المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة
شركة الاستشارات المالية الدولية – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويـــت
30 سبتمبر 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	22 - 10

Grant Thornton
القطامي والعيبان وشركاهم

مدققون ومستشارون
عمارة السدو الكبير - برج أ - الطابق التاسع
تلفون : 2244 3900-9 (965)
فاكس : 2243 8431 (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)
الكويت

المقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع المرفق لشركة الإستشارات المالية الدولية (شركه مساهمه كويتيه مقفلة) والشركات التابعة لها كما في 30 سبتمبر 2011 والبيانات المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به للدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة التسعة 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 التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 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 التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011.

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

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

الكويت
12 ديسمبر 2011

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

بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع

		الثلاثة أشهر المنتهية في		التسعة أشهر المنتهية في	
	إيضاحات	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
الإيرادات					
إيرادات فوائد وما شابهها		32,070	476,931	428,491	1,802,007
إيرادات أتعاب إدارة وعمولات		57,819	437,398	870,183	999,759
إيرادات توزيعات أرباح		10,702	24,207	1,167,477	866,770
صافي الدخل من عمليات الفندقة والخدمات المتعلقة بها		1,042,334	1,076,322	3,358,401	3,140,344
صافي (الخسائر) / الأرباح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	5	(835,053)	1,138,060	(2,290,881)	476,865
صافي (خسائر) / ارباح من عقارات استثمارية		(205,649)	1,488	(1,110,957)	(185,773)
أرباح بيع عقارات تحت التطوير	6	489,588	3,840,029	6,894,038	3,862,523
حصة من (خسائر) / أرباح شركات زميلة		(665,332)	153,409	(1,461,721)	(2,338,733)
(خسائر) / أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع	12	(401,653)	33,311	(260,332)	(3,287,356)
(خسارة) / ربح ناتج عن مخالفة العملاء لبنود التعاقد البيعية للوحدات السكنية المباعة	15	(257,584)	4,040,780	3,714,043	4,040,780
(خسارة) / ربح تحويل عملة أجنبية		(416,568)	450,109	75,603	721,797
إيرادات أخرى	7	1,038,752	297,169	4,070,826	975,536
مجموع (الخسائر) / الإيرادات		(110,574)	11,969,213	15,455,171	11,074,519
المصاريف والأعباء الأخرى					
مصروفات فوائد وما شابهها		2,332,665	3,551,153	9,113,063	8,578,340
تكاليف الموظفين والمصاريف المتعلقة بها		1,503,662	2,635,333	4,907,070	6,145,177
مصروفات تشغيل أخرى		1,867,139	2,563,274	6,007,296	9,035,453
خسارة هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع		5,919,875	1,147,664	6,577,411	2,254,671
هبوط في القيمة للشهرة		-	-	332,982	-
مخصص أرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة		-	7,329,407	-	7,329,407
مخصص إلتزامات طارئة	17	-	-	581,987	-
استهلاك		534,255	598,006	1,709,578	1,891,815
مجموع المصاريف والأعباء الأخرى		12,157,596	17,824,837	29,229,387	35,234,863
الخسارة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومخصص الزكاة والضرائب على الشركات التابعة الأجنبية		(12,268,170)	(5,855,624)	(13,774,216)	(24,160,344)
ضرائب على شركات تابعة أجنبية		160,693	167,720	843,941	124,235
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		31,705	-	(4,630)	-
مخصص الزكاة		35,016	-	(5,144)	-
ضريبة دعم العمالة الوطنية		87,539	-	(12,862)	-
خسارة الفترة		(11,953,217)	(5,687,904)	(12,952,911)	(24,036,109)
مخصص كما يلي :					
مالكي الشركة الأم		(10,289,285)	(3,289,744)	(14,111,824)	(14,977,818)
الحصص غير المسيطرة		(1,663,932)	(2,398,160)	1,158,913	(9,058,291)
خسارة الفترة		(11,953,217)	(5,687,904)	(12,952,911)	(24,036,109)
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)	8	(15.31)	(5.08)	(21.02)	(22.89)

