المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة

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

30 يونيو 2015 (غير مدققة)

شركة المال للاستثمار– ش.م.ك. ع
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
30 يونيو 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	23 - 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 30 يونيو 2015 والبيانات المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به للأرباح أو الخسائر ، والأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية ، والتدفقات النقدية لفترة الستة 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 هو مبين في الايضاح رقم (10) حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة، لم تتوفر لدينا اخر معلومات مالية متعلقه ببعض الشركات الزميلة الاجنبية. كما لم يتم عمل أية اجراءات مراجعة كافية للتأكد من التأثير على هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة نتيجة لعدم توفر تلك المعلومات المالية الأخيرة الخاصة بالشركات الزميلة الاجنبية.

الإستنتاج المتحفظ

استنادا إلى مراجعتنا ، باستثناء تأثير ما تم الاشارة اليه في فقرة "أساس الاستنتاج المتحفظ" أعلاه ، 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 الايضاح 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 الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 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 المجموعة أو في مركزها المالي.

كذلك ، ومن خلال مراجعتنا ، لم يرد الى علمنا وجود مخالفات جوهرية خلال فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 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 الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015.

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)
هند عبدالله السريع وشركائها
عضو في مزارز العالمية

الكويت
12 أغسطس 2015

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

بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع

		الثلاثة اشهر المنتهية في		الستة اشهر المنتهية في	
	ايضاح	30 يونيو 2015 (غير مدققق) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2015 (غير مدققق) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدقق) د.ك
الإيرادات					
ربح/(خسارة) غير محققة من استثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر		**41,715**	(796,942)	**41,715**	(796,942)
ربح محقق من بيع استثمارات متاحه للبيع		**46,802**	529,522	**71,651**	415,734
خسارة محققة من بيع عقار استثماري	11.3	**-**	-	**-**	(17,441,140)
ربح من تسوية قروض	12	**-**	8,220,495	**-**	8,220,495
ربح من تسوية سندات	13	**-**	-	**270,000**	-
صافي الربح من مبادلة الدين بحقوق الملكية	5	**10,418,326**	-	**10,418,326**	-
إيرادات توزيعات أرباح		**37,712**	158,691	**37,712**	273,239
حصة في نتائج شركات زميلة	10	**74,710**	(96,275)	**148,764**	(72,392)
التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية	11	**112,664**	151,721	**112,664**	151,721
إيرادات صكوك و فوائد		**2,363**	48,789	**6,406**	65,080
صافي إيرادات خدمات الإتصالات		**33,044**	55,475	**55,416**	88,046
أتعاب ادارية وإيرادات أخرى	4	**208,202**	395,506	**806,727**	676,568
ربح/(خسارة) تحويل عملات أجنبية		**231,801**	(75,448)	**402,526**	(42,376)
		11,207,339	8,591,534	**12,371,907**	(8,461,967)
المصاريف والأعباء الأخرى					
تكاليف تمويل		**112,910**	221,887	**302,702**	984,133
تكاليف موظفين		**233,503**	271,591	**545,538**	535,473
مصاريف عمومية وإدارية وأخرى		**295,640**	196,172	**474,421**	359,691
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	9.3	**241,086**	3,748	**557,002**	44,659
		883,139	693,398	**1,879,663**	1,923,956
ربح/(خسارة) الفترة		**10,324,200**	7,898,136	**10,492,244**	(10,385,923)
الخاصة بـ:					
مالكى الشركة الأم		**10,282,344**	7,863,213	**10,419,811**	(7,033,103)
الحصص غير المسيطرة		**41,856**	34,923	**72,433**	(3,352,820)
		10,324,200	7,898,136	**10,492,244**	(10,385,923)
ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	6	**17.54 فلس**	14.88 فلس	**18.70 فلس**	(13.31) فلس

