

افصاحات البيانات المالية في الشركة التجارية العقارية
لهيئة أسواق المال وسوق الكويت للأوراق المالية عن الفترة
(2016/6/30:2016/4/1)



فهرس			
الجهة	إفصاحات البيانات المالية معلن عنها من الفترة (2016/6/30 إلى 2016/4/1)	التاريخ	رقم
هيئة أسواق المال / سوق الكويت للأوراق المالية	الإفصاح عن اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية	9/5/2016	1
هيئة أسواق المال / سوق الكويت للأوراق المالية	الإفصاح عن انعقاد اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية	10/5/2016	2
هيئة أسواق المال / سوق الكويت للأوراق المالية	إفصاح البيانات المالية المجمعة وتقرير المراجعة للثلاثة اشهر المنتهية في 31/3/2016	17/5/2016	3
هيئة أسواق المال / سوق الكويت للأوراق المالية	إفصاح البيانات المالية المجمعة وتقرير المراجعة للثلاثة اشهر المنتهية في 31/3/2016 باللغة الإنجليزية	16/6/2016	4

Ref: 01134 / 2016

التاريخ: 9 مايو 2016

السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية
المحترم
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد،

الموضوع: الإفصاح عن اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.ع. عامة)

إشارة الي الموضوع المذكور أعلاه، وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن انشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية.

يسرنا أن نبليكم بأنه تقرر عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية رقم (2016/3) وذلك اليوم " الثلاثاء" الموافق 10 مايو 2016 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر، وذلك لمناقشة بنود جدول الاعمال التالية:

أولاً: اعتماد محضر اجتماع مجلس الإدارة رقم (2016/2) المؤرخ في 19 ابريل 2016.

ثانياً: عرض ومناقشة واعتماد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للثلاثة أشهر المنتهية في 2016/3/31 مع تقرير مراجعة (غير مدققة)

ثالثاً: ما يستجد من أعمال.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...



عبدالفتاح محمدرفيع معرفي

رئيس مجلس الإدارة



خ3

المحترم

السيد/ رئيس مجلس مفوضي هيئة أسواق المال والمدير التنفيذي
هيئة أسواق المال - دولة الكويت

تحية طيبة وبعد،

الموضوع: الإفصاح عن اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.ع. عامة)

إشارة الي الموضوع المذكور أعلاه، وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن انشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية.

يسرنا أن نبلغكم بأنه تقرر عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية رقم (2016/3) وذلك اليوم " الثلاثاء " الموافق 10 مايو 2016 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر، وذلك لمناقشة بنود جدول الاعمال التالية:

أولاً: اعتماد محضر اجتماع مجلس الإدارة رقم (2016/2) المؤرخ في 19 ابريل 2016.

ثانياً: عرض ومناقشة واعتماد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للثلاثة أشهر المنتهية في 2016/3/31 مع تقرير مراجعة (غير مدققة)

ثالثاً: ما يستجد من أعمال.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،...



عبدالفتاح محمد رفيع معرفي

رئيس مجلس الإدارة



خ3

نموذج الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

9 مايو 2016	التاريخ
التجارية العقارية (ش.م.ك.ع)	اسم الشركة المدرجة
<p>عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية رقم (3/2016) وذلك اليوم " الثلاثاء " الموافق 10 مايو 2016 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر وذلك لعرض ومناقشة واعتماد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للثلاثة أشهر المنتهية في 31/3/2016 مع تقرير مراجعة (غير مدققة)</p>	المعلومة الجوهرية
لا يوجد	أثر المعلومة الجوهرية على المركز المالي للشركة

يتم ذكر الأثر على المركز المالي في حال كانت المعلومة الجوهرية قابلة لقياس ذلك الأثر، ويستثنى الأثر المالي الناتج عن المناقصات و الممارسات وما يشبهها من عقود.

إذا قامت شركة مدرجة من ضمن مجموعة بالإفصاح عن معلومة جوهرية تخصها ولها انعكاس مؤثر على باقي الشركات المدرجة من ضمن المجموعة، فإن واجب الإفصاح على باقي الشركات المدرجة ذات العلاقة يقتصر على ذكر المعلومة والأثر المالي المترتب على تلك الشركة بعينها.



السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية

المحترم

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد،

الموضوع: الإفصاح عن اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.ع. عامة)

إشارة الى الموضوع المذكور أعلاه، وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن انشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية.

يسرنا أن نبليكم بأنه قد تم عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية رقم (2016/3) وذلك اليوم " الثلاثاء " الموافق 2016/5/10 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر، حيث تم اتخاذ القرارات التالية:

أولاً: تمت المصادقة على محضر اجتماع مجلس الإدارة رقم (2016/2) المؤرخ في 19 ابريل 2016.

ثانياً: تم اعتماد البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016. مع تقرير المراجعة (غير مدققة)

هذا وتجودون مرفق طية النموذج رقم (2) البيانات المالية المرحلية. بالإضافة إلى بيان المركز المالي المجمع المكثف (غير مدقق) وإيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) للثلاثة أشهر المنتهية في 2016/3/31.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...



عبدالفتاح محمد رفيع معرفي

رئيس مجلس الإدارة



خ3

السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية

المحترم

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد،

الموضوع: الإفصاح عن اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.ع. عامة)

إشارة الى الموضوع المذكور أعلاه، وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن انشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولانحته التنفيذية.

يسرنا أن نبليكم بأنه قد تم عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية رقم (2016/3) وذلك اليوم " الثلاثاء " الموافق 2016/5/10 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر، حيث تم اتخاذ القرارات التالية:

أولاً: تمت المصادقة على محضر اجتماع مجلس الإدارة رقم (2016/2) المؤرخ في 19 ابريل 2016.

ثانياً: تم اعتماد البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016. مع تقرير المراجعة (غير مدققة)

هذا وتجودون مرفق طية النموذج رقم (2) البيانات المالية المرحلية. بالإضافة إلى بيان المركز المالي المجمع المكثف (غير مدقق) وإيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) للثلاثة أشهر المنتهية في 2016/3/31.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير...



عبدالفتاح محمد رفيع معرفي

رئيس مجلس الإدارة



خ3

نموذج الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

10 مايو 2016	التاريخ
الشركة التجارية العقارية (ش.م.ك.ع)	اسم الشركة المدرجة
تم عقد اجتماع مجلس إدارة الشركة التجارية العقارية رقم (2016/3) وذلك اليوم " الثلاثاء " الموافق 2016/5/10 في تمام الساعة 12:30 بعد الظهر وقد تم اعتماد البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016 مع تقرير المراجعة (غير مدققة)	المعلومة الجوهرية
لا يوجد	أثر المعلومة الجوهرية على المركز المالي للشركة

يتم ذكر الأثر على المركز المالي في حال كانت المعلومة الجوهرية قابلة لقياس ذلك الأثر، ويستثنى الأثر المالي الناتج عن المناقصات و الممارسات وما يشبهها من عقود.

إذا قامت شركة مدرجة من ضمن مجموعة بالإفصاح عن معلومة جوهرية تخصها ولها انعكاس مؤثر على باقي الشركات المدرجة من ضمن المجموعة، فإن واجب الإفصاح على باقي الشركات المدرجة ذات العلاقة يقتصر على ذكر المعلومة والأثر المالي المترتب على تلك الشركة بعينها.





نموذج رقم (2)

Form No. (2)

نموذج إعلان البيانات المالية المرحلية عن الربع الأول للشركات المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية

First Quarter Interim Financial Statements Disclosures form of the Companies Listed in Kuwait Stock Exchange

- فترة الثلاثة أشهر المنتهية في : 2016 / 03 / 31
- اسم الشركة: الشركة التجارية العقارية THE COMMERCIAL REAL ESTATE CO.
- رمز الشركة : التجارية
- رقم الشركة : 418
- Company's Name: THE COMMERCIAL REAL ESTATE CO.
- Company's code : ALTIJARIA
- Company's Number:

● النشاط / الأنشطة الرئيسية للشركة :

القيام بمختلف الأعمال والأمور العقارية والزراعية والصناعية والتجارية والقيام بأعمال تعهدات وإنشاءات الطرق والأبنية بما في ذلك بيع وشراء الأراضي والعقارات وتأجيرها واستئجارها وإقامة المباني، وإستغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات مالية متخصصة، وإدارة الأملاك العقارية للغير، وتملك الفنادق والنوادي الصحية والمرافق السياحية.

Activity/ Main activities of the company:

Carry out various real estate, agricultural, industrial and commercial activities, carrying out contracting, road and building construction, including sale, purchase and lease of land and real estate property, construction of buildings, utilizing of the financial surplus available to the Company by investing it in financial portfolios managed by specialized companies and financial institutions, Managing the real estates for others, Own and manage hotels, health clubs and touristic interprets.

نود إفادتك بأن مجلس إدارة الشركة قد اجتمع يوم الثلاثاء الموافق 10 / 05 / 2016 في تمام الساعة 12:30 م ، و اعتمد البيانات المالية المرحلية عن الربع الأول للشركة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 / 03 / 2016 ، وفقاً لما يلي :-

We would like to inform you that the Company's board of directors has held a meeting on Tuesday 10/05/2016 at 12:30 PM (hour), and has approved the Company's interim financial statements for the three month period ended at 31/03/2016 in accordance to the following:

نموذج رقم: -QF-FSA-0101	إصدار رقم: P	تاريخ الإصدار: 05/5/15	مراجعة رقم: 4	تاريخ المراجعة: 2014/8/14	صفحة 1 من 5
-------------------------	--------------	------------------------	---------------	---------------------------	-------------



mm



نسبة التغير % Change %	الربيع الأول - فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 / 03 / 2015 (الفترة المقارنة) المبالغ بالدينار الكويتي First quarter- three month period ended at 31/03/2015 (Comparative period) Amounts in Kuwaiti Dinars	الربيع الأول - فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 / 03 / 2016 (الفترة الحالية) المبالغ بالدينار الكويتي First quarter- three month period ended at 31/03/2016 (Current period) Amounts in Kuwaiti Dinars	البيان Statement
%76.3	1,906,071	3,360,623	• بيان الدخل المجموع Consolidated Statement of Income
%75.9	1.08	1.90	• صافي الربح / (الخسارة)* Net profit/(loss)* • ربحية / (خسارة) السهم - فلس** Earnings per share - fils**
% 15.7	4,968,392	5,747,999	• بيان الإيرادات و الأرباح التشغيلية Statement of Revenue & Operating Profit
% 18.7	2,809,028	3,333,896	• إجمالي الإيرادات التشغيلية Total operating revenue • صافي الربح / (الخسارة) التشغيلي Net Operating Profit/(loss)



صفحة 2 من 5	تاريخ المراجعة: 2014/8/14	مراجعة رقم: 4	تاريخ الإصدار: 05/5/15	إصدار رقم: 1	QF-FSA-0101- نموذج رقم: A
-------------	---------------------------	---------------	------------------------	--------------	---------------------------



بيان المركز المالي		Statement of Financial Position	
			الموجودات المتداولة
% 30.0	38,499,285	50,067,497	إجمالي الموجودات
% 20.3	412,620,052	496,389,859	المطلوبات المتداولة
% 29.7	42,092,250	54,581,394	إجمالي المطلوبات
% 29.5	140,996,792	182,549,930	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
% 5.4	259,695,066	273,682,804	Total equity attributable to the owners of the parent company

* Net profit (loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company

** Basic Earnings per share

** ربحية (خسارة) السهم الأساسية.



(Handwritten signature)

صفحة 3 من 5	تاريخ المراجعة: 2014/8/14	مراجعة رقم: 4	تاريخ الإصدار: 05/5/15	إصدار رقم: 1	نموذج رقم: QF-FSA-0101
					A



- يعود سبب الإرتفاع / (الإنخفاض) في صافي الربح / (الخسارة) إلى :
- ارتفاع صافي أرباح استثمارات عقارية وصافي أرباح الأستثمارات بما في ذلك الشركات الزميلة.
- The increase (decrease) in the net profit/(loss) is due to the followings:
- Increase net gain of investment properties and gain from investments including investments in a associates.
- بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة مبلغ لاشيء 2,158,925 دينار كويتي.
- Total revenues realized from dealing with related parties amounting to KD. 2,158,925
- بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة مبلغ 136,844 دينار كويتي.
- Total expenditures incurred from dealing with related parties amounting to KD136,844

(2) الإيرادات التشغيلية للشركة : Company's Operating Revenues

الربع الأول - فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 / 03 / 2015 (الفترة المقارنة) First quarter- three month period ended at 31/03/2015 (Comparative period)		الربع الأول - فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 / 03 / 2016 (الفترة الحالية) First quarter- three month period ended at 31/03/2016 (Current period)		النشاط activity
النسبة إلى إجمالي الإيرادات Percentage to total revenues	المبلغ بالدينار الكويتي Amount in Kuwaiti Dinars	النسبة إلى إجمالي الإيرادات Percentage to total revenues	المبلغ بالدينار الكويتي Amount in Kuwaiti Dinars	
% 70.55	3,505,254	% 71.25	4,095,429	إيرادات استثمارات عقارية Investment properties revenue
% 29.45	1,463,138	% 27.48	1,579,787	إيرادات فندقية Hotel Income
% 0	0	% 1.27	72,783	إيرادات بيع أراضي وعقارات بغرض المتاجرة Gain on sale of lands and real estate held for trading





يقصد بالإيرادات التشغيلية جميع الإيرادات الناتجة عن الأنشطة الرئيسية للشركة و ذلك وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية.