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 10 - 22 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة أشهر المنتهية في		التسعة أشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك	**30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك**	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
خسارة الفترة	**(11,953,217)**	(5,687,904)	**(12,952,911)**	(24,036,109)
(خسائر) / ايرادات شاملة أخرى :				
فروق العملة الناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية	**(2,323,083)**	(263,260)	**(3,689,758)**	(369,857)
استثمارات متاحة للبيع :				
– صافي التغير في القيمة العادلة خلال الفترة	**(1,370,938)**	(2,763,794)	**(2,242,271)**	(8,326,585)
– المحول الى بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع نتيجة البيع	-	(5,539)	**(793,916)**	(1,120,223)
– المحول الى بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع نتيجة خسارة الهبوط في القيمة	**5,919,875**	1,147,664	**6,577,411**	2,254,671
– حصة في ايرادات/ (خسائر) شاملة أخرى في شركات زميلة	**489,044**	400,656	**504,822**	(244,134)
اجمالي الخسائر الشاملة الأخرى	**2,714,898**	(1,484,273)	**356,288**	(7,806,128)
إجمالي الخسائر الشاملة للفترة	**(9,238,319)**	(7,172,177)	**(12,596,623)**	(31,842,237)
مخصص كما يلي :				
مالكي الشركة الأم	**(7,574,387)**	(4,774,017)	**(13,755,536)**	(22,783,946)
الحصص غير المسيطرة	**(1,663,932)**	(2,398,160)	**1,158,913**	(9,058,291)
	(9,238,319)	(7,172,177)	**(12,596,623)**	(31,842,237)

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 10 - 22 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

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

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاحات	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
الاصول				
النقد والنقد المعادل		**9,086,475**	23,166,482	18,209,920
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	5	**23,008,952**	21,198,088	26,553,607
مدينون وأرصدة مدينة اخرى	10	**41,309,808**	53,750,384	54,773,087
قروض مدينة		**5,142,164**	8,100,940	9,069,796
مستحق من أطراف ذات صلة	23	**8,028,805**	8,767,895	9,378,658
عقارات للمتاجرة	11	**6,658,319**	9,689,199	11,789,322
استثمارات متاحة للبيع	12	**44,488,520**	58,454,917	55,828,530
عقارات استثمارية	13	**15,211,654**	23,930,266	15,535,591
استثمار في شركات زميلة	14	**65,044,591**	64,944,063	64,868,444
الشهرة		**48,681,552**	49,031,197	49,027,600
عقارات تحت التطوير	15	**142,162,700**	147,766,517	144,659,803
اعمال رأسمالية قيد التنفيذ	16	**92,531,360**	79,502,520	79,324,068
ممتلكات وآلات ومعدات		**38,940,100**	39,453,314	41,114,166
إجمالي الاصول		**540,295,000**	587,755,782	580,132,592
الخصوم وحقوق الملكية				
الخصوم				
دائنون وأرصدة دائنة اخرى	17	**80,683,964**	86,720,422	84,879,418
مستحق إلى أطراف ذات صلة	23	**13,924,362**	13,368,452	13,894,329
قرض لأجل من طرف ذي صلة	23	**1,720,000**	1,720,000	1,720,000
قروض بنكية	18	**182,869,034**	181,606,331	171,384,159
دفعات مستلمة مقدماً من عملاء		**132,974,705**	160,415,845	167,229,883
إجمالي الخصوم		**412,172,065**	443,831,050	439,107,789

تابع / بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 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)	(35,812,136)
احتياطي قانوني واختياري		**61,649,505**	61,649,505	61,649,505
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**2,881,936**	(1,164,110)	(2,881,460)
احتياطي تحويل عملة أجنبية		**(4,514,498)**	(824,740)	(1,810,210)
أرباح مرحلة		**(82,394)**	14,137,282	17,602,638
إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		**111,106,069**	124,952,707	122,721,398
الحصص غير المسيطرة		**17,016,866**	18,972,025	18,303,405
اجمالي حقوق الملكية		**128,122,935**	143,924,732	141,024,803
مجموع الخصوم وحقوق الملكية		**540,295,000**	587,755,782	580,132,592
حسابات الأمانة		**53,321,262**	85,337,234	85,824,764

