف ذي الصلة . ليس من المتوقع ان يكون لتطبيق هذا التعديل أثرا كبيرا على البيانات المالية للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 32 – الادوات المالية: العرض

ان التعديل على هذا المعيار يوضح تصنيف حقوق اصدار الاسهم في العملة الاجنبية. ليس من المتوقع ان يكون لتطبيق هذا التعديل أثرا كبيرا على البيانات المالية للمجموعة.

التفسير رقم 19 – اطفاء الالتزامات المالية بادوات حقوق الملكية

يقدم هذا التفسير دليلا على المحاسبة من قبل المنشأة التي تقوم باصدار ادوات حقوق ملكية لتسوية التزام مالي، كليا او جزئيا. يتعين تطبيق هذا التفسير باثر رجعي. مع ذلك، لا تتوقع الادارة ان يكون لهذا التفسير اي تأثير جوهري على البيانات المالية بتاريخ التطبيق المبدئي لهذا التفسير.

3. الافتراضات والتقديرات

إن إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وعمل تقديرات وافتراضات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. إن النتائج الفعلية قد تختلف عن تلك التقديرات.

خلال إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة، فإن الأحكام الهامة التي قامت بوضعها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والأسباب الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات مماثلة لتلك المطبقة على البيانات المالية المجمعـة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009.

4. أثر تطبيق تفسير معيار المحاسبة الدولي رقم (15) (IFRIC 15)

قامت المجموعة إبتداء من 1 يناير 2009 بتطبيق متطلبات تفسير معيار المحاسبة الدولي رقم (15) (IFRIC 15) **:** "محاسبة الإتفاقيات الخاصة بتشييد العقار" الصادر بتاريخ 3 يوليو 2008 والذي يحدد طرق تحقيق الدخل الناتج من العقارات قيد التطوير التي تم بيعها الى العملاء سواء بتطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم (11) : "عقود الإنشاء " أو معيار المحاسبة الدولي رقم (18) : "الدخل" .
وفق متطلبات التفسير الجديد المشار إليه ، اصبح لزاما على المجموعة تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم (18) : "الدخل" ، للإعتراف بالدخل الناتج من بيع وحدات سكنية قيد الإنشاء لعملائها بدلا من المعالجة السابقة في تحقيق الدخل والتي كانت تتم على أساس نسبة الإنجاز .

5 . استثمارات بالقيمة العادله من خلال بيان الدخل

	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك
محتفظ بها لغرض المتاجرة :			
محلية			
أوراق مالية مسعرة وصناديق مدارة	**11,842,346**	15,609,286	17,114,103
اوراق مالية غير مسعرة	**1,620,574**	1,620,575	1,620,575
	13,462,920	17,229,861	18,734,678
أجنبية			
اوراق مالية مسعرة	**978,215**	762,185	791,552
اوراق مالية غير مسعرة	**-**	-	41,497
	978,215	762,185	833,049
	14,441,135	17,992,046	19,567,727

ان المبالغ المتضمنه في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع هي :

	الثلاثة اشهر المنتهية في		
	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك	
أرباح / (خسائر) محققة	**346,663**	(1,172,726)	
ارباح / (خسائر) غير محققة	**106,999**	(988,146)	
	453,662	(2,160,872)	

6. أرباح بيع عقارات تحت التطوير

تمثل أرباح بيع العقارات تحت التطوير الفرق بين الإيرادات والتكلفة التي تم تكبدها أصلا من قبل المجموعة لشراء العقارات وإعادة تطويرها بالكامل وبيعها للعملاء .

	الثلاثة اشهر المنتهية في		
	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك	
إيراد المبيعات	**338,890**	9,080,992	
تكلفة المبيعات	**(181,854)**	(4,073,021)	
	157,036	5,007,971	

7. خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم

تحتسب خسارة السهم بتقسيم خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الاسهم القائمة خلال الفترة بعد خصم اسهم الخزينة وذلك على النحو التالي :

	الثلاثة أشهر المنتهية في	
	31 مارس 2010	31 مارس 2009
	(غير مدقق)	(غير مدقق)
خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	**(3,372,339)**	(5,860,569)
المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة (بعد استبعاد اسهم الخزينة) (سهم)	**653,914,574**	661,462,624
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)	**(5.16)**	(8.86)

8. النقد والنقد المعادل

يشتمل النقد والنقد المعادل على نقد وارصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل وارصدة مستحقه للبنوك . تستحق الودائع قصيرة الاجل خلال ثلاثة اشهر من تاريخ ايداعها وتحمل فوائد بالاسعار التجاريه السائده .

