شركة المملكة القابضة (شركة مساهمة سعودية) القوائم المالية الأولية الموحدة (غير مراجعة) لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠

إرىست ويوسح

الق ارنست وكونغ

- 4771 FVF 685 - 6454 . 477 1 177 : #r. www.ey.com/fite

تقرير فحص محدود إلى السادة المساهمين في شركة المملكة القابضة (شركة مساهمة سعودية)

نطاق الفحص

11

1

1

1

11

-U

11

11

1

31

A

F

2

F

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية الموحدة المرفقة لشركة المملكة القابضة - شركة مساهمة سعودية (الشركة) والشركات التابعة لها (المجموعة) كما في ٣١ مارس ٢٠١٠، وقوائم الدخل والتدفقات النقدية الأولية الموحدة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. إن هذه القوائم المالية الأولية الموحدة من مسئولية إدارة المجموعة التي أعدتها وقدمتها لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. كان فحصنا فحصا محدودا وفقا لمعيار فحص التقارير المالية الأولية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. يتكون الفحص المحدود بصفة أساسية من تطبيق إجراءات تحليلية على المعلومات المالية، والاستفسار من الأشخاص المسئولين في المجموعة عن الأمور المالية والمحاسبية. يعد هذا الفحص أقل نطاقا من عملية المراجعة التي تتم وفقا لمعايير المراجعة المتعارف عليها والتي تهدف أساسا إلى إبداء الرأي حول القوائم المالية ككل، لذا فإننا لا نبدي مثل هذا الرأي.

نتيجة الفحص

بناءاً على الفحص المحدود الذي قمنا به، لم يتبين لنا وجود أية تعديلات مهمة يتعين إدخالها على القوائم المالية الأولية الموحدة المرفقة لكي تتفق مع معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

لفت الانتباه

نلفت الانتباه إلى الإيضاح (٤) حول القوائم المالية الأولية الموحدة بشأن تحويل بعض الاستثمارات المتاحة للبيع من المساهم الرئيسي إلى الشركة وأثر ذلك على القيمة الدفترية لاستثمارات الشركة.

عن إرنست ويونغ

فهد محمد الطعيمي محاسب قانونى

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم (٣٥٤)

الرياض: ٥ جمادي الأولى ١٤٣١هـ (۱۹ ابریل ۲۰۱۰)

ere majitushu zan

			قائمة المركز المالي الأولية الموحدة (غير مراجعة)
			علقه العربي المعلي الوقية المتوسعة (طير مرابعة) كما في ۳۱ مارس ۲۰۱۰
			المناس الريالات السعودية)
۳۱ مارس ۲۰۰۹	۳۱ مارس ۲۰۱۰	إيضاح	(+cm (C) (-c)
			<u>الموجودات</u>
			الموجودات المتداولة:
۲,٦٩٠,٨٠٥	۲,۰۲۸,٤٠٢		نقدية وشبه نقدية
1,770,179	1,077,779		مدينون وموجودات أخرى
717,170	184,4		صافي الموجودات المعدة للبيع
٤,٢٢٩,٨٠٩	", V££,A91		إجمالي الموجودات المتداولة
			الموجودات غير المتداولة:
۳,۷۲ <i>۰</i> ,۸۹۷	9,701,770	٤	استثمار ات متاحة للبيع
1 • , 1 9 • , • 9 9	17, , 9 A , £ 1 £	٥	استثمارات فی شرکات زمیلة
۳,۲۸٦,٦ ۲ ۲	1,47.,271	٥ و ١٠	استثمارات عقارية
11,777,77.5	11,797,77		ممتلكات ومعدات، صافي
11,0.7,078	11,807,786	٦	موجودات غير ملموسة
997,882	9 8 7 9 9 9 9		موجودات طويلة الأجل أخرى
٤٠,٩٣٠,٤١٠	£ V, £ . W, £ Y 9		إجمالي الموجودات غير المتداولة
٤٥,١٦٠,٢١٩	91,118,77.		إجمالي الموجودات
•			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات:
(0) 00	A MA	.,	المطلوبات المتداولة:
191,904 1,777,19	1,•	٧	قروض بنكية
			دائنون ومطلوبات أخرى
7,709,7 £ Y	Y, Å 1 Y, 9 £ 0		إجمالي المطلوبات المتداولة
			المطلوبات غير المتداولة:
17,098,٧	18,.17,.97	٧	قروض وبنوك دائنة
1,747,797	_	٨	المستحق إلى المساهم الرئيسي
7,. 47	7, . £ 7, 7 0 7		مطلوبات طويلة الأجل أخرى
17,801,197	10,.01,711		إجمالي المطلوبات غير المتداولة
14,411,089	17,777,779		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية:
77, ,	~ V,.0A,AY ~	٩	حقوق المساهمين:
171,.7.	171,.7.	•	رأس المال
۳,۱۳۱,۱۰٦	~	٩	احتياطي نظامي
(۲۸,۷۷۱,۸۲۵)	٧٢٨,٠٨٨	9	احتياطي عام
(14,1.0,144)	(17,144,.7.)		أرباح مبقاة / (خسائر متراكمة)
(17,175,177)	70,774	٤	خسائر غیر محققة من استثمارات متاحة للبیع تسویات تحویل عملات أجنبیة و أخری
19,7.1,171	70, 10, 191		المويت تعويل عمادت البنبية والمراق
٧,١٤٧,٥١٩	٧,٤٥٥,٥٤،	٦	مقوق الأقلية حقوق الأقلية
۲٦,٣٤٨,٦٨٠	77,17,771		إجمالي حقوق الملكية
٤٥,١٦٠,٢١٩	01,116,77		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية

شكل الإيضاحات المرافقة من المجلى ١٦ جزءا من هذه القوائم المالية الأولية الموحدة.

Shuli Bandon

قائمة الدخل الأولية الموحدة (غير مراجعة) لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠ (بآلاف الريالات السعودية)

			(بادف الريادت السعودية)
للثلاثة أشهر	للثلاثة أشهر		
المنتهيــة في	المنتهيــة في		
۳۱ مارس ۲۰۰۹	۳۱ مارس ۲۰۱۰	إيضاح	
			الإيرادات
917,	998,878		فنادق وإيرادات تشغيلية أخرى
177,7%0	10,11		توزيعات أرباح
۲٦,٦١٧	701,770	٥	أرباح من شركات زميلة، صافي
٥٢,٦٩٧	۱۷,۳۸۰		اخرى
1,177,119	1,779,.77		إجمالي الإبرادات
			. 2. 1 . 11 . 2 N
(781,907)	(٧٦٢,١٣٤)		التكاليف والمصاريف فنادق وتكاليف تشغيلية أخرى
(١١٦,٩٩٠)	(101,140)		عمومية وإدارية عمومية وإدارية
(٧٦٥,٩٤٣)	(97.,٣٠٩)		إجمالي التكاليف والمصاريف
۲۰۷,۱۷٦	TO A, V YV		إجمالي الربح
(1.0,240)	(111,777)	•	استهلاك وإطفاء
(١٣٢,٨٥٦)	(155,777)		أعباء مالية، صافى
<u>(۲۷,۸۸۷)</u>	(٣٤,٦٢٥)	1.	خسائر استثمارات، صافي
9.,901	70,171		الدخل من العمليات
(٣٦,٩٠٤)	Y 0 , Y A W		حقوق الأقلية
08,.08	4.,607		الدخل قبل الزكاة والضريبة
(٣,٨٨٤)	(10,714)	11	زكاة وضريبة
0.,17.	٧٥,٢١٠		صافي دخل الفترة
		14	ربح السهم (بالريال سعودي)
			المتعلق بــ:
٠,٠٢	٠,٠٢		الدخل من العمليات
•••	٠,٠٢		صافي دخل الفترة
			-

Duril Janbor

تشكل الإيضاحات المرفقة من اللح ١٦ جزءا من هذه القوائم المالية الأولية الموحدة.

