المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة
شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويـــت
30 يونيو 2011 (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

Grant Thornton
القطامي والعيبان وشركاهم

مدققون ومستشارون
عمارة السوق الكبير - برج أ - الطابق التاسع
تلفون : 9-3900 2244 (965)
فاكس : 8451 2243 (965)
ص.ب 2986 صفاة - 13030 - الكويت
البريد الإلكتروني : gt@gtkuwait.com

Rödl
Middle East
برقان محاسبون عالميون
علي الحساوي وشركاه
ص.ب: 22351 الصفاة 13084 الكويت
الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع
تلفون: 6-22464574 / 3-22426862 فاكس: 22414956
البريد الالكتروني: info-kuwait@rodlme.com

تقرير المراجعة حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

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

المقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع المرفق لشركة الإستشارات المالية الدولية (شركه مساهمه كويتيه مقفلة) والشركات التابعة لها كما في 30 يونيو 2011 والبيانات المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به للدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. ان الادارة هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وفقا لأساس العرض المبين في ايضاح (2) . 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 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 لأساس العرض المبين في ايضاح (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 الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2011 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لعام 1960 أو لاحكام النظام الأساسي للشركة والتعديلات اللاحقة لهما على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة أو على مركزها المالي.

كذلك، ومن خلال مراجعتنا ، لم يرد الى علمنا وجود أية مخالفات جوهرية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللآحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به خلال فترة الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2011.

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

على عبد الرحمن الحساوي
مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30
Rödl الشرق الأوسط
برقان — محاسبون عالميون

الكويت
13 سبتمبر 2011

بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع

		الثلاثة أشهر المنتهية في		الستة أشهر المنتهية في	
		30 يونيو 2011	30 يونيو 2010	30 يونيو 2011	30 يونيو 2010
	إيضاحات	(غير مدقق) د.ك	(غير مدقق) د.ك	(غير مدقق) د.ك	(غير مدقق) د.ك
الإيرادات					
إيرادات فوائد وما شابهها		140,699	763,005	396,421	1,325,076
إيرادات أتعاب إدارة وعمولات		649,611	310,649	812,364	562,361
إيرادات توزيعات أرباح		11,121	85,141	1,156,775	842,563
صافي الدخل من عمليات الفندقة والخدمات المتعلقة بها		802,254	1,262,893	2,316,067	2,064,022
صافي الأرباح / (الخسائر) من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	5	213,413	(1,114,857)	(1,455,828)	(661,195)
صافي الخسائر من عقارات استثمارية		(905,308)	(187,261)	(905,308)	(187,261)
أرباح / (خسائر) بيع عقارات تحت التطوير	6	868,947	(134,542)	6,404,450	22,494
حصة من خسائر شركات زميلة		(1,198,634)	(983,588)	(796,389)	(2,492,142)
(خسائر) / أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع	12	(1,046,155)	(3,456,144)	141,321	(3,320,667)
ربح ناتج عن مخالفة العملاء لبنود التعاقد البيعية للوحدات السكنية المباعة	15	905,336	-	3,971,627	-
ربح تحويل عملة أجنبية		408,034	241,041	492,171	271,688
إيرادات أخرى	7	3,368,898	310,392	3,032,074	678,367
مجموع الإيرادات / (الخسائر)		4,218,216	(2,903,271)	15,565,745	(894,694)
المصاريف والأعباء الأخرى					
مصروفات فوائد وما شابهها		4,176,664	2,507,374	6,780,398	5,027,187
تكاليف الموظفين والمصاريف المتعلقة بها		1,612,602	1,818,740	3,403,408	3,509,844
مصروفات تشغيل أخرى		1,948,912	3,673,578	4,140,157	6,472,179
هبوط استثمارات متاحة للبيع		619,873	1,070,354	657,536	1,107,007
هبوط في الشهرة		332,982	-	332,982	-
مخصص التزامات طارئة	17	-	-	581,987	-
استهلاك		605,637	921,775	1,175,323	1,293,809
مجموع المصاريف والأعباء الأخرى		9,296,670	9,991,821	17,071,791	17,410,026
الخسارة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومخصص الزكاة والضرائب على الشركات التابعة الأجنبية		(5,078,454)	(12,895,092)	(1,506,046)	(18,304,720)
ضرائب على شركات تابعة أجنبية		690,169	(154,014)	683,248	(43,485)
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		(6,879)	-	(36,335)	-
مخصص الزكاة		(7,627)	-	(40,160)	-
ضريبة دعم العمالة الوطنية		(19,068)	-	(100,401)	-
خسارة الفترة		(4,421,859)	(13,049,106)	(999,694)	(18,348,205)
مخصص كما يلي :					
مالكي الشركة الأم		(4,231,365)	(8,315,735)	(3,822,539)	(11,688,074)
الحصص غير المسيطرة		(190,494)	(4,733,371)	2,822,845	(6,660,131)
خسارة الفترة		(4,421,859)	(13,049,106)	(999,694)	(18,348,205)
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)	8	(6.30)	(12.70)	(5.70)	(17.86)

