المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة

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

30 سبتمبر 2016 (غير مدققة)

شركة المال للاستثمار – ش.م.ك.ع
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
30 سبتمبر 2016 (غير مدققة)

المحتويات

	صفحة
تقرير المراجعة	2 – 1
بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع	3
بيان الأرباح أو 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	9 - 8
إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة	22 - 10

مـــزارز
هند عبدالله السريع وشركائها - محاسبون قانونيون

ص.ب 23105 – الصفاة،
رمز بريدي 13092، الكويت
تليفون : 22470462/4 965+
فاكس : 22470463 965+
موقع إلكتروني : www.mazars.com.kw

Grant Thornton | An instinct for growth™
القطامي والعيبان وشركاهم

مدققون ومستشارون
عماره السوق الكبير برج أ،الدور التاسع
ص.ب 2986 صفاة- 13030 الكويت
تلفون : (965)2244 3900-9
فاكس: (965)2243 8451
البريد الالكتروني: gt@kw gt.com
www grantthornton 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 2016 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.

الاستنتاج

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

تأكيد أمر

نسترعي الإنتباه الى ما يلي :

أ) ايضاح (8) للبيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة ، حيث تتبع المجموعة متطلبات بنك الكويت المركزي للاحتياط مقابل مصاريف التطوير المستردة.

ب) ايضاح (2 ب) للبيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة ، حيث أن اجمالي المطلوبات المتداولة للمجموعة قد تجاوز اجمالي الأصول المتداولة بمبلغ 3,090,493 د.ك. بالرغم من ان هذه الظروف قد تشير الى وجود عدم يقين جوهري والذي قد يلقي الشك حول قدرة المجموعة على الاستمرارية ، فقد اعدت إدارة الشركة الأم هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة على أساس مبدأ الإستمرارية نظرا للاسباب المبينة في ايضاح 2 ب.

إن استنتاجنا غير متحفظ بشأن الأمور أعلاه.

تابع / تقرير المراجعة حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لشركة المال للاستثمار – ش.م.ك.ع

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 2016 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 واللائحة التنفيذية له وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الام ، والتعديلات اللاحقة لهم، على وجه يؤثر ماديا في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي.

كذلك ، ومن خلال مراجعتنا ، لم يرد الى علمنا وجود مخالفات جوهرية 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 التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2016.

أنور يوسف القطامي
زميل جمعية المحاسبين القانونيين في بريطانيا
(مراقب مرخص رقم 50 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
9 نوفمبر 2016

بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع

		الثلاثة اشهر المنتهية في		التسعة اشهر المنتهية في	
	ايضاح	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك
الإيرادات					
(خسارة)/ ربح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		(70,378)	392,961	(417,850)	434,676
ربح محقق من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		-	-	24,006	-
ربح محقق من بيع استثمارات متاحه للبيع		11,618	-	205,845	71,651
ربح محقق من بيع عقارات استثمارية		2,183	-	5,695	-
ربح من تسوية سندات	13	-	-	-	270,000
ربح من رد تكاليف تمويل نتيجة مبادلة الدين بحقوق ملكية		-	-	-	1,095,017
ربح من تحويل الدين الى حقوق ملكية	14.2	-	-	-	9,323,309
إيرادات توزيعات أرباح		182,228	53,535	322,962	91,247
حصة في نتائج شركات زميلة	10	(65,648)	(1,183,411)	62,617	(1,034,647)
التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية	11	-	-	(137,036)	112,664
إيرادات صكوك و فوائد		9,461	6,519	20,383	12,925
صافي إيرادات خدمات الإتصالات		9,083	15,542	48,987	70,958
أتعاب ادارية وإيرادات أخرى	4	148,643	933,467	677,211	1,740,194
(خسارة) / ربح تحويل عملات أجنبية		(26,050)	(32,420)	(173,180)	370,106
		201,140	186,193	639,640	12,558,100
المصاريف والأعباء الأخرى					
تكاليف تمويل		37,244	42,362	157,304	345,064
تكاليف موظفين		279,528	188,733	1,044,559	734,271
مصاريف عمومية وإدارية وأخرى		213,460	197,510	592,585	671,931
مخصص مصاريف تطوير مستردة	8.2	-	1,596,804	12,768,326	1,596,804
هبوط قيمة شهرة		-		90,332	
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	9.4	-	-	112,053	557,002
		530,232	2,025,409	14,765,159	3,905,072
(خسارة) / ربح الفترة		(329,092)	(1,839,216)	(14,125,519)	8,653,028
الخاصة بـ:					
مالكي الشركة الأم		(346,626)	(1,853,390)	(14,115,674)	8,566,421
الحصص غير المسيطرة		17,534	14,174	(9,845)	86,607
		(329,092)	(1,839,216)	(14,125,519)	8,653,028
(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	5	(0.52) فلس	(2.77) فلس	(21.08) فلس	14.38 فلس

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 10 - 22 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة .

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة اشهر المنتهية في		التسعة اشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك
(خسارة) / ربح الفترة	(329,092)	(1,839,216)	(14,125,519)	8,653,028
إيرادات شاملة أخرى:				
بنود سيتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في الفترات اللاحقة				
فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	4,986	(153,971)	(246,614)	(74,243)
استثمارات متاحة للبيع :				
– صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال الفترة	50,158	(142,746)	(99,894)	409,971
– المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة البيع	-	-	(27,660)	(28,351)
– المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة هبوط في القيمة	-	-	112,053	557,002
حصة في ايرادات شاملة اخرى لشركات زميلة	(6,701)	(578,474)	(36,029)	(517,728)
مجموع الايرادات الشاملة الاخرى خلال الفترة	48,443	(875,191)	(298,144)	346,651
مجموع الايرادات الشاملة خلال الفترة	(280,649)	(2,714,407)	(14,423,663)	8,999,679
مجموع الإيرادات الشاملة الخاصة بـ				
مالكي الشركة الام	(286,702)	(2,709,669)	(14,332,836)	8,902,349
الحصص غير المسيطرة	6,053	(4,738)	(90,827)	97,330
	(280,649)	(2,714,407)	(14,423,663)	8,999,679

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	30 سبتمبر 2016 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2015 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	6	4,765,107	5,301,713	6,937,877
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	7	1,569,580	1,994,505	1,883,532
مدينون وموجودات أخرى	8	5,772,374	18,423,438	23,791,961
استثمارات متاحة للبيع	9	4,789,094	5,961,240	5,430,662
استثمار في سندات		100,000	-	-
استثمار في صكوك		-	-	851,219
استثمار في شركات زميلة	10	9,096,439	9,287,632	9,657,667
عقارات استثمارية	11	13,063,482	12,469,049	11,960,102
ممتلكات ومعدات		156,833	138,568	120,039
شهرة		-	90,332	90,332
مجموع الموجودات		**39,312,909**	**53,666,477**	**60,723,391**
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات				
دائنون ومطلوبات أخرى		10,090,683	10,264,198	10,435,820
قروض	12	4,206,871	4,039,496	5,083,863
سندات مصدرة	13	900,000	900,000	900,000
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		474,881	398,646	368,753
إجمالي المطلوبات		**15,672,435**	**15,602,340**	**16,788,436**
حقوق الملكية				
رأس المال	14	66,954,351	66,954,351	66,954,351
احتياطي ترجمة عملات أجنبية		(1,283,470)	(1,087,634)	(1,094,386)
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		390,705	412,031	416,737
خسائر متراكمة		(43,734,669)	(29,618,995)	(28,221,429)
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		**22,326,917**	**36,659,753**	**38,055,273**
الحصص غير المسيطرة		**1,313,557**	**1,404,384**	**5,879,682**
إجمالي حقوق الملكية		**23,640,474**	**38,064,137**	**43,934,955**
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**39,312,909**	**53,666,477**	**60,723,391**

ضرار مهلهل النصف
نائب رئيس مجلس الإدارة

عبدالوهاب عبدالرحمن المطوع
عضو في مجلس الادارة و الرئيس التنفيذي

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
الرصيد كما في 1 يناير 2016 (مدقق)	66,954,351	(1,087,634)	412,031	(29,618,995)	36,659,753	1,404,384	38,064,137
خسارة الفترة		-	-	(14,115,674)	(14,115,674)	(9,845)	(14,125,519)
ايرادات شاملة أخرى للفترة	-	(195,836)	(21,326)	-	(217,162)	(80,982)	(298,144)
مجموع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	(195,836)	(21,326)	(14,115,674)	(14,332,836)	(90,827)	(14,423,663)
الرصيد في 30 سبتمبر 2016 (غير مدقق)	**66,954,351**	**(1,283,470)**	**390,705**	**(43,734,669)**	**22,326,917**	**1,313,557**	**23,640,474**

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 10 - 22 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

تابع / 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
الرصيد 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
إصدار رأس مال (ايضاح 14)	14,126,226	-	-	(9,323,309)	4,802,917	-	4,802,917
ربح الفترة	-	-	-	8,566,421	8,566,421	86,607	8,653,028
ايرادات شاملة أخرى للفترة	-	(602,582)	938,510	-	335,928	10,723	346,651
مجموع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	(602,582)	938,510	8,566,421	8,902,349	97,330	8,999,679
الرصيد 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

