المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة

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

31 مارس 2017 (غير مدققة)

شركة المال للاستثمار– ش.م.ك. ع
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2017 (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

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

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

تقرير المراجعة حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

الى السادة أعضاء مجلس الإدارة

شركة المال للاستثمار – ش.م.ك.ع

الكويت

المقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع المرفق لشركة المال للاستثمار (شركه مساهمه كويتيه عامة) "الشركة الأم" والشركات التابعة لها (المشار إليها معا بـ "المجموعة") كما في 31 مارس 2017 والبيانات المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به للأرباح أو الخسائر والأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. ان الإدارة هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وفقا لاساس العرض الموضح في ايضاح رقم (2). ان مسؤوليتنا هي أن نعبر عن استنتاجنا حول تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة استنادا الى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقا للمعيار الدولي 2410 المتعلق بمهام المراجعة "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مدقق الحسابات المستقل للمنشأة". تتضمن مراجعة المعلومات المالية المرحلية توجيه الاستفسارات بشكل رئيسي إلى الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق اجراءات المراجعة التحليلية واجراءات أخرى. ان نطاق المراجعة يقل بشكل جوهري عن التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق، وبالتالي لا يمكننا من الحصول على تأكيدات حول كافة الأمور الجوهرية والتي يمكن أن يتم تحديدها من خلال التدقيق. وبناء عليه، فاننا لا نبدي رأيا يتعلق بالتدقيق.

الاستنتاج

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

تأكيد أمر

دون التحفظ بإستنتاجنا ، نسترعي الإنتباه الى ايضاح (8) للبيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة، والتي توضح النزاع القانوني المتعلق بمصاريف التطوير المستردة وأن المجموعة اتبعت متطلبات بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بالاحتياط مقابل مصاريف التطوير المستردة هذه.

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 الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2017 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 ولائحتها التنفيذية أو عقد 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 خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2017.لاحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم (7) لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به، خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2017.

أنور يوسف القطامي
زميل جمعية المحاسبين القانونيين في بريطانيا
(مراقب مرخص رقم 50 فئة أ)
جرانت ثورنتون – القطامي والعيبان وشركاهم

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

الكويت
18 مايو 2017

بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016 (غير مدقق) د.ك
الإيرادات			
ربح/ (خسارة) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		30,241	(367,724)
ربح محقق من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		47,632	-
(خسارة)/ربح محقق من بيع استثمارات متاحة للبيع		(26,692)	118,672
ربح محقق من بيع عقارات استثمارية		-	3,512
إيرادات توزيعات أرباح		23,468	73,701
حصة في نتائج شركات زميلة	10	126,132	97,874
إيرادات فوائد		10,032	9,103
صافي إيرادات خدمات الإتصالات		8,555	24,815
أتعاب ادارية وإيرادات أخرى	4	167,853	310,807
خسارة تحويل عملات أجنبية		(5,691)	(61,251)
		381,530	209,509
المصاريف والأعباء الأخرى			
تكاليف تمويل		49,299	60,356
تكاليف موظفين		296,756	271,516
مصاريف عمومية وإدارية وأخرى		186,655	191,343
مخصص مصاريف تطوير مستردة	8.2	-	4,792,044
هبوط قيمة شهرة		-	90,332
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	9.3	-	112,053
		532,710	5,517,644
خسارة الفترة		(151,180)	(5,308,135)
الخاصة بـ:			
مالكي الشركة الأم		(145,537)	(5,336,738)
الحصص غير المسيطرة		(5,643)	28,603
		(151,180)	(5,308,135)
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	5	(0.22) فلس	(7.97) 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 أشهر المنتهية في 31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016 (غير مدقق) د.ك
خسارة الفترة	(151,180)	(5,308,135)
إيرادات شاملة أخرى:		
بنود سيتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في الفترات اللاحقة:		
فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	358,036	(227,415)
استثمارات متاحة للبيع :		
- صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال الفترة	287,722	90,809
- المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة البيع	20,266	5,665
- المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة هبوط في القيمة	-	112,053
حصة في ايرادات شاملة اخرى لشركات زميلة	(128,960)	(27,653)
مجموع الايرادات الشاملة الاخرى خلال الفترة	537,064	(46,541)
مجموع الايرادات الشاملة خلال الفترة	385,884	(5,354,676)
مجموع الإيرادات الشاملة الخاصة بـ		
مالكي الشركة الام	383,750	(5,304,838)
الحصص غير المسيطرة	2,134	(49,838)
	385,884	(5,354,676)