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة اشهر المنتهية في		الستة اشهر المنتهية في	
	30 يونيو 2015 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدقق) د.ك	**30 يونيو 2015** (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدقق) د.ك
ربح/(خسارة) الفترة	**10,324,200**	7,898,136	**10,492,244**	(10,385,923)
إيرادات شاملة أخرى:				
بنود سيتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في الفترات اللاحقة:				
فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	**78,100**	(97,576)	**(25,122)**	(57,473)
استثمارات متاحة للبيع :				
– صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال الفترة	**668,637**	(115,399)	**552,717**	(123,009)
– المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة البيع	**(3,502)**	(469,321)	**(28,351)**	(312,572)
– المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة هبوط في القيمة	**241,086**	3,748	**557,002**	44,659
حصة في ايرادات شاملة اخرى لشركات زميلة	**31,542**	46,135	**165,596**	72,016
مجموع الايرادات الشاملة الاخرى خلال الفترة	**1,015,863**	(632,413)	**1,221,842**	(376,379)
مجموع الايرادات الشاملة خلال الفترة	**11,340,063**	7,265,723	**11,714,086**	(10,762,302)
مجموع الإيرادات الشاملة الخاصة بـ				
مالكى الشركة الام	**11,230,982**	7,243,342	**11,612,018**	(7,430,408)
الحصص غير المسيطرة	**109,081**	22,381	**102,068**	(3,331,894)
	11,340,063	7,265,723	**11,714,086**	(10,762,302)

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

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	30 يونيو 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدقق) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدقق) د.ك
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	7	**7,846,574**	9,575,373	17,815,203
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		**711,091**	-	-
مدينون وموجودات أخرى	8	**25,720,732**	23,528,359	24,772,578
استثمارات متاحة للبيع	9	**5,377,999**	4,644,283	5,832,701
استثمار في صكوك		**846,098**	891,602	3,851,642
استثمار في شركات زميلة	10	**11,524,622**	12,452,235	12,436,490
عقارات استثمارية	11	**11,889,428**	11,751,167	8,631,940
ممتلكات ومعدات		**72,561**	49,750	30,341
شهرة		**90,332**	90,332	90,332
مجموع الموجودات		**64,079,437**	62,983,101	73,461,227
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات				
دائنون ومطلوبات أخرى		**11,164,719**	11,687,748	12,159,969
قروض	12	**5,017,064**	15,685,469	17,486,105
سندات	13	**900,000**	5,171,400	11,988,000
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**348,292**	306,125	313,135
إجمالي المطلوبات		**17,430,075**	32,850,742	41,947,209
حقوق الملكية				
رأس المال	14	**66,954,351**	52,828,125	52,828,125
احتياطي ترجمة عملات أجنبية		**(380,965)**	(491,804)	(821,768)
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**559,595**	(521,773)	108,511
خسائر متراكمة		**(26,368,039)**	(27,464,541)	(29,684,252)
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		**40,764,942**	24,350,007	22,430,616
الحصص غير المسيطرة		**5,884,420**	5,782,352	9,083,402
إجمالي حقوق الملكية		**46,649,362**	30,132,359	31,514,018
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**64,079,437**	62,983,101	73,461,227

عبدالكريم عبدالله المطوع
رئيس مجلس الإدارة

عبدالوهاب عبدالرحمن المطوع
عضو في مجلس الادارة والرئيس التنفيذي

كة المال للاستثمار– ش.م.ك. ع
شركات التابعة لها
علومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
يونيو 2015 (غير مدققة)

ان 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
صدار رأس مال (انظر إيضاح 14)	14,126,226	-	-	(9,323,309)	4,802,917	-	4,802,917
ح الفترة	-	-	-	10,419,811	10,419,811	72,433	10,492,244
إيرادات شاملة أخرى للفترة	-	110,839	1,081,368	-	1,192,207	29,635	1,221,842
مجموع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	110,839	1,081,368	10,419,811	11,612,018	102,068	11,714,086
رصيدكما في 30 يونيو 2015 (غير مدقق)	**66,954,351**	**(380,965)**	**559,595**	**(26,368,039)**	**40,764,942**	**5,884,420**	**46,649,362**