		قَائِمةَ النَّدَفَقَاتَ النَّقَدِيةَ الأُولِيَّةِ الموحدة (غير مراجعه)
		لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠
x	at Taribas	(بآلاف الريالات السعودية)
للثلاثة أشهر	للثلاثة أشهر	
المنتهيــة في	المنتهيــة في	
۳۱ مارس ۲۰۰۹	۳۱ مارس ۲۰۱۰	
		النشاطات التشغيلية:
05,.05	9.,607	المناطقة المستورية الدخل قبل الزكاة والضريبة
		التعديلات لتسوية صافي الدخل إلى صافي النقدية المستخدمة
\ a \(\)a		في النشاطات التشغيلية:
1.0,240	111,777	استهلاك وإطفاء
(۱۲۳,۶۲۲	(• ٢ ٣, ٢ • ٢)	أرباح من شركات زميلة، صافي
۲۷,۸۸۷		خسائر استثمارات، صافي
17.,799	(۱۱,٦١٧)	
,	(,,	A STATE OF THE PROPERTY OF THE PARTY OF THE
90,727	(1.00.1)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
	(1.0,0.1)	مدينون وموجودات أخرى
(٢١٩,٢٧٧)	19,700	موجودات طويلة الأجل أخرى
(٤٩,٤٢٥)	107,717	دائنون ومطلوبات أخري
(01,7.5)	(177, £ \ £)	مطلوبات طويلة الأجل أخرى
(٧٠,٧٦٥)	(1 • ٢,٧٣٤)	النقدية المستخدمة في العمليات
(1,446)	(17,747)	زكاة وضريبة مدفوعة
(٧٢,٦٤٩)	(110,941)	صافي النقدية المستخدمة في النشاطات التشغيلية
		•
		النشاطات الاستثمارية:
١,٠٠٨	177,70.	صافي موجودات معدة للبيع
7,810,071	_	متحصلات من بيع استثمارات متاحة للبيع
_	(دفعات مقدمة إلى شركة زميلة
_	1,500	توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة وأخرى، صافي
770,977	_	متحصلات من بيع استثمارات في شركات زميلة
٣٣٧	(1,409)	الزيادة في استثمارات عقارية
1,187,20.	`- '	متحصلات من بيع استثمار أت عقارية
(۲۰۱,۸۹۲)	(114,4.4)	ممتلکات ومعدات، صافی
00,777	۸,۰۳۳	موجودات غير ملموسة
۳,۸۰۲,٦٨٦	(٣٦,٧٦٣)	صافي النقدية (المستخدمة في) من النشاطات الاستثمارية
		7 0
(7,710,.70)	/4 . A4V)	النشاطات التمويلية:
` ,	(٦٠,٨٤٧)	قروض وبنوك دائنة، صافي
(٤٢٩,٧٥٠)	_	المستحق إلي المساهم الرئيسي
(147,991)	۸,091	حقوق الأقلية، صافي
(۲۷۷,۱۳۱,۲۷	(507,70)	صافى النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية
		•
٧٩٨,٢٦١	(٢٠٥,٠٠٠)	(النقص) الزيادة في النقدية وشبه النقدية
1,197,088	۲,۲۳۳,٤٠٢	رسطى، بريات على بداية الفترة الفترة
		·-
۲,٦٩٠,٨٠٥	7,. 7 £ . 7	النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة
		معاملات غير نقدية:
(1,2,9,701)	1,.90,007	المحادث حرات المحتود المستثمار الله المتعادة الله المسائر) غير محققة من استثمار الماحة المبيع (ايضاح ٤)
	Y0,9£1,1VV	الرباح/ (حسائر) عير معطف من استعمارات المنطق البياح المنطق المنطق المنطقة الخسائر (ايضاح ٩)
_	۳,۱۳۱,۱۰٦	تحويل احتياطي عام لإطفاء الخسائر (إيضاح ٩)
1		لحويل احتياطي عام برطعاء الحسائر رايصان ١٠
G N'IL		
Sul Jano	الموحدة.	تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ للح ١ جزءا من هذه القوائم المالية الأولية
		()
7		M.

ايضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة (غير مراجعة) ٣١ مارس ٢٠١٠

١ - النشاطات

شركة المملكة القابضة (الشركة)، شركة مساهمة سعودية تعمل في المملكة العربية السعودية. وكانت الشركة قد تأسست في السابق، كشركة ذات مسئولية محدودة وكانت تعمل بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠١٤٢٠٢ بتاريخ ١١ محرم ١٤١٧هـ (الموافق ٢٨ مايو ١٩٩٦). وقد وافق معالي وزير التجارة والصناعة بموجب القرار رقم ١٢٨/ص وتاريخ ١٨ جمادي الأولى ١٤٢٨هـ (الموافق ٤ يونيو ٢٠٠٧) على تحويــل الشركة إلى شركة مساهمة سعودية.

تتمثل أهداف الشركة في إدارة وتشغيل الفنادق، والمقاولات العامة، والتشغيل والصيانة، وتجارة التجزئة والجملة في المواد الإنشائية والغذائية والغراض الشركة على المتاجرة في معدات النقل، والدعاية والإعلان، والخدمات التجارية. كما تشتمل أهداف الشركة على الخدمات التعليمية والطبية والوكالات التجارية والاستثمارات وتأسيس الشركات الأخرى.

تم تبيان النشاطات الرئيسية والقطاعات المختلفة للمجموعة في الإيضاح (١٤).

٢ - أسس الاعداد

تشتمل القوائم المالية الأولية الموحدة على موجودات ومطلوبات ونتائج أعمال شركة المملكة القابضة والشركات التابعة لها (المجموعة). الشركة التابعة هي تلك الشركة التي تمتلك فيها المجموعة، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، استثماراً طويل الأجل يزيد عن ٥٠% من رأس المال الذي يحق لصاحبه التصويت أو تمارس عليها سيطرة عملية. يتم توحيد الشركة التابعة اعتباراً من تاريخ انتقال السيطرة على تلك الشركة إلى المجموعة ولحين التوقف عن ممارسة مثل هذه السيطرة. تم احتساب وإظهار حقوق الأقلية كبند مستقل في قائمة المركز المالي الأولية الموحدة وقائمة الدخل الأولية الموحدة. تم حنف كافة الأرصدة والمعاملات الهامة المتداخلة بين شركات المجموعة عند إعداد القوائم المالية الأولية الموحدة.

٣ - السياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد القوائم المالية الأولية الموحدة طبقاً لمعيار فحص التقارير المالية الأولية الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. تتماشى السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية الأولية الموحدة مع تلك المستخدمة في إعداد القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩.

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية الموحدة، طبقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها، استخدام التقديرات والافتراضات التي تؤثر على أرصدة الموجودات والمطلوبات المسجلة، والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ القوائم المالية الأولية الموحدة، ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال الفترة. وبالرغم من أن إعداد هذه التقديرات والأحكام وفقاً لمعرفة الإدارة للأحداث والعمليات الجارية، فإن النتائج الفعلية يمكن أن تختلف عن تلك التقديرات.

إن النتائج الأولية للمجموعة قد لا تعتبر مؤشرا دقيقا على نتائج الأعمال السنوية.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة (غير مراجعة) - تتمة ٣١ مارس ٢٠١٠

٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

لا تشتمل القوائم المالية الأولية الموحدة على كافة المعلومات والإفصاحات الواردة في القوائم المالية الموحدة السنوية، ويجب أن تقرأ جنبا إلى جنب مع القوائم المالية الموحدة السنوية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩. تعتقد الإدارة بأن القوائم المالية الأولية الموحدة تظهر كافة التسويات (بما في ذلك التسويات المتكررة الاعتيادية) الضرورية لكي تظهر بعدل نتائج الأعمال للفترة الأولية المعروضة.

فيما يلى ملخصا بأهم السياسات المحاسبية المتبعة من قبل المجموعة:

الموجودات المعدة للبيع

تعتبر المجموعة الممتلكات كموجودات معدة للبيع وذلك عند قيام الإدارة باعتماد والالتزام بخطة رسمية لتسويق عقار ما أو مجموعة من العقارات لغرض بيعها، واحتمال الانتهاء من عملية البيع خلال ١٢ شهر من تاريخ قائمة المركز المالي. عند تصنيف الموجودات على هذا النحو، تقوم المجموعة بتسجيل القيمة لكل عقار أو مجموعة عقارات بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة المقدرة لها، ناقصا تكاليف البيع المقدرة، أيهما أقل.

الاستثمارات

الاستثمارات المتاحة للبيع

يتم تصنيف الاستثمارات التي ينوى الاحتفاظ بها لفترة غير محددة، والتي يمكن بيعها للوفاء بمتطلبات السيولة كالستثمارات متاحة للبيع"، وتدرج ضمن الموجودات غير المتداولة ما لم تعبر الإدارة عن نيتها بالاحتفاظ بهذه الاستثمارات لفترة تقل عن ١٢ شهر من تاريخ قائمة المركز المالي، وفي مثل هذه الحالة تدرج ضمن الموجودات المتداولة. وبعد الإثبات الأولي لها، يعاد قياس الاستثمارات المشتراة بنية عدم الاحتفاظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو لأغراض المتاجرة، بالقيمة العادلة. تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة كبند مستقل ضمن حقوق المساهمين لحين التوقف عن إثبات الاستثمارات أو انخفاض في قيمتها.

الاستثمارات في الشركات الزميلة

الشركات الزميلة هي المنشآت التي تمارس المجموعة عليها تأثيرا هاما، وليس سيطرة، وتمتلك فيها حصة ما بين ٢٠% و ٥٠% من رأس المال الذي يحق لصاحبه التصويت. يتم محاسبة الاستثمارات في الشركات الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية، ويتم إثباتها في الأصل بالتكلفة. وبموجب طريقة حقوق الملكية، تسجل الاستثمارات في الشركات الزميلة في قائمة المركز المالي بالتكلفة زائدا التغيرات التي تطرأ على حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة لما بعد الشراء. تظهر قائمة الدخل الأولية الموحدة حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركات الزميلة.

