المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة

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

30 يونيو 2017 (غير مدققة)

شركة المال للاستثمار– ش.م.ك. ع
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
30 يونيو 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	23 – 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 30 يونيو 2017 والبيانات المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به للأرباح أو الخسائر والأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. ان الإدارة هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وفقا لاساس العرض الموضح في ايضاح رقم (2). ان مسؤوليتنا هي أن نعبر عن استنتاجنا حول تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة استنادا الى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

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

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).

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

تأكيد أمر

نسترعي الإنتباه الى ما يلي :

أ) ايضاح (8) حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة ، الذي يوضح النزاع القضائي المتعلق بمصاريف التطوير المستردة وحقيقة أن المجموعة قامت باتباع متطلبات بنك الكويت المركزي للاحتياط مقابل مصاريف التطوير المسترده هذه.

ب) ايضاح (2 ب) حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة ، الذي يوضح ان اجمالي المطلوبات المتداولة للمجموعة قد تجاوز اجمالي الأصول المتداولة بمبلغ 483,969 د.ك كما في 30 يونيو 2017. بالرغم من ان هذا الظرف قد يشير 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 معدل بشأن هذه الأمور .

تقرير المراجعة حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

استنادا الى مراجعتنا ، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة متفقة مع السجلات المحاسبية للشركة الأم ، حسبما وصل اليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال فترة الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 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 لاحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم (7) لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به، خلال فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 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

10 أغسطس 2017

بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع

	ايضاحات	الثلاثة اشهر المنتهية في		الستة اشهر المنتهية في	
		30 يونيو 2017 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2016 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2017 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2016 (غير مدقق) د.ك
الإيرادات					
ربح/ (خسارة) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		21,250	20,252	51,491	(347,472)
ربح محقق من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		3,699	24,006	51,331	24,006
ربح/ (خسارة) محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع		1,969	75,555	(24,723)	194,227
حصة في نتائج شركات زميلة	10	(29,799)	30,391	96,333	128,265
التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية	11	(251,068)	(137,036)	(251,068)	(137,036)
ربح محقق من بيع عقارات استثمارية		-	-	-	3,512
إيرادات توزيعات أرباح		33,439	67,033	56,907	140,734
إيرادات فوائد		6,187	1,819	16,219	10,922
صافي إيرادات خدمات الإتصالات		17,712	15,089	26,267	39,904
أتعاب إدارية وإيرادات أخرى	4	198,944	217,761	366,797	528,568
خسارة تحويل عملات أجنبية		(30,269)	(85,879)	(35,960)	(147,130)
		(27,936)	228,991	353,594	438,500
المصاريف والأعباء الأخرى					
تكاليف تمويل		50,046	59,704	99,345	120,060
تكاليف موظفين		270,157	493,515	566,913	765,031
مصاريف عمومية وإدارية وأخرى		206,556	187,782	393,211	379,125
مخصص مدينو تمويل		1,540	-	1,540	-
مخصص مصاريف تطوير مستردة	8.1	-	7,976,282	-	12,768,326
هبوط قيمة شهرة		-	-	-	90,332
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	9.3	20,788	-	20,788	112,053
		549,087	8,717,283	1,081,797	14,234,927
خسارة الفترة		(577,023)	(8,488,292)	(728,203)	(13,796,427)
الخاصة بـ:					
مالكي الشركة الأم		(480,557)	(8,432,310)	(626,094)	(13,769,048)
الحصص غير المسيطرة		(96,466)	(55,982)	(102,109)	(27,379)
		(577,023)	(8,488,292)	(728,203)	(13,796,427)
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	5	(0.72) فلس	(12.59) فلس	(0.94) فلس	(20.56) فلس

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 10 – 23 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة .

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة اشهر المنتهية في		الستة اشهر المنتهية في	
	30 يونيو 2017 (غير مدققق) د.ك	30 يونيو 2016 (غير مدققق) د.ك	30 يونيو 2017 (غير مدققق) د.ك	30 يونيو 2016 (غير مدققق) د.ك
خسارة الفترة	(577,023)	(8,488,292)	(728,203)	(13,796,427)
إيرادات شاملة أخرى:				
بنود سيتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في الفترات اللاحقة:				
فروقات اسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	(69,893)	(24,185)	288,143	(251,600)
استثمارات متاحة للبيع :				
– صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال الفترة	132,816	(240,861)	420,538	(150,052)
– المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة البيع	(1,922)	(33,325)	18,344	(27,660)
– المحول الى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة هبوط في القيمة	20,788	-	20,788	112,053
حصة في ايرادات شاملة اخرى لشركات زميلة	-	(1,675)	(128,960)	(29,328)
مجموع الايرادات الشاملة الاخرى خلال الفترة	81,789	(300,046)	618,853	(346,587)
مجموع الايرادات الشاملة خلال الفترة	(495,234)	(8,788,338)	(109,350)	(14,143,014)
مجموع الإيرادات الشاملة الخاصة بـ				
مالكى الشركة الام	(394,614)	(8,741,296)	(10,864)	(14,046,134)
الحصص غير المسيطرة	(100,620)	(47,042)	(98,486)	(96,880)
	(495,234)	(8,788,338)	(109,350)	(14,143,014)

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

	إيضاح	30 يونيو 2017 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2016 (مدقق) د.ك	30 يونيو 2016 (غير مدقق) د.ك
الموجودات				
النقد والنقد المعادل	6	3,560,485	4,240,051	4,617,974
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	7	1,370,966	1,466,408	1,639,958
مدينو تمويل		126,615	-	-
مدينون وموجودات أخرى	8	5,069,925	5,348,395	5,804,518
استثمارات متاحة للبيع	9	4,900,469	4,283,242	5,083,799
استثمار في سندات		100,000	100,000	100,000
استثمار في شركات زميلة	10	5,245,758	5,330,347	9,196,323
عقارات استثمارية	11	12,327,763	12,494,394	12,884,137
ممتلكات ومعدات		112,573	143,309	170,989
مجموع الموجودات		32,814,554	33,406,146	39,497,698
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات				
دائنون ومطلوبات أخرى		9,933,074	10,434,534	10,109,622
قروض	12	3,688,396	3,606,871	4,139,372
سندات مصدرة	13	900,000	900,000	900,000
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		435,289	497,596	427,581
إجمالي المطلوبات		14,956,759	15,439,001	15,576,575
حقوق الملكية				
رأس المال	14	66,954,351	66,954,351	66,954,351
احتياطي ترجمة عملات أجنبية		(1,952,429)	(2,107,989)	(1,282,999)
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		467,368	7,698	330,310
خسائر متراكمة		(48,531,854)	(47,905,760)	(43,388,043)
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		16,937,436	16,948,300	22,613,619
الحصص غير المسيطرة		920,359	1,018,845	1,307,504
إجمالي حقوق الملكية		17,857,795	17,967,145	23,921,123
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		32,814,554	33,406,146	39,497,698

عبدالكريم عبدالله المطوع
رئيس مجلس الإدارة

عبدالوهاب عبدالرحمن المطوع
عضو في مجلس الادارة و الرئيس التنفيذي

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 10 – 23 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	-	-	-	(626,094)	(626,094)	(102,109)	(728,203)
ايرادات شاملة أخرى للفترة	-	155,560	459,670	-	615,230	3,623	618,853
مجموع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	155,560	459,670	(626,094)	(10,864)	(98,486)	(109,350)
الرصيد في 30 يونيو 2017 (غير مدقق)	66,954,351	(1,952,429)	467,368	(48,531,854)	16,937,436	920,359	17,857,795

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	-	-	-	(13,769,048)	(13,769,048)	(27,379)	(13,796,427)
ايرادات شاملة أخرى للفترة	-	(195,365)	(81,721)	-	(277,086)	(69,501)	(346,587)
مجموع الإيرادات الشاملة خلال الفترة	-	(195,365)	(81,721)	(13,769,048)	(14,046,134)	(96,880)	(14,143,014)
الرصيد في 30 يونيو 2016 (غير مدقق)	66,954,351	(1,282,999)	330,310	(43,388,043)	22,613,619	1,307,504	23,921,123