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

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2016 (مدقق) د.ك	31 مارس 2016 (غير مدقق) د.ك
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	6	4,066,345	4,240,051	4,807,579
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	7	1,406,134	1,466,408	1,701,877
مدينون وموجودات أخرى	8	5,282,146	5,348,395	13,726,214
استثمارات متاحة للبيع	9	4,525,864	4,283,242	5,694,262
استثمار في سندات		100,000	100,000	100,000
استثمار في شركات زميلة	10	5,332,794	5,330,347	9,348,167
عقارات استثمارية	11	12,565,743	12,494,394	12,661,046
ممتلكات ومعدات		135,660	143,309	161,230
مجموع الموجودات		33,414,686	33,406,146	48,200,375
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات				
دائنون ومطلوبات أخرى		10,008,192	10,434,534	10,100,469
قروض	12	3,638,938	3,606,871	4,089,434
سندات	13	900,000	900,000	900,000
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		514,527	497,596	401,011
إجمالي المطلوبات		15,061,657	15,439,001	15,490,914
حقوق الملكية				
رأس المال	14	66,954,351	66,954,351	66,954,351
احتياطي ترجمة عملات أجنبية		(1,886,690)	(2,107,989)	(1,239,485)
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		315,686	7,698	595,782
خسائر متراكمة		(48,051,297)	(47,905,760)	(34,955,733)
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		17,332,050	16,948,300	31,354,915
الحصص غير المسيطرة		1,020,979	1,018,845	1,354,546
إجمالي حقوق الملكية		18,353,029	17,967,145	32,709,461
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		33,414,686	33,406,146	48,200,375

عبدالكريم عبدالله المطوع
رئيس مجلس الإدارة

عبدالوهاب عبدالرحمن المطوع
عضو في مجلس الادارة و الرئيس التنفيذي

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

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 2017 (مدقق)	66,954,351	(2,107,989)	7,698	(47,905,760)	16,948,300	1,018,845	17,967,145
خسارة الفترة	-	-	-	(145,537)	(145,537)	(5,643)	(151,180)
ايرادات شاملة أخرى للفترة	-	221,299	307,988	-	529,287	7,777	537,064
مجموع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	221,299	307,988	(145,537)	383,750	2,134	385884
الرصيد في 31 مارس 2017 (غير مدقق)	66,954,351	(1,886,690)	315,686	(48,051,297)	17,332,050	1,020,979	18,353,029

ان الايضاحات 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 2016 (مدقق)	66,954,351	(1,087,634)	412,031	(29,618,995)	36,659,753		1,404,384	38,064,137
خسارة الفترة	-	-	-	(5,336,738)	(5,336,738)		28,603	(5,308,135)
ايرادات شاملة أخرى للفترة	-	(151,851)	183,751	-	31,900		(78,441)	(46,541)
مجموع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	(151,851)	183,751	(5,336,738)	(5,304,838)		(49,838)	(5,354,676)
الرصيد في 31 مارس 2016 (غير مدقق)	66,954,351	(1,239,485)	595,782	(34,955,733)	31,354,915		1,354,546	32,709,461