طلال جاسم البحر
رئيس مجلس الإدارة

صالح صالح السلمي
نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 10 - 22 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	-	-	-	-	-	-	(14,111,824)	(14,111,824)	1,158,913	(12,952,911)
خسائر شاملة اخرى	-	-	-	-	4,046,046	(3,689,758)	-	356,288	-	356,288
مجموع (الخسائر) / الايرادات الشاملة للفترة	-	-	-	-	4,046,046	(3,689,758)	(14,111,824)	(13,755,536)	1,158,913	(12,596,623)
شراء اسهم خزينة	-	-	(2,596,061)	-	-	-	-	(2,596,061)	-	(2,596,061)
بيع أسهم خزينه	-	-	2,612,811	-	-	-	-	2,612,811	-	2,612,811
خسارة بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	-	-	(99,355)	(99,355)	-	(99,355)
خسارة ناتجة عن بيع جزء من أسهم شركة تابعة	-	-	-	-	-	-	(8,497)	(8,497)	-	(8,497)
التغير في الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,114,072)	(3,114,072)
الرصيد كما في 30 سبتمبر 2011	**72,000,000**	**11,973,061**	**(32,801,541)**	**61,649,505**	**2,881,936**	**(4,514,498)**	**(82,394)**	**111,106,069**	**17,016,866**	**128,122,935**

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 الفرعى 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	-	-	-	-	-	-	(14,977,818)	(14,977,818)	(9,058,291)	(24,036,109)
خسائر شاملة اخرى	-	-	-	-	(7,436,271)	(369,857)	-	(7,806,128)	-	(7,806,128)
إجمالي الخسائر الشاملة للفترة	-	-	-	-	(7,436,271)	(369,857)	(14,977,818)	(22,783,946)	(9,058,291)	(31,842,237)
شراء اسهم خزينة	-	-	(1,315,231)	-	-	-	-	(1,315,231)	-	(1,315,231)
بيع أسهم خزينه	-	-	1,549,026	-	-	-	-	1,549,026	-	1,549,026
خسارة بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	-	-	(190,778)	(190,778)	-	(190,778)
التغير في الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	(932,207)	(932,207)
الرصيد كما في 30 سبتمبر 2010	72,000,000	11,973,061	(35,812,136)	61,649,505	(2,881,460)	(1,810,210)	17,602,638	122,721,398	18,303,405	141,024,803

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 10 - 22 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011 (غير مدقق)	التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2010 (غير مدقق)
	د.ك	د.ك
أنشطة التشغيل		
خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الام	(14,111,824)	(14,977,818)
تعديلات:		
خسائر بيع استثمارات متاحة للبيع	260,332	3,287,356
صافي خسائر من عقارات استثمارية	1,110,957	185,773
ارباح بيع عقارات تحت التطوير	(6,894,038)	(3,862,523)
خسارة هبوط في قيمة استثمارات متاحة للبيع	6,577,411	2,254,671
هبوط في القيمة للشهرة	332,982	-
ايرادات توزيعات أرباح	(1,167,477)	(866,770)
ايرادات فوائد وما شابهها	(428,491)	(1,802,007)
مصروفات فوائد وما شابهها	9,113,063	8,578,340
مخصص أرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة	-	7,329,407
مخصص التزامات طارئة	581,987	-
مخصص قروض لشركات زميلة	173,588	-
استهلاك	1,709,578	1,891,815
حصة من خسائر شركات زميلة	1,461,721	2,338,733
ربح تحويل عملة أجنبية	(75,603)	(721,797)
	(1,355,814)	3,635,180
التغيرات في الأصول والخصوم التشغيلية :		
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	(1,510,275)	(9,477,983)
مدينون وارصدة مدينة اخرى	12,440,576	(360,968)
قروض مدينة	2,958,776	(1,327,912)
مستحق من أطراف ذات صلة	5,813,698	1,966,991
عقارات للمتاجرة	3,030,880	603,073
دائنون وارصدة دائنة اخرى	(6,618,441)	691,687
مستحق إلى أطراف ذات صلة	555,910	839,789
دفعات مستلمة مقدماً من عملاء	1,410,437	28,694,437
النقد الناتج من أنشطة التشغيل	16,725,747	25,264,294
ايرادات توزيعات ارباح مستلمة	1,167,477	866,770
ايرادات فوائد وما شابهها مستلمة	428,491	1,802,007
مصروفات فوائد وما شابهها مدفوعة	(9,113,063)	(8,578,340)
صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل	9,208,652	19,354,731

