المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة

شركة المال للاستثمار – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
الكويت

31 مارس 2013 (غير مدققة)

شركة المال للاستثمار– ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2013 (غير مدققة)

المحتويات

	صفحة
تقرير المراجعة	2 – 1
بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع	3
بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع	4
بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	5
بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع	7 - 6
بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع	8
إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة	23 - 9

Grant Thornton
القطامي والعيبان وشركاهم

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

فوزية مبارك الحساوي
UHY
مدققون ومستشارون

عضو مستقل في يو إتش واى
ص.ب 20316 الصفاة 13064 - الكويت
هاتف: 2564221 965+
فاكس: 2564214 965+
البريد الإلكتروني: fawzia@fmh.com.kw

تقرير المراجعة حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

الى السادة أعضاء مجلس الإدارة
شركة المال للاستثمار — ش.م.ك (مقفلة)
الكويت

المقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع المرفق لشركة المال للاستثمار — شركه مساهمه كويتيه (مقفلة) والشركات التابعة لها كما في 31 مارس 2013 والبيانات المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به للدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. ان الإدارة هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وفقا لاساس العرض الموضح في ايضاح رقم (2) . ان مسؤوليتنا هي أن نعبر عن استنتاجنا حول تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة استنادا الى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقا للمعيار الدولي 2410 المتعلق بمهام المراجعة "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مدقق الحسابات المستقل للمنشأة". تتضمن مراجعة المعلومات المالية المرحلية توجيه الاستفسارات بشكل رئيسي إلى الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق اجراءات المراجعة التحليلية واجراءات أخرى. ان نطاق المراجعة يقل بشكل جوهري عن التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق، وبالتالي لا يمكننا من الحصول على تأكيدات حول كافة الأمور الجوهرية والتي يمكن أن يتم تحديدها من خلال التدقيق. وبناء عليه، فاننا لا نبدي رأيا يتعلق بالتدقيق.

الاستنتاج

استنادا الى مراجعتنا، لم يرد الى علمنا ما يستوجب الاعتقاد بأن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي المادية، وفقا لاساس العرض الموضح في ايضاح رقم (2).

التأكيد على أمر

دون التحفظ في استنتاجنا، نسترعي الانتباه الى الايضاح (11.5) حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة المتعلق بتسوية قرض بنكي بمبلغ اجمالي قدره 3,600,000 د.ك والذي لم يتم البت بشأنه حتى تاريخ اصدار هذه المعلومات المالية.

تقرير المراجعة حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

استنادا الى مراجعتنا ، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة متفقة مع السجلات المحاسبية للشركة ، حسبما وصل اليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال فترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2013 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم (25) لسنة 2012 أو عقد تأسيس الشركة والتعديلات اللاحقة لهما على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة أو في مركزها المالي.

كذلك ، ومن خلال مراجعتنا ، لم يرد الى علمنا وجود مخالفات جوهرية خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2013.لاحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به.

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

فوزيه مبارك الحساوي
عضو جمعية المحاسبين والمراجعين الكويتية
(مراقب مرخص رقم 80 فئة أ)
مكتب فوزيه مبارك الحساوي لتدقيق الحسابات – يو إتش واي

الكويت
10 يونيو 2013

شركة المال للاستثمار – ش.م.ك (مقفلة)
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2013 (غير مدققة)

بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2013 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2012 (غير مدقق) د.ك
الإيرادات			
خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		-	(7,906)
ربح محقق من بيع استثمارات متاحه للبيع	7	**133,388**	18,700
إيرادات توزيعات أرباح		**81,902**	201,905
حصة في نتائج شركات زميلة	8	**209,044**	3,528,604
إيرادات فوائد وصكوك		**165,502**	172,230
صافي إيرادات خدمات الإتصالات		**321,396**	29,125
أتعاب ادارية وإيرادات أخرى	3	**183,678**	194,800
		1,094,910	4,137,458
المصاريف والأعباء الأخرى			
تكاليف تمويل		**949,960**	1,045,214
تكاليف موظفين		**289,612**	347,078
مصاريف عمومية وإدارية وأخرى		**195,137**	218,250
(خسارة) / ربح تحويل عملات أجنبية		**273,371**	(171,823)
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	7.3	**26,494**	10,841
هبوط قيمة استثمار في شركات زميلة		-	641,850
مخصص هبوط قيمة مدينون وموجودات أخرى	6.1	-	2,148,852
		1,734,574	4,240,262
خسارة الفترة		**(639,664)**	(102,804)
الخاصة بـــ:			
مالكي الشركة الأم		**(541,647)**	(150,306)
الحصص غير المسيطرة		**(98,017)**	47,502
		(639,664)	(102,804)
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	4	**(1.03) فلس**	(0.28) فلس

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 9 - 23 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة .

بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2013 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2012 (غير مدقق) د.ك
خسارة الفترة	(639,664)	(102,804)
إيرادات شاملة أخرى:		
بنود سيتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في الفترات اللاحقة		
فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	(138,248)	(88,162)
استثمارات متاحة للبيع :		
– صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال الفترة	(213,739)	(84,793)
– المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة البيع	(879,483)	(18,700)
– المحول الى بيان الدخل المجمع نتيجة هبوط في القيمة	26,494	10,841
حصة في ايرادات شاملة اخرى لشركات زميلة	154,389	(202,583)
صافي الإيرادات الشاملة الأخرى التي سيتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في الفترات اللاحقة	(1,050,587)	(383,397)
صافي الإيرادات الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في الفترات اللاحقة	-	-
مجموع الايرادات الشاملة الاخرى خلال الفترة	(1,050,587)	(383,397)
مجموع الايرادات الشاملة خلال الفترة	(1,690,251)	(486,201)
مجموع الإيرادات الشاملة الخاصة بـــ		
مالكي الشركة الام	(1,355,492)	(535,019)
الحصص غير المسيطرة	(334,759)	48,818
	(1,690,251)	(486,201)

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 9 - 23 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة .

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	31 مارس 2013 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2012 (مدقق) د.ك	31 مارس 2012 (غير مدقق) د.ك
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	5	**6,137,145**	7,230,153	6,836,831
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**1,795,373**	1,793,118	1,776,892
مدينون وموجودات أخرى	6	**20,631,613**	19,626,215	20,366,884
استثمارات متاحة للبيع	7	**12,494,599**	15,372,870	20,549,390
استثمار في صكوك		**6,260,405**	6,369,397	6,342,156
استثمار في شركات زميلة	8	**13,770,406**	11,805,998	12,913,296
عقارات استثمارية	9	**74,129,567**	74,299,817	72,328,445
ممتلكات ومعدات		**924,244**	926,355	936,866
شهرة		**90,332**	90,332	90,332
مجموع الموجودات		**136,233,684**	137,514,255	142,141,092
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات				
دائنون ومطلوبات أخرى	10	**22,960,363**	22,683,047	20,883,468
قروض	11	**47,791,069**	47,687,664	47,895,292
سندات مصدرة	12	**11,988,000**	11,988,000	13,320,000
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**446,859**	417,900	449,163
إجمالي المطلوبات		**83,186,291**	82,776,611	82,547,923
حقوق الملكية				
رأس المال	13	**52,828,125**	52,828,125	52,828,125
علاوة اصدار أسهم		**-**	-	18,375,000
احتياطي قانوني		**-**	-	4,802,301
احتياطي اختياري		**-**	-	4,802,301
احتياطي ترجمة عملات أجنبية		**25,854**	(227,029)	(269,157)
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**366,941**	1,433,669	388,225
خسائر متراكمة		**(13,814,871)**	(13,273,224)	(35,232,062)
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		**39,406,049**	40,761,541	45,694,733
الحصص غير المسيطرة		**13,641,344**	13,976,103	13,898,436
إجمالي حقوق الملكية		**53,047,393**	54,737,644	59,593,169
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**136,233,684**	137,514,255	142,141,092

لؤي جاسم الخرافي
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 9 - 23 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة .

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع

	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم								الحصص غير المسيطرة	المجموع
	رأس المال	علاوة اصدار أسهم	احتياطي قانوني	احتياطي اختياري	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	خسائر متراكمة	المجموع الفرعي		
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
الرصيد في 1 يناير 2013	52,828,125	-	-	-	(227,029)	1,433,669	(13,273,224)	40,761,541	13,976,103	54,737,644
خسارة الفترة	-	-	-	-	-	-	(541,647)	(541,647)	(98,017)	(639,664)
ايرادات شاملة أخرى للفترة	-	-	-	-	252,883	(1,066,728)	-	(813,845)	(236,742)	(1,050,587)
مجموع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	-	-	-	252,883	(1,066,728)	(541,647)	(1,355,492)	(334,759)	(1,690,251)
الرصيد في 31 مارس 2013	**52,828,125**	-	-	-	**25,854**	**366,941**	**(13,814,871)**	**39,406,049**	**13,641,344**	**53,047,393**

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع

	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم								الحصص غير المسيطرة	المجموع
	رأس المال	علاوة اصدار أسهم	احتياطي قانوني	احتياطي اختياري	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	خسائر متراكمة	المجموع الفرعي		
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
الرصيد في 1 يناير 2012 (مدقق)	52,828,125	18,375,000	4,802,301	4,802,301	22,904	480,877	(35,081,756)	46,229,752	13,849,618	60,079,370
خسارة الفترة	-	-	-	-	-	-	(150,306)	(150,306)	47,502	(102,804)
ايرادات شاملة أخرى للفترة	-	-	-	-	(292,061)	(92,652)	-	(384,713)	1,316	(383,397)
مجموع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	-	-	-	(292,061)	(92,652)	(150,306)	(535,019)	48,818	(486,201)
الرصيد في 31 مارس 2012 (غير مدقق)	52,828,125	18,375,000	4,802,301	4,802,301	(269,157)	388,225	(35,232,062)	45,694,733	13,898,436	59,593,169

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 9 - 23 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	ايضاح	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2013 (غير مدقق)	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2012 (غير مدقق)
		د.ك	د.ك
أنشطة التشغيل			
خسارة الفترة		(639,664)	(102,804)
تعديلات لـــ:			
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع		26,494	10,841
هبوط قيمة مدينون وموجودات أخرى		-	2,148,852
هبوط قيمة استثمار في شركات زميلة		-	641,850
(ربح) / خسائر محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع		(133,388)	(18,700)
إيرادات توزيعات أرباح		(81,902)	(201,905)
حصة في نتائج شركات زميلة		(209,044)	(3,528,604)
استهلاك		2,111	23,775
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		28,959	26,426
إيرادات فوائد وصكوك		(165,502)	(172,230)
تكاليف تمويل		949,960	1,045,214
		(221,976)	(127,285)
التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		(2,255)	8,381
مدينون وموجودات أخرى		(731,084)	3,604,937
دائنون ومطلوبات أخرى		255,316	(554,054)
صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة التشغيل		(699,999)	2,931,979
أنشطه الاستثمار			
صافي التغير في الصكوك		108,992	(169,631)
اضافات على ممتلكات ومعدات		-	(1,620)
اضافات على الإستثمار في شركات زميلة		(1,555,400)	(3,894,240)
المحصل من بيع / استرداد استثمارات متاحة للبيع		1,873,848	559,455
اضافات على عقارات استثمارية		-	-
إيرادات توزيعات ارباح مستلمة		81,902	201,905
إيرادات فوائد وصكوك مستلمة		180	24,664
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة الاستثمار		509,522	(3,279,467)
أنشطه التمويل			
سداد قروض		-	(22,250)
تكاليف تمويل مدفوعة		(902,531)	(1,027,163)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		(902,531)	(1,049,413)
صافي النقص في النقد والنقد المعادل		(1,093,008)	(1,396,901)
النقد والنقد المعادل في بداية الفترة		5,330,153	6,333,732
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	5	4,237,145	4,936,831

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 9 – 23 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعه .

ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

1. التأسيس والأنشطة

تأسست شركة المال للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) "الشركة الأم" كشركة مساهمة كويتية مقفلة في 2 يناير 1980 بموجب أحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له. إن الشركة الأم خاضعة لرقابة بنك الكويت المركزي كشركة استثمارية وأسهمها مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية . إن الشركة الأم والشركات التابعة لها يشار اليهما معا "المجموعة".

إن أهداف الشركة الأم الرئيسية هي :

- الإستثمار في القطاعات الإقتصادية المتنوعة وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو حصص في تلك الشركات .
- القيام بوظائف أمناء الإستثمار وإدارة المحافظ الإستثمارية بأنواعها لحساب الغير .
- الوساطة في عمليات الإقتراض مقابل عمولة أو أجر .

يجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات والمؤسسات والشركات التي تزاول أعمالا شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق اغراضها في الكويت وفي الخارج ولها أن تشتري هذه الشركات أو المساهمة في ملكيتها.

وفقا للقانون رقم 97 لسنة 2013 بتعديل بعض مواد المرسوم بالقانون رقم 25 لسنة 2012 الخاص بإصدار قانون الشركات ، على الشركات القائمة توفيق اوضاعها وفقا لأحكام القانون الجديد بموجب القواعد والضوابط التي تحددها اللائحة التنفيذية التي تصدر عن وزير التجارة والصناعة خلال ستة أشهر من تاريخ نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 27 مارس 2013 وتصدر الجهات الرقابية الأخرى خلال المدة المذكورة القرارات المنوط بها إصدارها وفقا لأحكام هذا القانون.

إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب 26308 الصفاة 13124 دولة الكويت.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2013 من قبل اعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 10 يونيو 2013.

وافق مجلس إدارة الشركة الأم على إصدار البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 بتاريخ 21 مارس 2013 ، وهي خاضعة لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية القادم.

2 . أسس العرض والتغيرات في السياسات المحاسبية

أسس العرض

تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2013 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 "التقارير المالية المرحلية" باستثناء ما هو مبين أدناه.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 وفقاً للتعليمات التنفيذية في دولة الكويت حول مؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. تتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 حول المخصص المجمع لانخفاض القيمة والتي حلت محلها متطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام، على كافة التسهيلات الإئتمانية (بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمان) التي لم يتم تحديد مخصص لها.

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

لاتحتوي هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة على كافة المعلومات والافصاحات المطلوبة لبيانات مالية كاملة معدة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية. برأي الادارة، فقد تم ادراج جميع التعديلات (المكونة من مستحقات عادية متكررة) والتي تعتبر ضرورية لعرض عادل.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

2 . تابع / أسس العرض والتغيرات في السياسات المحاسبية

تابع / أسس العرض

إن اعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة يتطلب من الإدارة اتخاذ الأحكام والتقديرات والإفتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للأصول والخصوم ، والإيرادات والمصاريف. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

عند اعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة ، فإن الأحكام الجوهرية المتخذة من قبل الإدارة في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات ، هي نفسها المطبقة في البيانات المالية السنوية المجمعة المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012.

