

المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة
شركة المال للاستثمار – ش.م.ك.ع
والشركات التابعة لها
الكويت
31 مارس 2018 (غير مدققة)

المحتويات

صفحة

2 - 1	تقرير المراجعة
3	بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع
4	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف المجمع
5	بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع
7 - 6	بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع
9 - 8	بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع
26 - 10	إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة



هند عبدالله السريع وشركائها - محاسبون قانونيون

ص.ب 23105 - الصفاة،

رمز بريدي 13092، الكويت

تليفون : +965 22470462/4

فاكس : +965 22470463

موقع إلكتروني : www.mazars.com.kw



Grant Thornton

القطامي والعيان وشركاهم

عرة السوق الكبير - برج أ - الطابق التاسع

تلفون : 9-2244 3900 (965)

فكس : 8451 2243 (965)

ص.ب 2986 صفاة - 13030

الكويت

gt@kw.gt.com

www.gtkuwait.com

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 لشركة المال للاستثمار (شركة مساهمه كويتييه عامة) ("الشركة الأم") والشركات التابعة لها (المشار إليها معا بـ "المجموعة") كما في 31 مارس 2018 والبيانات المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به للأرباح أو الخسائر أو الأرباح 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 ان نعبر عن استنتاجنا حول تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة استنادا الى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقا للمعيار الدولي 2410 لتتعلق 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 نبدى 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 ايضاح (7) للبيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة، والذي يوضح النزاع القانوني المتعلق بمصاريف التطوير المستردة والمخصص المتعلق بها باستخدام ارشادات بنك الكويت المركزي . ان رأينا غير معدل فيما يتعلق بماذا الامر.

هند عبدالله السريع وشركائها – محاسبون قانونيون

2

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. كذلك، وحسبما وصل اليه علمنا واعتقادنا، لم تقع خلال فترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2018 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 ولائحته 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 الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2018.

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

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

الكويت

14 مايو 2018

بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2018 (غير مدقق) د.ك	إيضاح
		الإيرادات
30,241	(117,691)	التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
47,632	(21,878)	(خسارة) / ربح من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(26,692)	-	خسارة من بيع استثمارات متاحة للبيع
23,468	15,616	إيرادات توزيعات أرباح
8,555	9,698	صافي إيرادات خدمات الإتصالات
33,897	68,414	أتعاب ادارية واستشارية
133,992	203,328	ايرادات تأجير
126,132	(31,030)	حصة في نتائج شركات زميلة
10,032	7,451	إيرادات فوائد
(5,691)	(323)	خسارة تحويل عملات أجنبية
(36)	432	ايرادات اخرى
381,530	134,017	
		المصاريف والأعباء الأخرى
49,299	46,787	تكاليف تمويل
296,756	289,271	تكاليف موظفين
186,655	228,334	مصاريف عمومية وإدارية وأخرى
-	8,317	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
-	91,882	مخصص مدينو تمويل
-	37,868	شطب مدينون وموجودات أخرى
532,710	702,459	
(151,180)	(568,442)	خسارة الفترة
		الخاصة بـ:
(145,537)	(583,174)	مالكي الشركة الأم
(5,643)	14,732	الحصص غير المسيطرة
(151,180)	(568,442)	
فلس (0.47)	فلس (1.88)	4 خسارة السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 10 - 26 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفه المجمعة .

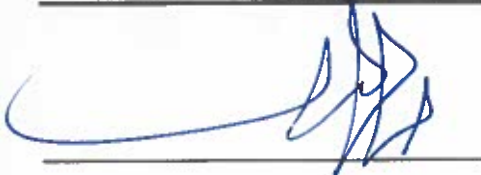
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف المجمع

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2018 (غير مدقق) د.ك	
(151,180)	(568,442)	خسارة الفترة
		إيرادات شاملة أخرى:
		بنود سيتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
358,036	(15,145)	فروقات أسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية
		استثمارات متاحة للبيع :
287,722	-	- صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال الفترة
20,266	-	- المحول إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة البيع
(128,960)	1,523	حصة في إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة
537,064	(13,622)	مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى خلال الفترة
385,884	(582,064)	مجموع الإيرادات الشاملة خلال الفترة
		مجموع الإيرادات الشاملة الخاصة بـ
383,750	(594,256)	مالكي الشركة الأم
2,134	12,192	الحصص غير المسيطرة
385,884	(582,064)	

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 10 - 26 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة .

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدقق) د.ك	31 مارس 2018 (غير مدقق) د.ك	إيضاح	الموجودات
4,066,345	2,488,937	1,684,320	5	النقد والنقد المعادل
1,406,134	1,488,323	5,827,902	6	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر مدينو تمويل
-	183,811	91,479		
5,282,146	3,874,517	3,601,531	7	ذمم مدينة وموجودات أخرى
4,525,864	4,668,087	-		استثمارات متاحة للبيع
100,000	100,000	100,000		استثمار في سندات
5,332,794	4,948,756	4,919,249		استثمار في شركات زميلة
12,565,743	12,185,134	12,178,222		عقارات استثمارية
135,660	97,037	92,640		ممتلكات ومعدات
33,414,686	30,034,602	28,495,343		مجموع الموجودات
				المطلوبات وحقوق الملكية
				المطلوبات
10,008,192	9,007,574	8,148,383		ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
3,638,938	3,202,976	3,279,168		دائنو مراجعة
900,000	900,000	900,000	8	سندات
514,527	408,038	393,917		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
15,061,657	13,518,588	12,721,468		إجمالي المطلوبات
				حقوق الملكية
66,954,351	31,024,591	31,024,591	9	رأس المال
(1,886,690)	(2,068,546)	(2,079,628)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
315,686	420,197	-		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(48,051,297)	(13,597,612)	(13,920,664)		خسائر متراكمة
17,332,050	15,778,630	15,024,299		حقوق الملكية الخاصة بمالكى الشركة الأم
1,020,979	737,384	749,576		الحصص غير المسيطرة
18,353,029	16,516,014	15,773,875		إجمالي حقوق الملكية
33,414,686	30,034,602	28,495,343		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية



ضرار مهلهل النصف
نائب رئيس مجلس الإدارة



عبدالكريم عبدالله المطوع
رئيس مجلس الإدارة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجموع

الحصص غير المسيطره	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم					
	المجموع	المسيطره	الحصص غير المسيطره	المساهمون	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	رأس المال
16,516,014	737,384	15,778,630	(13,597,612)	420,197	(2,068,546)	31,024,591
(160,075)	-	(160,075)	260,122	(420,197)	-	-
16,355,939	737,384	15,618,555	(13,337,490)	-	(2,068,546)	31,024,591
(568,442)	14,732	(583,174)	(583,174)	-	-	-
(13,522)	(2,540)	(11,082)	-	-	(11,082)	-
(582,064)	12,192	(594,256)	(583,174)	-	(11,082)	-
15,773,875	749,576	15,024,299	(13,920,664)	-	(2,079,628)	31,024,591

الرصيد كما في 1 يناير 2018 (مدقق)

التعديلات الناتجة عن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 9 (إيضاح 3.1)

الرصيد كما في 1 يناير 2018 (معدل)

(خسارة) / ربح الفترة

إيرادات شاملة أخرى للفترة

المجموع (الخسائر) / الإيرادات الشاملة خلال الفترة

الرصيد كما في 31 مارس 2018 (غير مدقق)

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجموع

المجموع	الحصص غير المسيطر	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم						الرصيد كما في 1 يناير 2017 (مدقق)
		الجموع الفرعي	خسائر متراكمة	التغيرات في المتراكمة في القيمة العادلة	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	رأس المال	د.ك	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
17,967,145	1,018,845	16,948,300	(47,905,760)	7,698	(2,107,989)	66,954,351		
(151,180)	(5,643)	(145,537)	(145,537)	-	-	-	خسارة الفترة	
537,064	7,777	529,287	-	307,988	221,299	-	إيرادات شاملة أخرى للفترة	
385884	2,134	383,750	(145,537)	307,988	221,299	-	مجموع الإيرادات / (الخسائر) الشاملة خلال الفترة	
18,353,029	1,020,979	17,332,050	(48,051,297)	315,686	(1,886,690)	66,954,351	الرصيد كما في 31 مارس 2017 (غير مدقق)	

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 10 - 26 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2018 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	
		أنشطة التشغيل
		خسارة الفترة
		تعديلات ل:
		مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
		شطب مدينون وموجودات أخرى
		مخصص مدينو تمويل
		خسارة من بيع ممتلكات ومعدات
		خسارة من بيع استثمارات متاحة للبيع
		إيرادات توزيعات أرباح
		حصة في نتائج شركات زميلة
		استهلاك
		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
		إيرادات فوائد
		تكاليف تمويل
(198,358)	(323,075)	
		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل :
		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
		ذمم مدينة وموجودات أخرى
		مدينو تمويل
		ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
(165,689)	(764,035)	النقد المستخدم في العمليات
(9,323)	(56,539)	مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة
(175,012)	(820,574)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل

تابع / بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2018 (غير مدقق) د.ك	ايضاح
		أنشطه الاستثمار
(2,560)	(15,735)	اضافات على ممتلكات ومعدات
(39,133)	-	اضافات على استثمارات متاحة للبيع
-	10,000	المحصل من بيع ممتلكات ومعدات
77,807	-	المحصل من بيع / استرداد استثمارات متاحة للبيع
(51,076)	-	اضافات على عقارات استثمارية
23,468	15,616	توزيعات أرباح مستلمه
10,032	7,451	إيرادات فوائد مستلمه
18,538	17,332	صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
		أنشطه التمويل
(17,232)	(1,375)	تكاليف تمويل مدفوعة
(17,232)	(1,375)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
(173,706)	(804,617)	صافي النقص في النقد والنقد المعادل
4,240,051	2,488,937	النقد والنقد المعادل في بداية الفترة
4,066,345	1,684,320	النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة
		5

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 إليهما معا "المجموعة". إن أهداف الشركة الأم الرئيسية هي :

- الإستثمار في القطاعات الاقتصادية 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 تزاوُل أعمالا شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت وفي الخارج ولها أن تشتري هذه الشركات أو المساهمة في ملكيتها.
- إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو: شارع الخليج العربي - برج أحمد - طابق 22. ص.ب 26308 الصفاة 13124 دولة الكويت.
- وافق مجلس إدارة الشركة الأم على إصدار البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 بتاريخ 14 مايو 2018 ، وهي خاضعة 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 2018 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 "التقارير المالية المرحلية". إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة تتوافق مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، باستثناء التغييرات الموضحة في إيضاح 3.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 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.

لاحتوي هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة على كافة المعلومات والافصاحات المطلوبة لبيانات مالية كاملة معدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. برأي إدارة 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 والتقدير والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للأصول والخصوم، والإيرادات والمصاريف. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات. إن النتائج التشغيلية لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2018 لا تشير بالضرورة الى النتائج التي يمكن توقعها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018. للحصول على معلومات إضافية، يمكن الرجوع إلى البيانات المالية المجمعة المدققة السنوية للشركة والإيضاحات المتعلقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017. تم تجميع الشركات التابعة بناء على حسابات الإدارة للفترة المنتهية في 31 مارس 2018.