العقارات

تقيد الاستثمارات العقارية التي يتم تطويرها لأغراض مستقبلية بالتكلفة أو صافي القيمة البيعية، أيهما أقل. يمثل صافي القيمة البيعية سعر البيع المقدر خلال دورة الأعمال العادية ناقصا تكاليف الإكمال وإعادة التطوير ومصاريف البيع. يتم التوقف عن إثبات الاستثمارات العقارية وذلك عند بيعها أو سحب الاستثمار العقاري من الاستخدام بصورة دائمة وعند عدم وجود أية منافع اقتصادية مستقبلية متوقعة من البيع. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الاستغناء عن أو استبعاد الاستثمارات العقارية في قائمة الدخل الأولية الموحدة خلال الفترة التي يتم فيها الاستغناء أو الاستبعاد.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة (غير مراجعة) - تتمة ٣١ مارس ٢٠١٠

٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

الموجودات غير الملموسة

نقاس الموجودات غير الملموسة المشتراة بصورة منفصلة، عند الإثبات الأولي لها، بالتكلفة. تمثل تكلفة الموجودات غير الملموسة المشتراة نتيجة لعمليات توحيد الأعمال، القيمة العادلة بتاريخ الشراء. وبعد الإثبات الأولي لها، تقيد الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصا الإطفاء المتراكم وخسائر الانخفاض المتراكمة. تصنف الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة التي لها عمر محدد على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لها، ويتم مراجعتها للتأكد من وجود أي انخفاض في قيمتها وذلك عند وجود دليل على إمكانية حدوث انخفاض في قيمتها. يتم مراجعة فترة وطريقة إطفاء الموجودات غير الملموسة التي لها عمر محدد مرة واحدة على الأقل في نهاية كل سنة مالية. يتم اختبار الموجودات غير الملموسة التي ليس لها عمر إنتاجي محدد سنويا وذلك للتأكد من عدم وجود انخفاض في قيمتها وذلك لوحدها أو على مستوى الوحدة المدرة للنقدية. لا يتم إطفاء هذه الموجودات غير الملموسة. يتم مراجعة العمر الإنتاجي للموجودات غير الملموسة التي ليس لها عمر إنتاجي محدد سنويا للتأكد فيما إذا الملموسة. يتم مراجعة العمر الإنتاجي للموجودات غير الملموسة التي ليس لها عمر إنتاجي محدد سنويا للتأكد فيما إذا للنقويم الذي تم إلان المعر الإنتاجي للموجودات غير الملموسة التي ليس لها عمر إنتاجي محدد سنويا للتأكد فيما إذا للموجودات غير الملموسة التي ليس لها عمر إنتاجي محدد سنويا للتأكد فيما إذا للموسة. يتم مراجعة العمر الإنتاجي لا يزال هناك ما يؤيده.

القروض والبنوك الدائنة

يتم، في الأصل، إثبات القروض والبنوك الدائنة بالقيمة العادلة، بعد خصم تكاليف المعاملات المتكبدة. ويتم إثبات الفرق بين المبلغ المتحصل (بعد خصم تكاليف المعاملات) وقيمة الاسترداد في قائمة الدخل الأولية الموحدة على مدى فترة القرض باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. تصنف القروض كمطلوبات متداولة ما لم يكن لدى المجموعة حق لتأجيل تسديد الالتزام لمدة لا تقل عن ١٢ شهر من تاريخ قائمة المركز المالي.

تضاف تكاليف التمويل المتعلقة مباشرة بإنشاء أصل ما، والذي يستغرق وقتاً طويلاً لإعداده للغرض الذي أنشئ من أجله إلى تكلفة الأصل حتى يكون جاهزا للاستخدام. يتم إثبات تكلفة التمويل الأخرى كمصروف في قائمة الدخل الأولية الموحدة عند تكبدها.

إثبات الإيرادات

يتم إثبات الإيرادات من نشاطات الفنادق عند تقديم الخدمات أو بيع المأكولات والمشروبات. يتم إثبات الإيرادات الأخرى عند تقديم الخدمات، وضمان تحصيل المبالغ بصورة معقولة. يتم إثبات أتعاب الإدارة والإيرادات الأخرى من العقارات المدارة عند الوفاء بالشروط المنصوص عليها في اتفاقيات الإدارة ذات العلاقة.

يتم إثبات الإيرادات من عمليات تأجير العقارات على أساس مبدأ الاستحقاق بالتناسب مع مدة الإيجار، بينما يتم إثبات الإيرادات من بيع العقارات عند إتمام عقد البيع وتسليم العقار، أيهما يحدث لاحقاً.

يتم إثبات توزيعات الأرباح من الاستثمارات المتاحة للبيع عند الإقرار بأحقية استلامها. يتم إثبات الإيرادات من العمولات البنكية عند استحقاقها.

أيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة (غير مراجعة) - تتمة ٣٠ مارس ٢٠١٠

٣ - السياسات المحاسبية الهامة - تتمة

المعلومات القطاعية

القطاع يمثل جزء أساسي من المجموعة، يقوم ببيع أو بتقديم منتجات أو خدمات معينة (قطاع أعمال) أو يقوم ببيع أو تقديم منتجات أو خدمات في بيئة اقتصادية معينة (قطاع جغرافي)، و يكون معرض لمخاطر و عوائد ذات طبيعة مختلفة عن القطاعات الأخرى.

العملات الأجنبية

يتم إظهار القوائم المالية الأولية الموحدة بالريال السعودي، بصفته العملة الرئيسية للشركة. تقوم كل شركة تابعة ضمن المجموعة باستخدام العملة الرئيسية الخاصة بها، ونتيجة لذلك، يتم قياس البنود المدرجة في القوائم المالية لكل شركة تابعة باستخدام تلك العملة.

وعلى مستوى الشركة التابعة، يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية، في الأصل، إلى العملة الرئيسية بأسعار التحويل السائدة بتاريخ إجراء المعاملات. يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملة الأجنبية إلى العملة الرئيسية بأسعار التحويل السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي. تدرج كافة فروقات التحويل في قائمة الدخل الأولية الموحدة.

و لأغراض توحيد القوائم المالية، يتم تحويل القوائم المالية للشركات التابعة الأجنبية إلى العملة الرئيسية للشركة (ريال سعودي) بأسعار التحويل السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي بالنسبة للموجودات والمطلوبات، وبمتوسط سعر التحويل لكل فترة بالنسبة للإيرادات والمصاريف. تحول بنود حقوق المساهمين، فيما عدا الأرباح المبقاة، بسعر التحويل السائد عند نشوء كل بند. تظهر تسويات التحويل كبند مستقل ضمن حقوق المساهمين.

الانخفاض في القيمة

الموجودات الملموسة وغير الملموسة

تقوم المجموعة، بتاريخ كل قائمة مركز مالي، بمراجعة القيمة الدفترية للموجودات طويلة الأجل الملموسة وغير الملموسة الملموسة للتأكد من وجود دليل على وقوع خسارة انخفاض في قيمتها. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد لذلك الأصل لتحديد حجم خسارة الانخفاض في القيمة. وفي الحالات التي لا يمكن فيها تقدير القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المدرة للنقدية التي ينتمي إليها ذلك الأصل.

وفي الحالات التي يقدر فيها المبلغ القابل للاسترداد للأصل أو الوحدة المدرة للنقدية بأقل من قيمتـــه الدفترية، عندئذ تخفض القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المدرة للنقدية إلى القيمة القابلة للاسترداد، ويتم إثبات خسائر الانخفاض في قيمة الأصل في قائمة الدخل الأولية الموحدة.

الموجودات المالية

يتم، بتاريخ كل قائمة مركز مالي، إجراء مراجعة للتأكد من وجود دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة أصل مالي. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل يتم إثبات خسارة الانخفاض في قائمة الدخل الموحدة.

يحدد الانخفاض في القيمة على النحو التالي:

- أ) بالنسبة للموجودات المثبتة بالقيمة العادلة، يمثل الانخفاض في القيمة الغرق بين التكلفة والقيمة العادلة ناقصاً خسارة الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً في قائمة الدخل.
- ب) بالنسبة للموجودات المثبتة بالتكلفة، يمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة وفقا لمعدل العائد السائد حالياً في السوق لأصل مالي مماثل.

ايضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة (غير مراجعة) - تتمة ٣١ مارس ٢٠١٠

٤ - الاستثمارات المتاحة للبيع

أ) تتكون الاستثمارات المتاحة للبيع مما يلي:

۳۱ مارس ۲۰۰۹ بألاف الريالات السعودية	۳۱ مارس ۲۰۱۰ بآلاف الریالات السعودیة	
• 1 F, • Y A VAY, 0 • P, Y	1,.07,970 A,Y9V,YV.	محلية واقليمية دولية
7,770,197	9,701,770	
		ب) كانت حركة الاستثمارات المتاحة للبيع كالتالي:
۳۱ مارس ۲۰۰۹	۳۱ مارس ۲۰۱۰	
بألاف الريالات	بآلاف الريالات	
السعودية	السعودية	
		التكلفة:
Y £, 9 • 9, 1 V 7	41, £99, 490	في بداية الفترة
(٣,٠٧٨,١٠١)	-	استبعادات، صافی *
۲۱,۸۳۱,۰۷٥	Y1,£99,Y90	في نهاية الفترة
		الخسائر غير المحققة:
(10,790,977)	(14,754,740)	في بداية الفترة
(4,2.9,401)	1,.90,770	التغير أت خلال الفترة، صافى
(14,1.0,144)	(17,164,.7.)	فى نهاية الفترة
٣,٧٢٥,٨٩٧	9,701,770	صافي القيمة الدفترية

بنهاية ديسمبر ٢٠٠٩، قام المساهم الرئيسي بتحويل بعض الاستثمارات المتاحة للبيع بقيمة سوقية بلغت ٢,٢٣٤ مليون ريال سعودي إلى الشركة بدون أي مقابل أو بدون تكلفة على الشركة. وبناء عليه، انخفض متوسط تكلفة الاستثمارات المتاحة للبيع وبالتالي انخفض الفرق بين تكلفة هذه الاستثمارات وسعر السوق بشكل جوهري.