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 10 – 23 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2017 (غير مدققق)	الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2016 (غير مدقق)
أنشطة التشغيل	د.ك	د.ك
خسارة الفترة	(728,203)	(13,796,427)
تعديلات لـ:		
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	20,788	112,053
هبوط قيمة شهرة	-	90,332
مخصص مصاريف تطوير مستردة	-	12,768,326
مخصص مدينو تمويل	1,540	-
التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية	251,068	137,036
ربح محقق من بيع عقارات استثمارية	-	(3,512)
خسارة/(ربح) محقق من بيع استثمارات متاحة للبيع	24,723	(194,227)
إيرادات توزيعات أرباح	(56,907)	(140,734)
حصة في نتائج شركات زميلة	(96,333)	(128,265)
استهلاك	25,790	64,327
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	51,288	35,044
إيرادات فوائد	(16,219)	(10,922)
تكاليف تمويل	99,345	120,060
	(423,120)	(946,909)
التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :		
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	95,442	354,547
مدينو تمويل	(128,155)	-
مدينون وموجودات أخرى	278,470	(149,406)
دائنون ومطلوبات أخرى	(180,957)	(131,865)
النقد المستخدم في العمليات	(358,320)	(873,633)
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة	(113,595)	(35,492)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل	(471,915)	(909,125)

تابع / بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	ايضاح	الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2017 (غير مدقق) د.ك	الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2016 (غير مدقق) د.ك
أنشطه الاستثمار			
اضافات على ممتلكات ومعدات		(2,560)	(67,465)
المحصل من بيع /استرداد استثمارات متاحة للبيع		150,858	662,296
اضافات على استثمارات متاحة للبيع		(353,926)	-
اضافات على عقارات استثمارية		(73,220)	(564,876)
استثمار في سندات		-	(100,000)
المحصل من بيع عقارات استثمارية		-	25,165
المحصل من بيع ممتلكات ومعدات		7,506	-
توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة		8,385	138,794
توزيعات أرباح مستلمه		56,907	140,734
إيرادات فوائد مستلمة		16,219	10,922
صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة الاستثمار		(189,831)	245,570
أنشطه التمويل			
تكاليف تمويل مدفوعة		(17,820)	(20,184)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		(17,820)	(20,184)
صافي النقص في النقد والنقد المعادل		(679,566)	(683,739)
النقد والنقد المعادل في بداية الفترة		4,240,051	5,301,713
النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة	6	3,560,485	4,617,974

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 المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لفترة الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2017 من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 10 أغسطس 2017 .

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 من قبل مجلس ادارة الشركة الام بتاريخ 27 مارس 2017، وتم اعتمادها من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية المنعقد في 18 يوليو 2017 .

2. أساس الاعداد والمفاهيم المحاسبة الاساسية

أ) اساس الاعداد

تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 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 كما هو مبين في السياسة المحاسبية الخاصة بهبوط قيمة الموجودات المالية.

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 والمفاهيم المحاسبة الاساسية

أ) تابع / اساس 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 الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 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 للفترة المنتهية في 30 يونيو 2017.

ب) المفاهيم المحاسبية الهامة

كما في 30 يونيو 2017 ، بلغ اجمالي الموجودات المتداولة للمجموعة مبلغ 10,001,376 د.ك ، كما بلغ اجمالي المطلوبات المتداولة للمجموعة مبلغ 10,485,345 د.ك (تجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة موجوداتها المتداولة بمبلغ 483,969 د.ك) . بالرغم من ذلك، فقد تجاوز إجمالي موجودات المجموعة إجمالي المطلوبات بمبلغ 17,857,795 د.ك وبالرغم من ان إجمالي الموجودات المتداولة تمثل 94.5% فقط من إجمالي المطلوبات المتداولة ، فإن مبالغ هامة من المطلوبات المتداولة والبالغة 4,567,156 د.ك تتعلق بمستحقات الى أطراف ذات صله ومبلغ 5,153,956 د.ك تتعلق بمستحقات الى دائنين تجاريين وآخرين 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 ومركزها المالي وكفاية المصادر المالية لتمكينها من الوفاء بالتزاماتها المستقبلية في تواريخ استحقاقها . وبالتالي ، تعتقد إدارة الشركة الأم بأن المجموعة لديها موارد كافية للوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل ، وبالتالي ، أعدت المعلومات المالية المجمعة على اساس مبدأ الإستمرارية.