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

بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة أشهر المنتهية في		الستة أشهر المنتهية في	
	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدقق) د.ك
خسارة الفترة	**(4,421,859)**	(13,049,106)	**(999,694)**	(18,348,205)
ايرادات شاملة أخرى :				
فروق العملة الناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية	**(208,257)**	(921,043)	**(1,366,675)**	(106,597)
استثمارات متاحة للبيع :				
- صافي التغير في القيمة العادلة خلال الفترة	**376,695**	(1,893,216)	**(871,333)**	(5,562,791)
- المحول الى بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع نتيجة البيع	**(775,585)**	(1,257,283)	**(793,916)**	(1,114,684)
- المحول الى بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع نتيجة الهبوط	**619,873**	1,070,354	**657,536**	1,107,007
- حصة في (خسائر) / ايرادات شاملة أخرى في شركات زميلة	**(1,154,732)**	(694,665)	**15,778**	(644,790)
اجمالي الخسائر الشاملة الأخرى	**(1,142,006)**	(3,695,853)	**(2,358,610)**	(6,321,855)
إجمالي الخسائر الشاملة للفترة	**(5,563,865)**	(16,744,959)	**(3,358,304)**	(24,670,060)
مخصص كما يلي :				
مالكي الشركة الأم	**(5,373,371)**	(12,011,588)	**(6,181,149)**	(18,009,929)
الحصص غير المسيطرة	**(190,494)**	(4,733,371)	**2,822,845**	(6,660,131)
	(5,563,865)	(16,744,959)	**(3,358,304)**	(24,670,060)

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

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاحات	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدقق) د.ك
الاصول				
النقد والنقد المعادل	9	**12,077,013**	23,166,482	28,281,378
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	5	**23,836,627**	21,198,088	24,017,358
مدينون وأرصدة مدينة اخرى	10	**43,101,163**	53,750,384	52,752,374
قروض مدينة		**5,900,741**	8,100,940	7,304,552
مستحق من أطراف ذات صلة	23	**6,262,177**	8,767,895	25,174,843
عقارات للمتاجرة	11	**9,213,011**	9,689,199	10,219,065
استثمارات متاحة للبيع	12	**48,490,528**	58,454,917	58,443,394
عقارات استثمارية	13	**16,071,423**	23,930,266	15,618,151
استثمار في شركات زميلة	14	**66,951,515**	64,944,063	62,367,033
الشهرة		**48,693,126**	49,031,197	49,020,984
عقارات تحت التطوير	15	**140,430,726**	147,766,517	158,529,795
اعمال رأسمالية قيد التنفيذ	16	**85,525,446**	79,502,520	80,064,438
ممتلكات وآلات ومعدات		**42,098,989**	39,453,314	40,124,160
إجمالي الاصول		**548,652,485**	587,755,782	611,917,525
الخصوم وحقوق الملكية				
الخصوم				
دائنون وأرصدة دائنة اخرى	17	**79,933,885**	86,720,422	90,505,452
مستحق إلى أطراف ذات صلة	23	**11,376,167**	13,368,452	12,435,046
قرض لأجل من طرف ذي صلة	23	**1,720,000**	1,720,000	1,720,000
قروض بنكية	18	**183,577,966**	181,606,331	175,364,973
دفعات مستلمة مقدماً من عملاء		**133,019,142**	160,415,845	182,969,165
إجمالي الخصوم		**409,627,160**	443,831,050	462,994,636

تابع / بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (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	19	**(32,801,541)**	(32,818,291)	(35,820,724)
احتياطي قانوني واختياري		**61,649,505**	61,649,505	61,649,505
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**(2,156,045)**	(1,164,110)	(1,660,447)
احتياطي تحويل عملة أجنبية		**(2,191,415)**	(824,740)	(1,546,950)
أرباح مرحلة		**10,191,558**	14,137,282	20,900,417
إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		**118,665,123**	124,952,707	127,494,862
الحصص غير المسيطرة		**20,360,202**	18,972,025	21,428,027
اجمالي حقوق الملكية		**139,025,325**	143,924,732	148,922,889
مجموع الخصوم وحقوق الملكية		**548,652,485**	587,755,782	611,917,525
حسابات الأمانة		**52,048,285**	85,337,234	83,571,023

