

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

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>	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
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



تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

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

تقرير البيانات المالية المجمعة

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

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة للإستخدام 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 وفقاً 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 استناداً 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 .

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

أساس الرأي المتحفظ

تم إحتساب 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 . وإضافة على ذلك، لم يتم تزويدنا بالبيانات المالية المدققة للشركة الزميلة كما في 31 ديسمبر 2012 ولقد قمنا بإبداء رأياً متحفظاً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 مارس 2013 بهذا الخصوص، وبناء على ذلك، لم تتمكن من تحديد ما إذا كان هناك أي تعديلات أخرى ضرورية للقيمة الدفترية لهذا الإستثمار .

الرأي المتحفظ

برأينا، وبإستثناء 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 2014 وأدائها 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 ، وأنا 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 الى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية ولأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال واللوائح المتعلقة به خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2014.

د. شعيب عبدالله شعيب

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33
RSM البزيع وشركاهم

علي عويد رخيص

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 72
عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

دولة الكويت
2 يونيو 2014

2013	2014	إيضاح	الموجودات
7,051,721	6,887,323		نقد في الصندوق ولدى البنوك
4,835,200	61,670	3	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,059,388	21,760,244	4	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
362,935	512,372	5	قروض ممنوحة 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 محتفظ به حتى الاستحقاق
24,038,637	13,160,095	10	عقارات استثمارية
120,517,931	123,445,451		مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات :			
63,315,000	59,150,000	11	قروض
2,115,932	4,252,238	12	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
65,430,932	63,402,238		مجموع المطلوبات
حقوق الملكية :			
25,528,372	25,528,372	13	رأس المال
(87,765)	(87,765)	14	أسهم خزانة
3,046,592	3,046,592		علاوة إصدار
12,764,186	12,764,186	15	احتياطي قانوني
4,405,892	4,405,892	16	احتياطي اختياري
151,564	83,715		تعديلات ترجمة عملات أجنبية
(11,279,149)	(8,371,934)		التغيرات التراكمية في القيمة العادلة
20,489,621	22,607,922		أرباح مرحلة
55,019,313	59,976,980		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
67,686	66,233		الحصص غير المسيطرة
55,086,999	60,043,213		مجموع حقوق الملكية
120,517,931	123,445,451		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
1,370,595,222	1,673,449,135	25	حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجمع

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



علي يوسف العوضي
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي



خالد سليمان العوي
رئيس مجلس الإدارة

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

2013	2014	إيضاح	
			الإيرادات :
(2,501,208)	708,298	18	صافي أرباح (خسائر) الاستثمارات
1,504,319	2,396,448	19	إيراد أتعاب وعمولات
84,749	217,915		إيراد الفوائد
778,701	628,191		إيراد الإيجارات
1,334,756	1,829,648	7	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
50,000	3,050,293	10	ربح بيع عقار استثماري
142,431	82,155		إيرادات أخرى
<u>1,393,748</u>	<u>8,912,948</u>		
			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
(4,672,459)	3,601,489		وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
-	(17,310)	21	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(113,642)	22	ضريبة 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
			ربحية (خسارة) السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم
فلس	فلس	24	
<u>(18.33)</u>	<u>13.31</u>		

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

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

2013	2014	إيضاح	صافي ربح (خسارة) السنة
(4,672,459)	3,391,510		
			الدخل الشامل الآخر :
			ينود ممكن أن يعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
			استثمارات متاحة للبيع :
(2,197,462)	2,070,222	6	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		
(3,145,704)	6,230,876		مجموع الدخل (الخسارة) الشاملة للسنة
			الخاصة بـ :
(3,145,429)	6,232,329		مساهمي الشركة الأم
(275)	(1,453)		الحصص غير المسيطرة
(3,145,704)	6,230,876		

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

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (عامة) وشركائها التابعة
 بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة
 للسنة المنتهية في 31 مارس 2014
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم											
	المجموع	الحصص غير المسيطره	المجموع الجزئي	أرباح مرحة	التغيرات التراكمية في القيمة العادلة	تدخلات ترجمة صلاات أجنبية	احتياطي احتياطي	احتياطي قانوني	احتياطي قانوني	علاوة إصدار	أسهم خزانه	رأس المال	
	58,232,703	67,961	58,164,742	25,161,805	(12,656,468)	2,128	4,405,892	12,764,186	3,046,592	(87,765)	25,528,372	الرصيد كما في 31 مارس 2012	
	(3,145,704)	(275)	(3,145,429)	(4,672,184)	1,377,319	149,436	-	-	-	-	-	مجموع الدخل (الخصارة) الشاملة للسنة الرصيد كما في 31 مارس 2013	
	55,086,999	67,686	55,019,313	20,489,621	(11,279,149)	151,564	4,405,892	12,764,186	3,046,592	(87,765)	25,528,372	مجموع (الخصارة) الدخل الشامل للسنة توزيعات نقدية (الخصاح 17)	
	6,230,876	(1,453)	6,232,329	3,392,963	2,907,215	(67,849)	-	-	-	-	-	الرصيد كما في 31 مارس 2014	
	(1,274,662)	-	(1,274,662)	(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		