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

ركة المال للاستثمار– ش.م.ك. ع
لشركات التابعة لها
علومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
يونيو 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	-	-	-	(7,033,103)	(7,033,103)	(3,352,820)	(10,385,923)
إدات شاملة أخرى للفترة	-	(6,383)	(390,922)	-	(397,305)	20,926	(376,379)
موع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	(6,383)	(390,922)	(7,033,103)	(7,430,408)	(3,331,894)	(10,762,302)
رصيدكما في 30 يونيو 2014 (غير مدقق)	**52,828,125**	**(821,768)**	**108,511**	**(29,684,252)**	**22,430,616**	**9,083,402**	**31,514,018**

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

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	ايضاح	الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2015 (غير مدقق) د.ك	الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2014 (غير مدقق) د.ك
أنشطة التشغيل			
(خسارة)/ربح الفترة		10,492,244	(10,385,923)
تعديلات لـ:			
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع		557,002	44,659
التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية		(112,664)	(151,721)
ربح من تسوية قروض		-	(8,220,495)
ربح من تسوية سندات		(270,000)	-
صافي الربح من مبادلة الدين بحقوق الملكية		(10,418,326)	-
خسارة محققة من بيع عقار استثماري		-	17,441,140
ربح محقق من بيع استثمارات متاحة للبيع		(71,651)	(415,734)
إيرادات توزيعات أرباح		(37,712)	(273,239)
حصة في نتائج شركات زميلة		(148,764)	72,392
استهلاك		11,116	9,042
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		63,343	31,718
إيرادات صكوك و فوائد		(6,406)	(65,080)
تكاليف تمويل		302,702	984,133
		360,884	(929,108)
التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		(711,091)	796,942
مدينون وموجودات أخرى		(965,935)	(2,786,105)
دائنون ومطلوبات أخرى		(988,662)	(87,915)
النقد المستخدم في العمليات		(2,304,804)	(3,006,186)
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين المدفوعة		(21,176)	(69,796)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل		(2,325,980)	(3,075,982)
أنشطه الاستثمار			
صافي التغير في استثمار في الصكوك		45,504	46,072
اضافات على ممتلكات ومعدات		(33,927)	(1,784)
المحصل من بيع / استرداد استثمارات متاحة للبيع		554,136	691,211
اضافات على استثمارات متاحة للبيع		(603,742)	-
اضافات على عقارات استثمارية		(36,627)	(1,169,311)
المحصل من بيع عقار استثماري		-	50,042,665
توزيعات أرباح مستلمه من شركات زميله		1,302,719	23,796
إيرادات توزيعات أرباح مستلمة		37,712	273,239
إيرادات صكوك و فوائد مستلمة		6,406	65,080
صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار		1,272,181	49,970,968
أنشطه التمويل			
سداد قروض		-	(32,843,169)
سداد سندات		(675,000)	-
تكاليف تمويل مدفوعة		-	(1,484,930)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		(675,000)	(34,328,099)
صافي (النقص)/الزيادة في النقد والنقد المعادل		(1,728,799)	12,566,887
النقد والنقد المعادل في بداية الفترة		8,975,373	5,248,316
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	7	7,246,574	17,815,203

إيضاحات 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 الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2015 من قبل اعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 12 أغسطس 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 الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 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

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

2 . تابع / أساس العرض

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.

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 الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 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.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

4. أتعاب ادارية وإيرادات أخرى

	الثلاثة أشهر المنتهية في		الستة أشهر المنتهية في	
	30 يونيو 2015 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2015 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدقق) د.ك
اتعاب ادارية واستشارات	60,276	252,370	105,488	394,919
ايراد ايجار	146,803	140,640	296,951	278,791
ربح من سداد حسابات دائنة	-	-	399,171	-
ايرادات أخرى	1,123	2,496	5,117	2,858
	208,202	395,506	806,727	676,568

خلال الفترة ، 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.

5. صافي الربح من مبادلة الدين بحقوق الملكية

	الثلاثة اشهر المنتهية في		الستة اشهر المنتهية في	
	30 يونيو 2015 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2015 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدقق) د.ك
الربح الناتج من مبادلة الدين بحقوق الملكية (ايضاح 14)	9,323,309	-	9,323,309	-
ربح من رد تكاليف تمويل (5.1)	1,095,017	-	1,095,017	-
	10,418,326	-	10,418,326	-

5.1 خلال الربع الحالي ، بعد اتمام مبادلة الدين بحقوق الملكية ، قامت المجموعة برد اجمالي تكاليف التمويل المستحقة على الدين الذي تم مبادلته بحقوق الملكية (انظر ايضاح 14) بسبب ان تكاليف التمويل تلك لم تعد مستحقة.