Operating revenues represents all revenues resulting from the Company's main activities recognized in accordance with the International Accounting Standards.

(3) تفاصيل (التحفظات / التأكيدات على بعض الجوانب / الفقرات توضيحية) الواردة في تقرير مراقبي الحسابات :

لا يوجد

Details of: (qualifications, emphasis of matters, and explanatory paragraphs) included in the auditors' report.

None

توقيع و ختم الشركة

Company's signature and seal

.....



صفحة 5 من 5	تاريخ المراجعة: 2014/8/14	مراجعة رقم: 4	تاريخ الإصدار: 05/5/15	إصدار رقم: 1	نموذج رقم: QF-FSA-0101- A
-------------	---------------------------	---------------	------------------------	--------------	------------------------------

بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكنث (غير مدقق)
كما في 31 مارس 2016

31 مارس 2015 دينار كويتي	31 ديسمبر 2015 (مدققة) دينار كويتي	31 مارس 2016 دينار كويتي	ايضاحات	الموجودات
				موجودات غير متداولة
				ممتلكات ومنشآت ومعدات
29,453,383	29,148,315	29,121,916		استثمارات عقارية
288,094,733	358,617,417	359,136,896	3	استثمارات في شركات زميلة
33,117,877	23,806,575	36,555,625	4	استثمارات متاحة للبيع
23,454,774	21,352,246	21,507,925		
<u>374,120,767</u>	<u>432,924,553</u>	<u>446,322,362</u>		
				موجودات متداولة
				أراضي وعقارات بغرض المتاجرة
8,571,734	8,866,615	8,712,298		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
18,544,029	27,289,220	27,432,119		ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
7,903,232	9,871,068	6,475,833	5	النقد والنقد المعادل
3,480,290	7,006,106	7,447,247		
<u>38,499,285</u>	<u>53,033,009</u>	<u>50,067,497</u>		
<u>412,620,052</u>	<u>485,957,562</u>	<u>496,389,859</u>		إجمالي الموجودات
				حقوق الملكية والمطلوبات
				حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
170,198,775	178,708,714	178,708,714		رأس المال
1,308,384	1,308,384	1,308,384		علاوة اصدار
(1,808,875)	(2,058,200)	(2,058,200)	6	اسهم خزينة
30,163,475	32,321,599	32,321,599		احتياطي اجباري
24,440,329	25,519,392	25,519,392		احتياطي اختياري
8,424,442	9,062,876	9,427,523	7	احتياطيات أخرى
26,968,536	33,934,717	28,455,392		أرباح مرحلة
259,695,066	278,797,482	273,682,804		اجمالي حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
11,928,194	39,571,131	40,157,125		حقوق الجهات غير المسيطرة
<u>271,623,260</u>	<u>318,368,613</u>	<u>313,839,929</u>		اجمالي حقوق الملكية
				المطلوبات
				مطلوبات غير متداولة
1,017,825	1,200,862	1,193,371		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
97,886,717	116,225,325	126,775,165	8	تمويل من الغير
<u>98,904,542</u>	<u>117,426,187</u>	<u>127,968,536</u>		
				مطلوبات متداولة
20,167,652	22,687,836	34,374,308	9	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
21,924,598	27,474,926	20,207,086	8	تمويل من الغير
42,092,250	50,162,762	54,581,394		
140,996,792	167,588,949	182,549,930		
<u>412,620,052</u>	<u>485,957,562</u>	<u>496,389,859</u>		إجمالي المطلوبات
				إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 17 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكنثة.

بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
للتلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس			
2015	2016		
دينار كويتي	دينار كويتي	إيضاحات	
			الإيرادات
2,783,580	3,274,478	10	صافي أرباح استثمارات عقارية
25,448	(13,365)		صافي (خسائر)/ أرباح فندقية
468,241	3,995,943		صافي أرباح إستثمارات في شركات زميلة
379,361	852,579	11	صافي أرباح استثمارات
-	72,783		صافي أرباح بيع أراضي وعقارات بغرض المتاجرة
-	10,136	5	صافي رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
98,903	39,965		إيرادات أخرى
3,755,533	8,232,519		إجمالي الإيرادات
			المصاريف والأعباء الأخرى
485,842	780,925		مصاريف إدارية وأعباء أخرى
-	1,575,699	17	مطالبات مالية
1,127,398	1,274,444		أعباء تمويل
1,613,240	3,631,068		إجمالي المصروفات
2,142,293	4,601,451		صافي ربح الفترة قبل الإستقطاعات
(9,187)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(40,264)	(80,595)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(10,620)	-		مصروف الزكاة
2,082,222	4,520,856		صافي ربح الفترة
			يوزع كما يلي :
1,906,071	3,360,623		مساهمي الشركة الأم
176,151	1,160,233		حقوق الجهات غير المسيطرة
2,082,222	4,520,856		
1.08	1.90	12	ربحية السهم الأساسية لمساهمي الشركة الأم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 17 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المراجعة المكثفة.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
للتلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

9. ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

31 مارس 2015 2015 دينار كويتي	31 ديسمبر 2015 (مدققة) دينار كويتي	31 مارس 2016 2016 دينار كويتي	
1,580,251	1,163,728	1,075,043	ذمم تجارية
1,353,447	3,104,594	3,011,718	محجوز ضمان
2,879,869	3,319,869	3,651,492	مصاريف مستحقة
685,034	9,632,725	9,268,527	إيرادات مقبوضة مقدماً
1,142,459	3,129,845	3,551,361	تأمينات من الغير
194,219	159,999	159,999	مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
538,427	518,383	598,978	ضريبة دعم العمالة الوطنية
229,326	206,991	183,465	الزكاة المستحقة
10,285,112	681,988	9,495,743	توزيعات أرباح مستحقة للمساهمين
-	-	1,575,699	مطالبات مالية (إيضاح 17)
1,279,508	769,714	1,802,283	أرصدة دائنة أخرى
20,167,652	22,687,836	34,374,308	

10. صافي أرباح استثمارات عقارية

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2015	2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,505,254	4,095,429	إيرادات تأجير عقارات
(721,674)	(820,951)	مصاريف تشغيل
2,783,580	3,274,478	

11. صافي أرباح استثمارات

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2015	2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	
-	11,055	استثمارات متاحة للبيع
131,506	241,380	أرباح بيع
131,506	252,435	توزيعات نقدية
-	201,451	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
247,855	398,693	التغير في القيمة العادلة
247,855	600,144	توزيعات نقدية
379,361	852,579	

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
للتلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

12. ربحية السهم الأساسية لمساهمي الشركة الأم

تحتسب ربحية السهم الأساسية لمساهمي الشركة الأم بقسمة صافي ربح الفترة المتاح لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة ناقص المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة القائمة خلال الفترة وذلك كما يلي:

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس	
2015 (معدلة)	2016
1,906,071	3,360,623
1,768,276,402	1,766,445,232
1.08	1.90

صافي ربح الفترة (دينار كويتي)
المتوسط المرجح لعدد الاسهم القائمة (سهم)
ربحية السهم الأساسية (فلس)

تم إعادة احتساب ربحية السهم والمتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة للفترة المقارنة لإحتساب أثر توزيع أسهم المنحة التي تم اعتماد توزيعها في الجمعية العامة للمساهمين المنعقدة بتاريخ 29 مارس 2015.

13. المعاملات مع الأطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي المجموعة الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة وأفراد الإدارة العليا والشركات الزميلة والشركات التي يكون للشركة تمثيل في مجلس إدارتها. تخضع جميع المعاملات مع الأطراف ذات الصلة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين. وتتمثل المعاملات الهامة مع الأطراف ذات الصلة والأرصدة الناتجة عن تلك المعاملات في الآتي:

31 مارس 2015 دينار كويتي	31 ديسمبر 2015 (مدققة) دينار كويتي	31 مارس 2016 دينار كويتي
166,270	112,105	57,488
711,671	718,182	721,028
38,077	978,492	136,844
-	-	2,158,925

بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف
ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
أرصدة مستحقة للإدارة العليا

بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف
مزاي الإدارة العليا
ربح شراء بأسعار مخفضة

14. الارتباطات الرأس مالية والالتزامات المحتملة

31 مارس 2015 دينار كويتي	31 ديسمبر 2015 (مدققة) دينار كويتي	31 مارس 2016 دينار كويتي
5,279,000	2,675,541	2,675,541
260,351	2,894,342	2,059,822
5,539,351	5,569,883	4,735,363

الارتباطات الرأس مالية

رأس مال غير مستدعى - استثمارات
 عقود مبرمة عن مشاريع واستثمارات عقارية قيد التنفيذ

المطلوبات المحتملة

4,056,286	4,122,436	4,122,436
-----------	-----------	-----------

خطابات ضمان

التاريخ: 16 مايو 2016

REF: 01188/2016

المحترم،

السيد/ رئيس مجلس مفوضي هيئة أسواق المال والرئيس التنفيذي

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد،

الموضوع: الإفصاح عن البيانات المالية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للثلاثة أشهر

المنتهية في 31 مارس 2016

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية.

تجدون مرفق طية عدد (1-واحد نسخة) باللغة العربية من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير.....


عبدالفتاح محمد رفيع معرفي

رئيس مجلس الإدارة



التاريخ: 16 مايو 2016

REF: 01187/2016

السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية
المحترم،
دولة الكويت
تحية طيبة وبعد،

الموضوع: الإفصاح عن البيانات المالية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للثلاثة أشهر

المنتهية في 31 مارس 2016

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وعملاً بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية.

تجدون مرفق طية عدد (3-ثلاثة نسخ) باللغة العربية من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير ،،،،،


عبدالفتاح محمدرفيق معرفي
رئيس مجلس الإدارة



ع2



الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
وتقرير المراجعة للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016



الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

المعلومات المالية المرحلية المجمع المكثفة (غير مدققة)
وتقرير المراجعة للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

الصفحة	المحتويات
1	تقرير المراجعة.
2	بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق).
3	بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق).
4	بيان الدخل الشامل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق).
5	بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق).
6	بيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق).
17-7	إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمع المكثفة (غير مدققة).

Deloitte.

ديلويت وتوش
الوزان وشركاه

شارع أحمد الجابر، الشرق
مجمع دار العوضي - الدور السابع والتاسع
ص.ب: 20174 الصفاة 13062 أو
ص.ب: 23049 الصفاة 13091
الكويت

هاتف: +965 2240 8844 - 2243 8060
فاكس: +965 2240 8855 - 2245 2080

www.deloitte.com

BDO

برج الشهيد، الدور السادس
شارع خالد بن الوليد، شرق
ص.ب: 25578، الصفاة 13116
الكويت
تليفون: +96522426999
فاكس: +96522401666
www.bdo.com.kw

الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.
دولة الكويت

تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكمّنة إلى السادة أعضاء مجلس الإدارة المحترمين

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف المرفق للشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع. "الشركة الأم" وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين "المجموعة") كما في 31 مارس 2016، وبيانات الدخل والدخل الشامل الآخر والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المرحلية المكمّنة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكمّنة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34: "التقارير المالية المرحلية". إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية المكمّنة بناءً على مراجعتنا.