عند مراجعة الانخفاض غير المؤقت في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع، اخذت الإدارة بعين الاعتبار العملية اعلاه، بالإضافة إلى عوامل أخرى تتعلق بأداء هذه الاستثمارات والقيمة العادلة لها. كما ستستمر الإدارة في مراجعة استثماراتها المتاحة للبيع، ومتابعة الاثر الناتج عن التغيرات في العوامل المشار إليها أعلاه على الانخفاض غير المؤقت في قيمة هذه الاستثمارات، إن وجد.

* قامـت الشركة خلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩، باستبعاد بعض الاستثمارات المتاحة للبيع، وتكبدت صافي خسارة قدرها ٥٩٣ مليون ريال سعودي (ايضاح ١٠).

ايضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة (غير مراجعة) - تتمة ٣١ مارس ٢٠١٠

الاستثمارات في الشركات الزميلة

فيما يلي بيان بحركة الاستثمارات في الشركات الزميلة:

للثلاثة أشهر المنتهية	للثلاثة أشهر المنتهية	
في ٣١ مارس ٢٠٠٩	في ۳۱ مارس ۲۰۱۰	
بألاف الريالات	بألاف الريالات	
السعوديـــــة	السعوديـــة	
1.,711,277	11, ٧٥٨, ٦٣٥	في بداية الفترة
77,717	977,197	أرباح من شركات زميلة، صافي
(154,901)	۸۸,٤١٤	أخرى
1.,19.,.99	17,.94,£1£	في نهاية الفترة

قامت الشركة خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠ بالانتهاء من عملية التبادل مع شركة حديثة التأسيس باسم "شركة جدة الاقتصادية المحدودة" (شركة زميلة) وذلك بتحويل بعض الأراضي بقيمة ١,٨٣٢ مليون ريال سعودي. تمتلك الشركة ٤٠% من شركة جدة الاقتصادية المحدودة والتي ستقوم بتطوير مشاريع عقارية ضخمة في مدينة جدة، المملكة العربية السعودية. وبناء على استكمال بعض الخطوات المحددة المتعلق بهذا الاستثمار قامت الشركة بتحقيق ربح بقيمة ٣٩٤ مليون ريال سعودي والذي يمثل حصة من الدخل المتعلق بنسبة الاستثمار للشركاء الأخرين في شركة جدة الاقتصادية المحدودة.

خلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩، قامت المجموعة باستبعاد بعض الاستثمارات في شركات زميلة محققة ربحا وقدره ١٧٨ مليون ريال سعودي (إيضاح ١٠).

٦- الموجودات غير الملموسة

۳۱ مارس ۲۰۱۰		
بآلاف الريالات		
السعوديـــة		
٧,٨٩١,٥٩٧		
٧٨٠,٥٢٩,٣		
11,007,716		
	بآلاف الريالات السعوديــــــــــــــــــــــــــــــــــــ	بآلاف الریالات السعودیـــــة ۱۹۰۰,۱۹۷ ۱۹۰۰,۰۸۷

تتضمن الشهرة الجزء المتعلق بحصة الأقلية في الشركات التابعة بمبلغ ٢,٣٤٠ مليون ريال سعودي (٣١ مارس . ٢٠٠٩: ٢,٣٤٠ مليون ريال سعودي).

يتضمن بند "أخرى" عقود إدارة تتعلق بشركات تابعة تعمل في مجال الفنادق. إن لهذه الموجودات غير الملموسة عمر محدد، وتطفأ على مدى فترات العقود. تم إدراج مبلغ الإطفاء في قائمة الدخل الأولية الموحدة. أيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة (غير مراجعة) - تتمة ٣١ مارس ٢٠١٠

٧ - القروض والبنوك الدائنة

	۳۱ مارس ۲۰۱۰ بآلاف الريالات	۳۱ مارس ۲۰۰۹ بآلاف الريالات
	السعوديــــة	بالمعوديــــة
متداولة:		
تسهيلات ائتمانية مدورة	99,74.	75,577
قروض قصيرة الأجل	YV,££7	٤٥,٩٩٦
	۸٧,۲۲٦	٧٠,٤٢٩
القسط المتداول من القروض طويلة الأجل	9 1 7 , 7 7 0	271,077
	1,. 79,071	191,907
غير متداولة:		
قروَّض الأَجل، صافي	18,.17,.97	17,092,٧
	16,. 61,704	18,.40,909

إن تسهيلات القروض والبنوك الدائنة مقدمة من عدة مؤسسات مالية ومضمونة بسندات لأمر، وبرهن بعض الأسهم المقتناة ضمن الاستثمارات المتاحة للبيع. تحمل هذه القروض تكاليف اقتراض وفقاً للأسعار التجارية السائدة.

خلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠، قامت المجموعة بتسديد مبلغ ٢١ مليون ريال سعودي (٣١ مارس ٢٠٠٩: ٢,٣١٥ مليون ريال سعودي) من القروض والبنوك الدائنة.

٨ - المستحق إلى المساهم الرئيسي

يتضمن هذا البند قرض مقدم من المساهم الرئيسي للشركة في نهاية عام ٢٠٠٨ ويحمل عمولة وفقاً للأسعار التجارية السائدة، إضافة إلى ذلك، قام المساهم الرئيسي بتحويل بعض الأسهم المتداولة المملوكة له شخصياً إلى الشركة بسعر السوق. تم تسديد الرصيد بالكامل خلال عام ٢٠٠٩.

٩ - إطفاء الخسائر وتخفيض رأس المال

قررت الجمعية العامة غير العادية في جلستها المنعقدة بتاريخ ٢٦ صفر ١٤٣١ هـ (١٠ فبراير ٢٠١٠) تخفيض رأس مال الشركة بمبلغ ٢٥,٩٤١ مليون ريال سعودي، من أجل استخدام هذا المبلغ ورصيد الاحتياطي العام وقدره ٣٦١٣١ مليون ريال سعودي لإطفاء خسائر متراكمة بلغت ٢٩,٠٧٢ مليون ريال سعودي. وعليه، فقد تم تخفيض رأس مال الشركة من ٢٣,٠٠٠ مليون ريال سعودي الى ٣٧,٠٥٩ مليون ريال سعودي.

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة (غير مراجعة) - تتمة ٢٠١٠ مارس ٢٠١٠

١٠- خسائر استثمارات، صافي

للثلاثة أشهــر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ بألاف الريالات السعوديـــــة	للثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠ بآلاف الريالات السعوديــــة	
(097,077)		خسائر استبعاد استثمارات متاحة للبيع (ايضاح ٤)
771,071	_	أرباح بيع استثمارات عقارية *
177,971	_	أرباح بيع استثمارات في شركات زميلة (ايضاح ٥)
101,175	(977,37)	اخرى
(۲۷,۸۸۷)	(* 2 , 7 7)	

خلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩، قامت الشركة ببيع بعض العقارات في المملكة العربية السعودية محققة ربحا وقدره ٢٢٩ مليون ريال سعودي.

١١- الزكاة والضريبة

تتكون الزكاة والضريبة المدرجة في قائمة الدخل الأولية الموحدة من الآتي:

للثلاثة أشهــر	للثلاثة أشهسر	
المنتهية في	المنتهية في	
۳۱ مارس ۲۰۰۹ بآلاف الريالات	۳۱ مارس ۲۰۱۰ بآلاف الریالات	
بالاف الريالات السعوديــــة	بادات الريادت السعوديـــــة	•
7,171	7,171	زكاة
(٣,٣٧٦)	۸,٣٧٤	ضريبة الدخل المحمل / (الفائض)
0,179	£,V£0	ضريبة استقطاع على تُوزُيعات الأرباح الأجنبية
٣,٨٨٤	10,71	

تمثل الزكاة للفترة، الزكاة المستحقة على الشركة والشركات المحلية التابعة لها. تخضع الشركات التابعة للمجموعة المقيمة خارج المملكة العربية السعودية للأنظمة الضريبية في البلدان التي تعمل فيها تلك الشركات. تخضع توزيعات الأرباح الأجنبية إلى ضريبة الاستقطاع.

١٢- ربح السهم

تم احتساب ربح السهم المتعلق بــ الدخل من العمليات وربح السهم المتعلق بصافي دخل الفترة وذلك بتقسيم الدخل من العمليات وصافي دخل الفترة على التوالي، على عدد الأسهم المصدرة البالغة ٣,٧٠٦ مليون سهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٠.

تم تعديل ربح السهم لفترة المقارنة من عام ٢٠٠٩ بأثر رجعي، وذلك الإظهار أثر تخفيض رأس المال (ايضاح ٩).

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة (غير مراجعة) - تتمة ٣١ مارس ٢٠١٠

١٣- الالتزامات المحتملة

هناك عدد من الدعاوي المقامة على المجموعة وذلك خلال دورة أعمالها العادية. تم تكوين مخصصات لقاء بعض المطالبات وذلك بناءا على المعلومات المتوفرة حاليا. إن الالتزامات الإضافية، وكذلك الربوط الضريبية المحتملة، التي يمكن أن تنتج عن المطالبات الأخرى لا يتوقع بأن يكون لها أثر عكسي جوهري على المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها.