إن الإيضاحات المرتقة من (1) إلى (30) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

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

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

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

1 - التأسيس والانشطة الرئيسية

إن شركة مجموعة الأوراق المالية - شركة مساهمة كويتية (عامه) (الشركة الأم) هي شركة مساهمة كويتية مغلقة تأسست بموجب عقد تأسيس رقم 786 / جلد 2 بتاريخ 24 أكتوبر 1981 وآخر تعديلاته في 9 يونيو 2007 ، إن الشركة الأم 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 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 المعدل الجديد تم إصدارها بتاريخ 29 سبتمبر 2013 وتم نشرها في الجريدة 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 المعدل 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 إعداد 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 . وتتخصص السياسات المحاسبية الهامة فيما يلي :

أ - 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 السلع والخدمات . إن القيمة العادلة هي المبلغ المستلم عن بيع الأصل أو المدفوع لسداد الالتزام في معاملة عادية 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:

معيير 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 تحقق بعض الشروط . يسري هذا التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2012 .

معيير المحاسبة الدولي رقم (28): الاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصة

كنتيجة للمعيير الدولي للتقارير المالية رقم (11) - الترتيبات المشتركة ، والمعيير الدولي للتقارير المالية رقم (12) - الإفصاح عن الحصص في الشركات الأخرى الجديدين ، تم إعادة تسمية معيار المحاسبة الدولي رقم (28) - الاستثمار في شركات زميلة ليصبح معيار المحاسبة الدولي رقم (28) - الاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصة والذي يبين تطبيق طريقة حقوق الملكية على شركات المحاصة بالإضافة إلى الشركات الزميلة . يسري المعيار المعدل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) : مقابلة 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 التقايل والترتيبات المتعلقة بها للأدوات المالية التي تمت تحت اتفاقية ملزمة للطرفين أو أي إتفاقية 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 أيضا مبادئ إعداد البيانات المالية المجمعة. يقدم 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 استثماره 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 المهيكلية غير المجمعة. يتطلب المعيار إفصاح شامل عن المعلومات بشكل يتيح لمستخدم البيانات المالية تقدير طبيعة الحصص في المنشآت الأخرى والمخاطر المرتبطة بها وتأثير تلك الحصص على المركز المالي والأداء المالي والتدفقات 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 أية 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. تسري المتطلبات الجديدة على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013 .

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إجراء بعض الآراء والتقديرية والافتراضات في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة. لقد تم الإفصاح عن الآراء والتقديرية 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) تقايل الموجودات المالية والمطلوبات المالية
إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (32) يوضح تعريف "الحق القانوني الملزم للتقايل في الوقت الحالي" و "تزامن التحقق والتسوية" . تسري 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 التعاقدية للموجودات المالية . تقاس 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 لتحل محل العديد من فئات الموجودات المالية الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 والتي يوجد لكل منها معيار تصنيف خاص بها . كما ينتج عن تلك المتطلبات طريقة موحدة لتحديد الإنخفاض في القيمة لتحل محل العديد من طرق تحديد الإنخفاض في القيمة الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الناتجة عن تصنيفات 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 وتتطلب 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 . تسري 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 - أسس التجميع

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

نسبة الملكية		الأنشطة الرئيسية	دولة التأسيس	اسم الشركة التابعة
2013	2014			
%100	%100	عقارات	المملكة العربية السعودية	شركة العنود الذهبية - ذ.م.م.
%100	%100	استثمارات لتحصيل أموال	جزر الكاين	شركة شمال افريقيا للاستثمارات المحدودة شركة مجموعة الأوراق الأولى لتحصيل أموال الغير ذ.م.م.
%99	%99	الغير	الكويت	شركة سكيورتي جروب موروكو
%100	%100	صناعية	المغرب	- ش.م.م. ش.و.
%75	%75	اغذية	الكويت	شركة العطايا العالمية الغذائية - ش.م.ك. (مقفل)

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 القدرة 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 تغييرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة المبينة أعلاه .

عند تملك الشركة لنسبة أقل من أغلبية حقوق التصويت بالشركة المستثمر فيها ، فإنه يكون لديها السلطة على الشركة المستثمر فيها عندما تكون حقوق التصويت لها كافية لاعطائها القدرة 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 الى مدى توزيع حقوق التصويت الخاصة بالآخرين .
- حقوق التصويت المحتملة التي تحتفظ بها الشركة ، وأصحاب الأصوات الأخرى أو الأطراف الأخرى .
- الحقوق الناشئة عن ترتيبات تعاقدية أخرى .
- أية حقائق وظروف إضافية تشير إلى مدى القدرة المالية للشركة على توجيه الأنشطة ذات الصلة عند إتخاذ القرارات ، بما في ذلك أنماط التصويت في الاجتماعات السابقة للمساهمين .

تتضمن البيانات المالية المجمع 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 المجمع باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة .

يتم إظهار الحصص غير المسيطرة من صافي موجودات الشركات التابعة المجمع 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 من التغير في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج .

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

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة مع عدم التغير في السيطرة بطريقة حقوق الملكية . يتم تعديل المبالغ الدفترية لحصص ملكية المجموعة والحصص غير المسيطرة لتعكس التغيرات للحصص المتعلقة بها في الشركات التابعة . إن أية فروقات بين الرصيد المعدل للحصص غير المسيطرة والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المحصل يتم الإقرار بها مباشرة في حقوق الملكية الخاصة بملاك الشركة . يتم قيد الخسائر على الحصص غير المسيطرة حتى وإن نتج عن ذلك القيد عجز في رصيد الحصص غير المسيطرة . إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة ، فإنها تقوم بالآتي :

- إستبعاد الموجودات (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات للشركة التابعة .
- إستبعاد القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة .
- إستبعاد فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية .
- إدراج القيمة العادلة للمقابل المستلم .
- إدراج القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ 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 المرحلة 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 والمدينون والاستثمارات وقروض ممنوحة للغير ، القروض والدائون.

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

2 - المدينون:

يتم الاعتراف مبدئيا بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ناقصا مخصص الإنخفاض في القيمة . يتم احتساب مخصص الإنخفاض في قيمة المدينين التجاريين عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة غير قادرة على تحصيل ديونها خلال المدة الأصلية للمدينين . تكمن الصعوبات المالية الجوهرية للمدينين في احتمال تعرض المدين للإفلاس أو إعادة الهيكلة المالية أو عدم الانتظام في السداد أو عدم السداد ، وتدل تلك المؤشرات على أن أرصدة المدينين التجاريين قد إنخفضت قيمتها بصفة دائمة . إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة باستخدام 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 المدينين التجاريين، يتم شطب هذه الأرصدة مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينين التجاريين، إن السداد اللاحق للمبلغ السابق شطبه يدرج من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

(1) الإستثمارات:

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

(أ) استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر :

تتضمن هذه الفئة بندين فرعيين هما : استثمارات محتفظ بها لغرض التداول واستثمارات قد تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر 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 التحقق المبدئي إذا كان التصنيف يلغي أو يقلل بشكل كبير عدم التوافق في القياس أو التحقق الذي سيظهر بخلاف ذلك ، أو إذا كانت هذه الاستثمارات مداراة ويتم تقييم أداؤها وعمل تقرير داخلي لها على أساس القيمة العادلة وفقاً لإدارة مخاطر موثقة أو استراتيجية استثمارية.

(ب) قروض ومدينون

إن القروض والمدينون ليست من مشتقات الموجودات المالية، ويوجد لها دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد وليست مدرجة في سوق نشط. تنشأ القروض والمدينون عندما تقوم المجموعة بمنح الأموال والبضائع أو الخدمات مباشرة للمدين مع عدم وجود النية للمتاجرة في هذه الذمم .

(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 وقدرة على الاحتفاظ بها حتى الاستحقاق.

(د) استثمارات متاحة للبيع:

إن الاستثمارات المتاحة للبيع ليست من مشتقات الموجودات المالية وهي إما قد تم تصنيفها 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 مبدئيا بالقيمة العادلة مضافا 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 المحتفظ بها حتى الإستحقاق بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصا أي مخصص إنخفاض في القيمة. إن القيم العادلة للاستثمارات المسعرة مبنية على أسعار آخر أمر شراء. يتم إحتساب 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 بحتة حديثة، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة، والاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصصة، واستخدام نماذج تسعير 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 المجموع. ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في التغيرات المترابطة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الآخر.

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

يتم إلغاء الإعراف بالاستثمار (كلية أو جزئية) في إحدى هاتين الحالتين:

أ - عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في إستلام التدفقات النقدية من هذا الاستثمار، أو،

ب - عندما تحول المجموعة حقها في إستلام 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 الاحتفاظ بها، ولكن تم تحويل السيطرة على الاستثمار. عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة، فيجب عليها إدراج الاستثمار بحدود نسبة 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 مطول في القيمة العادلة للاستثمار بحيث يصبح أقل من تكلفة الاستثمار يؤخذ في الإعتبار عند تحديد ما إذا كان هناك إنخفاض في القيمة. يتم تقييم الإنخفاض الجوهري مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار، ويتم تحديد الإنخفاض المطول على أساس الفترة التي إنخفضت 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 مخصوما منها أي خسائر إنخفاض في القيمة لهذه الاستثمارات والتي سبق الإعراف بها في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع - تحول من الدخل الشامل الآخر إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. إن خسائر الإنخفاض في القيمة المعترف بها في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع للاستثمارات المتاحة للبيع لا يتم عكسها من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

3 - الدائنون:

يمثل بند الدائنون التجاريون الإلتزام لسداد قيمة بضائع أو خدمات التي تم شراؤها ضمن النشاط الاعتيادي من الموردين. يتم إدراج الدائنين التجاريين مبدئيا بالقيمة العادلة وتقاس لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

4 - الإقتراض:

يتم إدراج القروض مبدئيا بصافي القيمة العادلة بعد خصم التكاليف المتكبدة. ولاحقا يتم إدراج القروض بالتكلفة المطفأة، ويتم إحتساب الفروقات بين المبلغ المحصل (بالصافي بعد خصم تكلفة العملية) والقيمة المستردة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع خلال فترة الإقتراض باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

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

د - الشركات الزميلة

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 وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية من تاريخ بداية التأثير الجوهري فعليا حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري، فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة". وفقا لطريقة حقوق الملكية. إن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في بيان المركز المالي المجموع بالتكلفة المعدلة بأثر أية تغيرات لاحقة لتاريخ الإقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة. تقوم المجموعة بإدراج حصتها من التغيرات في 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 أية حصص طويلة الأجل والتي تمثل جزءاً من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) فيما عدا إذا كان على المجموعة الالتزام تجاه الشركة الزميلة أو قامت بأية مدفوعات نيابة عنها .

