المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة

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

31 مارس 2015 (غير مدققة)

شركة المال للاستثمار– ش.م.ك. ع
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2015 (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	22 - 9

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

مـــزارز
هند عبدالله السريع وشركائها - محاسبون قانونيون
ص.ب 23105 — الصفاة،
رمز بريدي 13092، الكويت
تليفون : 4/22470462 965+
فاكس : 22470463 965+
موقع إلكتروني : www.mazars.com.kw

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 2015 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.

أساس الاستنتاج المتحفظ

كما تم ايضاحه بصورة تامة في الايضاح رقم 9 حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة، لم تتمكن المجموعة من الحصول على اخر معلومات مالية خاصة بشركة زميلة اجنبية معينة. لا توجد هناك أية اجراءات مراجعة عملية متوفرة لدينا للتأكد من التأثير على هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة نتيجة لعدم توفر اخر معلومات مالية متعلقة بتلك الشركة الزميلة الاجنبية".

الإستنتاج المتحفظ

استنادا إلى مراجعتنا ، باستثناء ما تمت الاشارة اليه في فقرة "أساس الاستنتاج المتحفظ"، لم يرد إلى علمنا ما يستوجب الاعتقاد بأن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي المادية، وفقاً لأساس العرض المبين في الإيضاح 2.

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 2015 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم (25) لسنة 2012 واللائحة التنفيذيه له 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 2015.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 2015.

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

هند عبدالله السريع
(سجل مراقبى الحسابات رقم 141 فئة أ)
هند عبدالله السريع وشركائها
عضو في مزارز العالمية

الكويت

13 مايو 2015

شركة المال للاستثمار – ش.م.ك. ع
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2015 (غير مدققة)

بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015 (غير مدققق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2014 (غير مدققق) د.ك
الإيرادات			
ربح/(خسارة) محققة من بيع استثمارات متاحه للبيع		24,849	(113,788)
خسارة محققة من بيع عقار استثماري	10	-	(17,441,140)
إيرادات توزيعات أرباح		-	114,548
ربح من تسوية سندات	12	270,000	-
حصة في نتائج شركات زميلة	9	74,054	23,883
إيرادات فوائد		4,043	16,291
صافي إيرادات خدمات الإتصالات		22,372	32,571
أتعاب ادارية وإيرادات أخرى	4	598,525	281,062
ربح تحويل عملات أجنبية		170,725	33,072
		1,164,568	(17,053,501)
المصاريف والأعباء الأخرى			
تكاليف تمويل		189,792	762,246
تكاليف موظفين		312,035	263,882
مصاريف عمومية وإدارية وأخرى		178,781	163,519
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	8.3	315,916	40,911
		996,524	1,230,558
ربح/(خسارة) الفترة		168,044	(18,284,059)
الخاصة بـ:			
مالكي الشركة الأم		137,467	(14,896,316)
الحصص غير المسيطرة		30,577	(3,387,743)
		168,044	(18,284,059)
ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	5	0.26 فلس	(28.20) فلس

بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2014 (غير مدقق) د.ك
ربح/(خسارة) الفترة	**168,044**	(18,284,059)
إيرادات شاملة أخرى:		
بنود سيتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في الفترات اللاحقة		
فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	**(103,222)**	40,103
استثمارات متاحة للبيع :		
– صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال الفترة	**(115,920)**	(7,610)
– المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة البيع	**(24,849)**	156,749
– المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة هبوط في القيمة	**315,916**	40,911
حصة في ايرادات شاملة اخرى لشركات زميلة	**134,054**	25,881
مجموع الايرادات الشاملة الاخرى خلال الفترة	**205,979**	256,034
مجموع الايرادات الشاملة خلال الفترة	**374,023**	(18,028,025)
مجموع الإيرادات الشاملة الخاصة بـ		
مالكي الشركة الام	**381,036**	(14,673,750)
الحصص غير المسيطرة	**(7,013)**	(3,354,275)
	374,023	(18,028,025)

شركة المال للاستثمار – ش.م.ك. ع
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2015 (غير مدققة)