ان النتائج التشغيلية لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2013 لا تشير بالضرورة الى النتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013. للحصول على معلومات إضافية، يمكن الرجوع إلى البيانات المالية المجمعة المدققة السنوية للشركة والإيضاحات المتعلقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012.

التغيرات في السياسات المحاسبية

تطبيق المعايير المصدرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية الجديدة و المعدلة خلال الفترة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة مماثلة لتلك المطبقة في إعداد بيانات المجموعة المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 باستثناء تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المفعلة كما في 1 يناير 2013 .

تقوم المجموعة ، ولاول مرة ، بتطبيق معايير وتعديلات محددة تتطلب اعادة تعديل لبيانات مالية سابقة وتشمل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة ، المعيار الدولي رقم (13) : قياس القيمة العادلة والتعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية . كما يقتضي معيار المحاسبة الدولي رقم (34) ، فان طبيعة وتاثير هذه التغيرات مبينة ادناه. بالإضافة الى ذلك ، فإن تطبيق المعيار الدولي رقم (12) : الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى سينتج عنه افصاحات اضافية في البيانات المالية المجمعة السنوية.

تم تطبيق العديد من المعايير الجديدة والتعديلات للمرة الأولى في 2013 . مع ذلك ، ليس لها تأثير على البيانات المالية المجمعة السنوية أو البيانات المالية المرحلية المجمعة للمجموعة.

ان طبيعة وتاثير كل معيار جديد / تعديل مبين ادناه .

المعيار أو التفسير	يفعل للسنوات المالية التي تبدأ في
معيار المحاسبة الدولي رقم (1): عرض البيانات المالية – معدل	1 يوليو 2012
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة ومعيار المحاسبة الدولي رقم (27): البيانات المالية المنفصلة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12): الافصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13): قياس القيمة العادلة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الادوات المالية: الافصاحات – تعديلات	1 يناير 2013
التحسينات السنوية 2009–2011	1 يناير 2013

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

2. تابع / أسس العرض والتغيرات في السياسات المحاسبية

معيار المحاسبة الدولي رقم (1) عرض البيانات المالية

يتطلب التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) من الشركات أن تقوم بتجميع مكونات الايرادات الشاملة الأخرى المدرجة ضمن بيان الدخل الشامل بناء على المعطيات التالية:

أ) من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل المجمع في الفترات اللآحقة، و

ب) ليس من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل في الفترات اللآحقة.

ان التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) قامت بتغيير طريقة العرض الحالية لبيان الدخل الشامل المجمع للمجموعة ، مع ذلك ، اثر التعديل على طريقة العرض فقط و لم يكن له اي تاثير على المركز المالي او اداء المجموعة .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة ومعيار المحاسبة الدولي رقم 27: البيانات المالية المنفصلة

يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 بانشاء نموذج سيطرة واحد يتم تطبيقه على جميع الشركات بما فيها الشركات ذات الاغراض الخاصة. يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 أجزاء معيار المحاسبة الدولي رقم 27 الموجود سابقا: البيانات المالية المجمعة والمنفصلة التي تعاملت مع البيانات المالية المجمعة ولجنة تفسيرات المعايير SIC 12: التجميع – الشركات ذات الاغراض الخاصة. كما يقوم المعيار بتعديل التعريف الخاص بميزة السيطرة كذلك اجراءات توضيحية لمعرفة الحصة في الشركة التابعة. ولتلبية التعريف الخاص بميزة السيطرة في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10، يجب تحقق جميع المعايير الثلاثة، بما فيها: (أ) للمستثمر السيطرة على المستثمر فيه؛ (ب) للمستثمر التعرض او حقوق لعوائد متغيرة من مشاركته مع المستثمر فيه؛ (ج) للمستثمر القدرة على استخدام سيطرته على المستثمر فيه للتأثير على مبلغ عوائد المستثمر. ان هذه المتطلبات الجديدة لها امكانية التأثير على اي من شركات المجموعة المستثمر فيها تعتبر شركات تابعة وبالتالي تغيير نطاق التجميع. مع ذلك، فان المتطلبات واجراءات التجميع والمحاسبة الخاصة باي حصص غير مسيطرة والتغيرات في السيطرة تبقى دون تغيير. لم يقم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 بتغيير تصنيف (كشركات تابعة او غيرها) اي من شركات المجموعة الحالية المستثمر فيها.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12): الافصاح عن الحصص في المنشآت الاخرى

يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 بدمج وتنسيق متطلبات الافصاح لانواع مختلفة من الاستثمارات التي تتضمن الشركات التابعة، الترتيبات المشتركة، الشركات الزميلة والمنشآت المنتظمة غير المجمعة. كما ويقدم متطلبات افصاح جديدة حول المخاطر التي تتعرض لها المنشأة من مشاركتها مع المنشآت المنتظمة. لا شيء من متطلبات الافصاح تلك قابل للتطبيق للبيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة الا اذا تطلبت الاحداث والمعاملات الهامة في الفترة المرحلية تقديمها. وبناء عليه، لم تقم المجموعة باصدار هذه الافصاحات.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13): قياس القيمة العادلة

قام المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13) بانشاء مصدر وحيد للارشادات بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية لجميع قياسات القيمة العادلة . لا يتغير المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13) عندما يطلب من الشركة استخدام القيمة العادلة ، ولكن يوفر بدلا من ذلك ارشادات حول كيفية قياس القيمة العادلة بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية عندما يطلب او يسمح قياس القيمة العادلة. لم يؤثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13) بشكل جوهري على قياسات القيمة العادلة المنفذة من قبل المجموعة.

كما يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13) افصاحات محددة للقيم العادلة ، بعض منها يحل محل متطلبات افصاح حالية في معايير اخرى ، تتضمن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الادوات المالية: الافصاحات . بعض هذه الافصاحات متطلبة بشكل خاص للأدوات المالية من قبل معيار المحاسبة الدولي رقم 34.16 أ (ر) ، وبالتالي تؤثر على فترة البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة. قامت المجموعة بتطبيق هذه المتطلبات للمرة الأولى وتقديم هذه الإفصاحات في الايضاح 11 . ان احكام التحول في معيار المحاسبة الدولي رقم 34 والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 لا تتطلب معلومات مقارنة للفترات قبل التطبيق المبدئي للمعيار الدولي رقم 13. بناء على ذلك، لا تقوم المجموعة بتقديم معلومات المقارنة.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

2. تابع / أسس العرض والتغيرات في السياسات المحاسبية

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 : الافصاحات – تسوية الاصول والخصوم المالية (التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7)

تم اضافة افصاحات نوعية وكمية الى المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 "الادوات المالية: الافصاحات" تتعلق باجمالي وصافي مبالغ الادوات المالية المسجلة والتي تم (أ) تسويتها في بيان المركز المالي (ب) تخضع لترتيبات مقاصة رئيسية ملزمة واتفاقيات مماثلة، حتى لو لم تتم تسويتها في بيان المركز المالي. حيث أن المجموعة لا تقوم بتسوية الأدوات المالية وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم (32) ولا يوجد لديها ترتيبات تسوية مرتبطة ، فليس للتعديل اي تأثير جوهري على المجموعة .