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 الإقتناء عن حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الإقتناء يتم الاعتراف بها كشهرة . وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة حيث يتم تقييمها كجزء من الاستثمار لتحديد أي إنخفاض في قيمتها . إذا كانت تكلفة الإقتناء أقل من حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة ، يتم إدراج الفرق مباشرة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع .

عند فقدان التأثير الجوهري على الشركة الزميلة ، تقوم المجموعة بقياس وقيد أية 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 الاعتراف 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 إنخفضت قيمته . فإذا ما وجد ذلك الدليل ، تقوم المجموعة بإحتساب مبلغ الإنخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم إدراج هذا المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع .

هـ - العقارات الاستثمارية:

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

يتم إلغاء الاعتراف 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 بغرض بيعه .

و - 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 تقدير القيمة القابلة للاسترداد للموجودات لإحتساب خسائر الإنخفاض في القيمة، (إن وجدت) . إذا لم يكن من الممكن تقدير القيمة القابلة للاسترداد لأصل منفرد، يجب على المجموعة تقدير 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 النقدية المستقبلية المتوقعة مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب. يجب أن يعكس سعر الخصم تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود 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 الاعتراف بخسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها 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 الدفترية بسبب عكس خسارة إنخفاض القيمة عن المبلغ الدفترية الذي كان سيحدد لو أنه لم يتم الاعتراف بأية خسارة من إنخفاض قيمة الأصل (أو وحدة توليد النقد) خلال السنوات السابقة. يجب الاعتراف بعكس خسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة عكس خسائر الإنخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم.

ز - المخصصات:

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

ح - مخصص مكافأة نهاية الخدمة:

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

ط - رأس المال:

تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية.

ي- أسهم الخزانة:

تتمثل أسهم الخزانة 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 الخزانة باستخدام طريقة التكلفة. وفقا 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 تحميل أي خسائر محققة على الحساب نفسه في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة ثم الاحتياطيات ثم علاوة الإصدار على التوالي.

تستخدم الأرباح المحققة لاحقا عن بيع أسهم الخزانة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقا 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 وتخفيض 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 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- 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 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

تقوم المجموعة بالتحقق من الإيرادات عندما يكون من الممكن قياسها بصورة موثوق بها، وأنه من المرجح أن المنافع المستقبلية الاقتصادية سوف تتدفق للمجموعة، وأن بعض الخصائص قد تم التأكد منها لكل من عمليات المجموعة كما هو مذكور أدناه. إن مبالغ الإيرادات لا تعتبر موثوق بها إلى أن يتم حل جميع الإلتزامات 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 تحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في إستلام تلك الدفعات.

(3) إيرادات الفوائد

تحتسب إيرادات الفوائد باستخدام أسلوب الفائدة الفعلية.

(4) أتعاب إدارة

يتم تحقق أتعاب الإدارة وفقا 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 نسبي زمني .

م- العملات الأجنبية:

تفيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات. ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ نهاية الفترة المالية 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 ومن إعادة تحويل البنود النقدية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للفترة. أما فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر 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 المتراكمة في القيمة العادلة" ضمن الدخل الشامل الآخر.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ نهاية الفترة المالية. 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 الأرباح أو الخسائر المجمع خلال الفترة التي تم إستبعاد العمليات الأجنبية فيها.

ن - تكاليف الإقراض:

إن تكاليف الإقراض المتعلقة مباشرة بتملك أو إنشاء أو إنتاج الموجودات المؤهلة، وهي الموجودات التي تتطلب وقتا زمنيا طويلا لتصبح جاهزة للإستخدام أو البيع، يتم إضافتها لتكلفة تلك الموجودات حتى تصبح جاهزة بشكل جوهري للإستخدام أو البيع. إن إيرادات الإستثمارات المحصلة من الإستثمار المؤقت لقروض محددة والمستمرة خلال فترة عدم إستغلالها للصرف يتم خصمها من تكاليف التمويل القابلة للإسترداد. يتم إدراج كافة تكاليف الإقراض الأخرى في بيان الأرباح أو الخسائر 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 إحتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعدا.

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

ع - حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي

لا يتم التعامل مع الموجودات المحتفظ 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 والمبينة في إيضاح رقم 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 اقتصادية 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، تقرر المجموعة ما إذا كان سيتم تصنيفه "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" أو "متاح للبيع" أو "محتفظ به حتى الإستحقاق". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف استثماراتها.