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

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2017 (غير مدقق)	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016 (غير مدقق)
أنشطة التشغيل	د.ك	د.ك
خسارة الفترة	(151,180)	(5,308,135)
تعديلات لـ:		
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	-	112,053
هبوط قيمة شهرة	-	90,332
مخصص مصاريف تطوير مستردة	-	4,792,044
ربح من بيع عقارات استثمارية	-	(3,512)
خسارة/(ربح) محقق من بيع استثمارات متاحة للبيع	26,692	(118,672)
إيرادات توزيعات أرباح	(23,468)	(73,701)
حصة في نتائج شركات زميلة	(126,132)	(97,874)
استهلاك	10,209	20,485
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	26,254	26,892
إيرادات فوائد	(10,032)	(9,103)
تكاليف تمويل	49,299	60,356
	(198,358)	(508,835)
التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :		
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	60,274	292,628
مدينون وموجودات أخرى	66,249	(94,820)
دائنون ومطلوبات أخرى	(93,854)	(161,254)
النقد المستخدم في العمليات	(165,689)	(472,281)
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة	(9,323)	(24,527)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل	(175,012)	(496,808)

تابع / بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	ايضاح	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016 (غير مدقق) د.ك
أنشطه الاستثمار			
اضافات على ممتلكات ومعدات		(2,560)	(43,147)
اضافات على استثمارات متاحة للبيع		(39,133)	-
المحصل من بيع /استرداد استثمارات متاحة للبع		77,807	250,464
استثمار في سندات		-	(100,000)
اضافات على عقارات استثمارية		(51,076)	(202,201)
المحصل من بيع عقارات استثمارية		-	25,172
توزيعات أرباح مستلمه		23,468	73,701
إيرادات فوائد مستلمة		10,032	9,103
صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار		18,538	13,092
أنشطه التمويل			
تكاليف تمويل مدفوعة		(17,232)	(10,418)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		(17,232)	(10,418)
صافي النقص في النقد والنقد المعادل		(173,706)	(494,134)
النقد والنقد المعادل في بداية الفترة		4,240,051	5,301,713
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	6	4,066,345	4,807,579

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

ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

1. التأسيس والأنشطة

تأسست شركة المال للاستثمار ش.م.ك. ع "الشركة الأم" كشركة مساهمة كويتية عامة في 2 يناير 1980 بموجب أحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له. إن الشركة الأم خاضعة لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال كشركة استثمارية وأسهمها مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية . إن الشركة الأم والشركات التابعة لها يشار اليهما معا "المجموعة".

إن أهداف الشركة الأم الرئيسية هي :

- الإستثمار في القطاعات الإقتصادية المتنوعة وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو حصص في تلك الشركات .
- القيام بوظائف أمناء الإستثمار وإدارة المحافظ الإستثمارية بأنواعها لحساب الغير .
- الوساطة في عمليات الإقتراض مقابل عمولة أو أجر .

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 التصريح بإصدار البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2017 من قبل اعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 18 مايو 2017.

وافق مجلس إدارة الشركة الأم على إصدار البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 بتاريخ 27 مارس 2017 ، وهي خاضعه لموافقة المساهمين في الجمعيه العمومية السنوية القادمه .

2. أساس الاعداد

تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2017 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 "التقارير المالية المرحلية" باستثناء ما هو مبين أدناه.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 وفقاً للتعليمات التنفيذية في دولة الكويت حول مؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. تتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 حول المخصص المجمع لانخفاض القيمة والتي حلت محلها متطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام، على كافة التسهيلات الإئتمانية (بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمان) التي لم يتم تحديد مخصص لها.

تم عرض المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة بالدينار الكويتي وهي العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم.

لاتحتوي هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة على كافة المعلومات والافصاحات المطلوبة لبيانات مالية كاملة معدة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية. برأي ادارة الشركة الأم، فقد تم ادراج جميع التعديلات المكونة من مستحقات عادية متكررة والتي تعتبر ضرورية لعرض عادل.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

2 . تابع / أساس الاعداد

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 2016.

ان النتائج التشغيلية لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2017 لا تشير بالضرورة الى النتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017. للحصول على معلومات إضافية، يمكن الرجوع إلى البيانات المالية المجمعة المدققة السنوية للشركة والإيضاحات المتعلقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

تم تجميع الشركات التابعة بناءا على حسابات الإدارة للفرة المنتهية في 31 مارس 2017.