3. التغيرات في السياسات المحاسبية

3.1 المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

هناك عدد من المعايير الجديدة والمعدلة مفعلة للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2018 والتي تم تطبيقها من قبل المجموعة. فيما يلي المعلومات حول هذه المعايير الجديدة:

يفعل للفترات السنوية
التي تبدأ في

المعيار او التفسير

1 يناير 2018
1 يناير 2018
1 يناير 2018
1 يناير 2018

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 الإيرادات من العقود مع العملاء
معيار المحاسبة الدولي رقم 40 العقار الاستثماري - تعديلات
معيار لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 22 معاملات العملة الاجنبية والدفعة المقدمة

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) باصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية" (2014) ما يمثل اتمام خطته لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 "الأدوات المالية: التحقق والقياس". يقوم المعيار الجديد بادخال تغيرات واسعة النطاق على تعليمات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 فيما يتعلق بتصنيف وقياس الاصول المالية كما يقوم ايضا بادخال نموذج "خسارة اتمانية متوقعة" جديد خاص بهبوط قيمة الاصول المالية. يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 أيضا بتقديم تعليمات جديدة حول تطبيق محاسبة التحوط.

فيما يلي المجالات الرئيسية للأثر:

- ان تصنيف وقياس الاصول المالية يستند الى المعايير الجديدة التي تراعي التدفقات النقدية التعاقدية للاصول ونموذج الاعمال الذي يتم فيه ادارتها.
- ان اي هبوط في القيمة مبني على خسارة اتمانية متوقعة يسجل على الذمم التجارية المدينة والاستثمارات في الاصول من نوع الديون المصنفة حاليا كاستثمارات متاحة للبيع ومحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، ما لم يتم تصنيفها كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر وفقا للمعايير الجديدة.
- لم يعد بالامكان قياس الاستثمارات في الاسهم بالتكلفة ناقصا هبوط القيمة وجميع هذه الاستثمارات يتم قياسها عوضا عن ذلك بالقيمة العادلة. يتم عرض التغيرات في القيمة العادلة في الارباح او الخسائر ما لم تقم الشركة بتصنيف نهائي لا رجعة فيه لعرضها في الإيرادات الشاملة الأخرى.
- اذا استمرت الشركة باختيار خيار القيمة العادلة لبعض الخصوم المالية، عندها يتم عرض تغيرات القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى الى الحد الذي ترتبط فيه تلك التغيرات بمخاطر الائتمان الخاصة بالمجموعة.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

3. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

3.1 تابع / المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

تابع / المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) - الأدوات المالية

يحتوي المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 على ثلاث فئات تصنيف رئيسية للأصول المالية: مقاسة بالتكلفة المطفأة، القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يقوم المعيار بمحذف فئات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الخاصة بالاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، القروض والمدنيين والاستثمارات المتاحة للبيع. بالإضافة إلى ذلك، فإن الأرباح والخسائر الناتجة عن القياس اللاحق لادوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى يتم تسجيلها الآن ضمن حقوق الملكية وسيتم نقلها إلى الأرباح أو الخسائر نتيجة الاستبعاد أو إعادة القياس. مع ذلك، فإن الأرباح أو الخسائر الناتجة عن القياس اللاحق لأصول حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى يتم تسجيلها الآن في حقوق الملكية ولن يتم نقلها إلى الأرباح أو الخسائر نتيجة الاستبعاد. كما أن إيرادات توزيعات الأرباح على هذه الأصول يتم مواصلة تسجيلها في الأرباح أو الخسائر. بناء على تحليل الأصول والخصوم المالية للمجموعة كما في 1 يناير 2018 والظروف التي كانت موجودة في ذلك التاريخ، قامت إدارة المجموعة بتحديد أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 على المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة على النحو التالي:

التصنيف والقياس:

سيتم قياس جميع استثمارات الاسهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. ان الذمم المدينة محتفظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية ومن المتوقع ان تؤدي الى تدفقات نقدية تمثل فقط دفعات اصل الدين والفائدة. هذا وقد قامت الادارة بتحليل خصائص التدفقات النقدية التعاقدية لتلك الادوات واستنتجت بانها تفي بالمعايير الخاصة بقياس التكلفة المطفأة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9. لذا، لا يوجد هناك حاجة لاعادة القياس لهذه الادوات. يوضح الجدول التالي فئات القياس الأصلية بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم 39 وفئات القياس الجديدة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لكل فئة من فئات الموجودات المالية للمجموعة كما في 1 يناير 2018.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9		معيار المحاسبة الدولي رقم 39		الموجودات المالية :
القيمة الدفترية	التصنيف	القيمة الدفترية	التصنيف	
د.ك		د.ك		النقد والنقد المعادل
2,488,937	التكلفة المطفأة	2,488,937	قروض ومدنيون	ذمم مدينة وموجودات أخرى
3,714,442	التكلفة المطفأة	3,874,517	قروض ومدنيون	مدينو تمويل
183,811	التكلفة المطفأة	183,811	قروض ومدنيون	استثمار في سندات
100,000	التكلفة المطفأة	100,000	محتفظ بها حتى الاستحقاق	أوراق مالية - أسهم مسعرة
774,476	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	774,476	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	صناديق مشتركة
149,688	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	149,688	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	أوراق مالية - غير مسعرة
564,159	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	564,159	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	أوراق مالية - غير مسعرة
2,475,056	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	2,475,056	استثمارات متاحة للبيع	صناديق ملكية خاصة
552,976	القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	552,976	استثمارات متاحة للبيع	صناديق ملكية مباشرة
681,396	القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	681,396	استثمارات متاحة للبيع	محاظف مدارة من قبل الغير
958,659	القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	958,659	استثمارات متاحة للبيع	
12,643,600		12,803,675		مجموع الموجودات المالية

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

3. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

3.1 تابع / المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

تابع / المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) - الأدوات المالية

نتيجة لاعادة التصنيف أعلاه من استثمارات متاحة للبيع الى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر، قامت المجموعة باعادة تصنيف مبلغ 420,197 د.ك من حساب التغييرات المتراكمة في القيمة العادلة الى الخسائر المتراكمة. لا يوجد هناك أثر على المطلوبات المالية للمجموعة وسيتم مواصلة قياسها بالتكلفة المطفأة.