تابع / بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

		التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011 (غير مدقق)	التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2010 (غير مدقق)
		د.ك	د.ك
أنشطة الاستثمار			
المحصل من بيع أسهم في شركة تابعة مجمعة		163,845	-
صافي التغير على الإستثمار في شركات زميلة		(1,735,836)	-
صافي الحركة على عقارات تحت التطوير		(16,353,721)	(21,951,878)
صافي الإضافات على اعمال رأسمالية قيد التنفيذ		(13,028,840)	(14,048,443)
صافي التغير على ممتلكات وآلات ومعدات		(1,196,364)	(961,875)
المحصل من بيع إستثمارات متاحة للبيع		11,261,854	22,449,602
شراء إستثمارات متاحة للبيع		(387,744)	(9,258,265)
صافي التغير على عقارات استثمارية		2,533,047	288,887
صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار		(18,743,759)	(23,481,972)
أنشطة التمويل			
قروض بنكية مستلمة		38,912,988	17,012,658
قروض مسددة		(31,914,621)	(10,051,644)
التغير في الحصص غير المسيطرة		(2,127,501)	(9,990,498)
شراء أسهم خزينة		(2,596,061)	(1,315,231)
المحصل من بيع أسهم خزينة		2,513,456	1,358,248
صافي الحركة على احتياطي تحويل عملة أجنبية		(9,333,161)	(2,619,118)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		(4,544,900)	(5,605,585)
صافي النقص في النقد والنقد المعادل		(14,080,007)	(9,732,826)
النقد والنقد المعادل في بداية الفترة		23,166,482	27,942,746
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	9	9,086,475	18,209,920

ان الايضاحات المبينه على الصفحات 10 – 22 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحليه المكثفة المجمعة
30 سبتمبر 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 التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011 للإصدار بتاريخ 12 ديسمبر 2011 .

2 . أساس العرض

تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 "التقارير المالية المرحلية" باستثناء ما هو مبين أدناه.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 وفقاً للتعليمات التنفيذية في دولة الكويت حول مؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. تتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 حول المخصص المجمع لهبوط القيمة والتي حلت محلها متطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام، كما هو مبين أدناه.

إن مخصص الهبوط في قيمة القروض يتفق من كافة النواحي المادية مع متطلبات بنك الكويت المركزي والمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية حول المخصص المحدد. في هذا الصدد، يتطلب بنك الكويت المركزي احتساب مخصصات عامة بواقع 1% على كافة القروض المدينة التي لا تخضع لمخصص محدد.

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة تتفق مع تلك السياسات المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 باستثناء تطبيق التعديلات على معايير وتفسيرات معينة كما هو مبين أدناه.

ان المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لا تتضمن كافة المعلومات والافصاحات اللازمة لبيانات مالية مجمعة كاملة معدة وفقا للمعايير الدولة للتقارير المالية . ترى الادارة انه قد تم ادراج كافة التعديلات التي تتكون من الاستحقاقات العادية المتكررة والتي تعتبر ضرورية لعرض عادل . ان نتائج التشغيل لفترة التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011 لا تعبر بالضرورة عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة المالية التي تنتهي في 31 ديسمبر 2011 وللحصول على معلومات اضافية ، يمكن الرجوع الى البيانات المالية المجمعة والايضاحات المتعلقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 .

تم عرض المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة بالدينار الكويتي وهي العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم.

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
IAS 34 "التقرير المالي المرحلي" (المعدل)	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) ايضاح الاطراف ذات العلاقة (المعدل)

يوضح المعيار المعدل تعريف الاطراف ذات العلاقة 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.

معيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقرير المالي المرحلي" (المعدل)

التحسين على معيار المحاسبة الدولي رقم 34 ينتج عنه مفهوم "التعاملات والاحداث الهامة" والتي ينتج عنها ايضاحات اضافية حول التغيرات في الانشطة والظروف الاقتصادية والتحويلات المستخدمة بين المستويات الهرمية للقيمة العادلة والتغيرات في تصنيف الموجودات المالية الناتجة من التغير في غرض او استخدام هذه الموجودات . ان تطبيق هذا التحسين ليس له أي تأثير هام على المركز أو الاداء المالي للمجموعة .

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*
1 IAS عرض البيانات المالية – تعديل	1 يناير 2012
27 IAS البيانات المالية المجمعة والمنفصلة – معدل كمعيار رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المنفصلة	1 يناير 2013
7 IFRS الادوات المالية: الافصاحات – تعديل	1 يوليو 2011
9 IFRS الادوات المالية: التصنيف والقياس	1 يناير 2013
10 IFRS البيانات المالية المجمعة	1 يناير 2013
13 IFRS قياس القيمة العادلة	1 يناير 2013

معيار المحاسبة الدولي رقم 1 (IAS 1) : عرض البيانات المالية

ان التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 يتطلب من المنشآت تجميع بنود الإيرادات الشاملة الأخرى المعروضة في بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع بناء على ما يلي : البنود الممكن إعادة تصنيفها بصورة محتملة الى بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع في فترة لاحقة ، والبنود التي لن يتم اعادة تصنيفها الى بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع لاحقا. تقوم المجموعة بتغيير العرض الحالي لبيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع عندما يصبح التعديل نافذا.

IAS 27 البيانات المالية المجمعة والمنفصلة – معدل كمعيار المحاسبة الدولي IAS 27 البيانات المالية المنفصلة.

كنتيجة للتعديلات المتلاحقة، فان معيار المحاسبة الدولي IAS 27 يتعامل الآن مع البيانات المالية المنفصلة.

2 . تابع / أساس العرض

تابع / تطبيق التعديلات على المعايير والتفسيرات

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 الميزانية العمومية. 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.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) الادوات المالية

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 ثلاثة أجزاء 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 قد قررت في 30 ديسمبر 2009 تأجيل طلب التطبيق المبكر حتى اشعار آخر نظرا لعدم اكتمال مراحله الاخرى.

IFRS 10 البيانات المالية المجمعة

ان المعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 10 يحل محل معيار المحاسبة الدولي IAS 27 – البيانات المالية المجمعة والمنفصلة. كما قام المعيار باعادة النظر في تعريف السيطرة مع توجيه مرفق لتحديد الحصة في الشركة التابعة. مع ذلك، فان متطلبات واجراءات التجميع والمحاسبة الخاصة باي حصص غير مسيطرة والتغيرات في السيطرة تبقى كما هي.

IFRS 13 قياس القيمة العادلة

إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 لا يؤثر على أي البنود التي سيتم تقييمها بالقيمة العادلة لكنه يوضح تعريف القيمة العادلة ويقدم توجيها وافصاحات معززة حول قياسات القيمة العادلة. إن تطبيق هذا المعيار لا يتوقع ان يكون له تأثيرا جوهريا على أداء المجموعة ومركزها المالي.

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 المجمعـــة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

4. الشركات التابعة

ان المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة تتضمن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للشركات التابعة التالية كما في 30 سبتمبر 2011 .

اسم الشركة التابعة	النشاط	نسبة المشاركة الفعلية %
ايفا للفنادق والمنتجعات – ش.م.ك (مقفله) والشركات التابعة لها	عمليات الفندقه	57.33
شركة البحار السبعة للمنتجعات – ش.م.ك (مقفله)	فنادق و منتجعات	48.30
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 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
محتفظ بها لغرض المتاجرة :			
محلية			
أوراق مالية مسعرة وصناديق مدارة	**13,795,013**	10,104,213	13,693,762
اوراق مالية غير مسعرة	**1,538,260**	681,525	1,631,524
	15,333,273	10,785,738	15,325,286
أجنبية			
اوراق مالية مسعرة	**7,675,679**	10,412,350	11,228,321
	23,008,952	21,198,088	26,553,607