9. مدينون وارصدة مدينة أخرى

	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك
ذمم مدينة على عقود الآجل	**994,885**	1,465,194	2,862,516
ذمم مدينة تجارية	**13,695,581**	13,698,676	18,395,296
دفعات مقدما	**19,467,412**	19,248,960	20,560,138
ذمم الشركة الكويتية للمقاصة	**97,816**	5,879	569,292
ذمم موظفين	**85,155**	87,815	159,636
مصاريف مدفوعة مقدما	**257,649**	387,988	291,974
دفعات مقدمة للمقاولين	**6,485,808**	7,441,317	13,448,158
ذمم أخرى	**9,750,800**	12,082,006	15,611,070
	50,835,106	54,417,835	71,898,080

10. قروض مدينة

	معدل الفائدة الفعلي	**31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك**	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك
استهلاكية	**%6**	**55,641**	55,641	55,647
عقارية	**%10 - %6**	**809,020**	809,020	1,032,606
قروض هامش	**%6 - %4**	**8,928,030**	8,994,196	10,526,983
إعادة جدولة	**%11 - %7**	**1,111**	1,111	1,111
		9,793,802	9,859,968	11,616,347
مخصصات		**(2,117,429)**	(2,118,084)	(2,387,720)
		7,676,373	7,741,884	9,228,627

11. استثمارات متاحه للبيع

	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك
اوراق مالية مسعرة	**23,662,293**	24,905,061	27,412,205
أوراق مالية غير مسعرة	**58,101,101**	57,093,104	57,593,861
	81,763,394	81,998,165	85,006,066

تتضمن الأوراق المالية الغير مسعرة استثمارات بقيمة 40,949,826 د.ك تم إدراجها بالتكلفة نظرا لعدم توفر مصادر أخرى يمكن الإعتماد عليها لتقدير القيمة العادلة لها (31 ديسمبر 2009 : 38,512,092 د.ك و 31 مارس 2009 : 39,039,317 د.ك) .

لم يرد الى علم الإدارة معلومات عن اية ظروف قد تؤدي الى إنخفاض قيمة تلك الإستثمارات .

12. عقارات للمتاجرة

	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك
شقق سكنية فى دبى – الإمارات العربية المتحدة	**6,531,510**	6,160,130	-

تمثل العقارات للمتاجرة وحدات سكنية مكتملة وغير مباعة في سوق ريزيدنس (اف.زي.إي) – مشروع الميل الذهبي في دبي.

13. عقارات استثمارية

	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك
الكويت	**9,133,500**	9,133,500	12,930,000
لبنان	**2,753,494**	2,742,176	2,804,736
الأردن	**351,050**	351,050	351,050
الإمارات العربية المتحدة	**3,248,270**	3,224,208	3,715,712
مصر	**354,966**	354,966	354,966
جنوب افريقيا	**208,093**	204,350	159,486
	16,049,373	16,010,250	20,315,950

14. استثمار في شركات زميلة

إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي :

اسم الشركة الزميلة	الأنشطة الرئيسية	تاريخ الإمتلاك	بلد التاسيس	%	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك
بوشندال المحدوده (بي تي واي)	العقارات	إبريل 2006	جنوب افريقيا	32.08	462,711	465,053	741,243
شركة ريمون لاند العامة المحدوده - مدرجة	انشاء وتطوير العقارات	ديسمبر 2006	تايلند	41.08	13,759,715	13,902,520	8,728,850
بيربل بلم للعقارات المحدوده	تطوير العقارات	ديسمبر 2006	جنوب افريقيا	26.57	1	1	1
شركة زمزم للسياحة الدينية	خدمات الحج والعمره	سبتمبر 2007	الكويت	20	50,000	50,000	50,000
ليجند وايفا للتطوير المحدوده (بي تى واى)	تطوير العقارات	يونيو 2007	جنوب افريقيا	50	3,360,976	3,585,457	4,607,570
الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك (مقفلة) - مدرجة	تمويل	يوليو 2008	الكويت	28.64	31,047,939	31,557,950	31,429,471
الشركة الدولية للمنتجعات – ش.م.ك (مقفلة) - مدرجة	فنادق ومنتجعات	يوليو 2008	الكويت	-	-	-	1,291,685
					48,681,342	49,560,981	46,848,820