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 2016. 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 2017 والتي لم يكن لاي منها اي تأثير جوهري على نتائج اعمال المجموعة او على مركزها المالي، وهي:

المعيار أو التفسير	يفعل للفترات المالية التي تبدأ في
معيار المحاسبة الدولي رقم 7 بيان التدفقات النقدية – تعديلات	1 يناير 2017
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية – دورة 2014-2016	1 يناير 2017

4. أتعاب ادارية وإيرادات أخرى

	الثلاثة أشهر المنتهية في	
	31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	31 مارس 2016 (غير مدقق) د.ك
اتعاب ادارية واستشارات	33,897	109,140
ايراد ايجار	133,956	123,414
ايرادات أخرى	-	78,253
	167,853	310,807

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

5. خسارة السهم الأساسية والمخففة

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

	الثلاثة أشهر المنتهية في	
	31 مارس 2017 (غير مدقق)	31 مارس 2016 (غير مدقق)
خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	(145,537)	(5,336,738)
المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (بإستثناء اسهم خزينة)	669,543,510	669,543,510
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)	(0.22)	(7.97)

6. النقد والنقد المعادل

	31 مارس 2017 (غير مدقق)	31 ديسمبر 2016 (مدقق)	31 مارس 2016 (غير مدقق)
	د.ك	د.ك	د.ك
نقد وأرصدة لدى البنوك	2,161,254	2,326,415	2,824,979
ودائع قصيرة الأجل	1,711,428	1,711,747	1,671,970
نقد لدى مدراء المحافظ	193,663	201,889	310,630
النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع	**4,066,345**	4,240,051	4,807,579

إن الودائع قصيرة الأجل تحمل معدل فائدة فعلي متوسط بنسبة 1.55% (31 ديسمبر 2016 : 1.55% و 31 مارس 2016 : 1.3%).

7. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

	31 مارس 2017 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2016 (مدققة)	31 مارس 2016 (غير مدققة)
محددة عند التحقق المبدئي :	د.ك	د.ك	د.ك
اسهم مسعرة محلية	730,521	790,313	874,511
صناديق استثمارية	157,279	157,761	134,217
أسهم غير مسعرة	518,334	518,334	693,149
	1,406,134	1,466,408	1,701,877

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

8. مدينون وموجودات أخرى

	31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2016 (مدققة) د.ك	31 مارس 2016 (غير مدققة) د.ك
دفعات مقدمة لشراء استثمارات	1,397,548	1,450,518	1,599,143
مصاريف تطوير مستردة (8.1)	17,818,900	17,807,038	17,797,073
مستحق من أطراف ذات صله	279,041	276,675	239,309
مدينون تجاريون	387,999	238,671	287,455
ايرادات مستحقة	53,713	39,702	77,199
موجودات أخرى	1,312,946	1,503,792	1,717,754
	21,250,147	21,316,396	21,717,933
مخصص تطوير مصاريف مستردة (8.2)	(15,968,001)	(15,968,001)	(7,991,719)
	5,282,146	5,348,395	13,726,214

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 2015 ، افصحت هيئة المدن الإقتصادية في المملكة العربية السعودية (السلطات السعودية المعنية) عبر وسائل الاعلام المختلفة بقيامها بالفعل بانهاء اتفاقية المال لتطوير مدينة الأمير فيصل 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.

بالاضافة الى ذلك، قامت المجموعة خلال عام 2016 برفع دعوى قضائية ضد هيئة المدن الاقتصادية لاستعادة مصاريف التطوير المستردة. تم رفع الدعوى القضائية بموجب المحكمة الادارية وتم انعقاد الجلسة الاولى بتاريخ 27 سبتمبر 2016 والتي طلب فيها ممثل هيئة المدن الاقتصادية نسخة من الاتفاقية ومهلة محددة للرد وبناء عليه، تم تأجيل الجلسة الى 29 نوفمبر 2016. وبتاريخ 29 نوفمبر 2016، قامت الشركة الام بتزويد المحكمة بجميع الاتفاقيات والمستندات المتعلقة بالاعمال التي تم تنفيذها على المشروع كما طلب ممثل هيئة المدن الاقتصادية مهلة اضافية للرد وبناء عليه، تم تأجيل الجلسة الى 24 يناير 2017. وبتاريخ 24 يناير 2017، قام ممثل هيئة المدن الاقتصادية بتقديم مذكرة رده الى المحكمة كما قامت المحكمة بمنح الشركة الام مهلة محددة لمراجعة مذكرة الرد وجدولة الجلسة القادمة للانعقاد في 21 فبراير 2017. وبتاريخ 21 فبراير 2017 ، قامت الشركة الام بتقديم مذكره رد حيث قامت بالتأكيد على أن المسألة الأساسية هي انهاء اتفاقية التطوير بشكل خاطيء ، وقد طلب ممثل هيئة المدن الاقتصادية مهلة للرد على المذكرة ، وبالتالي تم تأجيل الجلسة حتى تاريخ 21 مارس 2017. في 31 مارس 2017، قام ممثل هيئة المدن الاقتصادية بتقديم مذكرة الى المحكمة، كما قامت المحكمة بمنح الشركة الام مهلة للرد على المذكرة وجدولة الجلسة القادمة للانعقاد في 2 مايو 2017 .

عند التشاور مع المستشارين القانونيين ومراجعة عقد التطوير، الذي ينص على ان اجمالي المصاريف المتكبدة قابل للاسترداد، فان ادارة الشركة الام على ثقة بان الشركة الام لها الحق في استعادة مصاريف التطوير المستردة المذكورة اعلاه بالكامل.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

8. تابع / مدينون وموجودات أخرى

8.2 خلال الربع الاول والثاني من من عام 2016 ، هناك مخصص بمبلغ 4,792,044 د.ك و مبلغ 7,976,282 د.ك على التوالي (مبلغ 1,596,804 د.ك خلال الربع الثالث من العام 2015 ومبلغ 1,602,871 د.ك خلال الربع الرابع من العام 2015) قد تم تسجيله مقابل مصاريف التطوير المستردة وفقا لمتطلبات بنك الكويت المركزي. قامت الادارة بالاخذ بعين الاعتبار بعض المستحقات المباشرة المتعلقة بالمشروع (مدرجة ضمن الذمم الدائنة والخصوم الاخرى كما في تاريخ التقارير المالية)، في التوصل الى مخصص مصاريف التطوير المستردة والذي بلغ 15,968,001 د.ك كما 31 ديسمبر 2016 و31 مارس 2017. ان نتيجة التقاضي الواردة في الايضاح 8.1 تعتمد على النتيجة المستقبلية لاستمرار العمليات القانونية والتنظيمية و، بالتالي، فان اية مخصصات يتم تكوينها حتى هذا التاريخ تخضع لشك كامن.

8.3 تتضمن الموجودات الأخرى مبلغ 1,000,000 د.ك (31 ديسمبر 2016 : 1,000,000 د.ك و 31 مارس 2016 : 1,400,000 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

	31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2016 (مدققة) د.ك	31 مارس 2016 (غير مدققة) د.ك
استثمارات في اسهم غير مسعرة	2,376,652	2,103,393	2,720,013
– محلية	2,169,461	1,918,610	2,538,694
– اجنبية	207,191	184,783	181,319
استثمارات في صناديق ملكية خاصة	312,389	272,738	353,459
– اجنبية	312,389	272,738	353,459
استثمارات في صناديق ملكية مباشرة	612,221	594,544	710,930
– محلية	612,221	594,544	710,930
استثمارات في محافظ مدارة من قبل الغير	1,224,602	1,312,567	1,909,860
– محلية غير مسعرة	366,867	366,867	423,167
– اجنبية غير مسعرة	630,944	629,307	555,479
– اجنبية مسعرة	226,791	316,393	347,107
– ائتمان استثمارات عقارية مسعرة (REIT)	-	-	584,107
	4,525,864	4,283,242	5,694,262