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 10 - 22 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2016 (غير مدقق)	التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015 (غير مدقق)
أنشطة التشغيل	د.ك	د.ك
(خسارة) / ربح الفترة	**(14,125,519)**	8,653,028
تعديلات لـ:		
مخصص مصاريف تطوير مستردة	**12,768,326**	1,596,804
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	**112,053**	557,002
هبوط قيمة شهرة	**90,332**	-
التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية	**137,036**	(112,664)
ربح من تسوية سندات	**-**	(270,000)
صافي الربح الناتج من مبادلة الدين بحقوق الملكية	**-**	(10,418,326)
ربح من بيع عقارات استثمارية	**(5,695)**	-
ربح محقق من بيع استثمارات متاحة للبيع	**(205,845)**	(71,651)
إيرادات توزيعات أرباح	**(322,962)**	(91,247)
حصة في نتائج شركات زميلة	**(62,617)**	1,034,647
استهلاك	**36,195**	16,748
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**36,116**	87,133
إيرادات فوائد	**(20,383)**	(12,925)
تكاليف تمويل	**157,304**	345,064
	(1,405,659)	1,313,613
التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :		
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	**424,925**	(1,883,532)
مدينون وموجودات أخرى	**(117,262)**	(765,389)
دائنون ومطلوبات أخرى	**(80,761)**	(1,527,018)
النقد المستخدم في العمليات	**(1,178,757)**	(2,862,326)
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة	**(24,528)**	(24,769)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل	**(1,203,285)**	(2,887,095)

تابع / بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	ايضاح	التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2016 (غير مدقق)	التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015 (غير مدقق)
أنشطه الاستثمار			
صافي التغير في استثمار في الصكوك		-	40,383
اضافات على ممتلكات ومعدات		(55,604)	(87,037)
المحصل من بيع / استرداد استثمارات متاحة للبيع		1,018,777	554,136
اضافات على استثمارات متاحة للبيع		-	(837,113)
استثمار في سندات		(100,000)	-
اضافات على عقارات استثمارية		(763,811)	(168,739)
المحصل من بيع عقارات استثمارية		46,938	16,078
توزيعات ارباح مستلمة من شركات زميله		166,963	1,302,719
توزيعات أرباح مستلمه		322,962	91,247
إيرادات فوائد مستلمة		20,383	12,925
صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار		656,608	924,599
أنشطه التمويل			
سداد سندات		-	(675,000)
تكاليف تمويل مدفوعة		10,071	-
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة التمويل		10,071	(675,000)
صافي النقص في النقد والنقد المعادل		(536,606)	(2,637,496)
النقد والنقد المعادل في بداية الفترة		5,301,713	8,975,373
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	6	4,765,107	6,337,877

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 .

كما 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 اصدار قانون الشركات الجديد رقم (1) لسنة 2016 في 24 يناير 2016 وتم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 1 فبراير 2016 والذي بموجبه تم الغاء قانون الشركات رقم (25) لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له وفقا لنص المادة رقم (5) سوف يتم تفعيل القانون الجديد بأثر رجعي اعتبارا من 26 نوفمبر 2012 واللائحة التنفيذية الجديدة للقانون رقم (1) لسنة 2016 قد تم إصدارها في 12 يوليو 2016.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لفترة التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2016 من قبل اعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 9 نوفمبر 2016.

وافق مجلس إدارة الشركة الأم على إصدار البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 بتاريخ 29 مارس 2016 ، وتمت المصادقة عليها في اجتماع الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة المنعقدة بتاريخ 16 مايو 2016.

2. أساس العرض والإعداد والمفاهيم المحاسبية الهامة

أ) أساس العرض والإعداد

تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2016 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 "التقارير المالية المرحلية" باستثناء ما هو مبين أدناه.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 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.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

2 . تابع / أساس العرض والاعداد والمفاهيم المحاسبية الهامة

أ) تابع / أساس العرض والإعداد

لاتحتوي هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة على كافة المعلومات والافصاحات المطلوبة لبيانات مالية كاملة معدة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية. برأي ادارة الشركة الأم، 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 2015.

ان النتائج التشغيلية لفترة التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2016 لا تشير بالضرورة الى النتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016. للحصول على معلومات إضافية، يمكن الرجوع إلى البيانات المالية المجمعة المدققة السنوية للشركة والإيضاحات المتعلقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

تم تجميع الشركات التابعة بناءا على حسابات الإدارة للفرة المنتهية في 30 سبتمبر 2016.