التحسينات السنوية 2009–2011 (التحسينات السنوية)

قامت التحسينات السنوية 2009–2011 (التحسينات السنوية) بادخال عدة تعديلات طفيفة على عدد من المعايير الدولية للتقارير المالية. فيما يلي ملخص للتعديلات المرتبطة بالمجموعة:

توضيح المتطلبات الخاصة ببيان المركز المالي الافتتاحي (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1) :

- يوضح بان التاريخ المناسب لبيان المركز المالي الافتتاحي ("الميزانية العمومية الثالثة") هو بداية الفترة السابقة (الايضاحات المتعلقة بها لم يعد مطلوب عرضها)
- يتناول متطلبات المقارنة الخاصة ببيان المركز المالي الافتتاحي عندما تقوم المنشأة بتغيير السياسات المحاسبية او تقوم باجراء تعديلات او اعادة تصنيفات استعادية وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 8.

وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 ، فان الحد الأدنى للبنود المتطلبة للبيانات المالية المرحلية المكثفة ، لا تتضمن ميزانية عمومية ثالثة.

توضيح المتطلبات الخاصة بمعلومات المقارنة المقدمة غير الحد الادنى للمتطلبات (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1):

- يوضح بان اي معلومات بيانات مالية اضافية لا تحتاج الى عرض على شكل مجموعة كاملة من البيانات المالية للفترات غير الحد الادنى للمتطلبات
- يتطلب بان اي معلومات اضافية معروضة يجب عرضها وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية كما يجب على المنشأة عرض معلومات المقارنة في الايضاحات ذات الصلة لتلك المعلومات الاضافية.

معلومات القطاعات الخاصة بمجموع الاصول والخصوم (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 34) :

- توضح بان مجموع الاصول والخصوم لقطاع خاص معلن عنه في البيانات المالية المرحليه مطلوب الافصاح عنه فقط اذا: (1) تم تقديم قياس لمجموع الاصول او الخصوم (او كليهما) بشكل منتظم الى رئيس صناع القرارات التشغيلية؛ (2) كان هناك تغيير جوهري من تلك القياسات المفصح عنها في البيانات المالية السنوية الماضية لذلك القطاع.

تقدم المجموعة هذا الافصاح حيث تم رفع تقرير اجمالي اصول القطاعات لصانع القرار التشغيلي الرئيسي . نتيجة لهذا التعديل، تقوم المجموعة ايضا باضافة افصاح عن اجمالي خصوم القطاعات حيث تم رفع التقرير الى صانع القرار التشغيلي الرئيسي . انظر ايضاح 15.

المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية غير المفعلة بعد

بتاريخ المصادقة على تلك البيانات المالية ، تم اصدار بعض المعايير الجديدة / والتعديلات والتفسيرات لمعايير موجوده من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد و لم يتم تطبيقها مبكرا من قبل المجموعة.

تتوقع الادارة أن يتم تبني كافة التعديلات المناسبة ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة خلال الفترة الأولى التي تبدأ بعد تاريخ تفعيل التعديل. ان المعلومات حول المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات المتوقع أن يكون لها ارتباط بالبيانات المالية لمجموعة مبينة أدناه.

هناك أيضا بعض المعايير والتفسيرات التي صدرت ولكن ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة.

المعيار أو التفسير	يفعل للسنوات المالية التي تبدأ في
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية– التصنيف والقياس	1 يناير 2015
معيار المحاسبة الدولي 32 (IAS 32): الادوات المالية: العرض – تعديلات	1 يناير 2014

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

2. تابع / أسس العرض والتغيرات في السياسات المحاسبية

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية

ينوي مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB استبدال كامل معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم 39: الأدوات المالية – التحقق والقياس بمعيار بديل IFRS رقم (9) والذي يتم اصداره على مراحل. حتى تاريخه، تم اصدار الفصول المتعلقة بالتحقق (التسجيل) والتصنيف والقياس والاستبعاد المتعلقة بالأصول والخصوم المالية. وتم تفعيل تطبيق تلك الفصول للسنوات المالية التي تبدأ في 1 يناير 2015. ولا تزال الفصول الأخرى المتعلقة بطرق انخفاض القيمة ومحاسبة التحوط قيد التطوير. بالاضافة الى ذلك، في نوفمبر 2011، قررت لجنة معايير المحاسبة الدولية النظر مؤقتا في اجراء تعديلات محدودة على نموذج تصنيف الاصول المالية للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 وذلك لمعالجة أمور التطبيق.

بالرغم من السماح بتطبيق هذا المعيار بشكل مبكر ، إلا أن اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة في دولة الكويت قررت في 30 ديسمبر 2009 ، تأجيل التطبيق المبكر لهذا المعيار حتى اشعار آخر .

لم تقم الإدارة بتقييم التأثير المحتمل من هذه التعديلات على البيانات المالية للمجموعة . لكن ، لا تتوقع الإدارة تطبيق التعديلات حتى يتم نشر جميع اقسام المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) وبالتالي يستطيعون عمل تقييم شامل لتأثير التغيرات .

تسوية الاصول والخصوم المالية (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 32)

تقوم التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 32 باضافة توجيهات تطبيقية لمعالجة التناقضات في تطبيق معايير معيار المحاسبة الدولي رقم 32 لتسوية الاصول والخصوم المالية في المجالين التاليين:

- معنى "لديها حاليا حق قانوني ملزم للتسوية"
- ان بعض اجمالي انظمة التسوية قد تعتبر معادلة لصافي التسوية.

يتم تفعيل التعديلات للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2014 وسيطلب تطبيقها بأثر رجعي. لا تتوقع الادارة تأثيرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة من هذه التعديلات.

3. أتعاب ادارية وإيرادات أخرى

	الثلاثة أشهر المنتهية في	
	31 مارس 2013 (غير مدقق)	31 مارس 2012 (غير مدقق)
	د.ك	د.ك
اتعاب ادارية واستشارات	47,770	62,187
ايراد ايجار	135,037	132,596
ايرادات أخرى	871	17
	183,678	194,800

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

4. خسارة السهم الأساسية والمخففة

تحتسب خسارة السهم على أساس خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم مقسومه على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة كما يلي :

	الثلاثة أشهر المنتهية في	
	31 مارس 2013 (غير مدقق)	31 مارس 2012 (غير مدقق)
خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	**(541,647)**	(150,306)
المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (بإستثناء اسهم خزينة)	**528,281,250**	528,281,250
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)	**(1.03)**	(0.28)

5. النقد والنقد المعادل

	31 مارس 2013 (غير مدقق)	31 ديسمبر 2012 (مدقق)	31 مارس 2012 (غير مدقق)
	د.ك	د.ك	د.ك
نقد وأرصدة لدى البنوك	**3,369,067**	2,854,151	1,038,470
ودائع قصيرة الأجل	**2,764,724**	2,820,799	4,216,227
نقد لدى مدراء المحافظ	**3,354**	1,555,203	1,582,134
النقد والنقد المعادل كما في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	**6,137,145**	7,230,153	6,836,831
مطروحا : ودائع محتجزة *	**(1,900,000)**	(1,900,000)	(1,900,000)
النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع	**4,237,145**	5,330,153	4,936,831

* ان الودائع قصيرة الأجل البالغة 1,900,000 د.ك (31 ديسمبر 2012 : 1,900,000 د.ك و 31 مارس 2012 : 1,900,000 د.ك) والخاصة باحدى الشركات التابعة مرهونة مقابل ادوات دين اسلامية لنفس الشركة التابعة.