نطاق المراجعة

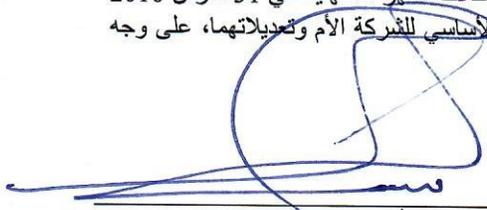
لقد تمت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي المتعلق بمهام المراجعة 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل المدقق المستقل للمنشأة". إن أعمال مراجعة المعلومات المالية المرحلية تتضمن بصورة أساسية إجراء استفسارات من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق إجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق المراجعة أقل بشكل جوهري من نطاق التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، وبالتالي فهي لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا على دراية بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها من خلال أعمال التدقيق. ولذلك فإننا لا نبدي رأياً يتعلق بالتدقيق.

الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن المعلومات المالية المرحلية المكمّنة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34: "التقارير المالية المرحلية".

تقرير عن مراجعة المتطلبات القانونية والأمور التنظيمية الأخرى

استناداً إلى مراجعتنا أيضاً، فإن المعلومات المالية المرحلية المكمّنة تتفق مع ما هو وارد بدفاتر الشركة الأم، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وجود مخالفات خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016 لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتها، على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.



بدر عبدالله الوزان
سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة "أ"
ديلويت وتوش - الوزان وشركاه



قيس محمد النصف
سجل مراقبي الحسابات رقم 38 فئة "أ"
BDO النصف وشركاه

الكويت في : 10 مايو 2016

بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
كما في 31 مارس 2016

31 مارس 2015 دينار كويتي	31 ديسمبر 2015 (مدققة) دينار كويتي	31 مارس 2016 دينار كويتي	ايضاحات	الموجودات
29,453,383	29,148,315	29,121,916		موجودات غير متداولة
288,094,733	358,617,417	359,136,896	3	ممتلكات ومنشآت ومعدات
33,117,877	23,806,575	36,555,625	4	استثمارات عقارية
23,454,774	21,352,246	21,507,925		استثمارات في شركات زميلة
374,120,767	432,924,553	446,322,362		استثمارات متاحة للبيع
8,571,734	8,866,615	8,712,298		موجودات متداولة
18,544,029	27,289,220	27,432,119		أراضي وعقارات بغرض المتاجرة
7,903,232	9,871,068	6,475,833	5	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
3,480,290	7,006,106	7,447,247		ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
38,499,285	53,033,009	50,067,497		النقد والنقد المعادل
412,620,052	485,957,562	496,389,859		إجمالي الموجودات
170,198,775	178,708,714	178,708,714		حقوق الملكية والمطلوبات
1,308,384	1,308,384	1,308,384		حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
(1,808,875)	(2,058,200)	(2,058,200)	6	رأس المال
30,163,475	32,321,599	32,321,599		علاوة اصدار
24,440,329	25,519,392	25,519,392		اسهم خزينة
8,424,442	9,062,876	9,427,523	7	احتياطي اجباري
26,968,536	33,934,717	28,455,392		احتياطي اختياري
259,695,066	278,797,482	273,682,804		احتياطيات أخرى
11,928,194	39,571,131	40,157,125		أرباح مرحلة
271,623,260	318,368,613	313,839,929		اجمالي حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
1,017,825	1,200,862	1,193,371		حقوق الجهات غير المسيطرة
97,886,717	116,225,325	126,775,165	8	اجمالي حقوق الملكية
98,904,542	117,426,187	127,968,536		المطلوبات
20,167,652	22,687,836	34,374,308	9	مطلوبات غير متداولة
21,924,598	27,474,926	20,207,086	8	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
42,092,250	50,162,762	54,581,394		تمويل من الغير
140,996,792	167,588,949	182,549,930		مطلوبات متداولة
412,620,052	485,957,562	496,389,859		ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
				تمويل من الغير
				إجمالي المطلوبات
				إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 17 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

عدوان محمد العدواني
نائب رئيس مجلس الإدارة

عبدالفتاح محمد رفيع معرفي
رئيس مجلس الإدارة

بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
لثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس			
2015	2016		
دينار كويتي	دينار كويتي	إيضاحات	
			الإيرادات
2,783,580	3,274,478	10	صافي أرباح استثمارات عقارية
25,448	(13,365)		صافي (خسائر)/ أرباح فندقية
468,241	3,995,943		صافي أرباح إستثمارات في شركات زميلة
379,361	852,579	11	صافي أرباح استثمارات
-	72,783		صافي أرباح بيع أراضي وعقارات بغرض المتاجرة
-	10,136	5	صافي رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
98,903	39,965		إيرادات أخرى
3,755,533	8,232,519		إجمالي الإيرادات
			المصاريف والأعباء الأخرى
485,842	780,925		مصاريف إدارية وأعباء أخرى
-	1,575,699	17	مطالبات مالية
1,127,398	1,274,444		أعباء تمويل
1,613,240	3,631,068		إجمالي المصروفات
2,142,293	4,601,451		صافي ربح الفترة قبل الإستقطاعات
(9,187)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(40,264)	(80,595)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(10,620)	-		مصروف الزكاة
2,082,222	4,520,856		صافي ربح الفترة
			يوزع كما يلي :
1,906,071	3,360,623		مساهمي الشركة الأم
176,151	1,160,233		حقوق الجهات غير المسيطرة
2,082,222	4,520,856		
1.08	1.90	12	ربحية السهم الاساسية لمساهمي الشركة الأم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 17 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

بيان الدخل الشامل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
للتلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2015	2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	إيضاحات
2,082,222	4,520,856	صافي ربح الفترة
		بنود الدخل الشامل الاخر:
		بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً ضمن بيان الدخل المجمع:
(69,066)	169,033	7 احتياطي التعديل في القيمة العادلة
94,902	47,177	7 حصة المجموعة في احتياطات شركات زميلة
-	148,437	7 احتياطي ترجمة عملات أجنبية
25,836	364,647	مجموع بنود الدخل الشامل الآخر
2,108,058	4,885,503	إجمالي الدخل الشامل للفترة
1,931,907	3,725,270	يوزع كما يلي :
176,151	1,160,233	مساهمي الشركة الأم
2,108,058	4,885,503	حقوق الجهات غير المسيطرة
		إجمالي الدخل الشامل للفترة

إن الإيضاحات المرفقة على الصفحات من 7 إلى 17 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المراجعة المكثفة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المجموع المكثف (غير ملحق)

للفترة المنتهية في 31 مارس 2016

حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم																								
إجمالي حقوق الملكية العائدة	حقوق الجهات غير المسيطرة	إجمالي حقوق الملكية العائدة	حقوق الجهات غير المسيطرة	إجمالي حقوق الملكية العائدة	حقوق الجهات غير المسيطرة	إجمالي حقوق الملكية العائدة	حقوق الجهات غير المسيطرة	إجمالي حقوق الملكية العائدة	حقوق الجهات غير المسيطرة	إجمالي حقوق الملكية العائدة	حقوق الجهات غير المسيطرة	إجمالي حقوق الملكية العائدة	حقوق الجهات غير المسيطرة	إجمالي حقوق الملكية العائدة	حقوق الجهات غير المسيطرة	إجمالي حقوق الملكية العائدة	حقوق الجهات غير المسيطرة	إجمالي حقوق الملكية العائدة	حقوق الجهات غير المسيطرة					
280,267,631	12,379,733	267,887,898	35,187,204	8,398,606	24,440,329	30,163,475	(1,808,875)	1,308,384	170,198,775	2015	الرصيد كما في 1 يناير	271,623,260	11,928,194	259,695,066	26,968,536	8,424,442	24,440,329	30,163,475	(1,808,875)	1,308,384	170,198,775	2015	الرصيد كما في 31 مارس	
2,082,222	176,151	1,906,071	1,906,071	-	-	-	-	-	-	-	-	318,368,613	39,571,131	278,797,482	33,934,717	9,062,876	25,519,392	32,321,599	(2,058,200)	1,308,384	178,708,714	2016	الرصيد كما في 1 يناير	
25,836	-	25,836	-	25,836	-	-	-	-	-	-	-	4,520,856	1,160,233	3,360,623	3,360,623	-	-	-	-	-	-	-	2016	صافي ربح الفترة
(23,122)	(6,630)	(16,492)	(16,492)	-	-	-	-	-	-	-	-	364,647	-	364,647	-	364,647	-	-	-	-	-	-	2016	إجمالي الدخل الشامل للفترة
(32,725)	(40,813)	8,088	8,088	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,839,948)	-	(8,839,948)	-	-	-	-	-	-	-	-	2016	توزيعات ارباح نقدية (إيضاح 18)
(10,116,335)	-	(10,116,335)	(10,116,335)	-	-	-	-	-	-	-	-	(574,239)	(574,239)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2016	التغير في حقوق الجهات غير المسيطرة
(580,247)	(580,247)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	313,839,929	40,157,125	273,682,804	28,455,392	9,427,523	25,519,392	32,321,599	(2,058,200)	1,308,384	178,708,714	2016	الرصيد كما في 31 مارس	

إن الإيضاحات المرتبطة على الصفحات من 7 إلى 17 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2015	2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	إيضاحات
2,082,222	4,520,856	الأنشطة التشغيلية:
		صافي ربح الفترة
		تسويات لـ:
388,247	442,749	استهلاك ممتلكات ومنشآت ومعدات
-	(10,136)	صافي رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
(468,241)	(3,995,943)	صافي ارباح استثمارات في شركات زميلة
(379,361)	(852,579)	11 صافي ارباح استثمارات
-	(72,783)	أرباح بيع أراضي وعقارات بغرض المتاجرة
(7,741)	1,317	خسائر / (أرباح) فروق تقييم عملة
-	1,575,699	17 مطالبات مالية
1,127,398	1,274,444	أعباء تمويل
55,919	60,275	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين - المكون خلال الفترة
2,798,443	2,943,899	أرباح التشغيل قبل التغييرات في رأس المال العامل
(36,471)	227,100	أراضي وعقارات بغرض المتاجرة
-	58,552	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(1,327,769)	(566,318)	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
88,416	385,714	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
1,522,619	3,048,947	النقد من العمليات
(111,469)	(67,766)	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين - المدفوع خلال الفترة
1,411,150	2,981,181	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة الاستثمارية:
(682,645)	(416,350)	المدفوع لاقتناء ممتلكات ومنشآت ومعدات
(219,859)	(519,479)	3 المدفوع لاقتناء استثمارات عقارية
118,691	-	المحصل من بيع حصص في شركات زميلة
-	(5,267,148)	المدفوع لشراء حصص في شركات زميلة
(1,580,397)	-	المدفوع لاقتناء استثمارات متاحة للبيع
-	24,409	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	1,240,800	4 المحصل من توزيعات أرباح شركات زميلة
379,361	640,073	توزيعات نقدية مستلمة
(1,984,849)	(4,297,695)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
		الأنشطة التمويلية:
(96,561)	3,282,000	تمويل من الغير
(1,730,619)	(923,913)	أعباء تمويل مدفوعة
(35,283)	(26,193)	توزيعات أرباح مدفوعة
(32,725)	-	المدفوع لاقتناء حصة اضافية في شركة تابعة
(580,247)	(574,239)	حقوق الجهات غير المسيطرة
(2,475,435)	1,757,655	صافي النقد من / (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(3,049,134)	441,141	صافي الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل
6,529,424	7,006,106	النقد والنقد المعادل في بداية الفترة
3,480,290	7,447,247	النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة

1. نبذة عن المجموعة

تأسست الشركة التجارية العقارية كشركة مساهمة كويتية مقفلة "الشركة الأم" وفقاً لعقد تأسيس رقم 104/م جلد 1 بتاريخ 4 فبراير 1968 والتي تم قيدها بالسجل التجاري تحت رقم 11329 بتاريخ 28 فبراير 1968 وتم إعادة قيدها تحت رقم 239 بتاريخ 21 ديسمبر 1981 طبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية. وتتمثل الأغراض الأساسية التي أسست من أجلها الشركة الأم في القيام بمختلف الأعمال والأمور العقارية والزراعية والصناعية والتجارية والقيام بأعمال تعهدات وإنشاءات الطرق والأبنية بما في ذلك بيع وشراء الأراضي والعقارات وتأجيرها واستئجارها وإقامة المباني، وإستغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق إستثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات مالية متخصصة، يجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاوّل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها بالكويت أو في الخارج ولها أن تشتري هذه الهيئات أو أن تلحقها بها أو كما ينص عليه عقد التأسيس مادة 5 والنظام الأساسي للشركة مادة 4. يتعين على إدارة الشركة مزاولة جميع الأغراض التي أسست من أجلها وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السحاء.