اذا لم يتم استخدام مبدأ الإستمرارية ، سيتم اجراء تعديلات تتعلق بقدرة المجموعة على استرداد قيمة الموجودات او قيمة المطلوبات لتعكس حقيقة انه قد تكون هناك حاجة للمجموعة على تحقيق موجوداتها واطفاء 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 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

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

4. أتعاب ادارية وإيرادات أخرى

	الثلاثة أشهر المنتهية في		الستة أشهر المنتهية في	
	30 يونيو 2017 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2016 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2017 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2016 (غير مدقق) د.ك
اتعاب ادارية واستشارات	51,509	82,580	85,406	191,720
ايراد ايجار	145,025	133,075	278,981	256,489
ايرادات أخرى	2,410	2,106	2,410	80,359
	198,944	217,761	366,797	528,568

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		الستة أشهر المنتهية في	
	30 يونيو 2017 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2016 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2017 (غير مدقق) د.ك	30 يونيو 2016 (غير مدقق) د.ك
خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	(480,557)	(8,432,310)	(626,094)	(13,769,048)
المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (بإستثناء اسهم خزينة)	669,543,510	669,543,510	669,543,510	669,543,510
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)	(0.72) فلس	(12.59) فلس	(0.94) فلس	(20.56) فلس

6. النقد والنقد المعادل

	30 يونيو 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2016 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2016 (غير مدققة) د.ك
نقد وأرصدة لدى البنوك	3,473,738	2,326,415	4,315,740
ودائع قصيرة الأجل	-	1,711,747	-
نقد لدى مدراء المحافظ	86,747	201,889	302,234
النقد والنقد المعادل	3,560,485	4,240,051	4,617,974

إن الودائع قصيرة الأجل تحمل معدل فائدة فعلي متوسط بنسبة لاشيء (31 ديسمبر 2016 : 1.55% و 30 يونيو 2016 : لاشيء).

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

7. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

	30 يونيو 2017 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2016 (مدققة)	30 يونيو 2016 (غير مدققة)
محددة عند التحقق المبدئي :	د.ك	د.ك	د.ك
اسهم مسعرة محلية	640,794	790,313	808,189
صناديق مشتركة	157,274	157,761	138,620
أسهم غير مسعرة	572,898	518,334	693,149
	1,370,966	1,466,408	1,639,958

8. مدينون وموجودات أخرى

	30 يونيو 2017 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2016 (مدققة)	30 يونيو 2016 (غير مدققة)
	د.ك	د.ك	د.ك
دفعات مقدمة لشراء استثمارات	1,261,693	1,450,518	1,690,524
مصاريف تطوير مستردة (8.1)	17,837,055	17,807,038	17,780,892
مستحق من أطراف ذات صله	281,260	276,675	239,807
مدينون تجاريون	402,885	238,671	306,430
ايرادات مستحقة	52,681	39,702	47,894
موجودات أخرى	1,202,352	1,503,792	1,706,972
	21,037,926	21,316,396	21,772,519
مخصص مصاريف تطوير مستردة (8.1)	(15,968,001)	(15,968,001)	(15,968,001)
	5,069,925	5,348,395	5,804,518

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 2016 ، 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 والتي لم تنطق بالحكم بعد.

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

بالرغم من ذلك، ووفقا لمتطلبات بنك الكويت المركزي، قامت الشركة الام بتسجيل مخصص في حدود قيمة مصاريف التطوير المستردة ناقصا بعض المستحقات المتعلقة بالمشروع (مدرجة ضمن دائنون ومطلوبات اخرى كما في تاريخ التقرير). بناء عليه، تم اخذ مخصص بقيمة 15,968,001 د.ك بالسنوات السابقة.

ان نتيجة التقاضي اعلاه تعتمد على النتيجة المستقبلية لاستمرار العمليات القانونية والتنظيمية وبالتالي، فإن اية مخصصات يتم تكوينها حتى هذا التاريخ تخضع لشك كامن.