إن الودائع قصيرة الأجل تحمل معدل فائدة فعلي متوسط بنسبة 1.59% (31 ديسمبر 2012 : 1.03% و 31 مارس 2012 : 1.08%).

6. مدينون وموجودات أخرى

	31 مارس 2013 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2012 (مدققة)	31 مارس 2012 (غير مدققة)
	د.ك	د.ك	د.ك
دفعات مقدمة لشراء استثمارات (6.1)	**1,661,150**	1,727,865	3,978,385
مصاريف تطوير مستردة (6.2)	**16,082,126**	15,848,901	14,129,549
مستحق من أطراف ذات صله – صافي بعد المخصص	**233,645**	219,410	95,962
مدينون تجاريون	**635,353**	267,827	446,629
ايراد مستحق	**917,370**	795,979	881,983
موجودات أخرى	**1,101,969**	766,233	834,376
	20,631,613	19,626,215	20,366,884

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

6. تابع / مدينون وموجودات أخرى

6.1 يتضمن بند دفعات مقدمة لشراء استثمارات مبلغ لا شيء د.ك (31 ديسمبر 2012 : لا شيء د.ك و 31 مارس 2012: 2,189,600 د.ك) يمثل الدفعات المقدمة لإنشاء البنية التحتية لمشروع اتصالات في العراق وجاري حاليا تأسيس شركة عراقية جديدة لتملك ذلك المشروع وتحديد حصة المجموعة النهائية من رأس المال في تلك الشركة العراقية. خـــلال الفترة المنتهية في 31 مارس 2012 ، قامت المجموعة بتسجيل مخصص قدره 2,148,852 د.ك مقابل هذا المشروع.

6.2 ان مصاريف التطوير المستردة تمثل التكاليف المدفوعة لتطوير مشروع مدينة اقتصادية متكاملة في المملكة العربية السعودية بالاشتراك مع السلطات السعودية. ان الشركة الام هي المطوّر الرئيسي لهذا المشروع. سوف يتم تأسيس شركة مساهمة في المملكة العربية السعودية لإدارة وامتلاك هذا المشروع كما أنه جاري حاليا الانتهاء من الاجراءات القانونية اللازمة لتأسيس هذه الشركة السعودية المساهمة . وفقا للاتفاقية المبرمة مع السلطات السعودية ، عند انشاء الشركة السعودية المساهمة ، فان اجمالي التكاليف المتكبدة على المشروع سوف يتم ردها الى المجموعة .

7. استثمارات متاحة للبيع

	31 مارس 2013 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2012 (مدققة) د.ك	31 مارس 2012 (غير مدققة) د.ك
استثمارات في اسهم غير مسعرة	**6,500,464**	6,359,388	10,055,346
استثمارات في صناديق ملكية خاصة	**4,705,784**	5,158,450	6,527,806
استثمارات في صناديق ملكية مباشرة	**979,025**	3,545,723	3,656,947
استثمار في محافظ مداره من قبل الغير	**309,326**	309,309	309,291
	12,494,599	15,372,870	20,549,390

7.1 يتضمن بند استثمارات متاحة للبيع ، استثمار بمبلغ 2,844,949 د.ك (31 ديسمبر 2012 : 2,442,965 د.ك و 31 مارس 2012: 6,139,539 د.ك) مدرجة بالتكلفة ناقصا هبوط في القيمة ، إن وجد ، نظرا لطبيعة تلك الاستثمارات التي لا يمكن توقع التدفقات النقدية المستقبلية لها، وعدم توفر معلومات مالية للتوصل الى قياس موثوق به للقيمة العادلة . ترى إدارة المجموعة ان المعلومات المتاحة عن هذه الإستثمارات لا تشير الى وجود اي انخفاض إضافي في القيمة.

7.2 ان المعلومات الخاصة بالاستثمارات في صناديق حقوق الملكية الخاصة وصناديق حقوق الملكية المباشرة محددة بالتقارير المالية الدورية المقدمة من مدراء الاستثمار. تدرج هذه الاستثمارات بناء على آخر صافي قيمة للأصول المفصح عنها من قبل مدراء الاستثمار. ونظرا لطبيعة هذه الاستثمارات، فان صافي قيمة الاصول المفصح عنها من قبل مدراء الاستثمار تتمثل في أفضل تقدير للقيم العادلة المتاحة لهذه الاستثمارات.

7.3 خلال الفترة ، اعترفت المجموعة بخسارة هبـــوط قيمة استثمارات تبلغ 26,494 د.ك (31 مارس 2012: 10,841 د.ك) مقابل أسهم محلية وأجنبية معينة غير مسعره.

7.4 خلال الفترة ، قامت المجموعة ببيع استثمار في صندوق ملكية مباشرة مقابل مبلغ 1,779,521 د.ك محققة لربح يبلغ 144,372 د.ك.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

8. استثمار في شركات زميله

اســـــم الشركة	نسبة المساهمة (%)	31 مارس 2013 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2012 (مدققة) د.ك	31 مارس 2012 (غير مدققة) د.ك
شركة إيكاروس العقارية – ش.م.ك (مقفلة) – الكويت	25.00	40,022	41,050	49,072
شركة ماك للوساطة بالبورصة – شركة مساهمة (مقفلة) – تونس	47.93	449,582	451,408	433,605
مجموعة فالكون للملاحة الجوية المحدوده – الجزر العذراء البريطانية	20.00	2,903,378	3,459,894	4,419,013
شركة التأمين المتحد – سوريا	18.39	827,948	778,818	981,393
شركة زون المتقدمة للتجارة العامة – ذ.م.م – الكويت (8.1)	40.00	9,549,476	7,074,828	7,030,213
		13,770,406	11,805,998	12,913,296

خلال الربع الأول من 2012 ، قامت الشركة بالاستحواذ على 30% من اسهم شركة زون المتقدم للتجارة العامة – ذ.م.م (المالكة لحصة في مجموعة شركات التكنولوجيا والإستثمار المحدودة – جزر العذراء البريطانية ، وهي شركة تعمل بقطاع الإتصالات بالعراق) مقابل مبلغ 3,894,240 د.ك نتج عن ذلك شهرة سالبة بمبلغ 3,135,973 د.ك (الزيادة ما بين حصة المستثمر من صافي القيمة العادلة لأصول وخصوم الشركة الزميلة فوق تكلفة الإستثمار) نتجت عن عملية الشراء وتم تسجيلها في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع للفترة المنتهية في 31 مارس 2012 تحت بند " حصة في نتائج شركات زميلة".

كما قامت الشركة ايضا خلال الربع الحالي بالاتفاق على الإستحواذ على 10% اضافية من أسهم شركة زون المتقدم للتجارة العامة – ذ.م.م، مقابل مبلغ 1,555,400 د.ك. نتج عن ذلك شهره سالبة بمبلغ 802,876 د.ك نتجت عن عملية الشراء وتم تسجيلها في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع للفترة المنتهية في 31 مارس 2013 تحت بند " حصة في نتائج شركات زميلة".

9. عقارات استثمارية

	31 مارس 2013 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2012 (مدققة) د.ك	31 مارس 2012 (غير مدققة) د.ك
عقارات استثمارية	8,005,679	8,175,929	8,303,959
اراضي وعقارات قيد التطوير (ايضاح 10)	66,123,888	66,123,888	64,024,486
	74,129,567	74,299,817	72,328,445

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

9. تابع / عقارات استثمارية

فيما يلي الحركة على العقارات الإستثمارية :

	31 مارس 2013 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2012 (مدققة) د.ك	31 مارس 2012 (غير مدققة) د.ك
الرصيد في 1 يناير	74,299,817	72,345,033	72,345,033
مبيعات خلال الفترة / السنة	-	-	-
اضافات خلال الفترة / السنة	-	-	-
التغير في القيمة العادلة	-	1,974,667	-
تعديلات تحويل عملات أجنبية ناتجة عن التجميع	(170,250)	(19,883)	(16,588)
	74,129,567	74,299,817	72,328,445

ان عقارات استثمارية لشركة محلية تابعة بقيمة تبلغ 5,599,048 د.ك (31 ديسمبر 2012 : 5,576,850 د.ك و 31 مارس 2012: 5,633,403 د.ك) مرهونة مقابل أدوات دين اسلامية ممنوحة لنفس الشركة التابعة.
ان العقارات أعلاه تقع في دول مجلس التعاون الخليجي ودول الشرق الأوسط .
يتم تقييم العقارات الإستثمارية من قبل مقيمين خارجيين مستقلين كل نصف سنة.

10. دائنون ومطلوبات أخرى

يتضمن رصيد الدائنون رصيد احدى الشركات التابعة المستحق عن شراء عقارات استثمارية يبلغ 11,526,407 د.ك (31 ديسمبر 2012: 11,378,545 د.ك و 31 مارس 2012 : 11,236,282 د.ك) عن شراء عقار استثماري يتعلق بشراء ارض استثمارية في دولة قطر بقيمة جارية 66,123,888 د.ك كما في تاريخ التقرير (ايضاح 9). ان الرصيد المستحق يمثل مطلوبات متداولة حيث تم استحقاقه.
بتاريخ 2 ديسمبر 2012 تسلمت الشركة التابعة كتاب من الشركة القطرية البائعة للعقار المذكور اعلاه تضمن عدة خيارات لسداد الدفعات المستحقة على الشركة التابعة عن شراء العقار المذكور والتي تبلغ 147,082,405 ريال قطري (ما يعادل 11,526,407 د.ك) وقد قبلت الشركة التابعة احد هذه الخيارات والذي ينص على سداد دفعة نسبتها 25% من المبلغ المستحق خلال شهر من تاريخ الكتاب على ان يتم سداد باقي الرصيد (75%) على دفعات خلال سنة من تاريخ الكتاب. ولا تزال إدارة المجموعة تشارك في مناقشات مع الشركة القطرية.

11. قروض

	31 مارس 2013 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2012 (مدققة) د.ك	31 مارس 2012 (غير مدققة) د.ك
قروض	28,600,000	28,600,000	28,600,000
أدوات دين إسلامية (انظر ايضاح 5)	19,191,069	19,087,664	19,295,292
	47,791,069	47,687,664	47,895,292

11.1 فيما يلي تحليل استحقاق للقروض وأدوات الدين الإسلامي :

	31 مارس 2013 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2012 (مدققة) د.ك	31 مارس 2012 (غير مدققة) د.ك
أقل من سنة	31,449,351	21,582,810	26,391,548
من سنة الى خمس سنوات	16,341,718	26,104,854	21,503,744
	47,791,069	47,687,664	47,895,292

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

11. تابع / قروض

11.2 إن القروض والتسهيلات التي حصلت عليها الشركة الأم ممنوحة مقابل تعهد سلبي بعدم رهن أي من أصول الشركة الأم.

11.3 إن عقارات استثمارية وودائع لأجل لشركة تابعة محلية مرهونة مقابل أداة دين اسلامية بمبلغ 8,191,068 د.ك (31 ديسمبر 2012 بمبلغ 8,087,664 د.ك و 31 مارس 2012 بمبلغ 8,295,929 د.ك) لتلك الشركة التابعة.

11.4 بلغ معدل الفائدة الفعلي للقروض 6% (31 ديسمبر 2012: 6.3% و 31 مارس 2012: 6.3%). كما بلغ معدل التكلفة الفعلي لادوات الدين الاسلامي 6.826% (31 ديسمبر 2012: 6.96% و 31 مارس 2012: 7.46%).

11.5 تتضمن اجمالي القروض البالغ مجموعها 47,791,069 د.ك كما في 31 مارس 2013 ، مبلغ 39,600,000 د.ك يخص الشركة الام. خلال شهري فبراير ومارس 2013، طلبت الشركة الام من جميع المقرضين، المستحق لهم سداد تلك القروض على اقساط خلال الفترة من 2013 الى 2016، اعادة هيكلة تسهيلات قروض بلغ مجموعها 28,600,00 د.ك على أن يتم سدادها دفعة واحدة (تستحق خلال مارس وابريل 2014) بدلا من تسديدها على أقساط وفق الإتفاقيات السابقة. وقد تمكنوا بنجاح من اعادة هيكلة معظم القروض التي بلغ مجموعها 25,000,000 د.ك علما بأن هناك قروض بمبلغ 11,000,000 د.ك تستحق اصلا على دفعة واحدة خلال 2013. لكن قام احد المقرضين وهو بنك محلي ("البنك")، برفض طلب الشركة اعادة الهيكلة لقرض البالغ 3,600,000 د.ك (الذي استحق على اقساط) وتم ابلاغ الشركة بتسوية القسط المستحق البالغ 600,000 د.ك بتاريخ الاستحقاق وهو 31 مارس 2013 حتى لا يقوم البنك بالمباشرة باجراءات تنفيذية. رأت ادارة الشركة الام بان تسوية القسط المستحق قد ينتج عنها نقض الشركة الام لاتفاقيات اعادة الجدولة الاخرى الموقعة مع باقي المقرضين وبالتالي فقد طلبت الشركة الأم من البنك اعادة النظر في طلب اعادة الجدولة المقدم. بتاريخ 10 أبريل 2013، تم ابلاغ الشركة الام بان البنك قد باشر بالاجراءات التنفيذية للحجز على الشركة الام وفقا للامر التنفيذي الوارد باتفاقية القرض وبناء عليه، اصبح اجمالي القرض البالغ 3,600,000 د.ك مستحقا مع الفوائد المرتبطة به. قامت الشركة الام بتقديم اشكال في التنفيذ نتج عنها ايقاف الامر التنفيذي لغاية جلسة المحكمة القادمة التي تقرر انعقادها في 25 أبريل 2013 وتم تأجيلها الى 2 مايو 2013. في 2 مايو 2013، اصدرت المحكمة حكما برفض الاشكال في التنفيذ، وتم استئناف الحكم من قبل الشركة الأم وقد حددت المحكمة جلسة 19 يونيو 2013 لنظر الإستئناف ، وبتاريخ 22 مايو 2013 أقامت الشركة الأم دعوى عدم اعتداد بالحجز وبتاريخ 29 مايو 2013 صدر حكم برفض تلك الدعوى. وحيث ان الدعوى ما زالت في مراحلها الاولية، فانه لا يمكن تقدير النتائج المحتملة بشكل موثوق منه. مع ذلك، فان ادارة الشركة الام على ثقة من ان الاجراءات القضائية لن ينتج عنها اي دفعات فورية الى البنك وترى بان المجموعة لديها المبالغ اللازمة للوفاء بالمبالغ المستحقة للمقرض، عند الحاجة.

علاوة على ذلك، قامت ادارة الشركة الام بالاتصال رسميا بجميع المقرضين الآخرين (بما فيهم ممثل حملت السندات المشار اليها في الايضاح 12) مؤكدة التزامها بالبنود والشروط المتفق عليها معهم وتسديد ديونها بغض النظر عن اية نزاعات مع اي بنك آخر. وبناء عليه، ترى ادارة الشركة الام بان كافة الديون المتبقية مستحقة حسب تواريخ الاتفاقية ولم يقم اي من هؤلاء المقرضين بالاتصال رسميا خلافا لذلك.

11.6 فيما يتعلق بالقروض البالغة 8,191,069 د.ك والتي حصلت عليها شركة تابعة للمجموعة ، فإن قروض بمجموع 5,758,466 د.ك، تم الحصول عليها من مصرف اسلامي محلي استحقت في فبراير ومارس وابريل 2013 ، وقد طلبت الشركة التابعة من المصرف المحلي سداد كامل الارباح المستحقة على رصيد القرض بالاضافة الى جزء من رصيد القرض مقابل ودائع قصيرة الأجل محجوزة لدى المصرف وإعادة جدولة الرصيد المتبقي، وهي حاليا في انتظار رد من البنك المحلي بخصوص خطة إعادة الجدولة المقترحة.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

12. سندات مصدرة

خلال شهر أكتوبر 2007 ، قامت الشركة الأم بالدخول في اتفاقية لإصدار سندات غير مضمونة بمبلغ 10,000,000 د.ك بفائدة ثابتة وسندات بمبلغ 3,320,000 د.ك بفائدة متغيرة بسعر اصدار 100% من المبلغ الأصلي وكانت تستحق السداد في 2 أكتوبر 2010 ، وقد تم في 23 سبتمبر 2010 الموافقة على تمديد فترة استحقاق تلك السندات من قبل حامليها حتى 2 اكتوبر 2012. بتاريخ 20 سبتمبر 2012 وافق حاملوا السندات على تمديد فترة استحقاق السندات الى 2 أكتوبر 2013 على أن يتم تسديد 10% من القيمة الإسمية للسندات في 2 أكتوبر 2012 و 20% من القيمة الاسمية قبل 1 سبتمبر 2013. تبعا لذلك ، قامت الشركة الأم بتسديد 10% البالغة 1,332,000 د.ك في 26 سبتمبر 2012 حيث نتج عن ذلك تخفيض قيمة السندات المصدرة الى مبلغ 11,988,000 د.ك (سندات بفائدة ثابتة 9,000,000 د.ك و سندات بفائدة متغيرة 2,988,000 د.ك) كما في 31 مارس 2013 و 31 ديسمبر 2012. تحمل تلك السندات المصدرة فائدة ثابتة بمعدل 8.875% سنويا وسندات الفائدة المتغيرة بنسبة 5.5% فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي. تستحق الفائدة كل نصف سنة بأثر رجعي (انظر ايضا ايضاح 11.5).

13. رأس المال

ان رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل يبلغ 52,828,125 د.ك ، موزع على 528,281,250 سهم بقيمة اسمية تبلغ 100 فلس للسهم الواحد كما في 31 مارس 2013 و 31 ديسمبر 2012 و 31 مارس 2012 .

14. معاملات مع أطراف ذات صله

تتمثل الأطراف ذات الصلة في شركات زميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وأطراف أخرى ذات صلة مثل المساهمين الرئيسيين وشركات يملك فيها اعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة حصصاً رئيسية أو بإمكانهم ممارسة تأثير ملموس أو سيطرة مشتركة عليها.

فيما يلي أهم المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات الصلة والمتضمنة ضمن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة :

	31 مارس 2013 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2012 (مدققة)	31 مارس 2012 (غير مدققة)
أرصدة في بيان المركز المالي المرحلى المكثف المجمع	**د.ك**	د.ك	د.ك
مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 6) *	**233,645**	219,410	95,962
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى) **	**3,368,181**	3,956,918	3,874,199
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة التجارية)	**1,626,556**	1,553,013	1,568,213

** يتضمن الرصيد المستحق الى اطراف ذات صله مبلغ 2,750,000 د.ك مستحق بدون فوائد من طرف ذي صله وليس عليه شروط سداد محددة.

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2013 (غير مدقق)	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2012 (غير مدقق)
معاملات في بيان الدخل المرحلى المكثف المجمع :	**د.ك**	د.ك
رسوم إدارية	**21,117**	-
مزايا الإدارة العليا :		
منافع قصيرة الاجل	**82,787**	92,762
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**7,022**	9,192

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

15. معلومات القطاعات

تتركز انشطة المجموعة في ثلاثة قطاعات رئيسية ، هي القطاع العقاري وقطاع الإستثمارات وقطاع التمويل. تستند نتائج القطاعات الى معلومات التقارير الإدارية الداخلية التي يتم ارسال تقرير بها الى الإدارة العليا للمجموعة .
فيما يلي التحليل القطاعي والذي يتماشى مع التقارير الداخلية المقدمة للإدارة :

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2013	القطاع العقاري د.ك	القطاع الإستثماري د.ك	قطاع التمويل د.ك	بنود غير موزعة د.ك	المجموع د.ك
الإيرادات	-	424,335	165,502	231,702	821,539
المصاريف والأعباء الأخرى	-	(26,494)	(949,960)	(484,749)	(1,461,203)
ربح / (خسارة) الفترة	-	397,841	(784,458)	(253,047)	(639,664)
الموجودات	74,129,567	46,353,307	9,025,128	6,725,682	136,233,684
المطلوبات	12,856,976	7,367,332	59,779,068	3,182,915	83,186,291
الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2012					
الإيرادات	-	3,741,303	172,230	395,748	4,309,281
المصاريف والأعباء الأخرى	-	(2,801,543)	(1,045,214)	(565,328)	(4,412,085)
خسارة الفترة	-	939,760	(872,984)	(169,580)	(102,804)
الموجودات	72,328,445	53,409,819	10,558,383	5,844,445	142,141,092
المطلوبات	12,574,226	6,131,273	61,215,292	2,627,131	82,547,923

16. الأدوات المالية

16.1 فئات الموجودات والمطلوبات المالية

يتم تصنيف القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة الواردة في بيان المركز المالي المجمع على النحو التالي :

	31 مارس 2013 (غير مدققة) د.ك
المدينون (بالتكلفة المطفأة)	
• النقد والنقد المعادل	6,137,145
• مدينون وموجودات أخرى	20,631,613
• استثمار في صكوك	6,260,405
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر:	
• بغرض المتاجرة	-
• محددة عند التحقق المبدئي	1,795,373
استثمارات متاحة للبيع (انظر ايضاح 7)	12,494,599
	47,319,135
مطلوبات مالية أخرى	
• دائنون ومطلوبات أخرى	22,960,363
• قروض	47,791,068
• سندات دائنة	11,988,000
	82,739,431

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

16. تابع / الأدوات المالية

16.1 تابع / فئات الموجودات والمطلوبات المالية

تمثل القيمة العادلة المبلغ الذي يمكن استلامه من بيع الأصل او المدفوع لتحويل التزام في عمليات منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس . وبرأي إدارة الشركة الأم ، بإستثناء بعض الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر والإستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة لأسباب محددة أدناه وبالإيضاح (7) ، فان القيم الدفترية لكل من الموجودات والمطلوبات المالية كما في 31 ديسمبر 2012 و 2011 تقارب قيمها العادلة.

تتضمن الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر اسهم غير مسعرة مدرجة تبلغ 1,621,956 د.ك (31 ديسمبر 2012: 1,621,956 د.ك و 31 مارس 2012 : 1,621,956 د.ك)، تمثل استثمارات في اثنان من الشركات الخليجية غير المدرجة . نظرا لطبيعة التدفقات النقدية المستقبلية غير المتوقعة وعدم توفر معلومات مالية للوصول الى قياس قيمة عادلة موثوقة ، فقد قررت ادارة المجموعة ادراج هذه الإستثمارات بناءا على سعر اخر معاملة أو آخر قيمة مدرجة مصرح بها من مدير المحفظة في السنوات السابقة ، والتي سيتم تسجيلها بتكلفة الاستثمار المعدلة . تعتقد ادارة المجموعة بان المعلومات المتاحة للاستثمارات لا تشير الى اي هبوط في القيمة.

16.2 التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

يوضح الجدول التالي الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة ضمن بيان المركز المالي وفقا للتسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

يقوم التسلسل الهرمي بتصنيف الموجودات والمطلوبات المالية الى ثلاثة مستويات استنادا الى اهمية المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة للاصول والخصوم المالية. فيما يلي مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة:

- مستوى 1 : اسعار مدرجة (غير معدلة) في اسواق نشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة.
- مستوى 2 : معطيات غير الاسعار المدرجة المتضمنة في مستوى 1 والتي يمكن تتبعها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (معطيات متعلقة بالأسعار) . و
- مستوى 3 : معطيات المحوجودات والمطلوبات التي لا تستند الى معلومات سوقية يمكن تتبعها (معطيات غير قابلة للمراقبة).

المستوى الذي تصنف ضمنه الموجودات والمطلوبات المالية يتم تحديده بناء على ادنى مستوى للمعطيات الهامة التي أدت الى قياس القيمة العادلة.

إن الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي مجمعة حسب التسلسل الهرمي المستخدم لقياس القيمة العادلة كما يلي:

31 مارس 2013		مستوى 1	مستوى 2	مستوى 3	المجموع
موجودات بالقيمة العادلة	ايضاح	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر :					
– محافظ وصناديق مدارة (دولية)	أ	-	-	173,417	173,417
استثمارات متاحة للبيع :					
– اسهم غير مسعرة	ب	-	86,156	3,734,497	3,820,653
– صناديق ملكية خاصة	ج	-	-	4,705,784	4,705,784
– صناديق ملكية مباشرة	ج	-	-	878,527	878,527
– محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير	د	-	-	244,687	244,687
مجموع الموجودات		-	86,156	9,736,912	9,823,068

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

16. تابع / الموجودات والمطلوبات المالية

16.2 تابع / التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

قياسات القيمة العادلة

ان قياس المجموعة للموجودات والمطلوبات المالية المصنفة في المستوى (3) تستخدم تقنيات تقييم تستند الى مدخلات غير مبنية على البيانات السوقية المرصودة. كما يمكن تسوية الادوات المالية ضمن هذا المستوى من الارصدة الافتتاحية الى الارصدة الختامية على النحو التالي:

	31 مارس 2013 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحي	13,014,908
التغير في القيمة العادلة	40,032
استبعادات خلال السنة	(2,664,532)
محول من مستوى 3 الى مدرج بالتكلفة (انظر ايضاح 15)	(627,002)
هبوط في استثمارات المستوى 3	(26,494)
الرصيد النهائي	9,736,912

خلال فترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2013 ، لم يتم اي تحويل ما بين المستوى 1 والمستوى 2 لقياسات القيمة العادلة. تم تسجيل ارتفاع القيمة العادلة والبالغ 40,032 د.ك ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

ان تغيير المدخلات لتقييمات المستوى (3) الى افتراضات بديلة محتملة معقولة لن يغير بشكل كبير المبالغ المسجلة في بيان الأرباح او الخسائر او اجمالي الموجودات او اجمالي المطلوبات او اجمالي حقوق الملكية.

القياس بالقيمة العادلة

فيما يلي الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة .

أ) محافظ وصناديق مدارة (دولية)

ان الإستثمارات في محافظ وصناديق مدارة تمثل سندات مسعرة ، اوراق مالية مسعرة وغير مسعرة . تم تحديد القيمة العادلة بالرجوع الى آخر تقرير من المدراء .

ب) اسهم غير مسعرة

تمثل ملكيات في أوراق مالية محلية وأجنبية غير مدرجة يتم قياسها بالقيمة العادلة . تم تقدير القيمة العادلة بناءا على متوسط اسعار المعاملات الحالية لهذه الإستثمارات وتقنيات تقييم أخرى .

ج) استثمار في صناديق ملكية خاصة ومباشرة

ان الإستثمارات في هذه الصناديق الخاصة والمباشرة تتمثل أساسا في اوراق مالية أجنبية ومحلية مسعرة وغير مسعرة . كما ان المعلومات الخاصة بهذه الاستثمارات مقتصرة على تقارير مالية دورية يقدمها مدراء الإستثمار . يتم إدراج هذه الإستثمارات بصافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدراء الإستثمار . ونظرا لطبيعة هذه الإستثمارات ، فإن صافي قيمة الموجودات المعلنة من قبل مدراء الإستثمار تمثل افضل تقدير للقيمة العادلة المتاحة لهذه الإستثمارات .

د) محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير

ان استثمارات المحافظ الإستثمارية المدارة تتمثل في أوراق مالية مسعرة وغير مسعرة يتم تقييمها بناءا على آخر تقرير من مدير الصندوق.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

17. ارتباطات والتزامات طارئة

	31 مارس 2013 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2012 (مدققة) د.ك	31 مارس 2012 (غير مدققة) د.ك
خطابات ضمان بنكية مصدرة	**40,000**	40,000	40,000
اقساط غير مطالب بها عن استثمارات مالية	**350,052**	364,733	371,676
التزامات رأسمالية متعلقة بموجودات غير ملموسة	**1,369,408**	1,378,569	1,361,390

18. أصول مدارة

تدير المجموعة صناديق استثمارية مشتركة ومحافظ مالية نيابة عن المساهمين الرئيسين وأطراف اخرى ذات صله وعملاء خارجيين، كما تقوم بالإحتفاظ بالأوراق المالية في حسابات الأمانة وجميعها غير مدرجة في بيان المركز المالي للمجموعة . بلغت مجموع الأصول المدارة من قبل المجموعة مبلغ 72,569,120 د.ك كما في 31 مارس 2013 (31 ديسمبر 2012: مبلغ 71,719,970 د.ك و 31 مارس 2012: مبلغ 76,293,000 د.ك) ومن ضمن هذه الأصول مبلغ 10,000,000 د.ك (31 ديسمبر 2012 : مبلغ 10,000,000 د.ك و 31 مارس 2012 : مبلغ 10,000,000 د.ك) يتم إدارتها نيابة عن أطراف ذات صله.

19 . توزيعات أرباح مقترحة

يوصي مجلس إدارة الشركة الأم بعدم توزيع اية أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 وتلك التوصية خاضعة لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين .