

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

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2012
مع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

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

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2012
مع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

المحتويات

<u>صفحة</u>	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
3	بيان المركز المالي المجمع
4	بيان الدخل المجمع
5	بيان الدخل الشامل المجمع
6	بيان التغيرات في حقوق المساهمين المجمع
7 - 8	بيان التدفقات النقدية المجمع
9 - 33	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

RSM البزيع وشركاهم

محاسبون قانونيون

عمارة الخطوط الجوية الكويتية - الدور السابع شارع الشهداء
صندوق بريد : 2115 الصفاة
13022 - دولة الكويت
تليفون : 22410010 (965)
22961000 (965)
فاكسلي : 22412761 (965)
www.albazie.com

MGI
Midsnell Group International
an association of independent
accounting & consulting firms

الأول بندوب
الحسابات
**FIRST
AUDIT**
محاسبون و مراجعون قانونيون

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

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

تقرير البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 مارس 2012 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى .

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة ووفقا 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 .

مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول تلك البيانات المالية المجمعة بناء على التدقيق الذي قمنا به . لقد قمنا بالتدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب الالتزام بأخلاق المهنة وتخطيط 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 استنادا إلى تقدير مدققي الحسابات ، وتشتمل على تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ . ولتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدققو الحسابات في الاعتبار نظام الرقابة الداخلي لإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بغرض 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 .

باعتمادنا أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها كافية وملائمة لتوفر أساسا لرأينا المتحفظ حول البيانات المالية المجمعة .

أساس الرأي المتحفظ

إن استثمار المجموعة في شركتها الزميلة، الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري - ش.م.ك. (مقفلة) تم ادراجه بمبلغ 4,366,643 دينار كويتي كما في 31 مارس 2012 . لم تقم المجموعة باحتساب حصتها من التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة للسنة المنتهية في 31 مارس 2012 وذلك لعدم توفر البيانات المالية المدققة للشركة الزميلة. بناء على ذلك، لم نتمكن من تحديد ما إذا كان هناك أي تعديلات أخرى ضرورية للقيمة الدفترية لهذا الاستثمار .

الرأي المتحفظ

برأينا ، وباستثناء الأثر المحتمل للأمر المبين في فقرة أساس الرأي المتحفظ ، إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي المادية المركز المالي للمجموعة كما في 31 مارس 2012 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك ووفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة للتطبيق في دولة الكويت .

- 2 -

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك ، إن الشركة الأم تمسك سجلات محاسبية منتظمة، وإن البيانات المالية المجمعة والمعلومات الواردة في تقرير مجلس الإدارة والمتعلقة بتلك البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. وإننا كذلك قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي نص عليها قانون الشركات التجارية لسنة 1960 وتعديلاته والنظام الأساسي للشركة الأم، وإن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وإنه في حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2012 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لسنة 1960 وتعديلاته أو للنظام الأساسي للشركة الأم على وجه كان من الممكن أن يؤثر مادياً على نشاط المجموعة أو على مركزها المالي.

تبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2012.

د. شعيب عبدالله شعيب

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33
RSM البزيع وشركاهم

عبدالمجيد مراد اشكناني

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 95

الأول لتدقيق الحسابات

عضو في MGI العالمية

دولة الكويت

12 يونيو 2012

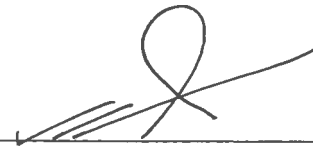
شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
بيان المركز المالي المجمع
31 مارس 2012
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2011	2012	إيضاح	الموجودات
9,559,829	7,228,553		نقد في الصندوق ولدى البنوك
24,480	300,680	3	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
3,979,209	990,291	4	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
247,500	-	5	قروض ممنوحة للغير
80,090,632	63,475,666	6	استثمارات متاحة للبيع
18,180,354	13,402,537	7	استثمار في شركات زميلة
1,371,983	881,219	8	استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
17,128,185	5,478,321	9	عقارات استثمارية
130,582,172	91,757,267		مجموع الموجودات
<u>المطلوبات وحقوق المساهمين</u>			
المطلوبات :			
67,732,774	30,831,004	10	قروض
3,161,297	2,693,560	11	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
70,894,071	33,524,564		مجموع المطلوبات
حقوق المساهمين :			
25,528,372	25,528,372	12	رأس المال
(53,481)	(87,765)	13	أسهم خزانة
3,046,592	3,046,592		علاوة إصدار
12,764,186	12,764,186	14	احتياطي قانوني
4,405,892	4,405,892	15	احتياطي اختياري
317,857	2,128		فروق تعديلات عملة أجنبية
(13,216,968)	(12,656,468)		التغيرات التراكمية في القيمة العادلة
26,895,651	25,161,805		أرباح مرحلة
59,688,101	58,164,742		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
-	67,961		الحصص غير المسيطرة
59,688,101	58,232,703		مجموع حقوق المساهمين
130,582,172	91,757,267		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين
1,310,698,305	1,323,033,674	24	حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجمع

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (29) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة



الشيخة / عبير سالم العلي الصباح
نائب رئيس مجلس الإدارة



علي يوسف العوضي .
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 مارس 2012
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2011	2012	ايضاح	
			الإيرادات :
3,154,197	(3,831,769)	17	صافي (خسائر) إيرادات الاستثمارات
53,394	46,554		إيراد الفوائد
1,839,547	2,292,367	18	إيراد أنعاب وعمولات
1,129,260	631,473		إيراد الإيجارات
2,872,856	1,493,978	7	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
-	6,048,600	7	ربح بيع شركة زميلة
363,099	-		ربح بيع شركة تابعة غير مجمعة
200,000	6,442,754	9	أرباح بيع عقارات استثمارية
6,850	2,500	5	مخصص لقرض لم يعد له ضرورة
254,995	123,799		إيرادات أخرى
9,874,198	13,250,256		
			المصاريف والأعباء الأخرى :
(2,188,443)	(1,912,766)	19	مصاريف إدارية وعمومية
(1,537,325)	(1,979,846)		مصاريف تمويل
(4,635,496)	(7,071,301)		خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(1,450,000)	(1,430,659)	4	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
			ربح السنة قبل الضرائب و مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
62,934	855,684		
(50,000)	(50,000)	16	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
12,934	805,684		صافي ربح السنة
			الخاص بـ :
12,934	815,478		مساهمي الشركة الأم
-	(9,794)		الحصص غير المسيطرة
12,934	805,684		صافي ربح السنة
فلس	فلس		
0.05	3.20	23	ربحية السهم الخاصة بمساهمي الشركة الام

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (29) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 مارس 2012
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2011	2012	إيضاح	
12,934	805,684		صافي ربح السنة
			الدخل (الخسارة) الشاملة الأخرى :
			استثمارات متاحة للبيع :
(2,059,863)	(3,858,411)	6	التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
32,966	3,487,596		المعكوس من بيع استثمارات متاحة للبيع
5,761	931,315		المعكوس من انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
(2,021,136)	560,500		
(16,273)	(315,729)		تعديلات ترجمة عملة أجنبية
(2,037,409)	244,771		الدخل (الخسارة) الشاملة الأخرى للسنة
(2,024,475)	1,050,455		مجموع الدخل (الخسارة) الشاملة للسنة
			الخاصة بـ :
(2,024,475)	1,060,249		مساهمي الشركة الأم
-	(9,794)		الحصص غير المسيطرة
(2,024,475)	1,050,455		

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (29) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
 بيان التغيرات في حقوق المساهمين المجمع
 للسنة المنتهية في 31 مارس 2012
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم

المجموع	الحصص غير السيطرة	المجموع الجزئي	أرباح مرحلة	التغيرات التراكمية في القيمة الحالية	فروق تعديلات صلاة اجنبية	احتياطي اختياري	احتياطي قانوني	احتياطي قانوني	علاوة إصدار	أسهم الشركة المشتركة	رأس المال
65,558,614	-	65,558,614	30,709,096	(11,195,832)	334,130	4,405,892	12,764,186	12,764,186	3,046,592	(33,822)	25,528,372
(2,024,475)	-	(2,024,475)	12,934	(2,021,136)	(16,273)	-	-	-	-	(19,659)	-
(19,659)	-	(19,659)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(3,826,379)	-	(3,826,379)	(3,826,379)	-	-	-	-	-	-	-	-
59,688,101	-	59,688,101	26,895,651	(13,216,968)	317,857	4,405,892	12,764,186	12,764,186	3,046,592	(53,481)	25,528,372
1,050,455	(9,794)	1,060,249	815,478	560,500	(315,729)	-	-	-	-	(34,284)	-
(34,284)	-	(34,284)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11,018	11,018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
66,737	66,737	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(2,549,324)	-	(2,549,324)	(2,549,324)	-	-	-	-	-	-	-	-
58,232,703	67,961	58,164,742	25,161,805	(12,656,468)	2,128	4,405,892	12,764,186	12,764,186	3,046,592	(87,765)	25,528,372

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (29) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

الرصيد كما في 31 مارس 2010
 مجموع (الخصم): الدخل الكامل للسنة
 شراء أسهم الشركة المشتراة
 توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 16)
 الرصيد كما في 31 مارس 2011
 مجموع (الخصم): الدخل الكامل للسنة
 شراء أسهم الشركة المشتراة
 أثر الاستبعاد الجزئي لشركة
 تابعة (الإيضاح 2)
 أثر التجميع لشركة تابعة (الإيضاح 2)
 توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 16)
 الرصيد كما في 31 مارس 2012

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
 بيان التدفقات النقدية المجمع
 للسنة المنتهية في 31 مارس 2012
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2011	2012	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
62,934	855,684	ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
		تعديلات :
(3,154,197)	3,831,769	صافي خسائر (إيراد) الاستثمارات
(53,394)	(46,554)	إيراد الفوائد
(2,872,856)	(1,493,978)	حصة الشركة من نتائج أعمال شركات زميلة
-	(6,048,600)	ربح بيع شركة زميلة
(363,099)	-	ربح بيع شركة تابعة غير مجمعة
(200,000)	(6,442,754)	أرباح بيع عقارات استثمارية
(6,850)	(2,500)	مخصص لقرض لم يعد له ضرورة
(15,201)	-	مخصص مدينون لم يعد له ضرورة
61,373	91,781	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
1,537,325	1,979,846	مصاريف تمويل
4,635,496	7,071,301	خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
1,450,000	1,430,659	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
1,081,531	1,226,654	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
1,223,862	(178,641)	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(603,783)	2,128,793	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
684,979	250,000	قروض ممنوحة للغير
365,603	(538,550)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
2,752,192	2,888,256	النقد الناتج من العمليات
(17,695)	(19,811)	مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة
(11,644)	-	المدفوع لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(53,209)	-	المدفوع لضريبة دعم العمالة الوطنية
(7,113)	-	المدفوع للزكاة
(50,000)	(50,000)	المدفوع لأعضاء مجلس الإدارة
2,612,531	2,818,445	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :
(27,703,415)	(12,187,648)	شراء استثمارات متاحة للبيع
16,475,203	17,570,224	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
310,599	9,643	المحصل من البيع الجزئي لاستثمار في شركات تابعة غير مجمعة
-	11,018	المحصل من البيع الجزئي لاستثمار في شركات تابعة
(888,479)	-	المدفوع لاستثمار في شركات زميلة
-	12,160,000	المحصل من بيع استثمار في شركة زميلة
(2,087,020)	(2,114,103)	المدفوع لاستثمار في عقارات استثمارية
451,188	19,940,058	المحصل من بيع عقارات استثمارية
76,373	56,427	فوائد مستلمة
3,694,938	1,218,661	توزيعات أرباح مستلمة
(9,670,613)	36,664,280	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
 تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع
 للسنة المنتهية في 31 مارس 2012
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2011	2012	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
20,545,485	(36,901,770)	صافي حركة القروض
(19,659)	(34,284)	المدفوع لشراء أسهم الشركة المشترية
(3,798,108)	(2,591,776)	توزيعات نقدية مدفوعة
(2,554,632)	(2,292,315)	مصاريف تمويل مدفوعة
14,173,086	(41,820,145)	صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التمويلية
7,115,004	(2,337,420)	صافي (النقص) الزيادة في نقد في الصندوق ولدى البنوك
-	6,144	نقد في الصندوق ولدى البنوك من شركة تابعة لمجموعة
2,444,825	9,559,829	نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة
9,559,829	7,228,553	نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (29) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

1 - التأسيس والانشطة الرئيسية

تأسست شركة مجموعة الأوراق المالية - شركة مساهمة كويتية (مقفلة) (الشركة الأم) بموجب عقد تأسيس رقم 786 / جلد 2 بتاريخ 24 أكتوبر 1981 وآخر تعديلاته في 9 يونيو 2007 ، إن الشركة الام مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية .

إن العنوان المسجل للشركة الأم هو ص.ب. 26953 الصفاة ، 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 وفقا للقانون رقم 2010/7 لشركات الاستثمار اعتبارا من 13 سبتمبر 2011.

بلغ عدد موظفي الشركة كما في 31 مارس 2012 - 62 موظف (2011 - 59 موظف) .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 12 يونيو 2012 . إن الجمعية العمومية السنوية للمساهمين لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها .

2 - السياسات المحاسبية الهامة

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

أ - أسس الأعداد

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، وبعض الاستثمارات المتاحة للبيع والتي تدرج بقيمتها العادلة . إن السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغيرات الناتجة عن تطبيق المعايير للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية والجارية التأثير في 1 يناير 2011 :

معيار المحاسبة الدولي رقم 24 معدل - (إفصاحات طرف ذو صلة (صدر في نوفمبر 2009)

إن المعيار المعدل يلغي معيار المحاسبة الدولي رقم 24 الصادر في 2003 ، ويجب تطبيقه على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011 . يوضح ويبسط المعيار المعدل تعريف الطرف ذو صلة ويعفي المنشآت الحكومية من متطلبات الإفصاح التحليلية لجميع المعاملات مع المنشآت الحكومية الأخرى ذات الصلة . إن هذا الاعفاء لا يؤثر على المجموعة حيث أن المجموعة ليست منشأة حكومية ، كما أنه لا يؤثر على أرصدة البيانات المالية المجمعة حيث أن نطاق المعيار المعدل يلائم تعريف الطرف ذو صلة سابقا .

تعديلات معيار المحاسبة الدولي رقم 32 التصنيفات المعنونة لحقوق الإصدار (صدر في أكتوبر 2009)

إن هذا التعديل يطبق بأثر رجعي للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 فبراير 2010 ، ويوضح المحاسبة عن حقوق الإصدار المدرجة بعملة غير العملة الوظيفية ، مقابل بعض الشروط مثل حقوق الإصدار أصبحت تصنف الآن كحقوق ملكية بغض النظر عن العملة المدرجة بها السعر . سابقا ، هذه الحقوق كانت تعتبر التزامات مشتقات . حتى تاريخه ، لم تدخل المجموعة ضمن هذه الترتيبات والتي هي من ضمن نطاق التعديل .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 دمج الأعمال (تحسينات على معيار المحاسبة الدولي 2010)

إن متطلبات التحول للمقابل المحتمل من دمج الأعمال التي حدثت قبل تاريخ سريان المعيار الدولي للتقارير المالية المعدل : توضح تلك التعديلات للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 الأدوات المالية : الإفصاحات ، معيار المحاسبة الدولي رقم 32 الأدوات المالية : العرض ومعيار المحاسبة الدولي رقم 39 الأدوات المالية : التحقق والقياس ، والتي تزيل إعفاء المقابل المحتمل ، ولا ينطبق على المقابل المحتمل الناتج من دمج الأعمال حيث تواريخ الشراء تسبق تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (المعدل في 2008) . يطبق بأثر رجعي على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2010 .

قياس الحصص غير المسيطرة : إن اختيار قياس الحصص الغير مسيطرة بالقيمة العادلة أو الحصة النسبية لصافي الموجودات المشتراة تنطبق فقط على الأدوات التي تمثل حصص الملكية الحالية وتوهم المالكين للحصة النسبية من صافي الموجودات في حال التسييل . جميع الأنواع الأخرى من الحصص غير المسيطرة يتم قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ الشراء ، باستثناء مبدأ قياس آخر قد يتطلب من قبل معيار دولي للتقارير المالية آخر . يطبق بأثر لاحق من تاريخ تطبيق المنشأة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 المعدل ، للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2010 .

التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 19 : تسوية المطلوبات المالية عن طريق أدوات الملكية (صدر في نوفمبر 2009)

يوضح التفسير الجديد الاحتساب من قبل المنشأة عندما يتم إعادة التفاوض على شروط التزام مالي ، وأدى إلى أن المنشأة أصدرت أدوات حقوق ملكية لدائن المنشأة لمبادلة كل أو جزء من الالتزام المالي . يتطلب ذلك ربح أو خسارة يتم إدراجه في بيان الأرباح والخسائر ، والذي يقاس بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام المالي والقيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية المصدرة . في حال تعذر قياس قيمة أدوات حقوق الملكية المصدرة بصورة موثوق بها ، يتم قياسها بالقيمة العادلة للالتزام المالي المبادل . يسري هذا التفسير للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2010 . حتى هذا التاريخ ، لم تدخل المجموعة لأية ترتيبات والتي هي ضمن نطاق هذا التفسير .

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقا 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 ، ولكنها غير جارية التأثير ولم تطبق من قبل المجموعة:

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية"

يوضح المعيار ، والذي سيكون جاري التأثير على الفترات السنوية التي ستبدأ من أو بعد 1 يناير 2015 ، الكيفية التي يجب على الشركة أن تصنف وتقيس بها موجوداتها المالية . ينص المعيار على أن تصنف جميع الموجودات المالية ككل بناء على نموذج عمل الشركة في إدارة الموجودات المالية وعلى خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية . تقاس الموجودات المالية إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة .

إن هذه المتطلبات تحسن وتبسط طريقة تصنيف وقياس الموجودات المالية مقارنة بمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 . تطبق تلك المتطلبات طريقة ثابتة لتصنيف الموجودات المالية لتحل محل العديد من فئات الموجودات المالية الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 التي لكل منها معيار تصنيف خاص بها . كما ينتج عن تلك المتطلبات طريقة موحدة لتحديد الانخفاض في القيمة لتحل محل العديد من طرق تحديد الانخفاض في القيمة الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الناتجة عن فئات التصنيف المختلفة .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 : البيانات المالية المجمعة (صدر في مايو 2011)

يوضح المعيار الجديد مبادئ التحكم ، ويحدد كيفية التعرف فيما إذا كان المستثمر يتحكم في الطرف المستثمر فيه ، وعليه يجب تجميع البيانات المالية للطرف المستثمر فيه . يقدم المعيار طريقة التجميع المفردة التي تعرف التحكم كأساس للتجميع لجميع أنواع المنشآت ، عندما يكون التحكم مبنيا على كون أن المستثمر لديه القدرة على الطرف المستثمر فيه ، التحكم في العوائد المختلفة ولديه امكانية استخدام القدرة على الطرف المستثمر فيه بشكل يؤثر على مبلغ العوائد . إن هذا المعيار يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013 .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 : الإفصاح عن الحصص في الشركات الأخرى (صدر في مايو 2011)

إن المعيار الجديد يربط ، يحسن ويستبدل متطلبات الإفصاح عن الشركات التابعة والترتيبات المشتركة ، والشركات الزميلة بالإضافة إلى الشركات غير المجموعة المهيكلة . ويتطلب إفصاح شامل عن المعلومات التي تمكن المستخدم للبيانات المالية لتقييم طبيعة والمخاطر المرتبطة بحصصها في الشركات الأخرى وتأثير هذه الحصص على مركزها وأداءها المالي وتدفعاتها النقدية . 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 (صدر في مايو 2011)

يوضح المعيار الجديد القيمة العادلة ، وضع في إطار معيار مستقل لقياس القيمة العادلة والإفصاحات المطلوبة عن قياس القيمة . يطبق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 عندما يتطلب المعيار الآخر ذلك أو يسمح بقياس القيمة العادلة . لا يقدم هذا المعيار أية متطلبات جديدة لقياس الموجودات أو المطلوبات بالقيمة العادلة ، تغيير ما تم قياسه بالقيمة العادلة في المعيار الدولي للتقارير المالية أو يوجه كيف يتم عرض التغيرات في القيمة العادلة . إن المتطلبات الجديدة تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013 .

ب - أسس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة المعلومات المالية لشركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة التالية :

نسبة الملكية		اسم الشركة التابعة	دولة التأسيس
2011	2012		
%100	%100	شركة العنود الذهبية - ذ.م.	المملكة العربية السعودية
%100	%100	شركة شمال افريقيا للاستثمار محدودة	جزر الكاين
%100	%99	شركة مجموعة الأوراق الأولى لتحصيل أوراق الغير ذ.م.	الكويت
%100	%100	شركة مجموعة الأوراق المالية المغرب - س.أ.ر.ل. أ.ي.	المغرب
-	%75	شركة العطايا العالمية الغذائية - ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت

قامت المجموعة، خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2012 بتجميع استثماراتها في شركة العطايا العالمية الغذائية - ش.م.ك. (مقفلة) (إيضاح 8).

إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم . وتوجد السيطرة عندما يكون لدى الشركة الأم المقدرة بشكل مباشر أو غير مباشر على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة لتستفيد من أنشطتها . تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ زوال السيطرة الفعلية. عند التجميع، يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين الشركات ، بما فيها الأرباح المتبادلة والأرباح والخسائر غير المحققة. يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة.

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

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

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية للشركة التابعة، مع عدم التغير في السيطرة ، كعمالة حقوق ملكية . يتم توزيع الخسائر على الحصص غير المسيطرة حتى لو نتج عن ذلك رصيد عجز . إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة ، فإنها :

- تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة .
- تستبعد القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة .
- تستبعد فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية .
- تدرج القيمة العادلة للمقابل المستلم .
- تدرج القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به .

- تدرج أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر .
- و تعيد تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقا في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر .

ج- الأدوات المالية

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في المركز المالي نقد بالصندوق ولدى البنوك ، الاستثمارات ، المدينون ، القروض و الدائون . يتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بالاعتراف بتلك الأدوات المالية وقياسها في السياسات المحاسبية المتعلقة بها والمتضمنة في هذا الإيضاح .

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو حقوق ملكية طبقا لمضمون الاتفاقيات 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 موجودات ومطلوبات الأدوات المالية بالصافي عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم لتسديد الموجودات والمطلوبات بالصافي وتنوي السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد .

1- المدينون

يتم الاعتراف مبدنيا بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصا مخصص الانخفاض الدائم في القيمة . إن مخصص الانخفاض الدائم في قيمة المدينين يثبت عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة غير قادرة على تحصيل ديونها خلال المدة الأصلية للمدينين . تكمن صعوبات المدينين المالية الجوهرية في احتمالية أن المدين سيكون معرضا لإشهار إفلاسه أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الانتظام أو عدم السداد ، وتدل تلك المؤشرات على أن أرصدة المدينين قد انخفضت قيمتها . إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة باستخدام معدل الفائدة الفعلية الأصلي . يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص ، ويتم الاعتراف بمبلغ الخسارة في بيان الدخل المجمع . في حال عدم تحصيل أرصدة المدينين ، يتم إعدامها مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينين التجاريين ، إن السداد اللاحق للمبلغ السابق إعدامه يدرج من خلال بيان الدخل المجمع .

2 - الاستثمارات

تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية في الفئات التالية : استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل واستثمارات متاحة للبيع . إن هذه التصنيفات تعتمد على الغرض الذي تم شراؤها من أجله ويحدد من قبل الإدارة عند الاقتناء .

أ- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل :

تتضمن هذه الفئة بندين فرعيين هما : استثمارات محتفظ بها بغرض التداول واستثمارات قد تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء :

- يتم تصنيف الاستثمار كمحتفظ به لغرض التداول إذا تم اقتناؤه أساسا 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 تصنيفها وفعالة كأداة تحوط .

- يصنف الاستثمار من قبل الإدارة عند الاقتناء إذا كان التصنيف يلغي أو يقلل بشكل كبير عدم التوافق في القياس والتحقق الذي سيظهر بخلاف ذلك ، أو إذا كان مدار ويتم تقييم أداؤه وعمل تقرير داخلي له على أساس القيمة العادلة وفقا لإدارة مخاطر موقفة أو استراتيجية استثمارية .

ب- استثمارات متاحة للبيع :

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

يتم الاعتراف بعمليات شراء وبيع الاستثمارات في تاريخ المتاجرة - هو التاريخ الذي التزمت فيه المجموعة بشراء أو بيع الموجودات . يتم الاعتراف بالاستثمارات مبدنيا بالقيمة العادلة مضافا إليها تكاليف المعاملات لجميع الموجودات المالية التي لا تسجل بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

بعد التحقق المبدئي ، يتم تسجيل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع فيما بعد بالقيمة العادلة . يتم تسجيل القروض والمدينين بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصا أي مخصص انخفاض في القيمة . إن القيمة العادلة للاستثمارات المسعرة مبنية على سعر آخر أمر شراء . يتم احتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق استخدام أسس التقييم . تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة ، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة .

يتم إثبات أية أرباح أو خسائر محققة أو غير محققة خاصة بالاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في بيان الدخل المجموع . ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في التغيرات التراكمية في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر

في حالة عدم توفر طريقة موثوق بها لقياس الاستثمارات المتاحة للبيع ، فإنه يتم إدراجها بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة إن وجدت .

في حالة استبعاد أو هبوط قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع ، فإنه يتم تحويل أية تغييرات سابقة في القيمة العادلة والتي سبق تسجيلها في الدخل الشامل الآخر إلى بيان الدخل المجموع . يتم إلغاء الاعتراف بالاستثمار (كلها أو جزئيا) في أحد الحالتين : عندما ينتهي الحق في الحصول على التدفقات النقدية من هذا الاستثمار أو عندما تحول المجموعة حقها في الحصول على التدفقات النقدية من الاستثمار وفي أي من :
أ - إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الاستثمار .
ب - عندما لا يتم تحويل أو الاحتفاظ بجميع المخاطر والعوائد للاستثمار ولكن تم تحويل السيطرة على الاستثمار .
عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة ، فيجب عليها إدراج الاستثمار لحدود نسبة مشاركتها فيه .

في نهاية كل فترة تقرير تقوم المجموعة بتقييم وتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة أحد الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المالية . في حالة الأوراق المالية المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فإن أي انخفاض دائم أو مطول في القيمة العادلة للاستثمار بحيث يصبح أقل من تكلفة الاستثمار يؤخذ في الاعتبار عند تحديد ما إذا كان هناك انخفاض في القيمة . في حالة وجود أي دليل على حدوث انخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع فإن إجمالي الخسارة التراكمية - الفرق بين تكلفة الإقتناء والقيمة العادلة الحالية مخصصا منها أي خسائر انخفاض في القيمة لهذه الاستثمارات والتي سبق الاعتراف بها في بيان الدخل المجموع - تحول من الدخل الشامل الآخر إلى بيان الدخل المجموع . إن خسائر الانخفاض في القيمة المعترف بها في بيان الدخل المجموع للاستثمارات المتاحة للبيع لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجموع .

3 - الاقتراض

يتم إدراج القروض مبدئيا بالقيمة العادلة بالصافي بعد خصم تكاليف العملية المتكبدة . يتم إدراج القروض لاحقا بالتكلفة المطفأة ، ويتم إدراج الفروقات بين المبلغ المحصل (بالصافي بعد خصم تكلفة العملية) والقيمة المستردة في بيان الدخل المجموع خلال فترة الاقتراض باستخدام طريقة الفائدة الفعلية .

إن الرسوم المدفوعة لإنشاء تسهيلات القروض يتم الاعتراف بها كتكاليف عمليات للقرض إلى الحد الذي من المحتمل معه أن يتم سحب التسهيلات كلها أو بعض منها وفي تلك الحالة، يتم تأجيل الرسم إلى أن يتم السحب. إلى الحد الذي لا يوجد دليل أنه من المحتمل أن يتم سحب كل أو بعض التسهيلات، يتم رسملة الرسم كمدفوعات مقدمة لخدمات السيولة ويتم إطفأؤه على فترة التسهيلات المتعلقة به.

4 - الدائنون

يتم إدراج الدائنين مبدئيا بالقيمة العادلة و تقاس لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية .

د - الشركات الزميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري، وليس سيطرة، على قرارات سياساتها المالية والتشغيلية . تتضمن البيانات المالية المجمعة حصة المجموعة من نتائج وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية من تاريخ البداية الفعلية للتأثير الجوهري حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري، فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة" .

وفقا لطريقة حقوق الملكية فإن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة المعدلة بأثر أية تغيرات لاحقة لتاريخ الاقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة.

تقوم المجموعة بإدراج حصتها من التغيرات في الدخل الشامل الأخر للشركة الزميلة ضمن الدخل الشامل الأخر.

تتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها (متضمنة أية حصص طويلة الأجل والتي تمثل جزء من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) فيما عدا إذا كان على المجموعة التزام تجاه الشركة الزميلة أو قامت بالدفع نيابة عن الشركة الزميلة.

يتم استبعاد 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 الاقتناء عن حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الاقتناء، يتم الاعتراف بها كشهرة. وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة حيث يتم تقييمها لتحديد ما إذا كانت انخفضت قيمتها باعتبارها جزء من الاستثمار. إذا كانت تكلفة الاقتناء أقل من حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة، يتم إدراج الفرق مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع.

عند فقدان التأثير الجوهرى على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس والاعتراف بأية استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة. إن أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان التأثير الجوهرى والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به بالإضافة إلى المحصل من البيع، يتم الاعتراف به في بيان الدخل المجمع.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تحقيق خسارة قيمة إضافية لاستثمارات المجموعة في شركاتها الزميلة. تحدد المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي 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 الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويبرج هذا المبلغ في بيان الدخل المجمع

هـ - العقارات الاستثمارية

إن العقارات الاستثمارية هي العقارات المحتفظ بها لغرض تأجيرها أو لغرض زيادة قيمتها الرأسمالية وتدرج بالتكلفة والتي تتضمن سعر الاقتناء والتكاليف المرتبطة به مخصصا منها الاستهلاك المتراكم وخسائر الهبوط في القيمة. لا يتم استهلاك الأراضي المقامة عليها العقارات الاستثمارية. يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى 20 سنة.

يتم إلغاء الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما تستبعد أو تسحب نهائيا 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 الدخل المجمع.

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

و - انخفاض قيمة الموجودات

في نهاية كل فترة تقرير، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للموجودات الملموسة للتأكد فيما إذا كان هناك دليل على انخفاض في قيمة تلك الموجودات. إذا كان يوجد دليل على الانخفاض، يجب تقدير القيمة القابلة للاسترداد للموجودات لاحتساب خسائر الانخفاض في القيمة (إذا وجد). إذا لم يكن من الممكن احتساب القيمة القابلة للاسترداد لأصل منفرد، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للاسترداد من وحدة توليد النقد للأصل التابع لها.

القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة ، أيهما أعلى . يتم تقدير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب . يجب أن يكون سعر الخصم يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالأصل .

إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد للأصل المقدرة (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل ، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للاسترداد . يجب الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة مباشرة في بيان الدخل المجمع ، إلا إذا كانت القيمة الدفترية الحالية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة انخفاض قيمة الأصل كانخفاض إعادة تقييم .

عند عكس خسارة الانخفاض في القيمة لاحقا ، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للاسترداد . يجب أن لا يزيد المبلغ الدفترية للأصل بسبب عكس خسارة انخفاض القيمة عن المبلغ الدفترية الذي كان سيحدد لو أنه لم يتم الاعتراف بأية خسارة من انخفاض قيمة الأصل (أو وحدة توليد النقد) خلال السنوات السابقة ، يجب الاعتراف بعكس خسارة الانخفاض مباشرة في بيان الدخل المجمع إلا إذا كانت القيمة الدفترية الحالية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة عكس خسائر الانخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم .

ز - المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص فقط عندما يكون على المجموعة التزام قانوني حالي أو محتمل، نتيجة لحدث سابق يكون المرجح معه أن يتطلب ذلك تدفقا صادرا للموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام. ويتم مراجعة المخصصات في نهاية كل فترة تقرير وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي . وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود ماديا، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة المطلوبة لتسوية الالتزام. لا يتم الاعتراف بمخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية.

ح - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي و عقود الموظفين . إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبالغ المستحقة لكل موظف ، فيما لو تم إنهاء خدماته في نهاية فترة التقرير ، وهو يقارب القيمة الحالية لهذا الالتزام .

ط - رأس المال

تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية.

ي - أسهم الشركة المشتراة

تتمثل أسهم الشركة المشتراة في أسهم الشركة الأم الخاصة التي تم إصدارها ثم إعادة شراؤها لاحقا من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها بعد. ويتم المحاسبة عن أسهم الشركة المشتراة باستخدام طريقة التكلفة. وفقا لطريقة التكلفة، يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المعاد شراؤها كحساب معاكس ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار هذه الأسهم يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع (احتياطي أسهم الشركة المشتراة) ، ويتم تحميل أية خسائر محققة على الحساب نفسه في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب . ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة ومن ثم الاحتياطيات.

تستخدم الأرباح المحققة لاحقا عن بيع أسهم الشركة المشتراة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقا في الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم احتياطي أسهم الشركة المشتراة على التوالي . لا يتم دفع أي توزيعات نقدية عن أسهم . إن إصدار أسهم المنحة يؤدي إلى زيادة عدد أسهم الشركة المشتراة بشكل نسبي وتخفيض متوسط تكلفة السهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الشركة المشتراة.

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

ك - قطاعات التشغيل:

يتم الإفصاح عن قطاعات التشغيل على أساس متفق مع التقارير الداخلية المقدمة إلى متخذ القرارات التشغيلية الرئيسي وهو الشخص المسؤول عن توزيع الموارد وتقييم 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 .