يقع المركز الرئيسي للشركة في شارع جابر المبارك - بناية الشركة التجارية العقارية - الشرق - الكويت. ص.ب 4119 الصفاة - 13042 الكويت.

بتاريخ 21 ديسمبر 2004 تم تسجيل أسهم الشركة لدى سوق الكويت للأوراق المالية .

تتضمن المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة المعلومات المالية المرحلية المكثفة للشركة الأم وشركاتها التابعة وفروعها (يشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة").

اسم الشركة التابعة	النشاط	بلد التأسيس	نسبة المساهمة	
			31 ديسمبر 2015 (مدققة)	31 مارس 2016
شركة المتاجرة العقارية (ش.م.ك.م.)	استثمار عقاري	الكويت	%71.71	%71.42
فندق سيمفوني ستايل كويت. الشركة التجارية للتطوير العقاري.	خدمات فندقية	الكويت	%100	%100
شركة السالمية جروب لتنمية المشاريع (ش.م.ك.م.)	استثمار عقاري	البحرين	%100	%100
	استثمار عقاري	الكويت	%45.92	-

تم تجميع المعلومات المرحلية للشركات التابعة بناء على المعلومات المالية المرحلية المعدة من قبل إدارة تلك الشركات كما في 31 مارس 2016. بلغ إجمالي موجودات ومطلوبات الشركات التابعة المجموعة 138,532,948 دينار كويتي و 24,478,033 دينار كويتي على التوالي كما في 31 مارس 2016 (مبلغ 121,031,201 دينار كويتي و 16,853,495 دينار كويتي على التوالي كما في 31 ديسمبر 2015، مبلغ 42,528,873 دينار كويتي و 2,128,758 دينار كويتي على التوالي كما في 31 مارس 2015). بلغ إجمالي نتائج أعمال الشركات التابعة المجموعة 3,143,091 دينار كويتي عن الفترة المنتهية في 31 مارس 2016 (مبلغ 3,221,301 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015، مبلغ 578,748 دينار كويتي للفترة المنتهية في 31 مارس 2015).

بتاريخ 1 فبراير 2016 تم نشر قانون الشركات الجديد رقم 1 لسنة 2016 في الجريدة الرسمية. إن القانون الجديد واجب التطبيق اعتباراً من 26 نوفمبر 2012. بموجب القانون الجديد، تم إلغاء قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 وتعديلاته، وتم اعتماد نفاذ لائحته التنفيذية لحين إصدار اللائحة التنفيذية للقانون الجديد.

خلال الفترة انعقدت الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم وأعدمت البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

تمت الموافقة على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة من قبل مجلس إدارة الشركة الأم في 10 مايو 2016.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
لثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

2. اساس الاعداد

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية". لا تتضمن هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة كافة المعلومات والإفصاحات المطلوبة لإعداد بيانات مالية سنوية معده وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. ترى الإدارة أنه قد تم إدراج جميع التعديلات المتمثلة في الاستحقاقات العادية المتكررة، والتي تعتبر ضرورية لعرض عادل.

إن نتائج العمليات لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016 ليست بالضرورة مؤشراً للنتائج المتوقعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016. لمزيد من المعلومات يرجى الرجوع إلى البيانات المالية السنوية المجمعة المدققة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

تم اتباع نفس السياسات المحاسبية وطرق الاحتساب المتبعة في البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 في إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة باستثناء تطبيق المعايير الجديدة والتعديلات التالية السارية بداية من 1 يناير 2016. على الرغم من أن هذه المعايير والتعديلات الجديدة تطبق لأول مرة في عام 2016، لم يكن لتطبيق تلك التعديلات تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة السنوية للمجموعة أو المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة.

فيما يلي توضيحاً بالمعايير والتعديلات سارية التطبيق اعتباراً من 1 يناير 2016 وكذلك المعايير الصادرة وغير سارية التطبيق:

أ) المعايير والتعديلات سارية التطبيق اعتباراً من 1 يناير 2016

أصبحت مجموعة من المعايير الجديدة أو المعدلة سارية التطبيق في الفترة الحالية. ومع ذلك، لم يتوجب على المجموعة تغيير سياستها المحاسبية أو إجراء تعديلات بأثر رجعي نتيجة لتطبيق هذه المعايير.

- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (1) : مبادرة الإفصاحات.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (16) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (36)- توضيح الطرق المقبولة للاستهلاك والأطفاء.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (16) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (41)- النباتات الزراعية المثمرة.
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (27): طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة.
- تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية (10) ومعيار المحاسبة الدولي (28): معاملات بيع موجودات أو المساهمة بموجودات بين المستثمر وشركته الزميلة أو المحاصة.
- تعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية (10) و (12) ومعيار المحاسبة الدولي (28) : المنشآت الاستثمارية – استثناءات تجميع البيانات المالية.
- التحسينات السنوية على دورة المعايير الدولية 2012-2014.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
للتلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

2. اساس الاعداد (تتمة)

(ب) المعايير الصادرة وغير سارية التطبيق

ان المعايير الجديدة والمعدلة التالية وغير سارية التطبيق قد تم اصدارها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ، ولم يتم تطبيقها من قبل المجموعة:

• المعيار الدولي للتقارير المالية (9) ، الأدوات المالية

يسري المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في/ أو بعد 1 يناير 2018 ، ويحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي 39 ، الأدوات المالية: التحقق والقياس. إن المعيار الدولي للتقارير المالية (9) يحدد الكيفية التي يجب على المنشأة أن تصنف وتقيس أدواتها المالية كما أنه يتضمن نموذج متوقع جديد لاحتساب الخسارة من انخفاض قيمة الموجودات المالية ومتطلبات عامة جديدة لمحاسبة التغطية ، كما ينقل المبادئ الخاصة بالاعتراف والغاء الاعتراف بالادوات المالية من معيار المحاسبة الدولي (39).

تتوقع ادارة المجموعة ان تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية (9) في المستقبل قد لا يكون له تأثير مادي على المبالغ المالية للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة. ومع ذلك، ليس من الممكن عملياً تقديم تقدير معقول لتأثير تطبيق المعيار الدولي (9) إلى أن تقوم المجموعة بمراجعته تفصيله.

• المعيار الدولي للتقارير المالية (15) ، الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء

يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في/ أو بعد 1 يناير 2018، ويحدد إطار شامل حول ما إذا سيتم الاعتراف بالإيراد ومبلغ الإيراد وتوقيت الاعتراف بالإيراد. يحل هذا المعيار محل المعايير والتفسيرات القائمة التالية عند تطبيقه:

معيار المحاسبة الدولي (18) : الإيرادات.

معيار المحاسبة الدولي (11) : عقود الأنتشاء.

تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية (13) ، برامج ولاء العملاء.

تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية (15) ، إتفاقيات بناء العقارات.

تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية (18) ، الموجودات المحولة من العملاء.

تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية (31) ، إيرادات خدمات الدعاية الناتجة عن معاملات مقايضة.

تقوم المجموعة حالياً بتقييم أثر معيار المحاسبة الدولي رقم (15) وتخطط لتطبيق المعيار الجديد في تاريخ سريان تطبيقه.

3. استثمارات عقارية

31 مارس 2015	31 ديسمبر 2015 (مدققة)	31 مارس 2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
286,144,100	286,144,100	358,617,417	الرصيد في بداية الفترة / السنة
219,859	720,889	519,479	إضافات
-	(4,682,800)	-	مبيعات
1,730,774	1,730,774	-	المحول من مشاريع قيد التنفيذ
-	3,704,454	-	التغير في القيمة العادلة
-	71,000,000	-	أثر أقتناء شركة تابعة
288,094,733	358,617,417	359,136,896	الرصيد في نهاية الفترة / السنة

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
لثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

4. استثمارات في شركات زميلة

فيما يلي الحركة على رصيد استثمارات في شركات زميلة خلال الفترة/ السنة:

31 مارس 2015 دينار كويتي	31 ديسمبر 2015 (مدققة) دينار كويتي	31 مارس 2016 دينار كويتي	
32,673,424	32,673,424	23,806,575	الرصيد كما في بداية الفترة/ السنة
-	3,091,740	13,674,892	اضافات
(84,351)	(84,351)	-	مبيعات
-	(785,294)	(1,240,800)	توزيعات نقدية
-	(13,138,116)	-	تحويلات الى استثمار في شركة تابعة
-	173,678	148,437	ترجمة عملات أجنبية
94,902	1,882,954	47,177	حصة المجموعة في احتياطات شركات زميلة
433,902	1,029,190	176,449	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
-	(1,036,650)	(57,105)	صافي خسائر الانخفاض في القيمة
33,117,877	23,806,575	36,555,625	

يتضمن بند الاضافات قيام احدى الشركات التابعة خلال الفترة بشراء حصة قدرها 44.87% من حقوق ملكية شركة الجهراء السياحية وقد تم تصنيف ذلك الاستثمار ضمن استثمار في شركة زميلة كما في 31 مارس 2016. نتج عن عملية الشراء ارباح شراء بأسعار مخفضة بلغت 4,437,372 دينار كويتي. منها أرباح بمبلغ 3,876,599 دينار كويتي تم الاعتراف بها في بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف للفترة المنتهية في 31 مارس 2016، وتم استبعاد ارباح بلغت 560,773 دينار كويتي.

فيما يلي بيان بالقيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المقنتاه كما في تاريخ الشراء

31 مارس 2016 دينار كويتي	
21,262,854	القيمة العادلة لصافي الموجودات المقنتاه
9,704,519	حصة المجموعة في القيمة العادلة لصافي الموجودات المقنتاه (44.87%)
(5,267,147)	المبلغ المدفوع مقابل الاستحواذ
4,437,372	ربح شراء بأسعار مخفضة

خلال الفترة تم الانتهاء من إجراءات تأسيس شركة آريا فيكشن كلوب - المحدودة، وقد قامت المجموعة بالمساهمة بنسبة 30% في التأسيس بمبلغ 3,970,273 دينار كويتي وتم تصنيف الإستثمار كإستثمار في شركة زميلة.

تم إستبعاد أثر تلك المعاملة عند إعداد بيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف حيث انها معاملة غير نقدية.

تم إثبات حصة المجموعة في نتائج أعمال الشركات الزميلة من واقع آخر بيانات مالية متاحة كما في 31 ديسمبر 2015.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
لثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

5. نهم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

31 مارس 2015	31 ديسمبر 2015 (مدققة)	31 مارس 2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
4,931,130	4,912,305	4,964,812	نهم تجارية
166,270	112,105	57,488	مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 13)
(3,994,482)	(4,242,823)	(4,232,687)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
1,102,918	781,587	789,613	
12,500	519,312	513,212	مصروفات مدفوعة مقدماً
5,003,375	6,807,102	3,514,097	الأكتتاب في أسهم وحصل تحت التخصيص
186,726	199,900	200,275	تأمينات مستردة
1,083,016	1,014,931	970,433	دفعات مقدمة لمقاولين وموردين
514,697	548,236	488,203	أرصدة مدينة أخرى
7,903,232	9,871,068	6,475,833	

إن الحركة على مخصص الديون المشكوك في تحصيلها كالتالي:

31 مارس 2015	31 ديسمبر 2015 (مدققة)	31 مارس 2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
3,994,482	3,994,482	4,242,823	الرصيد في بداية الفترة/السنة
-	341,001	39,866	مخصص مكون خلال الفترة/السنة
-	(144,824)	(50,002)	رد مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
-	52,164	-	أثر اقتناء شركة تابعة
3,994,482	4,242,823	4,232,687	الرصيد في نهاية الفترة/السنة

6. اسهم خزينة

31 مارس 2015	31 ديسمبر 2015 (مدققة)	31 مارس 2016	
18,789,860	22,688,693	22,688,693	عدد الأسهم - سهم
1.10	1.27	1.27	النسبة إلى الأسهم المصدرة (%)
1,691,087	1,769,718	1,769,718	القيمة السوقية
1,808,875	2,058,200	2,058,200	التكلفة

تلتزم الشركة الأم بالأحتفاظ باحتياطات وأرباح مرحلة تعادل تكلفة أسهم الخزينة المشتراة طوال فترة تملكها وذلك وفقاً لتعليمات الجهات الرقابية ذات العلاقة.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
لثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

7. احتياطات أخرى

احتياطي التغير في القيمة العادلة	حصة المجموعة من احتياطات شركات زميلة	ترجمة عملات أجنبية	فائض إعادة تقييم ممتلكات ومنشآت ومعدات	الاجمالي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
4,488,441	(1,687,929)	50,208	5,547,886	8,398,606	كما في 1 يناير 2015 أجمالي الأرباح الشاملة للفترة
(69,066)	94,902	-	-	25,836	
4,419,375	(1,593,027)	50,208	5,547,886	8,424,442	كما في 31 مارس 2015
3,097,895	195,025	222,070	5,547,886	9,062,876	كما في 1 يناير 2016 إجمالي الأرباح الشاملة للفترة
169,033	47,177	148,437	-	364,647	
3,266,928	242,202	370,507	5,547,886	9,427,523	كما في 31 مارس 2016

8. تمويل من الغير

31 مارس 2016	31 ديسمبر 2015 (مدققة)	31 مارس 2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
97,886,717	116,225,325	126,775,165	تمويل من الغير - الجزء غير المتداول
21,924,598	27,474,926	20,207,086	تمويل من الغير - الجزء المتداول
119,811,315	143,700,251	146,982,251	
4 - 3.75	4.75-3.75	4.75-3.75	معدل التكلفة (%)

يتمثل التمويل الممنوح من الغير في عقود مرابحة وتورق، ان معظم التمويل من الغير محدد وفقا للعقود وبفترة تتراوح ما بين 6 سنوات الى 20 سنة متضمنة سنة فترة سماح. يتم تجديد جزء من العقود بشكل سنوي أو لاكثر من سنة خلال الفترة المحددة وأن البيانات أعلاه تمثل التمويل بناء على اخر تجديد وفقا للعقود.