6. 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 اشهر المنتهية في		الستة اشهر المنتهية في	
	30 يونيو 2015 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2015 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدقق) د.ك
ربح/(خسارة) الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	10,282,344	7,863,213	10,419,811	(7,033,103)
المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (بإستثناء اسهم خزينة)	586,355,693	528,281,250	557,318,472	528,281,250
ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)	17.54 فلس	14.88 فلس	18.70 فلس	(13.31) فلس

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

7. النقد والنقد المعادل

	30 يونيو 2015 (غير مدققق) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدقق) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدقق) د.ك
نقد وأرصدة لدى البنوك	**5,109,918**	8,801,823	16,779,183
ودائع قصيرة الأجل	**2,662,375**	754,775	904,272
نقد لدى مدراء المحافظ	**74,281**	18,775	131,748
النقد والنقد المعادل كما في بيان المركز المالي المرحلى المكثف المجمع	**7,846,574**	9,575,373	17,815,203
مطروحا : ودائع تستحق بعد ثلاثة أشهر	**(600,000)**	(600,000)	-
النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع	**7,246,574**	8,975,373	17,815,203

إن الودائع قصيرة الأجل تحمل معدل فائدة فعلي متوسط بنسبة 0.77% (31 ديسمبر 2014 : 0.91% و 30 يونيو 2014 : 0.93%).

8. مدينون وموجودات أخرى

	30 يونيو 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدققة) د.ك
دفعات مقدمة لشراء استثمارات	**3,325,199**	1,730,123	1,746,842
مصاريف تطوير مستردة (8.1)	**17,758,688**	17,458,442	16,961,091
مستحق من أطراف ذات صله	**4,055,134**	3,922,651	3,802,901
مدينون تجاريون	**320,356**	294,741	385,772
ايراد مستحق وتوزيعات ارباح مستحقة	**32,457**	32,120	20,799
ذمم مدينة متعلقة بتحصيلات بيع استثمارات	**-**	-	1,815,724
موجودات أخرى	**228,898**	90,282	39,449
	25,720,732	23,528,359	24,772,578

8.1 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.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

9. استثمارات متاحة للبيع

	30 يونيو 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدققة) د.ك
استثمارات في أسهم غير مسعرة	**3,987,512**	3,048,281	3,874,260
– محلي	**2,419,072**	1,911,999	2,527,245
– اجنبي	**1,568,440**	1,136,282	1,347,015
استثمارات في صناديق ملكية خاصة	**620,422**	654,676	812,835
– اجنبي	**620,422**	654,676	812,835
استثمارات في صناديق ملكية مباشرة	**719,490**	890,751	934,759
– محلي	**719,490**	890,751	891,913
– اجنبي	-	-	42,846
استثمارات في محافظ مدارة من قبل الغير	**50,575**	50,575	210,847
– محلي	**37,468**	37,468	63,000
– اجنبي	**13,107**	13,107	147,847
	5,377,999	4,644,283	5,832,701

9.1 يتضمن بند استثمارات متاحة للبيع ، استثمار بمبلغ 103,282 د.ك (31 ديسمبر 2014 : لاشيء د.ك و 30 يونيو 2014: 2,471,138 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 .

9.2 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.

9.3 خلال الفترة قامت المجموعة بالإعتراف بخسارة هبوط قيمة بعض الإستثمارات المحلية والأجنبية غير المسعرة بمبلغ 557,002 د.ك (30 يونيو 2014 : 44,659 د.ك) ، وذلك بناءا على تقديرات الإدارة والتقارير المقدمة من مدراء الإستثمار عن صافي قيمة الأصول في تاريخ التقرير.