انخفاض القيمة:

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 ان تقوم المجموعة بتسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على جميع اصولها المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. تستند خسائر الائتمان المتوقعة الى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقا للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. يتم بعد ذلك خصم النقص بالتقريب الى معدل الفائدة الفعلي الاصلي للاصل. وبموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، تقوم المجموعة بقياس خسائر الائتمان المتوقعة على النحو التالي:

- خسائر الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهرا: تتمثل هذه الخسائر في الخسائر التي تنتج عن احداث افتراضية محتملة خلال الاثني عشر شهرا بعد تاريخ التقرير؛ و
- خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة: تتمثل هذه الخسائر في الخسائر التي تنتج عن احداث افتراضية محتملة على مدى العمر المتوقع للاداة المالية

قامت المجموعة بتطبيق نهج مبسط على هبوط قيمة الذمم المدينة والموجودات الاخرى حسب المطلوب والمسموح به بموجب المعيار. كما قامت المجموعة بتأسيس مجموعة مخصصات تعتمد على خبرة المجموعة التاريخية لخسائر الائتمان معدلة لعوامل تطلعية محددة للمدينين والبيئة الاقتصادية.

قررت المجموعة أن تطبيق متطلبات انخفاض القيمة لإعداد التقارير المالية الدولية (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 في 1 يناير 2018 يؤدي إلى مخصصات انخفاض إضافية كما يلي:

المخصصات كما في 31 ديسمبر 2017	تعديلات	المخصصات كما في 1 يناير 2018	
د.ك	د.ك	د.ك	
16,040,318	160,075	16,200,393	ذمم مدينة وموجودات اخرى
16,040,318	160,075	16,200,393	

ملخص الأثر على تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9:

كما هو مسموح به من قبل الاحكام الانتقالية للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، اختارت المجموعة عدم تعديل معلومات المقارنة للفترات السابقة بخصوص متطلبات التصنيف والقياس و بما في ذلك هبوط القيمة. ان الفروق في المبالغ المدرجة للموجودات الناجمة عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 مسجلة في الخسائر المتراكمة بها والاحتياطات كما في 1 يناير 2018. وبناء عليه، فان المعلومات المقدمة لفترات المقارنة لا تعكس عموما متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 بل متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

3. تابع / التغيرات في السياسات المحاسبية

3.1 تابع / المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

تابع / المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) - الأدوات المالية

فيما يلي تفصيل التعديلات على بيان المركز المالي الافتتاحي:

1 يناير 2018	تعديلات/ اعادة تصنيفات	31 ديسمبر 2017	موجودات ذم مدينة وموجودات اخرى
د.ك	د.ك	د.ك	
3,714,442	(160,075)	3,874,517	
			حقوق الملكية
			التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
-	(420,197)	420,197	
(13,337,490)	260,122	(13,597,612)	خسائر متراكمة

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15): الايرادات من العقود مع العملاء

تم استبدال المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) مكان معيار المحاسبة الدولي رقم 18 "الايادات"، ومعيار المحاسبة الدولي رقم 11 "عقود الانشاءات" وتفسيرات محاسبية مختلفة تتعلق بالايادات، وهو يعطي نموذج تحقق جديد يعتمد على مبدأ السيطرة وباستخدام خمس خطوات يتم استخدامها على كافة العقود مع العملاء.

الخطوات الخمس لهذا النموذج هي:

- تعريف العقد مع العميل.
- تعريف التزامات الاداء في العقد.
- تحديد سعر المعاملة.
- توزيع سعر المعاملة على التزامات الاداء كما جاءت بالعقد.
- تسجيل الايرادات عند قيام المنشأة بتلبية التزامات الاداء.

كما يتضمن المعيار ارشادات هامة، مثل:

- العقود التي تتضمن توريد عدد اثنين أو أكثر من الخدمات أو البضاعة - وكيف يتم احتساب وتسجيل كل جزئية تم تنفيذها على حده وذلك ضمن الترتيبات التي تحتوي على عدة بنود، وكيف توزع سعر المعاملة ومتى تدمج العقود.
- التوقيت - فيما اذا تطلب تسجيل الايرادات خلال الفترة أو خلال نقطة محددة من الزمن.
- التسعير المتغير ومخاطر الائتمان - والتي تناقش كيفية معالجة الترتيبات التي تحتوي على أدوات سعرية متغيرة أو طارئة (مثال: تنفيذ مشروط) كما تم تحديث بند المعوقات على الايرادات.
- قيمة الوقت - متى تعدل سعر العقد لاغراض تمويلية.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

3. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

3.1 تابع / المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

تابع / المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15): الإيرادات من العقود مع العملاء

- أمور أخرى محددة تتضمن:
 - * المقابل غير النقدي ومقايضة الأصول.
 - * تكلفة العقود.
 - * حق الرد وخيارات العملاء الأخرى.
 - * خيارات المورد باعادة الشراء.
 - * الكفالات.
 - * الاصل مقابل الوكيل.
 - * الترخيص.
 - * تعويض الضرر.
 - * الاتعاب المقدمة غير القابلة للاسترداد، و
 - * صفة الامانة وترتيبات الفوترة والاحتفاظ.