طلال جاسم البحر
رئيس مجلس الإدارة

صالح صالح السلمي
نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

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

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 2011	72,000,000	11,973,061	(32,818,291)	61,649,505	(1,164,110)	(824,740)	14,137,282	124,952,707	18,972,025	143,924,732
(خسارة) / ربح الفترة	-	-	-	-	-	-	(3,822,539)	(3,822,539)	2,822,845	(999,694)
خسائر شاملة اخرى	-	-	-	-	(991,935)	(1,366,675)	-	(2,358,610)	-	(2,358,610)
مجموع (الخسائر) / الايرادات الشاملة للفترة	-	-	-	-	(991,935)	(1,366,675)	(3,822,539)	(6,181,149)	2,822,845	(3,358,304)
شراء اسهم خزينة	-	-	(2,576,274)	-	-	-	-	(2,576,274)	-	(2,576,274)
بيع أسهم خزينه	-	-	2,593,024	-	-	-	-	2,593,024	-	2,593,024
خسارة بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	-	-	(103,838)	(103,838)	-	(103,838)
خسارة ناتجة عن بيع جزء من أسهم شركة تابعة	-	-	-	-	-	-	(19,347)	(19,347)	-	(19,347)
التغير في الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,434,668)	(1,434,668)
الرصيد كما في 30 يونيو 2011	72,000,000	11,973,061	(32,801,541)	61,649,505	(2,156,045)	(2,191,415)	10,191,558	118,665,123	20,360,202	139,025,325

تابع / 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	-	-	-	-	-	-	(11,688,074)	(11,688,074)	(6,660,131)	(18,348,205)
خسائر شاملة اخرى	-	-	-	-	(6,215,258)	(106,597)	-	(6,321,855)	-	(6,321,855)
إجمالي الخسائر الشاملة للفترة	-	-	-	-	(6,215,258)	(106,597)	(11,688,074)	(18,009,929)	(6,660,131)	(24,670,060)
شراء اسهم خزينة	-	-	(967,398)	-	-	-	-	(967,398)	-	(967,398)
بيع أسهم خزينه	-	-	1,192,605	-	-	-	-	1,192,605	-	1,192,605
خسارة بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	-	-	(182,743)	(182,743)	-	(182,743)
التغير في الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	(205,745)	(205,745)
الرصيد كما في 30 يونيو 2010	72,000,000	11,973,061	(35,820,724)	61,649,505	(1,660,447)	(1,546,950)	20,900,417	127,494,862	21,428,027	148,922,889

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

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2011 (غير مدقق)	الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2010 (غير مدقق)
	د.ك	د.ك
أنشطة التشغيل		
خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الام	(3,822,539)	(11,688,074)
تعديلات:		
(ارباح) / خسائر بيع استثمارات متاحة للبيع	(141,321)	3,320,667
صافي الخسائر من عقارات استثمارية	905,308	187,261
ارباح بيع عقارات تحت التطوير	(6,404,450)	(22,494)
هبوط استثمارات متاحة للبيع	657,536	1,107,007
هبوط في الشهرة	332,982	-
ايرادات توزيعات أرباح	(1,156,775)	(842,563)
ايرادات فوائد وما شابهها	(396,421)	(1,325,076)
مصروفات فوائد وما شابهها	6,780,398	5,027,187
مخصص التزامات طارئة	581,987	-
مخصص قروض لشركات زميلة	194,218	-
استهلاك	1,175,323	1,293,809
حصة من خسائر شركات زميلة	796,389	2,492,142
ربح تحويل عملة أجنبية للأصول والخصوم غير التشغيلية	(492,171)	(271,688)
	(989,536)	(721,822)
التغيرات في الأصول والخصوم التشغيلية :		
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	(3,467,745)	(6,941,733)
مدينون وارصدة مدينة اخرى	11,654,289	5,150,386
قروض مدينة	2,200,199	437,332
مستحق من أطراف ذات صلة	8,927,312	(6,499,787)
عقارات للمتاجرة	476,188	2,173,331
دائنون وارصدة دائنة اخرى	(7,368,524)	6,317,721
مستحق إلى أطراف ذات صلة	(1,553,478)	(619,494)
دفعات مستلمة مقدماً من عملاء	(687,732)	25,849,474
النقد الناتج من أنشطة التشغيل	9,190,973	25,145,408
ايرادات توزيعات ارباح مستلمة	1,156,775	842,563
ايرادات فوائد وما شابهها مستلمة	396,421	1,325,076
مصروفات فوائد وما شابهها مدفوعة	(6,780,398)	(5,027,187)
صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل	3,963,771	22,285,860

تابع / بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2011 (غير مدققة)	الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2010 (غير مدققة)
أنشطة الاستثمار	د.ك	د.ك
المحصل من بيع أسهم في شركة تابعة مجمعة	**97,845**	-
صافي التغير على الإستثمار في شركات زميلة	**(5,777,018)**	-
صافي الحركة على عقارات تحت التطوير	**(12,668,140)**	(19,923,532)
صافي الإضافات على اعمال رأسمالية قيد التنفيذ	**(6,022,926)**	(14,788,813)
صافي التغير على ممتلكات وآلات ومعدات	**(3,820,998)**	(527,985)
المحصل من بيع إستثمارات متاحة للبيع	**8,396,183**	18,429,560
صافي التغير على عقارات استثمارية	**1,878,927**	204,839
شراء إستثمارات متاحة للبيع	**(240,533)**	(9,008,361)
صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار	**(18,156,660)**	(25,614,292)
أنشطة التمويل		
قروض بنكية مستلمة	**34,281,224**	14,182,811
قروض مسددة	**(29,697,216)**	(3,658,910)
التغير في الحصص غير المسيطرة	**1,270,985**	(6,865,876)
شراء أسهم خزينة	**(2,576,274)**	(967,398)
المحصل من بيع أسهم خزينة	**2,489,186**	1,009,862
صافي الحركة على احتياطي تحويل عملة أجنبية	**(2,664,485)**	(33,425)
صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل	**3,103,420**	3,667,064
صافي (النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل	**(11,089,469)**	338,632
النقد والنقد المعادل في بداية الفترة	**23,166,482**	27,942,746
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	**12,077,013**	28,281,378

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحليه المكثفة المجمعة
30 يونيو 2011 (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 .