15. الشهرة

	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك
الرصيد الافتتاحى	49,022,661	48,245,125	48,245,125
زيادة ناتجة عن شراء اسهم إضافية في ايفا للفنادق والمنتجعات – ش.م.ك (مقفلة)	-	753,733	452,329
فروقات تحويل عمله اجنبيه	1,752	23,803	2,326
الرصيد النهائي	**49,024,413**	49,022,661	48,699,780

16. عقارات تحت التطوير

31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	
95,466,752	122,007,874	**140,140,277**	عقارات فى دبى – الإمارات العربية المتحدة
23,208,732	37,466,663	**38,712,950**	عقارات فى جنوب افريقيا
12,840,367	14,436,650	**15,231,385**	عقارات فى لبنان
131,515,851	173,911,187	**194,084,612**	

17. أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	
55,738,488	63,640,639	**66,694,335**	فنادق ، شقق سكنيه وعقارات تجارية قيد الإنشاء في دبى – الإمارات العربية المتحدة

18. دائنون وارصدة دائنة أخرى

31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	
4,353,348	5,055,154	**5,720,391**	فوائد دائنة مستحقة
21,307,460	18,814,701	**21,686,555**	ذمم دائنة
1,555,904	1,372,485	**1,369,673**	توزيعات ارباح مستحقة
13,127,776	11,292,936	**11,455,403**	التزامات شراء اراضي
498,182	205,649	**178,007**	مصاريف مستحقة
2,334,850	2,377,357	**2,377,357**	مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
7,269,093	7,417,960	**7,417,960**	ضريبة دعم العمالة الوطنية
497,769	557,315	**557,315**	مخصص الزكاة
1,156,310	1,594,921	**1,595,616**	مخصص مكافأة نهاية الخدمة والاجازات
6,876,475	6,876,475	**6,876,475**	مخصص إلتزامات طارئة
1,343,202	2,358,905	**2,795,565**	إيرادات مؤجلة
8,838,058	9,420,930	**9,723,967**	حجوزات دائنة
12,923,710	13,512,909	**16,945,328**	تكاليف بناء مستحقة
2,581,793	3,331,543	**4,003,070**	ذمم دائنة أخرى
84,663,930	84,189,240	**92,702,682**	

والشركات التابعة لها
الكويت

19. فروض بنكية

	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك
قروض بالدينار الكويتى	**26,187,262**	26,187,262	26,000,000
قروض بالدولار الامريكى	**71,345,305**	70,027,112	70,605,281
قروض بالدرهم الاماراتى	**43,430,307**	41,062,272	34,120,682
قروض باليورو	**22,337,988**	23,491,475	23,287,848
قروض بالراند	**20,606,904**	19,778,605	11,889,430
قروض بالجنيه الاسترلينى	**542,578**	564,744	533,661
	184,450,344	181,111,470	166,436,902

20. أسهم خزينة

	31 مارس 2010 (غير مدقق)	31 ديسمبر 2009 (مدقق)	31 مارس 2009 (غير مدقق)
عدد الأسهم (الف سهم)	**65,369**	65,737	49,125
نسبة الأسهم المصدرة	**%9.08**	%9.13	%6.82
القيمة السوقية (الف د.ك)	**6.798**	5,850	3,144

21. التزامات رأسمالية

التزامات إنفاق رأسمالي

قامت المجموعة في 31 مارس 2010 بالإلتزام بأن تسدد كافة الأموال اللازمة لتسديد باقي حصتها من تمويل إنشاء المشاريع العقارية في كل من دبي (الإمارات العربية المتحده) وجنوب افريقيا . إن حصة المجموعة من الأموال اللازمة لتمويل تلك المشاريع هي كالتالي:

	31 مارس 2010 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2009 (مدقق) د.ك	31 مارس 2009 (غير مدقق) د.ك
التوقعات والتعاقدات لإلتزامات في ممتلكات وآلات ومعدات واعمال رأسمالية تحت التنفيذ	**35,700,000**	39,500,000	174,900,000
التوقعات والتعاقدات للانفاق الرأسمالي لإنشاء العقارات تحت التطوير وعقارات للمتاجرة	**77,000,000**	90,800,000	24,500,000
	112,700,000	130,300,000	199,400,000

تتوقع المجموعة أن تمول التزاماتها للانفاق المستقبلي من المصادر التالية :

أ) بيع عقارات استثمارية .
ب) الدفعات المقدمة من العملاء .
ج) زيادة رأس المال .
د) الدفعات المقدمة من المساهمين ، المنشآت ذات العلاقة ، شركات المحاصة .
هـ) الإقتراض إذا دعت الحاجة .

تعتمد معدلات التمويل المتوقعة من المصادر أعلاه على طبيعة مصدر التمويل وتقديرات الإدارة لمصادر التمويل الأفضل المتاحة في وقت استحقاقها .

22. تحليل القطاعات

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 – قطاعات التشغيل اعتبارا من 1 يناير 2009. وبموجب هذا المعيار، فان ارباح القطاع المعلنة تستند الى معلومات التقارير المالية الداخلية للادارة والتي تتم مراجعتها بانتظام من قبل رئيس صناع القرار التشغيلي من اجل توزيع المصادر على القطاع وتقييم ادائه، ومن ثم مطابقتها مع ارباح او خسائر المجموعة. بالمقابل، فان المعيار السابق (معيار المحاسبة الدولي رقم 14 – تقارير القطاع) يتطلب بان تقوم المنشاة بتحديد مجموعتين من القطاعات (قطاع الاعمال والقطاع الجغرافي). ان تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 نتج عنه تغيير في تحديد قطاعات المجموعة. ان سياسات القياس التي تستخدمها المجموعة لتقارير القطاعات بموجب المعيار الدولي رقم 8 هي نفس السياسات المستخدمة في بياناتها المالية.

تعمل المجموعة بشكل اساسي في مجال واحد من الإعمال وهو الاستثمار . وعليه، فقد تم في سنوات سابقة تحليل معلومات القطاع المعلنة خارجيا على اساس جغرافي. ومع ذلك، فان المعلومات المعلنة لصناع قرار المجموعة لغرض توزيع المصادر وتقييم الاداء متركزة اكثر تحديداً على انواع الانشطة الاستثمارية. فيما يلي قطاعات المجموعة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 :

ادارة الاصول
- استثمارات في دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الاوسط وشمال افريقيا
- صناديق استثمارية دولية مدارة .
- إدارة تقديرية وغير تقديرية لمحافظ مالية
- خدمات ادارة.

خزينة واستثمارات
- ملكية خاصة
- استثمار في اسهم مدرجة دولية
- الإقراض للشركات والأفراد
- إدارة متطلبات السيولة للشركة

العقارات
- بيع وشراء العقارات
- العمولة والإستشارات العقارية

فيما يلي ملخص للخسائر والارباح التي حققتها المجموعة من قطاعات الاعمال:

	إدارة الاصول		خزينة واستثمارات		العقارات		اخرى		المجموع	
	31 مارس 2010	31 مارس 2009	**31 مارس 2010**	31 مارس 2009	**31 مارس 2010**	31 مارس 2009	**31 مارس 2010**	31 مارس 2009	**31 مارس 2010**	31 مارس 2009
بيان الدخل	**الف د.ك**	الف د.ك	**الف د.ك**	الف د.ك	**الف د.ك**	الف د.ك	**الف د.ك**	الف د.ك	**الف د.ك**	الف د.ك
ايرادات / (مصاريف) القطاع	**252**	591	**253**	(721)	**1,116**	4,371	**351**	(3,162)	**1,972**	1,079
ربح / (خسارة) القطاع	**252**	591	**253**	(721)	**1,116**	4,371	**351**	(3,162)	**1,972**	1,079
مصاريف غير موزعة									**(3,417)**	(6,732)
الحصص غير المسيطرة									**(1,927)**	(208)
خسارة الفترة									**(3,372)**	(5,861)

القطاعات الجغرافية

تمارس المجموعة أنشطتها إنطلاقا من موقع واحد في الكويت ، إلا أن اصول المجموعة منتشرة في مناطق جغرافية مختلفة من العالم .