10. استثمار في شركات زميله

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

	30 يونيو 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحي	**12,452,235**	12,487,150	14,487,150
حصة في نتائج شركات زميلة	**148,764**	214,828	(72,392)
حصة المجموعات في التغير في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة	**165,596**	357,996	72,015
توزيعات أرباح مستلمة	**(1,302,719)**	(588,712)	(23,796)
فروقات ناتجة عن ترجمة عمليات اجنبية	**60,746**	(19,027)	(26,487)

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

10. تابع / استثمار في شركات زميله

قامت المجموعة بتسجيل استثمارها البالغ 20% في مجموعة فالكون للملاحة الجوية المحدوده (جزر بريطانيا العذراء) (فالكون) بناءا على المعلومات المالية كما في 30 سبتمبر 2014 والمعدلة لتشمل المعاملات/الأحداث الهامة التي حصلت خلال الفترة من 30 سبتمبر 2014 الى 31 ديسمبر 2014 . اضافة الى ذلك قامت المجموعة بتسجيل استثمارها البالغ 18% في الشركة المتحدة للتأمين (المتحدة) بناءا على المعلومات المالية كما في 31 مارس 2015 ، وهي نفس المعلومات المالية التي كانت متوفرة ومستخدمة خلال الربع المنتهي في 31 مارس 2015. لم تتمكن الادارة من الحصول على المعلومات المالية الأخيرة المتعلقة بالاستثمارين المذكورين أعلاه. ان القيمة الدفترية لكلا الشركتين الزميلتين الاجنبيتين ، فالكون و المتحدة ، والمتضمنة في اجمالي أصول المجموعة كما في 30 يونيو 2015 بلغت 3,836,572 د.ك (31 ديسمبر 2014: 5,013,809 د.ك) وهي تمثل 6% من اجمالي أصول المجموعة. بلغ صافي ربح فالكون المسجل من قبل المجموعة في 31 ديسمبر 2014 مبلغ 2,424,990 د.ك وذلك بناءا على المعلومات المالية للشركة الزميلة كما في 30 سبتمبر 2014 والمعدلة لتشمل المعاملات/ الأحداث الهامة التي حصلت خلال الفترة من 30 سبتمبر 2014 الى 31 ديسمبر 2014. كما بلغ صافي ربح المتحدة المسجل من قبل المجموعة للثلاثة الاشهر المنتهية في 31 مارس 2015 مبلغ 7,063 د.ك وفي السنة المنتهية 31 ديسمبر 2014 مبلغ 34,732 د.ك استنادا الى المعومات المالية لتلك لشركة الزميلة كما في 30 مارس 2015 و 31 ديسمبر 2014 على التوالي. خلال الفترة استلمت المجموعة توزيعات ارباح بلغت 1,242,670 د.ك خلال الفترة من فالكون ومبلغ 15,651 د.ك من المتحدة والتي تم خصمها من القيمة الدفترية لتلك الاستثمارات.

11. عقارات استثمارية

11.1 فيما يلي الحركة على العقارات الإستثمارية :

	30 يونيو 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحى	**11,751,167**	74,861,147	74,861,147
اضافات خلال الفترة / السنة	**36,627**	4,417,311	1,169,311
مبيعات خلال الفترة / السنة	**-**	(67,483,805)	(67,483,805)
التغير في القيمة العادلة	**112,664**	(118,291)	151,721
تعديلات تحويل عملات أجنبية ناتجة عن التجميع	**(11,030)**	74,805	(66,434)
	11,889,428	11,751,167	8,631,940

11.2 ان عقارات استثمارية لشركة محلية تابعة بقيمة تبلغ 6,761,211 د.ك (31 ديسمبر 2014 : 6,632,532 د.ك و 30 يونيو 2014: 6,606,051 د.ك) مرهونة مقابل أدوات دين اسلامية لنفس الشركة التابعة.

11.3 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 .

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

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

12. قروض

	30 يونيو 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدققة) د.ك
قروض	-	7,499,826	7,499,826
أدوات دين إسلامية			
– دائنو مرابحة	5,017,064	8,185,643	9,986,279
	5,017,064	15,685,469	17,486,105

فيما يلي تحليل استحقاق للقروض وأدوات الدين الإسلامي :

	30 يونيو 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدققة) د.ك
أقل من سنة	5,017,064	15,685,469	17,486,105
من سنة الى خمس سنوات	-	-	-
	5,017,064	15,685,469	17,486,105

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

12.2 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 30 يونيو 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 30 يونيو 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 في 2014.

