المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة

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

30 سبتمبر 2015 (غير مدققة)

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

المحتويات

	صفحة
تقرير المراجعة	2 – 1
بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع	3
بيان الأرباح او الخسائر والدخل الشامل الآخر 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 سبتمبر 2015 والبيانات المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به للأرباح أو الخسائر ، والأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية ، والتدفقات النقدية لفترة التسعة 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 بشركة زميلة أجنبية معنية. 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 بالشركة 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

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 التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 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 التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 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 سبتمبر 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

13 يناير 2016

بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع

	ايضاح	الثلاثة اشهر المنتهية في		التسعة اشهر المنتهية في	
		30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدقق) د.ك
الإيرادات					
ربح/(خسارة) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		392,961	-	434,676	(796,942)
(خسارة) / ربح محقق من بيع استثمارات متاحه للبيع		-	(986)	71,651	414,748
خسارة محققة من بيع عقار استثماري	11.3	-	-	-	(17,441,140)
ربح من تسوية قروض	12	-	-	-	8,220,495
ربح من تسوية سندات	13	-	1,931,311	270,000	1,931,311
ربح من رد تكاليف تمويل نتيجة مبادلة الدين بحقوق ملكية	5	-	-	1,095,017	-
ربح من تحويل الدين الى حقوق ملكية	14.2	-	-	9,323,309	-
إيرادات توزيعات أرباح		53,535	45,216	91,247	318,455
حصة في نتائج شركات زميلة	10	(1,183,411)	667,140	(1,034,647)	594,748
التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية	11	-	-	112,664	151,721
إيرادات صكوك و فوائد		6,519	4,514	12,925	69,594
صافي إيرادات خدمات الإتصالات		15,542	36,243	70,958	124,289
أتعاب ادارية وإيرادات أخرى	4	933,467	81,607	1,740,194	758,175
(خسارة) / ربح تحويل عملات أجنبية		(32,420)	91,797	370,106	49,421
		186,193	2,856,842	12,558,100	(5,605,125)
المصاريف والأعباء الأخرى					
تكاليف تمويل		42,362	473,010	345,064	1,457,143
تكاليف موظفين		188,733	232,621	734,271	768,094
مصاريف عمومية وإدارية وأخرى		197,510	210,353	671,931	570,044
مخصص مصاريف تطوير مستردة	8.2	1,596,804	-	1,596,804	-
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	9.3	-	42,847	557,002	87,506
		2,025,409	958,831	3,905,072	2,882,787
(خسارة) / ربح الفترة		(1,839,216)	1,898,011	8,653,028	(8,487,912)
الخاصة بـ:					
مالكي الشركة الأم		(1,853,390)	3,961,121	8,566,421	(3,071,982)
الحصص غير المسيطرة		14,174	(2,063,110)	86,607	(5,415,930)
		(1,839,216)	1,898,011	8,653,028	(8,487,912)
(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	6	(2.77) فلس	7.50 فلس	14.38 فلس	(5.82) فلس

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

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة اشهر المنتهية في		التسعة اشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدقق) د.ك
(خسارة) / ربح الفترة	(1,839,216)	1,898,011	8,653,028	(8,487,912)
إيرادات شاملة أخرى:				
بنود سيتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في الفترات اللاحقة:				
فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	(153,971)	110,463	(74,243)	52,990
استثمارات متاحة للبيع :				
– صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال الفترة	(142,746)	(120,393)	409,971	(243,402)
– المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة البيع	-	986	(28,351)	(311,586)
– المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة هبوط في القيمة	-	42,847	557,002	87,506
حصة في ايرادات شاملة اخرى لشركات زميلة	(578,474)	152,840	(517,728)	224,856
مجموع الايرادات الشاملة الاخرى خلال الفترة	(875,191)	186,743	346,651	(189,636)
مجموع الايرادات الشاملة خلال الفترة	(2,714,407)	2,084,754	8,999,679	(8,677,548)
مجموع الإيرادات الشاملة الخاصة بـ				
مالكي الشركة الام	(2,709,669)	4,119,138	8,902,349	(3,311,270)
الحصص غير المسيطرة	(4,738)	(2,034,384)	97,330	(5,366,278)
	(2,714,407)	2,084,754	8,999,679	(8,677,548)

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

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدقق) د.ك
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	7	6,937,877	9,575,373	10,448,484
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	17.2	1,883,532	-	-
مدينون وموجودات أخرى	8	23,791,961	23,528,359	23,184,265
استثمارات متاحة للبيع	9	5,430,662	4,644,283	5,656,186
استثمار في صكوك		851,219	891,602	3,662,663
استثمار في شركات زميلة	10	9,657,667	12,452,235	13,259,211
عقارات استثمارية	11	11,960,102	11,751,167	10,278,891
ممتلكات ومعدات		120,039	49,750	55,135
شهرة		90,332	90,332	90,332
مجموع الموجودات		60,723,391	62,983,101	66,635,167
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات				
دائنون ومطلوبات أخرى		10,435,820	11,687,748	9,768,947
قروض	12	5,083,863	15,685,469	15,918,669
سندات	13	900,000	5,171,400	7,061,400
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		368,753	306,125	287,379
إجمالي المطلوبات		16,788,436	32,850,742	33,036,395
حقوق الملكية				
رأس المال	14	66,954,351	52,828,125	52,828,125
احتياطي ترجمة عملات أجنبية		(1,094,386)	(491,804)	(587,190)
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		416,737	(521,773)	31,950
خسائر متراكمة		(28,221,429)	(27,464,541)	(25,723,131)
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		38,055,273	24,350,007	26,549,754
الحصص غير المسيطرة		5,879,682	5,782,352	7,049,018
إجمالي حقوق الملكية		43,934,955	30,132,359	33,598,772
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		60,723,391	62,983,101	66,635,167

ضرار مهلهل النصف
نائب رئيس مجلس الإدارة

عبدالوهاب عبدالرحمن المطوع
عضو في مجلس الادارة والرئيس التنفيذي

ة المال للاستثمار– ش.م.ك. ع
ركات التابعة لها
ومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
سبتمبر 2015 (غير مدققة)

ن 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
صيد 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
دار رأس مال (انظر إيضاح 14)	14,126,226	-	-	(9,323,309)	4,802,917	-	4,802,917
الفترة	-	-	-	8,566,421	8,566,421	86,607	8,653,028
ات شاملة أخرى للفترة	-	(602,582)	938,510	-	335,928	10,723	346,651
وع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	(602,582)	938,510	8,566,421	8,902,349	97,330	8,999,679
صيد كما في 30 سبتمبر 2015 (غير مدقق)	**66,954,351**	**(1,094,386)**	**416,737**	**(28,221,429)**	**38,055,273**	**5,879,682**	**43,934,955**

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

ة المال للاستثمار– ش.م.ك. ع
شركات التابعة لها
لومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
سبتمبر 2015 (غير مدققة)

ع / 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
صيد 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	-	-	-	(3,071,982)	(3,071,982)	(5,415,930)	(8,487,912)
ات شاملة أخرى للفترة	-	228,195	(467,483)	-	(239,288)	49,652	(189,636)
وع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	228,195	(467,483)	(3,071,982)	(3,311,270)	(5,366,278)	(8,677,548)
صيد كما في 30 سبتمبر 2014 (غير مدقق)	52,828,125	(587,190)	31,950	(25,723,131)	26,549,754	7,049,018	33,598,772

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

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

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	ايضاح	التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك	التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2014 (غير مدقق) د.ك
أنشطة التشغيل			
ربح / (خسارة) الفترة		8,653,028	(8,487,912)
تعديلات لـ:			
مخصص مصاريف تطوير مستردة		1,596,804	-
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع		557,002	87,506
التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية		(112,664)	(151,721)
ربح من تسوية قروض		-	(8,220,495)
ربح من تسوية سندات		(270,000)	(1,931,311)
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)	(414,748)
إيرادات توزيعات أرباح		(91,247)	(318,455)
حصة في نتائج شركات زميلة		1,034,647	(594,748)
استهلاك		16,748	4,876
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		87,133	53,873
إيرادات صكوك و فوائد		(12,925)	(69,594)
تكاليف تمويل		345,064	1,457,143
		1,313,613	(1,144,446)
التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		(1,883,532)	796,942
مدينون وموجودات أخرى		(765,389)	(2,973,996)
دائنون ومطلوبات أخرى		(1,527,018)	(2,222,389)
النقد المستخدم في العمليات		(2,862,326)	(5,543,889)
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين المدفوعة		(24,769)	(117,707)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل		(2,887,095)	(5,661,596)
أنشطة الاستثمار			
صافي التغير في استثمار في الصكوك		40,383	235,051
اضافات على ممتلكات ومعدات		(87,037)	(22,412)
المحصل من بيع / استرداد استثمارات متاحة للبيع		554,136	2,547,333
اضافات على استثمارات متاحة للبيع		(837,113)	-
اضافات على عقارات استثمارية		(168,739)	(2,741,811)
المحصل من بيع عقارات استثمارية		16,078	50,042,665
توزيعات أرباح مستلمه من شركات زميله		1,302,719	23,796
إيرادات توزيعات أرباح مستلمة		91,247	318,455
إيرادات صكوك و فوائد مستلمة		12,925	69,594
صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار		924,599	50,472,671
أنشطة التمويل			
سداد قروض		-	(34,606,977)
سداد سندات		(675,000)	(3,519,000)
تكاليف تمويل مدفوعة		-	(1,484,930)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		(675,000)	(39,610,907)
صافي (النقص)/الزيادة في النقد والنقد المعادل		(2,637,496)	5,200,168
النقد والنقد المعادل في بداية الفترة		8,975,373	5,248,316
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	7	6,337,877	10,448,484

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 التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015 من قبل اعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 13 يناير 2016.

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 التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 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 التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 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 2014 . 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		التسعة أشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدقق)
اتعاب ادارية واستشارات	783,739	(77,768)	889,227	317,151
ايراد ايجار	144,143	150,823	441,094	429,614
ربح من سداد حسابات دائنة	-	-	399,171	-
ايرادات أخرى	5,585	8,552	10,702	11,410
	933,467	81,607	1,740,194	758,175

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. ربح من رد تكاليف تمويل نتيجة مبادلة الدين بحقوق ملكية

خلال الربع الثاني من السنة الحالية ، 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. (خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخففة

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

	الثلاثة اشهر المنتهية في		التسعة اشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدقق) د.ك
(خسارة) / ربح الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	(1,853,390)	3,961,121	8,566,421	(3,071,982)
المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (باستثناء اسهم خزينة)	669,543,410	528,281,250	595,548,945	528,281,250
(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)	(2.77) فلس	7.50 فلس	14.38 فلس	(5.82) فلس

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

7. النقد والنقد المعادل

	30 سبتمبر 2015 (غير مدققق) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققق) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدققق) د.ك
نقد وأرصدة لدى البنوك	3,045,704	8,801,823	9,671,063
ودائع قصيرة الأجل	3,824,483	754,775	754,597
نقد لدى مدراء المحافظ	67,690	18,775	22,824
النقد والنقد المعادل كما في بيان المركز المالي المرحلى المكثف المجمع	6,937,877	9,575,373	10,448,484
مطروحا : ودائع تستحق بعد ثلاثة أشهر	(600,000)	(600,000)	-
النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع	6,337,877	8,975,373	10,448,484

إن الودائع قصيرة الأجل تحمل معدل فائدة فعلي متوسط بنسبة 0.85% (31 ديسمبر 2014 : 0.91% و 30 سبتمبر 2014 : 0.91%).

8. مدينون وموجودات أخرى

	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدققة) د.ك
دفعات مقدمة لشراء استثمارات	2,903,593	1,730,123	1,743,988
مصاريف تطوير مستردة (8.1)	17,783,251	17,458,442	17,204,730
مستحق من أطراف ذات صله	4,055,845	3,922,651	3,860,387
مدينون تجاريون	315,399	294,741	308,858
ايراد مستحق وتوزيعات ارباح مستحقة	99,295	32,120	11,608
ذمم مدينة متعلقة بتحصيلات بيع استثمارات	-	-	12,025
موجودات أخرى	231,382	90,282	42,669
	25,388,765	23,528,359	23,184,265
مخصص مصاريف تطوير مستردة (8.2)	(1,596,804)	-	-
	23,791,961	23,528,359	23,184,265

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.

8.2 تم خلال الفترة احتساب مخصص مقابل مصاريف التطوير المستردة وذلك وفق متطلبات بنك الكويت المركزي.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

9. استثمارات متاحة للبيع

	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدققة) د.ك
استثمارات في أسهم غير مسعرة	3,800,644	3,048,281	3,863,556
– محلي	2,328,266	1,911,999	2,542,875
– اجنبي	1,472,378	1,136,282	1,320,681
استثمارات في صناديق ملكية خاصة	630,020	654,676	666,301
– اجنبي	630,020	654,676	666,301
استثمارات في صناديق ملكية مباشرة	719,965	890,751	915,482
– محلي	719,965	890,751	915,482
– اجنبي		-	-
استثمارات في محافظ مدارة من قبل الغير	280,033	50,575	210,847
– محلي	266,926	37,468	63,000
– اجنبي	13,107	13,107	147,847
	5,430,662	4,644,283	5,656,186

9.1 يتضمن بند استثمارات متاحة للبيع ، استثمار بمبلغ 103,282 د.ك (31 ديسمبر 2014 : لاشيء د.ك و 30 سبتمبر 2014: 2,260,274 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 سبتمبر 2014 : 87,506 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 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحي	12,452,235	12,487,150	12,487,150
حصة في نتائج شركات زميلة	(1,034,647)	214,828	594,748
حصة المجموعة في التغير في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة	(517,728)	357,996	224,856
توزيعات أرباح مستلمة	(1,302,719)	(588,712)	(23,796)
فروقات ناتجة عن ترجمة عمليات اجنبية	60,526	(19,027)	(23,747)
الرصيد النهائي	9,657,667	12,452,235	13,259,211

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 المدققة كما في 31 ديسمبر 2014 و هى اخر بيانات مالية تمكنت الادارة من الحصول عليها . ان القيمة الدفترية لـ (فالكون) ، والمتضمنة في اجمالي أصول المجموعة بلغت 1,624,876 د.ك (31 ديسمبر 2014: 5,013,809 د.ك) وهي تمثل 2.6% من اجمالي أصول المجموعة. بلغت صافي خسارة فالكون المسجلة من قبل المجموعة ضمن "حصة في نتائج شركات زميله" الواردة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع مبلغ 1,254,238 د.ك وذلك بناءا على المعلومات المالية للشركة الزميلة المدققة كما في 31 ديسمبر 2014 .

خلال السنة السابقة كما فى 31 ديسمبر 2014 بلغ صافي ربح فالكون المسجل من قبل المجموعة ضمن "حصة في نتائج شركات زميله" الواردة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع مبلغ 2,424,990 د.ك و ذلك بناءا على المعلومات المالية للشركة الزميلة كما في 30 سبتمبر 2014 معدلة لتشمل المعاملات/ الأحداث الهامة التي حصلت خلال الفترة من 30 سبتمبر 2014 الى 31 ديسمبر 2014.

خلال الفترة استلمت المجموعة توزيعات ارباح بلغت 1,242,670 د.ك من فالكون والتي تم خصمها من القيمة الدفترية لذلك الإستثمار..

11. عقارات استثمارية

11.1 فيما يلي الحركة على العقارات الإستثمارية :

	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحى	11,751,167	74,861,147	74,861,147
اضافات خلال الفترة / السنة	168,739	4,417,311	2,741,811
مبيعات خلال الفترة / السنة	(16,078)	(67,483,805)	(67,483,805)
التغير في القيمة العادلة	112,664	(118,291)	151,721
تعديلات تحويل عملات أجنبية ناتجة عن التجميع	(56,390)	74,805	8,017
	11,960,102	11,751,167	10,278,891

11.2 ان عقارات استثمارية لشركة محلية تابعة بقيمة تبلغ 6,847,379 د.ك (31 ديسمبر 2014 : 6,632,532 د.ك و 30 سبتمبر 2014: 6,640,600 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.

11.5 تقوم المجموعة بتقييم استثماراتها العقارية من قبل مقيمين مستقلين بشكل نصف سنوي.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

12. قروض

	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدققة) د.ك
قروض	-	7,499,826	826,499,7
أدوات دين إسلامية			
– دائنو مرابحة	5,083,863	8,185,643	843,418,8
	5,083,863	15,685,469	669,918,51

فيما يلي تحليل استحقاق للقروض وأدوات الدين الإسلامي :

	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدققة) د.ك
أقل من سنة	5,083,863	15,685,469	826,799,10
من سنة الى خمس سنوات	-	-	843,118,5
	5,083,863	15,685,469	669,918,51

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 الثاني من السنة الحالية ، 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 5,083,863 د.ك (31 ديسمبر 2014 بمبلغ 4,885,643 د.ك و 30 سبتمبر 2014 بمبلغ 6,606,051 د.ك).

12.5 بلغ معدل الفائدة الفعلي للقروض لاشيء (31 ديسمبر 2014: 6% و 30 سبتمبر 2014: 6.5%). كما بلغ معدل التكلفة الفعلي لادوات الدين الاسلامي 5.5% (31 ديسمبر 2014: 5.5% و 30 سبتمبر 2014: 5.95%).

13. سندات

	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدققة) د.ك
سندات مصدرة	900,000	2,250,000	4,950,000
ذمم دائنة تتعلق بالسندات	-	2,921,400	2,111,400
	900,000	5,171,400	7,061,400

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 الثاني من السنة الحالية ، 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 سبتمبر 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 سبتمبر 2015		31 ديسمبر 2014		30 سبتمبر 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

14.1 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 لدى وزارة التجارة 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 الواحد.

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 النظام الاساسي والمادة (4) من عقد التأسيس للشركة الأم والمتعلقة بأغراض الشركة.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

14. تابع / رأس المال

14.2 نتيجة لما سبق، قامت الشركة الام خلال الربع الثاني للسنة الحالية باصدار 141,262,260 سهم جديد بالقيمة الاسمية بقيمة 100 فلس للسهم الواحد بمبلغ 14,126,226 د.ك للمقرضين وحملة السندات المذكورين اعلاه.

وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية، تم تسجيل مبلغ 9,323,309 د.ك والذي يمثل الفرق بين القيمة العادلة للاسهم المصدرة (4,802,917 د.ك) والقيمة الدفترية للدين الذي تمت تسويته مع المقرضين وحملة السندات (14,126,226 د.ك) – (كما هو مبين في الفقرة اعلاه) في بيان الارباح او الخسائر المجمع. مع ذلك وامتثالا للقوانين المحلية، فقد تم اصدار الاسهم الجديدة بالقيمة الاسمية والفرق بين القيمة الاسمية والقيمة العادلة للاسهم الجديدة المصدرة والبالغ 9,323,309 د.ك قد تم تسجيله ضمن الخسائر المتراكمة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. وبالتالي، ليس لهذه المعاملة اي تأثير على صافي حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الام كما في 30 سبتمبر 2015.

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 ممارسة تأثير ملموس أو سيطرة مشتركة عليها.

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

	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدققة) د.ك
أرصدة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع			
مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 8)	4,055,845	3,922,651	3,802,901
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى) **	4,794,183	3,725,444	3,730,626
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة التجارية)	1,544,317	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 سبتمبر 2014 : 2,750,000 د.ك) من شركة زميلة (1,512,875 د.ك) و من طرف ذي صله اخر (2,750,000 د.ك) وليس عليه شروط سداد محددة.

	الثلاثة اشهر المنتهية في		التسعة اشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدقق) د.ك
معاملات في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع :				
رسوم إدارية	676,671	(84,556)	695,105	69,790
مزايا الإدارة العليا :				
منافع قصيرة الاجل	61,491	70,732	201,177	191,944
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	7,842	8,606	20,284	18,865

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 :

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015	القطاع العقاري د.ك	القطاع الإستثماري د.ك	قطاع التمويل د.ك	بنود غير موزعة د.ك	المجموع د.ك
الإيرادات	553,758	452,154	10,431,251	1,120,937	12,558,100
المصاريف والأعباء الأخرى	(70,393)	(2,153,806)	(345,064)	(1,335,809)	(3,905,072)
ربح/(خسارة) الفترة	483,365	(1,701,652)	10,086,187	(214,872)	8,653,028
الموجودات	11,960,102	36,050,101	7,721,407	4,991,781	60,723,391
المطلوبات	-	7,837,067	5,998,997	2,952,372	16,788,436

التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2014					
الإيرادات	(16,859,805)	848,160	10,221,400	185,120	(5,605,125)
المصاريف والأعباء الأخرى	(84,859)	(87,506)	(1,457,143)	(1,253,279)	(2,882,787)
(خسارة) / ربح الفترة	(16,944,664)	760,654	78,764,25	(1,068,159)	(8,487,912)
مجموع الموجودات	10,278,891	47,570,027	4,417,260	4,368,989	66,635,167
مجموع المطلوبات	1,330,569	5,739,971	24,230,051	1,735,804	33,036,395

الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015	القطاع العقاري د.ك	القطاع الإستثماري د.ك	قطاع التمويل د.ك	بنود غير موزعة د.ك	المجموع د.ك
الإيرادات	144,143	152,312	6,519	(116,781)	186,193
المصاريف والأعباء الأخرى	(21,858)	(1,596,804)	(42,362)	(364,385)	(2,025,409)
ربح/(خسارة) الفترة	122,285	(1,444,492)	(35,843)	(481,166)	(1,839,216)

الثلاثة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2014					
الإيرادات	150,823	1,028,522	1,935,825	(258,328)	6,8422,85
المصاريف والأعباء الأخرى	1,488	(42,847)	(473,010)	(444,462)	(958,831)
ربح/(خسارة) الفترة	152,311	985,675	1,462,815	(702,790)	1,898,011

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 سبتمبر 2015 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2014 (مدققة)	30 سبتمبر 2014 (غير مدققة)
	د.ك	د.ك	د.ك
المدينون (بالتكلفة المطفأة)			
• النقد والنقد المعادل	6,937,877	9,575,373	10,448,484
• مدينون وموجودات أخرى	23,791,961	23,528,359	23,184,265
• استثمار في صكوك	851,219	891,602	3,662,663
	31,581,057	33,995,334	37,295,412
أصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر			
– استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر:			
• محددة عند التحقق المبدئي	1,883,532	-	-
	1,883,532	-	-
استثمارات متاحة للبيع (انظر ايضاح 9)			
• بالقيمة العادلة	5,327,380	4,644,283	3,395,912
• بالتكلفة / التكلفة ناقصا الهبوط بالقيمة	103,282	-	2,260,274
	5,430,662	4,644,283	5,656,186
	38,895,251	38,639,617	42,951,598
مطلوبات مالية أخرى			
• دائنون ومطلوبات أخرى	10,435,820	11,687,748	9,768,947
• قروض	5,083,863	15,685,469	15,918,669
• سندات	900,000	5,171,400	7,061,400
	16,419,683	32,544,617	32,749,016

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 سبتمبر 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 سبتمبر 2015	ايضاح	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
موجودات بالقيمة العادلة					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر					
– أسهم مسعرة	أ	844,990	-	-	844,990
– صناديق استثمارية	ب	-	146,455	-	146,455
– أسهم غير مسعرة	ج	-	-	892,087	892,087
		844,990	146,455	892,087	1,883,532
استثمارات متاحة للبيع :					
– اسهم غير مسعرة	ج	-	-	3,734,830	3,734,830
– صناديق ملكية خاصة	د	-	-	630,020	630,020
– صناديق ملكية مباشرة	د	-	-	719,965	719,965
– محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير	هـ	-	-	242,565	242,565
		-	-	5,327,380	5,327,380
مجموع الموجودات		844,990	146,455	6,219,467	7,210,912
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
مجموع الموجودات		-	-	4,644,283	4,644,283

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 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2014 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2014 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحي	4,644,283	4,226,685	4,226,685
التغير في القيمة العادلة	1,380,839	(709,823)	(155,896)
استبعادات خلال الفترة / السنة	(482,484)	(2,731,207)	(952,527)
اضافات خلال الفترة / السنة	1,337,113	274,879	274,879
الحركة بين مستوى 3 ومدرج بالتكلفة	(103,282)	4,117,074	90,277
هبوط في استثمارات المستوى 3	(557,002)	(533,325)	(87,506)
الرصيد النهائي	6,219,467	4,644,283	3,395,912
إجمالي المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر لأرباح غير محققة على أدوات المستوى 3 ضمن استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر	392,087	-	-

خلال فترة التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 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 63,815,034 د.ك كما في 30 سبتمبر 2015 (31 ديسمبر 2014: مبلغ 66,493,257 د.ك و 30 سبتمبر 2014: مبلغ 74,894,161 د.ك) ومن ضمن هذه الأصول مبلغ 10,000,000 د.ك (31 ديسمبر 2014 : مبلغ 10,000,000 د.ك و 30 سبتمبر 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.