تتألف المجموعة من الشركة الأم والشركات التابعة لها.

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 الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2011 للإصدار بتاريخ 13 سبتمبر 2011 .

2 . أساس العرض

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

تتفق مخصصات القروض المدينة من جميع النواحي الماديه مع متطلبات بنك الكويت المركزي ، وفي هذا الشأن يتطلب بنك الكويت المركزي احتساب مخصص عام بنسبة 1% على كافة القروض المدينة التي لا تخضع لمخصص محدد .

ان السياسات المحاسبيه المستخدمه في اعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة مماثله لتلك المستخدمه في اعداد البيانات المالية المجمعه السنويه للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 بإستثناء ما يخص تطبيق المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة كما هو موضح أدناه.

إن نتائج التشغيل لفترة الستة اشهر ليست بالضرورة مؤشرا للنتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 . للحصول على معلومات إضافية، يتم الرجوع الى البيانات المالية المجمعة المدققة والإيضاحات المتعلقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 .

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

2 . تابع / أساس العرض

تطبيق التعديلات على المعايير والتفسيرات

ان التعديلات التالية على المعايير والتفسيرات المتعلقة بانشطة المجموعة قد تم تطبيقها من قبل المجموعة في الفترة الحالية:

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

التحسينات السنوية لعام 2010

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

معيار المحاسبة الدولي رقم 24 (IAS 24) إفصاحات الاطراف ذات الصلة (المعدل)

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

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

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

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

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

2 . تابع / اساس العرض

تابع / تطبيق التعديلات على المعايير والتفسيرات

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) الادوات المالية : التصنيف والقياس

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.

على الرغم من ان التطبيق المبكر لهذا المعيار مسموح به ، الا ان اللجنة الفنية لوزارة التجارة والصناعة في دولة الكويت قد قررت في 30 ديسمبر 2009 تأجيل طلب التطبيق المبكر حتى اشعار آخر نظرا لعدم اكتمال مراحله الاخرى.

معيار المحاسبة الدولي رقم 12 (IAS 12) ضرائب الدخل

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

3. الافتراضات والتقديرات

إن إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وعمل تقديرات وافتراضات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المدرجة للأصول والخصوم 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 المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

4. الشركات التابعة

ان المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة تتضمن المعلومات المالية المرحلية المكثفة للشركات التابعة التالية كما في 30 يونيو 2011 أو 31 مارس 2011 :

اسم الشركة التابعة	النشاط	نسبة المشاركة الفعلية %
ايفا للفنادق والمنتجعات — ش.م.ك (مقفله) والشركات التابعة لها	عمليات الفندقه	57.23
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) والشركة التابعة لها	خدمات الطيران	74.80
شركة الدانة العقارية — أس.أ.ل	استثمارات عقاريه	90.00
شركة ردم العقاريه — أس.أ.ل	استثمارات عقاريه	99.70

5 . استثمارات بالقيمة العادله من خلال الأرباح أو الخسائر

	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدقق) د.ك
محتفظ بها لغرض المتاجرة :			
محلية			
أوراق مالية مسعرة وصناديق مدارة	**15,095,829**	10,104,213	11,129,826
اوراق مالية غير مسعرة	**1,024,858**	681,525	1,631,524
	16,120,687	10,785,738	12,761,350
أجنبية			
اوراق مالية مسعرة	**7,715,940**	10,412,350	11,256,008
	23,836,627	21,198,088	24,017,358

تتضمن الأوراق المالية المسعرة استثمار في شركة جيزان القابضة بمبلغ 829,206 د.ك والذي تم مبادلته بأسهم في الشركة الدولية للتمويل (ايضاح 14).