8.2 تتضمن الموجودات الأخرى مبلغ 1,000,000 د.ك (31 ديسمبر 2016 : 1,000,000 د.ك و 30 يونيو 2016: 1,400,000 د.ك) والذي يمثل دفعات الى شركات مستثمر بها لغرض استثمارات محتملة ، وقد قامت الشركات المستثمر بها بالإبلاغ بأن هذه المشاريع لن يتم تنفيذها. بناء على ذلك ، تتوقع الإدارة استرداد كامل المبلغ خلال فترة قصيرة.

9. استثمارات متاحة للبيع

	30 يونيو 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2016 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2016 (غير مدققة) د.ك
استثمارات في اسهم غير مسعرة	2,530,108	2,103,393	2,456,323
– محلية	2,278,554	1,918,610	2,261,353
– اجنبية	251,554	184,783	194,970
استثمارات في صناديق ملكية خاصة	539,355	272,738	299,348
– اجنبية	539,355	272,738	299,348
استثمارات في صناديق ملكية مباشرة	676,079	594,544	569,483
– محلية	676,079	594,544	569,483
استثمارات في محافظ مدارة من قبل الغير	1,154,927	1,312,567	1,758,645
– محلية غير مسعرة	299,903	366,867	403,815
– اجنبية غير مسعرة	631,999	629,307	555,479
– اجنبية مسعرة	223,025	316,393	380,712
– ائتمان استثمارات عقارية أجنبية مسعرة (REIT)	-	-	418,639
	4,900,469	4,283,242	5,083,799

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 30 يونيو 2016: 1,209,383 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 20,788 د.ك (30 يونيو 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 :

	30 يونيو 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2016 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2016 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحي	5,330,347	9,287,632	9,287,632
حصة من النتائج	96,333	(3,441,879)	128,265
حصة في التغير في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة	(128,960)	(36,027)	(29,328)
توزيعات أرباح مستلمة	(8,385)	(166,964)	(138,794)
فروقات ناتجة عن ترجمة عمليات اجنبية	(43,577)	(312,415)	(51,452)
الرصيد النهائي	**5,245,758**	5,330,347	9,196,323

قامت المجموعة بالمحاسبة عن حصتها في شركة زوون المتقدم بناءا على المعلومات المالية كما في 30 يونيو 2017 ، كما قامت بالمحاسبة عن حصتها في باقي الشركات الزميلة بناءا على المعلومات المالية كما في 31 مارس 2017.

11. عقارات استثمارية

11.1 فيما يلي الحركة على العقارات الإستثمارية :

	30 يونيو 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2016 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2016 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحي	12,494,394	12,469,049	12,469,049
اضافات خلال الفترة / السنة	73,220	1,090,931	796,536
مبيعات خلال الفترة / السنة	-	(28,869)	(21,653)
التغير في القيمة العادلة	(251,068)	(68,184)	(137,036)
تعديلات تحويل عملات أجنبية ناتجة عن التجميع	11,217	(968,533)	(222,759)
	12,327,763	12,494,394	12,884,137

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 30 يونيو 2016: 7,216,725 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

	30 يونيو 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2016 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2016 (غير مدققة) د.ك
أدوات دين إسلامية – دائنو مرابحة	3,688,396	3,606,871	4,139,372
	3,688,396	3,606,871	4,139,372

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 لأدوات الدين الاسلامية ما نسبته 5.25% (31 ديسمبر 2016 : 5.25% و 30 يونيو 2016: 5%).

13. سندات مصدرة

13.1 في عام 2014 ، بدأت ادارة الشركة الأم مفاوضات مع حملة السندات 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 للعرض سابق الذكر، خلال عام 2014 والربع الأول من عام 2015 ، توصلت المجموعة الى اتفاق مع حملة السندات (من خلال شركة تابعة اجنبية) والذي استحق لهم مبلغ 11,088,000 د.ك كما في 31 ديسمبر 2013 لسداد 50% من المبلغ المستحق نقدا وترتب عليه موافقة حملة السندات 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 ، سداد المجموعة نقدا من خلال الشركة التابعة الأجنبية ما نسبته 50% من الارصدة المستحقة المذكورة اعلاه بقيمة تبلغ 5,544,200 د.ك خلال عام 2014 والربع الأول من عام 2015، وقد تم تسجيل الربح الناتج من مبلغ التنازل عن الرصيد الاساسي والفوائد المستحقة والبالغ 2,789,032 د.ك كايراد خلال عام 2014 والربع الأول من عام 2015. 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.

