المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وتقرير المراجعة

شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك.ع
والشركات التابعة لها
الكويت

31 مارس 2018 (غير مدققة)

شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك. ع
والشركات التابعة له
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2018 (غير مدققة)

المحتويات

	صفحة
تقرير المراجعة	1 – 2
بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع	3
بيان الأرباح أو الخسائر و الايرادات الشاملة الاخري المرحلي المكثف المجمع	4
بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	5- 6
بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع	7 - 8
بيان التدفقات النقديه المرحلي المكثف المجمع	9 – 10
إيضاحات حول المعلومات المالية المرحليه المكثفه المجمعه	11- 30

Grant Thornton
القطامي والعيبان وشركاهم
An instinct for growth™

عمارة السوق الكبير
برج أ - الدور التاسع
ص.ب 2986 الصفاة 13030
دولة الكويت
تلفون 9 / 3900-2244-965+
فاكس 8451-2243-965+
www.grantthornton.com.kw

تقرير المراجعة حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

الى السادة أعضاء مجلس الادارة
شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك. ع
الكويت

المقدمة

قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع لشركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك. ع ("الشركة الام") والشركات التابعة لها ("المجموعة") كما في 31 مارس 2018 والبيانات المرحلية المكثفة المجمعة المتعلقة به لبيان الارباح أو الخسائر والارباح أو الخسائر والايرادات الشاملة الاخري والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. ان الادارة هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وفقا لاساس الاعداد كما هو مبين في ايضاح 2. ان مسؤوليتنا هي أن نعبر عن استنتاجنا حول تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة استنادا الى مراجعتنا.

نطاق المراجعة

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 تمكننا 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 لأساس الاعداد كما هو مبين في ايضاح 2 .

تأكيد أمور هامة

نلفت الإنتباه الى الأمور التالية :

أ) ايضاح 4 حول البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة والذي يبين أن المجموعة تكبدت خسائر بقيمة 2,914,266 د.ك لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2018 ، وكما في ذلك التاريخ ، تجاوزت الخصوم المتداولة للمجموعة أصولها المتداولة بمبلغ 61,889,425 د.ك.

ب) بايضاحات 4 و 10 حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة والتي تبين بأن الشركة الأم تعمل حاليا بشكل نشط على إعادة التفاوض حول قروض والتي تتضمن أقساط معينة مستحقة لقروضها القائمة ، وقد قامت بالتوقيع على اتفاقية مبدئية خلال الفترة ، لإعادة هيكلة قرض بقيمة تبلغ 42,990,792 د.ك مستحق لبنك أجنبي. ان المفاوضات مع البنك الآخر ما زالت مستمرة.

ان هذه الأحداث او الظروف قد تشير الى وجود عدم تأكد مادي والذي قد يؤثر على قدرة المجموعة على مواصلة اعمالها على اساس مبدأ الإستمرارية . ان رأينا غير معدل فيما يتعلق بهذه الأمور.

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

تقرير المراجعة حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

استنادا الى مراجعتنا ، فان المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر المحاسبية للشركة الأم. وحسبما وصل اليه علمنا واعتقادنا لم يرد الي علمنا وجود اية مخالفات لاحكام قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 ولائحته التنفيذية او عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الام والتعديلات اللاحقه لهما خلال فترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2018 على وجه يؤثر ماديا في نشاط المجموعة أو علي مركزها المالي، بإستثناء الأمر المشار إليه في ايضاح 1 فيما يتعلق بالمركز الشاغر لمنصب الرئيس التنفيذي.

كما نفيد ايضا بانه، خلال مراجعتنا، لم يرد الى علمنا اي مخالفات مادية لاحكام القانون رقم 32 لسنة 1968، والتعديلات اللاحقة له، بشأن النقد و بنك الكويت المركزي و تنظيم المهنة المصرفية والقوانين المتصلة بها او لاحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 فيما يتعلق بهيئة اسواق المال والقوانين المتصلة بها خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2018. باستثناء الأمر المشار إليه في ايضاح 1 فيما يتعلق بإنتهاء ترخيص أنشطة الاوراق المالية مع هيئة أسواق المال.

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

الكويت
15 مايو 2018

شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك. ع
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2018 (غير مدققة)

بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع

	ايضاح	**الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك**	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك
إيرادات	5	**18,999,673**	13,061,925
تكلفة الايرادات		**(13,061,725)**	(6,578,833)
		5,937,948	6,483,092
ايرادات فوائد		**9,622**	201,329
أتعاب اداره واستشارات		**166,067**	79,729
إيرادات توزيعات أرباح		**3,106**	2,552
صافي (الخسارة) / الربح من الاستثمارات		**(2,402)**	17,620
حصة في نتائج شركات زميلة		**363,661**	547,672
ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع		**-**	144,367
إيرادات أخرى		**726,861**	1,741,994
		7,204,863	9,218,355
المصاريف والأعباء الأخرى			
تكاليف الموظفين		**(1,234,431)**	(1,356,658)
مصروفات تشغيل واعباء أخرى		**(4,764,156)**	(4,053,149)
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع		**-**	(81,661)
رد مخصصات انتفت الحاجة اليها		**-**	1,229,249
استهلاك		**(1,000,775)**	(1,289,411)
تكاليف التمويل		**(2,948,136)**	(3,401,141)
		(9,947,498)	(8,952,771)
(الخسارة) / الربح قبل الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية		**(2,742,635)**	265,584
ضرائب على شركات تابعة أجنبية		**(171,631)**	509,213
(خسارة) / ربح الفترة		**(2,914,266)**	774,797
الخاصه ب :			
مالكى الشركة الأم		**(1,984,428)**	235,726
الحصص غير المسيطرة		**(929,838)**	539,071
		(2,914,266)	774,797
(خسارة) / ربح السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	6	**(2.95) فلس**	0.35 فلس

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 11 - 30 تشكل جزءا من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخري المرحلي المكثف المجمع

	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2018 (غير مدقق) د.ك	الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك
(خسارة) / ربح الفتره	**(2,914,266)**	774,797
(خسائر) / ايرادات شاملة أخرى :		
بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقا الى بيان الارباح او الخسائر:		
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		
– *صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال الفترة*	**(36,518)**	-
	(36,518)	-
بنود سيتم إعادة تصنيفها لاحقا الى بيان الارباح او الخسائر:		
استثمارات متاحة للبيع :		
– صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال الفتره	**-**	(34,669)
– المحول الى بيان الارباح او الخسائر المرحلى المكثف المجمع نتيجة هبوط القيمة	**-**	81,661
حصة من ايرادات شاملة أخرى لشركات زميلة	**(1,587,445)**	318,345
فروقات تحويل ناتجة من ترجمة الانشطة الاجنبية	**798,984**	681,865
	(788,461)	1,047,202
مجموع (الخسائر) / الايرادات الشاملة الاخرى	**(824,979)**	1,047,202
مجموع (الخسائر) / الايرادات الشامله للفتره	**(3,739,245)**	1,821,999
الخاصه بـــ :		
مالكى الشركة الأم	**(3,032,996)**	1,068,555
الحصص غير المسيطرة	**(706,249)**	753,444
	(3,739,245)	1,821,999

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 11 - 30 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

		31 مارس	31 ديسمبر	31 مارس
		2018	2017	2017
		(غير مدقق)	(مدقق)	(غير مدقق)
الاصول	إيضاح	**د.ك**	د.ك	د.ك
النقد وشبه النقد	7	**8,572,960**	12,190,584	6,773,446
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		**92,905**	95,304	264,610
مدينون وأرصدة مدينة اخرى		**24,184,275**	21,172,332	19,581,838
مستحق من أطراف ذات صلة		**1,279,387**	1,927,648	1,028,405
عقارات للمتاجرة		**10,130,604**	9,410,633	9,461,310
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	3.1	**16,640,296**	-	-
استثمارات متاحة للبيع		**-**	15,117,502	22,729,192
عقارات استثمارية		**6,631,347**	6,542,067	10,826,803
استثمار في شركات زميلة	8	**38,193,285**	38,832,258	41,898,321
الشهرة		**38,531,877**	38,550,102	40,213,181
عقارات قيد التطوير		**81,004,940**	81,785,579	79,052,610
اعمال رأسمالية قيد التنفيذ		**46,590,672**	46,643,792	47,329,476
ممتلكات وآلات ومعدات		**104,825,502**	104,544,237	105,065,459
مجموع الاصول		**376,678,050**	376,812,038	384,224,651

الخصوم وحقوق الملكية

الخصوم

دائنون وأرصدة دائنة اخرى	9	**72,450,388**	73,530,205	67,008,720
مستحق إلى أطراف ذات صلة		**30,912,389**	25,136,045	25,422,603
قروض	10	**196,693,838**	195,245,229	192,339,553
دفعات مستلمة مقدماً من عملاء		**997,858**	3,537,737	13,556,837
مجموع الخصوم		**301,054,473**	297,449,216	298,327,713

تابع / بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع

		31 مارس 2018 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2017 (مدقق)	31 مارس 2017 (غير مدقق)
حقوق الملكية	إيضاح	**د.ك**	د.ك	د.ك
رأس المال		**72,000,000**	72,000,000	72,000,000
علاوة إصدار أسهم		**11,973,061**	11,973,061	11,973,061
أسهم خزينة	11	**(32,757,404)**	(32,757,404)	(32,757,404)
احتياطي أسهم خزينة	11	**104,935**	104,935	104,935
احتياطي قانوني واختياري		**32,757,404**	32,757,404	32,757,404
احتياطي القيمة العادلة		**6,354,698**	7,958,281	6,773,612
احتياطي تحويل عملة أجنبية		**(5,738,998)**	(6,294,013)	(7,190,162)
خسائر متراكمة		**(43,626,170)**	(41,641,742)	(33,142,407)
مجموع حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم		**41,067,526**	44,100,522	50,519,039
الحصص غير المسيطرة		**34,556,051**	35,262,300	35,377,899
مجموع حقوق الملكية		**75,623,577**	79,362,822	85,896,938
مجموع الخصوم وحقوق الملكية		**376,678,050**	376,812,038	384,224,651

صالح صالح السلمي
رئيس مجلس الإدارة

طلال جاسم البحر
نائب رئيس مجلس الإدارة

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 11 - 30 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)

	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم									
	رأس المال	علاوة اصدار اسهم	أسهم خزينه	احتياطي اسهم خزينه	احتياطي قانوني واختياري	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي تحويل عملة أجنبية	خسائر متراكمة	المجموع الفرعي	الحصص غير المسيطرة	المجموع
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
الرصيد في 1 يناير 2018 (مدقق)	**72,000,000**	**11,973,061**	**(32,757,404)**	**104,935**	**32,757,404**	**7,958,281**	**(6,294,013)**	**(41,641,742)**	**44,100,522**	**35,262,300**	**79,362,822**
خسارة الفتره	-	-	-	-	-	-	-	(1,984,428)	(1,984,428)	(929,838)	(2,914,266)
(خسائر) / ايرادات شاملة اخرى	-	-	-	-	-	(1,603,583)	555,015	-	(1,048,568)	223,589	(824,979)
مجموع (الخسائر) / الايرادات الشاملة للفترة	-	-	-	-	-	(1,603,583)	555,015	(1,984,428)	(3,032,996)	(706,249)	(3,739,245)
الرصيد في 31 مارس 2018 (غير مدقق)	**72,000,000**	**11,973,061**	**(32,757,404)**	**104,935**	**32,757,404**	**6,354,698**	**(5,738,998)**	**(43,626,170)**	**41,067,526**	**34,556,051**	**75,623,577**

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 11 – 30 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)

	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم									
	رأس المال	علاوة اصدار اسهم	أسهم خزينه	احتياطي اسهم خزينه	احتياطي قانوني واختياري	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي تحويل عملة أجنبية	خسائر متراكمة	المجموع الفرعي	الحصص غير المسيطرة	المجموع
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
الرصيد في 1 يناير 2017 (مدقق)	72,000,000	11,973,061	(32,757,404)	104,935	32,757,404	6,408,275	(7,657,647)	(33,378,133)	49,450,491	34,537,741	83,988,232
صافي التغير في الحصص غير المسيطرة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86,707	86,707
معاملات مع المالكين	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86,707	86,707
ربح الفتره	-	-	-	-	-	-	-	235,726	235,726	539,071	774,797
الدخل الشامل الآخر						365,337	467,485		832,822	214,380	1,047,202
مجموع الدخل الشامل الآخر للفترة	-	-	-	-	-	365,337	467,485	235,726	1,068,548	753,451	1,821,999
الرصيد في 31 مارس 2017 (غير مدقق)	**72,000,000**	**11,973,061**	**(32,757,404)**	**104,935**	**32,757,404**	**6,773,612**	**(7,190,162)**	**(33,142,407)**	**50,519,039**	**35,377,899**	85,896,938

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 11 – 30 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقديه 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) / أرباح الفترة	**(2,914,266)**	774,797
تعديلات:		
ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع	**-**	(144,367)
هبوط قيمة استثمارات متاحة للبيع	**-**	81,661
ايرادات توزيعات أرباح	**(3,106)**	(2,552)
ايرادات فوائد	**(9,622)**	(201,329)
مصروفات الفوائد وما شابهها	**2,948,136**	3,401,141
رد مخصصات أنتفت الحاجة اليها	**-**	(1,229,249)
استهلاك	**1,000,775**	1,289,411
حصص في نتائج شركات زميلة	**363,661**	(547,672)
	1,385,578	3,421,841
التغيرات في الأصول والخصوم التشغيلية :		
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	**2,399**	(17,618)
مدينون وارصدة مدينة اخرى	**(3,011,943)**	(2,332,775)
مستحق من أطراف ذات صلة	**(883,191)**	687,871
عقارات للمتاجرة	**(719,971)**	(1,950,213)
دائنون وارصدة دائنة اخرى	**(3,254,961)**	4,849,701
مستحق إلى أطراف ذات صلة	**5,776,344**	4,201,766
دفعات مستلمة مقدماً من عملاء	**(2,539,879)**	5,968,181
النقد (المستخدم في)/ الناتج من من أنشطة التشغيل	**(3,245,624)**	14,828,754
ايرادات توزيعات ارباح مستلمة	**3,106**	2,552
ايرادات فوائد مستلمة	**9,622**	201,329
مصروفات فوائد وما شابهها مدفوعة	**(772,992)**	(3,898,354)
صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة التشغيل	**(4,005,888)**	11,134,281

شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك. ع
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2018 (غير مدققة)

تابع / بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع

	ايضاح	**الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2018 (غير مدقق) د.ك**	الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك
أنشطة الاستثمار			
صافي التغير على الإستثمار في شركات زميلة		**(727,322)**	318,345
صافي الحركة على عقارات قيد التطوير		**1,511,018**	(7,395,811)
صافي التغير على ممتلكات وآلات ومعدات		**(723,856)**	(2,825,840)
المحصل من بيع إستثمارات متاحة للبيع		**-**	175,733
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في)أنشطة الاستثمار		**59,840**	(9,727,573)
أنشطة التمويل			
صافي الحركة على القروض		**681,224**	(3,189,735)
التغير في الحصص غير المسيطرة		**-**	86,707
صافي النقد الناتج من /(المستخدم في) أنشطة التمويل		**681,224**	(3,103,028)
النقص في النقد وشبه النقد		**(3,264,824)**	(1,696,320)
تعديل عملة أجنبية		**(352,800)**	(177,527)
النقد وشبه النقد في بداية الفترة	7	**11,844,138**	8,300,847
النقد وشبه النقد في نهاية الفترة	7	**8,226,514**	6,427,000

ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

1. تأسيس ونشاط الشركة الأم

تأسست شركة الاستشارات المالية الدولية ش.م.ك. ع ("الشركة الأم") في 31 يناير 1974 كشركة مساهمة كويتية عامة وفقاً لقانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له. إن الشركة الأم هي شركة مرخصة كشركة استثمار تزاول نشاطها وفق التشريعات الصادرة من قبل بنك الكويت المركزي وهيئه اسواق المال.

الأغراض التي أسست من أجلها الشركة الأم هي ما يلي:

1. الاستثمار في القطاعات الاقتصادية المختلفة من خلال تأسيس أو المساهمة في تأسيس الشركات والمؤسسات المختلفة التي تزاول أعمالاً شبيهة أو مكلمة لأغراض الشركة، وذلك لحسابها ولحساب الغير في داخل الكويت أو خارجها.
2. إدارة الشركات والمؤسسات المختلفة سواء كانت محلية أو أجنبية، وتسويق الخدمات والمنتجات الاستثمارية المملوكة لها أو للغير في داخل الكويت أو خارجها.
3. تملك واكتساب حق التصرف في كل ما تراه لازماً لها من الأموال المنقولة وغير المنقولة أو أي أجزاء منها أو أية حقوق امتياز ترى الشركة أنها لازمة أو ملائمة لطبيعة عملها، أو لتنمية أموالها وبما لا يتضمن الإنجاز في السلع لحسابها.
4. مزاولة جميع الأعمال المتعلقة بتداول الأوراق المالية لحسابها ولحساب الغير في داخل الكويت أو خارجها بما فيها بيع وشراء وتسويق الأوارق المالية من أسهم وصكوك وغيرها التي تصدرها الشركة والمؤسسات والهيئات الحكومية والخاصة والمحلية والأجنبية، وممارسة أعمال الوساطة المالية وأعمال السمسرة المتعلقة بها.
5. إدارة أموال الأفراد والشركات والمؤسسات والهيئات العامة والخاصة سواء محلية أو أجنبية، واستثمار هذه الأموال في مختلف القطاعات الاقتصادية من خلال المحافظ الاستثمارية والعقارية في داخل الكويت أو خارجها.
6. تقديم المشورة الاقتصادية المتعلقة بالاستثمار وعقد الدورات وإصدار النشرات التعريفية بالأنشطة الاستثمارية المختلفة للأفراد والشركات والمؤسسات المحلية والأجنبية.
7. إعداد وتقديم الدراسات والاستشارات الفنية والتقنية والاقتصادية والتقييمية، وإعداد دراسات الجدوى للأنشطة الاستثمارية المختلفة وغيرها من الدراسات، مع فحص الجوانب الفنية والمالية والإدارية المتعلقة بتلك الأنشطة وذلك لحسابها أو لحساب الغير داخل الكويت أو خارجها.
8. تأسيس وإدارة أنظمة الاستثمار الجماعي وصناديق الاستثمار المحلية والأجنبية بكافة أنواعها والمساهمة في تأسيسها لحساب الشركة ولحساب الغير طبقاً للقوانين المنظمة وللقواعد والشروط التي تحددها الجهات الرقابية المختصة، وطرح حصصها أو وحداتها للاكتتاب بحيث لا تقل مساهمات الشركة في رأس مال نظام الاستثمار الجماعي أو صندوق الاستثمار عن الحد الأدنى الذي تحدد الجهات الرقابية، وبيع أو شراء حصص أو وحدات في أنظمة الاستثمار الجماعي أو صناديق الاستثمار المحلية لحسابها ولحساب الغير أو تسويقها، بشرط الحصول على الموافقات اللازمة من الجهات الرقابية المختصة، والقيام بوظيفة أمين الاستثمار ومراقب الاستثمار ومستشار الاستثمار بشكل عام ولصناديق الاستثمار داخل الكويت أو خارجها طبقاً للقوانين المنظمة لذلك.
9. استثمار الأموال لحسابها ولحساب الغير في مختلف أوجه الاستثمار داخل الكويت أو خارجها، وما يتطلب ذلك من تملك الأصول المنقولة وغير المنقولة.
10. القيام بالأعمال الخاصة بوظائف مدير الإصدار للأوراق المالية التي تصدرها الشركات والمؤسسات والهيئات الحكومية والخاصة المحلية والأجنبية، والقيام بأعمال وكيل الاكتتاب ومستشار الإدارج وأمين ومراقب الاستثمار، بما في ذلك إدارة الإصدارات وتعهدات إدارة عمليات الاكتتاب فيها، وتلقي الطلبات وتغطية الاكتتاب فيها.
11. القيام بكافة الخدمات الاستثمارية التي تساعد على تطوير وتدعيم قدرة السوق المالية النقدية في الكويت وتلبية حاجاته، وذلك كله في حدود القانون وما يصدر عن الجهات الرقابية المختصة من قرارات أو تعليمات، (ذلك بعد الحصول على الموافقات اللازمة من تلك الجهات).

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

1. تابع / تأسيس ونشاط الشركة الأم

12. الوساطة في عمليات التمويل وهيكلة وإدارة ترتيبات تمويل الشركات والمؤسسات والهيئات والمشاريع المحلية والدولية في مختلف القطاعات الاقتصادية طبقاً للقواعد والشروط التي تحددها الجهات الرقابية المختصة.
13. القيام بكافة الأعمال المتعلقة بأنشطة ترتيب وإدارة عمليات شراء وبيع الشركات والدمج والاستحواذ والانقسام، وذلك للمؤسسات والهيئات الحكومية والخاصة المحلية والأجنبية.
14. الإقراض والاقتراض وإصدار الكفالات المالية في نطاق تحقيق أغراض الشركة.
15. القيام بأعمال السمسرة في بيع العملات الأجنبية مقابل عمولة، وذلك من خلال القيام بأعمال الوساطة بين البائعين والمشترين للعملات الأجنبية وما يتطلبه ذلك من تقديم خدمات المتعاملين في أسواق القطع الأجنبي، مثل إسداء النصح والمشورة والقيام بالاتصالات اللازمة عن طريق التلكس والتلفون وغيرها من وسائل الاتصال.
16. يحظر على الشركة أثناء مباشرتها لأغراضها القيام للغير بفتح الحسابات الجارية أو حسابات التوفير أو قبول الودائع أو فتح الاعتمادات المستندية أو تمثيل البنوك الأجنبية.
17. التعامل والمتاجرة في سوق القطع الأجنبي وسوق المعادن الثمينة في دولة الكويت وخارجها لحساب الشركة فقط، مع عدم الإخلال بالحظر المقرر بمقتضى القرار الوزاري الصادر بشأن تنظيم رقابة بنك الكويت المركزي على شركات الاستثمار.
18. العمل كمستشارين ماليين واقتصاديين وإداريين للشركات والمؤسسات العاملة في الكويت ودول الشرق الأوسط.
19. القيام بعمليات بيع وشراء الأوراق المالية الخاصة بالشركات المشابهة لحساب الشركة سواء داخل الكويت أو في الخارج.
20. إدارة الاستثمار لحساب الغير وكذا إدارة محافظ الغير والقيام بأعمال الوساطة المالية، على ألا يشمل ذلك السمسرة بالأسهم المسجلة في سوق الكويت للأوراق المالية.
21. تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاط الشركة في الحدود المسموح بها قانوناً.
22. استغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة.

ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الشركات والمؤسسات والهيئات التي تزاول أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي تعاونها على تحقيق أغراضها في داخل الكويت أو خارجها، ولها أن تفتح فروعاً داخل الكويت أو خارجها بما لا يتعارض مع قانون الشركات وتعليمات الجهات الرقابية المختصة.

إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو ص.ب 4694 الصفاة 13047 دولة الكويت.

لم تقم الشركة الأم بتعيين رئيس تنفيذي . وهي احدى متطلبات قانون الشركات. تنوي الشركة الأم تعيين رئيس تنفيذي في أقرب وقت متاح.

إن ترخيص أنشطة الاوراق المالية الصادر من هيئة أسواق المال انتهى بتاريخ 29 مارس 2018 والذي بموجبه تقوم الشركة الأم ببعض الأنشطة الاستثمارية. لاتعتزم الإدارة بتجديد الترخيص الى أن يتم عرض اقتراح مجلس الإدارة بتغيير الكيان القانوني للشركة الأم الى شركة قابضة على المساهمين لموافقتهم.

تمت الموافقة على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لفترة الثلاثه أشهر المنتهية في 31 مارس 2018 من قبل أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 15 مايو 2018.

شركة الإستشارات المالية الدولية – ش.م.ك. ع
والشركات التابعة لها
المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2018 (غير مدققة)

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

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.
تم عرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة بالدينار الكويتي وهي العملة الرئيسية والعرض للشركة الأم.
لا تتضمن هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة كافة المعلومات والافصاحات المطلوبة لاستكمال البيانات المالية المجمعه المعدة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية . وبرأي الادارة ، فقد تم ادراج كافة التعديلات المكونة من مستحقات مكررة عادية تعتبر ضرورية لعرض عادل.
إن اعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة يتطلب من الإدارة اتخاذ الأحكام والتقديرات والإفتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المسجلة للأصول والخصوم ، والإيرادات والمصاريف. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.
ان نتائج التشغيل لفترة الثلاثه اشهر المنتهية في 31 مارس 2018 ليست بالضروره مؤشرا للنتائج التي يمكن توقعها للسنة الماليه المنتهيه في 31 ديسمبر 2018 . للمزيد من التفاصيل ، يرجى الرجوع للبيانات المالية المجمعة والافصاحات المتعلقة بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.
ان نهاية السنة المالية لشركة ايفا للفنادق والمنتجعات – ش.م.ك. ع ، شركة ريديم العقارية – ش.م.ل، شركة دانة العقارية – ش.م.ل (شركات تابعة) هي 31 ديسمبر ولكن لغرض تجميع البيانات المالية لهذه الشركات التابعة ضمن المعلومات الماليه المرحليه المكثفه المجمعة للمجموعة، تم استخدام البيانات المالية المجمعه للسنه المنتهية في 31 ديسمبر 2017 بعد عمل التعديلات اللازمة لاثر اي تعاملات جوهريه او احداث لفترة الثلاثة أشهر المنتهيه في 31 مارس 2018.
قامت المجموعة بتجميع المعلومات المالية للشركات التابعة الأخرى باستخدام المعلومات المالية المرحلية المكثفة وحسابات الإدارة كما 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:

المعيار او التفسير	*يفعل للفترات السنوية التي تبدأ في*
المعيار الدولى للتقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس	1 يناير 2018
معيار المحاسبة الدولى رقم 40 العقار الاستثماري – تعديلات	1 يناير 2018
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2014 - 2016	1 يناير 2018
معيار لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 22 معاملات العملة الاجنبية والدفعة المقدمة	1 يناير 2018

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

3. تابع / التغيرات في السياسات المحاسبية

3.1 تابع / المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) – الأدوات المالية

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 ائتمانية 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 ائتمانية 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 الايرادات الشاملة الأخرى.
- اذا استمرت الشركة باختيار خيار القيمة العادلة لبعض الخصوم المالية، عندها يتم عرض تغيرات القيمة العادلة في الايرادات الشاملة الأخرى الى الحد الذي ترتبط فيه تلك التغيرات بمخاطر الائتمان الخاصة بالمجموعة.

يحتوي المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 على ثلاث فئات تصنيف رئيسية للاصول المالية: مقاسة بالتكلفة المطفأة، القيمة العادلة من خلال الايرادات الشاملة الاخرى والقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر. يقوم المعيار بحذف فئات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الخاصة بالاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، القروض والمدينين والاستثمارات المتاحة للبيع.

بالاضافة الى ذلك، فان الارباح والخسائر الناتجة عن القياس اللاحق لادوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الايرادات الشاملة الاخرى يتم تسجيلها الآن ضمن حقوق الملكية وسيتم نقلها الى الارباح او الخسائر نتيجة الاستبعاد او اعادة القياس.

مع ذلك، فان الارباح او الخسائر الناتجة عن القياس اللاحق لاصول حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الايرادات الشاملة الاخرى يتم تسجيلها الآن في حقوق الملكية ولن يتم نقلها الى الارباح او الخسائر نتيجة الاستبعاد. كما ان ايرادات توزيعات الارباح على هذه الاصول يتم مواصلة تسجيلها في الارباح او الخسائر.

بناء على تحليل الاصول والخصوم المالية للمجموعة كما في 1 يناير 2018 والظروف التي كانت موجودة في ذلك التاريخ، قامت ادارة المجموعة بتحديد أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 على المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة على النحو التالي:

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

التصنيف والقياس:

سيتم قياس استثمارات الاسهم بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر وكذلك بالقيمة العادلة من خلال الايرادات الشاملة الاخرى حيث ان بعض الاستثمارات في ادوات حقوق الملكية الحالية مؤهلة لتحديدها ضمن فئة الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الايرادات الشاملة الاخرى. كما ان الارباح و الخسائر على هذه الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. لن يتم بعد الآن نقلها الى بيان الارباح او الخسائر نتيجة القياس اللاحق او الاستبعاد. بالاضافة الى ذلك، لم تعد هذه الاستثمارات خاضعة لاختبار الانخفاض في القيمة.

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 الدولى للتقارير المالية رقم 9. لذا، لا يوجد هناك حاجة لاعادة القياس لهذه الادوات.

يوضح الجدول التالى فئات القياس الأصلية بموجب معيار المحاسبة الدولى رقم 39 وفئات القياس الجديدة بموجب المعيار الدولى للتقارير المالية رقم 9 لكل فئة من فئات الموجودات المالية للمجموعة كما في 1 يناير 2018.

	معيار المحاسبة الدولي رقم 39		المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9	
	التصنيف	القيمة الدفترية	التصنيف	القيمة الدفترية
الموجودات المالية :		**د.ك**		**د.ك**
النقد والأرصدة لدى البنوك	قروض ومدينون	12,190,584	التكلفة المطفأة	12,190,584
ذمم مدينة وموجودات أخرى	قروض ومدينون	16,009,844	التكلفة المطفأة	16,009,844
مستحق من اطراف ذات صلة	قروض ومدينون	1,927,648	التكلفة المطفأة	1,927,648
أوراق مالية محلية مسعرة	القيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	41,808	القيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	41,808
أوراق مالية محلية غير مسعرة	القيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	53,496	القيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	53,496
أوراق مالية محلية مسعرة	استثمارات متاحة للبيع	40,151	القيمة العادلة من خلال الايرادات الشاملة الأخرى	40,151
أوراق مالية أجنبية مسعرة	استثمارات متاحة للبيع	14,082	القيمة العادلة من خلال الايرادات الشاملة الأخرى	14,082
أوراق مالية محلية غير مسعرة	استثمارات متاحة للبيع	6,342,692	القيمة العادلة من خلال الايرادات الشاملة الأخرى	6,342,692
أوراق مالية أجنبية غير مسعرة	استثمارات متاحة للبيع	8,693,742	القيمة العادلة من خلال الايرادات الشاملة الأخرى	8,693,742
صناديق مدارة	استثمارات متاحة للبيع	26,835	القيمة العادلة من خلال الايرادات الشاملة الأخرى	26,835
مجموع الموجودات المالية		45,340,882		45,340,882

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

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 الموجودات المالية 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.

قامت الإدارة بمراجعة موجوداتها المالية بالتكلفة المطفأة لأي انخفاض إضافي ، وتوصلت إلى أنه لا يوجد أي انخفاض إضافي مطلوب.

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. وبناء عليه، فان المعلومات المقدمة لفترات المقارنة لا تعكس عموما متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 بل متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39.

فيما يلي تفصيل إعادة التصنيف إلى البيان الافتتاحي للمركز المالي:

	31 ديسمبر		في 1 يناير
	2017	إعادة تصنيف	2018
الأصول	**د.ك**	**د.ك**	**د.ك**
استثمارات متاحة للبيع	15,117,502	(15,117,502)	-
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الايرادات الشاملة الاخرى	-	15,117,502	15,117,502

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 / التغيرات في السياسات المحاسبية

3.1 تابع / المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية – دورة 2014-2016

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 28 – يوضح هذا البند ان المنشأة المؤهلة قادرة على الاختيار بين تطبيق طريقة حقوق الملكية او قياس الاستثمار في الشركة الزميلة او شركة المحاصة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر، بصورة منفصلة لكل شركة زميلة او شركة محاصة عند التحقق المبدئي للشركة الزميلة او شركة المحاصة. يتم تفعيل التعديل للفترات السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2018.

لا تتوقع الادارة بان تطبيق التعديلات في المستقبل سيكون له أثرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

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 مبدئيا 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 مبكرا 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 مبينة 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

المعيار او التفسير	*يفعل للفترات السنوية التي تبدأ في*
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع أو تقديم الأصول بين المستثمر وشركته الزميلة او شركة المحاصة – تعديلات	لم يتم تحديد تاريخ
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 عقود الإيجار	1 يناير 2019
معيار لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 23 الشك حول معاملات ضريبة الدخل	1 يناير 2019

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

3. تابع / التغيرات في السياسات المحاسبية

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

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 بيع او تقديم الاصول بين المستثمر وشركته الزميلة او 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 او تقديم الاصول من المستثمر الى شركته الزميلة او شركة المحاصة على النحو التالي:

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

سيتم استبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 17 والتفسيرات الستة المتعلقة به بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16. كما سيتم تسجيل عقود الايجار في بيان المركز المالي على شكل أصل حق انتفاع والتزام تأجيري.
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 ايجار 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 ايجار، بالاضافة الى الاعفاءات الاخرى. ان البت في اي من هذه الذرائع العملية سيتم تطبيقها لهو امر هام لانها خيارات لمرة واحدة فقط.
- تقييم افصاحاتها الحالية الخاصة بالتمويل وعقود الايجار التشغيلية لان هذه من المحتمل ان تشكل اساس المبالغ التي سيتم رسملتها وتصبح اصول حق انتفاع
- تحديد اي ايضاحات محاسبية اختيارية تطبق على محفظة عقود الايجار وفيما اذا كانت ستقوم باستخدام تلك الاستثناءات
- تقييم الافصاحات الاضافية اللازمة.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

3. تابع / التغيرات في السياسات المحاسبية

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

معيار لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 23 الشك حول معاملات ضريبة الدخل

يوضح التفسير كيفية تطبيق متطلبات التحقق والقياس لمعيار المحاسبة الدولي رقم 12 "ضرائب الدخل" حيث يوجد شك حول معاملات ضريبة الدخل. قامت لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية سابقا بالتوضيح بان معيار المحاسبة الدولي رقم 12، وليس معيار المحاسبة الدولي رقم 37 "المخصصات، الخصوم الطارئة والاصول الطارئة" يطبق على المحاسبة عن معاملات ضريبة الدخل غير المؤكدة. يوضح معيار لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 23 كيفية تحقق وقياس اصول و خصوم ضريبة الدخل المؤجلة والحالية حيث يوجد هناك شك حول المعاملة الضريبية.

ان معاملة الضريبة غير المؤكدة هي أي معاملة ضريبية يتم تطبيقها من قبل المنشأة حيث يوجد هناك شك حول ما اذا كان سيتم قبول تلك المعاملة من قبل سلطة الضرائب. على سبيل المثال، قرار بالمطالبة بخصم مصروف محدد او بعدم ادراج بند محدد من بنود الايرادات في اقرار ضريبي هو معاملة غير مؤكدة اذا كان قبوله غير مؤكد بموجب قانون الضرائب. يتم تطبيق معيار لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 23 على جميع مجالات محاسبة ضريبة الدخل حيث يوجد شك يتعلق بمعاملة احد البنود، بما في ذلك الارباح او الخسائر الخاضعة للضريبة، الاسس الضريبية للاصول و الخصوم، الخسائر والائتمانات الضريبية والمعدلات الضريبية.

لا تتوقع الادارة بان تطبيق التعديلات في المستقبل سيكون له أثرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

4. المفهوم المحاسبي الأساسي

كما في 31 مارس 2018، تجاوزت الخصوم المتداولة للمجموعة أصولها المتداولة بمبلغ 61,899,425 د.ك. بالرغم من ذلك ، فإن الادارة تؤكد بأن هذا الوضع مؤقت حيث أنها في طور اعادة هيكلة أصول المجموعة الاستثمارية والتباحث بشأن شروط وتواريخ استحقاق أقساط القروض.

تقوم الشركة الأم والشركة التابعة لها: شركة ايفا للفنادق والمنتجعات، بمفاوضات مع مقرضين بهدف اعادة هيكلة كافة المديونية بما يتناسب مع متطلباتها الحالية والمستقبلية لاتمام المشاريع القائمة وتوفير السيولة اللازمة لتمويل أنشطة المجموعة وضمان تحقيق أفضل عائد على الأصول، سواء بالبيع أو بالتشغيل. من اجمالي القروض البالغة 196,693,838 د.ك كما في تاريخ التقرير، بلغت اجمالي القروض المباشرة للشركة الأم مبلغ 75,545,792 د.ك. تم الحصول على الرصيد المتبقي للقروض والبالغة 121,148,046 د.ك من قبل الشركة التابعة للمجموعة "شركة ايفا للفنادق والمنتجعات – ش.م.ك. ع" وهي قروض منتظمة.

كما هو وارد في ايضاح 10، فإن أقساط بقيمة 24,728,584 د.ك (متضمنة فوائد) استحقت على قروض ممنوحة للشركة الأم من قبل بنوك معينة. بالرغم من ذلك ، قامت إدارة الشركة الأم بنجاح بالتوقيع على اتفاقية مبدئية ، لاحقا لتاريخ التقرير ، لسداد جزء من القروض القائمة والبالغة 42,990,792 د.ك والمستحقة الى بنك أجنبي، وإعادة جدولة المبلغ المتبقي. ان الشركة الأم تقوم حاليا بالتفاوض مع بنوك محلية لإعادة هيكلة القروض القائمة. نظرا للمفاوضات النشطة الجارية حاليا مع هذه البنوك، فإن إدارة الشركة الأم، ترى بأنه لن يتم تطبيق أحكام العقود على كامل القروض القائمة نتيجة عدم سداد تلك الأقساط ، وبالتالي فإن هذا الأمر لن يكون سببا، بأي حال من الأحوال، في عدم قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الإستمرارية.

بالاضافة الى ذلك، ترى إدارة المجموعة، بما أن القيمة الدفترية لأصول المجموعة تمثل ضعف رصيد القروض القائمة على المجموعة تقريبا، فهي كافية لسداد تلك القروض بالكامل والحفاظ على كامل حقوق ملكية المساهمين، علما بأن القيمة الدفترية لتلك الأصول تقل عن القيمة السوقية المقدرة لها في ذلك التاريخ. وبالتالي ، تم اعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة على اساس مبدأ الإستمرارية.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحليه المكثفة المجمعة

5. الايرادات

	الثلاثه اشهر المنتهية في 31 مارس 2018 (غير مدققه) د.ك	الثلاثه اشهر المنتهية في 31 مارس 2017 (غير مدققه) د.ك
ايرادات من مشاريع قيد التنفيذ	**9,283,330**	3,635,540
ايرادات من نشاطات الفنادق	**7,537,815**	7,788,268
ايرادات من نشاطات نادي الشاطئ	**290,089**	2,341
اتعاب إدارية	**536,637**	458,210
ايرادات من خدمات سكنية	**972,912**	852,546
ايرادات ايجارات	**378,890**	325,020
	18,999,673	13,061,925

6. (خساره) / ربح السهم الاساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الام

يحتسب (خساره) / ربح السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم بتقسيم (خساره) / ربح الفتره الخاص بمالكي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمه خلال الفتره باستثناء أسهم الخزينة.

	الثلاثه اشهر المنتهيه في 31 مارس 2018 (غير مدققه)	الثلاثه اشهر المنتهيه في 31 مارس 2017 (غير مدققه)
(خساره) / ربح الفتره الخاصة بمالكي الشركة الأم (د.ك)	**(1,984,428)**	235,726
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمه خلال الفتره (باستثناء أسهم الخزينة)	**672,889,436**	672,889,436
(خساره) / ربح السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم	**(2.95) فلس**	0.35 فلس

7. النقد وشبه النقد

يتكون النقد وشبه النقد الظاهر في بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع من الحسابات التاليه :

	31 مارس 2018 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدقق) د.ك	31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك
نقد وشبه النقد كما في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	**8,572,960**	12,190,584	6,773,446
ناقص: أرصدة محتجزة	**(346,446)**	(346,446)	(346,446)
النقد وشبه النقد لبيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع	**8,226,514**	11,844,138	6,427,000

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحليه المكثفة المجمعة

8. استثمار في شركات زميلة

الحركة في في شركات زميله خلال الفترة / السنة هي كما يلي :

	31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدققة) د.ك	31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك
القيمة الدفترية في بداية الفتره/ السنة	**38,832,258**	41,103,181	41,103,181
اضافات	**-**	20,536	-
استبعادات	**-**	(6,814,579)	547,672
المحول الى استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	**(7,480)**	-	-
حصة في نتائج الشركات الزميلة	**363,661**	2,229,926	-
ربح من تخفيض نسبة ملكية	**-**	38,234	-
هبوط في القيمة	**-**	(1,442,811)	-
عكس هبوط في القيمة	**(2,937)**	1,493,527	-
حصة من ايرادات شاملة أخرى	**(1,587,445)**	2,319,177	318,345
تعديل تحويل العملة الأجنبية	**595,228**	(114,933)	(70,877)
	38,193,285	38,832,258	41,898,321

9. دائنون وارصدة دائنة أخرى

	31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدققة) د.ك	31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك
ذمم دائنة ومستحقات	**32,050,308**	31,511,585	26,322,135
دائنون ومستحقات متعلقة بالبناء	**12,076,124**	12,066,332	11,569,913
توزيعات ارباح مستحقة	**565,605**	565,642	567,281
مخصص حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، ضريبة دعم العمالة الوطنية و الزكاة	**11,140,640**	11,120,128	11,063,492
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين والاجازات	**2,400,978**	2,366,188	2,606,079
مخصص قروض مدينة	**1,556,000**	1,556,000	1,556,000
مستحق الى حاملي بوالص التأمين التكافلى	**3,390,196**	3,334,117	3,735,834
ذمم دائنة أخرى (أ)	**9,270,537**	11,010,213	9,587,986
	72,450,388	73,530,205	67,008,720

أ) تتضمن الذمم الدائنه الاخرى شيكات مؤجله بمبلغ 3,630,471 د.ك (31 ديسمبر 2017: 1,881,239 د.ك و 31 مارس 2017: 899,263 د.ك) مصدره مقابل تسويه قضائيه مرفوعه من مالكي الوحدات في بلقيس رزيدنس اف زد اي (شركه تابعه فرعيه اماراتيه). من هذه الشيكات هناك شيكات مؤجله بمبلغ 2,812,834 د.ك (31 ديسمبر 2017: 1,799,466 د.ك و 31 مارس 2017: 720,540 د.ك) قد تم اصدارها بخصوص استرداد ودائع مستلمه من العملاء وتستحق وفقا لقرار المحكمه.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

10.قروض بنكية

تتمثل أرصدة القروض والتسهيلات البنكية للمجموعة كما في تاريخ بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع بما يلي :

		فترة الإستحقاق					31 مارس 2018 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدقق) د.ك	31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك
	العملة	من	الى	نسبة الفائدة الفعلية	الغرض	الأصل المرهون			
1	دولار أمريكي	2005-12-28	2019-12-28	%3.82	تمويل إستثمارات المجموعة	أسهم الشركة الأم وإيفا للفنادق والمنتجعات	**35,746,040**	35,746,040	36,759,000
2	يورو	2007-6-15	2019-12-28	%2.5	تمويل إستثمارات المجموعة	أسهم إيفا للفنادق والمنتجعات واستثمارات متاحة للبيع	**7,244,752**	7,244,752	6,443,852
3	ديناركويتي	2011-6-26	2023-12-31	%4.75	تسديد الدين	محفظة محلية بتغطية 120%	**24,000,000**	24,000,000	24,000,000
4	ديناركويتي	2010-1-1	2019-12-31	%4.5	تمويل اسهم محلية	محفظة مالية بتغطية 200%	**8,555,000**	8,555,000	8,555,000
5	درهم إماراتي	2007-5-1	2018-6-30	%6.3 -% 15.3	تمويل المشاريع	عقارات في النخلة – جميره ، الإمارات العربية المتحدة ، وودائع مقيدة في حساب بنك أجنبي	**107,885,263**	106,989,160	101,229,191
6	راند	2007-5-23	2027-3-31	%2.25 - %9.5	تمويل إستثمارات المجموعة	رهن ممتلكات وآلات ومعدات معينة وعقارات للمتاجرة معينة في شركات تابعة في جنوب افريقيا	**11,461,941**	10,215,165	11,789,070
8	يورو	2011-9-15	2024-3-15	%6.5	شراء عقارات	عقارات استثمارية مملوكة لشركة تابعة	**1,800,842**	2,495,112	3,563,440
							196,693,838	195,245,229	192,339,553

لم تتمكن المجموعة من سداد اقساط قروض بمبلغ 24,728,584 د.ك (متضمنة فوائد) مستحقة طبقاً للشروط التعاقدية الى بنوك اجنبية و محلية معينة. بالتالي ، فإن قروض تبلغ 42,990,792 د.ك و 8,555,000 د.ك متعلقة ببنوك اجنبية و محلية على التوالي ، اصبحت مستحقة.

تعمل إدارة الشركة الأم حاليا علي التباحث مع تلك البنوك لإعادة جدولة تلك القروض.

خلال الفترة، قامت الشركة الأم بتوقيع اتفاقية مبدئية لإعادة هيكلة القروض المستحقة الى بنوك أجنبية (ايضاح 4).

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

10. تابع / قروض بنكية

قروض المجموعة مرهونة مقابل أصول المجموعة المحددة كما يلي :

	31 مارس 2018 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدقق) د.ك	31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك
أرصدة محتجزة	**346,446**	346,446	346,446
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	**21,884**	20,832	152,237
عقارات للمتاجرة	**5,945,337**	5,219,114	5,129,998
استثمارات متاحة للبيع	**5,816,329**	5,822,770	6,467,535
استثمار في شركة زميلة	**1,595,844**	1,803,732	2,415,501
عقارات استثمارية	**4,620,341**	4,525,838	7,438,139
عقارات قيد التطوير	**75,464,791**	34,033,854	34,383,737
ممتلكات وآلات ومعدات	**88,941,169**	87,686,963	88,585,929
استثمار في شركة تابعة	**34,428,756**	57,761,225	58,402,509
إجمالي الأصول المرهونة	**217,180,897**	197,220,774	203,322,031

11. أسهم خزينة

	31 مارس 2018 (غير مدققة)	31 ديسمبر 2017 (مدققة)	31 مارس 2017 (غير مدققة)
عدد الأسهم	**47,110,564**	47,110,564	47,110,564
نسبة الأسهم المصدرة	**6.54%**	6.54%	6.54%
التكلفة (د.ك)	**32,757,404**	32,757,404	32,757,404
القيمة السوقية (د.ك)	**1,206,030**	1,361,495	2,049,310

إن احتياطيات الشركة الأم بما يعادل تكلفة أسهم الخزينة قد تم تخصيصها على أنها غير قابلة للتوزيع. اسهم الخزينة المدرجة بالتكلفة بمبلغ 32,743,499 د.ك (31 ديسمبر 2017 و 31 مارس 2017 : 32,743,499 د.ك) مرهونة كضمان مقابل قروض المجموعة.

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

12. التزامات رأسمالية

التزامات إنفاق رأسمالي

يوجد على المجموعة كما في 31 مارس 2018 إلتزامات رأسمالية بأن تسدد كافة الأموال اللازمة لتسديد باقي حصتها من تمويل إنشاء المشاريع العقارية في كل من دبي (الإمارات العربية المتحده) وبيروت (لبنان) وجنوب إفريقيا. إن حصة المجموعة من الأموال اللازمة لتمويل تلك المشاريع هي كالتالي :

	31 مارس	31 ديسمبر	31 مارس
	2018	2017	2017
	(غير مدقق)	(مدقق)	(غير مدقق)
	د.ك	د.ك	د.ك
الإلتزامات المقدرة والتعاقدية المستحقة على حساب مشاريع الإيرادات	**17,486,294**	20,153,148	30,700,900
الشيكات المؤجلة التي تم إصدارها	**1,409,457**	1,799,466	-

تتوقع المجموعة أن تمول التزاماتها للانفاق المستقبلي من المصادر التالية :

أ) بيع عقارات استثمارية ،

ب) الدفعات المقدمة من العملاء ،

ج) زيادة رأس المال ،

د) الدفعات المقدمة من المساهمين والمنشآت ذات العلاقة والشركات المحاصة ، و

هـ) الإقتراض إذا دعت الحاجة .

تابع / ايضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

13. تحليل القطاعات

يتركز نشاط المجموعة في اربعة قطاعات رئيسية ، هي قطاع ادارة الاصول وقطاع الخزينة والاستثمارات والقطاع العقاري وأخرى. يتم ارسال نتائج القطاعات مباشرة الى الإدارة العليا في المجموعة. بالإضافة الى ذلك، يتم ارسال تقارير ايرادات واصول القطاعات الى المواقع الجغرافية التي تعمل بها المجموعة . فيما يلي التحليل القطاعي والذي يتماشى مع التقارير الداخلية المقدمة للإدارة :

	إدارة الأصول		خزينة واستثمارات		العقارات		أخرى		المجموع	
	31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك	31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	**31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك**	31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	**31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك**	31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	**31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك**	31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك	**31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك**	31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك
ايرادات القطاع	**166,067**	79,729	**373,987**	913,540	**5,937,948**	6,483,092	**726,861**	1,741,994	**7,204,863**	9,218,355
(خسارة) / ربح القطاع للفترة	**166,067**	79,729	**(410,060)**	77,485	**(2,950,668)**	(2,947,028)	**452,026**	3,055,398	**(2,742,635)**	265,584
مصاريف غير موزعة(ضريبه دعم العماله الوطنيه والزكاه والضرائب)									**(171,631)**	509,213
ربح /(خسارة) الفترة									**(2,914,266)**	774,797
الاستهلاك									**1,000,775**	1,289,411
الهبوط									**-**	81,661
فوائد ومصاريف مماثلة									**2,948,136**	3,401,141
مجموع أصول القطاع	**-**	-	**102,031,323**	111,878,749	**249,183,065**	251,735,659	**-**	-	**351,214,388**	363,614,408
مجموع خصوم القطاع	**-**	-	**(75,545,792)**	(75,757,852)	**(122,145,904)**	(130,138,538)	**-**	-	**(197,691,696)**	(205,896,390)
صافي أصول القطاع	**-**	-	**26,485,531**	36,120,897	**127,037,161**	121,597,121	**-**	-	**153,522,692**	157,718,018
اصول غير موزعة									**25,463,662**	20,610,241
خصوم غير موزعة									**(103,362,777)**	(92,431,321)
صافي الأصول									**75,623,577**	85,896,938

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحليه المكثفة المجمعة

14. الجمعية العمومية السنوية

بعد تاريخ التقرير، قام مساهمون الشركة الام بالمصادقة على البيانات المالية المجمعه للمجموعه للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 من قبل الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة في 13 مايو 2018 وعلى توصية مجلس الادارة بعدم توزيع اية ارباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

15. معاملات مع أطراف ذات صلة

إن الأطراف ذات صلة تمثل المساهمين الرئيسيين، وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا الرئيسيين للمجموعة، والشركات المسيطر عليها أو تلك التي تخضع لسيطرة مشتركة أو التي يمارس عليها هؤلاء الأطراف تأثيراً فعالا. يتم اعتماد سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. تم عند التجميع استبعاد المعاملات بين الشركة الأم والشركات التابعة لها التي تمثل أطراف ذات صلة بالشركة الأم ولم يتم الإفصاح عنها في هذا الإيضاح. إن تفاصيل المعاملات بين المجموعة والأطراف ذات الصلة مفصح عنها أدناه.

	31 مارس 2018 (غير مدقق) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدقق) د.ك	31 مارس 2017 (غير مدقق) د.ك
الارصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع :			
المبالغ مستحق من أطراف ذات صله	**1,279,387**	**1,927,648**	1,028,405
المبالغ مستحق الى أطراف ذات صله – شركات زميلة	**368,275**	**383,636**	266,036
المبالغ مستحق الى أطراف ذات صله – أخرى	**30,544,114**	**24,752,409**	25,156,567

	الثلاثة اشهر المنتهية 31 مارس 2018 (غير مدقق)	**الثلاثة اشهر المنتهية 31 مارس 2018 (غير مدقق)**
المعاملات المدرجة في بيان الارباح او الخسائر المرحلي المكثف المجمع:		
إيرادات ادارة و استشارات	**68,750**	76,916
ايرادات توزيعات أرباح	**1,906**	-
تكاليف تمويل	**313,212**	90,078
رد مخصصات انتفي الحاجة اليها من أطراف ذي صلة	**-**	1,229,249
مكافأة الإدارة العليا للمجموعة :		
منافع قصيرة الأجل للموظفين	**98,639**	43,882

* تم إدراج مستحق من أطراف ذات صله بالصافي بعد مخصص بمبلغ 481,912 د.ك (31 ديسمبر 2017 : 481,912 د.ك، 31 مارس 2017: 257,101 د.ك).

المبلغ المستحق من اطراف ذات صله لا تحمل اي فائدة وليس لها أي شروط سداد محددة. (المبلغ المستحق الى اطراف ذات صله يتضمن مبلغ 8,107,785 د.ك (31 ديسمبر 2017: 8,047,727 د.ك و 31 مارس 2017: 7,802,584 د.ك) يحمل فائدة بمعدل 2.75% - 4.5% (31 ديسمبر 2017: 2.5% - 4.5% و 31 مارس 2017: 2.5% - 4.5%) سنويا وليس له أي شروط سداد محددة

والارصدة المتبقية البالغة 22,804,604 د.ك (31 ديسمبر 2017 : 17,088,318 د.ك و 31 مارس 2017: 17,620,019 د.ك) لا تحمل اي فائدة وليس لها أي شروط سداد محددة).

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحليه المكثفة المجمعة

16. قياس القيمه العادله

16.1 التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

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

ان الاصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجمع 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 : تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من الاسعار المدرجة (غير المعدلة) في اسواق نشطة في ما يتعلق باصول او خصوم مماثلة؛
- مستوى 2 : تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من مدخلات بخلاف الاسعار المدرجة المتضمنة في المستوى 1 والقابلة للرصد في ما يتعلق بالاصول او الخصوم اما بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (المشتقة من الاسعار)؛ و
- مستوى 3 : تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من اساليب تقييم تتضمن مدخلات خاصة بالاصول او الخصوم التى لا تستند الى بيانات سوقية مرصودة (مدخلات غير قابلة للرصد).

إن الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة على اساس دوري في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع حسب التسلسل الهرمي المستخدم لقياس القيمة العادلة كما يلي:

	31 مارس	31 ديسمبر	31 مارس
الأصول المالية:	**2018**	2017	2017
قروض وذمم مدينة بالتكلفة المطفأة:	**د.ك**	د.ك	د.ك
النقد وشبه النقد	**8,572,960**	12,190,584	6,773,446
ذمم مدينة واصول اخرى	**19,040,760**	16,009,844	13,224,391
مستحق من أطراف ذات صله	**1,279,387**	1,927,648	1,028,405
	28,893,107	30,128,076	21,026,242
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر	**92,905**	95,304	264,610
	92,905	95,304	264,610
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	**16,640,296**	-	-
	16,640,296	-	-
الاستثمارات المتاحة للبيع:			
بالقيمة العادلة	**-**	14,353,282	21,960,643
بالتكلفة / التكلفة ناقصا الهبوط بالقيمة	**-**	764,220	768,549
	-	15,117,502	22,729,192
	45,626,308	45,340,882	44,020,044
الخصوم المالية:			
خصوم مالية بالتكلفة المطفأة			
دائنون وارصده دائنه اخرى	**72,450,388**	73,530,205	67,008,720
مستحق إلى أطراف ذات صلة	**30,912,389**	25,136,045	25,422,603
قروض	**196,693,838**	195,245,229	192,339,553

300,056,615	293,911,479	284,770,876

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحليه المكثفة المجمعة

16. تابع / قياس القيمه العادله

16.1 تابع / التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

تعتبر الادارة ان القيمة المدرجة للمدينين والمطلوبات المالية والتي هي بالتكلفة المطفأة، مقاربة لقيمتها العادلة.
المستوى الذي تصنف ضمنه الموجودات والمطلوبات المالية يتم تحديده بناء على ادنى مستوى للمعطيات الهامة التي أدت الى قياس القيمة العادلة.
إن الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة على اساس دوري في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع حسب التسلسل الهرمي المستخدم لقياس القيمة العادلة كما يلي:

31 مارس 2018 (غير مدقق)	**مستوى 1**	**مستوى 2**	**مستوى 3**	**المجموع**
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر:	**د.ك**	**د.ك**	**د.ك**	**د.ك**
استثمارات بغرض المتاجرة:				
– اسهم محلية مسعرة	**39,409**	**-**	**-**	**39,409**
– اسهم محلية غير مسعرة	**-**	**-**	**53,496**	**53,496**
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الايرادات الشاملة أخرى				
– اسهم محلية مسعرة	**33,460**	**-**	**-**	**33,460**
– اسهم اجنبية غير مسعرة	**14,324**	-	-	14,324
– محافظ مدارة	**-**	**26,832**	**-**	**26,832**
– اسهم غير مسعرة	**-**	**-**	**16,565,680**	**16,565,680**
مجموع الموجودات	**87,193**	**26,832**	**16,619,176**	**16,733,201**

31 ديسمبر 2017 (مدقق)				
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر:				
استثمارات بغرض المتاجرة:				
– اسهم محلية مسعرة	41,808	-	-	41,808
– اسهم محلية غير مسعرة	-	-	53,496	53,496
استثمارات متاحة للبيع :				
– اسهم محلية مسعرة	40,151	-	-	40,151
– اسهم اجنبية غير مسعرة	14,082	-	-	14,082
– محافظ مدارة	-	26,835	-	26,835
– اسهم غير مسعرة	-	-	14,272,214	14,272,214
مجموع الموجودات	96,041	26,835	14,325,710	14,448,586

31 مارس 2017 (غير مدقق)				
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر:				
استثمارات بغرض المتاجرة:				
– اسهم محلية مسعرة	231,364	-	-	231,364
– اسهم محلية غير مسعرة	-	-	31,597	31,597
– اسهم اجنبية مسعرة	1,649	-	-	1,649
استثمارات متاحة للبيع :				
– اسهم مسعرة	195,175	-	-	195,175
– محافظ مدارة	-	744,258	-	744,258
– اسهم غير مسعرة	-	-	21,021,210	21,021,210
مجموع الموجودات	428,188	744,258	21,052,807	22,225,253

لم تكن هناك تحويلات بين المستوى الاول والثاني خلال فترة التقرير.

القياس بالقيمة العادلة

ان الطرق وأساليب التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقارير السابقة .

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحليه المكثفة المجمعة

16. تابع / قياس القيمه العادله

16.1 تابع / التسلسل الهرمي للادوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

المستوى 3 لمقاييس القيمة العادلة

إن الأصول والخصوم المالية للمجموعة المصنفة في المستوى 3 تستخدم أساليب تقييم تستند إلى مدخلات هامة لا تستند إلى المعلومات المرصودة من السوق. يمكن تسوية الأدوات المالية التي تندرج ضمن هذا المستوى من الأرصدة الإفتتاحية الى الأرصدة الختامية على النحو التالي:

استثمارات بالقيمه العادله من خلال الارباح او الخسائر

	31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدققة) د.ك	31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحى	**53,496**	31,597	31,597
اضافات	-	50,000	-
الأرباح أو الخسائر المسجلة في :			
– بيان الارباح او الخسائر المرحلى المكثف المجمع	-	(28,101)	-
الرصيد الختامي	**53,496**	53,496	31,597

استثمارات متاحة للبيع

	31 مارس 2018 (غير مدققة) د.ك	31 ديسمبر 2017 (مدققة) د.ك	31 مارس 2017 (غير مدققة) د.ك
الرصيد الافتتاحى	**14,272,214**	20,932,631	20,932,631
مشتريات	**1,531,469**	2,634,634	-
استبعادات	**-**	(8,087,262)	-
المحول من شركات زميلة	**7,480**	(1,557,693)	-
الحركة بين المستوى 3 والمدرجة بالتكلفة	**764,220**	-	-
الأرباح أو الخسائر المسجلة في :			
– الإيرادات الشاملة الأخرى	**(9,703)**	349,904	88,579
الرصيد الختامي	**16,565,680**	14,272,214	21,021,210

يقوم الفريق المالي للمجموعة باجراء عمليات تقييم للبنود المالية لاغراض التقارير المالية، بما في ذلك القيم العادلة للمستوى 3 وذلك بالتشاور مع اخصائيي تقييم طرف ثالث للتقييمات المعقدة، عند الاقتضاء. يتم اختيار تقنيات التقييم بناء على خصائص كل اداة مالية بهدف زيادة الاستفادة من المعلومات السوقية.

وبالنسبة للأدوات المالية المسجلة بالتكلفة المطفأة، لا تختلف قيمهم العادلة بشكل جوهري عن قيمهم المسجلة والتي تستخدم فقط لأغراض الإفصاح. تصنف القيمة العادلة لتلك الأدوات تحت المستوي 3 وتُحدد بناءً على أساس التدفقات النقدية المخصومة، بالإضافة إلى المدخلات الأكثر أهمية المتمثلة في معدل الخصم الذي يعكس مخاطر الائتمان من الأطراف المقابلة.

إن الاثر على بيان الارباح او الخسائر المرحلي المكثف المجمع وبيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المرحلي المكثف المجمع سيكون غير جوهري اذا كان التغير في المخاطر ذات الصلة المستخدم لتقدير القيمة العادلة لاستثمارات المستوى 3 بنسبة 5%.

تابع / إيضاحات حول المعلومات المالية المرحليه المكثفة المجمعة

17. حسابات الأمانة

تدير المجموعة محافظ مالية نيابة عن أطراف أخرى وصناديق مشتركة وتحتفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا تظهر ضمن بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع. إن الاصول التي تخضع لسيطرة الإدارة في 31 مارس 2018 بلغت قيمتها 13,403,734 د.ك (31 ديسمبر 2017 : 29,088,883 د.ك و 31 مارس 2017: 35,067,168 د.ك). اكتسبت المجموعة أتعاب إدارة بمبلغ 45,614 د.ك (31 مارس 2017: 14,932 د.ك) نتيجة القيام بتلك الأنشطة.

18. معلومات المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتناسب مع عرض الفترة الحالية . إن إعادة التصنيف تلك ليس لها تأثير على صافي الاصول وحقوق الملكية وصافي نتائج الفترة وصافي الزيادة في النقد وشبه النقد السابق تسجيله.