ان المبالغ المتضمنه في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع هي :

	الثلاثة أشهر المنتهية في		الستة أشهر المنتهية في	
	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدقق) د.ك
أرباح محققة	**967,475**	282,195	**1,134,547**	628,859
خسائر غير محققة	**(754,062)**	(1,397,052)	**(2,590,375)**	(1,290,054)
	213,413	(1,114,857)	**(1,455,828)**	(661,195)

6. أرباح / (خسائر) بيع عقارات تحت التطوير

تمثل أرباح / (خسائر) بيع العقارات تحت التطوير الفرق بين الإيرادات والتكلفة التي تم تكبدها أصلا من قبل المجموعة لشراء العقارات وإعادة تطويرها بالكامل وبيعها للعملاء ، وهي على النحو التالي :

	الثلاثة أشهر المنتهية في		الستة أشهر المنتهية في	
	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدقق) د.ك
إيراد المبيعات	**1,398,396**	11,219,572	**26,708,970**	11,558,462
تكلفة المبيعات	**(529,449)**	(11,354,114)	**(20,304,520)**	(11,535,968)
	868,947	(134,542)	**6,404,450**	22,494

7 . ايرادات اخرى

تتضمن الاضافات على الممتلكات والالات والمعدات مبلغ 3,112,349 د.ك (ما يعادل 40,884,268 درهم اماراتي) وهي عبارة عن جزء من تكاليف العقارات قيد التطوير في المنطقة التجارية والنوادي في ترنك ريزيدنس FZE المملوكة للشركة التابعة الاماراتية التي تم بيعها في السابق على ان يتم تسليمها في سبتمبر 2010 وتم تسجيل تلك التكاليف مقابل الايرادات المستلمة نتيجة البيع . الا انه ، وبعد استلام التقرير الرسمي لتحليل بنود التكلفة عن كل جزء من هذا العقار بعد تسليمه ، تم عكس جزء التكلفة الخاص بالمساحات المستخدمة من قبل تلك الشركة التابعة لاغراضها التشغيلية وتم ادراجه ضمن الايرادات الاخرى .

8. 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		الستة أشهر المنتهية في	
	30 يونيو 2011 (غير مدققة)	30 يونيو 2010 (غير مدققة)	30 يونيو 2011 (غير مدققة)	30 يونيو 2010 (غير مدققة)
خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	(4,231,365)	(8,315,735)	(3,822,539)	(11,688,074)
المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة (بعد استبعاد اسهم الخزينة) (سهم)	671,747,236	654,712,730	670,959,592	654,431,879
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)	(6.30)	(12.70)	(5.70)	(17.86)

9. النقد والنقد المعادل

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

10. مدينون وارصدة مدينة اخرى

	30 يونيو 2011 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدققة) د.ك
ذمم مدينة على عقود الاجار	442,986	718,813	909,450
ذمم مدينة تجارية	11,243,860	14,790,494	4,763,834
دفعات مقدمه	15,384,789	18,367,577	18,910,337
ذمم الشركة الكويتية للمقاصة	152,203	34,274	31,047
ذمم موظفين	136,560	112,970	145,660
مصاريف مدفوعة مقدما	792,499	365,716	450,718
دفعات مقدمة للمقاولين	3,564,803	3,910,121	5,645,521
ذمم اخرى	11,383,463	15,450,419	21,895,807
	43,101,163	53,750,384	52,752,374

11. عقارات للمتاجرة

	30 يونيو 2011 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدققة) د.ك
شقق سكنية في دبي – الإمارات العربية المتحدة	3,043,121	3,176,569	4,110,166
عقارات في جنوب افريقيا	6,169,890	6,512,630	6,108,899
	9,213,011	9,689,199	10,219,065

أ) تتمثل العقارات للمتاجرة الواقعة في دبي في وحدات كاملة لكن غير مباعة من سوق ريزيدنس (أف زي إي)– ترنك ريزيدنس (أف زي إي).

ب) إن العقارات للمتاجرة في جنوب افريقيا عبارة عن قسائم أراضي مشتراه في جنوب أفريقيا لأغراض المتاجرة بها وتتكون من اراضي بالتكلفة ومصروفات تطوير خاصة بعقارات غير مباعة.

12. استثمارات متاحه للبيع

	30 يونيو 2011 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدققة) د.ك
أوراق مالية مسعرة	4,268,002	12,354,317	9,390,357
أوراق مالية غير مسعرة	44,222,526	46,100,600	49,053,037
	48,490,528	58,454,917	58,443,394

تتضمن الأوراق المالية الغير مسعرة استثمارات بقيمة 21,626,647 د.ك تم إدراجها بالتكلفة نظرا لعدم توفر مصادر يمكن الإعتماد عليها لتقدير القيمة العادلة لها (31 ديسمبر 2010 : 22,690,895 د.ك و 30 يونيو 2010 : 26,421,691 د.ك). لم يرد الى علم الإدارة معلومات عن اية ظروف تشير الى هبوط تلك الإستثمارات.

قامت المجموعة خلال الفترة ببيع استثمارات متاحة للبيع بقيمة بيعة 8,396,183 د.ك (30 يونيو 2010 : 18,429,560 د.ك) مما نتج عنه صافي أرباح بمبلغ 141,321 د.ك (30 يونيو 2010 : صافي خسائر بمبلغ 3,320,667 د.ك) .

تتضمن الأوراق المالية المسعرة استثمار في شركة كويت انفست القابضة بمبلغ 6,635,998 د.ك والذي تم مبادلته بأسهم في الشركة الدولية للتمويل (ايضاح 14).