١٤- المعلومات القطاعية

تتكون العمليات الرئيسية للمجموعة من القطاعات الثلاث التالية:

الأسهد:

- دولية: يشتمل النشاط الرئيسي على استثمارات في الأوراق المالية المتداولة الدولية.
- محلية وإقليمية: يشتمل النشاط الرئيسي على استثمارات في الأوراق المالية المتداولة في سوق الأسهم السعودية،
 وأسواق الأسهم الإقليمية واستثمارات في شركات زميلة فيما عدا الاستثمارات المعقارية.
- خاصة: يشتمل النشاط الرئيسي على استثمارات في الشركات الخاصة، والصناديق الاستثمارية، والشركات الأخرى ضمن المجموعة.

الفنادق:

يشتمل النشاط الرئيسي لهذا القطاع على استثمارات في الشركات التابعة والزميلة التي تقوم بإدارة وامتلاك الفنادق والأنشطة المتعلقة بذلك.

العقارات والاستثمارات المحلية:

- العقارات: يشتمل النشاط الرئيسي على تملك وتطوير الأراضى والمشاريع العقارية.
- الاستثمارات المحلية: يشتمل النشاط الرئيسي على استثمارات في الشركات المحلية.

فيما يلي بيان بإجمالي الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ مارس ٢٠١٠ و ٣١ مارس ٢٠٠٩ وإجمالي الإيرادات وصافى الدخل / (الخسارة) لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بتلك التواريخ لكل قطاع من القطاعات أعلاه:

بآلاف الريالات السعودية

	القطاع			
الإجمالي	عقار ات			۲۰۱۰
	واستثمارات محلية	فنادق	أسهم	
01,111,77.	7,771,977	71,.1.,70.	14,441,154	إجمالي الموجودات
١٧,٨٦٧,٦٨٩	٥٥٥,٢٨٧	1.,49,,744	٦,٦٨٢,٤٠١	إجمالي المطلوبات
1,779,.77	۵۱۷,۳۰٦	V££,1AT	(77, 207)	اجمالي الإيرادات
٧٥,٢١٠	777,1.9	(۱۹۰,۳٥٨)	(94,71)	صافى (الخسارة)/ الدخل

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة (غير مراجعة) - تتمة ٣١ مارس ٢٠١٠

14- المعلومات القطاعية - تتمة

بآلاف الريالات السعودية

	القطاع			
الإجمالي	عقار ات			79
<u></u>	و استثمار ات محلية	فنادق	أسهم	
٤٥,١٦٠,٢١٩	0,919,17	۳۳,۰ £۸,۸٧٦	٦,١٦١,٩٢٠	إجمالي الموجودات
14,411,089	777,007	1 • , ٨٨١ , ٦٧١	٧,٢٩٧,٣١٦	اجمالي المطلوبات
1,177,119	197,774	٧٧٨,١٤٨	7.7,7.7	إجمالي الإيرادات
0.,17.	7 8 4, 7 7 1	150,05.	(صافي (الخسارة)/ الدخل

١٥ - الأحداث اللاحقة وأحداث أخرى

- أ) بتاريخ لاحق، وقع المساهمون في شركة فيرمونت رافلز القابضة العالمية للفنادق (شركة تابعة) اتفاقية مع شركة فويجر وشركاه وشركة الديار القطرية للاستثمارات الفندقية والعقارية لبيع ٤٠% من رأس مال الشركة التابعة من خلال إصدار أسهم إضافية. تبلغ إجمالي قيمة البيع حوالي ٣,٢٠٠ مليون ريال سعودي وتشتمل على مقابل مادي وتعهدات بتقديم عقود إدارة مستقبلية لفنادق الشركة التابعة. ونتيجة لهذه الاتفاقية سوف تنخفض ملكية المجموعة في الشركة التابعة من ٥٨% إلى ٣٥٠%.
- ب) خلال مارس ٢٠١٠، قامت المجموعة بتقديم عرض لشراء أسهم مساهمي الأقلية في شركة المملكة للاستثمارات الفندقية (KHI)، شركة تابعة مدرجة، والتي تمثل ٤٤% من رأس المال المصدر في الشركة التابعة. إن سعر العرض هو ٥ دولار أمريكي للسهم. أن هذا العرض، الذي تمت الموافقة عليه من قبل مجلس الإدارة للشركة التابعة، يخضع لموافقة مساهمي الشركة التابعة والإجراءات النظامية الأخرى. من المتوقع حاليا أن يتم الانتهاء من هذه العملية في الربع الثاني أو الثالث من عام ٢٠١٠.

١٦- أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة للفترة السابقه لكي تتماشى مع عرض الحسابات للفترة الحالية.

Kingdom Holding Company (A Saudi Joint Stock Company) INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED) FOR THE THREE-MONTHS PERIOD ENDED 31 MARCH 2010

EL ERNST & YOUNG



P.O. Box 2732 Al Faisaliah Office Tower - Level 6 King Fahad Road Riyadh 11461, Saudi Arabia

Tel: +966 1 273 4740 Fax: +966 1 273 4730 www.ey.com/me Registration No. 45

LIMITED REVIEW REPORT
TO THE SHAREHOLDERS OF
KINGDOM HOLDING COMPANY (A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

Scope of review

We have reviewed the accompanying interim consolidated balance sheet of Kingdom Holding Company – A Saudi Joint Stock Company (the Company) – and its subsidiaries (the Group) as at 31 March 2010 and the related interim consolidated statements of income and cash flows for the period then ended. These interim consolidated financial statements are the responsibility of the Group's management and have been prepared by them and submitted to us together with all the information and explanations which we required. We conducted our limited review in accordance with the Standard on Review of Interim Financial Reporting issued by the Saudi Organization for Certified Public Accountants (SOCPA). A limited review consists principally of applying analytical procedures to financial data and making inquiries of persons responsible for financial and accounting matters. It is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with generally accepted auditing standards, the objective of which is the expression of an opinion regarding the financial statements taken as a whole. Accordingly, we do not express such an opinion.

Conclusion

Based on our limited review, we are not aware of any material modifications that should be made to the accompanying interim consolidated financial statements for them to be in conformity with accounting standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia.

Emphasis of a matter

We draw attention to Note 4 to the interim consolidated financial statements pertaining to the transfer of certain available for sale investments from the principal shareholder to the Company, and the impact of such a transaction on the carrying value of the Company's investments.

for Ernst & Young

Fahad M. Al-Toaimi Certified Public Accountant Registration No. 354

Riyadh: 5 Jumada Awal 1431H

(19 April 2010)

INTERIM CONSOLIDATED BALANCE SHEET – (UNAUDITED)

As at 31 March 2010 (SR'000)

	Note	31 March 2010	31 March 2009
ASSETS			
Current assets:			
Cash and cash equivalents		2,028,402	2,690,805
Accounts receivable and other assets		1,577,689	1,325,879
Net assets held for sale		138,800	213,125
Total current assets		3,744,891	4,229,809
Non-current assets:			-
Available for sale investments	4	9,351,235	3,725,897
Investments in associates	5	12,098,414	10,190,099
Investments in real estate	5 & 10	1,320,421	3,286,622
Property and equipment, net		11,792,763	11,227,384
Intangible assets	6	11,856,684	11,506,524
Other long term assets		983,912	993,884
Total non-current assets		47,403,429	40,930,410
Total assets		51,148,320	45,160,219
LIABILITIES AND EQUITY			
Liabilities:			
Current liabilities:			
Bank borrowings	7	1,029,561	491,952
Accounts payable and other liabilities		1,783,384	1,867,690
Total current liabilities		2,812,945	2,359,642
Non-current liabilities:			
Loans and bank borrowings	7	13,012,092	12,594,007
Due to principal shareholder	8	-	1,782,797
Other long term liabilities		2,042,652	2,075,093
Total non-current liabilities		15,054,744	16,451,897
Total liabilities		17,867,689	18,811,539
Equity:			
Shareholders' equity:			
Share capital	9	37,058,823	63,000,000
Statutory reserve		121,020	121,020
General reserve	9	-	3,131,106
Retained earnings / (accumulated losses)	9	728,088	(28,771,825)
Unrealized loss from available for sale investments	4	(12,148,060)	(18,105,178)
Foreign currency translation adjustments and other	•	65,220	(173,962)
Total shareholders' equity		25,825,091	19,201,161
Minority interests	6	7,455,540	7,147,519
Total equity		33,280,631	26,348,680
Total liabilities and equity	110		
Total liabilities and equity		51,148,320	45,160,219

The attached notes to 16 form part of these interim consolidated financial statements.