تقوم المجموعة بتسجيل الإيرادات من المصادر الرئيسية التالية:

- تمثل الرسوم الادارية و الاستشارية إيرادات العمولات وإدارة الأصول والأمانة ورسوم ادارية أخرى. قامت المجموعة باعادة تقييم سياسة تحقق إيراداتها واستنتجت بانها ستواصل تحقق إيراداتها عند تقديم الخدمات.
 - تمثل إيرادات توزيعات أرباح توزيعات الاستثمارات المصنفة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9. قامت المجموعة باعادة تقييم سياسة تحقق إيراداتها واستنتجت بانها ستواصل تحقق إيراداتها عند إثبات حق استلام المدفوعات.
 - تمثل إيرادات الإيجار تأجير الأماكن بأسعار متفق عليها مسبقاً ولا تخضع لأي تخفيضات أو حسومات. قامت المجموعة بإعادة تقييم سياسة الاعتراف بالإيرادات ، وتوصلت إلى أنها ستستمر في الاعتراف بالإيرادات بمعدلات متفق عليها.
- وفقاً لذلك ، لم يكن لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 بتاريخ 1 يناير 2018 أي تأثير على البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 40 العقارات الاستثمارية - تعديلات

ان التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 40 توضح ان التحويلات الى، او من، العقارات الاستثمارية مطلوبة فقط عندما يكون هناك تغير في استخدام العقار مدعومة بالادلة. ويبين التعديلات قائمة الظروف الظاهرة في الفقرة 57 (أ)-(د) كقائمة أمثلة غير حصرية من الادلة بان التغير في الاستخدام قد حدث. كما أكد المجلس أن التغير في نية الادارة، بنفسها، لا يمثل دليل كاف بان التغير في الاستخدام قد حدث. ان ادلة التغير في الاستخدام يجب ان تكون ملموسة.

لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي أثر جوهري على المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

3. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

3.1 تابع / المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

معيار لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 22 معاملات العملة الاجنبية و الدفعة المقدمة

تقوم التفسيرات بمراقبة اي سعر صرف سيتم استخدامه للتحويل عندما تتم الدفعات او يتم استلامها مقدما للاصل او المصروف او الايراد ذي الصلة. تم ملاحظة اختلاف في الممارسة في الظروف التي تقوم المنشأة فيها بتسجيل التزام غير نقدي ناتج عن الدفعة المقدمة. ان الاختلاف الناتج عن حقيقة ان بعض المنشآت كانت تقوم بتسجيل الايرادات باستخدام سعر الصرف الفوري بالتاريخ الذي تم فيه تسجيل الايرادات. يتناول المعيار هذه المسألة بتوضيح ان تاريخ المعاملة لغرض تحديد سعر الصرف الذي سيتم استخدامه عند التحقق المبدئي للاصل او المصروف او الايراد (او جزء منه) هو التاريخ الذي تقوم فيه المنشأة مبدئياً بتسجيل الاصل غير النقدي او الالتزام غير النقدي الناتج عن دفع او استلام الدفعة المقدمة.

لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي أثر جوهري على المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة.

3.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

بتاريخ المصادقة على هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة ، تم اصدار بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل المجموعة. تتوقع الادارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة للفترة الأولى التي تبدأ بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير. ان المعلومات عن المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقع أن يكون لها ارتباط بالمعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة مينة أدناه. هناك بعض المعايير والتفسيرات الجديدة قد تم اصدارها لكن ليس من المتوقع ان يكون لها اي تأثير مادي على المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة

يفعل للفترات السنوية

التي تبدأ في

المعيار او التفسير

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع أو تقديم الأصول بين المستثمر وشركته

لم يتم تحديد تاريخ

الزميلة أو شركة المحاصة - تعديلات

1 يناير 2019

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) عقود الإيجار

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع أو تقديم الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة أو شركة المحاصة - تعديلات

ان التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 "البيانات المالية المجمعة" ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 "الاستثمارات في الشركات الزميلة وشركات المحاصة (2011)" تقوم بتوضيح معالجة بيع أو تقديم الأصول من المستثمر الى شركته الزميلة أو شركة المحاصة على النحو التالي:

- تتطلب التسجيل الكامل في البيانات المالية للمستثمر للارباح والخسائر الناتجة عن بيع أو تقديم الأصول التي تشكل النشاط (كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 "دمج الاعمال").

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

3. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية

3.2 تابع / المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

تابع / المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع او تقديم الاصول بين المستثمر وشركته الزميلة او شركة المحاصة - تعديلات

- تتطلب التسجيل الجزئي للارباح والخسائر حيثما لا تشكل الاصول طبيعة النشاط، اي يتم تسجيل الربح او الخسارة فقط الى حد مصالح المستثمرين التي ليست لها علاقة في تلك الشركة الزميلة او شركة المحاصة.
- يتم تطبيق هذه المتطلبات بغض النظر عن الشكل القانوني للمعاملة، مثلا سواء حدثت عملية بيع او تقديم الاصول من قبل المستثمر الذي يقوم بتحويل الحصص في الشركة التابعة التي تمتلك الاصول (ما ينتج عنه فقدان السيطرة على الشركة التابعة) او من قبل البيع المباشر للاصول نفسها.
- قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتأجيل تاريخ النفاذ الى اجل غير مسمى لحين اكتمال المشاريع الاخرى. مع ذلك، يسمح بالتنفيذ المبكر.
- لا تتوقع الادارة بان تطبيق التعديلات في المستقبل سيكون له أثر جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 - عقود الاجار

- سيتم استبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 17 والتفسيرات الستة المتعلقة به بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16. كما سيتم تسجيل عقود الاجار في بيان المركز المالي على شكل أصل حق انتفاع والتزام تأجيلي.
- لم تقم الادارة حتى الآن بالتقييم الكامل لأثر المعيار وبالتالي فهي غير قادرة على تقديم معلومات محددة الكمية. مع ذلك، ومن اجل تحديد الأثر، تقوم الادارة حاليا بما يلي:
- اجراء مراجعة كاملة لجميع الاتفاقيات للتقييم فيما اذا كانت اي عقود اضافية ستصبح الآن عقد اجار بموجب التعريف الجديد للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16.
- البت في اي حكم انتقالي سيتم تطبيقه؛ اما التطبيق الكامل باثر رجعي او التطبيق الجزئي باثر رجعي (الامر الذي يعني انه لا حاجة لتعديل ارقام المقارنة). تقوم طريقة التطبيق الجزئي ايضا بتقديم اعفاء اختياري من اعادة التقييم فيما اذا كانت العقود محل النقاش هي، او تحتوي على، عقد اجار، بالاضافة الى الاعفاءات الاخرى. ان البت في اي من هذه الذرائع العملية سيتم تطبيقها هو امر هام لانها خيارات لمرة واحدة فقط.
- تقييم افصاحاتها الحالية الخاصة بالتمويل وعقود الاجار التشغيلية لان هذه من المحتمل ان تشكل اساس المبالغ التي سيتم رسميتها وتصبح اصول حق انتفاع .
- تحديد اي ايضاحات محاسبية اختيارية تطبق على محفظة عقود الاجار وفيما اذا كانت ستقوم باستخدام تلك الاستثناءات.
- تقييم الافصاحات الاضافية اللازمة.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفه المجمعة

4. خسارة السهم الأساسية والمخفضة

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 2018 (غير مدقق)	
(145,537)	(583,174)	خسارة الفترة الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)
310,245,910	310,245,910	المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة (باستثناء اسهم خزينة)
(0.47)	(1.88)	خسارة السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم (فلس)
خسارة السهم الأساسية والمخفضة للسنة المنتهية في 31 مارس 2017 كانت (0.22) فلس قبل التعديل بأثر رجعي المتعلق بتخفيض رأس المال (ايضاح 9).		

5. النقد والنقد المعادل

31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدقق) د.ك	31 مارس 2018 (غير مدقق) د.ك	
2,161,254	2,463,277	1,681,094	نقد وأرصدة لدى البنوك
1,711,428	-	-	ودائع قصيرة الأجل
193,663	25,660	3,226	نقد لدى مدراء المحافظ
4,066,345	2,488,937	1,684,320	

إن الودائع قصيرة الأجل تحمل معدل فائدة فعلي متوسط بنسبة لاشيء (31 ديسمبر 2017 : لاشيء% و 31 مارس 2017 : 1.55%).

6. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدققة) د.ك	31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك	
730,521	774,476	748,715	اسهم مسعرة
157,279	149,688	1,470,854	صناديق
518,334	564,159	2,843,470	أسهم غير مسعرة
-	-	764,863	محافظ مدارة من قبل الغير
1,406,134	1,488,323	5,827,902	

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفه المجمعة

7. مدينون وموجودات أخرى

31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدققة) د.ك	31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك	
1,397,548	1,320,801	1,299,225	دفعات مقدمة لشراء استثمارات
17,818,900	17,853,209	17,863,199	مصاريف تطوير مستردة (*)
279,041	282,842	209,696	مستحق من أطراف ذات صلة
387,999	239,155	221,449	مدينون تجاريون
53,713	95,184	70,993	إيرادات مستحقة وتوزيعات ارباح مدينة
1,312,946	123,644	145,679	موجودات أخرى
21,250,147	19,914,835	19,810,241	
(15,968,001)	(16,040,318)	(16,040,318)	مخصص تطوير مصاريف مستردة (*)
-	-	(168,392)	مخصص مدينون وموجودات أخرى
5,282,146	3,874,517	3,601,531	

* ان مصاريف التطوير المستردة تمثل التكاليف المدفوعة لتطوير مشروع مدينة اقتصادية متكاملة في المملكة العربية السعودية بالاشتراك مع السلطات السعودية. وقد كانت الشركة الام المطور الرئيسي لهذا المشروع. خلال 2014، افصحت هيئة المدن الاقتصادية في المملكة العربية السعودية (السلطات السعودية المعنية) عبر وسائل الاعلام المختلفة بقيامها باثاء 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 الاقتصادية للاستفسار عن هذا الإجراء ، حيث أنه بناء على اتفاقية التطوير يجب استنفاد كامل الإجراءات التعاقدية والنظامية لمعالجة اي حالة اخلال (ان وجدت) قبل إنهاء اتفاقية التطوير. بالإضافة الى ذلك، قامت المجموعة خلال 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. بالرغم من ذلك، ووفقا لمتطلبات بنك الكويت المركزي، قامت ادارة الشركة الام بتسجيل مخصص في حدود قيمة مصاريف التطوير المستردة ناقصا بعض المستحقات المتعلقة بالمشروع (مدرجة ضمن دائنون ومطلوبات أخرى كما في تاريخ التقرير). بناء عليه، تم تسجيل مخصص بقيمة 16,040,318 د.ك في السنوات 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.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

8. سندات

قامت المجموعة خلال سنوات سابقة بالتوصل الى اتفاقيات تسوية مع حاملي سندات بشأن سندات مستحقة تبلغ 11,088,000 د.ك. تبعا لتلك الاتفاقيات، قامت احدى الشركات التابعة الاجنبية للمجموعة بشراء ما يقارب من 92.5% من السندات المصدرة.

قام حاملو السندات المالكون للسندات المتبقية ذات القيمة الدفترية البالغة 900,000 د.ك برفع دعوى قضائية ضد الشركة الام لاسترداد كامل القيمة الاسمية للسندات. مع ذلك، فان ادارة المجموعة على ثقة بان الدعوى القضائية ليس لها أساس وبانه سيتم البت في الدعوى لصالح الشركة الام.

بتاريخ 10 نوفمبر 2016، وافق حاملو السندات على تمديد تاريخ الاستحقاق للسندات المصدرة الى 18 نوفمبر 2019 وتخفيض الفائدة على السندات التي تحمل فائدة ثابتة الى 0.5% معدل فائدة ثابت والسندات المتغيرة لتحمل معدل فائدة متغير بحد أقصى 0.5% سنويا.

خسرت الشركة الام خلال سنة 2017 دعوى قضائية مرفوعة ضد احد حاملي السندات القدامى بمبلغ 900,000 د.ك والذي وافق على اتفاقية التسوية في وقت مبكر لكنه رفض في وقت لاحق تملك الاسهم المعروضة مقابل المديونية. تم اصدار الحكم من قبل محكمة الاستئناف بتاريخ 13 يوليو 2017 ومنح حامل السندات حق السعر المستخدم لمقايضة الدين بحقوق الملكية البالغ 270,000 د.ك والذي بشأنه قامت المجموعة بدفعه خلال الفترة. ان الاسهم البالغ عددها 2,700,000 سهم المصدرة سابقا الى حامل السندات (بقيمة اسمية تبلغ 270,000 د.ك) سيتم اعادته تحويلها الى الشركة الام.

9. رأس المال

31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدققة) د.ك	31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك
---------------------------------------	-------------------------------------	---------------------------------------

66,954,351

31,024,591

31,024,591

اسهم بقيمة 100 فلس كويتي للسهم الواحد

وافق مساهمي الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة بتاريخ 18 يوليو 2017 على اقتراح مجلس الادارة باطفاء خسائر متراكمة بمبلغ 35,929,760 د.ك مقابل رأس مال الشركة الام، والذي تم الموافقة عليه من قبل الجهات المعنية وتم تسجيله في السجل التجاري لوزارة التجارة بتاريخ 8 أغسطس 2017.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفه المجمعة

10. معاملات مع أطراف ذات صلة

تمثل الأطراف ذات الصلة في شركات زميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وأطراف أخرى ذات صلة مثل المساهمين الرئيسيين وشركات يملك فيها أعضاء 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 المكثفه المجمعة :

31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدققة) د.ك	31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك	
279,041	282,842	209,696	أرصدة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع
4,589,249	4,667,695	4,588,553	مستحق من أطراف ذات صلة (انظر ايضاح 7)
1,443,299	-	-	مستحق الى أطراف ذات صلة (ضمن الذمم الدائنة الأخرى) *
			مستحق الى أطراف ذات صلة (ضمن الذمم الدائنة التجارية)

* يتضمن الرصيد المستحق الى اطراف ذات صلة مبلغ اجمالي 4,272,730 د.ك مستحق بدون فوائد (31 ديسمبر 2017: 4,282,890 د.ك و 31 مارس 2017: 4,276,250 د.ك) من شركة زميلة (1,522,730 د.ك) ومن طرف ذي صلة اخر (2,750,000 د.ك) وليس عليه شروط سداد محددة ، ولا تتوقع الادارة سداد هذا المبلغ خلال السنة القادمة.

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2017 (غير مدقق)	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2018 (غير مدقق)	
33,897	27,470	معاملات في بيان الارباح او الخسائر المرحلي المكثف المجمع:
		رسوم إدارية وإيرادات أخرى
		مزايا الإدارة العليا :
68,601	54,960	منافع قصيرة الاجل
7,969	6,719	مكافأة تحاية الخدمة للموظفين

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

11. معلومات القطاعات

تتركز أنشطة المجموعة في ثلاثة قطاعات رئيسية ، هي القطاع العقاري و قطاع الإستثمارات و قطاع 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 :

المجموع د.ك	بنود غير موزعة د.ك	القطاع		القطاع العقاري د.ك	القطاع الإستثماري د.ك	القطاع التمويل د.ك
		القطاع العقاري	القطاع الإستثماري			
الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2018						
الإيرادات	9,807	7,310	(86,568)	203,468		134,017
المصاريف والأعباء الأخرى	(55,860)	(1,375)	(473,234)	(171,990)		(702,459)
ربح / (خسارة) الفترة	(46,053)	5,935	(559,802)	31,478		(568,442)
مجموع الموجودات	676,908	91,479	13,923,338	13,803,618		28,495,343
مجموع المطلوبات	4,633,672	915,034	3,389,173	3,783,588		12,721,467
الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2017						
الإيرادات	36,990	10,032	200,781	133,727		381,530
المصاريف والأعباء الأخرى	(35,952)	(15,318)	(326,627)	(154,813)		(532,710)
ربح / (خسارة) الفترة	1,038	(5,286)	(125,846)	(21,086)		(151,180)
الموجودات	275,567	-	20,572,376	12,566,743		33,414,686
المطلوبات	4,627,698	915,034	5,200,271	4,318,654		15,061,657

12. قياس القيمة العادلة

12.1 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تمثل القيمة العادلة في السعر الذي يتم استلامه لبيع اصل او دفعه لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس.

ان الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي يتم تصنيفها الى ثلاثة مستويات من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. يتم تحديد المستويات الثلاث بناء على قابلية الملاحظة للمدخلات الهامة للقياس وذلك على النحو التالي:

- 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).

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

12. تابع / الأدوات المالية

12.1 تابع / التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

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

31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدققة) د.ك	31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك	
4,066,345	2,488,937	1,684,320	موجودات مالية :
5,282,146	3,874,517	3,601,531	• المدينون بالتكلفة المطفأة :
-	183,811	91,479	• النقد والنقد المعادل
9,348,491	6,547,265	5,377,330	• ذمم مدينة وموجودات أخرى
			• مدينو تمويل
100,000	100,000	100,000	استثمارات بالتكلفة المطفأة
100,000	100,000	100,000	• استثمار في سندات
1,406,134	1,488,323	5,827,902	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,406,134	1,488,323	5,827,902	
3,909,428	3,736,858	-	استثمارات متاحة للبيع :
616,436	931,229	-	• بالقيمة العادلة
4,525,864	4,668,087	-	• بالتكلفة / التكلفة ناقصا المهيوط بالقيمة
15,380,489	12,803,675	11,305,232	
			مطلوبات مالية :
10,008,192	9,007,574	8,148,383	مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة :
3,638,938	3,202,976	3,279,168	• ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
900,000	900,000	900,000	• قروض
14,547,130	13,110,550	12,327,551	• سندات مصدرة

تعتبر الإدارة ان القيم المدرجة للقروض والمدينين والمطلوبات المالية والتي هي بالتكلفة المطفأة، مقارنة لقيمتها العادلة. يتم تحديد المستوى الذي يتم فيه تصنيف الموجودات أو المطلوبات على أساس أدنى مستوى من المدخلات الهامة لقياس القيمة العادلة.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

12. تابع / الأدوات المالية

12.2 التسلسل الهرمي للأدوات 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:

المجموع	مستوى 3	مستوى 2	مستوى 1	إيضاح	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك		
					31 مارس 2018
					استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
748,715	-	-	748,715	أ	- اسهم مسعرة
					- اسهم غير مسعرة
2,004,230	2,004,230	-	-	ج	• محلية
839,240	839,240	-	-	ج	• اجنبية
					- صناديق
163,080	-	163,080	-	ب	• صناديق مشتركة
547,049	547,049	-	-	د	• صناديق ملكية خاصة
760,725	760,725	-	-	د	• صناديق ملكية مباشرة
					- محافظ مدارة من قبل الغير
198,055	-	-	198,055	أ	• اجنبية مسعرة
566,808	566,808	-	-	هـ	• اجنبية غير مسعرة
5,827,902	4,718,052	163,080	946,770		مجموع الموجودات
					31 ديسمبر 2017
					استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
774,476	-	-	774,476	أ	- اسهم مسعرة
149,688	-	149,688	-	ب	- صناديق مشتركة
564,159	564,159	-	-	ج	- اسهم غير مسعرة
					استثمارات متاحة للبيع:
					- استثمارات في اسهم غير مسعرة:
2,137,160	2,137,160	-	-	ج	• محلية
324,789	324,789	-	-	ج	• اجنبية
300,392	300,392	-	-	د	- صناديق ملكية خاصة
249,229	249,229	-	-	د	- صناديق ملكية مباشرة
					- محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير
201,701	-	-	201,701	هـ	• اجنبية مسعرة
523,587	523,587	-	-	هـ	• اجنبية غير مسعرة
5,225,181	4,099,316	149,688	976,177		

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفه المجمعة

12. تابع / الأدوات المالية					
12.2 التسلسل الهرمي للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة					
31 مارس 2017					
موجودات بالقيمة العادلة					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر					
730,521	-	-	730,521	أ	- اسهم مسعرة
157,279	-	157,279	-	ب	- صناديق استثمارية
518,334	518,334	-	-	ج	- اسهم غير مسعرة استثمارات متاحة للبيع :
					- استثمارات في اسهم غير مسعرة :
2,169,461	2,169,461	-	-	ج	• محلية
194,084	194,084	-	-	ج	• اجنبية
312,389	312,389	-	-	د	- صناديق ملكية خاصة
242,263	242,263	-	-	د	- صناديق ملكية مباشرة - محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير
226,791	-	-	226,791	أ	• اجنبية مسعرة
133,496	133,496	-	-	هـ	• محلية غير مسعرة
630,944	630,944	-	-	هـ	• اجنبية غير مسعرة
5,315,562	4,200,971	157,279	957,312		مجموع الموجودات

لا يوجد هناك تحويلات جوهرية بين المستوى 1 والمستوى 2 خلال فترة التقرير.

قياسات القيمة العادلة

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

(أ) أسهم مسعرة / ائتمان استثمارات عقارية مسعرة

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

(ب) صناديق استثمارية

تتكون استثمارات هذه الصناديق بشكل رئيسي من اسهم محلية مسعرة وقد تم تحديد القيمة العادلة للاستثمار بناء على صافي قيمة الاصل المعلنة من قبل مدراء الصناديق كما في تاريخ التقارير المالية.

(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 مخصص 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 .

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

12. تابع / الأدوات المالية

12.2 التسلسل الهرمي للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

(هـ) محافظ استثمارية مدارة من قبل الغير

ان استثمارات المحافظ الإستثمارية المدارة تتمثل في أوراق مالية مسعرة وغير مسعرة يتم تقييمها بناء 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 الأدوات المالية ضمن هذا المستوى من الارصدة الافتتاحية الى الارصدة الختامية على النحو التالي:

31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدققة) د.ك	31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك	
3,868,747	3,868,747	4,099,316	الرصيد الافتتاحي
293,091	439,177	(149,122)	التغير في القيمة العادلة
-	(259,096)	(233,371)	استيعادات خلال الفترة / السنة
39,133	50,488	70,000	اضافات خلال الفترة / السنة
-	-	931,229	الحركة بين مستوى 3 ومدرج بالتكلفة
4,200,971	4,099,316	4,718,052	الرصيد النهائي
-	45,824	(170,678)	إجمالي المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر لأرباح محققة وغير محققة على أدوات المستوى 3 ضمن استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

ان تغيير المدخلات لتقييمات المستوى (3) الى افتراضات بديلة محتملة معقولة لن يغير بشكل كبير المبالغ المسجلة في بيان الأرباح او الخسائر او إجمالي الموجودات او إجمالي المطلوبات او إجمالي حقوق الملكية.

13. أصول مدارة

تدير المجموعة صناديق مشتركة ومحافظ نيابة عن المساهمين الرئيسيين وأطراف اخرى ذات صلة والغير، كما تحتفظ بأوراق مالية في حسابات بصفة الأمانة ، لم تدرج ضمن بيان المركز المالي للمجموعة. وقد بلغت قيمة الأصول المدارة كما في تاريخ بيان المركز المالي في 31 مارس 2018 مبلغ 41,742,460 د.ك (31 ديسمبر 2017: 47,934,791 د.ك و 31 مارس 2017 52,134,168 د.ك).

قامت المجموعة خلال السنة بتحقيق عائد اتعاب تلك الأصول بمبلغ 21,546 د.ك (31 ديسمبر 2017: 78,213 د.ك و 31 مارس 2017: 11,292 د.ك).

14. التزامات رأسمالية

كما في 31 مارس 2018، يوجد على المجموعة إلتزامات رأسمالية مقابل عقارات استثمارية قيد التطوير بمبلغ لا شيء د.ك (31 ديسمبر 2017 : لا شيء د.ك و 31 مارس 2017: 65,000 د.ك).