إن التمويل الممنوح من الغير مقابل رهن الموجودات التالية:

31 مارس 2016	31 ديسمبر 2015 (مدققة)	31 مارس 2016	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
29,350,955	28,607,640	28,372,571	ممتلكات ومنشآت ومعدات
211,901,804	238,290,960	277,299,000	استثمارات عقارية

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
لثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

9. ندم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

31 ديسمبر 2015 (مدققة) دينار كويتي	31 مارس 2016 دينار كويتي	31 مارس 2016 دينار كويتي
1,580,251	1,163,728	1,075,043
1,353,447	3,104,594	3,011,718
2,879,869	3,319,869	3,651,492
685,034	9,632,725	9,268,527
1,142,459	3,129,845	3,551,361
194,219	159,999	159,999
538,427	518,383	598,978
229,326	206,991	183,465
10,285,112	681,988	9,495,743
-	-	1,575,699
1,279,508	769,714	1,802,283
20,167,652	22,687,836	34,374,308

10. صافي أرباح استثمارات عقارية

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	
3,505,254	4,095,429	إيرادات تأجير عقارات
(721,674)	(820,951)	مصاريف تشغيل
2,783,580	3,274,478	

11. صافي أرباح استثمارات

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2015 دينار كويتي	2016 دينار كويتي	
-	11,055	استثمارات متاحة للبيع
131,506	241,380	أرباح بيع
131,506	252,435	توزيعات نقدية
-	201,451	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
247,855	398,693	التغير في القيمة العادلة
247,855	600,144	توزيعات نقدية
379,361	852,579	

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
لثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

12. ربحية السهم الأساسية لمساهمي الشركة الأم

تحتسب ربحية السهم الأساسية لمساهمي الشركة الأم بقسمة صافي ربح الفترة المتاح لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة ناقص المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة القائمة خلال الفترة وذلك كما يلي:

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2015 (معدلة)	2016	
1,906,071	3,360,623	صافي ربح الفترة (دينار كويتي)
1,768,276,402	1,766,445,232	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (سهم)
1.08	1.90	ربحية السهم الأساسية (فلس)

تم إعادة احتساب ربحية السهم والمتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة للفترة المقارنة لإحتساب أثر توزيع أسهم المنحة التي تم اعتماد توزيعها في الجمعية العامة للمساهمين المنعقدة بتاريخ 29 مارس 2015.

13. المعاملات مع الأطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي المجموعة الذين لهم تمثيل في مجلس الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة وأفراد الإدارة العليا والشركات الزميلة والشركات التي يكون للشركة تمثيل في مجلس إدارتها. تخضع جميع المعاملات مع الأطراف ذات الصلة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين. وتتمثل المعاملات الهامة مع الأطراف ذات الصلة والأرصدة الناتجة عن تلك المعاملات في الآتي:

31 مارس 2015 دينار كويتي	31 ديسمبر 2015 (مدققة) دينار كويتي	31 مارس 2016 دينار كويتي	
166,270	112,105	57,488	بيان المركز المالي المرحلي المجمع المكثف
711,671	718,182	721,028	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى أرصدة مستحقة للإدارة العليا
38,077	978,492	136,844	بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف
-	-	2,158,925	مزايا الإدارة العليا ربح شراء بأسعار مخفضة

14. الارتباطات الرأسمالية والالتزامات المحتملة

31 مارس 2015 دينار كويتي	31 ديسمبر 2015 (مدققة) دينار كويتي	31 مارس 2016 دينار كويتي	
5,279,000	2,675,541	2,675,541	الارتباطات الرأسمالية
260,351	2,894,342	2,059,822	رأس مال غير مستدعي - استثمارات
5,539,351	5,569,883	4,735,363	عقود مبرمة عن مشاريع واستثمارات عقارية قيد التنفيذ
4,056,286	4,122,436	4,122,436	المطلوبات المحتملة
			خطابات ضمان

الشركة التجارية العقارية ش.م.ك.ع.
وشركتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

15. المبيعات القطاعية

يتركز نشاط المجموعة في قطاعين تشغيليين رئيسين، هما القطاع العقاري وقطاع الاستثمارات. يتم التقرير عن نتائج القطاعين الى الإدارة التنفيذية العليا بالمجموعة بالإضافة الى ذلك، يتم التقرير عن نتائج أعمال المجموعة وموجوداتها والتمويلاتها حاليًا الأماكن الجغرافية التي تعمل بها المجموعة. يتم قياس الإيرادات والأرباح والموجودات والقطاعات وفقاً لنفس الأسس المحاسبية المتبعة في إعداد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

فيما يلي التحليل القطاعي التشغيلي والذي يتماشى مع التقرير الداخلية المقدمة للإدارة:

للتلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015

مجموع	القطاع الاستثماري	القطاع العقاري
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
4,378,305	847,602	3,530,703
(936,226)	(44,538)	(891,688)
3,442,079	803,064	2,639,015
(1,367,598)		
7,741		
2,082,222		

للتلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

مجموع	القطاع الاستثماري	القطاع العقاري
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
9,053,371	4,898,524	4,154,847
(2,732,878)	(1,630,311)	(1,102,567)
6,320,493	3,268,213	3,052,280
(1,798,320)		
(1,317)		
4,520,856		

الإيرادات
التكاليف المباشرة
محمل الأرباح
تكاليف غير موزعة
فروق تقييم العملة
صافي الأرباح للفترة
التوزيع الجغرافي

المطلوبات

31 مارس 2015	31 ديسمبر 2015 (مدققة)	31 مارس 2016
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
92,964,703	124,189,039	142,759,712
48,032,089	43,399,910	39,790,218
-	-	-
140,996,792	167,588,949	182,549,930

الموجودات

31 مارس 2015	31 ديسمبر 2015 (مدققة)	31 مارس 2016
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
351,012,441	412,683,490	422,070,198
32,634,422	37,341,691	38,130,539
28,973,189	35,932,381	36,189,122
412,620,052	485,957,562	496,389,859

التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015

مجموع	أخرى	دول الخليج	دولة الكويت
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
3,755,533	301,495	72,665	3,381,373
(1,673,311)	-	(464,856)	(1,208,455)
2,082,222	301,495	(392,191)	2,172,918

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016

مجموع	أخرى	دول الخليج	دولة الكويت
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
8,232,518	600,832	345,966	7,285,720
(3,711,662)	-	(2,029,593)	(1,682,069)
4,520,856	600,832	(1,683,627)	5,603,651

- نتائج الأعمال

إجمالي الإيرادات
إجمالي المصروفات
صافي الربح

16. تقديرات القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية وفقاً لمستويات التقييم التالية:
المستوى الأول: الأسعار المعلنة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة.
المستوى الثاني: الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة أو الأسعار المعلنة من مديري الصناديق المستثمر فيها أو طرق تقييم أخرى والتي تكون فيها كافة المدخلات الهامة تستند إلى معلومات سوق مقارنة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.
المستوى الثالث: طرق تقييم لا تستند أي عوامل مدخلات هامة فيها إلى معلومات سوق مقارنة.

القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري:

علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة	مدخلات غير ملحوظة هامة	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	مستوى القيمة العادلة	تاريخ التقييم	القيمة العادلة كما في			الموجودات المالية
					31 ديسمبر 2015 (مدققة)	31 مارس 2015	31 مارس 2016	
					دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
لا يوجد	لا يوجد	آخر أمر شراء صافي قيمة	الأول	2016/3/31	1,094,120	914,285	1,083,399	استثمارات متاحة للبيع
لا يوجد	لا يوجد	الوحدة المعان	الثاني	2015/12/31	22,323,519	20,400,826	20,387,391	استثمارات متاحة للبيع
كلما زادت مخاطر السوق انخفضت القيمة العادلة	المعدلة لمخاطر السوق	طرق تقييم فنية	الثالث	2015/12/31	37,135	37,135	37,135	استثمارات متاحة للبيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
لا يوجد	لا يوجد	آخر أمر شراء	الأول	-	-	-	-	إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
لا يوجد	لا يوجد	آخر أمر شراء	الثاني	2016/3/31	18,544,029	27,289,220	27,432,119	

القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري (لكن يشترط الإفصاح عن القيمة العادلة):

31 مارس 2015		31 ديسمبر 2015		31 مارس 2016	
القيمة العادلة	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	القيمة الدفترية	القيمة العادلة	القيمة الدفترية
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
166,270	166,270	112,105	112,105	57,488	57,488
7,736,962	7,736,962	9,758,963	9,758,963	6,418,345	6,418,345
3,480,290	3,480,290	7,006,106	7,006,106	7,447,247	7,447,247
11,383,522	11,383,522	16,877,174	16,877,174	13,923,080	13,923,080
116,585,354	119,811,315	142,733,342	143,700,251	145,347,113	146,982,251
20,167,652	20,167,652	22,684,836	22,684,836	34,374,308	34,374,308
136,753,006	139,978,967	165,418,178	166,385,087	179,721,421	181,356,559

مستويات تحديد القيمة العادلة في

المستوى (3)

31 مارس 2015	31 ديسمبر 2015 (مدققة)	31 مارس 2016
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
11,383,522	16,877,174	13,923,080
11,383,522	16,877,174	13,968,608
136,753,006	165,418,178	179,721,421
136,753,006	165,418,178	179,721,421

موجودات مالية

قروض وذمم مدينة
الإجمالي

مطلوبات مالية
مطلوبات مالية (بالتكلفة المضافة)
الإجمالي

16. تقديرات القيمة العادلة (تتمة)

تم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية في المستوى 3 أعلاه باستخدام طرق تقييم فنية متعارف عليها مثل التدفقات النقدية المخصومة أو استخدام مضاعف السعر أو القيمة الدفترية المعدلة.

التسوية لتحديد القيمة العادلة للمستوى 3 :

استثمارات غير مدرجة متاحة للبيع		
31 مارس 2015	31 ديسمبر 2015	31 مارس 2016
دينار كويتي	(مدققة) دينار كويتي	دينار كويتي
62,792	62,792	37,135
(25,657)	(25,657)	-
37,135	37,135	37,135

الرصيد كما في بداية الفترة/ السنة
إجمالي الأرباح أو الخسائر:
- في بيان الدخل
الرصيد في نهاية الفترة/ السنة

إن التحويلات خارج المستوى الثالث تتمثل في استثمارات تم إدراجها بالتكلفة حيث أنها مقتناة حديثاً.

17. مطالبات مالية

خلال الفترة، تم اخطار الشركة الام عن قيام مصلحة الزكاة والدخل في المملكة العربية السعودية باجراء ربط ضريبية ارباح رأسمالية على أساس تقديري على الشركة الأم ومستثمرين آخرين وذلك عن احدى الاستثمارات التي تخارجت منها الشركة منذ عام 2009. تبلغ حصة الشركة الأم من قيمة ذلك الربط الضريبي 2,867,000 دينار كويتي. ترى المجموعة ان قيمة الربط الضريبي الوارد في الاخطار هو تقدير مبالغ به، كما قامت بتعيين مستشار ضريبي لها في المملكة العربية السعودية وتقديم اعتراضا رسميا عن المطالبة الضريبية، وقد قامت المجموعة باعادة احتساب نصيبها من قيمة الربط الضريبي. وعلى اساس ذلك قامت الشركة الام بالاعتراف بمخصص مطالبات بقيمة 1,575,699 دينار كويتي في بيان الدخل المرحلي المجمعة المكثف للفترة المنتهية في 31 مارس 2016. والذي يمثل افضل تقدير للمطالبات الحالية لحين البت في قيمة المطالبة النهائية.