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME – (UNAUDITED)
For the three-months period ended 31 March 2010

(SR'000)

REVENUES Hotels and other operating revenues 994,474 917,020 Dividends income 15,817 126,785 Income from associates, net 5 251,365 26,617 Other 17,380 52,697 Total revenues 1,279,036 1,123,119 COSTS AND EXPENSES (762,134) (648,953) Hotels and other operating costs (762,134) (648,953) General and administrative expenses (158,175) (116,990) Total costs and expenses (920,309) (765,943) GROSS PROFIT 358,727 357,176 Depreciation and amortization (114,666) (105,475) Finance charges, net (144,262) (132,856) Loss on investments, net 10 (34,625) (27,887) INCOME FROM OPERATIONS 65,174 90,958 Minority interests 25,283 (36,904) INCOME BEFORE ZAKAT AND TAX 90,457 54,054 Zakat and tax 11 (15,247) (3,884) NET INCOME FOR THE PERIOD		Three-months period ended		
Hotels and other operating revenues 994,474 917,020 Dividends income 15,817 126,785 Income from associates, net 5 251,365 26,617 Other 17,380 52,697 Total revenues 1,279,036 1,123,119 COSTS AND EXPENSES COSTS AND EXPENSES (762,134) (648,953) General and administrative expenses (158,175) (116,990) (165,943) COSTS AND EXPENSES (158,175) (116,990) (765,943) COSTS AND EXPENSES (158,175) (116,990) (765,943) COSTS AND EXPENSES (1920,309) (765,943) COSTS AND EXPENSES (1920,309) (765,943) COSTS AND EXPENSES (114,666) (105,475) (116,990) (114,666) (105,475) (116,990) (114,666) (105,475) (116,990) (114,666) (105,475) (116,990) (114,666) (105,475) (116,990) (114,666) (105,475) (116,990) (114,666) (105,475) (116,990) (114,666) (105,475) (116,990) (114,666) (105,475) (116,990) (114,666) (105,475) (116,990) (114,666) (105,475) (116,990) (114,666) (105,475) (116,990) (114,666) (105,475) (116,990) (114,666) (105,475) (116,990) (114,666) (105,475) (116,990)		Note	31 March 2010	31 March 2009
Dividends income 15,817 126,785 Income from associates, net 5 251,365 26,617 Other 17,380 52,697 Total revenues 1,279,036 1,123,119 COSTS AND EXPENSES Hotels and other operating costs (762,134) (648,953) General and administrative expenses (158,175) (116,990) Total costs and expenses (920,309) (765,943) GROSS PROFIT 358,727 357,176 Depreciation and amortization (114,666) (105,475) Finance charges, net (144,262) (132,856) Loss on investments, net 10 (34,625) (27,887) INCOME FROM OPERATIONS 65,174 90,958 Minority interests 25,283 (36,904) INCOME BEFORE ZAKAT AND TAX 90,457 54,054 Zakat and tax 11 (15,247) (3,884) NET INCOME FOR THE PERIOD 75,210 50,170 Earnings per share (SR): 12 417,000 10,000 Income from operations	REVENUES			
Dividends income 15,817 126,785 Income from associates, net 5 251,365 26,617 Cither 17,380 52,697 Total revenues 1,279,036 1,123,119 COSTS AND EXPENSES (762,134) (648,953) General and administrative expenses (158,175) (116,990) (765,943) GROSS PROFIT 358,727 357,176 Cither 358,727 Cither	Hotels and other operating revenues		994,474	917.020
Income from associates, net Other	Dividends income			
Other 17,380 52,697 Total revenues 1,279,036 1,123,119 COSTS AND EXPENSES (762,134) (648,953) General and other operating costs (158,175) (116,990) General and administrative expenses (920,309) (765,943) GROSS PROFIT 358,727 357,176 Depreciation and amortization (114,666) (105,475) Finance charges, net (144,262) (132,856) Loss on investments, net 10 (34,625) (27,887) INCOME FROM OPERATIONS 65,174 90,958 Minority interests 25,283 (36,904) INCOME BEFORE ZAKAT AND TAX 90,457 54,054 Zakat and tax 11 (15,247) (3,884) NET INCOME FOR THE PERIOD 75,210 50,170 Earnings per share (SR): 12 4ttributable to: Income from operations 0.02 0.02	Income from associates, net	5		•
COSTS AND EXPENSES Hotels and other operating costs General and administrative expenses Total costs and expenses (762,134) (648,953) (116,990) Total costs and expenses (920,309) (765,943) GROSS PROFIT 358,727 357,176 Depreciation and amortization Finance charges, net (144,262) (132,856) Loss on investments, net 10 (34,625) (27,887) INCOME FROM OPERATIONS 65,174 90,958 Minority interests 25,283 (36,904) INCOME BEFORE ZAKAT AND TAX 20,457 54,054 Zakat and tax 11. (15,247) (3,884) NET INCOME FOR THE PERIOD 75,210 50,170 Earnings per share (SR): Attributable to: Income from operations 0.02 0.02	Other		17,380	52,697
Hotels and other operating costs General and administrative expenses (158,175) (116,990) (16	Total revenues		1,279,036	1,123,119
General and administrative expenses (158,175) (116,990) Total costs and expenses (920,309) (765,943) GROSS PROFIT 358,727 357,176 Depreciation and amortization (114,666) (105,475) Finance charges, net (144,262) (132,856) Loss on investments, net 10 (34,625) (27,887) INCOME FROM OPERATIONS 65,174 90,958 Minority interests 25,283 (36,904) INCOME BEFORE ZAKAT AND TAX 90,457 54,054 Zakat and tax 11, (15,247) (3,884) NET INCOME FOR THE PERIOD 75,210 50,170 Earnings per share (SR): 12 Attributable to: 11 12 Income from operations 0.02 0.02	COSTS AND EXPENSES			
General and administrative expenses (158,175) (116,990) Total costs and expenses (920,309) (765,943) GROSS PROFIT 358,727 357,176 Depreciation and amortization (114,666) (105,475) Finance charges, net (144,262) (132,856) Loss on investments, net 10 (34,625) (27,887) INCOME FROM OPERATIONS 65,174 90,958 Minority interests 25,283 (36,904) INCOME BEFORE ZAKAT AND TAX 90,457 54,054 Zakat and tax 11, (15,247) (3,884) NET INCOME FOR THE PERIOD 75,210 50,170 Earnings per share (SR): 12 4ttributable to: Income from operations 0.02 0.02	Hotels and other operating costs		(762,134)	(648,953)
GROSS PROFIT 358,727 357,176 Depreciation and amortization Finance charges, net (114,666) (105,475) (144,262) (132,856) Loss on investments, net 10 (34,625) (27,887) INCOME FROM OPERATIONS 65,174 90,958 Minority interests 25,283 (36,904) INCOME BEFORE ZAKAT AND TAX 90,457 54,054 Zakat and tax 11, (15,247) (3,884) NET INCOME FOR THE PERIOD 75,210 50,170 Earnings per share (SR): Attributable to: Income from operations 12 Income from operations 0.02 0.02	General and administrative expenses			
Depreciation and amortization (114,666) (105,475)	Total costs and expenses		(920,309)	(765,943)
Finance charges, net (144,262) (132,856) Loss on investments, net 10 (34,625) (27,887) INCOME FROM OPERATIONS 65,174 90,958 Minority interests 25,283 (36,904) INCOME BEFORE ZAKAT AND TAX 90,457 54,054 Zakat and tax 11. (15,247) (3,884) NET INCOME FOR THE PERIOD 75,210 50,170 Earnings per share (SR): 12 Attributable to: 11 12 Income from operations 0.02 0.02	GROSS PROFIT		358,727	357,176
Finance charges, net Loss on investments, net 10 (34,625) (27,887) INCOME FROM OPERATIONS Minority interests 25,283 (36,904) INCOME BEFORE ZAKAT AND TAX Po,457 54,054 Zakat and tax 11, (15,247) (3,884) NET INCOME FOR THE PERIOD Earnings per share (SR): Attributable to: Income from operations 12 Attributable to: Income from operations	Depreciation and amortization		(114.666)	(105,475)
Loss on investments, net 10 (34,625) (27,887) INCOME FROM OPERATIONS 65,174 90,958 Minority interests 25,283 (36,904) INCOME BEFORE ZAKAT AND TAX 90,457 54,054 Zakat and tax 11. (15,247) (3,884) NET INCOME FOR THE PERIOD 75,210 50,170 Earnings per share (SR): 12 Attributable to: Income from operations 0.02 0.02	Finance charges, net			
Minority interests 25,283 (36,904) INCOME BEFORE ZAKAT AND TAX 90,457 54,054 Zakat and tax 11, (15,247) (3,884) NET INCOME FOR THE PERIOD 75,210 50,170 Earnings per share (SR): 12 Attributable to: 10,02 0.02 Income from operations 0.02 0.02	Loss on investments, net	10		
INCOME BEFORE ZAKAT AND TAX Zakat and tax 11. (15,247) (3,884) NET INCOME FOR THE PERIOD To,210 50,170 Earnings per share (SR): Attributable to: Income from operations 0.02 0.02	INCOME FROM OPERATIONS		65,174	90,958
Zakat and tax 11, (15,247) (3,884) NET INCOME FOR THE PERIOD 75,210 50,170 Earnings per share (SR): 12 Attributable to: 10.02 0.02	Minority interests		25,283	(36,904)
NET INCOME FOR THE PERIOD 75,210 50,170 Earnings per share (SR): Attributable to: Income from operations 0.02 0.02	INCOME BEFORE ZAKAT AND TAX		90,457	54,054
Earnings per share (SR): Attributable to: Income from operations 0.02 0.02	Zakat and tax	11,	(15,247)	(3,884)
Attributable to: Income from operations 0.02 0.02	NET INCOME FOR THE PERIOD		75,210	50,170
Attributable to: Income from operations 0.02 0.02				
37.1		12		
	Income from operations		0.02	0.02
	Net income for the period		0.02	0.01

Sul Janoan

statements.

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS – (UNAUDITED)

For the three-months period ended 31 March 2010 (SR'000)

,	Three-months period ended	
	31 March 2010	31 March 2009
Operating activities:		
Income before zakat and tax	90,457	54,054
Adjustments to reconcile income to net cash used in operating activities:		
Depreciation and amortization	114,666	105,475
Income from associates, net	(251,365)	(26,617)
Loss on investments, net	34,625	27,887
	(11,617)	160,799
Changes in operating assets and liabilities	(11,017)	100,777
Accounts receivable and other assets	(105,501)	95,342
Other long term assets	19,655	(219,277)
Accounts payable and other liabilities	157,213	
Other long term liabilities		(49,425)
one long term nationed	(162,484)	(58,204)
Cash used in operations	(102,734)	(70,765)
Zakat and tax paid	(13,247)	(1,884)
Net cash used in operating activities	(115,981)	(72,649)
Investing activities:		
Net assets held for sale	167,250	1,008
Proceeds from sale of available for sale investments	107,250	2,485,578
Advances to associate	(89,899)	2,403,376
Dividends from associates and others, net	1,485	-
Proceeds from sale of investments in associates	1,405	225 022
Additions to investments in real estate	(4.550)	325,932
Proceeds from sale of investments in real estate	(4,759)	337
Property and equipment, net	- (440.000)	1,136,450
	(118,903)	(201,892)
Intangible assets	8,063	55,273
Net cash (used in) from investing activities	(36,763)	3,802,686
Financing activities:		
Loans and bank borrowings, net	(60,847)	(2,315,035)
Due to principal shareholder	-	(429,750)
Minority interests, net	8,591	(186,991)
Net cash used in financing activities	(52,256)	(2,931,776)
DECREASE) INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(205,000)	798,261
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	2,233,402	1,892,544
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	2,028,402	2,690,805
		_,-,-,-,-
Non cash transactions: Unrealized gain (loss) from available for sale investments (note 4)	1.005.356	(0.400.071)
	1,095,356	(2,409,251)
Reduction in capital to absorb losses (note 9)	25,941,177	-
Transfer of general reserve to absorb losses (note 9)	3,131,106	-

Sund Jankal

nents.

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - UNAUDITED 31 March 2010

1 ACTIVITIES

Kingdom Holding Company (the Company) is a Saudi Joint Stock Company (JSC) operating in the Kingdom of Saudi Arabia. The Company was previously formed as a limited liability company and operated under commercial registration number 1010142022 dated 11 Muharram 1417H (corresponding to 28 May 1996). The Minister of Commerce and Industry has approved, pursuant to resolution number 128/S dated 18 Jumada Awal 1428H (corresponding to 4 June 2007), the conversion of the Company into a JSC.

The objectives of the Company are hotel management and operation, general contracting, operation and maintenance, wholesale and retail trading of construction materials, foodstuff, agriculture products and metals for non-construction and petroleum products, trading of transportation equipment, advertising, commercial services, education, medical services, commercial agencies and investment and establishment of other companies.

The principal activities and the various segments of the Group are described in Note 14.

2 BASIS OF PREPARATION

The interim consolidated financial statements include the assets, liabilities and the results of operations of the Company and its subsidiaries (the Group). A subsidiary is a company in which the Group has, directly or indirectly, long term investment comprising an interest of more than 50% in the voting capital or over which it exerts a practical control. A subsidiary company is consolidated from the date on which the Group obtains a practical control until the date such control ceases. Minority interests has been calculated and reflected separately in the interim consolidated balance sheet and interim consolidated statement of income. Significant balances and transactions between the Group companies have been eliminated in the interim consolidated financial statements.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with the Saudi Organization for Certified Public Accountants Standard on Interim Financial Statements. The accounting policies used in the preparation of the interim consolidated financial statements are consistent with those used in the preparation of annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2009.

The preparation of interim consolidated financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires the use of estimates and assumptions that affect the reported balances of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the interim consolidated financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the period. Although these estimates and judgments are based on management's best knowledge of current events and actions, actual results ultimately may differ from those estimates.

The Group's interim results may not be indicative of its annual results of the operations.

The interim consolidated financial statements do not include all the information and disclosures required in the annual financial statements and should be read in conjunction with the Group's annual consolidated financial statements as at 31 December 2009. In the opinion of management, the interim consolidated financial statements reflect all adjustments (which include normal recurring adjustments) necessary to present fairly the results of operations for the interim period presented.

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (UNAUDITED) - continued 31 March 2010

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

A brief summary of the principal accounting policies of the Group is set out below:

Assets held for sale

The Group considers properties to be assets held for sale when management approves and commits to a formal plan to actively market a property or group of properties for sale and it is probable that the sale will close within twelve months of the balance sheet. Upon designation of an asset held for sale, the Group records the value of each property or group of properties at the lower of its carrying value or its estimated fair value, less estimated cost to sell.

Investments

Available for sale investments

Investments intended to be held for an indefinite period of time, which may be sold in response to needs for liquidity are classified as available for sale, Such investments are included in non-current assets unless management has expressed intention of holding the investment for less than twelve months from the balance sheet date, in which case they are included in current assets. After initial recognition, investments purchased neither with the intention of being held to maturity nor for trading purposes are remeasured at fair value. Unrealized gains and losses are reported as a separate component of equity until the investment is derecognized or the investment is determined to be impaired.

Investments in associates

Associates are entities over which the Group has significant influence but not control, generally accompanying a shareholding of between 20% and 50% of the voting rights. Investments in associates are accounted for using the equity method of accounting and are initially recognized at cost. Under the equity method, investment in an associate is carried in the balance sheet at cost plus post-acquisition changes in the Group's share of net assets of the associate. The interim consolidated statement of income reflects the Group's share in the results of operations of associates.

Real estate

Real estates that are being developed for future purposes are recorded at the lower of cost and net realizable value. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less cost to complete, redevelopment and selling expenses. Real estates are derecognized when either they have been disposed off or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefit is expected from its disposal. Any gains or losses on the retirement or disposal of investments in real estate are recognized in the interim consolidated statement of income in the period of retirement or disposal.

Intangible assets

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is considered the fair value as at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortization and any accumulated impairment losses. The useful lives of intangible assets are assessed to be either finite or indefinite. Intangible assets with finite lives are amortized over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortization period and the amortization method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at each financial year end. Intangible assets with indefinite useful lives are tested for impairment annually either individually or at the cash generating unit level. Such intangibles are not amortized. The useful life of an intangible asset with an indefinite life is reviewed annually to determine whether indefinite life assessment continues to be supportable.

Loans and bank borrowings

Loans and bank borrowings are recognized initially at fair value, net of transaction costs incurred; and any differences between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value are recognized in the consolidated statement of income over the period of the loan using the effective interest method. Loans are classified as current liabilities unless the Group has the right and intention to defer settlement of the liability for at least twelve months after the balance sheet date.

Borrowing costs directly attributable to the construction of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to prepare for their intended use, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use. All other borrowing costs are recognized as an expense in the consolidated statement of income when incurred.

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (UNAUDITED) - continued 31 March 2010

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition

Hotel revenues are recognized when services are performed or when food and beverages are sold. Other revenues are recognized when services are provided and ultimate collection is reasonably assured. Management fees and other revenues from managed properties are recognized when performance conditions have been met, in accordance with the terms specified in the related management contracts.

Revenue from real estate leasing operations is recognized on accrual basis, rateably over the term of the lease. Revenue from sale of real estate is recognized upon the execution of sale contract and the delivery of the real estate, whichever comes last.

Dividends income from available for sale investments is recognized when the right to receive the dividends is established. Commission income is recognized as the commission accrues.

Segmental reporting

A segment is a distinguishable component of the Group's that is engaged either in providing products or services (a business segment) or in providing products or services within a particular economic environment (a geographic segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments.

Foreign currencies

The consolidated financial statements are presented in Saudi Riyal, which is the Company's functional and presentation currency. Each subsidiary in the Group determines its own functional currency, and as a result, items included in the financial statements of each subsidiary are measured using that functional currency.

At the subsidiary level, transactions in foreign currencies are initially recorded in the functional currency rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency rate of exchange ruling at the balance sheet date. All differences are taken to the consolidated statement of income.

At the consolidation level, financial statements of foreign subsidiaries are translated into the presentation currency of the Company (Saudi Riyals) using the exchange rate at each balance sheet date for assets and liabilities, and the average exchange rate for each period for revenues and expenses. Components of equity, other than retained earnings, are translated at the rate ruling at the date of occurrence of each component. Translation adjustments are recorded as a separate component of equity.

Impairment

Tangible and intangible assets

At each fiscal year end, the Group reviews the carrying amounts of its long term tangible and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss. Recoverable amounts were determined on the basis of value-in-use calculations. Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash generating unit to which the asset belongs.

If the recoverable amount of an asset or cash generating unit is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset or cash generating unit is reduced to its recoverable amount. Impairment losses are recognised in the consolidated statement of income.

Financial assets

An assessment is made at each balance sheet date to determine whether there is an objective evidence that a specific financial asset may be impaired. If such evidence exists, any impairment loss is recognized in the consolidated statement of income. Impairment is determined as follows:

- (a) For assets carried at fair value, impairment is the difference between cost and fair value, less any impairment loss previously recognized in the consolidated statement of income;
- (b) For assets carried at cost, impairment is the difference between carrying value and the present value of future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset.

For impairment of available for sale investments, the unrealized gain or loss previously reported in shareholders' equity is included in the consolidated statement of income.