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	31 مارس 2015 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدقق) د.ك	31 مارس 2014 (غير مدقق) د.ك
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	6	**5,765,140**	9,575,373	40,540,256
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**150,363**	-	796,955
مدينون وموجودات أخرى	7	**26,623,365**	23,528,359	21,787,278
استثمارات متاحة للبيع	8	**4,368,122**	4,644,283	8,047,137
استثمار في صكوك		**811,469**	891,602	3,878,792
استثمار في شركات زميلة	9	**12,089,092**	12,452,235	12,551,879
عقارات استثمارية	10	**11,732,878**	11,751,167	8,532,644
ممتلكات ومعدات		**49,072**	49,750	33,338
شهرة		**90,332**	90,332	90,332
مجموع الموجودات		**61,679,833**	62,983,101	96,258,611
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات				
دائنون ومطلوبات أخرى		**10,862,203**	11,687,748	13,663,226
قروض	11	**15,750,816**	15,685,469	46,050,589
سندات مصدرة	12	**4,226,400**	5,171,400	11,988,000
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**334,032**	306,125	308,501
إجمالي المطلوبات		**31,173,451**	32,850,742	72,010,316
حقوق الملكية				
رأس المال	13	**52,828,125**	52,828,125	52,828,125
احتياطي ترجمة عملات أجنبية		**(423,382)**	(491,804)	(782,869)
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**(346,626)**	(521,773)	689,483
خسائر متراكمة		**(27,327,074)**	(27,464,541)	(37,547,465)
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		**24,731,043**	24,350,007	15,187,274
الحصص غير المسيطرة		**5,775,339**	5,782,352	9,061,021
إجمالي حقوق الملكية		**30,506,382**	30,132,359	24,248,295
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**61,679,833**	62,983,101	96,258,611

عبدالكريم عبدالله المطوع
رئيس مجلس الإدارة

عبدالوهاب عبدالرحمن المطوع
عضو في مجلس الادارة/ الرئيس التنفيذي

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 9 - 22 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة .

ركة المال للاستثمار – ش.م.ك. ع
لشركات التابعة لها
علومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
3 مارس 2015 (غير مدققة)

يان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع

	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم						الحصص غير المسيطرة	المجموع
	رأس المال	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
رصيد كما في 1 يناير 2015 (مدقق)	52,828,125	(491,804)	(521,773)	(27,464,541)	24,350,007		5,782,352	30,132,359
سارة الفترة	-	-	-	137,467	137,467		30,577	168,044
رادات شاملة أخرى للفترة	-	68,422	175,147	-	243,569		(37,590)	205,979
موع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	68,422	175,147	137,467	381,036		(7,013)	**374,023**
رصيد في 31 مارس 2015 (غير مدقق)	**52,828,125**	**(423,382)**	**(346,626)**	**(27,327,074)**	**24,731,043**		**5,775,339**	**30,506,382**

ن الإيضاحات المبينة على الصفحات 9 - 22 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

ركة المال للاستثمار – ش.م.ك. ع
لشركات التابعة لها
علومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
مارس 2015 (غير مدققة)

بع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع

	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم					الحصص غير المسيطرة	المجموع
	رأس المال	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
رصيد كما 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)
ادات 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)
رصيد 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

ن الإيضاحات المبينة على الصفحات 9 - 22 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

شركة المال للاستثمار– ش.م.ك. ع
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2015 (غير مدققة)

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	ايضاح	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2015 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2014 (غير مدقق) د.ك
انشطة التشغيل			
ربح/(خسارة) الفترة		168,044	(18,284,059)
تعديلات لـ:			
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع		315,916	40,911
(ربح)/خسائر محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع		(24,849)	113,788
خسارة محققة من بيع عقار استثماري		-	17,441,140
إيرادات توزيعات أرباح		-	(114,548)
ربح من تسوية سندات		(270,000)	-
حصة في نتائج شركات زميلة		(74,054)	(23,883)
استهلاك		5,508	4,876
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		39,435	22,464
إيرادات فوائد		(4,043)	(16,291)
تكاليف تمويل		189,792	762,246
		345,749	(53,356)
التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		(150,363)	(13)
مدينون وموجودات أخرى		(3,095,006)	(1,600,805)
دائنون ومطلوبات أخرى		(952,362)	895,231
النقد المستخدم في العمليات		(3,851,982)	(758,943)
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة		(11,528)	-
صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل		(3,863,510)	(758,943)
أنشطه الاستثمار			
الزيادة في ودائع تستحق خلال أكثر من ثلاثة أشهر		(500,000)	-
صافي التغير في الصكوك		80,133	18,922
اضافات على ممتلكات ومعدات		(4,830)	-
المحصل من بيع / استرداد استثمارات متاحة للبيع		160,241	331,974
اضافات على عقارات استثمارية		(12,290)	(1,169,311)
المحصل من بيع عقار استثماري		-	50,042,665
إيرادات توزيعات ارباح مستلمة		500,980	-
توزيعات أرباح مستلمه من شركات زميله		-	114,548
إيرادات فوائد مستلمة		4,043	16,291
صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار		228,277	49,355,089
انشطه التمويل			
تكاليف تمويل مدفوعة		-	(842,299)
سداد سندات		(675,000)	(12,461,907)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		(675,000)	(13,304,206)
صافي (النقص)/الزيادة في النقد والنقد المعادل		(4,310,233)	35,291,940
النقد والنقد المعادل في بداية الفترة		8,975,373	5,248,316
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	6	4,665,140	40,540,256

ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

1. التأسيس والأنشطة

تأسست شركة المال للاستثمار ش.م.ك. ع "الشركة الأم" كشركة مساهمة كويتية عامة في 2 يناير 1980 بموجب أحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له. إن الشركة الأم خاضعة لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال 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.