ب) المفاهيم المحاسبية الهامة

كما في 30 سبتمبر 2016 ، بلغ اجمالي الموجودات المتداولة للمجموعة مبلغ 12,107,061 د.ك ، كما بلغ اجمالي المطلوبات المتداولة للمجموعة مبلغ 15,197,554 د.ك (تجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة موجوداتها المتداولة بمبلغ 3,090,493 د.ك) . بالرغم من ذلك ، فقد تجاوز إجمالي موجودات المجموعة إجمالي المطلوبات بمبلغ 23,640,474 د.ك وبالرغم من ان إجمالي الموجودات المتداولة تمثل 84.68% فقط من إجمالي المطلوبات المتداولة ، فإن مبالغ هامة من المطلوبات المتداولة والبالغة 4,669,807 د.ك تتعلق بمستحقات من أطراف ذات صله ومبلغ 4,537,786 د.ك تتعلق بدائنون تجاريون ودائنون اخرون متعلقة بالمشروع المشار إليه في ايضاح 8.1 ، ولا تتوقع الإدارة سداد هذه المطلوبات قبل تحصيل المجموعة مستحقاتها من المشروع سابق الذكر. بالإضافة الى ذلك ، تقوم إدارة الشركة الأم حاليا بتقييم الإستراتيجيات المختلفة لتحسين أدائها التشغيلي لتمكينها من الوفاء بالتزاماتها المستقبلية في تواريخ استحقاقها . وبالتالي ، تعتقد إدارة الشركة الأم بأن لديها موارد كافية للوفاء بالتزاماتها في المستقبل ، وبالتالي ، أعدت المعلومات المالية المجمعة تحت مبدأ الإستمرارية.

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

3. السياسات المحاسبية الهامة

تم اعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وفقا للسياسات المحاسبية المطبقة في البيانات المالية السنوية المجمعة الاخيرة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015. كما ان المجموعة لم تقم في وقت مبكر بتطبيق اي معيار ، تفسير او تعديل آخر قد تم اصداره ولم يتم تفعيله حتى الآن.

قامت المجموعة بتطبيق المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة التي اصبحت نافذة المفعول للمرة الاولى في 2016 والتي لم يكن لاي منها اي تأثير جوهري على نتائج اعمال المجموعة او على مركزها المالي، وهي:

المعيار او التفسير	مفعل للفترات السنوية التي تبدأ في
IFRS 11 المحاسبة عن عمليات الاستحواذ على حصص في عمليات مشتركة–تعديلات	1 يناير 2016
IAS 1 مبادرة الافصاح–تعديلات	1 يناير 2016
IAS 16 و IAS 38 توضيح الطرق المقبولة للاستهلاك والاطفاء–تعديلات	1 يناير 2016
التحسينات السنوية على IFRSs دورة 2012–2014	1 يناير 2016

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

4. أتعاب ادارية وإيرادات أخرى

	الثلاثة أشهر المنتهية في		التسعة أشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك
اتعاب ادارية واستشارات	14,699	783,739	206,419	889,227
ايراد ايجار	133,307	144,143	389,796	441,094
ربح من سداد حسابات دائنة *	-	-	-	399,171
ايرادات أخرى	637	5,585	80,996	10,702
	148,643	933,467	677,211	1,740,194

* خلال الربع الأول من عام 2015 ، 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. (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 أشهر المنتهية في		التسعة أشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق)	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق)	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق)	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق)
(خسارة) / ربح الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	(346,626)	(1,853,390)	(14,115,674)	8,566,421
المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (باستثناء اسهم خزينة)	669,543,510	669,543,510	669,543,510	595,548,945
(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)	(0.52) فلس	(2.77) فلس	(21.08) فلس	14.38 فلس

6. النقد والنقد المعادل

	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2015 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك
نقد وأرصدة لدى البنوك	2,798,505	2,055,681	3,045,704
ودائع قصيرة الأجل	1,678,822	3,244,739	3,824,483
نقد لدى مدراء المحافظ	287,780	1,293	67,690
النقد والنقد المعادل كما في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	4,765,107	5,301,713	6,937,877
مطروحا : ودائع تستحق خلال اكثر من ثلاثة أشهر	-		(600,000)
النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع	4,765,107	5,301,713	6,337,877

إن الودائع قصيرة الأجل تحمل معدل فائدة فعلي متوسط بنسبة 1.55% (31 ديسمبر 2015 : 0.75% و 30 سبتمبر 2015 : 0.85%).