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

ان المبالغ المتضمنه في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع هي :

	الثلاثة أشهر المنتهية في		التسعة أشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
أرباح محققة	**23,903**	358,501	**1,158,450**	987,360
(خسائر) / أرباح غير محققة	**(858,956)**	779,559	**(3,449,331)**	(510,495)
	(835,053)	1,138,060	**(2,290,881)**	476,865

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 ، وهي على النحو التالي :

	الثلاثة أشهر المنتهية في		التسعة أشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
إيراد المبيعات	2,142,607	18,584,245	28,851,577	30,142,707
تكلفة المبيعات	(1,653,019)	(14,744,216)	(21,957,539)	(26,280,184)
	489,588	3,840,029	6,894,038	3,862,523

7 . ايرادات اخرى

تتضمن الاضافات على الممتلكات والالات والمعدات مبلغ 40,884,268 درهم اماراتي أي ما يعادل 3,098,755 د.ك (30 سبتمبر 2010 : لا شئ د.ك) المحول من العقارات قيد التطوير والعائد لتكلفة المنطقة التجارية و منطقة النوادي في ترنك ريزيدنس FZE المملوكة للشركة التابعة الاماراتية. تم احتساب وتحديد هذا المبلغ بناء على "تقرير تحليل تكلفة المنطقة" لمستشار المشروع وتم تحميله مقابل الايرادات المحققة من بيع العقارات عندما تم تسجيل الايرادات مبدئيا على اساس التسليم في سبتمبر 2010 وهذا التعديل لتقدير التكلفة قد تم تسجيله كأصل و اعتباره كأيرادات تشغيلية أخرى في الفترة الحالية .

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		التسعة أشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق)	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق)	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق)	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق)
خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	(10,289,285)	(3,289,744)	(14,111,824)	(14,977,818)
المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة (بعد استبعاد اسهم الخزينة) (سهم)	672,005,100	647,596,287	671,311,924	654,481,023
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)	(15.31)	(5.08)	(21.02)	(22.89)

9. النقد والنقد المعادل

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

10. مدينون وارصدة مدينة اخرى

	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
ذمم مدينة على عقود الاجل	**380,688**	718,813	800,731
ذمم مدينة تجارية	**9,127,989**	14,790,494	17,463,962
دفعات مقدمه	**15,574,552**	18,367,577	19,222,971
ذمم الشركة الكويتية للمقاصة	**151,831**	34,274	73,029
ذمم موظفين	**147,956**	112,970	164,051
مصاريف مدفوعة مقدما	**483,642**	365,716	113,989
دفعات مقدمة للمقاولين	**3,137,746**	3,910,121	4,793,642
ذمم اخرى	**12,305,404**	15,450,419	12,140,712
	41,309,808	53,750,384	54,773,087

11. عقارات للمتاجرة

	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
شقق سكنية فى دبى – الإمارات العربية المتحدة	**1,262,164**	3,176,569	5,468,758
عقارات فى جنوب افريقيا	**5,396,155**	6,512,630	6,320,564
	6,658,319	9,689,199	11,789,322

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 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
اوراق مالية مسعرة	**3,676,946**	12,354,317	9,924,627
أوراق مالية غير مسعرة	**40,811,574**	46,100,600	45,903,903
	44,488,520	58,454,917	55,828,530

تتضمن الأوراق المالية الغير مسعرة استثمارات بقيمة 18,972,740 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 سبتمبر 2010 : 23,883,645 د.ك). لم يرد الى علم الإدارة معلومات عن اية ظروف تشير الى هبوط في قيمة تلك الإستثمارات.