13. عقارات استثمارية

	30 يونيو 2011 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدققة) د.ك
الكويت	-	8,463,500	9,133,500
لبنان	2,583,106	2,655,953	2,765,577
الأردن	404,544	404,544	404,544
الإمارات العربية المتحدة	2,720,650	2,605,695	2,759,713
مصر	354,966	354,966	354,966
البرتغال	9,798,480	9,223,863	-
جنوب افريقيا	209,677	221,745	199,851
	16,071,423	23,930,266	15,618,151

قامت المجموعة خلال الفترة ببيع عقاراتها الاستثمارية ، داخل دولة الكويت بقيمة بيعة 7,558,192 د.ك (30 يونيو 2010: لا شيء د.ك) مما نتج عنه صافي خسائر بمبلغ 905,308 د.ك (30 يونيو 2010 : لا شيء د.ك) .

14. استثمار في شركات زميلة

إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي :

اسم الشركة الزميلة	الأنشطة الرئيسية	تاريخ الامتلاك	بلد التاسيس	%	30 يونيو 2011 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدققة) د.ك
بوشندال المحدوده (بي تي واي)	العقارات	إبريل 2006	جنوب افريقيا	37.33	5,825,465	6,342,388	5,728,908
شركة ريمون لاند العامة المحدوده – مدرجة	انشاء وتطوير العقارات	ديسمبر 2006	تايلند	41.08	12,176,363	13,304,583	13,466,012
بيربل بلم للعقارات المحدوده	تطوير العقارات	ابريل 2006	جنوب افريقيا	37.33	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 تي واي)	تطوير العقارات	يونيو 2007	جنوب افريقيا	50	13,454,714	14,903,758	13,525,833
الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك (مقفلة) – مدرجة	تمويل	يوليو 2008	الكويت	20.01	35,444,972	30,343,333	29,596,279
					66,951,515	64,944,063	62,367,033

14. تابع / استثمار في شركات زميلة

خلال الفترة الحالية تغيرت نسبة ملكية المجموعة في الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك (مقفلة) من 28.63% من ملكية الشركة قبل الإندماج الى 20.01% في ملكية الشركة الجديدة بعد الإندماج ، تمت عملية الإندماج على النحو التالي:

- حصلت الشركة الأم على 21,005,285 سهم في الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك (مقفلة) بالإضافة الى مبلغ نقدي مقداره 1,005,068 د.ك مقابل استثمارها في شركة كويت انفست البالغ 6,635,998 د.ك (ايضاح 12) . ونتج عن ذلك خسارة للشركة الأم بمبلغ 1,050,167 د.ك من التبادل.
- حصلت الشركة الأم على 6,310,775 سهم في الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك (مقفلة) مقابل استثمارها في شركة جيزان البالغ 829,206 د.ك (ايضاح 5) . ونتج عن ذلك أرباح محققة بقيمة 780,042 د.ك من التبادل.

ونتيجة لمعاملة تبادل الأسهم اعلاه، تكبدت المجموعة تكلفة اضافية في تلك الشركة الزميلة الجديدة بمبلغ 4,923,910 د.ك ادرجت ضمن تكلفة الإستثمار في تلك الشركة الزميلة كشهرة متضمنة ، وتؤكد ادارة المجموعة ان قيمة تلك الشهرة لم تنخفض نتيجة الإندماج.

15. عقارات تحت التطوير

	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدقق) د.ك
عقارات فى دبى – الإمارات العربية المتحدة	**111,820,803**	118,256,017	130,048,445
عقارات فى جنوب افريقيا	**9,906,189**	11,232,982	12,270,012
عقارات فى لبنان	**18,703,734**	18,277,518	16,211,338
	140,430,726	147,766,517	158,529,795

وافقت الجهات الحكومية في امارة دبي ، الإمارات العربية المتحدة ، على ان تقوم الشركة التابعة [ايفا للفنادق والمنتجعات – ش.م.ك (مقفلة)] بالإحتفاظ بجزء من الدفعات المقدمة من عملاء الوحدات السكنية قيد التطوير المدرجة أعلاه والمباعة لهم وذلك بسبب اخفاق هؤلاء العملاء على تسديد الدفعات المتبقية والمستحقة عليهم وفق شروط التعاقد البيعية . بلغ رصيد مبالغ الدفعات المقدمة التي احتفظت بها الشركة التابعة والتي تم في المقابل الغاء عقود البيع الخاصة بها مبلغ اجمالي قدره 52,171,870 درهم اماراتي او ما يعادل 3,971,627 د.ك ادرج ضمن بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع للفترة الحالية (30 يونيو 2010 : لا شئ د.ك).

16. أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدقق) د.ك
فنادق ، شقق سكنيه وعقارات تجارية قيد الإنشاء في دبى – الإمارات العربية المتحدة وجنوب أفريقيا	**85,525,446**	79,502,520	80,064,438

17. دائنون وارصدة دائنة أخرى

	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدقق) د.ك
فوائد دائنة مستحقة	**4,442,344**	6,146,304	5,577,306
ذمم دائنة	**22,034,784**	24,601,615	26,110,278
توزيعات ارباح مستحقة	**1,357,517**	1,365,347	1,367,678
التزامات شراء اراضي	**7,975,540**	9,323,970	10,579,877
مصاريف مستحقة	**10,251**	277,261	167,007
مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	**2,424,458**	2,390,077	2,377,357
ضريبة دعم العمالة الوطنية	**7,548,267**	7,456,461	7,417,960
مخصص الزكاة	**609,438**	572,716	557,315
مخصص مكافأة نهاية الخدمة والاجازات	**2,125,112**	1,980,989	1,706,760
مخصص إلتزامات طارئة (أدناه)	**73,966**	6,876,475	6,876,475
أسهم ممتازة قابلة للإسترداد	**2,827,471**	2,806,154	-
إيرادات مؤجلة	**2,028,330**	2,088,557	414,975
حجوزات دائنة	**10,064,647**	9,675,449	9,611,884
تكاليف بناء مستحقة	**6,819,200**	1,714,996	15,362,210
تأمينات مستردة عن إلغاء وإعادة بيع الوحدات	**1,798,428**	2,909,468	-
ذمم دائنة أخرى	**7,794,132**	6,534,583	2,378,370
	79,933,885	86,720,422	90,505,452

أصدرت محكمة استئناف عجمان حكمها النهائي لصالح أحد البنوك ضد الشركة الام وشركة اخرى ذات صله بالتضامن بينهما لدفع مبلغ اجمالي قدره 27 مليون دولار أمريكي الى ذلك البنك ولقد اصبح الحكم قابل للتنفيذ وبناء عليه قامت الشركة الام بزيادة مخصص الإلتزامات الطارئة مقابل تلك الدعوى بمبلغ 581,987 د.ك (30 يونيو 2010 : لا شئ د.ك) خلال الربع الاول من عام 2011 لتغطية نصيبها من الخسائر الناتجة عن هذا الحكم . لاحقا ، قامت الشركة الام بدفع مبلغ 6,802,509 د.ك خلال الربع الثاني كدفعة عن هذا الالتزام .

18. قروض بنكية

	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدقق) د.ك
قروض بالدينار الكويتي	**57,226,202**	32,558,192	32,880,307
قروض بالدولار الامريكي	**43,224,353**	69,416,931	70,880,137
قروض بالدرهم الاماراتي	**45,828,924**	41,054,487	42,686,921
قروض باليورو	**15,744,253**	15,141,124	7,118,904
قروض بالراند	**21,080,290**	22,948,928	21,307,525
قروض بالجنيه الاسترليني	**473,944**	486,669	491,179
	183,577,966	181,606,331	175,364,973

تستحق القروض أعلاه على النحو التالي :

	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدقق) د.ك
خلال سنة	**48,681,495**	84,911,327	77,644,283
أكثر من سنة	**134,896,471**	96,695,004	97,720,690
	183,577,966	181,606,331	175,364,973

18. تابع / قروض بنكية

قامت الشركة الأم خلال الفترة الحالية بتسديد قرض بالدولار الأمريكي يبلغ 87,500,000 دولار أمريكي لبنك أجنبي ، حصلت ايضا خلال الربع الحالي على قرض جديد من بنك محلي بمبلغ 25,000,000 د.ك ، القرض مضمون برهن محفظة محلية بنسبة تغطية لا تقل عن 120% من قيمة القرض.

قامت شركة تابعة للمجموعة بتسديد قروض بالدرهم الإماراتي بمبلغ 41,340,578 درهم لبنك أجنبي وطرف آخر ، وحصلت الشركة التابعة ايضا خلال الفترة الحالية على قروض جديدة من بنك أجنبي وأطراف اخرى بمبلغ 117,156,189 درهم إماراتي.

19. أسهم خزينة

	30 يونيو 2011 (غير مدقق)	31 ديسمبر 2010 (مدقق)	30 يونيو 2010 (غير مدقق)
عدد الأسهم (ألف سهم)	**47,569**	47,849	65,249
نسبة الأسهم المصدرة	**%6.61**	%6.65	%9.06
القيمة السوقية (ألف د.ك)	**2,117**	2,823	3,230

20. التزامات رأسمالية

التزامات إنفاق رأسمالي

قامت المجموعة في 30 يونيو 2011 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:

	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدقق) د.ك
التوقعات والتعاقدات لإلتزامات في ممتلكات وآلات ومعدات واعمال رأسمالية تحت التنفيذ	**26,836,000**	29,621,000	33,500,000
التوقعات والتعاقدات للانفاق الرأسمالي لإنشاء العقارات تحت التطوير وعقارات للمتاجرة	**45,535,000**	59,200,000	68,900,000
	72,371,000	88,821,000	102,400,000

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.

21. تحليل القطاعات

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 – قطاعات التشغيل. وبموجب هذا المعيار، فان ارباح القطاع المعلنة تستند الى معلومات التقارير المالية الداخلية للادارة والتي تتم مراجعتها بانتظام من قبل رئيس صنّاع القرار التشغيلي من اجل توزيع المصادر على القطاع وتقييم اداءه، ومن ثم مطابقتها مع ارباح او خسائر المجموعة. بالمقابل، فان المعيار السابق (معيار المحاسبة الدولي رقم 14 – تقارير القطاع) يتطلب بان تقوم المنشأة 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 الاعمال وهو الاستثمار . وعليه، فقد تم في سنوات سابقة تحليل معلومات القطاع المعلنة خارجيا على اساس جغرافي. ومع ذلك، فان المعلومات المعلنة لصنّاع قرار المجموعة لغرض توزيع المصادر وتقييم الاداء متركزة أكثر تحديدا 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 أسهم 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 الأصول		خزينة واستثمارات		العقارات		أخرى		المجموع	
بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع	**30 يونيو 2011** الف د.ك	30 يونيو 2010 الف د.ك	**30 يونيو 2011** الف د.ك	30 يونيو 2010 الف د.ك	**30 يونيو 2011** الف د.ك	30 يونيو 2010 الف د.ك	**30 يونيو 2011** الف د.ك	30 يونيو 2010 الف د.ك	**30 يونيو 2011** الف د.ك	30 يونيو 2010 الف د.ك
ايرادات / (مصاريف) القطاع	**812**	562	**(558)**	(4,123)	**11,939**	710	**3,372**	849	**15,565**	(2,002)
ربح / (خسارة) القطاع	**812**	562	**(558)**	(4,123)	**11,939**	710	**3,372**	849	**15,565**	(2,002)
مصاريف غير موزعة									**(22,211)**	(3,026)
الحصص غير المسيطرة									**2,823**	(6,660)
خسارة الفترة									**(3,823)**	(11,688)

القطاعات الجغرافية

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

22. الجمعية العامة للمساهمين

صادقت الجمعية العامة للمساهمين المنعقدة بتاريخ 24 مايو 2011 على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 وعلى توصية مجلس الإدارة بعدم توزيع اية ارباح عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

صادقت الجمعية العامة للمساهمين بتاريخ 17 مايو 2010 على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 مع عدم توزيع اية أرباح للسنة المنتهية في ذلك التاريخ .

23. 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 :

	30 يونيو 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 يونيو 2010 (غير مدقق) د.ك
الارصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع :			
مستحق من أطراف ذات صله	**6,262,177**	8,767,895	25,174,843
مستحق الى أطراف ذات صله	**(11,376,167)**	(13,368,452)	(12,435,046)
قرض لأجل من طرف ذي صله	**(1,720,000)**	(1,720,000)	(1,720,000)
المعاملات المتضمنة في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع :			
(خسارة) / ربح بيع استثمار متاح للبيع	**(1,050,167)**	-	4,179,256
ربح بيع استثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	**780,042**	-	-
خسائر بيع عقارات استثمارية	**(905,308)**	-	-
مصاريف فوائد	**43,774**	74,119	43,565
إيرادات فوائد	**144,184**	102,055	100,868
مكافأة الإدارة العليا للمجموعة			
منافع قصيرة الأجل للموظفين	**308,089**	964,196	314,146

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

24. 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 2010 .

25. أرقام المقارنة

قامت المجموعة في نهاية الفترة السابقة باعادة تصنيف استثمارها في محفظة استثمارية مداره من قبل الغير وذلك عن طريق ادراج صافي قيمة المحفظة ضمن ارصدة الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر بدلا من التصنيف السابق الوارد في البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2010 و 30 يونيو 2010 والذي اعتمد على اظهار ارصدة مكونات تلك المحفظة من نقد وذمم مدينة وارصدة استثمارات وذمم دائنة وقروض كل على حده ، وعلى النحو التالي :

	الرصيد قبل اعادة التصنيف	مبلغ اعادة التصنيف	الرصيد بعد اعادة التصنيف
31 ديسمبر 2010	د.ك	د.ك	د.ك
النقد والنقد المعادل	36,170,938	(13,004,456)	23,166,482
مدينون وارصدة مدينة اخرى	53,801,260	(50,876)	53,750,384
دائنون وارصدة دائنة اخرى	86,844,700	(124,278)	86,720,422
قروض بنكية	189,991,933	(8,385,602)	181,606,331
الصافي الظاهر كمحفظة مدارة ضمن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر		4,545,452	

	الرصيد قبل اعادة التصنيف	مبلغ اعادة التصنيف	الرصيد بعد اعادة التصنيف
30 يونيو 2010	د.ك	د.ك	د.ك
النقد والنقد المعادل	44,815,180	(16,533,802)	28,281,378
مدينون وارصدة مدينة اخرى	52,795,055	(42,681)	52,752,374
دائنون وارصدة دائنة اخرى	90,627,132	(121,680)	90,505,452
قروض بنكية	185,447,973	(10,083,000)	175,364,973
الصافي الظاهر كمحفظة مدارة ضمن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر		6,371,803	