3- إنخفاض قيمة الاستثمارات:

تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتحديد إنخفاض الاستثمار متاح للبيع، والذي يتطلب آراء هامة. ولتقديم هذه الآراء، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان الإنخفاض جوهري أو مطول في القيمة العادلة ما دون تكلفتها والملاءة المالية وذلك ضمن عوامل أخرى، إضافة إلى النظرة المستقبلية للمنشأة المستثمر فيها على المدى القصير متضمنة عدة عوامل مثل أداء القطاع والصناعة والتغيرات التكنولوجية والتدفقات النقدية التشغيلية والتمويلية. إن تحديد ما إذا كان الإنخفاض "جوهري" أو "مطول" يتطلب آراء هامة.

التقديرات والافتراضات:

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

1 - القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة:

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

2- إنخفاض قيمة الموجودات غير المالية:

إن الإنخفاض 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 بحتة من أصول مماثلة أو أسعار السوق المتاحة ناقصاً التكاليف الإضافية اللازمة لإستبعاد الأصل. يتم تقدير القيمة المستخدمة بناء على نموذج خصم التدفقات النقدية. تنشأ تلك التدفقات النقدية من الموازنة المالية للخمس سنوات المقبلة، والتي لا تتضمن أنشطة إعادة الهيكلة التي لم تلتزم الشركة بها بعد، أو أي إستثمارات جوهريّة 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 الإستقراء.

3 - إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتمثل الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في أوراق مالية مسعرة محتفظ بها لغرض المتاجرة.

4 - مدينون 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 إستثمارات متاحة للبيع
-	17,706,385	رصيد مدين من بيع عقار استثماري (أ)
-	1,944,096	دفعة مقدّمة لإقتناء إستثمارات
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)	يخصم: مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
2,059,388	21,760,244	

(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 ممنوحة للغير

2013	2014	
366,601	517,547	قرض ممنوح لشركة زميلة
(3,666)	(5,175)	مخصص مقابل القرض
362,935	512,372	

إن القرض ممنوح بدون فائدة ويستحق في 31 ديسمبر 2014 .

إن سياسة المجموعة في احتساب مخصصات الإنخفاض في قيمة القروض الممنوحة للغير تتفق من جميع النواحي المادية 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 خاضعة لمخصص محدد بعد خصم بعض فئات الضمانات .

6 - استثمارات متاحة للبيع

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

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2013	2014	
63,475,666	51,617,346	الرصيد في بداية السنة
7,328,840	159,297	إضافات
(13,831,161)	(3,998,762)	إستبعادات
(2,197,462)	2,070,222	التغيرات في القيمة العادلة
(3,158,537)	(234,703)	خسائر الإنخفاض
51,617,346	49,613,400	الرصيد في نهاية السنة

إن أوراق مالية غير مسعرة واستثمار في صناديق بمبلغ 9,306,019 دينار كويتي (2013 - 9,467,208 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 أوراق مالية مسعرة بمبلغ 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. (مقولة)
8,102,126	8,045,680	%28.19	إتصالات	الكويت	شركة المستقبل للإتصالات - ش.م.ك.ع. (أ)
4,830,760	4,830,760	%40.72	عقارات	الكويت	الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري - ش.م.ك. (مقولة) (ب)
840,030	835,716	%22.52	صناعية	المغرب	شركة الفا اطلنتيك للصحراء المغربية
6,230	6,230	%44.15	مؤسسة مالية	جزر العذراء البريطانية	مينا اكويتيز المحدودة
26,963,299	27,374,942				

(أ) إن القيمة السوقية لشركة المستقبل للإتصالات - 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 نتائج أعمال الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري - ش.م.ك. بمبلغ 631,246 دينار كويتي بناء على بيانات مالية معدة من قبل الإدارة كما في 31 ديسمبر 2013 ، وقد تم تكوين مخصص عن نتائج الأعمال بمبلغ 631,246 دينار كويتي .

(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)	-	إستيعادات
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 نقدية 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 :

2013	2014	الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري	شركة المستقبل للإتصالات	الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية	
33,132,669	33,757,651	2,361,433	18,319,686	13,076,532	موجودات متداولة
20,177,711	19,213,624	11,604,202	687,865	6,921,557	موجودات غير متداولة
10,045,877	8,918,693	1,682,974	3,862,645	3,373,074	مطلوبات متداولة
2,485,769	2,376,179	-	949,699	1,426,480	مطلوبات غير متداولة
40,778,734	41,676,403	12,282,661	14,195,207	15,198,535	صافي الموجودات
35,176,079	35,470,214	1,028,028	23,228,823	11,213,363	بيان الأرباح أو الخسائر:
(32,525,487)	(31,807,982)	(193,069)	(22,416,280)	(9,198,633)	إيرادات
2,650,592	3,662,232	834,959	812,543	2,014,730	مصاريف
1,826,517	824,866	-	285,516	539,350	صافي ربح السنة
4,106,758	2,384,307	-	1,169,654	1,214,653	توزيعات أرباح مستلمة
					التزامات محتلمة وارتباطات
					راسمالية

(هـ) تسويات ملخص المعلومات المالية أعلاه مع القيم الدفترية للإستثمارات في الشركات الزميلة المدرجة في البيانات المالية المجمعة .

الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري	شركة المستقبل للإتصالات	الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية	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 القطرية للتطوير العقاري	شركة المستقبل للإتصالات	الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية	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
-	-	-	تعديلات أخرى
(7,343)	35	999	القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة
4,830,760	8,102,126	13,184,153	الزميلة

8 - استثمار في شركات تابعة غير مجمعة

2013	2014	الأنشطة الرئيسية	نسبة الملكية	بلد التأسيس	الشركة التابعة
7,425	7,425	إستثمارات	%99	الكويت	شركة مجموعة الأوراق الثالثة للإستثمارات الاقتصادية - ذ.م.م.
247,500	247,500	إستثمارات	%99	الكويت	شركة مجموعة الأوراق الرابعة للإستثمارات الميكانيكية - ذ.م.م.
7,421	7,421	إستثمارات	%99	الكويت	شركة مجموعة الأوراق السادسة للإستثمارات الإدارية - ذ.م.م.
7,543	7,543	عقارات	%100	السعودية	شركة اديم الفضية - ذ.م.م.
7,543	7,543	عقارات	%100	السعودية	شركة المدار الذهبية - ذ.م.م.
8,000	8,000	عقارات	%50	قطر	شركة المجموعة الخاصة للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.
6,973	6,973	عقارات	%95	السعودية	شركة سالمنا الفضية - ذ.م.م.
59,400	59,400	عقارات	%99	الكويت	شركة المكاتب الجاهزة العقارية - ذ.م.م.
59,400	59,400	عقارات	%99	الكويت	شركة الصواب العقارية - ذ.م.م.
59,400	59,400	عقارات	%99	الكويت	شركة الجدادية العقارية - ذ.م.م.
59,400	59,400	عقارات	%99	الكويت	شركة الراحة العقارية - ذ.م.م.
59,400	59,400	عقارات	%99	الكويت	شركة الصامنة العقارية - ذ.م.م.
-	80,000	عقارات	%99	الكويت	شركة الرتقة الكويتية العقارية - ذ.م.م.
-	80,000	عقارات	%99	الكويت	شركة مسجان الكويت العقارية - ذ.م.م.
-	80,000	عقارات	%99	الكويت	شركة اواره العقارية - ذ.م.م.
-	80,000	عقارات	%99	الكويت	شركة الليوان الكويتية العقارية - ذ.م.م.
-	80,000	عقارات	%99	الكويت	شركة الرديفة العقارية - ذ.م.م.
-	80,000	عقارات	%99	الكويت	شركة اللباج العقارية - ذ.م.م.
-	6,000	عقارات	%99	الكويت	شركة البحوث الوطنية للتجارة العامة - ذ.م.م.
589,405	1,075,405				

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

9 - استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق

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

10 - عقارات استثمارية

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2013	2014	
5,478,321	24,038,637	الرصيد في بداية السنة
18,921,090	3,408,236	إضافات
(500,000)	(14,197,730)	إستبعادات
139,226	(89,048)	تعديلات ترجمة عملات أجنبية
24,038,637	13,160,095	الرصيد في نهاية السنة

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 تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية تم استخدام طريقة التكلفة، طريقة رسمة الدخل و طريقة مبيعات السوق المقارنة ، مع الأخذ في الاعتبار طبيعة وإستخدام العقارات الاستثمارية. إن قياس القيمة العادلة للإستثمارات العقارية 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 علني بمبلغ 17,770,621 دينار كويتي (235,366,537 ريال سعودي) (إيضاح 4) وقد نتج عن عملية البيع ربح بلغ 3,572,891 دينار كويتي (47,321,940 ريال سعودي) ، هذا الربح خاضع للزكاة وضريبة الإستقطاع المفروضة من مصلحة الزكاة وضرائب الدخل السعودية والتي تقدر بمبلغ 522,598 دينار كويتي (6,921,654 ريال سعودي) وقد تم إدراجه ضمن "الدائنون والأرصدة الدائنة الأخرى" ، وبناء على ذلك فقد بلغ صافي الربح الناتج عن عملية البيع مبلغ 3,050,293 دينار كويتي (40,400,286 ريال سعودي).

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

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 مسعرة (ايضاح 6) وباقي القروض مضمونة بسندات أذنية .

12 - دائنون وأرصدة دائنة 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

مصاريق مستحقة
 دائنو توزيعات أرباح
 مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
 مستحق إلى أطراف ذات صلة
 مخصص مقابل دعوى قضائية
 أرصدة دائنة أخرى

13 - رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 255,283,718 (2013 - 255,283,718) 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

عدد أسهم الخزانة
 نسبة الملكية
 القيمة السوقية (دينار كويتي)
 التكلفة (دينار كويتي)

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

وفقا لمتطلبات قانون الشركات والنظام الاساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة 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 الاساسي للشركة الأم . وقد قامت الشركة الأم بإيقاف التحويل إلى الاحتياطي القانوني في السنوات السابقة حيث بلغ الرصيد 50% من رأس المال .

16 - احتياطي اختياري

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

17 - الجمعية العمومية وتوزيعات الأرباح المقترحة

اقترح 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 ، ويخضع 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 للسنة المنتهية في 31 مارس 2013 .

18 - صافي أرباح (خسائر) الاستثمارات

2013	2014
(484,980)	13,070
(51,155)	212,493
(2,809,768)	92,866
844,695	389,869
(2,501,208)	708,298

أرباح (خسائر) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
أرباح (خسائر) محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
أرباح (خسائر) محققة من استثمارات متاحة للبيع
توزيعات أرباح نقدية

19 - إيرادات أتعاب وعمولات

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

أتعاب إدارة محفظة
أتعاب استشارات
عمولات

20 - مصاريف عمومية وإدارية

2013	2014
1,119,484	1,331,509
136,360	125,035
27,940	43,141
250,730	180,805
1,534,514	1,680,490

تكاليف موظفين
أتعاب إدارية واستشارية
أتعاب مهنية
مصاريف أخرى

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 2000/19 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 2007/58 ولوائحهم التنفيذية .

24 - ربحية (خسارة) السهم

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

2013	2014
(4,672,184)	3,392,963
سهم	سهم
255,283,718	255,283,718
(351,342)	(351,342)
254,932,376	254,932,376
فلس	فلس
(18.33)	13.31

صافي ربح (خسارة) السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم

عدد الأسهم في بداية السنة
ناقصاً : المتوسط المرجح لأسهم الخزنة
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة

ربحية (خسارة) السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم

25 - حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجموع

تقوم الشركة الأم بإدارة محافظ وصناديق استثمارية للغير بمبلغ 1,673,449,135 دينار كويتي كما في 31 مارس 2014 (2013) - 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 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. (عممة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 مارس 2014
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2013						2014					
المجموع	عمليات عقارية	عمليات أراض	خدمات إدارة الأصول	عمليات استثمارية	المجموع	عمليات عقارية	عمليات أراض	خدمات إدارة الأصول	عمليات استثمارية	إيرادات (خسائر) التشغيل للقطاعات	
(133,439)	778,701	-	1,504,319	(2,416,459)	3,950,852	628,191	-	2,396,448	926,213	إيرادات (خسائر) التشغيل للقطاعات	
(1,476,307)	(117,902)	-	-	(1,358,405)	(1,624,140)	(117,945)	-	-	(1,506,195)	مصروف التشغيل للقطاعات	
(1,416,612)					(1,562,545)					مصروف تشغيلية غير مرزعة	
(3,026,358)					764,167					ربح (خسائر) المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة	
1,334,756					1,829,648					ربح بيع عقد استثمري	
50,000					3,050,293					إيرادات أخرى	
142,431					82,155					خسائر التخفيض في قيمة استثمارات متاحة للبيع	
(3,158,537)					(1,170,740)					صافي مخصصات محتملة	
(14,751)					(954,034)					حصة بروسنة الكريت التكملي الملحق	
-					(17,310)					ضريبة دعم العملة الوطنية	
-					(113,642)					حصة الـ 25	
-					(29,027)					مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	
(4,672,459)					(50,000)					صافي ربح (خسائر) السنة	
					3,391,510					معلومات أخرى	
83,936,360	24,038,637	362,935	58,357	59,476,431	73,293,217	13,160,095	512,372	58,357	59,562,393	موجودات القطاعات	
26,963,299					27,374,942					استثمر في شركات زميلة	
589,405					1,075,405					استثمر في شركات تابعة غير مجمعة	
9,028,867					21,701,887					موجودات غير مرزعة	
120,517,931					123,445,451					مجموع الموجودات	
63,315,000	-	-	-	63,315,000	59,471,379	-	-	-	59,471,379	مطلوبات القطاعات	
2,115,932					3,930,859					مطلوبات غير مرزعة	
65,430,932					63,402,238					مجموع المطلوبات	

27 - أرصدة ومعاملات مع أطراف ذات صلة
قامت المجموعة بالدخول في معاملات متنوعة مع أطراف ذات صلة ضمن النشاط الاعتيادي والتي تخص 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	(1) بيان المركز المالي المجموع
510,870	1,446,114	نقد لدى البنوك
362,935	512,372	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
63,315,000	59,150,000	قروض ممنوحة للغير
309,787	834,033	قروض
		داننون وأرصدة دائنة أخرى
2013	2014	
12,937	2,200	(2) بيان الأرباح أو الخسائر المجموع
(1,358,405)	(1,506,195)	إيراد الفوائد
		مصاريف تمويل
2013	2014	
285,505	286,000	(3) مزايا أفراد الإدارة العليا
22,556	25,000	مزايا قصيرة الأجل
		مزايا نهاية الخدمة

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

28 - إرتباطات رأسمالية والتزامات محتملة

2013	2014	
200,000	200,000	خطابات ضمان
13,796	8,409,945	إرتباطات رأسمالية
213,796	8,609,945	

تتمثل الإرتباطات الرأسمالية كما في 31 مارس 2014 في الإلتزام التعاقدى للمجموعة لإقتناء 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 ولدى البنوك والاستثمارات والمدينين والقروض الممنوحة للغير والقروض والداننون 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 تتعرض للمخاطر 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 تعزيرات ائتمانية

2013	2014	
7,051,721	6,887,323	نقد في الصندوق ولدى البنوك
2,059,388	21,760,244	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
362,935	512,372	قروض ممنوحة للغير
3,000,000	3,000,000	استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق
12,474,044	32,159,939	

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

ب- مخاطر السيولة:

إن 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 تشمل 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 - ش.م.ك. (عممة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية
31 مارس 2014
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

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

الموجودات	حتى شهر	من 3 أشهر إلى	من 3 - 12 شهر	من ستة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع	2014	
							تدفق في المستقبل ولدى البنوك	المطلوبات
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخصائر	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323	تدفق في المستقبل ولدى البنوك	المطلوبات
مدينون وأرصدة مدينية أخرى	61,670	-	-	-	-	61,670	قروض ممنوحة للغير	قروض
قروض ممنوحة للغير	-	-	4,053,859	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
استثمارات في شركات زيمبية	-	-	512,372	-	-	-	استثمار في شركات تابعة غير مجموعة	
استثمار في شركات تابعة غير مجموعة	-	-	8,076,887	-	-	-	استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق	
استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405	عقارات استثمارية	
عقارات استثمارية	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-	13,736,975	46,665,620	4,075,405	123,445,451		
	6,887,323	-	-	-	-	6,887,323		
	61,670	-	-	-	-	61,670		
	-	-	4,053,859	-	-	4,053,859		
	-	-	512,372	-	-	512,372		
	-	-	8,076,887	-	-	8,076,887		
	-	-	-	-	1,075,405	1,075,405		
	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000		
	-	-	1,093,857	12,066,238	-	13,160,095		
	-	-						

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

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 - 12 شهر	من شهر إلى 3 أشهر	حتى شهر
7,051,721	-	-	-	-	7,051,721
4,835,200	-	-	-	-	4,835,200
2,059,388	-	-	949,818	1,109,570	-
362,935	-	-	362,935	-	-
51,617,346	-	-	11,800,603	14,480,979	25,335,764
26,963,299	-	26,963,299	-	-	-
589,405	589,405	-	-	-	-
3,000,000	3,000,000	-	-	-	-
24,038,637	-	9,355,286	-	14,683,351	-
120,517,931	3,589,405	36,318,585	13,113,356	30,273,900	37,222,685
63,315,000	-	-	63,315,000	-	-
2,115,932	-	431,099	1,109,176	268,012	307,645
65,430,932	-	431,099	64,424,176	268,012	307,645

المطلوبات
 قروض
 دائنون و أرصدة دائنة أخرى

2013
 المرحلات
 نقد في الصندوق ولدى البنوك
 استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح
 أو الخصائر
 مدينون و أرصدة مدينة أخرى
 قروض ممنوحة للغير
 استثمارات متاحة للبيع
 استثمار في شركات زمنية
 استثمار في شركات تابعة غير مجموعة
 استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق
 عقارات استثمارية

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 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 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:
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 :

الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	التغير في سعر صرف العملة	العملة
282,415 ±	+ 5%	2014 الدولار الأمريكي
45,835 ±	+ 5%	الريال القطري
-	+ 5%	الجنيه الاسترليني
78,807 ±	+ 5%	الريال السعودي
135,558 ±	+ 5%	الدينار التونسي
-	+ 5%	اليورو
-	+ 5%	الجنيه المصري
-	+ 5%	الدرهم المغربي
الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	التغير في سعر صرف العملة	العملة
290,475 ±	+ 5%	2013 الدولار الأمريكي
65,827 ±	+ 5%	الريال القطري
-	+ 5%	الجنيه الاسترليني
78,807 ±	+ 5%	الريال السعودي
140,021 ±	+ 5%	الدينار التونسي
-	+ 5%	اليورو
-	+ 5%	الجنيه المصري
-	+ 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 التشغيلي . إن التعرض لمخاطر أسعار أدوات الملكية ناشيء عن استثمار المجموعة في استثمارات حقوق الملكية والمصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر 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 .

2014

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

2013

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

د- القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

- من خلال السوق الرئيسي للأصل أو الإلتزام.
- من خلال أكثر الأسواق ربحية للأصل أو الإلتزام 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 إستنادا إلى أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة ككل كما يلي:

المستوى الأول: ويشمل أسعار السوق النشط المعلنة (غير المعدلة) للموجودات والمطلوبات المماثلة.

المستوى الثاني: المدخلات غير المسعرة المتضمنة في المستوى الأول والتي تم معاينتها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالأسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار) .

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

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 البنوك، والمدينون والقروض الممنوحة للغير والقروض والدائنون تقارب قيمتها الدفترية بشكل كبير نظرا لقصر فترة استحقاق هذه الأدوات المالية.

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

بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الاعتراف 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 تقدير أساس التصنيف (استنادا إلى أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة مالية.

30 - 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 في الصندوق ولدى البنوك . ويتم احتساب إجمالي رأس المال كإجمالي حقوق الملكية كما هو موضح في بيان المركز المالي المجمع مضافا إليها صافي الديون.

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

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