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون من الممكن قياسها بصورة موثوق بها ، وأنه من المرجح أن المنافع الاقتصادية المستقبلية سوف تتدفق للمجموعة، وأن بعض الخصائص قد تم التأكد منها لكل من عمليات المجموعة كما هو مذكور أدناه . إن مبالغ الإيرادات لا تعتبر أنه يمكن قياسها بصورة موثوقة إلى أن يتم حل جميع الالتزامات المرتبطة بعملية البيع والخدمات المقدمة .

1- أرباح بيع الاستثمارات

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

2- توزيعات الأرباح

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

3- إيراد الفوائد

تحتسب إيرادات الفوائد ، على أساس نسبي زمني وذلك باستخدام أسلوب الفائدة الفعلية .

4- أتعاب الإدارة

تحتسب أتعاب الإدارة وفقا للاساس النقدي.

5 - إيرادات أخرى

يتم تحقق عمولة الأتعاب وإيرادات الاستشارات عندما يتم تقديم الخدمة ذات الصلة.

م - العملات الأجنبية

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات . ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ التقرير إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ . أما البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة فيتم إعادة تحويلها وفقا 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 أو من إعادة تحويل البنود النقدية في بيان الدخل المجمع للسنة. أما فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل فتدرج ضمن أرباح أو خسائر التغير في القيمة العادلة . إن فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فتدرج ضمن " التغيرات التراكمية في القيمة العادلة "ضمن بيان الدخل الشامل الآخر المجمع.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ التقرير . يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار صرف مساوية تقريبا 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 الدخل المجمع خلال الفترة التي تم استبعاد العمليات الأجنبية فيها.

ن - تكاليف الاقتراض

إن تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرة بتملك أو إنشاء أو إنتاج الموجودات المؤهلة، وهي الموجودات التي تتطلب وقتاً زمنياً طويلاً لتصبح جاهزة للاستخدام أو البيع، يتم رسملتها كجزء من تكلفة تلك الموجودات حتى تصبح جاهزة بشكل جوهري للاستخدام أو البيع. إن إيرادات الاستثمارات المكتسبة من الاستثمار المؤقت للفروض المحددة حتى يتم صرفها على الموجودات المؤهلة يتم خصمها من تكاليف الاقتراض التي يتم رسملتها .

يتم إدراج كافة تكاليف الاقتراض الأخرى في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

س - الأحداث المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر إقتصادية مستبعداً.

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

ع - حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي

لا يتم التعامل مع الموجودات المحفوظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن هذه البيانات المالية المجمعة .

ف - التقديرات والآراء المحاسبية الهامة

إن المجموعة تقوم ببعض 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 .

أ - الآراء

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

(1) تحقق الإيراد

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون هناك منافع إقتصادية محتملة للمجموعة ، ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق بها . إن تحديد خصائص تحقق الإيرادات كما هو مذكور في معيار المحاسبة الدولي رقم 18 يتطلب آراء هامة.

(2) تصنيف الاستثمارات

عند إقتناء الاستثمار، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو "متاحة للبيع" . تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات .

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" إذا تم إقتناءها ميدنيا بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الإقتناء ، حيث أن من الممكن تحديد قيمتها العادلة . يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات "متاحة للبيع" .

(3) انخفاض قيمة الاستثمارات

تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتحديد وقت انخفاض الاستثمار في أدوات الملكية المتاحة للبيع. هذا التحديد يتطلب آراء هامة. في اتخاذ هذه الآراء، تقوم المجموعة بتقييم، من ضمن عوامل أخرى، ما إذا كان الانخفاض جوهرياً أو مطولاً في القيمة العادلة تحت تكلفتها والملاءة المالية للشركة المستثمر بها وتطلعاتها للأعمال على المدى القصير متضمنة عدة عوامل مثل أداء القطاع والصناعة والتغيرات في التكنولوجيا والتدفقات النقدية التشغيلية والتمويلية. إن تحديد ما إذا كان الانخفاض "جوهرياً" أو "مطولاً" يتطلب آراء هامة.

ب - التقديرات والأفتراضات

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات في نهاية فترة التقرير والتي لها مخاطر جوهرية في حدوث تعديل مادي للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي:

(1) القيمة العادلة للاستثمارات الغير مسعرة

تقوم المجموعة باحتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط عن طريق استخدام أسس التقييم. تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة. إن هذا التقييم يتطلب من المجموعة عمل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية والمخصومة 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 للاسترداد والتي تمثل 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 الملزمة في معاملات تجارية بحتة لموجودات مماثلة أو أسعار السوق التي يمكن ملاحظتها ناقصاً التكاليف الإضافية اللازمة لاستبعاد الأصل. يتم تقدير القيمة المستخدمة بناء على نموذج التدفقات النقدية المخصومة. إن التدفقات النقدية تشتق من الموازنة للسنوات الخمس المقبلة وهي لا تشمل أنشطة إعادة الهيكلة التي لم تلتزم المجموعة بها بعد أو الاستثمارات المستقبلية الهامة والتي من شأنها أن تعزز أداء الأصل لوحدة توليد النقد التي يتم اختبارها. إن القيمة القابلة للاسترداد هي أكثر حساسية لسعر الخصم المستخدم لنموذج التدفقات النقدية المخصومة وكذلك التدفقات النقدية الواردة المتوقعة ومعدل النمو المستخدم لأغراض الاستقراء.

3 - استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تتمثل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في أوراق مالية مسعرة محتفظ بها لغرض المتاجرة.

4 - مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2011	2012	
2,871,214	2,864,458	إيرادات مستحقة
758,585	450,176	مستحق من أطراف ذات صلة
1,148,812	297,135	رصيد مدين من بيع عقارات استثمارية
17,477	19,798	توزيعات أرباح مستحقة
843,433	449,695	أرصدة مدينة أخرى
5,639,521	4,081,262	
(1,660,312)	(3,090,971)	يخصم : مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
3,979,209	990,291	

إن حركة مخصص ديون مشكوك في تحصيلها كما يلي :

2011	2012	
225,513	1,660,312	الرصيد في بداية السنة
1,450,000	1,430,659	المحمل خلال السنة
(15,201)	-	المعكوس خلال السنة
1,660,312	3,090,971	الرصيد في نهاية السنة

5 - قروض ممنوحة للغير

2011	2012	
250,000	-	قروض ممنوحة
(2,500)	-	مخصص مقابل القروض
247,500	-	

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مفصلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 مارس 2012
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

إن حركة مخصص القروض الممنوحة للغير كما يلي :

2011			2012			
المجموع	محدد	عام	المجموع	محدد	عام	
9,350	-	9,350	2,500	-	2,500	الرصيد في بداية السنة
(6,850)	-	(6,850)	(2,500)	-	(2,500)	مخصص لم يعد له ضرورة
2,500	-	2,500	-	-	-	الرصيد في نهاية السنة

إن سياسة الشركة الام في احتساب مخصصات الإنخفاض في قيمة القروض الممنوحة للغير تتفق من جميع النواحي المادية مع متطلبات بنك الكويت المركزي المتعلقة بالمخصصات المحددة .

6 - استثمارات متاحة للبيع

2011	2012	
50,499,660	41,896,173	أوراق مالية مسعرة
25,253,465	17,574,189	أوراق مالية غير مسعرة
4,337,507	4,005,304	صناديق
80,090,632	63,475,666	

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2011	2012	
74,333,953	80,090,632	الرصيد في بداية السنة
27,703,415	12,187,648	إضافات
-	84,435	المحول من استثمار في شركات زميلة (إيضاح 7)
-	225,266	المتعلق بتجميع شركة تابعة
(15,257,138)	(19,113,918)	إستبعادات
(2,059,863)	(3,858,411)	التغيرات في القيمة العادلة
(4,629,735)	(6,139,986)	خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
80,090,632	63,475,666	الرصيد في نهاية السنة

إن أوراق مالية غير مسعرة واستثمار في صناديق بمبلغ 17,604,760 دينار كويتي (2011 - 23,021,776 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة ، نظراً لعدم القدرة على التنبؤ بطبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية وعدم وجود طرق أخرى مناسبة للتوصل إلى قيمتها العادلة بصورة موثوق بها . لا يوجد سوق نشط لهذه الاستثمارات وتنوي المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل.

إن استثمارات متاحة للبيع بمبلغ 20,393,850 دينار كويتي (2011 - 24,266,100 دينار كويتي) مرهونة من قبل بنك محلي مقابل قروض (إيضاح 10) .

إن الاستثمارات المتاحة للبيع مقومة في العملات التالية :

2011	2012	
58,459,696	47,683,534	الدينار الكويتي
13,780,505	9,843,161	الدولار الأمريكي
790,237	1,439,294	الريال القطري
1,331,495	-	الدينار البحريني
861,910	540,392	الجنيه الإسترليني
767,848	-	الدرهم الإماراتي
1,576,139	1,576,139	الريال السعودي
2,522,802	2,393,146	الدينار التونسي
80,090,632	63,475,666	

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 مارس 2012
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

7 - استثمار في شركات زميلة		الشركة الزميلة		بلد التأسيس	نسبة الملكية	2012	2011
الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية - ش.م.ك. (أ)		الكويت		الكويت	-	-	4,950,357
الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري - ش.م.ك. (مقفلة)		الكويت		الكويت	%40.72	4,366,643	4,366,643
شركة المستقبل للإتصالات - ش.م.ك. (مقفلة) (ب)		البحرين		الكويت	%28.18	8,247,103	7,922,101
شركة مزن القابضة - ش.م.ب. (مقفلة)		المغرب		البحرين	%20	76,500	76,500
ألفا اتلنتك دي صحارى				المغرب	%22.52	712,291	864,753
						13,402,537	18,180,354

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2012	2011	
18,180,354	16,531,052	الرصيد في بداية السنة
-	888,479	إضافات
1,493,978	2,872,856	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
(6,111,400)	-	الاستبعادات
-	(2,112,033)	توزيعات نقدية مستلمة
(84,435)	-	المحول الى استثمارات متاحة للبيع (ايضاح 6)
(75,960)	-	تعديلات ترجمة عملة اجنبية
13,402,537	18,180,354	الرصيد في نهاية السنة

(أ) خلال السنة قامت المجموعة باستبعاد حصة قدرها 47.32 % من ملكيتها في الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية - ش.م.ك. مقابل مبلغ 12,160,000 دينار كويتي وحققت ربح بلغ 6,048,600 دينار كويتي، وبناء على ذلك ، انخفضت حصة ملكية المجموعة الى 0.68% والذي نتج عنه فقدان التأثير الجوهري على الشركة الزميلة. وتم تسجيل الاستثمار المتبقى البالغ 84,435 دينار كويتي كاستثمار متاح للبيع . وقد بلغت حصة المجموعة في نتائج الشركة الزميلة للسنة المنتهية في 31 مارس 2012 مبلغ 1,245,478 دينار كويتي.

(ب) إن القيمة السوقية للشركة الزميلة في نهاية فترة التقرير هي 6,395,565 دينار كويتي (2011 - 7,309,217 دينار كويتي).

إن ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة كما يلي :

بيان المركز المالي للشركات الزميلة	
2012	2011
31,856,477	49,974,127
6,183,757	13,561,269
25,672,720	36,412,858
مجموع الموجودات	
مجموع المطلوبات	
صافي الموجودات	
نتائج وإيرادات الشركات الزميلة	
36,964,293	56,288,127
1,217,232	5,412,406
الإيرادات	
صافي ربح السنة	

8 - استثمار في شركات تابعة غير مجمعة

2011	2012	نسبة الملكية	بلد التأسيس	الشركة التابعة
875,000	-	-	الكويت	شركة العطايا العالمية الغذائية - ش.م.ك. (مفصلة)
250,000	247,500	%99	الكويت	مجموعة الأوراق الثانية للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.
7,500	7,425	%99	الكويت	مجموعة الأوراق الثالثة للاستشارات الاقتصادية - ذ.م.م.
250,000	247,500	%99	الكويت	مجموعة الأوراق الرابعة للاستشارات الميكانيكية - ذ.م.م.
7,500	7,421	%99	الكويت	مجموعة الأوراق السادسة للاستشارات الإدارية - ذ.م.م.
8,000	8,000	%50	قطر	المجموعة الخاصة للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.
7,337	6,973	%95	السعودية	شركة سلمانا الفضية - ذ.م.م.
60,000	59,400	%99	الكويت	شركة المكاتب الجاهزة العقارية - ذ.م.م.
60,000	59,400	%99	الكويت	شركة المليح العقارية - ذ.م.م.
60,000	59,400	%99	الكويت	شركة الصواب العقارية - ذ.م.م.
60,000	59,400	%99	الكويت	شركة الجدادية العقارية - ذ.م.م.
60,000	59,400	%99	الكويت	شركة الراحة العقارية - ذ.م.م.
60,000	-	-	الكويت	شركة القصبه العقارية - ذ.م.م.
60,000	59,400	%99	الكويت	شركة الصامتة العقارية - ذ.م.م.
1,825,337	881,219			
(453,354)	-			مخصص انخفاض في قيمة استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
1,371,983	881,219			

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

تم تجميع شركة العطايا العالمية الغذائية - ش.م.ك. (مفصلة) للسنة المالية المنتهية في 31 مارس 2012 .

9 - عقارات استثمارية

بلغ متوسط القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية كما في 31 مارس 2012 مبلغ 10,379,361 دينار كويتي (2011 - 24,061,526 دينار كويتي) بناء على تقييم مقيمين مستقلين .

قامت المجموعة، خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2012، بشراء عقارات استثمارية بإجمالي تكلفة بلغت 2,114,103 دينار كويتي وبيع عقارات استثمارية مقابل مبلغ 20,237,193 دينار كويتي ونتج عن ذلك ربح بمبلغ 6,442,754 دينار كويتي.

10 - قروض

2011	2012	قروض تستحق خلال 3 أشهر
16,250,000	-	قروض تستحق من 3 أشهر إلى سنة
51,482,774	30,831,004	
67,732,774	30,831,004	

يتراوح معدل الفائدة السنوي للقروض من 2.5% إلى 3.5% (2011 - من 2.5% إلى 3.5%) .

إن قرض بمبلغ 25,815,000 دينار كويتي مضمون بأوراق مالية مسعرة (إيضاح 6) وباقي القروض مضمونة بسندات أذنية .

11 - دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2011	2012	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
61,130	-	مستحق لشركة المقاصة الكويتية
1,362,270	502,014	مصاريف مستحقة
427,206	384,754	دائنو توزيعات أرباح
242,199	314,169	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
706,973	489,001	مستحق إلى أطراف ذات صلة
361,519	1,003,622	دائنون آخرون
3,161,297	2,693,560	

12 - رأس المال
يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 255,283,718 (2011 - 255,283,718) سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم ، وجميع الأسهم نقدية .

2011	2012	
211,342	351,342	عدد أسهم الخزنة
% 0.08	%0.14	نسبة الملكية
53,892	80,809	القيمة السوقية (دينار كويتي)
53,481	87,765	التكلفة (دينار كويتي)

14 - احتياطي قانوني
وفقا لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الاساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والذكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي القانوني ، ويجوز إيقاف هذا التحويل عندما يصل الاحتياطي إلى 50% من رأس المال ، إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات المنصوص عليها في القانون والنظام الاساسي للشركة الأم . خلال السنة ، لم يتم أي تحويل نتيجة لوصول الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال .

15 - احتياطي اختياري
وفقا لمتطلبات النظام الاساسي للشركة الأم ، يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والذكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري ، ويجوز إيقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناء على اقتراح مجلس الإدارة . بناء على موافقة الجمعية العمومية العادية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 6 ابريل 2004 ، فقد تم الموافقة على إيقاف التحويل إلى الاحتياطي الاختياري وإبقاؤه على رصيد 31 ديسمبر 2002 .

16 - اجتماع الجمعية العمومية واقتراح توزيعات الأرباح
اقترح مجلس الإدارة عدم توزيع أرباح نقدية للسنة المنتهية في 31 مارس 2012 (2011 - 10 فلس) ، ويخضع هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين . وافقت الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة في 21 أغسطس 2011 على توزيع أرباح نقدية 10 فلس لكل سهم بقيمة 2,549,324 دينار كويتي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 50,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 مارس 2011 .

2011	2012	
(5,770)	(21,329)	خسائر غير محققة من التغيرات في القيمة العادلة لاستثمارات
930,712	(132)	بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,185,099	(5,031,290)	(خسائر) أرباح محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,044,156	1,220,982	(خسائر) أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
3,154,197	(3,831,769)	توزيعات أرباح نقدية

2011	2012	
1,679,921	1,948,241	أتعاب إدارة محافظة
153,269	-	أتعاب إدارة صندوق
3,750	343,821	أتعاب استشارات
575	-	أتعاب تشجيعية
2,032	305	عمولات
1,839,547	2,292,367	

19 - مصاريف إدارية وعمومية

2011	2012	
889,448	977,391	تكاليف موظفين
587,635	66,488	أتعاب إدارية
28,222	57,435	أتعاب مهنية
683,138	811,452	مصاريف أخرى
<u>2,188,443</u>	<u>1,912,766</u>	

20 - 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 الإجباري. لم يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي. حيث لم يكن هناك أرباح يتم احتسابها .

21 - 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 2000/19 ولمرسوم وزارة المالية رقم 2006/24 ولوائحهم التنفيذية . لم يتم احتساب ضريبة العمالة الوطنية لعدم وجود ربح تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية على أساسه .

22 - الزكاة

يتم احتساب الزكاة بواقع 1% من ربح 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 2007/58 ولوائحهم التنفيذية . لم يتم احتساب الزكاة حيث لم يكن هناك ربح ليتم احتسابها .

23 - ربحية السهم

ليس هناك أسهم عادية مخففة متوقع إصدارها. يتم احتساب ربحية السهم بقسمة صافي ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة :

2011	2012	
12,934	815,478	صافي ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الام
سهم	سهم	
255,283,718	255,283,718	عدد الأسهم في بداية السنة
(202,125)	(326,970)	ناقصا : المتوسط المرجح لأسهم الشركة المشترية
255,081,593	254,956,748	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
فلس	فلس	
0.05	3.20	ربحية السهم الخاصة بمساهمي الشركة الام

24 - حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجموع

تقوم الشركة الأم بإدارة محافظ وصناديق استثمارية للغير بمبلغ 1,323,033,674 دينار كويتي كما في 31 مارس 2012 (2011 - 1,310,698,305 دينار كويتي) مقابل أتعاب إدارة . إن المحافظ الاستثمارية مسجلة باسم المجموعة وغير متضمنة في البيانات المالية المجمعة المرفقة .

25 - معلومات التوزيع القطاعي
إن المجموعة مقسمة إلى أقسام تشغيلية لإدارة أنشطتها المختلفة . بناء على التقرير الداخلي المقدم إلى متخذ 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.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعه)
 إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
 31 مارس 2012
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	2011				2012				
	المجموع	صليب عقارية	صليب اوراق	خدمات ادارة الاصول	صليب استثمارية	صليب عقارية	صليب اوراق	خدمات ادارة الاصول	صليب استثمارية
6,183,248	1,129,260	33,341	1,839,547	3,181,100	(858,875)	631,473	7,719	2,292,367	(3,790,434)
(2,867,994)	(428,418)	(23,843)	(542,201)	(1,873,532)	(2,857,393)	(109,455)	(4,161)	(14,085)	(2,729,692)
(857,774)					(1,035,219)				
2,457,480					(4,751,487)				
2,872,856					1,493,978				
-					6,048,600				
363,099					-				
200,000					6,442,754				
254,995					123,799				
(4,635,496)					(7,071,301)				
(1,450,000)					(1,430,659)				
(50,000)					(50,000)				
12,934					805,684				
110,228,531	18,276,997	247,500	1,253,031	90,451,003	76,800,807	5,484,334	-	(54,897)	71,371,370
18,180,354					13,402,537				
1,371,983					881,219				
801,304					672,704				
130,582,172					91,757,267				
68,894,648	4,680,745	5,000	683,116	63,525,787	31,215,758	-	-	384,754	30,831,004
1,999,423					2,308,806				
70,894,071					33,524,564				

معلومات اخرى
 موجودات القطاع
 استثمار في شركات زيمية
 استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
 موجودات غير موزعة
 مجموع الموجودات

(حسب) إيرادات التمثيل القطاع
 مصروف التمثيل القطاع
 مصروف تشغيلية غير موزعة
 (خسرة) ربح التمثيل
 ربح بيع شركة زيمية
 الحصص من نتائج أعمال شركات زيمية
 ربح بيع شركة تابعة غير مجمعة
 ربح بيع عقارات استثمارية
 إيرادات اخرى
 خسائر التخلف في قيمة استثمارات
 ملاحقة اللبغ
 مخصمات
 مصروف غير تشغيلية غير موزعة
 مافي ربح السنة

26 - معاملات مع أطراف ذات صلة

قامت المجموعة بالدخول في معاملات متنوعة مع أطراف ذات صلة ضمن النشاط الاعتيادي كالمساهمين ، أعضاء مجلس الإدارة ، أفراد الإدارة العليا ، الشركات الزميلة وبعض الأطراف ذات الصلة الأخرى والتي تخص التمويل وخدمات أخرى . إن الأسعار وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات تم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة . إن الأرصدة والمعاملات الهامة التي تمت مع أطراف ذات صلة هي كما يلي:

2011	2012	
7,919,084	6,977,919	(1) بيان المركز المالي المجموع
801,533	450,176	نقد بالصندوق ولدى البنوك
63,140,000	30,831,004	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
1,031,231	489,001	قروض
		دائنون وأرصدة دائنة أخرى
2011	2012	
16,495	38,834	(2) بيان الدخل المجموع
153,269	-	إيراد فوائد
(1,370,153)	(1,938,289)	إيراد أتعاب وعمولات
		مصاريف تمويل
281,212	310,304	(3) مزايا أفراد الإدارة العليا
22,657	22,917	مزايا قصيرة الأجل
		مزايا نهاية الخدمة

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

27 - ارتباطات رأسمالية والتزامات محتملة

2011	2012	
5,761,960	1,200,000	خطابات ضمان
3,000,000	13,796	رأس مال غير مستدعي لاستثمارات
8,761,960	1,213,796	

28 - إدارة المخاطر المالية

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

أ - مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال 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 الممنوحة للغير . النقد لدى البنوك مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة إئتمانية جيدة . كما يتم اثبات رصيد المدينين والقروض الممنوحة للغير بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها .

إن الحد الأعلى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو القيمة الاسمية للنقد لدى البنوك والمدينين و القروض الممنوحة للغير.

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

2011	2012	
9,558,329	7,228,553	نقد لدى البنوك
3,979,209	990,291	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
247,500	-	قروض ممنوحة للغير
13,785,038	8,218,844	

(2) التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات

2011		2012		
مطلوبات	موجودات	مطلوبات	موجودات	
64,934,044	91,424,729	33,255,221	71,415,828	دولة الكويت
-	1,138,360	-	540,392	أوروبا
-	816,147	-	9,843,161	أمريكا الشمالية
-	3,577,843	768	3,123,612	أفريقيا
5,960,027	33,625,093	268,575	6,834,274	آسيا
70,894,071	130,582,172	33,524,564	91,757,267	

ب- مخاطر السيولة:
 هي مخاطر مواجهة المجموعة صعوبة في توفير الأموال لمقابلة الالتزام المتعلقة بالأدوات المالية. لإدارة هذه المخاطر، تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري، وتستثمر في الودائع البنكية والاستثمارات الأخرى القابلة للتسييل السريع.

(1) عملية إدارة مخاطر السيولة

- إن عملية إدارة السيولة لدى المجموعة، كما هي مطبقة في المجموعة تشتمل على:
- التمويل اليومي، عن طريق مراقبة التدفقات النقدية المستقبلية للتأكد من مواجهة المتطلبات.
 - الاحتفاظ بالمحافظ المالية ذات الموجودات السوقية العالية القابلة للتسييل السريع كضمان يغطي أي انقطاع غير متوقع في التدفقات النقدية.
 - مراقبة نسب السيولة في المركز المالي تجاه المتطلبات الداخلية والتنظيمية.
 - إدارة التركيز والمستوى لاستحقاق الديون.

شركة مجموعة الأوراق المالية - بش.م.ك. (مفصلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
 إيضاحات حول البيانات المالية
 31 مارس 2012
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

إن جدول استحقاقات الموجودات والمطلوبات للمجموعة كما في 31 مارس 2012 كما يلي:

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 - 12 شهر	من شهر إلى 3 أشهر	حتى شهر	الموجودات
7,228,553	-	-	-	-	7,228,553	نقد في الصندوق ولدى البنوك
300,680	-	-	-	300,680	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
990,291	-	-	693,156	297,135	-	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
63,475,666	-	17,604,760	9,560,313	7,112,050	29,198,543	استثمارات متاحة للبيع
13,402,537	-	5,155,435	8,247,102	-	-	استثمر في شركات زعميلة
881,219	881,219	-	-	-	-	استثمر في شركات تابعة غير مجمعة
5,478,321	-	1,403,554	4,074,767	-	-	عقارات استثمارية
91,757,267	881,219	24,163,749	22,575,338	7,709,865	36,427,096	
30,831,004	-	-	30,831,004	-	-	المطلوبات
2,693,560	-	311,858	1,869,778	511,924	-	قروض
33,524,564	-	311,858	32,700,782	511,924	-	دانون وأرصدة دانة أخرى

شركة مجموعة الأوراق المالية- ش.م.ك. (مقفل) وشركاتها التابعة (المجموعة)
 إيضاحات حول البيانات المالية
 31 مارس 2012
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

ان جدول استحقاقات الموجودات والمطلوبات للمجموعة كما في 31 مارس 2011 كما يلي :

المجموع	اكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 - 12 شهر	من شهر إلى 3 أشهر	حتى شهر	الموجودات
9,559,829	-	-	-	-	9,559,829	تقد في الصندوق ولدى البنوك
24,480	-	-	24,480	-	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
3,979,209	-	-	3,472,065	507,144	-	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
247,500	-	-	247,500	-	-	قروض مفرجة للغير
80,090,632	-	29,590,972	37,835,344	5,688,551	6,975,765	استثمارات متاحة للبيع
18,180,354	-	10,258,253	7,922,101	-	-	استثمار في شركات زمنية
1,371,983	-	1,371,983	-	-	-	استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
17,128,185	17,128,185	-	-	-	-	عقارات استثمارية
130,582,172	17,128,185	41,221,208	49,501,490	6,195,695	16,535,594	
67,732,774	-	-	51,482,774	-	16,250,000	المطلوبات
3,161,297	-	242,198	2,887,575	-	31,524	قروض
70,894,071	-	242,198	54,370,349	-	16,281,524	داننون 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 بالأسفل :

(1) مخاطر سعر الفائدة:

إن الأدوات المالية تتعرض لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغيرات في معدلات سعر الفائدة . إن أسعار الفائدة الفعلية والفترات 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 المعقول المحتمل في أسعار الفائدة ، مع ثبات المتغيرات الأخرى ، على بيان الدخل المجمع للمجموعة من (خلال أثر تغيير معدل فائدة الإقراض) .

السنة	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة	الرصيد في 31 مارس 2012	الأثر على بيان الدخل المجمع
2012			
قروض (دينار كويتي)	+ 50 نقطة أساس	30,831,004	± 154,155
قروض (ريال سعودي)	+ 50 نقطة أساس	-	-
2011			
قروض (دينار كويتي)	+ 50 نقطة أساس	63,140,000	± 315,700
قروض (ريال سعودي)	+ 50 نقطة أساس	4,592,774	± 22,964

(2) مخاطر العملات الأجنبية:

تتعرض 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 المحتمل المعقول في سعر صرف العملة بين العملات الأخرى والدينار الكويتي . كما يلي :

العملة	التغير في سعر صرف العملة	الأثر على بيان الدخل المجمع	الأثر على الدخل الشامل الآخر
الدولار الأمريكي	+ 5%	± 19,062	± 492,158
الريال القطري	+ 5%	± 361	± 71,347
الدينار البحريني	+ 5%	± 3,706	-
الجنه الاسترليني	+ 5%	± 8	± 27,020
الريال السعودي	+ 5%	± 389	± 78,807
الدينار التونسي	+ 5%	± 437	± 119,657
اليورو	+ 5%	± 168	-
الجنه المصري	+ 5%	± 77	-
الدرهم المغربي	+ 5%	± 395	-

2011			العملة
الأثر على الدخل الشامل الآخر	الأثر على بيان الدخل المجمع	التغير في سعر صرف العملة	
689,025 ±	6,354 ±	%5 ±	الدولار الأمريكي
39,512 ±	382 ±	%5 ±	الريال القطري
66,575 ±	-	%5 ±	الدينار البحريني
43,096 ±	8 ±	%5 ±	الجنيه الاسترليني
38,392 ±	-	%5 ±	الدرهم الإماراتي
78,807 ±	-	%5 ±	الريال السعودي
126,140 ±	9,436±	%5 ±	الدينار التونسي
-	178 ±	%5 ±	اليورو
-	78 ±	%5 ±	الجنيه المصري

(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 التشغيلي . إن التعرض لمخاطر أسعار أدوات الملكية ناشيء عن استثمار المجموعة في استثمارات حقوق الملكية والمصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ومتاحة للبيع .

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

2012			
الأثر على الدخل الشامل الآخر	الأثر على بيان الدخل المجمع	التغير في سعر أدوات الملكية %	مؤشرات السوق
1,903,805 ±	15,034 ±	%5 ±	سوق الكويت للأوراق المالية
119,657 ±	-	%5 ±	سوق تونس للأوراق المالية
71,347 ±	-	%5 ±	سوق الدوحة للأوراق المالية

2011			
الأثر على الدخل الشامل الآخر	الأثر على بيان الدخل المجمع	التغير في سعر أدوات الملكية %	مؤشرات السوق
2,359,331 ±	1,224 ±	%5 ±	سوق الكويت للأوراق المالية
126,140 ±	-	%5 ±	سوق تونس للأوراق المالية
39,512 ±	-	%5 ±	سوق الدوحة للأوراق المالية

د- القيمة العادلة للأدوات المالية
 يتم تعريف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله بتبادل أداة مالية بين أطراف مطلعة وراغبة في عملية تجارية بحتة غير تلك المتعلقة بالبيع الجبري أو التصفية . ويتم الحصول على القيم العادلة من خلال أسعار السوق المعلنة وطرق التدفقات النقدية المخصومة وطرق أخرى تعتبر مناسبة . كما في 31 مارس ، إن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها الدفترية ما عدا أنه لم يكن من الممكن قياس القيمة العادلة للاستثمارات الغير مدرجة المتاحة للبيع بشكل موثوق كما هو مبين في إيضاح 6 .

طبقت المجموعة معيار التقارير المالية رقم 7 للأدوات المالية والتي تم قياسها في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة. وهذه تتطلب افصاحات عن قياس القيمة العادلة عن طريق مستويات قياس القيمة العادلة:

المستوى الاول: مسعرة (غير معدلة) في السوق النشط للموجودات والمطلوبات.
 المستوى الثاني: المدخلات غير المسعرة المتضمنة في المستوى الاول والتي تم معاينتها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (مشتقة من الاسعار).
 المستوى الثالث: المدخلات للموجودات والمطلوبات والتي لم تعتمد علي معاينتها من خلال السوق (مدخلات غير معاينة).

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

المجموع	المستوى الثاني	المستوى الاول	2012
300,680	-	300,680	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
45,870,906	3,974,733	41,896,173	استثمارات متاحة للبيع
46,171,586	3,974,733	42,196,853	المجموع
المجموع	المستوى الثاني	المستوى الاول	2011
24,480	-	24,480	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
57,068,857	6,569,197	50,499,660	استثمارات متاحة للبيع
57,093,337	6,569,197	50,524,140	المجموع

إن القيمة العادلة للأدوات المالية في السوق النشط بناء علي اسعار السوق في نهاية فترة التقرير . يكون السوق نشط إذا كانت الاسعار متاحة ومنتظمة من خلال التداول أو السمسار أو المجموعة الصناعية أو خدمات التسعير أو الجهات الرقابية ، وهذه الاسعار تمثل العمليات الحقيقية والمنتظمة في نفس معاملات السوق . إن اسعار السوق المستخدمة للموجودات المالية تعتمد علي اخر امر شراء وهذه الادوات متضمنة في المستوى الاول. إن الادوات المتضمنة في المستوى الاول تتضمن استثمارات الملكية التي تم تصنيفها للمتاجرة أو كمتاحة للبيع.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية التي لا تتداول في السوق النشط كالمشتقات يتم تقييمها باستخدام اساليب تقييم . إن هذه الاساليب تستخدم معلومات السوق المعينة والمتاحة ويمكن الاعتماد عليها كتقديرات خاصة بالمجموعة ، إذا كانت جميع المدخلات المطلوبه لتحديد القيمة العادلة متاحة ، فإن هذه الادوات تدخل ضمن المستوى الثاني.

إذا كان هناك أحد المدخلات أو أكثر غير متاح يتم اعتبار الادوات المالية في المستوى الثالث.

29 - إدارة مخاطر رأس المال

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

وللمحافظة على أو لتعديل هيكل الموارد المالية يمكن للمجموعة تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة للمساهمين أو تخفيض رأس المال المدفوع أو إصدار أسهم جديدة أو بيع موجودات لتخفيض الديون 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 الديون مقسوما على إجمالي الموارد المالية. يتم احتساب صافي الديون كإجمالي الاقتراضات ناقصا النقد والنقد المعادل . ويتم احتساب إجمالي رأس المال كإجمالي حقوق الملكية كما هو موضح في بيان المركز المالي مضافا إليها صافي الديون.

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

2011	2012	
67,732,774	30,831,004	قروض
(9,559,829)	(7,228,553)	يخصم : نقد في الصندوق ولدى البنوك
58,172,945	23,602,451	صافي الديون
59,688,101	58,232,703	إجمالي حقوق المساهمين
117,861,046	81,835,154	إجمالي الموارد المالية
%49.36	%28.84	نسبة الدين الى رأس المال المعدل