18. توزيعات أرباح

انعقدت الجمعية العامة السنوية العادية بتاريخ 27 مارس 2016 وتم اعتماد توزيع ارباح نقدية على المساهمين المسجلين في سجلات الشركة بتاريخ إنعقاد الجمعية العامة بواقع 5% (5 فلس للسهم) (6% أرباح نقدية وتوزيع أسهم منحة بنسبة 5% للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014).

التاريخ: 16 يونيو 2016

REF: 01431/2016

السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية
دولة الكويت
تحية طيبة وبعد،
المحترم،

الموضوع: الإفصاح عن البيانات المالية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للثلاثة أشهر

المنتهية في 31 مارس 2016

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية،
تجدون مرفق طيه عدد (1-نسخة) باللغة الإنجليزية من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،،،



صالح أحمد العريان

الرئيس التنفيذي

لمجموعة الشؤون الإدارية والقانونية



ع2

التاريخ: 16 يونيو 2016

REF: 01430/2016

السيد/ رئيس مفوضي هيئة أسواق المال والرئيس التنفيذي،

دولة الكويت

تحية طيبة وبعد،

الموضوع: الإفصاح عن البيانات المالية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للثلاثة أشهر

المنتهية في 31 مارس 2016

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وعملا بأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية،

تجدون مرفق طيه عدد (1-نسخة) باللغة الإنجليزية من المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة) مع تقرير المراجعة للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،،،



صالح أحمد العريان

الرئيس التنفيذي

لمجموعة الشؤون الإدارية والقانونية



ع2



**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.
and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Interim Condensed Consolidated Financial Information (Unaudited)
And the review report for the three months ended 31 March 2016**

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.
and its subsidiaries
State of Kuwait**



Interim Condensed Consolidated Financial Information (Unaudited)
And the review report for the three months ended 31 March 2016

Contents	Page
Review Report	1
Interim condensed consolidated statement of financial position (unaudited)	2
Interim condensed consolidated statement of income (unaudited)	3
Interim condensed consolidated statement of comprehensive income (unaudited)	4
Interim condensed consolidated statement of changes in equity (unaudited)	5
Interim condensed consolidated statement of cash flows (unaudited)	6
Notes to interim condensed consolidated financial information (unaudited)	7-17



Al Shaheed Tower, 6th Floor
Khaled Ben Al Waleed Street, Sharq
P.O. Box 25578, Safat 13116
Kuwait
Tel: +965 2242 6999
Fax: +965 2240 1666
www.bdointernational.com



**Deloitte & Touche
Al-Wazzan & Co.**
Ahmed Al-Jaber Street, Sharq
Dar Al-Awadi Complex, Floors 7 & 9
P.O. Box 20174 Safat 13062 or
P.O. Box 23049 Safat 13091
Kuwait
Tel : + 965 22408844, 22438060
Fax: + 965 22408855, 22452080
www.deloitte.com

**Commercial Real Estate Company K.P.S.C.
State of Kuwait**

Auditors' report on review of interim condensed consolidated financial information to the board of directors

Introduction

We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated financial position of Commercial Real Estate Company K.P.S.C. ("The Parent Company") and its subsidiaries (together referred to as "the Group") as at 31 March 2016, and the related interim condensed consolidated statements of income, other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the three month period then ended. The Parent Company's management is responsible for the preparation and presentation of this interim condensed consolidated financial information in accordance with International Accounting Standard 34: "Interim Financial Reporting". Our responsibility is to express a conclusion on this interim condensed consolidated financial information based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed consolidated interim financial information is not prepared, in all material respects, in accordance with International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting".

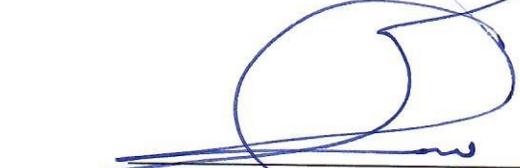
Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Furthermore, based on our review, the condensed consolidated interim financial information is in agreement with the books of accounts of the Parent Company. To the extent of information made available to us we have not become aware of any violations during the three month period ended 31 March 2016, of Companies' Law No. 1 of 2016, and its executive regulations or the Parent Company's memorandum and articles of association, as amended, which might have materially affected the Group's activities or its consolidated financial position.



Qais M. Al Nisf
Licence No. 38 "A"
BDO Al Nisf & Partners

Kuwait: 10 May 2016



Bader A. Al-Wazzan
Licence No. 62 "A"
Deloitte & Touche - Al Wazzan & Co.

Interim condensed consolidated statement of financial position (unaudited)
As at 31 March 2016

		31 March 2016	31 December 2015 (audited)	31 March 2015
	Notes	KD	KD	KD
Assets				
Non-current assets				
Property, plant and equipment		29,121,916	29,148,315	29,453,383
Investment Property	3	359,136,896	358,617,417	288,094,733
Investments in associates	4	36,555,625	23,806,575	33,117,877
Available for sale investments		21,507,925	21,352,246	23,454,774
		<u>446,322,362</u>	<u>432,924,553</u>	<u>374,120,767</u>
Current assets				
Land and properties held for trading		8,712,298	8,866,615	8,571,734
Investments at fair value through profit or loss		27,432,119	27,289,220	18,544,029
Receivables and other debit balances	5	6,475,833	9,871,068	7,903,232
Cash and cash equivalents		7,447,247	7,006,106	3,480,290
		<u>50,067,497</u>	<u>53,033,009</u>	<u>38,499,285</u>
Total assets		<u>496,389,859</u>	<u>485,957,562</u>	<u>412,620,052</u>
Equity and liabilities				
Equity attributable to the shareholders of the Parent Company				
Share capital		178,708,714	178,708,714	170,198,775
Share premium		1,308,384	1,308,384	1,308,384
Treasury shares	6	(2,058,200)	(2,058,200)	(1,808,875)
Statutory reserve		32,321,599	32,321,599	30,163,475
Voluntary reserve		25,519,392	25,519,392	24,440,329
Other reserve	7	9,427,523	9,062,876	8,424,442
Retained earnings		28,455,392	33,934,717	26,968,536
Total equity attributable to the shareholders of the Parent Company		<u>273,682,804</u>	<u>278,797,482</u>	<u>259,695,066</u>
Non-controlling interests		40,157,125	39,571,131	11,928,194
Total equity		<u>313,839,929</u>	<u>318,368,613</u>	<u>271,623,260</u>
Liabilities				
Non-current liabilities				
Employees' end of service indemnity		1,193,371	1,200,862	1,017,825
Financing from third party	8	126,775,165	116,225,325	97,886,717
		<u>127,968,536</u>	<u>117,426,187</u>	<u>98,904,542</u>
Current liabilities				
Payables and other credit balances	9	34,374,308	22,687,836	20,167,652
Financing from third party	8	20,207,086	27,474,926	21,924,598
		<u>54,581,394</u>	<u>50,162,762</u>	<u>42,092,250</u>
Total liabilities		<u>182,549,930</u>	<u>167,588,949</u>	<u>140,996,792</u>
Total equity and liabilities		<u>496,389,859</u>	<u>485,957,562</u>	<u>412,620,052</u>

The notes on pages 7 to 17 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.



Abdul Fatah M.R. Marafie
 Chairman

Adwan M. Al-Adwani
 Vice Chairman

**Interim condensed consolidated statement of income (unaudited)
For the three month period ended 31 March 2016**

	Notes	For the three month period ended 31 March	
		2016	2015
		KD	KD
Revenue			
Net profit from investment properties	10	3,274,478	2,783,580
Net hotel losses/(profits)		(13,365)	25,448
Net profits from investment in associate companies		3,995,943	468,241
Net profit on investments	11	852,579	379,361
Net profit from sale of land and real estate held for trading		72,783	-
Net reversal of provision for doubtful debts	5	10,136	-
Other income		39,965	98,903
Total revenues		8,232,519	3,755,533
Expenses and other charges			
Administrative expenses and other charges		780,925	485,842
Financial claims	17	1,575,699	-
Finance charges		1,274,444	1,127,398
Total expenses		3,631,068	1,613,240
Net profit for the period before deductions		4,601,451	2,142,293
Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)		-	(9,187)
National Labour Support Tax (NLST)		(80,595)	(40,264)
Zakat Expense		-	(10,620)
Net profit for the period		4,520,856	2,082,222
Distributed as follows:			
Shareholders of the Parent Company		3,360,623	1,906,071
Non-controlling interests		1,160,233	176,151
		4,520,856	2,082,222
Basic earnings per share for Parent Company's shareholders (fils)	12	1.90	1.08

The notes on pages 7 to 17 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

Interim condensed consolidated statement of comprehensive income (unaudited)
For the three month period ended 31 March 2016

	Notes	For the three month period ended 31 March	
		2016	2015
		KD	KD
Net profit for the period		4,520,856	2,082,222
Other comprehensive income items:			
Items that may be reclassified subsequently to the consolidated statement of income:			
Change in fair value reserve	7	169,033	(69,066)
Group's share in associates' reserves	7	47,177	94,902
Foreign currency translation reserve	7	148,437	-
Total other comprehensive income items		364,647	25,836
Total comprehensive income for the period		4,885,503	2,108,058
Distributed as follows:			
Shareholders of the Parent Company		3,725,270	1,931,907
Non-controlling interests		1,160,233	176,151
Total comprehensive income for the period		4,885,503	2,108,058

The notes on pages 7 to 17 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

Interim condensed consolidated statement of changes in equity (unaudited)
For the three month period ended 31 March 2016

	Equity attributable to the shareholders of the Parent Company							Total equity attributable to shareholders of the Parent Company	Non-controlling interests	Total equity
	Share capital	Share premium	Treasury shares	Statutory reserve	Voluntary reserve	Other reserves (note 7)	Retained earnings			
	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD
Balance as at 1 January 2015	170,198,775	1,308,384	(1,808,875)	30,163,475	24,440,329	8,398,606	35,187,204	267,887,898	12,379,733	280,267,631
Net profit for the period	-	-	-	-	-	-	1,906,071	1,906,071	176,151	2,082,222
Total comprehensive income for the period	-	-	-	-	-	25,836	-	25,836	-	25,836
Amendments arising from consolidation of subsidiaries	-	-	-	-	-	-	(16,492)	(16,492)	(6,630)	(23,122)
Effect of acquisition of share in a subsidiary	-	-	-	-	-	-	8,088	8,088	(40,813)	(32,725)
Cash dividends	-	-	-	-	-	-	(10,116,335)	(10,116,335)	-	(10,116,335)
Changes in non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	-	(580,247)	(580,247)
Balance as at 31 March 2015	170,198,775	1,308,384	(1,808,875)	30,163,475	24,440,329	8,424,442	26,968,536	259,695,066	11,928,194	271,623,260
Balance as at 1 January 2016	178,708,714	1,308,384	(2,058,200)	32,321,599	25,519,392	9,062,876	33,934,717	278,797,482	39,571,131	318,368,613
Net profit for the period	-	-	-	-	-	-	3,360,623	3,360,623	1,160,233	4,520,856
Total comprehensive income for the period	-	-	-	-	-	364,647	-	364,647	-	364,647
Cash dividends (note 18)	-	-	-	-	-	-	(8,839,948)	(8,839,948)	-	(8,839,948)
Changes in non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	-	(574,239)	(574,239)
Balance as at 31 March 2016	178,708,714	1,308,384	(2,058,200)	32,321,599	25,519,392	9,427,523	28,455,392	273,682,804	40,157,125	313,839,929

The notes on pages 7 to 17 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

Interim condensed consolidated statement of cash flows (unaudited)
 For the three month period ended 31 March 2016