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 2015 من قبل اعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 13 مايو 2015.

وافق مجلس إدارة الشركة الأم على إصدار البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 بتاريخ 16 مارس 2015 ، وتمت المصادقة عليها في اجتماع الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة المنعقدة بتاريخ 15 ابريل 2015.

2. أساس العرض

تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 "التقارير المالية المرحلية" باستثناء ما هو مبين أدناه.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 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

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

2 . تابع / أسس العرض والتغيرات في السياسات المحاسبية

تابع / أساس 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 2014.

ان النتائج التشغيلية لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2015 لا تشير بالضرورة الى النتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015. للحصول على معلومات إضافية، يمكن الرجوع إلى البيانات المالية المجمعة المدققة السنوية للشركة والإيضاحات المتعلقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

3. التغيرات في السياسات المحاسبية

تم اعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وفقا للسياسات المحاسبية المطبقة في البيانات المالية السنوية المجمعة الاخيرة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2114 . كما ان المجموعة لم تقم في وقت مبكر بتطبيق اي معيار ، تفسير او تعديلات أخرى قد تم اصداره ولم يتم تفعيله حتى الآن.

على الرغم من ان هناك بعض المعايير والتعديلات الجديدة والتي تطبق للمرة الاولى في 2015 ، الا انه ليس لها تأثيرا ماديا على البيانات المالية السنوية المجمعة للمجموعة او على المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة.

4. أتعاب ادارية وإيرادات أخرى

	الثلاثة أشهر المنتهية في	
	31 مارس 2015	31 مارس 2014
	(غير مدقق)	(غير مدقق)
	د.ك	د.ك
اتعاب ادارية واستشارات	45,212	142,549
ايراد ايجار	150,148	138,151
ربح من سداد حسابات دائنة	399,171	-
ايرادات أخرى	3,994	362
	598,525	281,062

خلال الربع الحالي ، قامت احدى الشركات التابعة بسداد حسابات دائنة معينة وقد قام الطرف الدائن بالتنازل عن مبلغ 399,171 د.ك والتي تم تسجيله كربح في المعلومات المالية المرحلية.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

5. ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخففة

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

	الثلاثة أشهر المنتهية في	
	31 مارس 2015 (غير مدقق)	31 مارس 2014 (غير مدقق)
ربح/(خسارة) الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	**137,467**	(14,896,316)
المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (بإستثناء اسهم خزينة)	**528,281,250**	528,281,250
ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)	**0.26**	(28.20)

ان الأسهم المحتملة التالية لا تعتبر مخففة وبالتالي تم استبعادها من المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية لغرض احتساب ربحية السهم المخففة:

	31 مارس 2015 (غير مدقق) د.ك	31 مارس 2014 (غير مدقق) د.ك
تحويل الأسهم العادية القائمة في نهاية الفترة الى أسهم عادية (ايضاح 13)		
– مبادلة الدين لحقوق الملكية الخاص بالقروض	**107,998,260**	-
– مبادلة الدين لحقوق الملكية الخاص بالسندات	**33,264,000**	-
	141,262,260	-

6. النقد والنقد المعادل

	31 مارس 2015 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدقق) د.ك	31 مارس 2014 (غير مدقق) د.ك
نقد وأرصدة لدى البنوك	**2,988,619**	8,801,823	8,633,962
ودائع قصيرة الأجل	**2,758,563**	754,775	31,898,805
نقد لدى مدراء المحافظ	**17,958**	18,775	7,489
النقد والنقد المعادل كما في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	**5,765,140**	9,575,373	40,540,256
مطروحا : ودائع تستحق خلال اكثر من ثلاثة أشهر	**(1,100,000)**	(600,000)	-
النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع	**4,665,140**	8,975,373	40,540,256

ان الودائع قصيرة الأجل تحمل معدل فائدة فعلي متوسط بنسبة 0.77 % (31 ديسمبر 2014 : 0.91 % و 31 مارس 2014 : 0.98 %).