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

9. تابع / استثمارات متاحة للبيع

9.1 يتضمن بند استثمارات متاحة للبيع ، استثمارات بمبلغ 616,436 د.ك (31 ديسمبر 2016 : 616,436 د.ك و 31 مارس 2016: 1,486,281 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 لا شيء د.ك (31 مارس 2016 : 112,053 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 :

	31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2016 (مدققة) د.ك	31 مارس 2016 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحي	5,330,347	9,287,632	9,287,632
حصة من النتائج	126,132	(3,441,879)	97,874
حصة في التغير في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة	(128,960)	(36,027)	(27,653)
توزيعات أرباح مستلمة	-	(166,964)	-
فروقات ناتجة عن ترجمة عمليات اجنبية	5,275	(312,415)	(9,686)
الرصيد النهائي	5,332,794	5,330,347	9,348,167

قامت المجموعة بالمحاسبة عن حصتها في شركة زوون المتقدم بناءا على المعلومات المالية كما في 31 مارس 2017 ، كما قامت بالمحاسبة عن حصتها في باقي الشركات الزميلة بناءا على المعلومات المالية كما في 31 ديسمبر 2016.

11. عقارات استثمارية

11.1 فيما يلي الحركة على العقارات الإستثمارية :

	31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2016 (مدققة) د.ك	31 مارس 2016 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحي	12,494,394	12,469,049	9,287,632
اضافات خلال الفترة / السنة	51,076	1,090,931	97,874
مبيعات خلال الفترة / السنة	-	(28,869)	(27,653)
التغير في القيمة العادلة	-	(68,184)	-
تعديلات تحويل عملات أجنبية ناتجة عن التجميع	20,273	(968,533)	(9,686)
	12,565,743	12,494,394	9,348,167

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

11. تابع / عقارات استثمارية

11.2 ان عقارات استثمارية لشركة محلية تابعة بقيمة تبلغ 7,505,675 د.ك (31 ديسمبر 2016 : 7,477,030 د.ك و 31 مارس 2016: 7,114,975 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.

12. قروض

	31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2016 (مدققة) د.ك	31 مارس 2016 (غير مدققة) د.ك
أدوات دين إسلامية – دائنو مرابحة	3,638,938	3,606,871	4,089,434
	3,638,938	3,606,871	4,089,434

12.1 ان المرابحة الدائنة اعلاه سيتم سدادها على اقساط سنوية يبلغ كل قسط منها 600,000 د.ك (تشمل المبلغ الاساسي و الارباح المتعلقة بها) مع دفعة نهائية للمبلغ المتبقي بتاريخ 31 اكتوبر 2019 ، وقد تم سداد اول دفعة خلال عام 2016.

12.2 إن عقارات استثمارية لشركة تابعة محلية مرهونة مقابل أدوات دين اسلامية لتلك المرابحة الدائنة (ايضاح 11).

12.3 بلغ معدل التكلفة الفعلي للمرابحة الدائنة ما نسبته 5.25% (31 ديسمبر 2016 : 5.25% و 31 مارس 2016: 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 31 مارس 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 31 مارس 2017.

تابع / إيضاحات 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. في 10 نوفمبر 2016 ، اجتمع حملة السندات (ايضاح 13.1 اعلاه) ووافق حملة السندات على تاجيل تاريخ استحقاق السندات المصدرة الى 18 نوفمبر 2019 وعلى تخفيض معدل الفائدة للسندات التي تحمل معدل فائدة ثابت الى معدل فائدة ثابت يبلغ 0.5% سنويا وتخفيض معدل الفائدة للسندات التي تحمل معدل فائدة متغير الى معدل فائدة متغير بحد اقصى يبلغ 0.5% سنوي. 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

	31 مارس 2017		31 ديسمبر 2016		31 مارس 2016	
	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

خضوعا لموافقة المساهمين والجهات المعنية، اقترح مجلس الادارة في اجتماعه المنعقد في 27 مارس 2017 اطفاء الخسائر المتراكمة البالغة 35,929,760 د.ك مقابل راس مال الشركة الأم. وبناءا عليه، سيتم تخفيض راس مال الشركة الام الى 31,024,591 د.ك موزع على 310,245,910 سهم.