	Notes	For the three month period ended 31 March	
		2016 KD	2015 KD
Operating activities:			
Net profit for the period		4,520,856	2,082,222
Adjustments for:			
Depreciation of property, plant and equipment		442,749	388,247
Net write back of provision for doubtful debts		(10,136)	-
Net profits from investments in associates		(3,995,943)	(468,241)
Net profits from investments	11	(852,579)	(379,361)
Profits on sale of land and properties held for trading		(72,783)	-
Losses/(profits) from exchange differences		1,317	(7,741)
Financial claims	17	1,575,699	-
Finance charges		1,274,444	1,127,398
Employees' end of service indemnity made during the period		60,275	55,919
<i>Operating gain before working capital changes</i>		<u>2,943,899</u>	<u>2,798,443</u>
Land and properties held for trading		227,100	(36,471)
Investments at fair value through statement of income		58,552	-
Receivables and other debit balances		(566,318)	(1,327,769)
Payables and other credit balances		385,714	88,416
<i>Cash from operations</i>		<u>3,048,947</u>	<u>1,522,619</u>
Employees' end of service indemnity paid during the period		(67,766)	(111,469)
<i>Net cash generated from operating activities</i>		<u>2,981,181</u>	<u>1,411,150</u>
Investing activities:			
Paid for purchase of property, plant and equipment		(416,350)	(682,645)
Paid for purchase of investment properties	3	(519,479)	(219,859)
Proceeds from disposal of shares in associates		-	118,691
Payment for purchase of shares in associates		(5,267,148)	-
Paid for purchase of available for sale investments		-	(1,580,397)
Proceeds from sale of available for sale investments		24,409	-
Proceeds from dividends in associates	4	1,240,800	-
Cash dividends received		640,073	379,361
<i>Net cash used in investing activities</i>		<u>(4,297,695)</u>	<u>(1,984,849)</u>
FINANCING ACTIVITIES:			
Financing from third party		3,282,000	(96,561)
Finance charges paid		(923,913)	(1,730,619)
Dividend paid		(26,193)	(35,283)
Paid to purchase an additional share in a subsidiary		-	(32,725)
Non-controlling interests		(574,239)	(580,247)
<i>Net cash generated from/(used in) financing activities</i>		<u>1,757,655</u>	<u>(2,475,435)</u>
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		441,141	(3,049,134)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		7,006,106	6,529,424
Cash and cash equivalents at the end of the period		<u>7,447,247</u>	<u>3,480,290</u>

The notes on pages 7 to 17 form an integral part of this interim condensed consolidated financial information.

Notes to interim condensed consolidated financial information (unaudited)
For the three month period ended 31 March 2016

1. Overview of the Group

The Commercial Real Estate Company (K.P.S.C) (“the Parent Company”) was incorporated as a Kuwaiti Shareholding Closed Company under Articles of Association No. 104/ M/ Vol.1 on 4 February 1968 under Commercial register No. 11329 and re-enrolled on 21 December 1981 under No. 239 in accordance with provision of the Commercial Companies Law. The main objectives of the Company are performing various real estate, agricultural, industrial and commercial activities, carrying out contracting, road and building constructions including sale, purchase and lease of land and real estate properties and construction of buildings, utilize the company’s surpluses through investment portfolios managed by specialized companies and financial institutions. The Company may have interests or participate in any suitable way with entities that engage in similar business activities or that may help the Company achieve its objectives inside Kuwait and abroad. The Company may also purchase such entities or affiliate them, or as stated in Company’s Articles of Association, article No. 5 and Memorandum of Association, article No. 4. The Company’s management shall carry out all its objectives for which it has been established in accordance with the Noble Islamic Sharia principles.

The head office of the Company is located at Jaber Al-Mubarak Street, Commercial Real Estate Company’s Building, Sharq, P.O. Box. 4119 Safat, 13042 Kuwait.

The Company has been registered in the Kuwait Stock Exchange on 21 December 2004.

The condensed consolidated interim financial information includes the interim condensed financial information of the Parent Company, its subsidiaries and branches (together referred to as "the Group").

<u>Name of subsidiaries</u>	<u>Activity</u>	<u>Country of incorporation</u>	<u>Shareholding percent</u>		
			<u>31 March 2016</u>	<u>31 December 2015 (audited)</u>	<u>31 March 2015</u>
Al Mutajara Real Estate Company K.S.C.C.	Investment properties	Kuwait	71.71%	71.71%	71.42%
Symphony Style Hotel Kuwait	Hotel services	Kuwait	100%	100%	100%
Commercial Real Estate Developing Company	Investment properties	Bahrain	100%	100%	100%
Al-Salmiya Group K.S.C. (Closed)	Investment properties	Kuwait	45.92%	45.92%	-

The financial information of subsidiaries were consolidated based on the interim financial information prepared by management of these companies as at 31 March 2016. The total assets and liabilities of consolidated subsidiaries amounted to KD 138,532,948 and KD 24,478,033 respectively as at 31 March 2016 (31 December 2015: KD 121,031,201 and KD 16,853,495 respectively and 31 March 2015: KD 42,528,873 and KD 2,128,758 respectively). The total business results of subsidiaries amounted to KD 3,143,091 for the period ended 31 March 2016 (31 December 2015: KD 3,221,301 and 31 March 2015: KD 578,748).

The new companies law No. 1 of 2016 was published in the Official Gazette on 1 February 2016. The new law shall be applicable as of 26 November 2012. In accordance with the new law, companies law No. 25 of 2012, as amended, was cancelled, and its executive regulations was approved to be effective until issuance of the executive regulations of the new law.

Notes to interim condensed consolidated financial information (unaudited)
For the three month period ended 31 March 2016

1. Overview of the Group (Continued)

During the period, the general assembly meeting of the Parent Company shareholders was held to approve the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2015.

This interim condensed consolidated financial information was authorized for issue by Parent Company's board of director's on 10 May 2016.

2. Basis of preparation

The Group's interim condensed consolidated financial information have been prepared in accordance with the International Accounting Standard 34, Interim Financial Reporting. The interim condensed consolidated financial information does not include all the information and notes required for complete annual financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). In the opinion of management, all adjustments consisting of normal recurring accruals considered necessary for a fair presentation have been included.

Operating results for the three month period ended 31 March 2016 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2016. For further information, refer to the annual audited consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2015.

The accounting policies adopted in the preparation of the interim condensed consolidated financial information are consistent with those followed in the preparation of annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2015, except for the adoption of new standards and amendments effective as of 1 January 2016. New standards and amendments apply for the first time in 2016. However, they do not impact the annual consolidated financial statements of the Group or the interim condensed consolidated financial information of the Group.

The following is an explanation of standards and amendments applicable as of 1 January 2016, as well as clarification of standards issued but not effective yet:

a) The amendments became effective as of 1 January 2016.

Certain new and amended standards have been effective for the current period. However, the Group does not have to change its accounting policy or make adjustments retroactively as a result of adoption of these standards:

- Amendments to IAS 1 – Disclosure Initiative
- Amendments to IAS 16 and IAS 36 – Clarification of acceptable methods of depreciation and amortization
- Amendments to IAS 16 and IAS 41 – Bearer plants.
- Amendments to IAS 27 – Equity method in separate financial statements
- Amendments to IFRS 10 and IAS 28 – Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture
- Amendments to IFRS 10, IFRS 12, and IAS 28 – Investment Entities: Applying the Consolidated Exception
- Annual Improvements to IFRSs 2012–2014 Cycle

Notes to interim condensed consolidated financial information (unaudited)

For the three month period ended 31 March 2016

2. Basis of preparation (Continued)

b) Standards issued but not yet effective

The following new and amended IASB Standards have been issued but are not yet effective, and have not been adopted by the group:

• *IFRS 9 Financial Instruments*

The standard, effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, replaces the existing guidance in IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. IFRS 9 specifies how an entity should classify and measure its financial instruments and includes a new expected credit loss model for calculating impairment of financial assets and the new general hedge accounting requirements. It also introduces the principles of recognition and derecognition of financial instruments from IAS 39.

The Group's management anticipates that the application of IFRS 9 in the future may not have a material impact on amounts reported in respect of the Group's consolidated financial assets and financial liabilities. However, it is not practicable to provide a reasonable estimate of the effect of IFRS 9 until the Group undertakes a detailed review.

• *IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers*

The standard, effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, deals with revenue recognition and establishes principles for the amount, timing of revenue recognition. It replaces the following existing standards and interpretations upon its effective date:

IAS 18 – Revenue,
IAS 11 – Construction Contracts,
IFRIC 13 – Customer Loyalty Programs,
IFRIC 15 – Agreements for the Construction of Real Estate,
IFRIC 18 – Transfers of Assets from Customers,
IFRIC 31 – Revenue – barter transaction involving advertising services,

The Group is currently assessing the impact of IAS 15 and plans to adopt the new standard on the required effective date.

3. Investment Property

	31 March 2016	31 December 2015 (audited)	31 March 2015
	KD	KD	KD
Balance at beginning of the period/ year	358,617,417	286,144,100	286,144,100
Additions	519,479	720,889	219,859
Sales	-	(4,682,800)	-
Transferred from projects in progress	-	1,730,774	1,730,774
Change in fair value	-	3,704,454	-
Acquisition through business combination	-	71,000,000	-
Balance at end of the period/year	<u>359,136,896</u>	<u>358,617,417</u>	<u>288,094,733</u>

Notes to interim condensed consolidated financial information (unaudited)

For the three month period ended 31 March 2016

4. Investments in associates

Below is the movement in the investment in associates during the period/year:

	31 March 2016	31 December 2015 (audited)	31 March 2015
	KD	KD	KD
Balance as at the beginning of the period/year	23,806,575	32,673,424	32,673,424
Additions	13,674,892	3,091,740	-
Sales	-	(84,351)	(84,351)
Cash dividends	(1,240,800)	(785,294)	-
Transferred to investment in subsidiary	-	(13,138,116)	-
Translation of foreign currencies	148,437	173,678	-
Group's share in associates' reserves	47,177	1,882,954	94,902
Group's share in associates' business results	176,449	1,029,190	433,902
Net impairment losses	(57,105)	(1,036,650)	-
	<u>36,555,625</u>	<u>23,806,575</u>	<u>33,117,877</u>

Additions during the period include the acquisition by one of the subsidiaries of a share of 44.87% from equity of Jahra Tourism Company. This investment was classified within investment in an associate as at 31 March 2016. The transaction resulted in gain of bargain purchase of KD 4,437,372. Out of such profits an amount of KD 3,876,599 recognised in the interim condensed consolidated statement of income for the period ended 31 March 2016. Profits of KD 560,773 was eliminated.

The fair value of the acquired assets and liabilities as at the acquisition date is as follows:

	31 March 2016
	KD
Fair value of net acquired assets	21,262,854
Group's share in the fair value of net assets acquired (44.87%)	9,704,519
Consideration paid for acquisition	(5,267,147)
Gains of bargain purchase	4,437,372

During the period, procedures of incorporating Aria Vacation Club Company was completed. The Group participated by a percentage of 30% in incorporation, with an amount of KD 3,970,273. This investment was classified as an investment in associate.

This transaction effect was eliminated when preparing the interim condensed consolidated statement of cash flows as it is a non-cash transaction.

The Group's share in the results of associates are recorded based on the latest available financial statements as at 31 December 2015.

Notes to interim condensed consolidated financial information (unaudited)
For the three month period ended 31 March 2016

5. Receivables and other debit balances

	31 March 2016	31 December 2015 (audited)	31 March 2015
	KD	KD	KD
Trade receivables	4,964,812	4,912,305	4,931,130
Due from related parties (note 13)	57,488	112,105	166,270
Provision for doubtful debts	(4,232,687)	(4,242,823)	(3,994,482)
	789,613	781,587	1,102,918
Prepaid expenses	513,212	519,312	12,500
Subscription in shares under allocation	3,514,097	6,807,102	5,003,375
Refundable deposits	200,275	199,900	186,726
Advances to contractors and suppliers	970,433	1,014,931	1,083,016
Other debit balances	488,203	548,236	514,697
	<u>6,475,833</u>	<u>9,871,068</u>	<u>7,903,232</u>

Movement in provision for doubtful debts is as follows:

	31 March 2016	31 December 2015 (audited)	31 March 2015
	KD	KD	KD
Balance at beginning of the period/year	4,242,823	3,994,482	3,994,482
Provision created during the period/year	39,866	341,001	-
Reversal of provision for doubtful debts	(50,002)	(144,824)	-
Effect of acquisition of a subsidiary	-	52,164	-
Balance at end of the period/year	<u>4,232,687</u>	<u>4,242,823</u>	<u>3,994,482</u>

6. Treasury shares

	31 March 2015	31 December 2015 (audited)	31 March 2016
Number of shares (No's)	22,688,693	22,688,693	18,789,860
Percentage of issued shares (%)	1.27	1.27	1.10
Market value	1,769,718	1,769,718	1,691,087
Cost	2,058,200	2,058,200	1,808,875

The Parent Company is committed to retain reserves and retained earnings equivalent to the treasury shares throughout the period, in which they are held by the Company, pursuant to the relevant instructions of the regulatory authorities.