ترتب على ما سبق اعادة شراء الشركة التابعة الأجنبية لما نسبته 92.5% تقريبا من السندات المصدرة كما في 31 ديسمبر 2013 وقد انخفضت السندات المصدرة الخاصة بالشركة الأم الى 900,000 د.ك كما في 30 يونيو 2017.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

13. تابع/ سندات

13.2 في 30 نوفمبر 2014 ، وافق حملة السندات (انظر ايضاح 13.1 اعلاه) على تأجيل 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. ان ادارة المجموعة واثقة من انه ليس هنالك اساس للدعاوي القانونية وبأن نتائج الدعاوي ستكون لمصلحة الشركة الأم.

14. رأس المال

يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل نقدا من 669,543,510 سهم (31 ديسمبر 2016 و 30 يونيو 2016: 669,543,510 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد) .

حدث لاحق

وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة بتاريخ 18 يوليو 2017 على اقتراح مجلس الادارة باطفاء خسائر متراكمة تبلغ 35,929,760 د.ك مقابل راس مال الشركة الام. وبناءا عليه، سيتم تخفيض راس مال الشركة الام الى 024,591,31 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 تأثير ملموس أو سيطرة مشتركة عليها.

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

	30 يونيو 2017 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2016 (مدققة)	30 يونيو 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)	281,260	276,675	239,807
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى) (أ)	4,567,156	4,882,523	4,699,008
مستحق الى أطراف ذات صله (ضمن الذمم الدائنة التجارية)	1,443,299	1,443,299	1,481,538

(أ) يتضمن الرصيد المستحق الى اطراف ذات صله مبلغ 4,276,250 د.ك مستحق بدون فوائد (31 ديسمبر 2016 : 4,282,625 د.ك 30 يونيو 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 هذا المبلغ خلال سنة.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

15. تابع/ معاملات مع أطراف ذات صله

	الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2017 (غير مدقق)	الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2016 (غير مدقق)	الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2017 (غير مدقق)	الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2016 (غير مدقق)
معاملات في بيان الارباح او الخسائر المرحلي المكثف المجمع:	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
رسوم إدارية	35,509	18,401	69,406	36,219
مزايا الإدارة العليا :				
منافع قصيرة الاجل	68,604	264,910	137,205	331,934
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	7,968	7,725	15,937	14,814

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 :

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2017	القطاع العقاري	القطاع الإستثماري	قطاع التمويل	بنود غير موزعة	المجموع
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
الإيرادات	27,913	316,744	16,219	(7,282)	353,594
المصاريف والأعباء الأخرى	(306,227)	(641,313)	(3,276)	(130,981)	(1,081,797)
(خسارة) / ربح الفترة	(278,314)	(324,569)	12,943	(138,263)	(728,203)
مجموع الموجودات	12,567,083	19,342,857	126,615	777,999	32,814,554
مجموع المطلوبات	4,247,943	5,171,740	929,686	4,607,390	14,956,759
الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2016					
الإيرادات	122,998	331,479	10,888	(26,865)	438,500
المصاريف والأعباء الأخرى	(329,750)	(13,749,586)	(20,185)	(135,406)	(14,234,927)
خسارة الفترة	(206,752)	(13,418,107)	(9,297)	(162,271)	(13,796,427)
مجموع الموجودات	15,262,968	23,710,042	-	524,688	39,497,698
مجموع المطلوبات	4,720,481	5,178,981	945,104	4,732,009	15,576,575

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

16. تابع/ معلومات القطاعات

	القطاع العقاري	القطاع الإستثماري	قطاع التمويل	بنود غير موزعة	المجموع
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2017					
الإيرادات	(105,814)	115,963	6,187	(44,272)	(27,936)
المصاريف والأعباء الأخرى	(151,414)	(314,686)	12,042	(95,029)	(549,087)
خسارة الفترة	(257,228)	(198,723)	18,229	(139,301)	(577,023)
الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2016					
الإيرادات	(3,962)	299,818	1,819	(68,684)	228,991
المصاريف والأعباء الأخرى	(164,434)	(8,475,845)	(9,767)	(67,237)	(8,717,283)
خسارة الفترة	(168,396)	(8,176,027)	(7,948)	(135,921)	(8,488,292)
31 ديسمبر 2016					
مجموع الموجودات	14,498,960	18,372,122	-	535,064	33,406,146
مجموع المطلوبات	4,288,501	5,262,299	968,992	4,919,209	15,439,001

17. الأدوات المالية

17.1 فئات الموجودات والمطلوبات المالية

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

	30 يونيو 2017 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2016 (مدققة)	30 يونيو 2016 (غير مدققة)
	د.ك	د.ك	د.ك
المدينون (بالتكلفة المطفأة)			
• النقد والنقد المعادل	3,560,485	4,240,051	4,617,974
• مدينون وموجودات أخرى	5,069,925	5,348,395	5,804,518
• مدينو تمويل	126,615	-	-
	8,757,025	9,588,446	10,422,492
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 أو الخسائر:			
• محددة عند التحقق المبدئي	1,370,966	1,466,408	1,639,958
	1,370,966	1,466,408	1,639,958
استثمارات متاحة للبيع (انظر ايضاح 9)			
• بالقيمة العادلة	4,284,033	3,666,806	3,874,416
• بالتكلفة / التكلفة ناقصا الهبوط بالقيمة	616,436	616,436	1,209,383
	4,900,469	4,283,242	5,083,799
	15,128,460	15,438,096	46,249217,
مطلوبات مالية أخرى			
• دائنون ومطلوبات أخرى	9,933,074	10,434,534	10,109,622
• قروض	3,688,396	3,606,871	4,139,372
• سندات	900,000	900,000	900,000
	14,521,470	14,941,405	15,148,994

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

17. تابع / الأدوات المالية

17.1 تابع / فئات الموجودات والمطلوبات المالية

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 والمدرجة بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة لأسباب محددة أدناه بالإيضاح (9) ، فان القيم الدفترية لكل من الموجودات والمطلوبات المالية كما في 30 يونيو 2017 و 31 ديسمبر 2016 تقارب قيمها العادلة.

17.2 التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

يقوم التسلسل الهرمي بتصنيف الموجودات والمطلوبات المالية الى ثلاثة مستويات. يتم تحديد المستويات الثلاثة بناء على قابلية الملاحظة للمدخلات الهامة للقياس كما يلي :

- 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 اللموجودات والمطلوبات المالية يتم تحديده بناء على ادنى مستوى للمعطيات الهامة التي ادت الى قياس القيمة العادلة.

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

30 يونيو 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	640,794	-	-	640,794
– صناديق مشتركة	ب	-	157,274	-	157,274
– اسهم غير مسعرة	ج	-	-	572,898	572,898
استثمارات متاحة للبيع :					
– استثمارات في اسهم غير مسعرة :					
• محلية	ج	-	-	2,278,554	2,278,554
• اجنبية	ج	-	-	238,447	238,447
– صناديق ملكية خاصة	د	-	-	539,355	539,355
– صناديق ملكية مباشرة	د	-	-	306,121	306,121
– محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير					
• اجنبية مسعرة	أ	223,025	-	-	223,025
• محلية غير مسعرة	هـ	-	-	66,532	66,532
• اجنبية غير مسعرة	هـ	-	-	631,999	631,999
مجموع الموجودات		863,819	157,274	4,633,906	5,654,999

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

17. تابع / الأدوات المالية

17.2 تابع / التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

	ايضاح	مستوى 1 د.ك	مستوى 2 د.ك	مستوى 3 د.ك	المجموع د.ك
31 ديسمبر 2016					
موجودات بالقيمة العادلة					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر					
– اسهم مسعرة	أ	790,313	-	-	790,313
– صناديق مشتركة	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	-	-	316,393
• محلية غير مسعرة	هـ	-	-	133,496	133,496
• اجنبية غير مسعرة	هـ	-	-	629,307	629,307
مجموع الموجودات		1,106,706	157,761	3,868,747	5,133,214
30 يونيو 2016					
موجودات بالقيمة العادلة					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر					
– اسهم مسعرة	أ	808,189	-	-	808,189
– صناديق مشتركة	ب	-	138,620	-	138,620
– اسهم غير مسعرة	ج	-	-	693,149	693,149
استثمارات متاحة للبيع :					
– استثمارات في اسهم غير مسعرة :					
• محلية	ج	-	-	2,261,353	2,261,353
• اجنبية	ج	-	-	181,863	181,863
– صناديق ملكية خاصة	د	-	-	299,348	299,348
– صناديق ملكية مباشرة	د	-	-	199,525	199,525
– محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير					
• ائتمان استثمار عقاري أجنبي مسعر	أ	418,639	-	-	418,639
• أجنبية مسعرة	أ	380,712	-	-	380,712
• محلية غير مسعرة	هـ	-	-	132,976	132,976
مجموع الموجودات		1,607,540	138,620	3,768,214	5,514,374

خلال فترة الستة اشهر المنتهية في 30 يونيو 2017 ، لم يتم اي تحويل ما بين المستوى 1 والمستوى 2 لقياسات القيمة العادلة.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

17. تابع / الأدوات المالية

17.2 تابع / التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

قياسات القيمة العادلة

فيما يلي الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة .

أ) أسهم مسعرة / اتمان 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 مشتركة

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 يونيو 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2016 (مدققة) د.ك	30 يونيو 2016 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحي	3,868,747	5,648,588	5,648,588
التغير في القيمة العادلة	474,218	(607,790)	(322,888)
استبعادات خلال الفترة / السنة	(62,985)	(160,693)	(160,689)
اضافات خلال الفترة / السنة	353,926	-	-
الحركة بين مستوى 3 ومدرج بالتكلفة	-	(314,483)	(1,050,006)
المحول الى المستوى 1 (نتيجة الادراج)	-	(457,059)	(314,483)
هبوط في استثمارات المستوى 3	-	(239,816)	(32,308)
الرصيد النهائي	4,633,906	3,868,747	3,768,214
إجمالي المبلغ المدرج في بيان الأرباح أو الخسائر لأرباح غير محققة على أدوات المستوى 3 ضمن استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر	54,564	(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 50,954,382 د.ك كما في 30 يونيو 2017 (31 ديسمبر 2016: مبلغ 50,480,335 د.ك و 30 يونيو 2016: مبلغ 48,331,379 د.ك) ومن ضمن هذه الأصول مبلغ لا شيء د.ك (31 ديسمبر 2016 : مبلغ لا شيء د.ك و 30 يونيو 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 24,242 د.ك (31 ديسمبر 2016: 75,147 د.ك و 30 يونيو 2016: 21,708 د.ك).

19. إلتزامات رأسمالية

كما في 30 يونيو 2017، يوجد على المجموعة إلتزامات رأسمالية مقابل عقارات استثمارية قيد التطوير بمبلغ لا شيء د.ك (31 ديسمبر 2016 : 90,000 د.ك و 30 يونيو 2016 : 255,000 د.ك).

20. توزيعات أرباح مقترحة

وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية المنعقد في 18 يوليو 2017 على اقتراح اعضاء مجلس الادارة بعدم توزيع اية ارباح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

21. حدث لاحق

لاحقا لتاريخ التقرير، خسرت الشركة الام دعوى قضائية متعلقة بأحد حاملي السندات السابقين، والذي امتلك سابقا سندات بقيمة مدرجة تبلغ 900,000 د.ك من اجمالي قيمة السندات المصدرة في 31 ديسمبر 2013 ، والذي اصبح مساهما بسبب مبادلة الدين بحقوق الملكية (انظر ايضاح 13.1) . صدر الحكم عن محكمة الاستئناف بتاريخ 13 يوليو 2017 والذي منح حامل السندات السابق حق السعر المحول من الدين الى حقوق الملكية البالغ 270,000 د.ك. سيتم اعادة تحويل 2,700,000 سهم الصادرة سابقا لحامل السندات هذا (بقيمة اسمية تبلغ 270,000 د.ك) الى الشركة الام وسيتم الاعتراف بها كاسهم ، كما سيتم اجراء المعالجة المحاسبية اللازمة خلال الربع الثالث من العام الحالي.