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

7. مدينون وموجودات أخرى

	31 مارس 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك
دفعات مقدمة لشراء استثمارات	2,759,630	1,730,123	2,049,760
مصاريف تطوير مستردة (7.1)	17,912,812	17,458,442	16,932,541
مستحق من أطراف ذات صله	5,395,852	3,922,651	1,752,085
مدينون تجاريون	358,232	294,741	224,742
ايراد مستحق وتوزيعات مستحقة	50,895	32,120	340,194
ذمم مدينة متعلقة بتحصيلات بيع استثمارات	-	-	462,025
موجودات أخرى	145,944	90,282	25,931
	26,623,365	23,528,359	21,787,278

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 كانت المطوّر الرئيسي لهذا المشروع.

خلال الربع الثالث من السنة السابقة ، افصحت هيئة المدن الإقتصادية في المملكة العربية السعودية (السلطات السعودية المعنية) عبر وسائل الاعلام المختلفة بقيامها بالفعل بانهاء اتفاقية المال لتطوير مدينة الأمير عبد العزيز بن مساعد الاقتصادية بمنطقة حائل وتعيين التطوير لجهات حكومية. قامت إدارة الشركة الأم بالتخاطب مع هيئة المدن الإقتصادية للاستفسار عن هذا الإجراء ، حيث أنه بناءا على اتفاقية التطوير يجب استنفاذ كامل الإجراءات التعاقدية والنظامية لمعالجة اي حالة اخلال (ان وجدت) قبل إنهاء اتفاقية التطوير. وبالتالي ، بناءا على المحادثات مع السلطات المعنية حتى هذا التاريخ واستشارة المستشارين القانونيين ومراجعة اتفاقية التطوير التي تنص على أنه يمكن استرداد كافة المصاريف المتكبدة ، فان ادارة الشركة الام واثقة من استرداد كامل مصاريف التطوير المستردة المذكورة اعلاه.

8. استثمارات متاحة للبيع

	31 مارس 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك
استثمارات في أسهم غير مسعرة	2,963,935	3,048,281	5,643,921
– محلي	1,837,641	1,911,999	2,527,244
– اجنبي	1,126,294	1,136,282	3,116,677
استثمارات في صناديق ملكية خاصة	625,173	654,676	1,244,575
– اجنبي	625,173	654,676	1,244,575
استثمارات في صناديق ملكية مباشرة	728,439	890,751	946,171
– محلي	728,439	890,751	903,346
– اجنبي	-	-	42,825
استثمارات في محافظ مدارة من قبل الغير	50,575	50,575	212,470
– محلي	37,468	37,468	64,623
– اجنبي	13,107	13,107	147,847
	4,368,122	4,644,283	8,047,137

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

8. تابع / استثمارات متاحة للبيع

8.1 يتضمن بند استثمارات متاحة للبيع ، استثمار بمبلغ 333,807 د.ك (31 ديسمبر 2014 : لاشيء د.ك و 31 مارس 2014: 2,475,097 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 .

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 خلال الفترة قامت المجموعة بالإعتراف بخسارة هبوط قيمة بعض الإستثمارات المحلية والأجنبية غير المسعرة بمبلغ 315,916 د.ك (31 مارس 2014 : 40,911 د.ك) ، وذلك بناءا على تقديرات الإدارة والتقارير المقدمة من مدراء الإستثمار عن صافي قيمة الأصول في تاريخ التقرير.

9. استثمار في شركات زميله

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

	31 مارس 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحي	**12,452,235**	12,487,150	12,487,150
حصة في نتائج شركات زميلة	**74,054**	214,828	23,883
حصة في التغير في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة	**134,054**	357,996	25,881
توزيعات أرباح مستلمة	**(500,980)**	(588,712)	-
فروقات ناتجة عن ترجمة عمليات اجنبية	**(70,271)**	(19,027)	14,965
الرصيد النهائي	**12,089,092**	12,452,235	12,551,879

قامت المجموعة بالمحاسبة عن استثمارها البالغ 20% في مجموعة فالكون للملاحة الجوية المحدوده (جزر بريطانيا العذراء) وذلك باستخدام المعلومات المالية كما في 30 سبتمبر 2014 المعدلة لتشمل تأثير المعاملات/الأحداث الهامة التي حصلت ما بين 30 سبتمبر 2014 و 31 ديسمبر 2014 . لم تتمكن الادارة من الحصول على المعلومات المالية الأخيرة للشركة الزميلة. ان القيمة الدفترية لهذه الشركة الزميلة الاجنبية والمتضمنة في اجمالي أصول المجموعة كما في 31 مارس 2015 بلغت 4,173,971 د.ك (31 ديسمبر 2014: 4,674,952 د.ك) والتي تمثل 6.8% من اجمالي أصول المجموعة. بلغ صافي ربح هذه الشركة الزميلة والمسجل من قبل المجموعة في 31 ديسمبر 2014 مبلغ 2,424,990 د.ك استنادا الى المعومات المالية للشركة الزميلة كما في 30 سبتمبر 2014 المعدلة لتشمل تأثير المعاملات / الأحداث الهامة التي حصلت ما بين 30 سبتمبر 2014 و 31 ديسمبر 2014. استلمت المجموعة توزيعات ارباح بمبلغ 500,980 د.ك خلال الربع الحالي والتي تم خصمها من القيمة الدفترية للاستثمار.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