Notes to interim condensed consolidated financial information (unaudited)
 For the three month period ended 31 March 2016

7. Other reserve

	Change of fair value reserve	Group's share in associates' reserves	Translation of foreign currencies	Property, plant and equipment revaluation surplus	Total
	KD	KD	KD	KD	KD
As at 1 January 2015	4,488,441	(1,687,929)	50,208	5,547,886	8,398,606
Total comprehensive income for the period	(69,066)	94,902	-	-	25,836
As at 31 March 2015	4,419,375	(1,593,027)	50,208	5,547,886	8,424,442
As at 1 January 2016	3,097,895	195,025	222,070	5,547,886	9,062,876
Total comprehensive income for the period	169,033	47,177	148,437	-	364,647
As at 31 March 2016	3,266,928	242,202	370,507	5,547,886	9,427,523

8. Financing from third party

	31 March 2016	31 December 2015 (audited)	31 March 2015
	KD	KD	KD
Finance from third party – non current portion	126,775,165	116,225,325	97,886,717
Finance from third party – current portion	20,207,086	27,474,926	21,924,598
	<u>146,982,251</u>	<u>143,700,251</u>	<u>119,811,315</u>
Cost rate (%)	<u>3.75-4.75</u>	<u>3.75-4.75</u>	<u>3.75 - 4</u>

Finance granted by third party represents murabaha and Tawarraq contracts. Most of the finance granted by third party is defined by contracts over a period of 6-20 years including a grace period of one year. Part of the contracts is renewed for one year or more during the specified period. The above details represent the financing based on the latest renewal as per the contracts.

Finance granted by third party is secured against mortgage of the following assets.

	31 March 2016	31 December 2015 (audited)	31 March 2015
	KD	KD	KD
Property, plant and equipment	28,372,571	28,607,640	29,350,955
Investment Property	277,299,000	238,290,960	211,901,804

Notes to interim condensed consolidated financial information (unaudited)
For the three month period ended 31 March 2016

9. Payables and other credit balances

	31 March 2016	31 December 2015 (audited)	31 March 2015
	KD	KD	KD
Trade payables	1,075,043	1,163,728	1,580,251
Retentions	3,011,718	3,104,594	1,353,447
Accrued expense	3,651,492	3,319,869	2,879,869
Revenues received in advance	9,268,527	9,632,725	685,034
Deposits from others	3,551,361	3,129,845	1,142,459
Kuwait Foundation for the Advancement of Science (KFAS)	159,999	159,999	194,219
National Labour Support Tax (NLST)	598,978	518,383	538,427
Zakat payable	183,465	206,991	229,326
Dividends payable to shareholders	9,495,743	681,988	10,285,112
Financial claims (Note 17)	1,575,699	-	-
Other credit balances	1,802,283	769,714	1,279,508
	<u>34,374,308</u>	<u>22,687,836</u>	<u>20,167,652</u>

10. Net profit from investment properties

	For the three month period ended 31 March	
	2016	2015
	KD	KD
Real estate rental income	4,095,429	3,505,254
Operating expenses	(820,951)	(721,674)
	<u>3,274,478</u>	<u>2,783,580</u>

11. Net profit on investments

	For the three month period ended 31 March	
	2016	2015
	KD	KD
Available for sale investments		
Gain on sale	11,055	-
Cash dividends	241,380	131,506
	<u>252,435</u>	<u>131,506</u>
Financial investments at fair value through profit or loss		
Change in fair value	201,451	-
Cash dividends	398,693	247,855
	<u>600,144</u>	<u>247,855</u>
	<u>852,579</u>	<u>379,361</u>

Notes to interim condensed consolidated financial information (unaudited)
For the three month period ended 31 March 2016

12. Basic earnings per share for the Parent Company's shareholders

Basic earnings per share is computed by dividing the net profit attributable to the Parent Company's shareholders for the period by the weighted average number of outstanding ordinary shares less weighted average number of outstanding treasury shares during the period as follows:

	Three months ended 31 March	
	2016	2015 (Restated)
Net profit for the period (KD)	3,360,623	1,906,071
Weighted average number of outstanding shares (share)	1,766,445,232	1,768,276,402
Basic EPS (fils)	1.90	1.08

Earnings per share and the weighted average number of outstanding shares for the comparative period were adjusted to include the effect of bonus shares distribution which was approved in the shareholders' general assembly meeting on 29 March 2015.

13. Related parties transactions

Related parties comprise of the Group's shareholders who are members in the board of directors, board of directors, key management personnel, and associates in which the company has representatives in their board. The transactions with related parties are subject to approval of the shareholders at the general assembly. Significant related party transactions and balances resulting therefrom were as follows:

	31 March 2016	31 December 2015 (audited)	31 March 2015
	KD	KD	KD
Condensed Consolidated interim statement of financial position			
Receivables and other debit balances	57,488	112,105	166,270
Balances due to key management	721,028	718,182	711,671
Interim condensed consolidated statement of income			
Key management benefits	136,844	978,492	38,077
Gains of bargain purchase	2,158,925	-	-

14. Capital commitments and contingent liabilities

	31 March 2016	31 December 2015 (audited)	31 March 2015
	KD	KD	KD
Capital commitments			
Uncalled capital – investments	2,675,541	2,675,541	5,279,000
Contract for projects and investment properties under development	2,059,822	2,894,342	260,351
	<u>4,735,363</u>	<u>5,569,883</u>	<u>5,539,351</u>
Contingent liabilities			
Letters of guarantee	4,122,436	4,122,436	4,056,286

Notes to interim condensed consolidated financial information (unaudited)

For the three month period ended 31 March 2016

15. Segment information

The Group is organized into two major business segments; real estate and investment. Both segments results are reported senior executive management. Further, Group's operating results, assets and liabilities are reported according to geographical areas in which it operates. Revenue, profits, assets and liabilities are measured according to the same accounting bases followed in preparation of interim condensed consolidated financial statements. Business segment analysis in line with internal reports submitted to management is as follows:

	For the three month period ended 31 March 2016		For the three month period ended 31 March 2015	
	Real estate sector	Investment sector	Real estate sector	Investment sector
	KD	KD	KD	KD
Revenue	4,154,847	4,898,524	3,530,703	847,602
Direct cost	(1,102,567)	(1,630,311)	(891,688)	(44,538)
Gross profit	3,052,280	3,268,213	2,639,015	803,064
Unallocated costs		(1,798,320)		(1,367,598)
Currency valuation differences		(1,317)		7,741
Net profit for the period		4,520,856		2,082,222

Geographic distribution
- Assets and liabilities geographic distribution

	31 December 2015 (audited)		31 March 2015		31 December 2015 (audited)		31 March 2015	
	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD
State of Kuwait	422,070,198	412,683,490	351,012,441	142,759,712	124,189,039	92,964,703	124,189,039	92,964,703
Gulf countries	38,130,539	37,341,691	32,634,422	39,790,218	43,399,910	48,032,089	43,399,910	48,032,089
Other	36,189,122	35,932,381	28,973,189	-	-	-	-	-
	496,389,859	485,957,562	412,620,052	182,549,930	167,588,949	140,996,792	167,588,949	140,996,792

	for the three month period ended 31 March 2016		for the three month period ended 31 March 2015	
	State of Kuwait	Gulf countries	State of Kuwait	Gulf countries
	KD	KD	KD	KD
Total income	7,285,720	345,966	3,381,373	72,665
Total expenses	(1,682,069)	(2,029,593)	(1,208,455)	(464,856)
Net profit	5,603,651	(1,683,627)	2,172,918	(392,191)

Notes to interim condensed consolidated financial information (unaudited)
For the three month period ended 31 March 2016

16. Fair value estimation

The fair values of financial assets and liabilities are estimated as follows.

- Level 1: Quoted prices in active markets for quoted financial instruments.
- Level 2: Quoted prices in an active market for similar instruments or prices quoted by managers of investment funds or other valuation techniques where all the important inputs are based on comparative market data either directly or indirectly.
- Level 3: Valuation techniques in which the inputs that are not based on any comparative market data.

Fair value of financial assets and liabilities of the Group measured at fair value on a periodical basis is as follows:

Financial assets	Fair value as of				Valuation techniques and key inputs	Significant unobservable inputs	Relationship of unobservable inputs to fair value	
	31 March 2016	31 December 2015 (audited)	31 March 2015	Date of Business Evaluation				Fair value level
	KD	KD	KD					
Available for sale Investments	1,083,399	914,285	1,094,120	2016/3/31	First	Last bid price	N/A	N/A
Available for sale Investments	20,387,391	20,400,826	22,323,519	2015/12/31	Second	Quoted net unit value	N/A	N/A
Available for sale Investments	37,135	37,135	37,135	2015/12/31	Third	Technical valuation techniques	market risk adjusted carrying value	The higher market risk the lower the fair value
Investments at fair value through profit or loss	-	-	-	-	First	Last bid price	N/A	N/A
Investments at fair value through profit or loss	27,432,119	27,289,220	18,544,029	2016/3/31	Second	Last bid price	N/A	N/A

Fair value of financial assets and liabilities of the Group not measured at fair value on a periodical basis is as follows (provided that disclosing the fair value):

	31 March 2016		31 December 2015		31 March 2015	
	Carrying value	Fair value	Carrying value	Fair value	Carrying value	Fair value
	KD	KD	KD	KD	KD	KD
Financial assets						
Loans and receivables						
- Due from related parties	57,488	57,488	112,105	112,105	166,270	166,270
- Trade and non-trading receivable	6,418,345	6,418,345	9,758,963	9,758,963	7,736,962	7,736,962
- Cash and cash equivalents	7,447,247	7,447,247	7,006,106	7,006,106	3,480,290	3,480,290
	<u>13,923,080</u>	<u>13,923,080</u>	<u>16,877,174</u>	<u>16,877,174</u>	<u>11,383,522</u>	<u>11,383,522</u>
Financial liabilities						
Financial liabilities (at amortized cost)						
- Financing from third party	146,982,251	145,347,113	143,700,251	142,733,342	119,811,315	116,585,354
- Payables and other credit balances	34,374,308	34,374,308	22,684,836	22,684,836	20,167,652	20,167,652
	<u>181,356,559</u>	<u>179,721,421</u>	<u>166,385,087</u>	<u>165,418,178</u>	<u>139,978,967</u>	<u>136,753,006</u>

Notes to interim condensed consolidated financial information (unaudited)
For the three month period ended 31 March 2016

16. Fair value estimation (Continued)

	Fair value hierarchy within level (3)		
	31 March 2016	31 December 2015 (audited)	31 March 2015
	KD	KD	KD
Financial assets			
Loans and receivables	13,923,080	16,877,174	11,383,522
Total	13,968,608	16,877,174	11,383,522
Financial liabilities			
Financial liabilities (at amortized cost)	179,721,421	165,418,178	136,753,006
Total	179,721,421	165,418,178	136,753,006

The fair value of financial assets and liabilities are categorized under level 3 below by using recognized valuation technique such as discounted cash flows, price multiple or adjusted fair value. Reconciliation of Level 3 fair value measurements is as follows:

	Unquoted available for sale investments		
	31 March 2016	31 December 2015 (audited)	31 March 2015
	KD	KD	KD
Balance as at the beginning of the period/year	37,135	62,792	62,792
Total profits or losses:			
- In the statement of income	-	(25,657)	(25,657)
Balance at end of the period/year	37,135	37,135	37,135

Transfers out of level 3 represent investments carried at cost since they are acquired recently.

17. Financial claims

During the period, the Parent Company was notified that the General Authority for Zakat and Tax in the Kingdom of Saudi Arabia assessed tax for capital gains on a deemed profit basis on the Parent Company and other investors for one of the investments which the Company has exited from since 2009.

The Parent Company's share in such tax assessment is KD 2,867,000. The Group believes that the value of the tax assessment mentioned in the notice is overestimated. The Group appointed a tax consultant for it in KSA and filed a formal objection to the tax claim. Further, the Group recalculated its share in the tax assessment value. Based on this, the Parent Company recognised a claims provision of KD 1,575,699 in the interim condensed consolidated statement of income for the period ended 31 March 2016. This amount represents the best estimate of the outstanding liabilities until the value of the final liability is decided.

18. Dividends

On 27 March 2016 the annual general ordinary assembly was held and approved distribution of cash dividends at 5% (5 fils per share) to the shareholders of record as of the date of the general assembly (31 December 2014: cash dividends at 6% and bonus shares at 5%).