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (UNAUDITED) - continued 31 March 2010

4 AVAILABLE FOR SALE INVESTMENTS

AVAILABLE FOR SALE INVESTMENTS		
(a) Available for Sale (AFS) investments consist of the following:	31 March 2010 SR'000	31 March 2009 SR'000
Local and regional International	1,053,965 8,297,270	820,610 2,905,287
	9,351,235	3,725,897
(b) The movement in AFS investments is set out below:	31 March 2010 SR'000	31 March 2009 SR'000
Cost: At the beginning of the period	21 400 205	24 000 176
Disposals, net *	21,499,295	24,909,176 (3,078,101)
At the end of the period	21,499,295	21,831,075
Unrealized loss:		
At the beginning of the period	(13,243,735)	(15,695,927)
Change during the period, net	1,095,675	(2,409,251)
At the end of the period	(12,148,060)	(18,105,178)
Net carrying amount	9,351,235	3,725,897

At the end of December 2009, the principal shareholder transferred certain available for sale investments - which had a market value of SR 2,234 million - to the Company at no consideration (no cost to the Company). As a result, the average cost of these available for sale investments was reduced and the variance between the cost of these investments and their market price was significantly narrowed.

In assessing the impairment of available for sale investments, the Company has considered the above transaction, in addition to other factors that relate to the performance and fair value of these investments. Management will also continue to review its available for sale investments and assess the impact of changes in the factors mentioned above on the impairment of these investments, if any.

^{*} During the three-months period ended 31 March 2009, the Group disposed of certain AFS investments and incurred a net loss of SR 593 million (note 10).

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (UNAUDITED) - continued 31 March 2010

5 INVESTMENTS IN ASSOCIATES

Following is the movement of investments in associates:

	Three-months period ended		
	31 March 2010 SR'000	31 March 2009 SR'000	
At the beginning of the period	11,758,635	10,311,433	
Income from associates, net	251,365	26,617	
Other movements	88,414	(147,951)	
At the end of the period	12,098,414	10,190,099	

During the three-months period ended 31 March 2010, the Company has completed an exchange transaction with a newly established company; Jeddah Economic Company (JEC) — an associate, through contribution of certain land of SR 1,832 million. The Company has an ownership of 40% in JEC, which will be engaged in the development of large real estate projects in Jeddah, Kingdom of Saudi Arabia. As a result of completing certain defined milestones pertaining to this investment, the Company has recognized an income of SR 394 million, which represents a portion of the income that is attributable to the equity interest of other partners in JEC.

During the three-months period ended 31 March 2009, the Group disposed of certain investments in associates, resulting in a gain of SR 178 million (note 10).

6 INTANGIBLE ASSETS

		31 March 2010 SR'000	31 March 2009 SR'000
Goodwill Other intangible assets	•	7,891,597 3,965,087	7,851,491 3,655,033
		11,856,684	11,506,524

Goodwill includes the portion relating to the goodwill of minority interests of subsidiaries, aggregating to SR 2,340 million (31 March 2009: SR 2,340 million).

Other intangible assets include management contracts that relate to subsidiaries that operate in the hotel business. Such intangibles have definite lives and are amortized over the duration of the contracts. Amortization has been reported in the interim consolidated statement of income.

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (UNAUDITED) - continued 31 March 2010

7 BANK BORROWINGS AND TERM LOANS

	31 March 2010 SR'000	31 March 2009 SR'000
Current:		
Revolving credit facilities	59,780	24,433
Short term loans	27,446	45,996
	87,226	70,429
Current portion of long term loans	942,335	421,523
	1,029,561	491,952
Non - current:		
Term loans, net	13,012,092	12,594,007
	14,041,653	13,085,959

Bank borrowings and term loans which are obtained from various financial institutions are secured by promissory notes and pledge of certain shares that are held under available for sale investments. They carry borrowing costs at normal commercial rates.

During the three-months period ended 31 March 2010, the Group repaid SR 61 million (31 March 2009: SR 2,315 million) of bank borrowings and term loans.

8 DUE TO PRINCIPAL SHAREHOLDER

This balance represented a loan provided by the principal shareholder to the Company at the end of 2008, that carried interest at normal commercial rates, in addition to certain personally owned quoted investment securities that were transferred by the principal shareholder to the Company at market value. The balance was fully settled during 2009.

9 ABSORPTION OF LOSSES AND REDUCTION IN SHARE CAPITAL

In its Extraordinary General Meeting on 26 Safar 1431H (10 February 2010), the General Assembly has resolved to reduce the Company's capital by SR 25,941 million, in order to use this amount, and the general reserve balance of SR 3,131 million, to absorb accumulated losses of SR 29,072 million. As a result, the Company's capital was reduced from SR 63,000 million to SR 37,059 million.

10 LOSS ON INVESTMENTS, NET

	Three-months period ended		
	31 March 2010 SR'000	31 March 2009 SR'000	
Loss on disposition of available for sale investments (note 4)	-	(592,523)	
Gain on sale of real estate *	-	228,531	
Gain on sale of investments in associates (note 5)	-	177,981	
Others	(34,625)	158,124	
	(34,625)	(27,887)	

^{*} During the three months ended 31 March 2009, the Company sold certain real estate in the Kingdom of Saudi Arabia and realized a gain of SR 229 million.

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (UNAUDITED) - continued 31 March 2010

ZAKAT AND TAX 11

Zakat and tax reported in the interim consolidated statement of income consist of the following:

1 mrcc momm.	s periou enueu
March 2010	31 March 2009
SR'000	SR'000

Three-months neriod ended

	31 March 2010 SR'000	31 March 2009 SR'000
Zakat provision Income tax provision / (recovery) Withholding tax on foreign dividends	2,128 8,374 4,745	2,121 (3,376) 5,139
	15,247	3,884

Zakat for the period represents the Zakat due on the Company and its local subsidiaries. The Group's subsidiaries that are incorporated outside the Kingdom of Saudi Arabia are subject to related tax laws of the country of operations. Foreign dividends are subject to withholding taxes.

12 **EARNINGS PER SHARE**

Earnings per share attributable to income from operations and net income for the period is calculated by dividing income from operations and net income for the period, respectively, by the number of shares outstanding of 3,706 million as at 31 March 2010.

The earnings per share for the comparative period of 2009 has been adjusted to reflect the effect of the capital reduction, retrospectively (note 9).

13 **CONTINGENCIES**

The Company and its consolidated subsidiaries are defendants in various legal claims arising in the normal course of business. Provisions have been established for certain claims, based on the information presently available. Any additional liabilities including any potential tax assessments that may result in connection with other claims are not expected to have a material adverse effect on the Group's financial position or results of operation.

14 **SEGMENT INFORMATION**

The Group's primary activities are organized into three segments, as follows:

Equity

International - The principal activity includes investments in international quoted securities.

Domestic and Regional - The principal activity includes investments in securities quoted on the Saudi stock exchange, the regional stock exchanges and investments in associates - other than real estate.

Private equity - The principal activity includes investments in private equities, managed funds and other entities existing within the structure of the Group.

Hotels

The principal activity of this segment includes investments in subsidiaries and associates that are in the business of managing and owning hotel properties and related activities.

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (UNAUDITED) - continued 31 March 2010

14 SEGMENT INFORMATION (continued)

Real Estate and Domestic

Net (loss) / income

Real Estate - The principal activity includes investments in activities relating to ownership and development of land and real estate projects.

Domestic - The principal activity includes investments in local entities.

The total assets and liabilities as at 31 March 2010 and 31 March 2009, total revenues and net income (loss) for the three-months period then ended, by segment, are as follows:

SR '000' Segment 2010 Real Estate and **Equity Hotels Domestic** Total Total assets 13,776,147 31,010,250 6,361,923 51,148,320 Total liabilities 6,682,401 10,398,733 17,867,689 786,555 Total revenues (32,453)744,183 567,306 1,279,036

(97,241)

(190,358)

362,809

75,210

2009		Segment			
	Equity	Hotels	Real Estate and Domestic	Total	
Total assets	6,161,920	33,048,876	5,949,423	45,160,219	
Total liabilities	7,297,316	10,881,671	632,552	18,811,539	
Total revenues	202,203	728,148	192,768	1,123,119	
Net (loss) / income	(343,741)	145,540	248,371	50,170	

15 SUBSEQUENT AND OTHER EVENTS

a. Subsequent to the period end, the shareholders of Fairmont Raffles Holding International (FRHI) - a subsidiary, signed an agreement with Voyager Partners Limited and Qatari Diar Hotel and Property Investment Limited for the sale of 40% of the subsidiary's capital through issuance of additional shares. The total sales value is around SR 3,200 million, which includes cash consideration and the assignment of future management contracts of hotels to FRHI.

As a result of the above, the Group's ownership interest in FRHI will be reduced from 58% to 35%.

b. During March 2010, the Group has made an offer to buy the shares of the minority shareholders of Kingdom Hotel Investments (KHI), a listed subsidiary, representing 44% of the total issued share capital of KHI. The offer price is US\$ 5 per share. This offer has been approved by the board of directors of KHI, subject to receipt of acceptance by the shareholders of KHI and completion of necessary legal formalities.

It is currently expected that this transaction will be completed in the second or third quarter of 2010.

16 COMPARATIVE FIGURES

Certain of the prior period amounts have been reclassified to conform with the presentation in the current period.