قامت المجموعة خلال الفترة ببيع استثمارات متاحة للبيع بقيمة بيعة 11,261,854 د.ك (30 سبتمبر 2010 : 22,449,602 د.ك) مما نتج عنه صافي خسارة بمبلغ 260,332 د.ك (30 سبتمبر 2010 : صافي خسائر بمبلغ 3,287,356 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 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
الكويت	-	8,463,500	9,133,500
لبنان	**2,585,507**	2,655,953	2,695,934
الأردن	**404,544**	404,544	404,544
الإمارات العربية المتحدة	**2,374,736**	2,605,695	2,732,773
مصر	**354,966**	354,966	354,966
البرتغال	**9,308,928**	9,223,863	-
جنوب افريقيا	**182,973**	221,745	213,874
	15,211,654	23,930,266	15,535,591

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

14. استثمار في شركات زميلة

إن تفاصيل الشركات الزميلة هي كما يلي :

اسم الشركة الزميلة	الأنشطة الرئيسية	تاريخ الإمتلاك	بلد التاسيس	%	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
بوشندال المحدوده (بي تي واي)	العقارات	إبريل 2006	جنوب افريقيا	**37.33**	**5,094,921**	6,342,388	6,229,218
شركة ريمون لاند العامة المحدوده – مدرجة	انشاء وتطوير العقارات	ديسمبر 2006	تايلند	**41.08**	**12,318,458**	13,304,583	13,172,992
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**	**12,136,241**	14,903,758	14,291,895
الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك (مقفلة) – مدرجة	تمويل	يوليو 2008	الكويت	**20.01**	**35,444,970**	30,343,333	31,124,338
					65,044,591	64,944,063	64,868,444

14. تابع / استثمار في شركات زميلة

خلال الفترة الحالية انخفضت نسبة ملكية المجموعة في الشركة الدولية للتمويل – ش.م.ك (مقفلة) من 28.63% في 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 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
عقارات في دبي – الإمارات العربية المتحدة	**113,756,042**	118,256,017	113,783,103
عقارات في جنوب افريقيا	**9,245,793**	11,232,982	13,531,610
عقارات في لبنان	**19,160,865**	18,277,518	17,345,090
	142,162,700	147,766,517	144,659,803

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 49,002,245 درهم اماراتي او ما يعادل 3,714,043 د.ك ادرج ضمن بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع للفترة الحالية (30 سبتمبر 2010 : 4,040,780 د.ك).

16. أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
فنادق ، شقق سكنيه وعقارات تجارية قيد الإنشاء في دبي – الإمارات العربية المتحدة وجنوب أفريقيا	**92,531,360**	79,502,520	79,324,068

17. دائنون وارصدة دائنة أخرى

	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
فوائد دائنة مستحقة	5,233,621	6,146,304	5,256,916
ذمم دائنة	24,516,564	24,601,615	24,753,605
توزيعات ارباح مستحقة	526,962	1,365,347	1,367,590
التزامات شراء اراضي	8,021,425	9,323,970	7,012,018
مصاريف مستحقة	10,251	277,261	149,807
مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	2,393,027	2,390,077	2,396,673
ضريبة دعم العمالة الوطنية	7,461,489	7,456,461	7,485,009
مخصص الزكاة	574,726	572,716	584,135
مخصص مكافأة نهاية الخدمة والاجازات	2,040,865	1,980,989	1,838,345
مخصص إلتزامات طارئة (أدناه)	73,966	6,876,475	6,876,475
أسهم ممتازة قابلة للإسترداد	2,864,429	2,806,154	2,834,068
إيرادات مؤجلة	1,944,440	2,088,557	387,851
حجوزات دائنة	10,509,540	9,675,449	8,564,832
تكاليف بناء مستحقة	5,312,319	1,714,996	9,690,071
تأمينات مستردة عن إلغاء وإعادة بيع الوحدات	1,890,270	2,909,468	-
ذمم دائنة أخرى	7,310,070	6,534,583	5,682,023
	80,683,964	86,720,422	84,879,418

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 سبتمبر 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 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
قروض بالدينارالكويتي	57,226,202	32,558,192	32,880,307
قروض بالدولار الامريكي	43,168,859	69,416,931	69,879,828
قروض بالدرهم الاماراتي	48,610,770	41,054,487	37,772,941
قروض باليورو	14,974,669	15,141,124	7,759,286
قروض بالراند	18,437,594	22,948,928	22,608,311
قروض بالجنيه الاسترليني	450,940	486,669	483,486
	182,869,034	181,606,331	171,384,159