10. عقارات استثمارية

10.1 فيما يلي الحركة على العقارات الإستثمارية :

	31 مارس 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحى	**11,751,167**	74,861,147	74,861,147
اضافات خلال الفترة / السنة	**12,290**	4,417,311	1,169,311
مبيعات خلال الفترة / السنة	**-**	(67,483,805)	(67,483,805)
التغير في القيمة العادلة	**-**	(118,291)	-
تعديلات تحويل عملات أجنبية ناتجة عن التجميع	**(30,579)**	74,805	(14,009)
	11,732,878	11,751,167	8,532,644

10.2 ان عقارات استثمارية لشركة محلية تابعة بقيمة تبلغ 6,672,943 د.ك (31 ديسمبر 2014 : 6,632,532 د.ك و 31 مارس 2014: 6,192,558 د.ك) مرهونة مقابل أدوات دين اسلامية لنفس الشركة التابعة.

10.3 قامت المجموعة خلال الربع الأول من السنة السابقة ، ببيع عقار استثماري والذي كان ممول بتمويل إجارة بقيمة دفترية 67,483,805 د.ك مقابل صافي مبلغ 50,042,665 د.ك مما أدى الى صافي خسارة بمبلغ 17,441,140 د.ك .

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

11. قروض

	31 مارس 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك
قروض	**7,499,826**	7,499,826	28,401,583
أدوات دين إسلامية			
– دائنو مرابحة	**8,250,990**	8,185,643	17,649,006
	15,750,816	15,685,469	46,050,589

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

11. تابع / قروض

فيما يلي تحليل استحقاق للقروض وأدوات الدين الإسلامي :

	31 مارس 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك
أقل من سنة	15,750,816	15,685,469	43,459,371
من سنة الى خمس سنوات	-	-	2,591,218
	15,570,816	15,685,469	46,050,589

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

11.2 خلال سنة 2013، بدأت إدارة الشركة الأم بمفاوضات مع مقرضينها لإعادة هيكلة مديونيتها واستطاعت التوصل الى الإتفاقيات التالية مع مقرضيها :

أ) توصلت الى تسوية مع بنك محلي 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 1,020,610 د.ك (يتضمن الفائدة) تم تسجيله كإيرادات خلال الربع الثاني من 2014.

ب) توصلت 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.

تبعا لهذه الإتفاقيات التي تم التوصل اليها ، فقد سددت الشركة الأم نقدا 50% من الديون المذكورة اعلاه بقيمة تبلغ 18,000,174 د.ك خلال الربع الثاني من عام 2014 كما تم تسجيل الربح الناتج من مبلغ التنازل عن الرصيد والفوائد المستحقة والبالغة 7,199,885 د.ك كإيرادات خلال الربع الثاني. ان تفاصيل مبادلة الدين الى حقوق ملكية للمبلغ المتبقي والبالغ 10,799,826 د.ك (مبلغ 7,499,826 د.ك متضمن في القروض و مبلغ 3,300,000 د.ك متضمن في مرابحة دائنة) مفصح عنه في ايضاح 13.

11.3 خلال الربع الثالث من 2013 ، حصلت شركة محلية تابعة على تمويل إجارة من مؤسسة مالية قطرية بمبلغ إجمالي 12,263,490 د.ك والتي تم سداده بالكامل خلال الربع الاول من 2014 من المبلغ المحصل من بيع عقار استثماري (انظر ايضاح 10.3).

11.4 إن عقارات استثمارية لشركة تابعة محلية مرهونة مقابل أداة دين اسلامية بمبلغ 4,950,990 د.ك (31 ديسمبر 2014 بمبلغ 4,885,643 د.ك و 31 مارس 2014 بمبلغ 6,192,558 د.ك).

11.5 بلغ معدل الفائدة الفعلي للقروض 6% (31 ديسمبر 2014: 6% و 31 مارس 2014: 5.5%). كما بلغ معدل التكلفة الفعلي لادوات الدين الاسلامي 5.5% (31 ديسمبر 2014: 5.5% و 31 مارس 2014: 5.57%).