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 :

	31 مارس 2017 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2016 (مدققة)	31 مارس 2016 (غير مدققة)
أرصدة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	د.ك	د.ك	د.ك
مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 8)	279,041	276,675	239,309
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى) *	4,589,249	4,882,523	4,679,058
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة التجارية)	1,443,299	1,443,299	1,443,891

* يتضمن الرصيد المستحق الى اطراف ذات صله مبلغ 4,276,250 د.ك مستحق بدون فوائد (31 ديسمبر 2016 : 4,282,625 د.ك و31 مارس 2016 : 4,161,625 د.ك) من شركة زميلة (1,526,250 د.ك) و من طرف ذي صله اخر (2,750,000 د.ك) وليس عليه شروط سداد محددة ، ولا تتوقع الادارة سداد هاذا المبلغ خلال السنة القادمة.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

15. تابع/ معاملات مع أطراف ذات صله

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2016 (غير مدقق) د.ك
معاملات في بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع :		
رسوم إدارية وايرادات اخرى	33,897	17,818
مزايا الإدارة العليا :		
منافع قصيرة الاجل	68,601	67,024
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	7,969	7,089

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 :

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2017	القطاع العقاري د.ك	القطاع الإستثماري د.ك	قطاع التمويل د.ك	بنود غير موزعة د.ك	المجموع د.ك
الإيرادات	133,727	200,781	10,032	36,990	381,530
المصاريف والأعباء الأخرى	(154,813)	(326,627)	(15,318)	(35,952)	(532,710)
(خسارة) / ربح الفترة	(21,086)	(125,846)	(5,286)	1,038	(151,180)
مجموع الموجودات	12,565,743	20,572,376	-	276,567	33,414,686
مجموع المطلوبات	4,318,654	5,200,271	915,034	4,627,698	15,061,657

الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2016					
الإيرادات	126,926	(77,477)	9,103	150,957	209,509
المصاريف والأعباء الأخرى	(22,103)	(4,994,429)	(60,356)	(440,756)	(5,517,644)
ربح / (خسارة) الفترة	104,823	(5,071,906)	(51,253)	(289,799)	(5,308,135)
الموجودات	15,194,688	32,491,164	-	514,523	48,200,375
المطلوبات	4,655,804	5,209,608	915,134	4,710,368	15,490,914

تابع / إيضاحات 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 :

	31 مارس 2017 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2016 (مدققة)	31 مارس 2016 (غير مدققة)
	د.ك	د.ك	د.ك
المدينون (بالتكلفة المطفأة)			
• النقد والنقد المعادل	4,066,345	4,240,051	4,807,579
• مدينون وموجودات أخرى	5,282,146	5,348,395	13,726,214
	9,348,491	9,588,446	18,533,793
استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق (بالتكلفة المطفأة)			
• استثمار في سندات	100,000	100,000	100,000
	100,000	100,000	100,000
أصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر			
– استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر:			
• محددة عند التحقق المبدئي	1,406,134	1,466,408	1,701,877
	1,406,134	1,466,408	1,701,877
استثمارات متاحة للبيع (انظر ايضاح 9)			
• بالقيمة العادلة	3,909,428	3,666,806	4,207,981
• بالتكلفة / التكلفة ناقصا الهبوط بالقيمة	616,436	616,436	1,486,281
	4,525,864	4,283,242	5,694,262
	15,380,489	15,438,096	26,029,932
مطلوبات مالية أخرى (بالتكلفة المطفأة)			
• دائنون ومطلوبات أخرى	10,008,192	10,434,534	10,100,469
• قروض	3,638,938	3,606,871	4,089,434
• سندات دائنة	900,000	900,000	900,000
	14,547,130	14,941,405	15,089,903