تستحق القروض أعلاه كما في 30 سبتمبر 2011 على النحو التالي :

	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
خلال سنة	42,440,052	84,911,327	59,843,939
أكثر من سنة	140,428,982	96,695,004	111,540,220
	182,869,034	181,606,331	171,384,159

18. تابع / قروض بنكية

قامت الشركة الأم خلال الفترة الحالية بتسديد قرض بالدولار الأمريكي بمبلغ 87,500,000 دولار أمريكي لبنك أجنبي ، حصلت ايضا خلال الفترة الحالية 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 أجنبية خلال الفترة بتسديد قروض بالدرهم الإماراتي بمبلغ 41,340,578 درهم إماراتي 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 سبتمبر 2011 (غير مدقق)	31 ديسمبر 2010 (مدقق)	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق)
عدد الأسهم (ألف سهم)	**47,569**	47,849	65,169
نسبة الأسهم المصدرة	**%6.61**	%6.65	%9.05
القيمة السوقية (ألف د.ك)	**1,879**	2,823	3,226

20. التزامات رأسمالية

التزامات إنفاق رأسمالي

قامت المجموعة في 30 سبتمبر 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 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
التوقعات والتعاقدات لإلتزامات في ممتلكات وآلات ومعدات واعمال رأسمالية تحت التنفيذ	**20,429,000**	29,621,000	32,900,000
التوقعات والتعاقدات للانفاق الرأسمالي لإنشاء العقارات تحت التطوير وعقارات للمتاجرة	**43,258,000**	59,200,000	65,400,000
	63,687,000	88,821,000	98,300,000

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 ادائه، 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 سبتمبر 2011 الف د.ك**	30 سبتمبر 2010 الف د.ك	**30 سبتمبر 2011 الف د.ك**	30 سبتمبر 2010 الف د.ك	**30 سبتمبر 2011 الف د.ك**	30 سبتمبر 2010 الف د.ك	**30 سبتمبر 2011 الف د.ك**	30 سبتمبر 2010 الف د.ك	**30 سبتمبر 2011 الف د.ك**	30 سبتمبر 2010 الف د.ك
ايرادات / (مصاريف) القطاع	**870**	1,000	**(2,417)**	(1,970)	**13,011**	10,515	**3,991**	1,530	**15,455**	11,075
ربح / (خسارة) القطاع	**870**	1,000	**(2,417)**	(1,970)	**13,011**	10,515	**3,991**	1,530	**15,455**	11,075
مصاريف غير موزعة									**(30,726)**	(16,995)
الحصص غير المسيطرة									**1,159**	(9,058)
خسارة الفترة									**(14,112)**	(14,978)

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 سبتمبر 2011 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2010 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق) د.ك
الارصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع :			
مستحق من أطراف ذات صله	**8,028,805**	8,767,895	9,378,658
مستحق الى أطراف ذات صله	**13,924,362**	13,368,452	13,894,329
قرض لأجل من طرف ذي صله	**1,720,000**	1,720,000	1,720,000
المعاملات المتضمنة في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع :			
خسارة بيع استثمار متاح للبيع	**(1,050,167)**	-	-
ربح بيع استثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	**780,042**	-	-
(خسائر) / أرباح بيع عقارات استثمارية	**(905,308)**	-	4,179,256
مصاريف فوائد	**68,187**	74,119	65,242
إيرادات فوائد	**134,661**	102,055	219,608
مكافأة الإدارة العليا للمجموعة			
منافع قصيرة الأجل للموظفين	**434,510**	964,196	371,526

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 خلال الفترة الحالية 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 سبتمبر 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 سبتمبر 2010	د.ك	د.ك	د.ك
النقد والنقد المعادل	36,444,866	(18,234,946)	18,209,920
مدينون وارصدة مدينة اخرى	54,838,505	(65,418)	54,773,087
دائنون وارصدة دائنة اخرى	85,061,368	(181,950)	84,879,418
قروض بنكية	184,009,125	(12,624,966)	171,384,159
الصافي الظاهر كمحفظة مدارة ضمن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر		5,493,448	