خلال الربع الحالي ، عند الانتهاء من مبادلة الدين بحقوق الملكية ، قامت شركة الأم باصدار 107,998,260 سهم جديد للمقرضين كتسوية للمبلغ المستحق المتبقي والبالغ 10,799,826 د.ك كما في 31 ديسمبر 2014 (مبلغ 7,499,826 د.ك كان مدرج ضمن القروض و مبلغ 3,300,000 د.ك كان مدرج ضمن مرابحة دائنه) (انظر ايضاح 14).

12.3 خلال الربع الثالث من 2013 ، حصلت شركة محلية تابعة على تمويل إجارة من مؤسسة مالية قطرية بمبلغ إجمالي 12,263,490 د.ك

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

12. تابع / قروض

12.4 إن عقارات استثمارية لشركة تابعة محلية مرهونة مقابل أداة دين اسلامية بمبلغ 5,017,064 د.ك (31 ديسمبر 2014 بمبلغ 4,885,643 د.ك و 30 يونيو 2014 بمبلغ 6,606,051 د.ك).

12.5 بلغ معدل الفائدة الفعلي للقروض لاشيء (31 ديسمبر 2014: 6% و 30 يونيو 2014: 6.5%). كما بلغ معدل التكلفة الفعلي لادوات الدين الاسلامي 5.5% (31 ديسمبر 2014: 5.5% و 30 يونيو 2014: 5.55%).

13. سندات

	30 يونيو 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدققة) د.ك
سندات مصدرة	**900,000**	2,250,000	11,988,000
ذمم دائنة تتعلق بالسندات	-	2,921,400	-
	900,000	5,171,400	11,988,000

13.1 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 الأول ، 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 الأول (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 الأول (تم تسجيل مبلغ 2,519,032 د.ك كايراد في 2014). تبعا لذلك خلال الربع الحالي ، عند الانتهاء من مبادلة الدين بحقوق الملكية ، قامت الشركة الأم باصدار 33,264,000 سهم جديد لحملة السندات كتسوية للمبلغ المتبقي المستحق لهم البالغ 3,326,400 د.ك كما في 31 ديسمبر 2014. (انظر ايضاح 14).

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 30 يونيو 2015.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

13. تابع / سندات

13.2 في 30 نوفمبر 2014 ، وافق حملة السندات (ايضاح 13.1 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 السندات المتبقية 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 ، كما قام أحد حملة السندات السابقين (والذي كان يمتلك سندات سابقا بقيمة 900,000 د.ك من قيمة السندات المصدرة كما في 31 ديسمبر 2013 ، والتي تمثل 7.5% من حملة السندات كما في ذلك التاريخ و الذي اصبح الان احد مساهمي الشركة بسبب مبادلة الدين بحقوق الملكية) برفع دعوى قانونية على الشركة الأم. ان ادارة المجموعة واثقة من انه ليس هنالك اساس للدعاوي القانونية وبأن نتائج الدعاوي ستكون لمصلحة الشركة الأم.

14. رأس المال

	30 يونيو 2015		31 ديسمبر 2014		30 يونيو 2014	
	المصرح به	المصدر والمدفوع نقدا	المصرح به	المصدر والمدفوع نقدا	المصرح به	المصدر والمدفوع نقدا
اسهم بقيمة 100 فلس للسهم	**669,543,510**	**669,543,510**	672,243,510	528,281,250	528,281,250	528,281,250

في 13 أغسطس 2014 ، اقترح مجلس ادارة الشركة الأم زيادة رأسمال الشركة الأم 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 12 و 13).

نتيجة لذلك ، سيتم زيادة رأسمال الشركة الأم المدفوع الى 66,954,351 د.ك موزع على 669,543,510 سهم بقيمة 100 فلس للسهم

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

14. تابع / رأس المال

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.