23. الجمعية العمومية للمساهمين

اقترح مجلس إدارة الشركة الأم بعدم توزيع أي ارباح الى مالكي الشركة الأم عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2009. لم يتم عقد الجمعية العمومية السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 حتى تاريخ الموافقة على هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة. وبالتالي، لم يتم الموافقة بعد على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009. إن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2010 لا تتضمن أي تعديلات كان من الممكن طلبها في حال عدم موافقة الجمعية العمومية على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009.

اعتمدت الجمعية العامة للمساهمين بتاريخ 21 مايو 2009 البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 مع عدم توزيع اية أرباح للسنة المنتهية في ذلك التاريخ .

24. معاملات مع اطراف ذات صله

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع اطراف ذات علاقه ، أي المساهمين واعضاء مجلس الادارة والادارة العليا للشركة الأم وشركاتها التي يملكون فيها حصصا رئيسية . يتم اعتماد سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل ادارة الشركة الأم .

ان المعاملات مع اطراف ذات صلة المدرجة ضمن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة هي كما يلي :

	31 مارس 2010 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2009 (مدققة)	31 مارس 2009 (غير مدققة)
	د.ك	د.ك	د.ك
الارصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع :			
مبالغ مستحقة من اطراف ذات صله	**33,753,240**	33,693,018	26,977,238
مبالغ مستحقة الى اطراف ذات صله	**(14,702,857)**	(13,054,540)	(13,642,846)
قرض لاجل من طرف ذي صله	**(1,720,000)**	(1,720,000)	(1,720,000)
المعاملات المتضمنة في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع :			
مصاريف عمولات	**22,124**	115,381	24,865
مصاريف فوائد	**25,495**	88,688	-
مكافأة الإدارة العليا للمجموعة			
منافع قصيرة الاجل للموظفين	**161,967**	638,653	63,000

ان أرصدة الاطراف ذات الصلة القائمة في نهاية الفترة الناتجة عن تحويل الأموال مدرجة ضمن المبالغ المستحقة من أطراف ذات صلة والمبالغ المستحقة إلى أطراف ذات صلة .

25. استثمار في شركات تابعة

ان المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة تتضمن المعلومات المالية المرحلية المكثفة للشركات التابعة التالية كما في 31 مارس 2010 :

اسم الشركة التابعة	النشاط	نسبة المشاركة الفعلية %
ايفا للفنادق والمنتجعات – ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة لها	عمليات الفندقه	58.54
شركة البحار السبعة للمنتجعات – ش.م.ك (مقفله)	فنادق ومنتجعات	54.29
شركة عقارات الخليج – ذ.م.م	استثمارات عقارية	46.32
شركة ايفا للطيران – ش.م.ك (مقفلة)	خدمات الطيران	74.80
شركة الدانة العقارية – اس.ا.ل	استثمارات عقاريه	90.00
شركة رديم العقارية – اس.ا.ل	استثمارات عقاريه	99.70
شركة فاست نت كابيتال المحدوده	متاجرة بالسندات	100.00

26. ادارة المخاطر المالية

جميع النواحي المتعلقة باهداف وسياسات ادارة المخاطر المالية للمجموعة متفقة مع تلك المفصح عنها في البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 .

27. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتناسب مع طريقة عرض الفترة الحالية . ان اعادة التصنيف تلك لا تؤثر على البيانات المجمعة لصافي الاصول وحقوق الملكية ونتائج الاعمال للفترة السابقة ، كما انها لا تؤثر على صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل لتلك الفترة .