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

12. سندات

	31 مارس 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك
أقل من سنة	**900,000**	2,250,000	11,988,000
من سنة الى خمس سنوات	**3,326,400**	2,921,400	-
	4,226,400	5,171,400	11,988,000

12.1 في 2014 ، بدأت ادارة الشركة الأم مفاوضات مع حملة الأسهم لاعادة جدولة مديونيتها ، وخلال الربع الثالث من السنة السابقة قدمت ادارة الشركة الأم عرض الى حملة السندات لسداد ما نسبته 50% من المبلغ المستحق نقدا وعليه يترتب على حملة السندات الموافقة على التنازل عن 20% من ارصدتهم المستحقة (بالاضافة للفوائد) ومبادلة الـ 30% المتبقية من السندات المستحقة الى حقوق ملكية في الشركة الأم. سينتج عن مبادلة الدين بحقوق ملكية المخطط لها تحويل سندات بقيمة تبلغ 3,596,400 د.ك (30%) الى 35,964,000 سهم في رأسمال الشركة الأم بالقيمة الاسمية وقدرها 100 فلس للسهم الواحد.

نتيجة لما سبق ، خلال الربع الحالي ، توصلت المجموعة الى اتفاق مع حامل سند (من خلال شركة تابعة اجنبية) والذي استحق له مبلغ 1,350,000 د.ك كما في 31 ديسمبر 2013 (2014: توصلت الى اتفاق مع حملة سندات والذي استحق لهم مبلغ 9,738,000 كما في 31 ديسمبر 2013) ، لسداد 50% من المبلغ المستحق نقدا وترتب عليه موافقة حامل السند على التنازل عن 20% من الرصيد المستحق ومبادلة الـ 30% المتبقية من السندات المستحقة الى حقوق ملكية في الشركة الأم.

بناءا على هذه الاتفاقيات التي تم التوصل اليها ، فقد سددت المجموعة نقدا من خلال الشركة التابعة الأجنبية ما نسبته 50% من الارصدة المستحقة المذكورة اعلاه بقيمة تبلغ 675,000 د.ك خلال الربع الحالي (مبلغ 4,869,000 د.ك خلال السنة السابقة) ، كما تم تسجيل الربح الناتج من مبلغ التنازل عن الرصيد الاساسي والفوائد المستحقة والبالغ 270,000 د.ك كايراد خلال الربع الحالي (تم تسجيل مبلغ 2,519,032 د.ك كايراد في 2014). تم ادراج الرصيد البالغ 3,326,400 د.ك (31 ديسمبر 2014 : 2,921,400 د.ك و 31 مارس 2014 : لاشيء د.ك) والمستحق الى حملة الأسهم السابقين كذمم دائنة متعلقة بالسندات اعلاه. ترتب على ما سبق اعادة شراء الشركة التابعة الأجنبية لما نسبته 92.5% تقريبا من السندات المصدرة كما في 31 ديسمبر 2013 وقد انخفضت السندات المصدرة الخاصة بالشركة الأم الى 900,000 د.ك كما في 31 مارس 2015.

12.2 في 30 نوفمبر 2014 ، وافق حملة السندات (ايضاح 12.1 اعلاه) على تاجيل تاريخ استحقاق السندات المصدرة الى 18 نوفمبر 2016 وعلى تخفيض معدل الفائدة للسندات التي تحمل معدل فائدة ثابت الى معدل فائدة ثابت يبلغ 1% سنويا وتخفيض معدل الفائدة للسندات التي تحمل معدل فائدة متغير الى معدل فائدة متغير بحد اقصى يبلغ 1% سنويا (سابقا سندات تحمل معدل فائدة 8.875% ثابت سنويا وسندات تحمل معدل فائدة متغيرة 5.5% سنويا فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي). تستحق الفائدة كل نصف سنة بأثر رجعي. قام احد حاملي السندات والذي يملك سندات بقيمة 900,000 د.ك من اجمالي قيمة السندات المصدرة كما في 31 ديسمبر 2013 (يمثل 7.5% من حملة السندات) برفع دعوى قانونية على الشركة الأم. ان ادارة المجموعة واثقة من انه ليس هنالك اساس للدعوى القانونية وبأن نتائج الدعوى ستكون لمصلحة الشركة الأم.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

13. رأس المال

	31 مارس 2015		31 ديسمبر 2014		31 مارس 2014	
	المصرح به	المصدر والمدفوع نقدا	المصرح به	المصدر والمدفوع نقدا	المصرح به	المصدر والمدفوع نقدا
اسهم بقيمة 100 فلس للسهم	**672,243,510**	**528,281,250**	672,243,510	528,281,250	528,281,250	528,281,250

في 13 أغسطس 2014 ، اقترح مجلس ادارة الشركة الأم زيادة رأسمال الشركة بمبلغ 14,396,226 د.ك موزعة على 143,962,260 سهم بالقيمة الإسمية وقدرها 100 فلس كويتي للسهم الواحد يتم اصدارها لدائني الشركة الأم (بنوك ومصارف وحملة سندات)، عن طريق تحويل جزء من رصيد مديونياتهم المستحقة من الشركة الى مساهمات في رأسمال الشركة مع تنازل المساهمين الحاليين عن حقهم في الإكتتاب في أسهم الزيادة المقترحة.

لاحقا ، في 25 سبتمبر 2014 ، استلمت الشركة الأم موافقة السلطات المعنية على زيادة رأس المال المقترح وقد صادق مساهموا الشركة الأم في إجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة بتاريخ 25 نوفمبر 2014 على اقتراح مجلس الادارة لزيادة رأسمال الشركة. في 8 ديسمبر 2014 تم تعديل النظام الأساسي للشركة الأم وتم تسجيله في السجل التجاري ليشمل رأس المال المصرح به المعدل والبالغ 67,224,351 د.ك (يمثل 672,243,510 سهم بقيمة اسمية تبلغ 100 فلس للسهم الواحد).

لاحقا ، اكتتب دائنون وحملة سندات استحق لهم مبلغ 10,799,826 د.ك و 3,326,400 د.ك كما في 31 ديسمبر 2014 تباعا ، في زيادة رأس المال وبالتالي سيتم مبادلة الدين الى مساهمة حقوق ملكية في رأسمال الشركة الأم فور صدور شهادات الأسهم (ايضاح 11 و 12).

نتيجة لذلك ، سيتم زيادة رأسمال الشركة الأم المدفوع الى 66,954,351 د.ك موزع على 669,543,510 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد وتتوقع ادارة الشركة الأم تحديث سجل الأسهم والانتهاء من جميع الاجراءات القانونية خلال الربع الثاني من سنة 2015.

حدث لاحق

في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة في 4 مايو 2015 ، وافق مساهمو الشركة الأم على تخفيض رأس المال المصرح به من 67,224,351 د.ك الى 66,954,351 د.ك. كما صادق المساهمون على تعديل المادة (5) من عقد التأسيس والمادة (4) من النظام الأساسي للشركة الأم والمتعلقة بأغراض الشركة.

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.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

14. تابع / معاملات مع أطراف ذات صله

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

	31 مارس 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك
أرصدة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع			
مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 7)	**5,395,852**	3,922,651	1,752,085
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى) *	**5,649,634**	3,725,444	3,751,379
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة التجارية)	-	1,631,229	1,570,380

* يتضمن الرصيد المستحق الى اطراف ذات صله مبلغ 4,253,625 د.ك مستحق بدون فوائد (31 ديسمبر 2014 : 2,750,000 د.ك و 31 مارس 2014 : 2,750,000 د.ك) من شركة زميلة (1,503,625 د.ك) و من طرف ذي صله اخر (2,750,000 د.ك) وليس عليه شروط سداد محددة.

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2014 (غير مدقق) د.ك
معاملات في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع :		
رسوم إدارية	**18,434**	21,514
مزايا الإدارة العليا :		
منافع قصيرة الاجل	**64,873**	80,140
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**5,692**	29,273

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 :

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

15. تابع / معلومات القطاعات

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2015	القطاع العقاري د.ك	القطاع الإستثماري د.ك	قطاع التمويل د.ك	بنود غير موزعة د.ك	المجموع د.ك
الإيرادات					
المصاريف والأعباء الأخرى	150,148	144,115	274,043	596,262	1,164,568
ربح/(خسارة) الفترة	(64,638)	(315,916)	(189,792)	(426,178)	(996,524)
الموجودات	85,510	(171,801)	84,251	170,084	168,044
المطلوبات	11,732,877	37,884,492	3,570,032	8,492,432	61,679,833
	-	6,437,462	21,050,383	3,685,606	31,173,451

الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2014					
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

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 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك
المدينون (بالتكلفة المطفأة)			
• النقد والنقد المعادل	5,765,140	9,575,373	40,540,256
• مدينون وموجودات أخرى	26,623,365	23,528,359	21,787,278
• استثمار في صكوك	811,469	891,602	3,878,792
	33,199,974	33,995,334	66,206,326
أصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر			
– استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر:			
• محددة عند التحقق المبدئي	150,363	-	796,955
	150,363	-	796,955
استثمارات متاحة للبيع (انظر ايضاح 8)			
• بالقيمة العادلة	4,034,315	4,644,283	5,572,040
• بالتكلفة / التكلفة ناقصا الهبوط بالقيمة	333,807	-	2,475,097
	4,368,122	4,644,283	8,047,137
	37,718,459	38,639,617	75,050,418

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

16. تابع / الأدوات المالية

16.1 تابع / فئات الموجودات والمطلوبات المالية

	31 مارس 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	31 مارس 2014 (غير مدققة) د.ك
مطلوبات مالية أخرى (بالتكلفة المطفأة)			
• دائنون ومطلوبات أخرى	**10,862,203**	11,687,748	13,663,226
• قروض	**15,750,816**	15,685,469	46,050,589
• سندات دائنة	**4,226,400**	5,171,400	11,988,000
	30,839,419	32,544,617	71,701,815

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 المتاحة للبيع و الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر المدرجة بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة لأسباب محددة أدناه وبالإيضاح (10) ، فان القيم الدفترية لكل من الموجودات والمطلوبات المالية كما في 31 مارس 2015 و 31 ديسمبر 2014 تقارب قيمها العادلة.

بناءا على اخر معلومات متوفرة ، ترى ادارة المجموعه بأن الاستثمارات الأجنبية غير المسعرة والتي تم تصنيفها ضمن إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر غير قابلة للاسترداد وبناءا عليه قررت إدراج هذه الإستثمارات بقيمة لا شيء د.ك كما في 31 مارس 2015 (31 ديسمبر 2014 : لاشيئ د.ك و 31 مارس 2014 : 796,942 د.ك).

16.2 التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة 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 التى 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.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

16. تابع / الموجودات والمطلوبات المالية

16.2 تابع / التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

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

		مستوى 1	مستوى 2	مستوى 3	المجموع
31 مارس 2015	ايضاح	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
موجودات بالقيمة العادلة					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر					
– صناديق استثمارية	أ	-	150,363	-	150,363
استثمارات متاحة للبيع :					
– اسهم غير مسعرة	ب	-	-	2,630,128	2,630,128
– صناديق ملكية خاصة	ج	-	-	625,173	625,173
– صناديق ملكية مباشرة	ج	-	-	728,439	728,439
– محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير	د	-	-	50,575	50,575
مجموع الموجودات		-	150,363	4,034,315	4,184,678

31 مارس 2015					
موجودات بالقيمة العادلة					
استثمارات متاحة للبيع :					
– اسهم غير مسعرة	ب	-	-	3,048,281	3,048,281
– صناديق ملكية خاصة	ج	-	-	654,676	654,676
– صناديق ملكية مباشرة	ج	-	-	890,751	890,751
– محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير	د	-	-	50,575	50,575
مجموع الموجودات		-	-	4,644,283	4,644,283

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 2015 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2014 (مدققة)	31 مارس 2014 (غير مدققة)
	د.ك	د.ك	د.ك
الرصيد الافتتاحي	**4,644,283**	4,226,685	4,226,685
التغير في القيمة العادلة	**(115,920)**	(709,823)	(7,610)
استبعادات خلال الفترة / السنة	**(160,241)**	(2,731,207)	(563,528)
اضافات خلال الفترة / السنة	-	274,879	274,879
الحركة بين مستوى 3 ومدرج بالتكلفة	**(333,807)**	4,117,074	1,682,525
هبوط في استثمارات المستوى 3	-	(533,325)	(40,911)
الرصيد النهائي	**4,034,315**	4,644,283	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

خلال فترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2015 ، لم يتم اي تحويل ما بين المستوى 1 والمستوى 2 لقياسات القيمة العادلة. 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) صناديق استثمارية

تتكون استثمارات هذه الصناديق بشكل رئيسي من اسهم محلية مسعرة وقد تم تحديد القيمة العادلة للاستثمار بناء على صافي قيمة الاصل المعلنة من قبل مدراء الصناديق كما في تاريخ التقارير المالية.

ب) 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.

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.

17. 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 66,628,377 د.ك كما في 31 مارس 2015 (31 ديسمبر 2014: مبلغ 66,493,257 د.ك و 31 مارس 2014: مبلغ 73,078,067 د.ك) ومن ضمن هذه الأصول مبلغ 10,000,000 د.ك (31 ديسمبر 2014 : مبلغ 10,000,000 د.ك و 31 مارس 2014 : مبلغ 10,000,000 د.ك) يتم إدارتها نيابة عن أطراف ذات صله.

18. توزيعات أرباح مقترحة

صادق مساهمي الشركة في اجتماع الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة في 15 ابريل 2015 على توصية مجلس إدارة الشركة الأم بعدم توزيع اية أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.