وبناءا عليه ، قامت الشركة خلال الربع الحالي باصدار عدد 141,22,260 سهم جديد بالقيمة الإسمية وقدرها 100 فلس لكل سهم والتي بلغت 14,126,226 د.ك الى المقرضون وحملة السندات المذكورين أعلاه. بلغ صافي الربح من معاملة مبادلة الدين بحقوق الملكية مبلغ 9,323,309 د.ك ، وهو الفرق بين القيمة العادلة لحقوق الملكية للأسهم المصدرة ومقدارها 4,802,917 د.ك ورصيد الدين الذي تم تسويته مع المقرضين وحملة السندات والبالغ 14,126,226 د.ك (كما هو موضح في الفقرة الثالثة أعلاه) ، وقد تم الاعترف به في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. اضافة الى ذلك ، تم تسجيل الفرق بين القيمة الإسمية والقيمة العادلة للأسهم المصدرة الجديدة البالغ 9,323,309 د.ك في رصيد الخسائر المتراكمة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

15. 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 ميونيوة تأثير ملموس أو سيطرة مشتركة عليها.

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

	30 يونيو 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدققة) د.ك
أرصدة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع			
مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 8)	**4,055,134**	3,922,651	3,802,901
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى) **	**5,395,300**	3,725,444	3,730,626
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة التجارية)	**1,683,504**	1,631,229	1,571,138

** يتضمن الرصيد المستحق الى اطراف ذات صله مبلغ اجمالي 4,262,375 د.ك مستحق بدون فوائد (31 ديسمبر 2014 : 2,750,000 د.ك و 30 يونيو 2014 : 2,750,000 د.ك) من شركة زميلة (1,512,375 د.ك) و من طرف ذي صله اخر (2,750,000 د.ك) وليس عليه شروط سداد محددة.

	الثلاثة اشهر المنتهية في		الستة اشهر المنتهية في	
	30 يونيو 2015 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2015 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدقق) د.ك
معاملات في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع :				
رسوم إدارية	-	132,832	**18,434**	154,346
مزايا الإدارة العليا :				
منافع قصيرة الاجل	**59,546**	60,399	**139,686**	120,712

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

16. 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 :

	القطاع العقاري	القطاع الإستثماري	قطاع التمويل	بنود غير موزعة	المجموع
الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
الإيرادات	409,615	299,842	10,424,732	1,237,718	12,371,907
المصاريف والأعباء الأخرى	(48,535)	(557,002)	(302,702)	(971,424)	(1,879,663)
ربح/(خسارة) الفترة	361,080	(257,160)	10,122,030	266,294	10,492,244
الموجودات	11,889,428	40,125,408	7,846,574	4,218,027	64,079,437
المطلوبات	-	4,780,623	5,917,064	6,732,389	17,430,076
الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2014					
الإيرادات	(17,010,628)	(180,362)	8,285,575	443,448	(8,461,967)
المصاريف والأعباء الأخرى	(86,347)	(44,659)	(984,133)	(808,817)	(1,923,956)
خسارة الفترة	(17,096,975)	(225,021)	7,301,442	(365,369)	(10,385,923)
مجموع الموجودات	8,631,939	55,502,113	4,756,015	4,571,160	73,461,227
مجموع المطلوبات	1,330,569	7,631,897	29,474,105	3,510,638	41,947,209

	القطاع العقاري	القطاع الإستثماري	قطاع التمويل	بنود غير موزعة	المجموع
الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2015	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
الإيرادات	259,467	155,727	10,150,689	641,456	11,207,339
المصاريف والأعباء الأخرى	16,103	(241,086)	(112,910)	(545,246)	(883,139)
ربح/(خسارة) الفترة	275,570	(85,359)	10,037,779	96,210	10,324,200
الثلاثة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2014					
الإيرادات	292,361	(205,004)	8,269,284	234,893	8,591,534
المصاريف والأعباء الأخرى	-	(3,748)	(221,887)	(467,763)	(693,398)
ربح/(خسارة) الفترة	292,361	(208,752)	8,047,397	(232,870)	7,898,136

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

17. الأدوات المالية

17.1 فئات الموجودات والمطلوبات المالية

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

	30 يونيو 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدققة) د.ك
المدينون (بالتكلفة المطفأة)			
• النقد والنقد المعادل	**7,846,574**	9,575,373	17,815,203
• مدينون وموجودات أخرى	**25,720,732**	23,528,359	24,772,578
• استثمار في صكوك	**846,098**	891,602	3,851,642
	34,413,404	33,995,334	46,439,423
أصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر			
– استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر:			
• محددة عند التحقق المبدئي	**711,091**	-	-
	711,091	-	-
استثمارات متاحة للبيع (انظر ايضاح 9)			
• بالقيمة العادلة	**5,274,717**	4,644,283	3,361,563
• بالتكلفة / التكلفة ناقصا الهبوط بالقيمة	**103,282**	-	2,471,138
	5,377,999	4,644,283	5,832,701
	40,502,494	38,639,617	52,272,124

	30 يونيو 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2014 (غير مدققة) د.ك
مطلوبات مالية أخرى			
• دائنون ومطلوبات أخرى	**11,164,719**	11,687,748	12,159,969
• قروض	**5,017,064**	15,685,469	17,486,105
• سندات	**900,000**	5,171,400	11,988,000
	17,081,783	32,544,617	41,634,074

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 المدرجة بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة لأسباب محددة بالإيضاح (9) ، فان القيم الدفترية لكل من الموجودات والمطلوبات المالية كما في 30 يونيو 2015 و 31 ديسمبر 2014 تقارب قيمها العادلة.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

17. تابع / الموجودات والمطلوبات المالية

17.2 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 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:

		مستوى 1	مستوى 2	مستوى 3	المجموع
30 يونيو 2015	ايضاح	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
موجودات بالقيمة العادلة					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر					
اسهم مسعرة	أ	540,424	-	-	540,424
– صناديق استثمارية	ب	-	170,667	-	170,667
استثمارات متاحة للبيع :		-	-	-	
– اسهم غير مسعرة	ج	-	-	3,934,805	3,934,805
– صناديق ملكية خاصة	د	-	-	620,422	620,422
– صناديق ملكية مباشرة	د	-	-	719,490	719,490
– محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير	هـ	-	-	-	-
مجموع الموجودات		540,424	170,667	5,274,717	5,985,808

31 ديسمبر 2014					
موجودات بالقيمة العادلة					
استثمارات متاحة للبيع :					
– اسهم غير مسعرة	ج	-	-	3,048,281	3,048,281
– صناديق ملكية خاصة	د	-	-	654,676	654,676
– صناديق ملكية مباشرة	د	-	-	890,751	890,751
– محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير	هـ	-	-	50,575	50,575

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

17. تابع / الموجودات والمطلوبات المالية

17.2 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:

	30 يونيو 2015 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2014 (مدققة)	30 يونيو 2014 (غير مدققة)
	د.ك	د.ك	د.ك
الرصيد الافتتاحي	**4,644,283**	4,226,685	4,226,685
التغير في القيمة العادلة	**1,169,458**	(709,823)	(78,350)
استبعادات خلال الفترة / السنة	**(482,482)**	(2,731,207)	(621,522)
اضافات خلال الفترة / السنة	**603,742**	274,879	-
الحركة بين مستوى 3 ومدرج بالتكلفة	**(103,282)**	4,117,074	(120,591)
هبوط في استثمارات المستوى 3	**(557,002)**	(533,325)	(44,659)
الرصيد النهائي	**5,274,717**	4,644,283	3,361,563

خلال فترة الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 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) أسهم مسعرة

جميع الأوراق المالية المسعرة يتم تداولها في الاسواق المالية. يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع الى أسعار شرائهم في تاريخ التقرير.

ب) 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.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

17. تابع / الموجودات والمطلوبات المالية

17.2 تابع / التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

ج) 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.

د) 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 .

هـ) 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.

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 66,291,618 د.ك كما في 30 يونيو 2015 (31 ديسمبر 2014: مبلغ 66,493,257 د.ك و 30 يونيو 2014: مبلغ 71,614,616 د.ك) ومن ضمن هذه الأصول مبلغ 10,000,000 د.ك (31 ديسمبر 2014 : مبلغ 10,000,000 د.ك و 30 يونيو 2014 : مبلغ 10,000,000 د.ك) يتم إدارتها نيابة عن أطراف ذات صله.

19. توزيعات أرباح

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.