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

7. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2015 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك
محددة عند التحقق المبدئي :			
اسهم مسعرة محلية	745,493	950,575	-
صناديق استثمارية	130,938	151,843	-
أسهم غير مسعرة	693,149	892,087	-
	1,569,580	1,994,505	-

8. مدينون وموجودات أخرى

	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2015 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك
دفعات مقدمة لشراء استثمارات	1,481,520	1,525,495	2,503,593
مصاريف تطوير مستردة (8.1)	17,796,565	17,821,035	17,783,251
مستحق من أطراف ذات صله	240,431	270,204	4,055,845
مدينون تجاريون	467,911	311,483	315,399
ايراد مستحق وتوزيعات مستحقة	17,981	60,152	99,295
مدينون من بيع استثمارات متاحة للبيع	396,050	-	-
موجودات أخرى	1,339,917	1,634,744	631,382
	21,740,375	21,623,113	25,388,765
مخصص تطوير مصاريف مستردة (8.2)	(15,968,001)	(3,199,675)	(1,596,804)
	5,772,374	18,423,438	23,791,961

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 عام 2014 ، 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.

وعلاوة على ذلك، خلال الربع الحالي ، قامت المجموعة برفع دعوى قضائية ضد هيئة المدن الاقتصادية لإسترداد مصاريف التطوير المستردة. وقد تم رفع الدعوى في المحكمة الإدارية بالمملكة العربية السعودية والتي حددت جلسة الإستماع بتاريخ 27 سبتمبر 2016 التي تم تأجيلها إلى 29 نوفمبر 2016. بناء على استشارة المستشارين القانونيين ومراجعة اتفاقية التطوير التي تنص على أنه يمكن استرداد كافة المصاريف المتكبدة ، فإن إدارة الشركة الأم واثقة بأن لها احقية استرداد كامل مصاريف التطوير المستردة المذكورة أعلاه.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

8. تابع / مدينون وموجودات أخرى

8.2 خلال الربع الأول والثاني من الفترة الحالية ، تم احتساب مخصص بمبلغ 4,792,044 د.ك ومبلغ 7,976,282 د.ك على التوالي (مبلغ 1,596,804 د.ك خلال الربع الثالث من عام 2015 ومبلغ 1,602,871 د.ك خلال الربع الرابع من عام 2015). مقابل مصاريف التطوير المستردة وذلك وفق متطلبات بنك الكويت المركزي .

8.3 تتضمن الموجودات الأخرى مبلغ 1,000,000 د.ك (31 ديسمبر 2015 : 1,400,000 د.ك و 30 سبتمبر 2015 : 400,000 د.ك) والذي يمثل دفعات الى شركات استثمار لغرض استثمارات محتملة ، وقد قامت شركات الإستثمار بالإبلاغ بأن هذه المشاريع لن يتم. بناءا على ذلك ، تتوقع الإدارة استرداد كامل المبلغ خلال فترة قصيرة.

9. استثمارات متاحة للبيع

	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2015 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك
استثمارات في اسهم غير مسعرة	2,555,304	2,641,318	2,614,869
– محلية	2,340,643	2,327,466	2,328,266
– اجنبية	214,661	313,852	286,604
استثمارات في صناديق ملكية خاصة	288,457	444,549	630,020
– اجنبية	288,457	444,549	630,020
استثمارات في صناديق ملكية مباشرة	581,715	714,152	719,965
– محلية	581,715	714,152	719,965
استثمارات في محافظ مدارة من قبل الغير	1,363,618	2,161,221	1,465,808
– محلية غير مسعرة	403,766	423,166	442,895
– اجنبية غير مسعرة	555,479	869,968	1,022,913
– اجنبية مسعرة	356,306	119,791	-
– ائتمان استثمارات عقارية مسعرة (REIT)	48,067	748,296	-
	4,789,094	5,961,240	5,430,662

9.1 يتضمن بند استثمارات متاحة للبيع ، استثمارات بمبلغ 1,209,383 د.ك (31 ديسمبر 2015 : 336,652 د.ك و 30 سبتمبر 2015: 103,282 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.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

9. تابع / استثمارات متاحة للبيع

9.3 قامت المجموعة خلال عام 2015 بالاستحواذ على ائتمان استثمارات عقارية اجنبية مسعرة (REIT) كجزء من مقابل بيع استثمارات في صكوك الى مشتري اجنبي . اتفقت المجموعة مع المشتري الاجنبي على الاحتفاظ بهذه الاوراق المالية في حساب امانة واتفقت ايضا على بعض القيود على بيع تلك الاسهم. مع ذلك ، تتوقع المجموعة بيع الاسهم بالكامل قبل 15 يناير 2017، وقد قام الطرف الاجنبي بضمان حد أدنى من العائدات من بيع تلك الاوراق المالية اذا لم يصل اجمالي العائدات الى الحد الادنى من المبلغ المتفق عليه في موعد لا يتجاوز 15 يناير 2017. خلال الفترة الحالية ، قامت المجموعة ببيع اسهم بقيمة دفترية تبلغ 704,845 د.ك مما نتج عنه صافي ربح يبلغ 13,487 د.ك في بيان الأرباح او الخسائر المجمع. ان مبلغ الحد الادنى المتفق عليه يقارب القيمة المدرجة كما في 31 ديسمبر 2015 و 30 سبتمبر 2016.

9.4 خلال الفترة ، قامت المجموعة بالإعتراف بخسارة هبوط قيمة بعض الإستثمارات المحلية والأجنبية غير المسعرة بمبلغ 112,053 د.ك (30 سبتمبر 2015 : 557,002 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 2016 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2015 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك
الرصيد الافتتاحي	9,287,632	12,452,235	12,452,235
حصة في نتائج شركات زميلة	62,617	(1,421,522)	(1,034,647)
حصة في التغير في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة	(36,029)	(492,512)	(517,728)
توزيعات أرباح مستلمة	(166,963)	(1,302,719)	(1,302,719)
فروقات ناتجة عن ترجمة عمليات اجنبية	(50,818)	52,150	60,526
الرصيد النهائي	**9,096,439**	9,287,632	9,657,667

قامت المجموعة بالمحاسبة عن حصتها في شركة زوون المتقدم بناءا على المعلومات المالية كما في 30 سبتمبر 2016 ، كما قامت بالمحاسبة عن حصتها في باقي الشركات الزميلة بناءا على المعلومات المالية كما في 30 يونيو 2016.

11. عقارات استثمارية

11.1 فيما يلي الحركة على العقارات الإستثمارية :

	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2015 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك
الرصيد الافتتاحي	12,469,049	11,751,167	11,751,167
اضافات خلال الفترة / السنة	995,471	412,868	168,739
مبيعات خلال الفترة / السنة	(41,243)	(25,202)	(16,078)
التغير في القيمة العادلة	(137,037)	366,239	112,664
تعديلات تحويل عملات أجنبية ناتجة عن التجميع	(222,758)	(36,023)	(56,390)
	13,063,482	12,469,049	11,960,102

11.2 ان عقارات استثمارية لشركة محلية تابعة بقيمة تبلغ 7,557,246 د.ك (31 ديسمبر 2015 : 7,224,560 د.ك و 30 سبتمبر 2015: 6,847,379 د.ك) مرهونة مقابل أدوات دين اسلامية لنفس الشركة التابعة.

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

11.4 تقوم المجموعة بتقييم عقاراتها الإستثمارية من قبل مقيمين مستقلين بشكل نصف سنوي.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

12. قروض

	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2015 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك
أدوات دين إسلامية – دائنو مرابحة	4,206,871	4,039,496	5,083,863
اجمالي – مستحق خلال سنة	4,206,871	4,039,496	5,083,863

12.1 إن عقارات استثمارية لشركة تابعة محلية مرهونة مقابل أداة دين اسلامية بمبلغ 4,206,871 د.ك (31 ديسمبر 2015 بمبلغ 4,039,496 د.ك و 30 سبتمبر 2015 بمبلغ 5,083,863 د.ك).

12.2 تستحق المرابحة أعلاه في نهاية أكتوبر 2016 ، وتقوم المجموعة حاليا بالتفاوض مع المقرض لسداد مبلغ 600,000 د.ك وتجديد المبلغ المتبقي لمدة سنة واحدة.

12.3 بلغ معدل التكلفة الفعلي لادوات الدين الاسلامي 5% (31 ديسمبر 2015: 5% و 30 سبتمبر 2015: 5.5%).

13. سندات مصدرة

13.1 في 2014 ، بدأت ادارة الشركة الأم مفاوضات مع حملة الأسهم لاعادة جدولة مديونيتها ، وخلال الربع الثالث من عام 2014 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 عن عام 2015 ، 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.

ترتب 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 عن عام 2015 (مبلغ 4,869,000 د.ك خلال عام 2014) ، كما تم تسجيل الربح الناتج من مبلغ التنازل عن الرصيد الاساسي والفوائد المستحقة والبالغ 270,000 د.ك كايراد خلال الربع الأول عن عام 2015 (تم تسجيل مبلغ 2,519,032 د.ك كايراد في 2014). تبعا لذلك خلال الربع الثاني من عام 2015 ، 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 و 30 سبتمبر 2015 (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 2016.

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.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

14. رأس المال

	30 سبتمبر 2016		31 ديسمبر 2015		30 سبتمبر 2015	
	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	669,543,510	669,543,510	669,543,510	669,543,510

14.1 نتيجة لمبادلة الدين بحقوق الملكية والذي تم خلال 2015/2014 ، قامت الشركة الام خلال الربع الثاني من عام 2015 باصدار 141,262,260 سهم جديد بالقيمة الاسمية بقيمة 100 فلس للسهم الواحد بمبلغ 14,126,226 د.ك للمقرضين وحملة سندات معينين.

14.2 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) في بيان الارباح او الخسائر المجمع خلال الربع الثاني من عام 2015. 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 خلال نفس الفترة. وبالتالي، ليس لهذه المعاملة اي تأثير على صافي حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الام كما في 31 ديسمبر 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 مسبتمبرة تأثير ملموس أو سيطرة مشتركة عليها.

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

	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2015 (مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك
أرصدة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع			
مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 8)	240,431	270,204	-
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى) *	4,669,807	4,720,474	4,055,845
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة التجارية)	1,446,523	1,451,075	4,794,183
شراء حصص غير مسيطرة من شركة تابعة	-	3,570,742	1,544,317

* يتضمن الرصيد المستحق الى اطراف ذات صله مبلغ 4,159,125 د.ك مستحق بدون فوائد (31 ديسمبر 2015 : 4,269,875 د.ك و 30 سبتمبر 2015 : 4,262,375 د.ك) من شركة زميلة (1,509,125 د.ك) و من طرف ذي صله اخر (2,650,000 د.ك) وليس عليه شروط سداد محددة.

	الثلاثة أشهر المنتهية في		التسعة أشهر المنتهية في	
	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2016 (غير مدقق) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدقق) د.ك
معاملات في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع :				
رسوم إدارية	18,309	676,671	54,528	695,105
مزايا الإدارة العليا :				
منافع قصيرة الاجل	71,378	61,491	403,312	201,177
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	6,883	7,842	21,697	20,284

تابع / إيضاحات 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
التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2016	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
الإيرادات	258,488	404,000	20,350	(43,198)	639,640
المصاريف والأعباء الأخرى	(476,290)	(14,096,924)	(6,942)	(185,003)	(14,765,159)
خسارة الفترة	(217,802)	(13,692,924)	13,408	(228,201)	(14,125,519)
مجموع الموجودات	15,755,102	23,007,771	-	550,036	39,312,909
مجموع المطلوبات	4,831,965	5,220,043	915,791	4,704,636	15,672,435
التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015					
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)
(خسارة) / ربح الفترة	483,365	(1,701,652)	10,086,187	(214,872)	8,653,028
مجموع الموجودات	11,960,102	36,050,101	7,721,407	4,991,781	60,723,391
مجموع المطلوبات	-	7,837,067	5,998,997	2,952,372	16,788,436
الثلاثة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2016					
الإيرادات	135,490	72,521	9,462	(16,333)	201,140
المصاريف والأعباء الأخرى	(146,540)	(347,338)	13,243	(49,597)	(530,232)
خسارة الفترة	(11,050)	(274,817)	22,705	(65,930)	(329,092)
الثلاثة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2015					
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)

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 2016 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2015 (مدققة)	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة)
	د.ك	د.ك	د.ك
المدينون (بالتكلفة المطفأة)			
• النقد والنقد المعادل	4,765,107	5,301,713	6,937,877
• مدينون وموجودات أخرى	5,772,374	18,423,438	23,791,961
• استثمار في صكوك	-	-	851,219
	10,537,481	23,725,151	31,581,057
استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق (بالتكلفة المطفأة)			
• استثمار في سندات	100,000	-	-
	100,000	-	-
أصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر			
– استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر:			
• محددة عند التحقق المبدئي	1,569,580	1,994,505	1,883,532
	1,569,580	1,994,505	
استثمارات متاحة للبيع (انظر ايضاح 9)			
• بالقيمة العادلة	3,579,711	5,624,588	5,327,380
• بالتكلفة / التكلفة ناقصا الهبوط بالقيمة	1,209,383	336,652	103,282
	4,789,094	5,961,240	5,430,662
	16,996,155	31,680,896	38,895,251

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

17. تابع / الأدوات المالية

17.1 تابع / فئات الموجودات والمطلوبات المالية

	30 سبتمبر 2016 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2015 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك
مطلوبات مالية أخرى (بالتكلفة المطفأة)			
• دائنون ومطلوبات أخرى	10,090,683	10,264,198	10,435,820
• قروض	4,206,871	4,039,496	5,083,863
• سندات دائنة	900,000	900,000	900,000
	15,197,554	15,203,694	16,419,683

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 (9) ، فان القيم الدفترية لكل من الموجودات والمطلوبات المالية كما في 30 سبتمبر 2016 و 31 ديسمبر 2015 تقارب قيمها العادلة.

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 الموجودات 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:

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

17. تابع / الأدوات المالية

17.2 تابع / التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

30 سبتمبر 2016		مستوى 1	مستوى 2	مستوى 3	المجموع
موجودات بالقيمة العادلة	ايضاح	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر					
– اسهم مسعرة	أ	745,493	-	-	745,493
– صناديق استثمارية	ب		130,938	-	130,938
– اسهم غير مسعرة	ج	-	-	693,149	693,149
استثمارات متاحة للبيع :					
– استثمارات في اسهم غير مسعرة :					
• محلية	ج	-	-	2,340,643	2,340,643
• اجنبية	ج	-	-	201,554	201,554
– صناديق ملكية خاصة	د	-	-	288,457	288,457
– صناديق ملكية مباشرة	د	-	-	211,757	211,757
– محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير					
• ائتمان استثمارات عقارية مسعره (REIT)	أ	48,067	-	-	48,067
• اجنبية مسعرة	أ	356,306	-	-	356,306
• محلية غير مسعرة	هـ	-	-	132,927	132,927
مجموع الموجودات		1,149,866	130,938	3,868,487	5,149,291
31 ديسمبر 2015					
موجودات بالقيمة العادلة					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر					
– اسهم مسعرة	أ	950,575	-	-	950,575
– صناديق استثمارية	ب	-	151,843	-	151,843
– اسهم غير مسعرة	ج	-	-	892,087	892,087
استثمارات متاحة للبيع :					
– استثمارات في اسهم غير مسعرة :					
• محلية	ج	-	-	2,327,465	2,327,465
• اجنبية	ج	-	-	248,038	248,038
– صناديق ملكية خاصة	د	-	-	444,550	444,550
– صناديق ملكية مباشرة	د	-	-	714,152	714,152
– محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير					
• ائتمان استثمارات عقارية مسعره (REIT)	أ	748,296	-	-	748,296
• اجنبية مسعرة	أ	119,791	-	-	119,791
• محلية غير مسعرة	هـ	-	-	152,328	152,328
• اجنبية غير مسعرة	هـ	-	-	869,968	869,968
مجموع الموجودات		1,818,662	151,843	5,648,588	7,619,093

خلال فترة التسعة اشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2016 ، لم يتم اي تحويل ما بين المستوى 1 والمستوى 2 لقياسات القيمة العادلة.

قياسات القيمة العادلة

فيما يلي الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة والتي لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقارير المالية السابقة:

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

17. تابع / الأدوات المالية

17.2 تابع / التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

أ) أسهم مسعرة / ائتمان استثمارات عقارية مسعره

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.

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.

قياسات القيمة العادلة للمستوى الثالث

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 2016 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2015 (مدققة) د.ك	30 سبتمبر 2015 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحي	**5,648,588**	4,,644,283	4,644,283
التغير في القيمة العادلة	**(222,614)**	1,443,545	1,380,839
استبعادات خلال الفترة / السنة	**(160,689)**	(733,956)	(482,484)
اضافات خلال الفترة / السنة	**-**	955,000	1,337,113
الحركة بين مستوى 3 ومدرج بالتكلفة	**(1,050,006)**	(103,282)	(103,282)
المحول الى المستوى 1 (نتيجة الادراج)	**(314,483)**	-	-
هبوط في استثمارات المستوى 3	**(32,308)**	(557,002)	(557,002)
الرصيد النهائي	**3,868,487**	5,648,588	6,219,467
إجمالي المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر لأرباح غير محققة على أدوات المستوى 3 ضمن استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر	**(198,938)**	392,087	-

ان تغير 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.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

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 46,766,888 د.ك كما في 30 سبتمبر 2016 (31 ديسمبر 2015: مبلغ 66,493,257 د.ك و 30 سبتمبر 2015: مبلغ 63,815,034 د.ك) ومن ضمن هذه الأصول مبلغ لاشيء د.ك (31 ديسمبر 2015 : مبلغ 10,000,000 د.ك و 30 سبتمبر 2015 : مبلغ 10,000,000 د.ك) يتم إدارتها نيابة عن أطراف ذات صله.

19. إلتزامات رأسمالية

كما في 30 سبتمبر 2016، يوجد على المجموعة إلتزامات رأسمالية مقابل عقارات استثمارية قيد التطوير بمبلغ 150,000 د.ك (31 ديسمبر 2015 : 520,000 د.ك و 30 سبتمبر 2015 : لاشيء د.ك).