

**شركة مجموعة الأوراق المالية - شركة مساهمة كويتية (عامة)
وشركتها التابعة
دولة الكويت**

**البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2014
مع
تقرير مرأقي الحسابات المستقلين**

شركة مجموعة الأوراق المالية - شركة مساهمة كويتية (عامة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2014
مع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

المحتويات

<u>صفحة</u>	<u>تقرير مراقبي الحسابات المستقلين</u>
3	بيان المركز المالي المجمع
4	بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
5	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع
6	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
7	بيان التدفقات النقدية المجمع
30 – 8	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

报 告 书

السادة المساهمين المحترمين
شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (عامه)
دولة الكويت

报 告 书
لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (عامه) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 مارس 2014 وبيانات الأرباح أو الخسائر والأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر والتغيرات في حقوق الملكية والتغيرات التقنية المجمعة للسنة المالية المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى .

报 告 书
إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة للاستخدام في دولة الكويت من مسؤولية الإدارة . وتقوم الإدارة بتحديد نظام رقابة داخلي يتعلق بإعداد البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بحيث لا تتضمن أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ .

报 告 书
إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول تلك البيانات المالية المجمعة بناء على التدقيق الذي قمنا به . لقد قمنا بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب الالتزام بأخلاقي المهنة وتحقيقه وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة لا تتضمن أخطاء مادية .

تشتمل إجراءات التدقيق الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة . يتم اختيار الإجراءات استناداً إلى تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ . ولتقييم تلك المخاطر، يأخذ متقدمو التدقيق في الاعتبار نظام الرقابة الداخلي لإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بغض النظر تصميم إجراءات التدقيق الملائمة للظروف وليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلي . ويتضمن التدقيق تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة ، وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة .

باعتقادنا أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا المحفوظ حول البيانات المالية المجمعة .

报 告 书
تم احتساب إستثمار المجموعة في الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري - ش.م.ك.م. (شركة زميلة) بناء على البيانات المعدة من قبل الإدارة كما في 31 ديسمبر 2013 (إيضاح رقم 7) وذلك لعدم توفر البيانات المالية المدققة للفترة المنتهية آنذاك . وأضافة على ذلك، لم يتم تزويدنا بالبيانات المالية المدققة للشركة الزميلة كما في 31 ديسمبر 2012 وقد قمنا بإبداء رأينا محفوظاً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 مارس 2013 بهذا الخصوص، وبناء على ذلك، لم نتمكن من تحديد ما إذا كان هناك أي تعديلات أخرى ضرورية لقيمة الدفترية لهذا الاستثمار .

报 告 书
برأينا ، وباستثناء الآثار المحتمل للأمر المبين في فقرة أساس الرأي المحفوظ ، إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي المالية المركز المالي للمجموعة كما في 31 مارس 2014 وأداتها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المالية المنتهية آنذاك وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة للتطبيق في دولة الكويت .

- 2 -

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك ، إن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليه قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 ، وتعديلاته ولائحته التنفيذية وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم ، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا. وإن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة ، وإن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية وإن البيانات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم ، وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2014 ، مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 ، وتعديلاته ولائحته التنفيذية أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم على وجه يؤثر ماديا في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها .

تبين أيضا أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود آية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وببنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرافية ولأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال واللوائح المتعلقة به خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2014.



علي عويد رخيص
مراقب حسابات مرخص فئة 72 رقم 72
عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

د. شعيب عبدالله سعيب
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33
RSM البرزنجي وشركاه

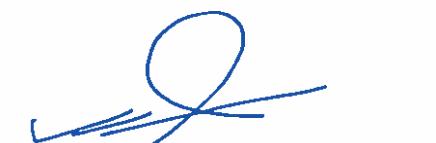
دولة الكويت
2 يونيو 2014

2013	2014	إيضاح	<u>الموجودات</u>
7,051,721	6,887,323		نقد في الصندوق ولدي البنك
4,835,200	61,670	3	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,059,388	21,760,244	4	دينون وأرصدة مدينة أخرى
362,935	512,372	5	قروض منوحة للغير
51,617,346	49,613,400	6	استثمارات متاحة للبيع
26,963,299	27,374,942	7	استثمار في شركات زميلة
589,405	1,075,405	8	استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
3,000,000	3,000,000	9	استثمار محقوظ به حتى الاستحقاق
24,038,637	13,160,095	10	عقارات استثمارية
<u>120,517,931</u>	<u>123,445,451</u>		<u>مجموع الموجودات</u>

المطلوبات وحقوق الملكية

المطلوبات :		
63,315,000	59,150,000	11
2,115,932	4,252,238	12
<u>65,430,932</u>	<u>63,402,238</u>	
حقوق الملكية :		
25,528,372	25,528,372	13
(87,765)	(87,765)	14
3,046,592	3,046,592	
12,764,186	12,764,186	15
4,405,892	4,405,892	16
151,564	83,715	
(11,279,149)	(8,371,934)	
20,489,621	22,607,922	
55,019,313	59,976,980	
67,686	66,233	
55,086,999	60,043,213	
120,517,931	123,445,451	
<u>1,370,595,222</u>	<u>1,673,449,135</u>	25
حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجمع		
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		
حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم		
الحصص غير المسيطرة		
مجموع حقوق الملكية		

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (30) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة



علي يوسف العوضي
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

خالد سليمان العلي
رئيس مجلس الإدارة

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة
بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
للسنة المنتهية في 31 مارس 2014
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2013	2014	إيضاح	
(2,501,208)	708,298	18	الإيرادات :
1,504,319	2,396,448	19	صافي أرباح (خسائر) الاستثمارات
84,749	217,915		إيراد أتعاب وعمولات
778,701	628,191		إيراد الفوائد
1,334,756	1,829,648	7	إيراد الإيجارات
50,000	3,050,293	10	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
142,431	82,155		ربح بيع عقار استثماري
<u>1,393,748</u>	<u>8,912,948</u>		إيرادات أخرى
			المصاريف والأعباء الأخرى :
(1,534,514)	(1,680,490)	20	مصاريف عمومية وإدارية
(1,358,405)	(1,506,195)		مصاريف تمويل
(3,158,537)	(1,170,740)	6	خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(14,751)	(954,034)	12 ، 7	صافي مخصصات محملة
<u>(6,066,207)</u>	<u>(5,311,459)</u>		
			ربح (خسارة) السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
			وضربيه دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس
(4,672,459)	3,601,489		الإدارية
-	(17,310)	21	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(113,642)	22	ضربيه دعم العمالة الوطنية
-	(29,027)	23	حصة الزكاة
-	(50,000)	17	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>(4,672,459)</u>	<u>3,391,510</u>		صافي ربح (خسارة) السنة
			الخاص بـ :
(4,672,184)	3,392,963		مساهمي الشركة الأم
(275)	(1,453)		الحصص غير المسيطرة
<u>(4,672,459)</u>	<u>3,391,510</u>		صافي ربح (خسارة) السنة
فلس	فلس		
<u>(18.33)</u>	<u>13.31</u>	24	ربحية (خسارة) السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (30) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

2013	2014	إيضاح	
<u>(4,672,459)</u>	<u>3,391,510</u>		صافي ربح (خسارة) السنة
			الدخل الشامل الآخر : بنود ممكн أن يعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجم
		6	استثمارات متاحة للبيع :
(2,197,462)	2,070,222		التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
3,477,252	(99,044)		المعكوس من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	936,037		المعكوس من إنخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
1,279,790	2,907,215		حصة من الدخل الشامل الآخر لشركات زميلة
96,038	38,107		تعديلات ترجمة عملات أجنبية
150,927	(105,956)		الدخل الشامل الآخر للسنة
1,526,755	2,839,366		
<u>(3,145,704)</u>	<u>6,230,876</u>		مجموع الدخل (الخسارة) الشاملة للسنة
			الخاصة بـ :
(3,145,429)	6,232,329		مساهمي الشركة الأم
(275)	(1,453)		ال控股 غير المسيطرة
<u>(3,145,704)</u>	<u>6,230,876</u>		

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (30) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

شركة مجموعة الأدراق المالية - ش.م.ك. (علمه) وشركتها التابعة
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2014
(جنيه البليان بالدينار الكويتي)

حق الملكية الخاصة ببساطة الشريعة الأسلامية		المجموع	
المحصل غير المستطرة	الإيرادات الراكبة	المجموع العام	الإيرادات الراكبة
احتياطي تدilات احتياطي	في القبضة المدقولة	أرباح مرحلة احتياطي تدilات احتياطي	في القبضة المدقولة
58,232,703 (3,145,704)	67,961 (275)	58,164,742 (3,145,429)	25,161,805 (4,672,184)
55,086,999	67,686	55,019,313	20,489,621
6,230,876 (1,453)	6,232,329 (1,274,662)	3,392,963 (1,274,662)	2,907,215 (1,274,662)
60,043,213	66,233	59,976,980	22,607,922
			(8,371,934)
			83,715
			4,405,892
			12,764,186
			3,046,592
			(87,765)
			25,528,372
			رأس المال
			اسم خزانة
			(87,765)
			25,528,372
			رأس المال
			الرصيد كافى 31 مارس 2012
			مجموع الدخل (العمولة) الثابتة لسنة
			الرصيد كافى 31 مارس 2013
			مجموع الدخل (العمولة) الثابتة لسنة
			نوزيلات شبه النشاط^[17] 31 مارس 2014
			الرصيد كافى 31 مارس 2014

إن الإصدارات المرفقة من (1) إلى (30) تشكل جزءاً من البيانات المالية الجبعة

2013	2014	
(4,672,459)	3,601,489	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي ربح (خسارة) السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العملة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة تعديلات :
2,501,208	(708,298)	صافي (أرباح) خسائر الاستثمارات إيراد الفوائد
(84,749)	(217,915)	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة ربح بيع عقار استثماري
(1,334,756)	(1,829,648)	مصاريف تمويل خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(50,000)	(3,050,293)	صافي مخصصات محللة
1,358,405	1,506,195	
3,158,537	1,170,740	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية : استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
14,751	954,034	مدينون وأرصدة مدينة أخرى قروض منمنحة للغير
890,937	1,426,304	دالنون وارصدة دائنة أخرى صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
(5,070,655)	4,999,093	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :
50,153	(1,909,723)	شراء استثمارات متاحة للبيع
(366,601)	(150,946)	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(171,816)	1,036,233	المدفوع لاستثمارات في شركات زميلة
(4,667,982)	5,400,961	المحصل من تصفية شركة زميلة المدفوع لاستثمار في شركات تابعة غير مجمعة
(7,328,840)	(159,297)	شراء استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق
13,304,640	3,992,584	المدفوع لاستثمار في عقارات استثمارية
(13,931,749)	-	المحصل من بيع عقار استثماري
59,699	-	فوائد مستلمة
(15,086)	(486,000)	توزيعات أرباح مستلمة
(3,000,000)	-	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية
(18,921,090)	(3,408,236)	
550,000	-	
38,681	219,733	
2,686,413	1,192,405	
(26,557,332)	1,351,189	
32,483,996	(4,165,000)	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(77,109)	(1,245,353)	قرض
(1,358,405)	(1,506,195)	توزيعات نقدية مدفوعة
31,048,482	(6,916,548)	مصاريف تمويل مدفوعة
(176,832)	(164,398)	صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التمويلية
7,228,553	7,051,721	صافي النقص في نقد الصندوق ولدي البنوك
7,051,721	6,887,323	نقد في الصندوق ولدي البنوك في بداية السنة
		نقد في الصندوق ولدي البنوك في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (30) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 مارس 2014
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

1 - التأسيس والأنشطة الرئيسية

إن شركة مجموعة الأوراق المالية - شركة مساهمة كويتية (عامة) هي شركة مساهمة كويتية مقلدة تأسست بموجب عقد تأسيس رقم 786 / جلد 2 بتاريخ 24 أكتوبر 1981 وأخر تعديله في 9 يونيو 2007 ، إن الشركة الأم مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية .

إن العنوان المسجل للشركة الأم هو ص.ب. 26953 الصناعة ، 13130 دولة الكويت .

إن أهم أغراض الشركة الأم تتمثل في :

- شراء وبيع الأوراق المالية التي يجري تداولها في دولة الكويت وفي دول مجلس التعاون الخليجي.
- القيام بوظائف أمناء الاستثمار وإدارة الصناديق.
- إعداد الدراسات والبحوث.
- تقديم كافة الخدمات الاستثمارية والمالية .
- الحصول على قروض من السوق المالية ومنح القروض للغير والوساطة في عمليات الإقراض والاقتراض.
- إنشاء وإدارة محافظ عقارية للعملاء بالكويت وخارجها.
- الاستثمار في العقارات .

إن الشركة الأم تخضع لإشراف هيئة أسواق المال وفقاً للقانون رقم 2010/7 لشركات الاستثمار .

تم إصدار قانون الشركات في 26 نوفمبر 2012 بموجب المرسوم بقانون رقم 25 لسنة 2012 ("قانون الشركات") والذي بموجبه تم إلغاء قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960. لاحقاً، وبموجب القانون رقم 97 لسنة 2013، تم تعديل بعض مواد المرسوم بقانون رقم 25 لسنة 2012. إن اللائحة التنفيذية الخاصة بالقانون الجديد تم إصدارها بتاريخ 29 سبتمبر 2013 وتم نشرها في البردية الرسمية بتاريخ 6 أكتوبر 2013. ووفقاً للمادة رقم (3) من اللائحة التنفيذية، تم منح كافة الشركات مهلة قدرها سنة واحدة من تاريخ نشر اللائحة التنفيذية لتوفيق أوضاعها مع متطلبات القانون الجديد.

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 2 يونيو 2014 . إن الجمعية العمومية السنوية للمساهمين لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها .

2 - السياسات المحاسبية الهامة

تم اعداد البيانات المالية المجمعة المرفقة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ووفقاً لمتطلبات القرار الوزاري رقم 18 لعام 1990 ذات الصلة ، باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 حول المخصص المجمع والتي تم استبدالها بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام . وتلخص السياسات المحاسبية الهامة فيما يلي :

1 - أسس الإعداد

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وبعض الاستثمارات المتاحة للبيع والتي تدرج بقيمتها العادلة.

تستند التكلفة التاريخية عموماً على القيمة العادلة للمبلغ المدفوع في مقابل السطع والخدمات . إن القيمة العادلة هي المبلغ المستلم عن بيع الأصل أو المدفوع لسداد الالتزام في معاملة عادلة بين أطراف السوق كما في تاريخ القياس .

إن السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغيرات الناتجة عن تطبيق بعض التعديلات للمعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية كما في 1 يناير 2013:

معايير المحاسبة الدولي رقم (1) عرض بنود الدخل الشامل الآخر

إن التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) يتطلب أن يتم تصنيف بنود الدخل الشامل الآخر إلى فئتين :
أ - بنود لن يتم تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.
ب - بنود قد يتم تصنيفها إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند تحقيق بعض الشروط .
يسري هذا التعديل على الفترات السنوية التي تبدا في أو بعد 1 يوليو 2012 .

معايير المحاسبة الدولي رقم (28): الاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصلة

كنتيجة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11) - الترتيبات المشتركة ، والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) - الإفصاح عن المخصص في الشركات الأخرى الجبيدين ، تم إعادة تسمية معيار المحاسبة الدولي رقم (28) - الاستثمار في شركات زميلة ليصبح معيار المحاسبة الدولي رقم (28) - الاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصلة والذي يبين تطبيق طريقة حقوق الملكية على شركات المحاصة بالإضافة إلى الشركات الزميلة .

يسري المعيار المعدل على الفترات السنوية التي تبدا في أو بعد 1 يناير 2013 .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) : مقاولة الموجودات المالية مع المطلوبات المالية والإفصاحات المتعلقة بها
إن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) يتطلب من الشركات الإفصاح عن معلومات تتعلق بحقوق التأمين والترتيبات المتعلقة بها للأدوات المالية التي تمت تحت اتفاقية مازمة للطرفين أو أي اتفاقية أخرى مشابهة . يسري هذا التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013 .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 "البيانات المالية المجمعة"
يعرف المعيار الجديد مبادئ السيطرة ، وكذلك كيفية تحديد فيما إذا كان المستثمر يسيطر على الطرف المستثمر فيه حتى يتم تجميع البيانات المالية للطرف المستثمر فيه ، كما يحدد أيضاً مبادئ إعداد البيانات المالية المجمعة . يقم المعيار نموذج تجميع موحد والذي يحدد مبدأ السيطرة كأساس لتجميع كافة أنواع المنشآت ، حيث تكون السيطرة على أساس ما إذا كان للمستثمر نفوذ على الطرف المستثمر فيه ، وعلى حقوقه وتعرضه لعوائد متغيرة نتيجة استماره في الطرف المستثمر فيه ، كذلك قدرته على فرض نفوذه على الطرف المستثمر فيه للتأثير على حجم العوائد . يسري هذا التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013 .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 "الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى"
يضم المعيار الجديد ويعزز ويستبدل متطلبات الإفصاح عن الشركات التابعة والترتيبات المشتركة والشركات الزميلة والمنشآت المهيكلة غير المجمعة . يتطلب المعيار إفصاح شامل عن المعلومات بشكل يتيح لمستخدم البيانات المالية تقدير طبيعة الحصص في المنشآت الأخرى والمخاطر المرتبطة بها وتثير تلك الحصص على المركز المالي والأداء المالي والتడفقات النقدية للمنشأة . يسري المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013 .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 "قياس القيمة العادلة"
يشتمل هذا المعيار على :
أ) تعريف القيمة العادلة .
ب) وضع إطار مستقل لقياس القيمة العادلة في معيار واحد .
ج) متطلبات الإفصاح عن قياسات القيمة العادلة .

يطبق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 عندما تتطلب أو تسمح المعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى بقياس القيمة العادلة . لا يقدم المعيار آية متطلبات جديدة لقياس الموجودات والمطلوبات بالقيمة العادلة أو يغير ما تم قياسه بالقيمة العادلة في المعايير الدولية للتقارير المالية أو يبين كيفية عرض التغيرات في القيمة العادلة . تسرى المتطلبات الجديدة على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013 .

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إجراء بعض الآراء والتقديرات والافتراضات في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة . لقد تم الإفصاح عن الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة في إيضاح رقم 2 (ف) .

المعايير الصادرة وغير جارية التأثير

إن المعايير التالية قد تم إصدارها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ، ولم يتم تطبيقها من قبل المجموعة :

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (32) تقابل الموجودات المالية والمطلوبات المالية
إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (32) يوضح تعريف "الحق القانوني الملزم للتغایل في الوقت الحالى" و "atzaman التحقق والتسوية" . تسرى هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014 .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية"

إن هذا المعيار ، والذي كان من المقرر أن يكون جاري التأثير على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015 وتم تأجيل العمل به ، يوضح هذا المعيار كيفية تصنيف وقياس المنشأة لموجوداتها المالية . ينص المعيار على أن يتم تصنيف جميع الموجودات المالية ككل بناء على نموذج عمل المنشأة في إدارة الموجودات المالية وعلى خصائص التدفقات النقدية القائمة للموجودات المالية . تlasses الموجودات المالية إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة . تقوم هذه المتطلبات بتطوير وتبسيط طريقة تصنيف وقياس الموجودات المالية مقارنة بمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 . تطبق تلك المتطلبات طريقة ثابتة لتصنيف الموجودات المالية لحل محل العديد من فئات الموجودات المالية الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 والتي يوجد لكل منها معيار تصنيف خاص بها . كما يتيح عن تلك المتطلبات طريقة موحدة لتحديد الإنخفاض في القيمة لحل محل العديد من طرق تحديد الإنخفاض في القيمة الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الناتجة عن تصنفيات الفئات المختلفة .

التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 ، والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 (المنشآت الاستثمارية)
إن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 تعرف المنشأة الاستثمارية وتحتاج من تلك المنشأة المصنفة كمنشأة استثمارية عدم تجميع شركاتها التابعة والاستعاضة عن ذلك بقياس شركاتها التابعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في البيانات المالية المجمعة . تسرى هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014 .

إن تلك المعايير لا يتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة .

ب - اسس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة المعلومات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة التالية :

نسبة الملكية	الأنشطة الرئيسية	دولة التأسيس	اسم الشركة التابعة
2013	2014		
% 100	% 100	السعودية	شركة العنود الذهبية - ذ.م.م.
% 100	% 100	جزر الكايمان	شركة شمال إفريقيا للاستثمارات المحدودة
% 99	% 99	الكويت	شركة مجموعة الأوراق الأولى لتحصيل أموال التبرير ذ.م.م.
% 100	% 100	المغرب	شركة سكبورتي جروب مورووكو - ش.م.م.ش.و.
% 75	% 75	الكويت	شركة العطايا العالمية الغذائية - ش.م.ك. (مقلة)

إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم . وتوجد السيطرة عندما تكون الشركة الأم :

- ذات سلطة على الشركة المستثمر فيها .
- قابلة للتعرض للخسارة ، أو لديها حقوق عن عوائد متغيرة من مشاركتها مع الشركة المستثمر فيها .
- لديها القراءة على استخدام سلطتها في التأثير على عوائد الشركة المستثمر فيها .

تقوم الشركة الأم بإعادة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها إذا أشارت الحقائق والظروف بأنه هناك تغيرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة المبينة أعلاه .

عند تملك الشركة نسبة أقل منأغلبية حقوق التصويت بالشركة المستثمر فيها ، فإنه يكون لديها السلطة على الشركة المستثمر فيها عندما تكون حقوق التصويت لها كافية لاعطائها القراءة العملية على توجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها من جانبها . تأخذ الشركة جميع الحقائق والظروف ذات الصلة بعين الاعتبار في تقييم مدى كفاية حقوق التصويت في الشركة المستثمر فيها لإعطاء السلطة عليها، بما في ذلك :

- حقوق تصويت الشركة نسبة إلى مدى توزيع حقوق التصويت الخاصة بالأخرين .
- حقوق التصويت المحتملة التي تحتفظ بها الشركة ، وأصحاب الأصوات الأخرى أو الأطراف الأخرى .
- الحقوق الناشئة عن ترتيبات تعاقدية أخرى .
- آية حقوق وظروف إضافية تشير إلى مدى القراءة المالية للشركة على توجيه الأنشطة ذات الصلة عند اتخاذ القرارات ، بما في ذلك أنماط التصويت في الاجتماعات السابقة للمساهمين .

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ زوال السيطرة الفعلية . عند التجميع، يتم إستبعاد جميع الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين الشركات بالكامل ، بما فيها الأرباح المتبادلة والخسائر والأرباح غير المحققة . يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة لمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف مشابهة.

يتم إظهار الحصص غير المسية من صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة في بند مستقل من حقوق ملكية المجموعة . إن الحصص غير المسية تتكون من مبلغ تلك الحصص في تاريخ بدء دمج الأعمال ونصيب الحصص غير المسية من التغير في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج .

تقاس الحصص غير المسية إما بالقيمة العادلة ، أو بحصتها النسبية من الموجودات والمطلوبات المحددة للشركة المشتراء، وذلك على أساس كل عملية على حدة .

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة مع عدم التغير في السيطرة بطريقة حقوق الملكية . يتم تعديل المبالغ الدفترية لمحصل ملكية المجموعة والمحصل غير المسية لعكس التغيرات للحصص المتعلقة بها في الشركات التابعة . إن فروقات بين الرصيد المعدل للمحصل غير المسية والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المحصل يتم الإعتراف بها مباشرة في حقوق الملكية الخاصة بملك الشركة . يتم قيد الخسائر على المحصل غير المسية حتى وإن نتج عن ذلك القيد عجز في رصيد المحصل غير المسية . إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة ، فإنها تقوم بالآتي :

- استبعاد الموجودات (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات للشركة التابعة .
- إستبعاد التيمة الدفترية للمحصل غير المسية .
- إستبعاد فروق تحويل العملات الأجنبية المترافق المسجلة في حقوق الملكية .
- إدراج القيمة العادلة للمقابل المستلم .
- إدراج القيمة العادلة لأى استثمار محققه به .
- إدراج أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر .
- إعادة تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقا في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر أو الأرباح المرحلية طبقا لما يلزم لهذه البنود .

ج - الأدوات المالية:

يتم إدراج الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما تكون المجموعة طرفا في الأحكام التعاقدية لتلك الأدوات.

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي المجمع النقد في الصندوق ولدى البنوك والمديونين والاستثمارات وقروض منوحة للغير ، القروض والدائنون.

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو حقوق ملكية طبقاً لمضمون الإتفاقية التعاقدية. إن الفوائد والتوزيعات والأرباح والخسائر التي تتعلق بالأداة المالية المصنفة كمطلوبات تدرج كمصروف أو إيراد. إن التوزيعات على حاملي هذه الأدوات المالية المصنفة كحقوق ملكية يتم قيدها مباشرة على حقوق الملكية. يتم إظهار الأدوات المالية بالصافي عندما يكون المجموع حق قانوني ملزم لتسديد الموجودات والمطلوبات بالصافي وتتوافق السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

2 - المديونون:

يتم الاعتراف بمدينيا بالمديونين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ناقصاً مخصص الإنخفاض في القيمة . يتم احتساب مخصص الإنخفاض في قيمة المديونين التجاريين عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة غير قادرة على تحصيل ديونها خلال المدة الأصلية للمديونين . تكن الصعوبات المالية الجوهرية للمديونين في احتمال تعرض المدين للإفلاس أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الانتظام في السداد أو عدم السداد ، وتدل تلك المؤشرات على أن أرصدة المديونين التجاريين قد إنخفضت قيمتها بصفة دائمة. إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقية المستقبلية المتوقعة مخصومة بإستخدام معدل الفائدة الفعلي الأصلي . يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص ، ويتم الاعتراف بمبلغ الخسارة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع . في حال عدم تحصيل أرصدة المديونين التجاريين، يتم شطب هذه الأرصدة مقابل حساب المخصص المتعلق بالمديونين التجاريين، إن السداد اللاحق للمبلغ السابق شطب يدرج من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

(1) الاستثمارات :

تقوم المجموعة بتصنيف استثماراتها في الفئات التالية : استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر ، قروض ومديون واستثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق واستثمارات متاحة للبيع. إن هذه التصنيفات تعتمد على الغرض الذي تم شراء الاستثمار من أجله ويحدد من قبل الإدارة عند التحقق المبني.

أ) استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر :

تتضمن هذه الفئة بندين فرعرين مما : استثمارات محتفظ بها لغرض التداول واستثمارات قد تم تضمينها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الاقتناء.

يتم تصنيف الاستثمار كمحفظة إذا تم اقتناصه أساساً لغرض بيعه في المدى القصير أو إذا كان جزءاً من محفظة استثمارات تدار معاً ولها اتجاه فعلي حالي نحو تحقيق أرباح في المدى القصير أو كانت مشتقة لم يتم تضمينها وفعالة كادة تحوط .

يصنف الاستثمار من قبل الإدارة عند التتحقق المبني إذا كان التصنيف يلغي أو يقال بشكل كبير عدم التوافق في القياس أو التتحقق الذي سيظهر بخلاف ذلك ، أو إذا كانت هذه الاستثمارات مدارة ويتم تقييم أدائها وعمل تقرير داخلي لها على أساس القيمة العادلة وفقاً لإدارة مخاطر موتقة أو استراتيجية استثمارية.

ب) قروض ومديونون

ان القروض والمديونون ليست من مشتقات الموجودات المالية، ويوجد لها دفعات ثابتة او قابلة للتحديد وليس مدرجة في سوق نشط. تتراوح القروض والمديونون عندما تقوم المجموعة بمنع الأموال والبضائع أو الخدمات مباشرة للمدين مع عدم وجود النية للمتاجرة في هذه النعم .

ج) استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق

إن الاستثمارات المحتفظ بها حتى الاستحقاق ليست من مشتقات الموجودات المالية ولها دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد ولها استحقاق ثابت ولدى إدارة المجموعة نية إيجابية وقررة على الاحتفاظ بها حتى الاستحقاق.

د) استثمارات متاحة للبيع:

إن الاستثمارات المتاحة للبيع ليست من مشتقات الموجودات المالية وهي إما قد تم تضمينها في هذه الفئة أو أنها غير متضمنة في أي من التصنيفات الأخرى.

يتم قيد عمليات شراء وبيع الاستثمارات في تاريخ المتاجرة - هو التاريخ الذي التزمت فيه المجموعة بشراء أو بيع الموجودات. يتم قيد الاستثمارات مدينياً بالقيمة العادلة مضافة إليها تكاليف العمليات لجميع الموجودات المالية التي لا تدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر .

بعد التحقق المبني، يتم إدراج الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تسجيل القروض والمدينون والاستثمارات المحفظة بها حتى الإستحقاق بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفاندة الفعلية ناقصاً أي مخصص إنخفاض في القيمة. إن القيمة العادلة للاستثمارات المسعرة مبنية على أسعار آخر أمر شراء. يتم احتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) من قبل المجموعة عن طريق استخدام أسس التقييم. تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحثة حديثة، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة، والاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة، واستخدام نماذج تعسّر الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة.

يتم إثبات أية أرباح وخسائر محققة أو غير محققة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر.

في حالة عدم توافر طريقة موثوقة بها لقياس الاستثمارات المتاحة للبيع، يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الإنخفاض في القيمة، إن وجدت. في حالة استبعاد أو إنخفاض قيمة استثمار متاح للبيع، فإنه يتم تحويل أية تغيرات سابقة في القيمة العادلة والتي سبق تسجيلها في الدخل الشامل الآخر إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم إلغاء الاعتراف بالاستثمار (كلياً أو جزئياً) في أحدي هاتين الحالتين:
أ - عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في إسلام التدفقات النقدية من هذا الاستثمار، أو،
ب - عندما تحول المجموعة حقها في إسلام التدفقات النقدية من الاستثمار، وذلك في الحالات التالية :
1 - إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الاستثمار من قبل المجموعة.
2 - عندما لا يتم تحويل جميع المخاطر والعوائد للاستثمار أو الاحتياط بها، ولكن تم تحويل السيطرة على الاستثمار. عندما تحفظ المجموعة بالسيطرة، فيجب عليها إدراج الاستثمار بحدود نسبية مشاركتها فيه.

في نهاية كل فترة مالية ، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود إنخفاض في قيمة أحد الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية. في حالة الأوراق المالية المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع ، فإن أي إنخفاض جوهري أو مطرد في القيمة العادلة للاستثمار بحيث يصبح أقل من تكلفة الاستثمار عند تحديد ما إذا كان هناك إنخفاض في القيمة. يتم تقييم الإنخفاض الجوهري مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار، ويتم تحديد الإنخفاض المطرد على أساس الفترة التي انخفضت فيها القيمة العادلة عن التكلفة الأصلية . في حالة وجود أي دليل على حدوث إنخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع فإن إجمالي الخسارة التراكمية – الفرق بين تكلفة الإقتناء والقيمة العادلة الحالية مخصوصاً منها أي خسائر إنخفاض في القيمة لهذه الاستثمارات والتي سبق الاعتراف بها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع – تحول من الدخل الشامل الآخر إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع . إن خسائر الإنخفاض في القيمة المعترف بها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للاستثمارات المتاحة للبيع لا يتم عكسها من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

3 - الدائنين:

يمثل بند الدائنين التجاريين الإلتزام لسداد قيمة بضائع أو خدمات التي تم شراؤها ضمن النشاط الاعتيادي من الموردين . يتم إدراج الدائنين التجاريين مبنية بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفاندة الفعلي .

4 - الاقتراض:

يتم إدراج القروض مبنية بصفى القيمة العادلة بعد خصم التكاليف المتکبدة . ولاحقاً يتم إدراج القروض بالتكلفة المطفأة ، ويتم احتساب الفروقات بين المبلغ المحصل (بالصفى بعد خصم تكلفة العملية) والقيمة المستردّة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع خلال فترة الإقتراض باستخدام طريقة معدل الفاندة الفعلي .

يتم احتساب تكلفة منح القروض ضمن تكاليف القروض إلى الحد الذي يتحمل على أساسه سحب كل أو بعض هذه التسهيلات في هذه الحالة ، يتم تأجيل هذه المصارييف حتى يتم سحب القروض . عندما لا يوجد أي دليل على أن بعض أو كل القروض سيتم سحبها ، فإن هذه المصارييف يتم رسملتها كمدفوعات مقدمة لخدمات السيولة ويتم إطفافها على فترة القروض المتعلقة بها.

الشركات الزميلة

- د

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها ، والتي تتمثل في قدرتها على المشاركة في القرارات المالية والتشغيلية للشركة الزميلة . تتضمن البيانات المالية المجمعة حصة المجموعة من نتائج أعمال موجودات ومطلوبات الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية من تأثير الجوهرى فعلياً حتى الزوال الفعلى لهذا التأثير الجوهرى، فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محفوظة بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحفظة بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة" . وفقاً لطريقة حقوق الملكية . إن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة المعدلة باثر أية تغيرات لاحقة لتاريخ الدخل الشامل الآخر للشركة الزميلة ضمن بيان الدخل الشامل الآخر لها .

تتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها (متضمنة أيه حصص طويلة الأجل والتي تمثل جزءاً من صافي الاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة) فيما عدا إذا كان على المجموعة التزام تجاه الشركة الزميلة أو قامت بأية مدفوعات نيابة عنها.

يتم إستبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة مقابل الاستثمار في الشركة الزميلة في حدود حصة المجموعة من الشركة الزميلة.

إن أي زيادة في تكلفة الإقتاء عن حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والإلتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الإقتاء يتم الإعتراف بها كشهرة . وتنظر الشركة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة حيث يتم تقديرها كجزء من الاستثمار لتحديد أي إنخفاض في قيمتها . إذا كانت تكلفة الإقتاء أقل من حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والإلتزامات المحتملة ، يتم إدراج الفرق مباشرة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع .

عند فقدان التأثير الجوهري على الشركة الزميلة ، تقوم المجموعة بقياس وقدية استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة . إن أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان التأثير الجوهري والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به بالإضافة إلى المحصل من البيع يتم الإعتراف به في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع .

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية ، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تسجيل خسائر إنخفاض في قيمة استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة . تحدد المجموعة بتاريخ كل فترة مالية ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته . فإذا ما وجد ذلك الدليل ، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الإنخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم إدراج هذا المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع .

- العقارات الاستثمارية:

تتضمن العقارات الاستثمارية العقارات التامة والعقارات قيد الإنشاء أو إعادة التطوير المحتفظ بها باكتساب إيجارات أو زيادة القيمة السوقية أو كلامها . تدرج العقارات الاستثمارية بالتكلفة والتي تتضمن سعر الشراء وتکاليف العمليات المرتبطة به مخصوصاً منها الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة . لا يتم استهلاك الأرضي المقامة عليها العقارات الاستثمارية . يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية للمباني على مدى 20 سنة .

يتم إلغاء الإعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما تستبعد أو تسحب نهائياً من الاستخدام ولا يوجد أية منافع اقتصادية مستقبلية متوقعة من الاستبعاد . يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن إنهاء خدمة أو استبعاد العقار الاستثماري في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع .

يتم التحويل إلى العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستخدام يدل عليه نهاية شغل المالك له ، أو بداية تأجيرها تشغيلياً لطرف آخر . يتم التحويل من العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستخدام يدل عليه بداية شغل المالك له ، أو بداية تطويره بفرض بيعه .

- إنخفاض قيمة الموجودات:

في نهاية الفترة المالية ، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للموجودات لتحديد فيما إذا كان هناك دليل على إنخفاض في قيمة تلك الموجودات . إذا كان يوجد دليل على الإنخفاض ، يتم تغيير القيمة القابلة للاسترداد للموجودات لإحتساب خسائر الإنخفاض في القيمة . (إن وجدت) . إذا لم يكن من الممكن تغيير القيمة القابلة للاسترداد لأصل منفرد ، يجب على المجموعة تغيير القيمة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد التي ينتمي إليها الأصل .

إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة ، أيهما أعلى . يتم تقدير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات التلقية المستقبلية المتوقعة مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب . يجب أن يعكس سعر الخصم تغيرات السوق الحالية القيمة الزمنية للنقد والمخاطر المتعلقة بالأصل .

إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد المقدرة للأصل (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل ، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للاسترداد . يجب الإعتراف بخسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ، إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقديرها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة إنخفاض قيمة الأصل كإنخفاض إعادة تقييم .

عند عكس خسارة الإنخفاض في القيمة لاحقاً، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للاسترداد . يجب أن لا يزيد المبلغ الدفترى بسبب عكس خسارة إنخفاض القيمة عن المبلغ الدفترى الذي كان سيحدد لو أنه لم يتم الإعتراف بأية خسارة من إنخفاض قيمة الأصل (أو وحدة توليد النقد) خلال السنوات السابقة . يجب الإعتراف بعكس خسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقديرها وفي هذه الحالة يجب معالجة عكس خسائر الإنخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم .

ز - المخصصات:

يتم الإعتراف بالمخصص فقط عندما يكون على المجموعة الالتزام قانوني حالي أو محتمل، نتيجة لحدث سابق يكون من المرجح معه أن يتطلب ذلك تدفقاً صادراً للموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تغير موضوع لمبلغ الالتزام. ويتم مراجعة المخصصات في نهاية كل فترة تقرير في نهاية كل سنة مالية وتتعديلها لإظهار أفضل تدبير حالي . وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقد مادياً، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة لتسوية الالتزام. لا يتم إدراج المخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية.

ح - مخصص مكافأة نهاية الخدمة:

يتم احتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي في القطاع الخاص وعقود الموظفين . إن هذا الالتزام غير المعمول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في نهاية الفترة المالية ، والذي يقارب القيمة الحالية لهذا الالتزام النهائي .

ط - رأس المال:
تصنف الأسهم العادية حقوق ملكية.

ي- أسهم الخزانة:

تتمثل أسهم الخزانة في أسهم الشركة الأم الخاصة التي تم إصدارها ثم إعادة شراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها بعد. وتنتمي المحاسبة عن أسهم الخزانة باستخدام طريقة التكلفة. وفقاً لطريقة التكلفة، يتم إدراج متوسط تكلفة الأسهم المعاد شراؤها كحساب معاكس ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار هذه الأسهم يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن حقوق الملكية "احتياطي أسهم الخزانة"، ويتم تحويل أي خسائر محققة على الحساب نفسه في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحويل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة ثم الأرباح الإضافية ثم علاوة الإصدار على التوالي.

تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزانة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقاً في علاوة الإصدار ثم الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم احتياطي أسهم الخزانة على التوالي. لا يتم دفع أي توزيعات نقدية عن أسهم الخزانة. إن إصدار أسهم المنحة يؤدي إلى زيادة عدد أسهم الخزانة بشكل نسبي وتخفيف متوسط تكلفة السهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزانة.

عند شراء أي شركة في المجموعة حصة في ملكية رأس مال الشركة الأم (أسهم الخزانة)، يتم خصم المبلغ المدفوع متضمناً التكاليف الإضافية المتعلقة مباشرةً بأسهم الخزانة من حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم إلى أن يتم إلغاء الأسهم أو إعادة إصدارها. في حال إعادة إصدار الأسهم لاحقاً، يتم إضافة أي مبلغ مستلم بالصافي بعد خصم التكاليف الإضافية المباشرة للعملية في حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم .

ك- معلومات القطاع:

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها إكتساب إيرادات أو تكبد مصاريف . يتم الإفصاح عن قطاعات التشغيل على أساس منتفق مع التقارير الداخلية المقدمة إلى متخد القرارات التشغيلية الرئيسي وهو الشخص المسؤول عن توزيع الموارد وتقدير الأداء واتخاذ القرارات الاستراتيجية حول القطاعات التشغيلية .

ل- تحقق الإيراد:

يتضمن الإيراد القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المدينة عن بيع استثمارات أو تقديم خدمات ضمن النشاط الاعتيادي للمجموعة

تقوم المجموعة بالتحقق من الإيرادات عندما يكون من الممكن قياسها بصورة موضوع بها ، وأنه من المرجح أن المنافع المستقبلية الاقتصادية سوف تتدفق للمجموعة، وأن بعض الخصائص قد تم التأكيد منها لكل من عمليات المجموعة كما هو مذكور أدناه. إن مبالغ الإيرادات لا تعتبر موضوع بها إلى أن يتم حل جميع الالتزامات المرتبطة بعملية البيع.

1) أرباح بيع الاستثمارات

تقاس أرباح بيع الاستثمارات بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ البيع ، ويتم إدراجها في تاريخ البيع.

2) إيرادات توزيعات الأرباح

يتم تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام تلك الدفعات.

3) إيرادات الفوائد

تحسب إيرادات الفوائد باستخدام أسلوب الفائدة الفعلية.

4) أتعاب إدارة

يتم تتحقق أتعاب الإدارة وفقاً لمبدأ الاستحقاق.

5) إيرادات أخرى
يتم تحقق عمولة الأتعاب وإيرادات الاستشارات عندما يتم تقديم الخدمة ذات الصلة.

6) الإيجارات
يتم تحقق إيرادات الإيجارات عند احتسابها على أساس نبغي زمني .

م- العملات الأجنبية:
تقدر المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات. ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ نهاية الفترة المالية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. أما البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بقيمة العادلة فيتم إعادة تحويلها وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها العادلة . إن البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة على أساس التكلفة التاريخية لا يعاد تحويلها.

تدرج فروق التحويل الناتجة من تسويات البنود النقدية ومن إعادة تحويل البنود النقدية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع لل فترة .
اما فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر فتدرج ضمن ارباح او خسائر التغير في القيمة العادلة. إن فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فتدرج ضمن "التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة" ضمن الدخل الشامل الآخر.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ نهاية الفترة المالية . يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار صرف مساوية تقريباً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ هذه المعاملات، ويتم إدراج فروق التقييم الناتجة من التحويل مباشرة ضمن الدخل الشامل الآخر . ويتم إدراج هذه الفروق في بيان الأرباح او الخسائر المجمع خلال الفترة التي تم استبعاد العمليات الأجنبية فيها.

ن - تكاليف الإقراض:
إن تكاليف الإقراض المتعلقة مباشرة بمتلك أو إنشاء أو إنتاج الموجودات المؤهلة ، وهي الموجودات التي تتطلب وقتاً زمنياً طويلاً لتصبح جاهزة للاستخدام أو البيع ، يتم إضافتها لتكلفة تلك الموجودات حتى تصبح جاهزة بشكل جوهري للاستخدام أو البيع . إن إيرادات الاستثمارات المحصلة من الاستثمار المؤقت لفترة محددة والمستمرة خلال فترة عدم استغلالها للصرف يتم خصمها من تكاليف التمويل القابلة للإسترداد . يتم إدراج كافة تكاليف الإقراض الأخرى في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في الفترة التي يتم تكديها فيها.

و- الأحداث المحتملة:
لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعداً .

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية مرجحاً.

حسبات نظامية خارج بيان المركز المالي
لا يتم التعامل مع الموجودات المحافظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن هذه البيانات المالية المجمعة ، بل يتم الإفصاح عنها في إيضاحات البيانات المالية المجمعة .

ف- الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة:
إن المجموعة تقوم ببعض الآراء و التقديرات والافتراضات تتعلق بأسباب مستقبلية . إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إبداء الرأي والقيام بتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية المجمعة والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف خلال السنة . قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

الآراء:
من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبنية في إيضاح رقم 2 ، قامت الإدارة بإبداء الآراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة .

1- تحقق الإيراد:
يتم تتحقق الإيرادات عندما يكون هناك منافع اقتصادية محتملة للمجموعة، ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثقة بها . إن تحديد خصائص تتحقق الإيرادات كما هو منكور في معيار المحاسبة الدولي رقم 18 يتطلب آراء هامة.

2- تصنيف الاستثمارات:

عند إقتناء الاستثمار، تقرر المجموعة ما إذا كان سيتم تصنيفه "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" أو "متاح للبيع" أو "محفظ به حتى الاستحقاق". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف استثماراتها.

3- انخفاض قيمة الاستثمارات:

تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتحديد إنخفاض الاستثمار المتاح للبيع ، والذي يتطلب أراء هامة . ولتقييم هذه الآراء، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان الإنخفاض جوهري أو مطول في القيمة العادلة ما دون تكاليفها والملاعة المالية وذلك ضمن عوامل أخرى ، إضافة إلى النظرية المستقبلية للمنشأة المستثمرة فيها على المدى القصير متضمنة عدة عوامل مثل أداء القطاع والصناعة والتغيرات التكنولوجية والتغيرات التقنية التشغيلية والتمويلية. إن تحديد ما إذا كان الإنخفاض "جوهري" أو "مطول" يتطلب أراء هامة.

التغيرات والافتراضات:
إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتغيرات غير المؤكدة في تاريخ نهاية فترة التقرير والتي لها مخاطر جوهرية في حدوث تعديلات مادية لقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي :

1- القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة:

تقوم المجموعة باحتساب القيمة العادلة للأستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق استخدام أسس التقييم. تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحثة حبيثة ، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة، والاعتماد على تطبيق التدفقات النقدية المخصومة ، وإستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة. إن هذا التقييم يتطلب من المجموعة عمل تدابيرات عن التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدلات الخصم والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة.

2- انخفاض قيمة الموجودات غير المالية:

إن الانخفاض في القيمة يحدث عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) القيمة القابلة للإسترداد . والذي يمثل القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. إن حساب القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع يتم بناء على البيانات المتاحة من معاملات البيع في معاملات تجارية بحثة منأصول مماثلة أو أسعار السوق المتاحة ناقصاً التكاليف الإضافية اللازمة لاستبعاد الأصل . يتم تقدير القيمة المستخدمة بناء على نموذج خصم التدفقات النقدية . تتشكل تلك التدفقات النقدية من الموازنة المالية للخمس سنوات المقبلة ، والتي لا تتضمن أنشطة إعادة الهيكلة التي لم تلتزم الشركة بها بعد ، أو أي استثمارات جوهرية والتي من شأنها تعزيز أداء الأصل (أو وحدة توليد النقد) في المستقبل . إن القيمة القابلة للإسترداد هي أكثر العوامل حساسية لمعدل الخصم المستخدم من خلال عملية خصم التدفقات النقدية وكذلك التدفقات النقدية المستقبلية ومعدل النمو المستخدم لأغراض الاستقراء.

3- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتمثل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في أوراق مالية مسورة محفظة بها لغرض المتاجرة .

4- مديونون وأرصدة مدينة أخرى

2013	2014	
2,857,755	2,870,073	إيرادات مستحقة
510,870	1,446,114	مستحق من أطراف ذات صلة
1,109,570	-	رصيد مدين من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	17,706,385	رصيد مدين من بيع عقار استثماري (أ)
-	1,944,096	دفعة مقدمة لإقتناص استثمارات
50,665	71,177	توزيعات أرباح وفوائد مستحقة
618,469	810,340	أرصدة مدينة أخرى
5,147,329	24,848,185	
(3,087,941)	(3,087,941)	
2,059,388	21,760,244	يخصم : مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

(أ) خلال السنة ، قامت المجموعة ببيع عقار استثماري يقع في المملكة العربية السعودية من خلال مزاد علني بمبلغ 17,706,385 دينار كويتي (235,366,537 ريال سعودي) (إيضاح 10). لاحقاً لتاريخ التقرير قامت الجهة المديرة للمزاد بتحصيل مبلغ 3,785,655 دينار كويتي (50,420,070 ريال سعودي) من الرصيد القائم ، وتقوم المجموعة حالياً باستكمال الإجراءات القانونية مع السلطات الحكومية في المملكة العربية السعودية.

5 - قروض منوحة للغير

2013	2014
366,601	517,547
(3,666)	(5,175)
362,935	512,372

قرض منوحة لشركة زميلة
مخصص مقابل القرض

إن القرض منوحة بدون فائدة ويستحق في 31 ديسمبر 2014.

إن سياسة المجموعة في احتساب مخصصات الإنفاض في قيمة القروض المنوحة للغير تتفق من جميع النواحي المالية مع متطلبات بنك الكويت المركزي المتعلقة بالمخصصات المحددة ، بالإضافة لتعليمات بنك الكويت المركزي ، يتم اقتطاع 1% كحد أدنى من المخصص العام على التسهيلات النقدية الائتمانية الغير خاصة لمخصص محدد بعد خصم بعض فئات الضمادات .

6 - استثمارات متاحة للبيع

2013	2014
35,811,442	37,939,925
11,800,600	11,642,904
4,005,304	30,571
51,617,346	49,613,400

أوراق مالية مسيرة
أوراق مالية غير مسيرة
صناديق

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2013	2014
63,475,666	51,617,346
7,328,840	159,297
(13,831,161)	(3,998,762)
(2,197,462)	2,070,222
(3,158,537)	(234,703)
51,617,346	49,613,400

الرصيد في بداية السنة
إضافات
إستبعادات
التغيرات في القيمة العادلة
خسائر الإنفاض
الرصيد في نهاية السنة

إن أوراق مالية غير مسيرة واستثمار في صناديق بـ 9,306,019 دينار كويتي (2013 - 9,467,208 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة ناقصاً الإنفاض في القيمة ، نظراً لعدم القدرة على التنبؤ بطبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية وعدم وجود طرق أخرى مناسبة للتوصل إلى قيمتها العادلة بصورة موثقة بها . لا يوجد سوق نشط لهذه الاستثمارات وتتوسيع المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل.

إن أوراق مالية مسيرة بـ 19,103,100 دينار كويتي (2013 - 18,328,650 دينار كويتي) مرهونة من قبل بنك محلي مقابل قرض (إيضاح 11).

إن الاستثمارات المتاحة للبيع مقومة في العملات التالية :

2013	2014	
40,114,757	38,761,106	الدينار الكويتي
5,809,491	5,648,302	الدولار الأمريكي
1,316,545	916,700	الريال القطري
1,576,139	1,576,139	الريال السعودي
2,800,414	2,711,153	الدينار التونسي
51,617,346	49,613,400	

7 - استثمار في شركات زميلة

2013	2014	نسبة الملكية	الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	الشركة الزميلة
13,184,153	13,656,556	%50	الصناعات الدوائية	الكويت	الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية - ش.م.ك. (مقلة)
8,102,126	8,045,680	%28.19	اتصالات	الكويت	شركة المستقبل للاتصالات - ش.م.ك.ع. (أ)
4,830,760	4,830,760	%40.72	عقارات	الكويت	شركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري - ش.م.ك. (مقلة) (ب)
840,030	835,716	%22.52	صناعية	المغرب	شركة الفاطمية للمصراء المغربية
6,230	6,230	%44.15	مؤسسة مالية	جزر العذراء	مينا كريبيز المحدودة
26,963,299	27,374,942			البريطانية	

(أ) إن القيمة السوقية لشركة المستقبل للاتصالات - ش.م.ك.ع. في نهاية فترة التقرير هي 3,563,243 دينار كويتي (2013 - 3,517,561 دينار كويتي).

(ب) خلال السنة ، قامت المجموعة بإدراج حصتها في نتاج أعمال الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري - ش.م.ك.م. بمبلغ 631,246 دينار كويتي بناء على بيانات مالية معدة من قبل الإدارة كما في 31 ديسمبر 2013 ، وقد تم تكوين مخصص عن نتاج الأعمال بمبلغ 631,246 دينار كويتي .

31 مارس 2014

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

(ج) إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2013	2014	
13,402,537	26,963,299	الرصيد في بداية السنة
14,016,184	-	إضافات
(59,699)	-	إستبعادات
1,334,756	1,829,648	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
96,038	38,107	حصة من الدخل الشامل الآخر
-	(631,246)	المخصص
(1,826,517)	(824,866)	توزيعات نقية مستلمة
26,963,299	27,374,942	الرصيد في نهاية السنة

(د) إن ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة والتي تكون هامة بشكل منفرد للمجموعة كما يلي :
بيان المركز المالي :

الشركة الكويتية القطري للتطوير العقاري	شركة المستقبل للاتصالات	الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية	بيان الأرباح أو الخسائر:
2013	2014		
33,132,669	33,757,651	18,319,686	موجودات متداولة
20,177,711	19,213,624	687,865	موجودات غير متداولة
10,045,877	8,918,693	3,862,645	مطلوبات متداولة
2,485,769	2,376,179	949,699	مطلوبات غير متداولة
40,778,734	41,676,403	14,195,207	صافي الموجودات
35,178,079	35,470,214	1,028,028	أرباح
(32,525,487)	(31,807,982)	(193,069)	مصاريف
2,650,592	3,662,232	834,959	صافي ربح السنة
1,826,517	824,866	-	توزيعات أرباح مستلمة
4,106,758	2,384,307	-	التزامات محققة وارتباطات
		1,169,654	راسية
		1,214,653	

(ه) تسويات ملخص المعلومات المالية أعلاه مع القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركات الزميلة المدرجة في البيانات المالية المجمعة

الشركة الكويتية القطري للتطوير العقاري	شركة المستقبل للاتصالات	الشركة الكويتية القطري للتطوير العقاري	2014
13,431,603	14,195,207	15,198,535	صافي موجودات الشركة الزميلة
%40.72	%28.1874	%50	حصة ملكية المجموعة
5,469,349	4,001,260	7,599,268	شهرة
-	4,044,420	6,057,532	مخصص
(631,246)	-	-	تعديلات أخرى
(7,343)	-	(244)	القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة
4,830,760	8,045,680	13,656,556	الزميلة

الشركة الكويتية القطري للتطوير العقاري	شركة المستقبل للاتصالات	الشركة الكويتية القطري للتطوير العقاري	2013
11,881,392	14,395,337	14,251,243	صافي أصول للشركة الزميلة
%40.72	%28.1874	%50	حصة ملكية المجموع
4,838,103	4,057,671	7,125,622	شهرة
-	4,044,420	6,057,532	مخصص
(7,343)	35	999	تعديلات أخرى
4,830,760	8,102,126	13,184,153	القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة
			الزميلة

8 - استثمار في شركات تابعة غير مجمعة

الشركة التابعة	بلد التأمين	نسبة الملكية	الأنشطة الرئيسية	2013	2014
شركة مجموعة الأوراق الثالثة لاستشارات الاقتصادية - ذ.م.م.	الكويت	%99	استشارات	7,425	7,425
شركة مجموعة الأوراق الرابعة لاستشارات الميكانيكية - ذ.م.م.	الكويت	%99	استشارات	247,500	247,500
شركة مجموعة الأوراق السادسة لاستشارات الإدارية - ذ.م.م.	الكويت	%99	استشارات	7,421	7,421
شركة ألميم الفضية - ذ.م.م.	السعودية	%100	عقارات	7,543	7,543
شركة المدار الذهبية - ذ.م.م.	السعودية	%100	عقارات	7,543	7,543
شركة المجموعة الخاصة للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.	قطر	%50	عقارات	8,000	8,000
شركة سالمنا الفضية - ذ.م.م.	السعودية	%95	عقارات	6,973	6,973
شركة المكتب الجاهز للمقاولات - ذ.م.م.	الكويت	%99	عقارات	59,400	59,400
شركة الصواب العقارية - ذ.م.م.	الكويت	%99	عقارات	59,400	59,400
شركة الجادوية العقارية - ذ.م.م.	الكويت	%99	عقارات	59,400	59,400
شركة الراحة العقارية - ذ.م.م.	الكويت	%99	عقارات	59,400	59,400
شركة الصاندة العقارية - ذ.م.م.	الكويت	%99	عقارات	59,400	59,400
شركة الرقة الكويتية العقارية - ذ.م.م.	الكويت	%99	عقارات	-	80,000
شركة مسجان الكويت العقارية - ذ.م.م.	الكويت	%99	عقارات	-	80,000
شركة اوارة العقارية - ذ.م.م.	الكويت	%99	عقارات	-	80,000
شركة الليوان الكويتية العقارية - ذ.م.م.	الكويت	%99	عقارات	-	80,000
شركة الرينة العقارية - ذ.م.م.	الكويت	%99	عقارات	-	80,000
شركة اللياح العقارية - ذ.م.م.	الكويت	%99	عقارات	-	80,000
شركة البجیث الوطنية للتجارة العامة - ذ.م.م.	الكويت	%99	عقارات	-	6,000
				589,405	1,075,405

لم تقم المجموعة بتجميع تلك الشركات التابعة وذلك لعدم ماديتها للبيانات المالية المجمعة المرفقة .

9 - استثمار محقوظ به حتى الاستحقاق

خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2013 ، قامت المجموعة باستثمار مبلغ 3,000,000 دينار كويتي في سند دين مسائد بفائدة متغيرة مصدر من بنك محلي ، بفائدة سنوية 3.9% فرق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي ويستحق في 27 ديسمبر 2022 .

10 - عقارات استثمارية
إن الحركة خلال السنة كما يلي :

الرصيد في نهاية السنة	الرصيد في بداية السنة	إضافات	إستبعادات	تعديلات ترجمة عملات أجنبية	الرصيد في نهاية السنة
24,038,637	5,478,321	18,921,090	3,408,236	(500,000)	139,226
(14,197,730)	(500,000)	139,226	(89,048)		13,160,095
13,160,095	24,038,637				

كما في 31 مارس 2014 ، بلغت القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية 15,861,546 دينار كويتي (2013 - 32,094,258 دينار كويتي) بناءً على أقل تقييمين من مقيمين مستقلين . في تغير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية تم استخدام طريقة التكلفة ، طريقة رسملة الدخل و طريقة مبيعات السوق المقارنة ، مع الأخذ في الاعتبار طبيعة واستخدام العقارات الاستثمارية. إن قياس القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية قد تم تصنيفها كمستوى ثالث بناء على مدخلات أسس التقييم المستخدمة .

قامت المجموعة بتطبيق قرار هيئة أسواق المال الصادر في تاريخ 23 يوليو 2012 ، بشأن تعليمات تقييم العقارات الاستثمارية .

خلال السنة ، قامت المجموعة ببيع كامل حصتها والبالغة 22.6% من عقار استثماري يقع في المملكة العربية السعودية من خلال مزاد على مبلغ 17,770,621 دينار كويتي (235,366,537 ريال سعودي) (ايضاح 4) وقد نتج عن عملية البيعربح بلغ 3,572,891 دينار كويتي (47,321,940 ريال سعودي) ، هذا الربح خاضع للزكاة وضربية الإستقطاع المفروضة من مصلحة الزكاة وضرائب الدخل السعودية والتي تقدر بمبلغ 522,598 دينار كويتي (6,921,654 ريال سعودي) وقد تم إدراجها ضمن "الدائنون والأربدة الدائنة الأخرى" ، وبناء على ذلك فقد بلغ صافي الربح الناتج عن عملية البيع مبلغ 3,050,293 دينار كويتي (40,400,286 ريال سعودي).

أيضاً خلال السنة ، قامت المجموعة باقتتناء عقارات استثمارية بدولة الكويت بمبلغ 3,353,345 دينار كويتي .

31 مارس 2014

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

11 - قروض

2013	2014
63,315,000	59,150,000

قروض تستحق من 3 أشهر إلى سنة

يتراوح معدل الفائدة السنوي للقروض من 2% إلى 3% (2013 - من 2% إلى 3%).

إن قرض بمبلغ 25,815,000 دينار كويتي مضمون بأوراق مالية مسيرة (ايضاح 6) وبقي القروض مضمونة بسندات أذنية.

12 - دالنون وأرصدة دالنة أخرى

2013	2014
557,147	1,558,528
307,645	336,954
431,099	499,913
309,787	834,033
-	321,379
510,254	701,431
2,115,932	4,252,238

13 - رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 255,283,718 (2013) سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم ، وجميع الأسهم نقدية .

14 - أسهم خزانة

2013	2014
351,342	351,342
%0.14	%0.14
42,864	41,458
87,765	87,765

بناء على قرار هيئة أسواق المال بتاريخ 30 ديسمبر 2013 ، قامت إدارة الشركة الأم بتجميد جزء من الاحتياطي الاختياري بما يساوي رصيد أسهم الخزانة كما في 31 مارس 2014 . إن هذا الرصيد غير قابل للتوزيع طوال فترة إحتفاظ الشركة الأم بأسهم الخزانة .

15 - احتياطي قانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريرية دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي القانوني ، ويجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يصل الاحتياطي إلى 50% من رأس المال ، إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات المنصوص عليها في القانون والنظام الأساسي للشركة الأم . وقد قامت الشركة الأم بإيقاف التحويل إلى الاحتياطي القانوني في السنوات السابقة حيث بلغ الرصيد 50% من رأس المال .

16 - احتياطي اختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم ، يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريرية دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي اختياري ، ويجوز إيقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية السنوية للمساهمين بناءً على اقتراح مجلس الإدارة . وقد وافقت الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 6 إبريل 2004 على إيقاف التحويل إلى الاحتياطي اختياري وإيقافه على رصيد 31 ديسمبر 2002 .

17 - الجمعية العمومية وتوزيعات الأرباح المقترحة

اقتراح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بمعدل 10 فلس لكل سهم ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 50,000 دينار كويتي عن السنة المنتهية في 31 مارس 2014 ، ويخصم هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين .

وافقت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة في 18 أغسطس 2013 على توزيع أرباح نقدية بمعدل 5 فلس لكل سهم لسنة المنتهية في 31 مارس 2013 .

18 - صافي أرباح (خسائر) الاستثمارات

2013	2014	
(484,980)	13,070	أرباح (خسائر) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(51,155)	212,493	أرباح (خسائر) محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(2,809,768)	92,866	أرباح (خسائر) محققة من استثمارات متاحة للبيع
844,695	389,869	توزيعات أرباح نقدية
(2,501,208)	708,298	

19 - إيراد أتعاب وعمولات

2013	2014	
1,107,653	1,314,901	أتعاب إدارة محفظة
45,823	830,822	أتعاب استشارات
350,843	250,725	عمولات
1,504,319	2,396,448	

20 - مصاريف عمومية وإدارية

2013	2014	
1,119,484	1,331,509	تكاليف موظفين
136,360	125,035	أتعاب إدارية واستشارية
27,940	43,141	أتعاب مهنية
250,730	180,805	مصاريف أخرى
1,534,514	1,680,490	

21 - حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من ربح الشركة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصتها من أرباح الشركات المساهمة التابعة والزميلة والمحول إلى الاحتياطي القانوني .

22 - ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من ربح الشركة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصتها من أرباح الشركات المساهمة المدرجة التابعة والزميلة وتوزيعات الأرباح من الشركات الكويتية المساهمة المدرجة طبقاً للقانون رقم 19/2000 ولمرسوم وزارة المالية رقم 2006/24 ولوائحهم التنفيذية .

23 - حصة الزكاة

يتم احتساب حصة الزكاة بواقع 1% من ربح الشركة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصتها من أرباح الشركات المساهمة التابعة والزميلة طبقاً للقانون رقم 2006/46 ولمرسوم وزارة المالية رقم 58/2007 ولوائحهم التنفيذية .

24 - ربحية (خسارة) السهم

ليس هناك أسهم عادي مخففة متوقع إصدارها. يتم احتساب ربحية (خسارة) السهم بقسمة صافي ربح (خسارة) السنة على المتوسط المرجع لعدد الأسهم القائمة خلال السنة :

2013	2014	
(4,672,184)	3,392,963	صافي ربح (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
سهم	سهم	عدد الأسهم في بداية السنة
255,283,718	255,283,718	ناقصاً : المتوسط المرجع لأسهم الخزانة
(351,342)	(351,342)	المتوسط المرجع لعدد الأسهم القائمة
254,932,376	254,932,376	
فلس	فلس	
(18.33)	13.31	ربحية (خسارة) السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم

25 - حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجمع

تقوم الشركة الأم بإدارة محافظ وصناديق استثمارية للغير بمبلغ 1,673,449,135 دينار كويتي كما في 31 مارس 2014 – 1,370,595,222 دينار كويتي) مقابل أتعاب إدارة . إن المحافظ الاستثمارية مسجلة باسم المجموعة وغير متضمنة في البيانات المالية المجمعة المرفقة .

26 - معلومات التوزيع القطاعي

إن المجموعة مقسمة إلى أقسام تشغيلية لإدارة أنشطتها المختلفة . بناء على التقرير الداخلي المقدم إلى متخد القرارات التشغيلية الرئيسي :

- عمليات استثمارية : تتمثل في الاستثمار المباشر لصالح المجموعة في الأوراق المالية ، المحافظ والصناديق .
- خدمات إدارة الأصول : تتمثل في أتعاب إدارة محافظ الغير وأتعاب إدارة صناديق .
- عمليات إقراض : تتمثل في إقراض الغير والوساطة في عملية الإقراض والاقتراض .
- عمليات عقارية : تتمثل في الاستثمار في عقارات وإدارة محافظ عقارية .

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ل. (عذبة) وشريكها التible
بيانات حول البيانات المالية المجمعة
مارس 2014 31 جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	2013		2014	
	المجموع	مليارات إيرادات	المجموع	مليارات إيرادات
مليارات إيرادات	778,701	1,504,319	628,191	2,396,448
مليارات استهلاك	(133,439)	(2,416,459)	(117,945)	(1,358,405)
الإجمالى	(1,476,307)	(1,358,405)	(1,562,549)	(1,562,549)
المجموع	(1,416,512)	-	-	-
المجموع	(3,026,358)	-	764,167	-
مليارات إيرادات	1,334,756	1,829,548	3,050,293	3,050,293
مليارات استهلاك	50,000	82,156	82,156	82,156
الإجمالى	142,431	-	-	-
المجموع	(3,158,537)	-	(4,672,459)	-
مليارات إيرادات	(14,751)	(1,170,740)	(954,034)	(17,310)
مليارات استهلاك	-	(113,642)	(29,027)	(29,027)
الإجمالى	-	(50,000)	3,391,510	-
مليارات إيرادات	83,936,360	24,038,637	58,357	59,476,431
مليارات استهلاك	26,963,299	27,374,942	73,293,217	512,372
المجموع	589,405	1,075,405	13,160,095	58,357
مليارات إيرادات	9,028,867	21,701,887	59,562,393	59,562,393
مليارات استهلاك	120,517,931	123,445,451	-	-
المجموع	120,517,931	-	-	-
مليارات إيرادات	63,315,000	63,315,000	59,471,379	59,471,379
مليارات استهلاك	2,115,932	3,930,859	3,930,859	3,930,859
المجموع	65,430,932	63,402,238	-	-

- 27 أرصدة ومعاملات مع أطراف ذات صلة

قامت المجموعة بالدخول في معاملات متعددة مع أطراف ذات صلة ضمن النشاط الاعتيادي والتي تخصل التمويل وخدمات أخرى ذات علاقة . إن الأسعار وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات تم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة . إن الأرصدة والمعاملات الهامة التي تمت مع أطراف ذات صلة أخرى هي كما يلي:

2013	2014
6,813,575	6,642,901
510,870	1,446,114
362,935	512,372
63,315,000	59,150,000
309,787	834,033

2013	2014
12,937	2,200
(1,358,405)	(1,506,195)

2013	2014
285,505	286,000
22,556	25,000

إن معاملات الأطراف ذات الصلة خاضعة لموافقة مساهمي الشركة الأم في الجمعية العمومية السنوية .

- 28 الإرتباطات رأسمالية والتزامات محتملة

2013	2014
200,000	200,000
13,796	8,409,945
213,796	8,609,945

تتمثل الإرتباطات الرأسمالية كما في 31 مارس 2014 في الالتزام التعاوني للمجموعة لاقتناء عقارات استثمارية في المملكة العربية السعودية بمبلغ 8,396,149 دينار كويتي (111,607,906 ريال سعودي) .

- 29 إدارة المخاطر المالية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي بعض الأدوات المالية الأولية مثل نقد في الصندوق ولدي البنوك والاستثمارات والمدينين والقروض المنوحة للغير والقروض والدائنون ونتيجة لذلك فإنها تتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه . لا تستخدم المجموعة حالياً مشتقات الأدوات المالية لإدارة هذه المخاطر التي تتعرض لها .

ا - مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان هو خطر احتفال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر . إن الموجودات المالية التي قد تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان تتمثل أساساً في نقد لدى البنوك والمدينون والقروض المنوحة للغير . النقد لدى البنك مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة إجتماعية جيدة . كما يتم ثبات رصيد المدينين والقروض المنوحة للغير بعد خصم مخصص الدين المشكوك في تحصيلها .

إن الحد الأعلى لعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو القيمة الاسمية للنقد لدى البنوك والمدينين والقروض المنوحة للغير .

(1) أعلى تعرض لمخاطر الائتمان قبل الحصول على ضمانات أو تعزيزات ائتمانية

2013	2014
7,051,721	6,887,323
2,059,388	21,760,244
362,935	512,372
3,000,000	3,000,000
12,474,044	32,159,939

نقد في الصندوق ولدى البنوك
المدينون وأرصدة مدينة أخرى
قروض منوحة للغير
استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق

31 مارس 2014

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

(2) التوزيع الجغرافي للمرجودات والمطلوبات

2013		2014		
مطلوبات	مرجودات	مطلوبات	موجودات	
65,196,605	85,279,455	62,686,320	84,861,383	دوله الكويت
-	6,230	-	6,230	اوروبا
14,215	3,661,373	17,996	3,609,480	افريقيا
220,112	31,570,873	697,922	34,968,358	آسيا
65,430,932	120,517,931	63,402,238	123,445,451	

بـ. مخاطر السيولة:

إن مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة المجموعة صعوبة في توفير الأموال لمقابلة الالتزام المتعلقة بالأدوات المالية . لإدارة هذه المخاطر، تقوم المجموعة بتقييم المقدمة المالية لعملائها بشكل دوري ، وتنتظر في الودائع البنكية والاستثمارات الأخرى القابلة للتسهيل السريع .

(1) عملية إدارة مخاطر السيولة

إن عملية إدارة السيولة لدى المجموعة ، كما هي مطبقة في المجموعة تشمل على :

- التغطية اليومي ، عن طريق مراقبة التدفقات النقدية المستقبلية للتاكيد من مواجهة المتطلبات .
- الاحتفاظ بالمحافظ المالية ذات الموجودات السوقية العالية القابلة للتسهيل السريع كضمان يغطي أي انقطاع غير متوقع في التدفقات النقدية .
- مراقبة نسب السيولة في المركز المالي تجاه المتطلبات الداخلية والتنظيمية .
- إدارة الترکز والمستوى لاستحقاق الدينون .

إن جدول استحقاقات الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة كما في 31 مارس كما يلي:

المطلوبات	قرض دائنون ولارصددة دائنة اخرى	عقارب استثمارية استثمر في شركات تابعة غير ممتعة استثمر في شركات زميلة استثمرات متداولة للبيع قرض ممنوعه للغير او الغسالor مدفعتن وارصدة مدينة اخرى	2014	
			من شهر إلى 3 أشهر	حتى شهر
المجموع	من سنة إلى 5 سنوات	من 3-12 شهر	من شهر إلى 5 سنوات	المجموع
6,887,323	-	-	-	6,887,323
61,670	-	-	-	61,670
21,760,244	-	-	4,053,859	17,706,385
512,372	-	-	512,372	-
49,613,400	-	-	8,076,887	34,312,073
27,374,942	-	-	-	-
1,075,405	1,075,405	-	-	-
3,000,000	3,000,000	-	-	-
13,160,095	-	-	-	-
123,445,451	4,075,405	46,665,620	13,736,975	17,706,385
59,150,000	-	59,150,000	-	41,261,066
4,252,238	-	499,913	125,215	336,954
63,402,238	-	499,913	125,215	336,954

شركة مجموعه الازق الماليه - ش.م.ك. (عمله) وشركتها التابعة
ايضاهات حول البيانات المالية
31 مارس 2014 (جميع المبالغ بالدينار الكوري)

المجموع	من شهر إلى 3	من شهر إلى 5	من سنة إلى 5 سنوات	آخر من 5 سنوات	المجموع
7,051,721	-	-	-	-	7,051,721
4,835,200	-	-	-	-	4,835,200
2,059,388	-	-	-	-	2,059,388
362,935	-	-	-	-	362,935
51,617,346	-	-	-	-	51,617,346
26,963,299	-	-	-	-	26,963,299
589,405	-	-	-	-	589,405
3,000,000	-	-	-	-	3,000,000
24,038,637	-	-	-	-	24,038,637
120,517,931	3,589,405	36,318,585	13,113,356	14,683,351	30,273,900
63,315,000	-	63,315,000	-	63,315,000	63,315,000
2,115,932	-	1,109,176	268,012	307,645	431,099
65,430,932	-	64,424,176	268,012	307,645	431,099
المطالبات					
قرضن وأرصدة دائنة أخرى					
دلتون وأرصدة دائنة أخرى					

ج - مخاطر السوق :
إن مخاطر السوق هي المخاطر الناتجة عن التقلب في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة للتغير في عوامل السوق كمعدلات الفائدة ، سعر تبادل العملات الأجنبية وسعر أدوات الملكية ، كما هو موضح أدناه :

(1) مخاطر سعر الفائدة:

إن الأدوات المالية تتعرض لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغيرات في معدلات سعر الفائدة . إن أسعار الفائدة الفعلية والتغيرات التي يتم خلالها إعادة تسعير أو استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية يشار إليها إذا تم إدراجها في الإيضاحات المتعلقة بها .

يبين الجدول التالي أثر حساسية التغير المعتدل في أسعار الفائدة ، مع ثبات المتغيرات الأخرى ، على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للمجموعة من (خلال أثر تغيير معدل فائدة الإقراض) .

الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	الرصيد في 31 مارس 2014	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة	السنة
295,750 +	59,150,000	+ 50 نقطة أساس	2014 قروض (دينار كويتي)
316,575 +	63,315,000	+ 50 نقطة أساس	2013 قروض (دينار كويتي)

(2) مخاطر العملات الأجنبية:

تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية والناتجة عن المعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي . ويمكن للمجموعة تخفيض خطر تعرضها لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال استخدامها لمشتقات الأدوات المالية . وتحرص المجموعة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملة الأجنبية في مستوى معقول ، وذلك من خلال التعامل بعملات لا تتقلب بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي .

يظهر البيان التالي حساسية التغير المعتدل في سعر صرف العملة بين العملات الأخرى والدينار الكويتي .
كما يلي :

الأثر على الدخل الشامل الآخر	الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	التغير في سعر صرف العملة	العملة
282,415 +	1,421 +	% 5 +	الدولار الأمريكي
45,835 +	176 +	% 5 +	الريال القطري
-	8 +	% 5 +	الجنيه الاسترليني
78,807 +	917,064 +	% 5 +	الريال السعودي
135,558 +	2,267 +	% 5 +	الدينار التونسي
-	91 +	% 5 +	اليورو
-	-	% 5 +	الجنيه المصري
-	-	% 5 +	الدرهم المغربي

الأثر على الدخل الشامل الآخر	الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	التغير في سعر صرف العملة	العملة
290,475 +	64,368 +	% 5 +	الدولار الأمريكي
65,827 +	561 +	% 5 +	الريال القطري
-	8 +	% 5 +	الجنيه الاسترليني
78,807 +	7,651 +	% 5 +	الريال السعودي
140,021 +	51 +	% 5 +	الدينار التونسي
-	164 +	% 5 +	اليورو
-	76 +	% 5 +	الجنيه المصري
-	685 +	% 5 +	الدرهم المغربي

(3) مخاطر أسعار أدوات الملكية :

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر تقلبات القيمة العادلة للأداة المالية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد ، تقوم المجموعة بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع استثماراتها من حيث التوزيع الجغرافي وتركيز القطاع التسفيقي . إن التعرض لمخاطر أسعار أدوات الملكية ناشيء عن استثمارات حقوق الملكية والمصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر متاحة للبيع .

يوضح الجدول التالي التغير المحتمل بدرجة معقولة في مؤشرات الملكية وكمؤشر نتائج التغير في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات والتي لدى المجموعة تعرض جوهري لها كما في 31 مارس .

2014

مؤشرات السوق	أدوات الملكية %	النوع	المجموع	الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر	الأثر على الدخل الشامل الآخر
سوق الكويت للأوراق المالية	% 5 +	أدواء	3,084 ±	3,084 ±	1,715,604 ±
سوق تونس للأوراق المالية	% 5 +	أدواء	-	-	135,558 ±
سوق الدوحة للأوراق المالية	% 5 +	أدواء	-	-	45,835 ±

2013

مؤشرات السوق	أدوات الملكية %	النوع	المجموع	الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر	الأثر على الدخل الشامل الآخر
سوق الكويت للأوراق المالية	% 5 +	أدواء	241,760 ±	241,760 ±	1,584,724 ±
سوق تونس للأوراق المالية	% 5 +	أدواء	-	-	140,021 ±
سوق الدوحة للأوراق المالية	% 5 +	أدواء	-	-	65,827 ±

دـ. القيمة العادلة للأدوات المالية

تقوم المجموعة بقياس الموجودات المالية كلاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وبعض الاستثمارات المتاحة للبيع.

تمثل القيمة العادلة المبلغ المستلم من بيع الأصل أو المدفوع لسداد الالتزام من خلال عملية تجارية بحثة بين أطراف السوق كما في تاريخ القياس. يعتمد قياس القيمة العادلة على فرضية إتمام عملية بيع الأصل أو سداد الالتزام بإحدى الطرق التالية:

- من خلال السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام.
- من خلال أكثر الأسواق ربحية للأصل أو الالتزام في حال عدم وجود سوق رئيسي.

يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها أو الإفصاح عنها بالقيمة العادلة في البيانات المالية من خلال مستوى قياس متسلسل إبتداءً إلى أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة ككل كما يلي:

المستوى الأول: ويشمل أسعار السوق النشط المعهنة (غير المعدلة) للموجودات والمطلوبات المماثلة.
المستوى الثاني: المدخلات غير المسعرة المتضمنة في المستوى الأول والتي تم معاينتها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالأسعار) او بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار).
المستوى الثالث: المدخلات للموجودات والمطلوبات والتي لم تعتمد على معاينتها من خلال السوق (مدخلات غير معينة).

إن الجدول التالي يبين موجودات والتزامات المجموعة مقاساً بالقيمة العادلة كما في 31 مارس:

المجموع	المستوى الثاني	المستوى الأول	المجموع	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	استثمارات متاحة للبيع	المجموع	2014
61,670	-	61,670					
40,307,381	2,367,456	37,939,925					
40,369,051	2,367,456	38,001,595					
المجموع	المستوى الثاني	المستوى الأول	المجموع	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	استثمارات متاحة للبيع	المجموع	2013
4,835,200	-	4,835,200					
42,150,138	6,338,696	35,811,442					
46,985,338	6,338,696	40,646,642					

كما في 31 مارس ، فإن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها العادلة، باستثناء بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع والمسجلة بالتكلفة كما هو مبين في إيضاح رقم 6 . لقد قدرت إدارة المجموعة أن القيمة العادلة للنقد في الصندوق ولدى البنك، والمديونون والقروض المنوحة للغير والقروض والدائنون تقارب قيمتها الفترية بشكل كبير نظراً لقصر فترة استحقاق هذه الأدوات المالية.

لم تتم أي تحويلات ما بين المستويات المختلفة لقياس القيمة العادلة خلال السنة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الإعتراف بها في البيانات المالية المجمعة على أساس دوري، تحدد المجموعة ما إذا كانت هناك تحويلات قد تمت لهم بين مستويات القياس المتسلسل وذلك عن طريق إعادة تقييم أساس التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة مالية.

إدارة مخاطر رأس المال

- 30

إن هدف المجموعة عند إدارة مواردها المالية هو المحافظة على قدرتها على الاستثمار، وذلك لتوفير عوائد للمساهمين ومنافع للمستخدمين الخارجيين، وكذلك للمحافظة على هيكل مثالي للموارد المالية لتخفيف أعباء خدمة رأس المال .

وللحافظة على أو لتعديل هيكل الموارد المالية يمكن للمجموعة تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة للمساهمين أو تخفيض رأس المال المنفوع أو إصدار أسهم جديدة أو بيع موجودات لتخفيف الدين أو سداد قروض أو الحصول على قروض إضافية.

بالمقارنة بالشركات الأخرى في نفس القطاع ، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال باستخدام نسبة الدين إلى رأس المال المعدل، الذي يمثل صافي الدين مقسوماً على إجمالي الموارد المالية. يتم احتساب صافي الدين كاجمالي الاقتراضات ناقصاً النقد في الصندوق ولدى البنك . ويتم احتساب إجمالي رأس المال كاجمالي حقوق الملكية كما هو موضح في بيان المركز المالي المجمع مضانًا إليها صافي الدين.

لغرض إدارة مخاطر رأس المال يتكون إجمالي الموارد المالية بما يلي :

2013	2014	
63,315,000	59,150,000	قروض
(7,051,721)	(6,887,323)	يخصم : نقد في الصندوق ولدى البنك
56,263,279	52,262,677	صافي الدين
55,086,999	60,043,213	مجموع حقوق الملكية
111,350,278	112,305,890	اجمالي الموارد المالية
%50.53	%46.54	نسبة الدين إلى رأس المال المعدل