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 31 مارس 2017 و 31 ديسمبر 2016 تقارب قيمها 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.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

17. تابع / الأدوات المالية

17.2 التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

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

31 مارس 2017		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	730,521	-	-	730,521
– صناديق استثمارية	ب	-	157,279	-	157,279
– اسهم غير مسعرة	ج	-	-	518,334	518,334
استثمارات متاحة للبيع :					
– استثمارات في اسهم غير مسعرة :					
• محلية	ج	-	-	2,169,461	2,169,461
• اجنبية	ج	-	-	194,084	194,084
– صناديق ملكية خاصة	د	-	-	312,389	312,389
– صناديق ملكية مباشرة	د	-	-	242,263	242,263
– محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير					
• اجنبية مسعرة	أ	226,791	-	-	226,791
• محلية غير مسعرة	هـ	-	-	133,496	133,496
• اجنبية غير مسعرة	هـ	-	-	630,944	630,944
مجموع الموجودات		957,312	157,279	4,200,971	5,315,562

31 مارس 2016					
موجودات بالقيمة العادلة					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر					
– اسهم مسعرة	أ	790,313	-	-	790,313
– صناديق استثمارية	ب	-	157,761	-	157,761
– اسهم غير مسعرة	ج	-	-	518,334	518,334
استثمارات متاحة للبيع :					
– استثمارات في اسهم غير مسعرة :					
• محلية	ج	-	-	1,918,610	1,918,610
• اجنبية	ج	-	-	171,677	171,677
– صناديق ملكية خاصة	د	-	-	272,738	272,738
– صناديق ملكية مباشرة	د	-	-	224,585	224,585
– محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير					
• اجنبية مسعرة	أ	316,393	-	133,496	133,496
• محلية غير مسعرة	هـ	-	-	133,496	
• اجنبية غير مسعرة	هـ	-	-	629,307	629,307
مجموع الموجودات		1,106,706	157,761	3,868,747	5,133,214

خلال فترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2017 ، 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:

	31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2016 (مدققة) د.ك	31 مارس 2016 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحي	3,868,747	5,648,588	5,648,588
التغير في القيمة العادلة	293,091	(607,790)	(43,472)
استبعادات خلال الفترة / السنة	-	(160,693)	(138,781)
اضافات خلال الفترة / السنة	39,133	-	-
الحركة بين مستوى 3 ومدرج بالتكلفة	-	(314,483)	(1,149,628)
المحول الى المستوى 1 (نتيجة الادراج)	-	(457,059)	(314,483)
هبوط في استثمارات المستوى 3	-	(239,816)	(32,308)
الرصيد النهائي	4,200,971	3,868,747	3,969,916
إجمالي المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر لأرباح غير محققة على أدوات المستوى 3 ضمن استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر	-	(373,753)	(198,938)

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.

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 52,134,168 د.ك كما في 31 مارس 2017 (31 ديسمبر 2016: مبلغ 50,480,335 د.ك و 31 مارس 2016: مبلغ 46,493,257 د.ك) ومن ضمن هذه الأصول مبلغ لا شيء د.ك (31 ديسمبر 2016 : مبلغ لا شيء د.ك و 31 مارس 2016 : مبلغ 10,000,000 د.ك) يتم إدارتها نيابة عن أطراف ذات صله.

قامت المجموعة خلال الفترة بتحقيق عائد اتعاب إدارة تلك الأصول بمبلغ 11,929 د.ك (31 ديسمبر 2016: 75,147 د.ك و 31 مارس 2016: 10,782 د.ك).

19. إلتزامات رأسمالية

كما في 31 مارس 2017، يوجد على المجموعة إلتزامات رأسمالية مقابل عقارات استثمارية قيد التطوير بمبلغ 65,000 د.ك (31 ديسمبر 2016 : 90,000 د.ك و 31 مارس 2016 : 222,000 د.ك).

20. توزيعات أرباح مقترحة

أوصي مجلس الإدارة بعدم توزيع اية أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 وتلك التوصية خاضعة لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين