المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة

شركة المال للاستثمار – ش.م.ك.ع
والشركات التابعة لها
الكويت

31 مارس 2014 (غير مدققة)

شركة المال للاستثمار– ش.م.ك. ع
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2014 (غير مدققة)

المحتويات

	صفحة
تقرير المراجعة	2 – 1
بيان الأرباح أو الخسائر 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	24 - 9

Grant Thornton
القطامي والعيبان وشركاهم
عمارة السوق الكبير - برج ب - الطابق التاسع
تلفون 9-3900 2244 (965)
فاكس : 8451 2243 (965)
ص.ب 2986 صفاة – 13030
الكويت
gt@kw.gt.com
www.gtkuwait.com

مزارز
عبدالله السريع وشركاهم – محاسبون قانونيون
23105 13092
965 22470462

تقرير المراجعة حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

الى السادة أعضاء مجلس الإدارة
شركة المال للاستثمار – ش.م.ك. ع
الكويت

المقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع المرفق لشركة المال للاستثمار (شركه مساهمه كويتيه عامة) "الشركة الأم" والشركات التابعة لها (المشار إليها معا بـ "المجموعة") كما في 31 مارس 2014 والبيانات المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به للأرباح أو الخسائر 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 (12) حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة حول سندات مصدرة بمبلغ 11,988,000 والتي لم يتم تسويتها او تجديدها حتى تاريخ إصدار هذه البيانات المالية.

تقرير المراجعة حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

استنادا الى مراجعتنا ، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة متفقة مع السجلات المحاسبية للشركة الأم ، حسبما وصل اليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال فترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2014 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم (25) لسنة 2012 أو عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة لهما على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الأم أو في مركزها المالي.

كذلك ، ومن خلال مراجعتنا ، لم يرد الى علمنا وجود مخالفات جوهرية خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2014.لاحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم (7) لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به، خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2014.

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

هند عبدالله السريع
(سجل مراقبي الحسابات رقم 141 فئة أ)
مزارز – محاسبون قانونيون

الكويت
23 أغسطس 2014

بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2013 (غير مدقق) د.ك
الإيرادات			
(خسارة) / ربح محقق من بيع استثمارات متاحه للبيع		**(113,788)**	133,388
خسارة محققة من بيع عقار استثماري	10	**(17,441,140)**	-
إيرادات توزيعات أرباح		**114,548**	81,902
حصة في نتائج شركات زميلة	9	**23,883**	209,044
إيرادات فوائد وصكوك		**16,291**	165,502
صافي إيرادات خدمات الإتصالات		**32,571**	321,396
أتعاب ادارية وإيرادات أخرى	4	**281,062**	183,678
ربح / (خسارة) تحويل عملات أجنبية		**33,072**	(273,371)
		(17,053,501)	821,539
المصاريف والأعباء الأخرى			
تكاليف تمويل		**762,246**	949,960
تكاليف موظفين		**263,882**	289,612
مصاريف عمومية وإدارية وأخرى		**163,519**	195,137
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	8.4	**40,911**	26,494
		1,230,558	1,461,203
خسارة الفترة		**(18,284,059)**	(639,664)
الخاصة بـ:			
مالكي الشركة الأم		**(14,896,316)**	(541,647)
الحصص غير المسيطرة		**(3,387,743)**	(98,017)
		(18,284,059)	(639,664)
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	5	**(28.20) فلس**	(1.03) فلس

بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2014 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2013 (غير مدقق) د.ك
خسارة الفترة	(18,284,059)	(639,664)
إيرادات شاملة أخرى:		
بنود سيتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في الفترات اللاحقة		
فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	40,103	(138,248)
استثمارات متاحة للبيع :		
– صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال الفترة	(7,610)	(213,739)
– المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة البيع	156,749	(879,483)
– المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة هبوط في القيمة	40,911	26,494
حصة في ايرادات شاملة اخرى لشركات زميلة	25,881	154,389
صافي الإيرادات الشاملة الأخرى التي سيتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في الفترات اللاحقة	256,034	(1,050,587)
صافي الإيرادات الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في الفترات اللاحقة	-	-
مجموع الايرادات الشاملة الاخرى خلال الفترة	256,034	(1,050,587)
مجموع الايرادات الشاملة خلال الفترة	(18,028,025)	(1,690,251)
مجموع الإيرادات الشاملة الخاصة بـ		
مالكي الشركة الام	(14,673,750)	(1,355,492)
الحصص غير المسيطرة	(3,354,275)	(334,759)
	(18,028,025)	(1,690,251)

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	31 مارس 2014 (غير مدققق) د.ك	31 ديسمبر 2013 (مدققق) د.ك	31 مارس 2013 (غير مدققق) د.ك
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	6	**40,540,256**	5,248,316	6,137,145
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**796,955**	796,942	1,795,373
مدينون وموجودات أخرى	7	**21,787,278**	20,186,473	20,631,613
استثمارات متاحة للبيع	8	**8,047,137**	8,343,759	12,494,599
استثمار في صكوك		**3,878,792**	3,897,714	6,260,405
استثمار في شركات زميلة	9	**12,551,879**	12,487,150	13,770,406
عقارات استثمارية	10	**8,532,644**	74,861,147	74,129,567
ممتلكات ومعدات		**33,338**	37,599	924,244
شهرة		**90,332**	90,332	90,332
مجموع الموجودات		**96,258,611**	125,949,432	136,233,684
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات				
دائنون ومطلوبات أخرى		**13,663,226**	12,905,963	22,960,363
قروض	11	**46,050,589**	58,427,936	47,791,069
سندات مصدرة	12	**11,988,000**	11,988,000	11,988,000
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**308,501**	351,213	446,859
إجمالي المطلوبات		**72,010,316**	83,673,112	83,186,291
حقوق الملكية				
رأس المال	13	**52,828,125**	52,828,125	52,828,125
احتياطي ترجمة عملات أجنبية		**(782,869)**	(815,385)	25,854
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**689,483**	499,433	366,941
خسائر متراكمة		**(37,547,465)**	(22,651,149)	(13,814,871)
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		**15,187,274**	29,861,024	39,406,049
الحصص غير المسيطرة		**9,061,021**	12,415,296	13,641,344
إجمالي حقوق الملكية		**24,248,295**	42,276,320	53,047,393
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**96,258,611**	125,949,432	136,233,684

عبدالكريم عبدالله المطوع
نائب رئيس مجلس الإدارة

عبدالوهاب عبدالرحمن المطوع
الرئيس التنفيذي

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 9 - 24 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة .

ركة المال للاستثمار– ش.م.ك. ع
شركات التابعة لها
علومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
مارس 2014 (غير مدققة)

ان 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
صيد في 1 يناير 2014 (مدقق)	52,828,125	-	-	-	(815,385)	499,433	(22,651,149)	29,861,024	12,415,296	42,276,320
سارة الفترة	-	-	-	-	-	-	(14,896,316)	(14,896,316)	(3,387,743)	(18,284,059)
دات شاملة أخرى للفترة	-	-	-	-	32,516	190,050	-	222,566	33,468	256,034
موع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	-	-	-	32,516	190,050	(14,896,316)	(14,673,750)	(3,354,275)	(18,028,025)
صيد في 31 مارس 2014 (غير مدقق)	52,828,125	-	-	-	(782,869)	689,483	(37,547,465)	15,187,274	9,061,021	24,248,295

ركة المال للاستثمار– ش.م.ك. ع
شركات التابعة لها
علومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
مارس 2014 (غير مدققة)

بع / 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
رصيد في 1 يناير 2013	52,828,125	-	-	-	(227,029)	1,433,669	(13,273,224)	40,761,541	13,976,103	54,737,644
سارة الفترة	-	-	-	-	-	-	(541,647)	(541,647)	(98,017)	(639,664)
رادات شاملة أخرى للفترة	-	-	-	-	252,883	(1,066,728)	-	(813,845)	(236,742)	(1,050,587)
موع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	-	-	-	252,883	(1,066,728)	(541,647)	(1,355,492)	(334,759)	(1,690,251)
رصيد في 31 مارس 2013	52,828,125	-	-	-	25,854	366,941	(13,814,871)	39,406,049	13,641,344	53,047,393

ل الإيضاحات المبينة على الصفحات 9 - 24 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	ايضاح	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2014 (غير مدققة)	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2013 (غير مدقق)
		د.ك	د.ك
أنشطة التشغيل			
خسارة الفترة		(18,284,059)	(639,664)
تعديلات لـ:			
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع		40,911	26,494
خسائر / (ربح) محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع		113,788	(133,388)
خسارة محققة من بيع عقار استثماري		17,441,140	-
إيرادات توزيعات أرباح		(114,548)	(81,902)
حصة في نتائج شركات زميلة		(23,883)	(209,044)
استهلاك		4,876	2,111
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		22,464	28,959
إيرادات فوائد وصكوك		(16,291)	(165,502)
تكاليف تمويل		762,246	949,960
		(53,356)	(221,976)
التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		(13)	(2,255)
مدينون وموجودات أخرى		(1,600,805)	(731,084)
دائنون ومطلوبات أخرى		895,231	255,316
صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل		(758,943)	(699,999)
أنشطه الاستثمار			
صافي التغير في الصكوك		18,922	108,992
اضافات على الإستثمار في شركات زميلة		-	(1,555,400)
المحصل من بيع / استرداد استثمارات متاحة للبيع		331,974	1,873,848
اضافات على عقار استثماري		(1,169,311)	-
المحصل من بيع عقارات استثمارية		50,042,665	-
إيرادات توزيعات ارباح مستلمة		114,548	81,902
إيرادات فوائد وصكوك مستلمة		16,291	180
صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار		49,355,089	509,522
أنشطه التمويل			
تكاليف تمويل مدفوعة		(842,299)	(902,531)
سداد قروض		(12,461,907)	-
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		(13,304,206)	(902,531)
صافي الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل		35,291,940	(1,093,008)
النقد والنقد المعادل في بداية الفترة		5,248,316	5,330,153
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	6	40,540,256	4,237,145

ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

1. التأسيس والأنشطة

تأسست شركة المال للاستثمار ش.م.ك. ع "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.

ان قانون الشركات الصادر بتاريخ 26 نوفمبر 2012 بالمرسوم بالقانون رقم 25 لسنة 2012 ("قانون الشركات")، الذي تم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 29 نوفمبر 2012، قام بالغاء قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960. كما تم لاحقا بتاريخ 27 مارس 2013 تعديل قانون الشركات هذا بالقانون رقم 97 لسنة 2013.

بتاريخ 29 سبتمبر 2013 ، أصدرت وزارة التجارة والصناعة قرار اللائحة التنفيذية لقانون الشركات تحت رقم 2013/425 وذلك وفق متطلبات القانون وعلى الشركات القائمة توفيق أوضاعها وفقا لأحكام هذا القرار خلال سنة من تاريخ نشره.

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 2014 من قبل اعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 23 أغسطس 2014.

وافق مجلس إدارة الشركة الأم على إصدار البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 بتاريخ 14 مايو 2014 ، وهي خاضعة لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية القادم في 17 أغسطس 2014.

2. المفاهيم المحاسبية الأساسية

تكبدت المجموعة خسارة بلغت 18,284,059 د.ك لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2014 (الخسارة الخاصة بمالكي الشركة الأم تبلغ 14,896,316 د.ك)، وقد بلغت الخسائر المتراكمة للشركة الأم كما في ذلك التاريخ مبلغ 37,547,465 د.ك وهناك مطلوبات على المجموعة بمبلغ 72,010,316 د.ك معظمها تستحق خلال سنة واحدة. وعلاوة على ذلك ، وكما ورد في إيضاح (11) فان المجموعة كما في 31 مارس 2014 كانت تقوم بإعادة هيكلة القروض والبالغة 46,050,589 د.ك والتي تم استحقاقها كما في ذلك التاريخ. وايضا تخلفت المجموعة عن سداد السندات المصدرة والفائدة المستحقة مما أدى الى استحقاق مبلغ 11,988,000 د.ك (انظر ايضاح 12) ، وبناءا على الأسباب التالية ، قامت إدارة الشركة الأم بإعداد البيانات المالية المرحلية المجمعة للفترة المنتهية في 31 مارس 2014 على اساس الإستمرارية.

ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

2. تابع / المفاهيم المحاسبية الأساسية

- كما هو مبين في إيضاح (11.3) وايصاح (20) تقوم إدارة الشركة الأم بصورة فعالة مع المقرضين على إعادة هيكلة قروض الشركة الأم البالغة 39,401,583 د.ك. ووصلت بنجاح الى الإتفاق على تسوية / التنازل عن / اعادة هيكلة المبالغ المتبقية.
- كما هو مبين في ايضاح (12) تقوم إدارة الشركة الأم بصورة فعالة على إعادة هيكلة ديونها مع حاملي السندات وتتوقع باتمام هذه المباحثات في غضون ستة الى تسعة شهور.
- تقوم إدارة الشركة الأم ايضا بتقييم العديد من الاستراتيجيات لتحسين الأداء التشغيلي والمركز المالي وكفاءة الموارد المالية للمجموعة (بما في ذلك خطة لبيع بعض الإستثمارات) لتتمكن من الوفاء بالتزاماتها المستقبلية في تواريخ استحقاقها. وبناءا على ذلك اصبحت المجموعة قادرة على بيع بعض الإستثمارات خلال الفترة الحالية ، مما أدى الى زيادة النقد والنقد المعادل للمجموعة بمبلغ 40,540,256 د.ك كما في 31 مارس 2014. وبناءاً على النقد والنقد المعادل المتاح للمجموعة كما في تاريخ التقرير وتجاوز إجمالي الأصول للمجموعة مطلوباتها بمبلغ 24,248,295 د.ك، تعتقد إدارة الشركة الأم بأن المجموعة لديها موارد كافية للوفاء بالتزاماتها في المستقبل إذا تم تنفيذ استراتيجية فعالة الإستخدام هذه الأصول في المستقبل و / او البيع في الوقت المناسب.

اذا لم يتم استخدام مبدأ الإستمرارية ، سيتم اجراء تعديلات تتعلق بقدرة المجموعة على استدراك قيمة الموجودات او قيمة المطلوبات لتعكس حقيقة انه قد تكون هناك حاجة للمجموعة على بيع موجوداتها وسداد مطلوباتها في غير سياق الأعمال الإعتيادية بقيم مختلفة عن تلك التي وردت في المعلومات المالية المجمعة.

3 . أسس العرض والتغيرات في السياسات المحاسبية

أسس العرض

تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2014 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 "التقارير المالية المرحلية" باستثناء ما هو مبين أدناه.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 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

3 . 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 2013.

ان النتائج التشغيلية لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2014 لا تشير بالضرورة الى النتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014. للحصول على معلومات إضافية، يمكن الرجوع إلى البيانات المالية المجمعة المدققة السنوية للشركة والإيضاحات المتعلقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013.

التغيرات في السياسات المحاسبية

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

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة مماثلة لتلك المطبقة في إعداد بيانات المجموعة المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 باستثناء تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المفعلة كما في 1 يناير 2014 .

المعيار أو التفسير	يفعل للفترات المالية التي تبدأ في
معيار المحاسبة الدولي رقم 32 (IAS 32): الادوات المالية: العرض – تعديلات	1 يناير 2014
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 36 (IAS 36): انخفاض قيمة الاصول – معدل	1 يناير 2014
المنشات الاستثمارية – التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية ارقام 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 27	1 يناير 2014
تجديد المشتقات واستمرار محاسبة التحوط (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 39)	1 يناير 2014
التفسير 21 (IFRIC) الرسوم	1 يناير 2014

ان طبيعة وتاثير كل معيار جديد / معدل مبين أدناه

معيار المحاسبة الدولي 32 (IAS 32): الادوات المالية: العرض – تعديلات

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 وسيطلب تطبيقها بأثر رجعي. ان تبني التعديل لم ينتج عنه تأثيرا جوهريا على المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

3 . تابع / أسس العرض والتغيرات في السياسات المحاسبية

معيار المحاسبة الدولي رقم 36 (IAS 36):انخفاض قيمة الاصول – معدل

تقوم التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 36 بالحد من الظروف التي يطلب فيها الافصاح عن مبلغ الاصول او الوحدات المنتجة للنقد الممكن استرداده وكذلك توضيح الافصاحات المطلوبة وتقديم متطلبات واضحة للافصاح عن سعر الخصم المستخدم في تحديد انخفاض القيمة (او الانعكاسات) حيث يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده (استنادا الى القيمة العادلة ناقصا تكاليف الاستبعاد) وذلك باستخدام تقنية تقييم حالية. ان تطبيق التعديلات لم يكن لها الأثر الجوهري على المعلومات المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة.

المنشآت الاستثمارية – التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية ارقام 10 و 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 27

تقوم التعديلات بتحديد عبارة "منشأة استثمارية" وتقديم توجيهات دعم ومطالبة المنشآت الاستثمارية بقياس الاستثمارات على شكل حصص مسيطرة في منشأة اخرى بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر.

لا يوجد لهذه التعديلات أي أثر على المجموعة لانه لا توجد منشأة في المجموعة مؤهلة لتكون منشأة استثمارية بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10.

تجديد المشتقات واستمرار محاسبة التحوط (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 39)

يوضح التعديل بانه لا يوجد هناك حاجة لايقاف محاسبة التحوط اذا تم تجديد اداة تحوط مشتقة، شريطة الوفاء ببعض المعايير.

يشير التجديد الى حدث حيث تتفق الاطراف الاصلية لاداة مشتقة على ان يقوم واحد او اكثر من اطراف المقاصة المقابلة باستبدال الطرف المقابل الاصلي ليصبح الطرف المقابل الجديد لكل طرف من الاطراف. ومن اجل تطبيق التعديلات واستمرار محاسبة التحوط، فان التجديد لطرف مقابل مركزي (CCP) يجب ان يحدث كنتيجة للقوانين او اللوائح او ادخال قوانين او لوائح. كما ان تبني التعديل لم يكن له اي تأثير جوهري على المركز المالي للمجموعة أو على أدائها.

التفسير 21 (IFRIC) الرسوم

يوضح التفسير رقم 21 ما يلي:

- الحدث الملزم الذي يؤدي الى الالتزام هو النشاط الذي يؤدي الى دفع الرسوم كما هو محدد من قبل تشريع الحكومة. فاذا نشأ هذا النشاط في تاريخ محدد خلال فترة محاسبية، فانه يتم تحقق هذا الالتزام بكامله بذلك التاريخ.
- يتم تطبيق نفس مبادىء التحقق في البيانات المالية السنوية والمرحلية.

تم تطبيق التفسير رقم 21 باثر رجعي وفقا لاحكامه الانتقالية لكن تبني التعديل لم يكن له اي تأثير جوهري على المركز المالي للمجموعة أو على أدائها.

لم تقم المجموعة مبكرا بتطبيق أي معيار أو تفسير أو تعديل آخر تم اصداره ولم يتم تفعيله بعد.

4. أتعاب ادارية وإيرادات أخرى

	الثلاثة أشهر المنتهية في	
	31 مارس 2014	31 مارس 2013
	(غير مدقق)	(غير مدقق)
	د.ك	د.ك
اتعاب ادارية واستشارات	**142,549**	47,770
ايراد ايجار	**138,151**	135,037
ايرادات أخرى	**362**	871
	281,062	183,678

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

5. 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 2014 (غير مدققة)	31 مارس 2013 (غير مدقق)
خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	**(14,896,316)**	(541,647)
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)	**(28.20)**	(1.03)

6. النقد والنقد المعادل

	31 مارس 2014 (غير مدقق)	31 ديسمبر 2013 (مدقق)	31 مارس 2013 (غير مدقق)
	د.ك	د.ك	د.ك
نقد وأرصدة لدى البنوك	**8,633,962**	3,335,929	3,369,067
ودائع قصيرة الأجل	**31,898,805**	1,905,107	2,764,724
نقد لدى مدراء المحافظ	**7,489**	7,280	3,354
النقد والنقد المعادل كما في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	**40,540,256**	5,248,316	6,137,145
مطروحا : ودائع محتجزة	**-**	-	(1,900,000)
النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع	**40,540,256**	5,248,316	4,237,145

إن الودائع قصيرة الأجل تحمل معدل فائدة فعلي متوسط بنسبة 0.98% (31 ديسمبر 2013 : 0.83% و 31 مارس 2013 : 1.59%).

7. مدينون وموجودات أخرى

	31 مارس 2014 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2013 (مدققة)	31 مارس 2013 (غير مدققة)
	د.ك	د.ك	د.ك
دفعات مقدمة لشراء استثمارات	**2,049,760**	1,852,190	1,661,150
مصاريف تطوير مستردة (7.1)	**16,932,541**	16,901,663	16,082,126
مستحق من أطراف ذات صله	**1,752,085**	241,067	233,645
مدينون تجاريون	**224,742**	235,552	635,353
ايراد مستحق وتوزيعات مستحقة	**340,194**	267,632	917,370
ذمم مدينة متعلقة بتحصيلات بيع استثمارات	**462,025**	662,025	-
موجودات أخرى	**25,931**	26,344	1,101,969
	21,787,278	20,186,473	20,631,613

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

7. تابع / مدينون وموجودات أخرى

7.1 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 .

8. استثمارات متاحة للبيع

	31 مارس 2014 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2013 (مدققة)	31 مارس 2013 (غير مدققة)
	د.ك	د.ك	د.ك
استثمارات في أسهم غير مسعرة	**5,643,921**	5,719,133	6,500,464
– محلي	**2,527,244**	2,608,147	2,076,526
– اجنبي	**3,116,677**	3,110,986	4,423,939
استثمارات في صناديق ملكية خاصة	**1,244,575**	1,432,007	4,705,784
– اجنبي	**1,244,575**	1,432,007	4,705,784
استثمارات في صناديق ملكية مباشرة	**946,171**	980,146	979,025
– محلي	**903,346**	898,551	770,200
– اجنبي	**42,825**	81,595	208,825
استثمارات في محافظ مدارة من قبل الغير	**212,470**	212,473	309,326
– محلي	**64,623**	64,626	64,639
– اجنبي	**147,847**	147,847	244,687
	8,047,137	8,343,759	12,494,599

8.1 يتضمن بند استثمارات متاحة للبيع ، استثمار بمبلغ 2,475,097 د.ك (31 ديسمبر 2013 : 4,117,074 د.ك و 31 مارس 2013: 2,844,949 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.

8.2 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.

8.3 تتضمن الإستثمارات في اسهم غير مسعرة استثمارات بقيمة دفترية بمبلغ 469,634 د.ك (31 ديسمبر 2013 : 469,634 د.ك) والتي تم حجزها مقابل قروض بسبب قضية تم رفعها من أحد المقرضين. لاحقا لتاريخ التقرير ، تم حل القضية والإفراج عن الأسهم المحجوزة.

8.4 خلال الربع الحالي قامت المجموعة بالإعتراف بخسارة هبوط قيمة بعض الإستثمارات المحلية والأجنبية غير المسعرة بمبلغ 40,911 د.ك (31 مارس 2013 : 26,494 د.ك) ، وذلك بناءا على تقديرات الإدارة والتقارير المقدمة من مدراء الإستثمار عن صافي قيمة

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

9. استثمار في شركات زميله

ان الحركة في الشركات الزميلة خلال الفترة / السنة هي كما يلي :

	31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2013 (مدققة) د.ك	31 مارس 2013 (غير مدققة) د.ك
الحركة في الشركات الزميلة خلال الفترة / السنة كما يلى :			
الرصيد الافتتاحى	**12,487,150**	11,805,998	11,805,998
اضافات خلال الفترة / السنة *	-	1,555,400	1,555,400
حصة في نتائج شركات زميلة	**23,883**	202,187	209,044
حصة في التغير في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة	**25,881**	67,387	154,389
توزيعات أرباح مستلمة	-	(45,851)	-
هبوط في القيمة	-	(691,955)	-
فروقات ناتجة عن ترجمة عمليات اجنبية	**14,965**	(406,016)	45,575
الرصيد النهائي	**12,551,879**	12,487,150	13,770,406

* قامت الشركة خلال الربع الأول من سنة 2013 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 2014 تحت بند " حصة في نتائج شركات زميلة".

10. عقارات استثمارية

	31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2013 (مدققة) د.ك	31 مارس 2013 (غير مدققة) د.ك
عقارات استثمارية	**8,532,644**	8,546,653	8,005,679
اراضي وعقارات قيد التطوير (ايضاح 11.4)	-	66,314,494	66,123,888
	8,532,644	74,861,147	74,129,567

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

10. تابع / عقارات استثمارية

فيما يلي الحركة على العقارات الإستثمارية :

	31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2013 (مدققة) د.ك	31 مارس 2013 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحي	**74,861,147**	74,299,817	74,299,817
اضافات خلال الفترة / السنة	**1,169,311**	1,347,075	-
مبيعات خلال الفترة / السنة	**(67,483,805)**	-	-
التغير في القيمة العادلة	-	(532,848)	-
تعديلات تحويل عملات أجنبية ناتجة عن التجميع	**(14,009)**	(252,897)	(170,250)
	8,532,644	74,861,147	74,129,567

ان عقارات استثمارية لشركة محلية تابعة بقيمة تبلغ 6,192,558 د.ك (31 ديسمبر 2013 : 6,194,763 د.ك و 31 مارس 2013: 5,599,048 د.ك) مرهونة مقابل أدوات دين اسلامية لنفس الشركة التابعة.

كما في 31 ديسمبر 2013 كانت العقارات الإستثمارية للشركة التابعة المحلية بقيمة 66,314,494 د.ك (31 مارس 2013 : لا شيء) ممولة عن طريق تمويل إجارة (ايضاح 11).

تم رسملة تكاليف الإقتراض والبالغة 1,169,311 د.ك (31 ديسمبر 2013 : 774,354 و 31 مارس 2013 : لا شيء د.ك) والمتعلقة بتمويل إجارة لشركة تابعة محلية خلال الفترة.

قامت المجموعة خلال الربع الحالي ببيع عقار استثماري والذي كان ممول بتمويل إجارة بقيمة دفترية 67,483,805 د.ك (31 ديسمبر 2013 : 66,314,494 د.ك) مقابل صافي مبلغ 50,042,665 د.ك مما أدى الى صافي خسارة بمبلغ 17,441,140 د.ك / وسوف يتم تخصيص المحصل من البيع لسداد تمويل الإجارة ومصاريف التمويل المتعلقة به خلال الربع الحالي (انظر ايضاح 11.5) وايضا لسداد جزء من القروض خلال الربع الثاني والمفصح عنه بالتفصيل في ايضاح 20.

العقارات الإستثمارية المذكورة اعلاه تقع في دول مجلس التعاون الخليجي ودول الشرق الأوسط.

تقوم المجموعة بتقييم العقارات الإستثمارية عن طريق مقيم مستقل بشكل نصف سنوي.

11. قروض

	31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2013 (مدققة) د.ك	31 مارس 2013 (غير مدققة) د.ك
قروض	**28,401,583**	28,600,000	28,600,000
أدوات دين إسلامية (انظر ايضاح 6)			
– تمويل إجارة (11.4)	-	12,263,490	-
– دائنو مرابحة	**17,649,006**	17,564,446	19,191,069
	46,050,589	58,427,936	47,791,069

11.1 فيما يلي تحليل استحقاق للقروض وأدوات الدين الإسلامي :

	31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2013 (مدققة) د.ك	31 مارس 2013 (غير مدققة) د.ك
أقل من سنة	**43,459,371**	55,873,581	31,449,351
من سنة الى خمس سنوات	**2,591,218**	2,554,355	16,341,718
	46,050,589	58,427,936	47,791,069

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 تتضمن القروض البالغة 46,050,589 د.ك كما في 31 مارس 2014 ، مبلغ 39,401,583 د.ك متعلق بالشركة الأم. خلال السنة السابقة، بدأت إدارة الشركة الأم بمفاوضات مع مقرضينها لإعادة هيكلة مديونيتها البالغة 14,600,000 د.ك (بالإضافة الى الربح / الفائدة المتعلقة به) التي استحقت خلال عام 2013. بالإضافة الى ذلك ، خلال سنة 2013 قام أحد المقرضين (بنك محلي) والذي إستحق له مبلغ 3,600,000 د.ك ، بالبدأ بالإجراءات القانونية كما قام مقرض آخر (بنك اسلامي محلي) والذي استحق له مبلغ 11,000,000 د.ك بطلب سداد فوري للمبلغ المستحق حتى لا يبدأ البنك بالإجراءات القانونية.

تقوم الشركة الأم بشكل نشط بإعادة هيكلة مديونياتها مع مقرضيها. لاحقا لتاريخ التقرير وكما هو مبين في ايضاح (20) ، استطاعت الشركة الأم التوصل الى اتفاق مع مقرضيها (بما في ذلك المقرض الذي بدأ بالإجراءات القانونية) / لسداد / التنازل عن وإعادة هيكلة المبالغ المستحقة.

11.4 تتضمن القروض البالغة 46,050,589 د.ك كما في 31 مارس 2014 ، مبلغ 6,649,006 د.ك متعلق بإحدى الشركات التابعة المحلية. في نهاية الربع الحالي ، استحقت قروض بمبلغ 4,057,778 د.ك لإحدى الشركات التابعة المحلية والمستحق الى بنك اسلامي محلي. لاحقا لتاريخ التقرير توصلت إدارة الشركة التابعة الى اتفاقية مع البنك المحلي لتجديد استحقاق القروض حتى 31 يوليو 2014.

11.5 خلال الربع الثالث من السنة السابقة ، حصلت شركة تابعة على تمويل إجارة من مؤسسة مالية قطرية بمبلغ إجمالي 12,263,490 د.ك. ان الغرض من القرض كان سداد الدفعة المستحقة على العقار الإستثماري الواقع في قطر.

	د.ك
المبلغ الإجمالي	13,432,801
ناقصا : تكاليف تمويل مؤجلة	1,169,311
المبلغ الصافي	12,263,490

تم سداد كامل التسهيلات أعلاه خلال الربع الحالي من المبلغ المحصل من بيع عقارات استثمارية (انظر ايضاح 10).

11.6 إن عقارات استثمارية لشركة تابعة محلية مرهونة مقابل أداة دين اسلامية بمبلغ 6,192,558 د.ك (31 ديسمبر 2013 بمبلغ 6,194,763 د.ك و 31 مارس 2013 بمبلغ 5,599,048 د.ك).

11.7 بلغ معدل الفائدة الفعلي للقروض 6.06% (31 ديسمبر 2013: 6.06% و 31 مارس 2013: 6%). كما بلغ معدل التكلفة الفعلي لادوات الدين الاسلامي 5.57% (31 ديسمبر 2013: 5.89% و 31 مارس 2013: 6.820%).

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 في / أو 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). 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.

في 30 سبتمبر 2013 وافق حاملوا السندات على تمديد تاريخ استحقاق تلك السندات (بما في ذلك نسبة 20% المستحقة في 1 سبتمبر 2013) الى 18 نوفمبر 2013 على ان يتم سداد مبلغ 562,533 د.ك والفوائد المستحقة ولكن لم تقوم المجموعة بسداد هذا المبلغ وفي 24 أكتوبر 2013 اتفق حاملوا السندات على ابلاغ الشركة عن تخلفها عن سداد المبلغ المستحق وقدره 562,533 د.ك والفوائد المستحقة، وعليه فإن مبلغ السندات بالكامل البالغ 11,988,000 د.ك يعتبر مستحق.

في 29 اكتوبر 2013 طلبت المجموعة اجتماع مع حاملي السندات بتاريخ 10 نوفمبر 2013 لتأجيل تاريخ الإستحقاق الى 18 نوفمبر 2014. وتم تأجيل الإجتماع الى 17 نوفمبر 2013 لعدم اكتمال النصاب في الإجتماع الذي انعقد في 10 نوفمبر 2013. وقد تم الإجتماع في 17 نوفمبر 2013 ولم يحوز القرار على النسبة المقررة قانونا لتمديد أجل السندات. وبذلك ، تصبح السندات مستحقة الدفع في موعدها المقرر.

بالإضافة ، تقوم المجموعة بشكل نشط بمناقشة إعادة هيكلة التزاماتها مع حملة الأسهم.

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 2014 و 31 ديسمبر 2013 و 31 مارس 2013 .

اقترح مجلس الإدارة في 1 يوليو 2014 زيادة رأس مال الشركة بواقع 143,964,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد (بقيمة تبلغ 14,396,400 د.ك) حتى يتم اصدارها الى دائني وحملة أسهم الشركة الأم بالقيمة الإسمية (100 فلس) ، وهي خاضعة لموافقة السلطات المعنية وموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية الغير عادية

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

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 2014 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2013 (مدققة)	31 مارس 2013 (غير مدققة)
أرصدة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	**د.ك**	د.ك	د.ك
مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 7)	**1,752,085**	241,067	233,645
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى) *	**3,751,379**	3,756,353	3,368,181
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة التجارية)	**1,570,380**	1,572,510	1,626,556

* 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 2014 (غير مدقق)	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2013 (غير مدقق)
معاملات في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع :	**د.ك**	د.ك
رسوم إدارية	**21,514**	21,117
مزايا الإدارة العليا :		
منافع قصيرة الاجل	**80,140**	82,787
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**29,273**	7,022

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 2014	القطاع العقاري د.ك	القطاع الإستثماري د.ك	قطاع التمويل د.ك	بنود غير موزعة د.ك	المجموع د.ك
الإيرادات	(17,302,989)	24,642	16,291	208,555	(17,053,501)
المصاريف والأعباء الأخرى	(86,347)	(40,911)	(762,246)	(341,054)	(1,230,558)
خسارة الفترة	(17,389,336)	(16,269)	(745,955)	(132,499)	(18,284,059)
الموجودات	8,532,643	40,963,799	36,590,859	10,171,310	96,258,611
المطلوبات	1,330,569	7,629,795	58,290,799	4,759,153	72,010,316

الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2013					
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

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 2014 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2013 (مدققة) د.ك	31 مارس 2013 (غير مدققة) د.ك
المدينون (بالتكلفة المطفأة)			
• النقد والنقد المعادل	**40,540,256**	5,248,316	6,137,145
• مدينون وموجودات أخرى	**21,787,278**	20,186,473	20,631,613
• استثمار في صكوك	**3,878,792**	3,897,714	6,260,405
	66,206,326	29,332,503	33,029,163
أصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر			
– استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر:			
• محددة عند التحقق المبدئي	**796,955**	796,942	1,795,373
	796,955	796,942	1,795,373
استثمارات متاحة للبيع (انظر ايضاح 8)			
• بالقيمة العادلة	**5,572,040**	4,226,685	9,649,650
• بالتكلفة / التكلفة ناقصا الهبوط بالقيمة	**2,475,097**	4,117,074	2,844,949
	8,047,137	8,343,759	12,494,599
	75,050,418	38,473,204	47,319,135
مطلوبات مالية أخرى (بالتكلفة المطفأة)			
• دائنون ومطلوبات أخرى	**13,663,226**	12,905,963	22,960,363
• قروض	**46,050,589**	58,427,936	47,791,068
	59,713,815	71,333,899	70,751,431

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

16. تابع / الأدوات المالية

16.1 تابع / فئات الموجودات والمطلوبات المالية

تتمثل القيمة العادلة في السعر الذي يتم استلامه لبيع اصل او دفعه لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ 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 مارس 2014 و 31 ديسمبر 2013 تقارب قيمها العادلة.

تتضمن الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر اسهم غير مسعرة مدرجة تبلغ 796,955 د.ك (31 ديسمبر 2013: 796,942 د.ك و 31 مارس 2013 : 796,961 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 2014		مستوى 1	مستوى 2	مستوى 3	المجموع
موجودات بالقيمة العادلة	ايضاح	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
استثمارات متاحة للبيع :					
– اسهم غير مسعرة	أ	-	-	4,040,536	4,040,536
– صناديق ملكية خاصة	ب	-	-	1,240,738	1,240,738
– صناديق ملكية مباشرة	ب	-	-	289,354	289,354
– محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير	ج	-	-	1,412	1,412
مجموع الموجودات		-	-	5,572,040	5,572,040

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

16. تابع / الموجودات والمطلوبات المالية

16.2 تابع / التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

31 ديسمبر 2013		مستوى 1	مستوى 2	مستوى 3	المجموع
موجودات بالقيمة العادلة	ايضاح	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
استثمارات متاحة للبيع :					
– اسهم غير مسعرة	أ	-	-	1,670,529	1,670,529
– صناديق ملكية خاصة	ب	-	-	1,428,164	1,428,164
– صناديق ملكية مباشرة	ب	-	-	980,145	980,145
– محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير	ج	-	-	147,847	147,847
مجموع الموجودات		-	-	4,226,685	4,226,685

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 2014 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2013 (مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحى	**4,226,685**	13,014,908
التغير في القيمة العادلة	**(7,610)**	(203,106)
استبعادات خلال الفترة / السنة	**(563,528)**	(6,339,012)
اضافات خلال الفترة / السنة	**274,879**	187,000
محول من مستوى 3 الى مدرج بالتكلفة (انظر ايضاح 16)	**1,682,525**	(2,339,106)
هبوط في استثمارات المستوى 3	**(40,911)**	(180,155)
الرصيد النهائى	**5,572,040**	4,226,685

خلال فترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2014 ، لم يتم اي تحويل ما بين المستوى 1 والمستوى 2 لقياسات القيمة العادلة. تم تسجيل انخفاض القيمة العادلة والبالغ 7,610 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) اسهم غير مسعرة

تمثل ملكيات في أوراق مالية محلية وأجنبية غير مدرجة يتم قياسها بالقيمة العادلة . يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام صافي قيمة الأصول المعلن في آخر معلومات مالية متاحة ونظام تدفق نقدي مخصوم وأساليب تقييم أخرى تشمل بعض الافتراضات غير المدعومة من قبل اسعار او معدلات سوقية قابلة للمراقبة.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

16. تابع / الموجودات والمطلوبات المالية

16.2 تابع / التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

ب) 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 .

ج) 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.

17. ارتباطات والتزامات طارئة

	31 مارس 2014 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2013 (مدققة)	31 مارس 2013 (غير مدققة)
	د.ك	د.ك	د.ك
خطابات ضمان بنكية مصدرة	40,000	40,000	40,000
اقساط غير مطالب بها عن استثمارات مالية	-	44,348	350,052
التزامات رأسمالية متعلقة بموجودات غير ملموسة	-	-	1,369,408

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 2014 (31 ديسمبر 2013: مبلغ 70,588,283 د.ك و 31 مارس 2013: مبلغ 72,569,120 د.ك) ومن ضمن هذه الأصول مبلغ 10,000,000 د.ك (31 ديسمبر 2013 : مبلغ 10,000,000 د.ك و 31 مارس 2013 : 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 2013 وتلك التوصية خاضعة لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين .

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

20 . احداث لاحقة

خلال الربع الثاني من 2014 ، توصلت الشركة الأم الى تسوية خارج المحكمة مع البنك المحلي الذي بدأ بالإجراءات القانونية (انظر ايضاح 11.3) والذي استحق له مبلغ 3,401,583 د.ك بالإضافة الى الفوائد كما في 31 مارس 2014. وفقا للاتفاقية ، قامت الشركة الأم بسداد مبلغ 2,500,000 د.ك نقدا ، وقام البنك بالتنازل عن المبلغ المتبقي والفوائد المستحقة عليها. مما أدى تحقيق ربح تقريبي بمبلغ 1,020,611 د.ك (يتضمن الفائدة) سيتم تسجيله كإيرادات خلال الربع الثاني من 2014.

بالإضافة الى ذلك ، توصلت الشركة الأم ايضا الى اتفاق مع ثلاثة من دائنيها المستحق لهم مبلغ إجمالي قدره 36,000,000 د.ك كما في 31 مارس 2014 تم من خلاله سداد 50% من الرصيد المستحق نقدا وتبعا لذلك ، وافق الدائنون على التنازل عن 20% من الرصيد المستحق (بما في ذلك التنازل عن جزء من الفوائد المستحقة) ومبادلة الجزء المتبقي 30% من الدين الى حقوق ملكية في الشركة الأم. ان مبادلة الدين بحقوق الملكية خاضع لموافقة المساهمين والسلطات المعنية وشروط اخرى معينة تفي بها الشركة الأم. تبعا لهذه الإتفاقيات التي تم التوصل اليها ، فقد سددت الشركة الأم نقدا 50% من الديون المذكورة اعلاه بقيمة تبلغ 18,000,000 د.ك خلال الربع الثاني من 2014 كما سيتم تسجيل الربح الناتج من مبلغ التنازل عن الرصيد المستحق والبالغ 7,199,884 د.ك كإيرادات خلال الربع الثاني من 2014.