

شركة مجموعة الأوراق المالية - شركة مساهمة كويتية (مقلدة)
وشركتها التابعة (المجموعة)
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2011
مع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

شركة مجموعة الأوراق المالية - شركة مساهمة كويتية (مغلقة)
وشركتها التابعة (المجموعة)
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2011
ممع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

المحتويات

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

صفحة	
3	بيان المركز المالي المجمع
4	بيان الدخل المجمع
5	بيان الدخل الشامل المجمع
6	بيان التغيرات في حقوق المساهمين المجمع
8 – 7	بيان التدفقات النقدية المجمع

بيانات حول البيانات المالية المجمعة

33 – 9

RSM الزيزع وشركاه

محاسبون قانونيون

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

 MGI

Midshell Group International
an association of independent
accounting & consulting firms

الأخوات
FIRST AUDIT

محاسبون و مراجعون قانونيون

لتدقيق
الحسابات

تقرير مراقبة الحسابات المستقلين

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

تقرير البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقلة) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 مارس 2011 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 وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة للاستخدام في دولة الكويت من مسؤولية الإدارة . وتقوم الإدارة بتحديد نظام رقابة داخلي يتعلق بإعداد البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بحيث لا تتضمن أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ .

مسؤولية مراقبة 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 وتحطيم وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة لا تتضمن أخطاء مادية .

تشتمل إجراءات التدقيق الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة . يتم اختيار الإجراءات استناداً إلى تقييم مدقي الحسابات ، وتشتمل على تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ . ولتقييم تلك المخاطر ، يأخذ مدعي الحسابات في الاعتبار نظام الرقابة الداخلي لإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بغض تفصيم 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 لتتوفر أساساً يمكننا من إبداء رأينا حول البيانات المالية المجمعة .

الرأي

برأينا ، إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - المركز المالي للمجموعة كما في 31 مارس 2011 وأداءها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة للاستخدام في دولة الكويت .

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 المتعلقة ببيانات المالية المجمعة متقدمة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. وإننا كذلك قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيرنا، 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 2011 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 تدقيرنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 وتعديلاته اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2011.


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


عبدالمجيد مراد أشكناني
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 95
الأول لتدقيق الحسابات
عضو في MGI العالمية

دولة الكويت
21 يونيو 2011

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقلة) وشركتها التابعة (المجموعة)
 بيان المركز المالي المجمع
 كما في 31 مارس 2011
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

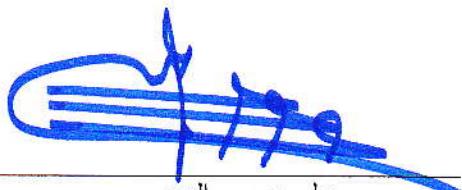
<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>إيضاح</u>	<u>الموجودات</u>
2,444,825	9,559,829		نقد في الصندوق ولدى البنوك
323,400	24,480	3	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
4,223,141	3,979,209	4	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
925,629	247,500	5	قروض منموحة للغير
74,333,953	80,090,632	6	استثمارات متاحة للبيع
16,531,052	18,180,354	7	استثمار في شركات زميلة
1,319,483	1,371,983	8	استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
16,687,284	17,128,185	9	عقارات استثمارية
116,788,767	<u>130,582,172</u>		مجموع الموجودات

المطلوبات وحقوق المساهمين

المطلوبات :		
47,187,289	67,732,774	10
4,042,864	3,161,297	11
51,230,153	<u>70,894,071</u>	
حقوق المساهمين :		
25,528,372	25,528,372	12
(33,822)	(53,481)	13
3,046,592	3,046,592	
12,764,186	12,764,186	14
4,405,892	4,405,892	15
334,130	317,857	
(11,195,832)	(13,216,968)	
30,709,096	26,895,651	
65,558,614	59,688,101	
116,788,767	<u>130,582,172</u>	
1,177,183,732	<u>1,310,698,305</u>	24

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

الشيخة / عبر سالم العلي الصباح
 نائب رئيس مجلس الادارة



علي موسى الموسى
 رئيس مجلس الادارة والعضو المنتدب

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مفلحة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
 بيان الدخل المجمع
 للسنة المنتهية في 31 مارس 2011
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2010	2011	إيضاح	
7,862,726	3,154,197	17	الإيرادات :
105,315	53,394		صافي إيراد الاستثمار
2,138,205	1,839,547	18	إيراد الفوائد
625,625	1,129,260		إيراد أتعاب وعمولات
1,417,060	2,872,856	7	إيراد الإيجارات
-	363,099	8	حصة الشركة من نتائج أعمال شركات زميلة
-	200,000	9	ربح بيع شركة تابعة غير مجمعة
3,919	6,850	5	أرباح بيع عقارات استثمارية
417,719	293,295		مخصص لقرض لم يعد له ضرورة
12,570,569	9,912,498		إيرادات أخرى
<hr/>			
(2,196,048)	(2,188,443)	19	المصاريف والأعباء الأخرى :
(2,218,994)	(1,537,325)		مصاريف إدارية وعمومية
(4,794,641)	(4,635,496)		مصاريف تمويل
(39,268)	(38,300)		خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
-	(1,450,000)	4	خسائر فروق عملة
(453,354)	-		مخصص أتعاب ادارة مستحقة
<hr/>			
2,868,264	62,934		مخصص إنخفاض في قيمة شركات تابعة
(11,644)	-	20	غير مجمعة
(53,209)	-	21	ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت
(7,113)	-	22	للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية
(50,000)	(50,000)	16	والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
2,746,298	12,934		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
<hr/>			
فلس	فلس		ضريبة دعم العمالة الوطنية
10.76	0.05	23	الزكاة
<hr/>			
			مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
			صافي ربح السنة
			ربحية السهم

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

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقلة) وشركتها التابعة (المجموعة)
 بيان الدخل الشامل المجمع
 للسنة المنتهية في 31 مارس 2011
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	2010	2011	إيضاح	
	2,746,298	12,934		صافي ربح السنة
(2,108,585)	(2,059,863)		6	(الخسارة) الدخل الشاملة الأخرى : استثمارات متاحة للبيع :
1,820,559	32,966			التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
-	5,761			المعكوس من بيع استثمارات متاحة للبيع
662,853	-			المعكوس من إنخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
374,827	<u>(2,021,136)</u>			المعكوس المتعلق بالمحول الى استثمار في شركات زميلة
16,147	<u>(16,273)</u>			
390,974	<u>(2,037,409)</u>			فروق تعديلات عملة أجنبية
3,137,272	<u>(2,024,475)</u>			(الخسارة) الدخل الشاملة الأخرى للسنة
				مجموع (الخسارة) الدخل الشاملة للسنة

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

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقدمة) وشركتها التابعة (المجموعة)
 بيان التغيرات في حقوق المساهمين المجمع
 للسنة المنتهية في 31 مارس 2011
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

رأس المال	أسهم الشركة المشتركة	فرق تغيرات في القيمة العادلة	أرباح مرحلة	المجموع
رأس المال	أسهم الشركة المشتركة	فرق تغيرات في القيمة العادلة	أرباح مرحلة	المجموع
25,528,372	25,528,372	27,962,798	(11,570,659)	62,455,164
3,046,592	3,046,592	317,983	4,405,892	3,137,272
-	-	4,405,892	-	(33,822)
-	-	16,147	-	65,558,614
-	-	-	-	(2,024,475)
-	-	334,130	3,046,592	(19,659)
-	-	4,405,892	3,046,592	(3,826,379)
25,528,372	25,528,372	12,764,186	3,046,592	26,895,651
25,528,372	25,528,372	(33,822)	(53,481)	(13,216,968)
25,528,372	25,528,372	317,857	4,405,892	4,405,892
25,528,372	25,528,372	12,764,186	3,046,592	3,046,592
25,528,372	25,528,372	(53,481)	25,528,372	25,528,372

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

الرصيد كما في 31 مارس 2009
 جمجمو الخال المختبرة
 إيراء أسهم الشركة المشتركة
 لارصيد كما في 31 مارس 2010
 جمجمو الخال المختبرة
 إيراء أسهم الشركة المشتركة
 لارصيد كما في 31 مارس 2011
 جمجمو الخال المختبرة
 إيراء أسهم الشركة المشتركة
 لارصيد كما في 31 مارس 2011

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
 بيان التدفقات النقدية المجمع
 للسنة المنتهية في 31 مارس 2011
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2010	2011	
2,868,264	62,934	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
(7,862,726)	(3,154,197)	ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة تعديلات :
(105,315)	(53,394)	صافي إيراد الاستثمارات
(1,417,060)	(2,872,856)	إيراد الفوائد
-	(363,099)	حصة الشركة من نتائج أعمال شركات زميلة
-	(200,000)	ربح بيع شركة تابعة غير مجمعة
-	(15,201)	أرباح بيع عقارات استثمارية
(3,919)	(6,850)	مخصص مدینون لم يعد له ضرورة
4,794,641	4,635,496	مخصص لقرض لم يعد له ضرورة
-	1,450,000	خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
453,354	-	مخصص أتعاب إدارة مستحقة
112,647	61,373	مخصص انخفاض في شركات تابعة غير مجمعة
2,218,994	1,537,325	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
1,058,880	1,081,531	مصاريف تمويل
(272,828)	1,223,862	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
136,677	(603,783)	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
391,929	684,979	مدینون وأرصدة مدينة أخرى
412,742	365,603	قروض منوحة للغير
1,727,400	2,752,192	دائنوں وأرصدة دائنة أخرى
(42,350)	(17,695)	النقد الناتج من العمليات
-	(11,644)	مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة
-	(7,113)	المدفوع لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(53,209)	المدفوع للزكاة
(50,000)	(50,000)	المدفوع لضريبة دعم العمالة الوطنية
1,635,050	2,612,531	المدفوع لأعضاء مجلس الإدارة
(58,125,214)	(27,703,415)	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
71,102,126	16,475,203	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :
(4,454,060)	(888,479)	شراء استثمارات متاحة للبيع
(545,000)	310,599	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(19,380)	(2,087,020)	المدفوع لاستثمار في شركات زميلة
-	451,188	المحصل من بيع (المدفوع لـ) استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
87,340	76,373	المدفوع لاستثمار في عقارات استثمارية
1,795,260	3,694,938	المحصل من بيع عقارات استثمارية
9,841,072	(9,670,613)	فوائد مستلمة
		توزيعات أرباح مستلمة
		صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة الاستثمارية

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقلة) وشركتها التابعة (المجموعة)
 تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع
 للسنة المنتهية في 31 مارس 2011
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2010	2011	
(16,995,977)	20,545,485	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(33,822)	(19,659)	صافي حركة القروض
-	(3,798,108)	المدفوع لشراء أسهم الشركة المشتراء
(646,606)	(2,554,632)	توزيعات نقدية مدفوعة
(17,676,405)	14,173,086	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(6,200,283)	7,115,004	صافي الزيادة (النقص) في نقد في الصندوق ولدى البنوك
8,645,108	2,444,825	نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة
2,444,825	9,559,829	نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة

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

1 - التأسيس والأنشطة الرئيسية

تأسست شركة مجموعة الأوراق المالية - شركة مساهمة كويتية (مقلة) (الشركة الأم) بموجب عقد تأسيس رقم 786 / جلد 2 بتاريخ 24 أكتوبر 1981 وأخر تعدياته في 9 يونيو 2007 ، وهي مسجلة كشركة استثمار لدى بنك الكويت المركزي وقد تم إدراج أسهمها في سوق الكويت للأوراق المالية .

إن العنوان المسجل للشركة الأم هو ص.ب. 26953 الصفا ، 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 والقيام بوظائف أمناء الاستثمار وإدارة الصناديق وإعداد الدراسات والبحوث وتقديم كافة الخدمات الاستثمارية والمالية ، كما تتضمن أغراض الشركة الحصول على قروض من السوق المالية ومنح القروض للغير والوساطة في عمليات الإقراض والاقتراض وإنشاء وإدارة محافظ عقارية للعملاء بالكويت وخارجها والاستثمار في العقارات .

يجوز للشركة الأم بعد موافقة بنك الكويت المركزي أن تمارس بعض أو كل أعمالها خارج الكويت وذلك وفقاً لشروط وقواعد بنك الكويت المركزي .

بلغ عدد موظفي الشركة كما في 31 مارس 2011 - 59 موظف (2010 - 58 موظف) .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 21 يونيو 2011 . إن الجمعية العمومية السنوية للمساهمين لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها .

2 - السياسات المحاسبية الهامة

يتم اعداد البيانات المالية المجمعة المرفقة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 حول المخصص المجمع والتي تم إستبدالها بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام . وتلخص السياسات المحاسبية الهامة فيما يلي :

أ - أسس الإعداد

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكالفة التاريخية فيما عدا الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، وبعض الاستثمارات المتاحة للبيع والتي تدرج بقيمتها العادلة . إن السياسات المحاسبية المطبقة من المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغيرات الناتجة عن تطبيق المعايير للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية والجارية التأثير في 1 يناير 2010 .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 المعدل "دمج الأعمال" (2008)

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (المعدل) عدداً من التغيرات الجوهرية في المحاسبة عن دمج الأعمال التي تتم بعد تاريخ سريان هذا المعيار . تؤثر التغيرات على تقدير الحصص غير المسيطرة، والمحاسبة عن تكاليف المعاملة، والتسجيل المبدئي والقياس اللاحق للمقابل المحتمل، وعمليات دمج الأعمال المحققة في مراحل . وسوف يكون لهذه التغيرات تأثير على مبلغ الشهرة المحققة والناتج المدرجة في الفترة التي يتم فيها الاقتناء والنتائج المستقبلية المدرجة .

معيار المحاسبة الدولي رقم 27 المعدل "البيانات المالية المجمعة والمنفصلة" (2008)

يتطلب معيار المحاسبة الدولي رقم 27 أن يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية في شركة تابعة (مع عدم فقدان السيطرة) كمعاملة مع المالكين بصفتهم المالكين . لذلك ، فإن مثل تلك المعاملة لم يعد ينتج عنها شهرة ولن ينتج عنها أرباح أو خسائر . إضافة إلى ذلك ، فإن هذا المعيار المعدل يؤدي إلى التغيير في المحاسبة عن الخسائر المتراكدة من قبل الشركة التابعة وكذلك المحاسبة عن فقدان السيطرة على الشركة التابعة . إن تغيرات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 27 سوف تؤثر على الاقتناءات المستقبلية أو فقدان السيطرة على الشركات التابعة والمعاملات مع الحصص غير المسيطرة .

التفسير رقم 17 "توزيع الموجودات غير النقدية على المالكين" (حاري التأثير لفترات السنوية التي تبدأ في 1 يونيو 2009 أو يceedها)

إن التفسير هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية والتي نشرت في إبريل 2009 . هذا التفسير يقدم التوجيه في مجال المحاسبة للتربيات التي توزع الشركة فيها موجودات غير نقدية على المساهمين إما كتوزيع للاحتماليات أو كأرباح . إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 تم تعديله أيضا ليطلب أن الموجودات تصنف كمحفظة بها لغرض التوزيع فقط عندما تكون متاحة للتوزيع في حالتها الراهنة وأن التوزيع محتمل بشكل كبير.

معايير المحاسبة الدولي رقم 1 (التعديل) "عرض البيانات المالية"

إن التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية والتي نشرت في إبريل 2009 . هذا التعديل يعطي توضيحا بأن التسويات المحتلة للمطلوبات عن طريق إصدار الملكية ليس ذات صلة بتصرفها كمطلوبات متداولة أو غير متداولة . بتعديل تعريف المطلوبات المتداولة ، يسمح التعديل بتصنيف المطلوبات كمطلوبات غير متداولة (شرط أن تكون المجموعة لديها حق غير مشروط لإرجاء التسوية عن طريق تحويل مبالغ نقدية أو موجودات أخرى لما لا يقل عن 12 شهرا بعد انتهاء الفترة المحاسبية) على الرغم من حقيقة أن المجموعة قد يكون مطلوبا منها التسديد من قبل طرف آخر عن طريق الأسهم في أي وقت . لم يكن لذلك التعديل تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

معايير المحاسبة الدولي رقم 7 "بيان التدفقات النقدية"

إن هذا التعديل هو جزء من مشروع التحسينات السنوية لمجلس معايير المحاسبة الدولية التي نشرت في إبريل 2009 . هذا التعديل ينص صراحة على أن الإنفاق الذي ينتج عنه الاعتراف بأصل فقط يمكن تصنيفه كتدفق نقدi من أنشطة الاستثمار .

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 (ر) .

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 فترات السنوية التي ستبدأ من أو بعد 1 يناير 2013 ، الكيفية التي يجب على الشركة أن تصنف وتقيس بها موجوداتها المالية . ينص المعيار على أن تصنف جميع الموجودات المالية كل 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 وتبسيط طريقة تصنification وقياس الموجودات المالية مقارنة بمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 . تطبق تلك المتطلبات طريقة ثابتة لتصنيف الموجودات المالية لحل محل العديد من فئات الموجودات المالية الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 التي لكل منها معيار تصنification خاص بها . كما ينبع عن تلك المتطلبات طريقة موحدة لتحديد الانخفاض في القيمة لحل محل العديد من طرق تحديد الانخفاض في القيمة الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الناتجة عن فئات التصنification المختلفة .

أخرى:

التعديلات لمعايير المحاسبة الدولي للتقارير المالية رقم

(7) - الإفصاحات

معايير المحاسبة الدولي رقم (24) (المعدل

في 2009)

التعديلات لمعايير المحاسبة الدولي رقم (32)

- تحويلات الموجودات المالية

- إفصاحات أطراف ذات صلة

- تصنification حقوق الإصدار

31 مارس 2011

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

ب - أسس التجميع

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

نسبة الملكية	2010	2011	دولة التأسيس	اسم الشركة التابعة
%100	%100	المملكة العربية السعودية	شركة العنود الذهبية - ذ.م.م.	
%100	%100	جزر الكايمان	شركة شمال افريقيا للاستثمار محدودة	
-	%100	الكويت	شركة مجموعة الأوراق الأولى لتحصيل أوراق الغير ذ.م.م.	
-	%100	المغرب	شركة مجموعة الأوراق المالية المغرب - س.أ.ر.ل. أ.ي.	

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 لتنفيذ من إنشطتها . تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ زوال السيطرة الفعلية . عند التجميع، يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات المتباينة بين الشركات ، بما فيها الأرباح المتباينة والأرباح والخسائر غير المحققة . يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف مشابهة .

يتم إظهار الحصص غير المسيطرة من صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة في بند مستقل من حقوق ملكية المجموعة . إن الحصص غير المسيطرة تكون 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 التغيير في السيطرة ، كمعاملة 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 المترافق المسجلة في حقوق الملكية .
- تدرج القيمة العادلة لل مقابل المستلم .
- تدرج القيمة العادلة لأي استثمار محفظته به .
- تدرج أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر .
- تعيد تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقا في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر .

ج- المديون

يتم الاعتراف مبدئيا بالمدينيين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصا مخصص الانخفاض الدائم في القيمة . إن مخصص الانخفاض الدائم في قيمة المدينيين يثبت عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة غير قادرة على تحصيل ديونها خلال المدة الأصلية للمدينيين . تكمن صعوبات المدينيين 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 المدينيين قد انخفضت قيمتها . إن قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصوصة 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 المدينيين ، يتم إدامها مقابل حساب المخصص المتعلق بالمدينيين التجاريين ، إن السداد اللاحق للنوع السابق بإداته يدرج من خلال بيان الدخل المجمع .

د - الموجودات المالية

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

1- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل :

تضمن هذه الفئة بنددين فرعين هما : استثمارات محتفظ بها بغرض التداول واستثمارات قد تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتضاء :

أ- يتم تصنيف الاستثمار كمحفظة لغرض التداول إذا تم اقتناوه أساساً لغرض بيعه في المدى القصير أو إذا كان جزءاً من محفظة استثمارات تدار معاً ولها اتجاه فعلي حالي نحو تحقيق أرباح في المدى القصير أو كانت مشتقة لم يتم تصنيفها وفعالة كأدلة تحوط .

ب- يصنف الاستثمار من قبل الإدارة عند الاقتضاء إذا كان التصنيف يلغى أو يقلل بشكل كبير عدم التوافق في القياس والتحقق الذي سيظهر بخلاف ذلك ، أو إذا كان مدار و يتم تقدير أداؤه و عمل تقرير داخلي له على أساس القيمة العادلة وفقاً لإدارة مخاطر مؤقتة أو استراتيجية استثمارية .

2- قروض ومديونون :

إن القروض والمديونين ليست من مشتقات الموجودات المالية التي لها دفاتر ثابتة أو قابلة للتحديد وكذلك ليست مدرجة في سوق نشط . تنشأ القروض والمديونون عندما تقوم المجموعة بتقديم الأموال والبضائع أو الخدمات مباشرة للمدين مع عدم وجود النية للمتاجرة في الذمم . تقوم المجموعة بتصنيف القروض والمديونون كمديونون وأرصدة دائنة أخرى وكقروض منوحة لآخرين .

3- 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 مبدئياً بالقيمة العادلة مضافة إليها تكاليف المعاملات لجميع الموجودات المالية التي لا تسجل بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجمع .

بعد التحقق المبدئي ، يتم تسجيل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع فيما بعد بالقيمة العادلة . يتم تسجيل القروض والمديونين بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً 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 التقدير . تتضمن أسس التقدير استخدام عمليات تجارية بحثة 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 المجمع . 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 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 المجمع .

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

يتم إلغاء الاعتراف بالاستثمار (كلياً أو جزئياً) 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 تحفظ 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 الاقتناء والقيمة العادلة الحالية مخصوصاً منها أي خسائر انخفاض في القيمة لهذه الاستثمارات والتي سبق الاعتراف بها في بيان الدخل المجمع - تحول من الدخل الشامل الآخر إلى بيان الدخل المجمع . إن خسائر الانخفاض في القيمة المعترف بها في بيان الدخل المجمع للاستثمارات المتاحة للبيع لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجمع .

إن القروض والمديونيات معرضة لمخاطر الإنفاق نتيجة لهبوط قيمة القرض في حالة وجود دليل موضوعي بأن المجموعة لن تتمكن من تحصيل كل المبالغ المستحقة . إن مبلغ المخصص هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة القابلة للإسترداد وهي القيمة الحالية للتغيرات النقدية المستقبلية المتوقعة متضمنة المبالغ القابلة للإسترداد من الضمانات والرهونات مخصومة بسعر الفائدة الفعلي الأصلي . يتم إدراج خسائر الهبوط في القيمة في بيان الدخل المجمع .

إضافة إلى ذلك ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي ، تتحسب المجموعة نسبة 1% مخصص عام على التسهيلات الإن Alamani النقدية بعد استبعاد بعض فئات الضمانات المقيدة وغير خاصة لمخصص محدد .

هـ- 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 موجودات 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 للنماذج رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة" . وفقاً لطريقة حقوق الملكية فإن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة المعدلة باشرأية تغيرات لاحقة لتاريخ الاقتناء في حصة المجموعة في الدخل الشامل للشركة الزميلة مخصوصاً منها أثر أي انخفاض لقيمة لكل استثمار على حدة. إن التوزيعات المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار .

توقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها (متضمنة أية حصص طويلة الأجل والتي تمثل جزء من صافي الاستثمار المجموع 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 الاعتراف 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.

- العقارات الاستثمارية

إن العقارات الاستثمارية هي العقارات المحتفظ بها لغرض تأجيرها أو لغرض زيادة قيمتها الرأسمالية وتدرج بالتكلفة والتي تتضمن سعر الإقتداء والتکاليف المرتبطة به مخصوصاً منها الاستهلاك المترافق وخسائر الهبوط في القيمة . لا يتم استهلاك الأرضي المقامة عليها العقارات الاستثمارية . يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى 20 سنة والتي تمثل الأعمار الإنتحاجية المقدرة للمبني .

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 الدخل المجمع.

- الاقتراض

يتم إدراج القروض مبدئياً بالقيمة العادلة بالصافي بعد خصم تكاليف العملية المتبددة . يتم إدراج القروض لاحقاً بالتكلفة المطفأة ، ويتم إدراج الفروقات بين المبلغ المحصل (بالصافي بعد خصم تكاليف العملية) والقيمة المستردّة في بيان الدخل المجمع خلال فترة الاقتراض باستخدام طريقة الفائدة الفعلية .

إن الرسوم المدفوعة لإنشاء تسهيلات القروض يتم الاعتراف بها كتكاليف عمليات القرض إلى الحد الذي من المحتتم 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 المحتتم أن يتم سحب كل أو بعض التسهيلات، يتم رسملة الرسم كمدفوعات مقدمة لخدمات السيولة ويتم إطفاره على فترة التسهيلات المتعلقة به.

- الدائنون

يتم إدراج الدائنين مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية .

- المخصصات

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

- مخصص مكافأة نهاية الخدمة

يتم احتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي وعقود 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 .

- أسهم الشركة المشتراء

تتمثل أسهم الشركة المشتراء في أسهم الشركة الأم الخاصة التي تم إصدارها ثم إعادة شراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها بعد. ويتم المحاسبة عن أسهم الشركة المشتراء باستخدام طريقة التكلفة. وفقاً 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 المشتراء) ، ويتم تحويل أية خسائر محققة على الحساب نفسه في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب . ويتم تحويل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة ومن ثم الاحتياطيات.

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

ل - قطاعات التشغيل:

يتم الإفصاح عن قطاعات التشغيل على أساس متفق مع التقارير الداخلية المقدمة إلى متخد القرارات التشغيلية الرئيسي وهو الشخص المسؤول عن توزيع الموارد وتقدير الأداء واتخاذ القرارات الاستراتيجية حول القطاعات التشغيلية.

م - 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 التتحقق من إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام تلك الدفعات .

3- إيراد الفوائد

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

4- أتعاب الإدارة

تحسب أتعاب الإدارة وفقاً لمبدأ الاستحقاق .

5- إيرادات أخرى

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

ن - العملات الأجنبية

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات . ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ التقرير إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ . أما البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة فيتم إعادة تحويلها وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها العادلة . إن البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة على أساس التكلفة التاريخية لا يعاد تحويلها .

تدرج فروق التحويل الناتجة من تسويات البنود النقدية 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 الدخل الشامل الآخر .

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

س - 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 تدبير القيمة القابلة للاسترداد للموجودات لاحساب خسائر الانخفاض في القيمة (إذا وجد) . إذا لم يكن من الممكن احتساب القيمة القابلة للاسترداد لأصل منفرد ، يجب على المجموعة تدبير القيمة القابلة للاسترداد من وحدة توليد النقد للأصل التابع لها .

القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة ، أيهما أعلى . يتم تدبير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب . يجب أن يكون سعر الخصم سعر يعكس تغيرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للتقويد 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 لاحقاً ، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للاسترداد . يجب أن لا يزيد المبلغ الدفترى للأصل بسبب عكس خسارة انخفاض القيمة عن المبلغ الدفترى 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 خسارة الانخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم .

ع - تكاليف الاقتراض

إن تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرة بمتلك 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 للفروع 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 تكديها فيها.

ف - 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.

ص - 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 .

ق - الأدوات المالية

تضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في المركز المالي نقد بالصندوق ولدى البنك ، الاستثمارات ، المدينون ، قروض منوحة للغير ، قروض ، الدائنون . 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 طبقاً لمضمون الاتفاقيات التعاقدية . إن الفوائد والتوزيعات والأرباح والخسائر التي تتعلق بالأداة المالية المصنفة كمطلوبات تدرج كمصرف 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 وتنتهي السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد .

ر - التقديرات والأراء المحاسبية الهامة

إن المجموعة تقوم ببعض التقديرات والأفتراضات تتعلق بأسباب مستقبلية . إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للنقارير المالية يتطلب من الإدارة إيداء الرأي والقيام بتقديرات وأفتراضات 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 والمبنية في إيضاح 2 ، قامت الإدارة بإبداء الآراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة .

1) تحقق الإيراد

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

2) تصنيف الاستثمارات

عند إقتناص 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 إقتناصها مبدئياً بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الإقتناص ، 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 تأثيرها والملاعة المالية للشركة المستثمر بها وتطوراتها 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 الأفتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكيد من التقديرات في نهاية فترة التقرير والتي لها مخاطر جوهيرية في حدوث تعديل مادي لقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي :

1) خسائر الانخفاض في القيمة للقروض الممنوحة للغير

تقوم المجموعة بمراجعة القروض الممنوحة للغير بشكل ربع سنوي لتحديد ما إذا كان هناك ضرورة لاحتساب مخصص وإدراجه ضمن بيان الدخل المجمع . بالتحديد ، إن تدبير مبالغ وتوقيفات التدفقات النقدية المستقبلية عند احتساب مستويات المخصصات المطلوبة تتطلب تقديرات من الإدارة .

(2) القيمة العادلة للاستثمارات الغير مسيرة

تقوم المجموعة باحتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط عن طريق استخدام أسس التقييم . تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحثة 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 .

(3) 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 المزمرة في معاملات تجارية بحثة لموارد 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 الموارنة للسنوات الخمس المقبلة وهي لا تشتمل 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

تمثل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في أوراق مالية مسيرة محفظة بها لغرض المتاجرة .
إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2010	2011	
199,690	323,400	الرصيد في بداية السنة
2,691,638	650,843	إضافات
(2,308,133)	(943,993)	استبعادات
(259,795)	(5,770)	خسائر غير محققة من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (ايضاح 17)
<u>323,400</u>	<u>24,480</u>	الرصيد في نهاية السنة

4 - مديونون وأرصدة مدينة أخرى

2010	2011	
2,709,279	2,913,343	أتعاب إدارة مستحقة
671,226	758,585	مستحق من أطراف ذات صلة
-	1,148,812	رصيد مدين من بيع عقارات استثمارية
556,226	17,477	توزيعات أرباح مستحقة
511,923	801,304	أرصدة مدينة أخرى
4,448,654	5,639,521	
(225,513)	(1,660,312)	
<u>4,223,141</u>	<u>3,979,209</u>	يخصم : مخصص أتعاب إدارة مستحقة

هناك أتعاب إدارة مستحقة بمبلغ 1,660,312 دينار كويتي (2010 - 225,513 دينار كويتي) انخفضت قيمتها وتم تكوين مخصص بالكامل لها . إن الأرصدة الفردية لأتعاب الإدارة المستحقة التي انخفضت قيمتها تتعلق بشكل رئيسي بمحافظة عملاء مدارة وهي قائمة لفترة طويلة .

31 مارس 2011

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

إن حركة مخصص هبوط في قيمة الأتعاب والعمولات المستحقة كما يلي :

2010	2011
225,513	225,513
-	1,450,000
-	(15,201)
225,513	1,660,312

الرصيد في بداية السنة
المحمل خلال السنة
المعكس من خلال السنة
الرصيد في نهاية السنة

5 - قروض منوحة للغير

2010	2011
934,979	250,000
(9,350)	(2,500)
925,629	247,500

قروض منوحة
مخصص مقابل القروض

إن حركة مخصص القروض المنوحة للغير كما يلي :

2010			2011		
المجموع	محدد	عام	المجموع	محدد	عام
13,269	-	13,269	9,350	-	9,350
(3,919)	-	(3,919)	(6,850)	-	(6,850)
9,350	-	9,350	2,500	-	2,500

الرصيد في بداية السنة
مخصص لم يعد له ضرورة
الرصيد في نهاية السنة

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

6 - استثمارات متاحة للبيع

2010	2011
41,150,458	50,499,660
28,540,912	25,253,465
4,642,583	4,337,507
74,333,953	80,090,632

أوراق مالية مسيرة
أوراق مالية غير مسيرة
صناديق

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2010	2011
88,665,867	74,333,953
58,125,214	27,703,415
(62,350,186)	(15,257,138)
(3,203,716)	-
(2,108,585)	(2,059,863)
(4,794,641)	(4,629,735)
74,333,953	80,090,632

الرصيد في بداية السنة
إضافات
إستبعادات
المحول إلى استثمار في شركات زميلة (ايضاح 7)
التغيرات في القيمة العادلة
خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
الرصيد في نهاية السنة

إن أوراق مالية غير مسيرة بمبلغ 23,021,776 دينار كويتي (2010 - 28,540,912 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة ، إن وجد ، نظراً لعدم القررة على التنبؤ بطبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية وعدم وجود طرق أخرى مناسبة للتوصيل إلى قيمتها العادلة بصورة موثوق بها . لا يوجد سوق نشط لهذه الاستثمارات وتنتوي المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل.

إن استثمارات متاحة للبيع بمبلغ 24,266,100 دينار كويتي (2010 - 24,341,300 دينار كويتي) مرهونة من قبل بنك محلي مقابل قروض (إيضاح 10) .

إن الاستثمارات المتاحة للبيع مقسمة في العملات التالية :

2010	2011	
47,051,106	58,459,696	الدينار الكويتي
15,857,706	13,780,505	الدولار الأمريكي
2,457,662	790,237	الريال القطري
1,791,599	1,331,495	الدينار البحريني
861,910	861,910	الجنيه الإسترليني
1,848,481	767,848	الدرهم الإماراتي
1,576,139	1,576,139	الريال السعودي
2,889,350	2,522,802	الدينار التونسي
74,333,953	80,090,632	

7 - استثمار في شركات زميلة

2010	2011	نسبة الملكية	بلد التأسيس	الشركة الزميلة
4,852,208	4,950,357	%50	الكويت	الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية - ش.م.ك. (مقلة)
3,860,715	4,366,643	%40.72	الكويت	الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري - ش.م.ك. (مقلة)
7,741,629	7,922,101	%28.18	الكويت	شركة المستقبل للاتصالات - ش.م.ك. (مقلة) (ا)
76,500	76,500	%20	البحرين	شركة مزن القابضة - ش.م.ب. (مقلة)
-	864,753	%22.52	المغرب	الفا أتلانتك دي صحارى (ب)
16,531,052	18,180,354			

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2010	2011		
7,793,363	16,531,052		الرصيد في بداية السنة
5,116,913	888,479		إضافات
3,203,716	-		المحول من استثمارات متاحة للبيع (إيضاح 6)
1,417,060	2,872,856		حصة الشركة من نتائج أعمال شركات زميلة
(1,000,000)	(2,112,033)		توزيعات نقدية مستلمة
16,531,052	18,180,354		الرصيد في نهاية السنة

(ا) خلال السنة ، انتهت المجموعة من توزيع سعر الشراء لشركة المستقبل للاتصالات - ش.م.ك. (مقلة) والتي تم الاستحواذ عليها في 2010 ونتيجة لذلك ، لم يتطلب الأمر آية تعديلات جوهرية على حصة المجموعة من القيمة العادلة لصافي الموجودات المحددة ورصيد الشهرة المقدر مؤقتاً البالغ 4,042,091 دينار كويتي .

إن القيمة السوقية للاستثمار في شركة المستقبل للاتصالات - ش.م.ك (مقلة) في نهاية فترة التقرير هي 7,309,217 دينار كويتي .

(ب) خلال السنة حصلت المجموعة على تأثير جوهرى من خلال الاستحواذ على حصة 22.5% من ملكية ألفا أتلانتك دي صحارى س.أ. - المغرب وذلك مقابل 864,753 دينار كويتي .

31 مارس 2011

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

إن ملخص المعلومات المالية للشركات التابعة كما يلي :

2010	2011
47,858,745	49,974,127
14,180,457	13,561,269
33,678,288	36,412,858

بيان المركز المالي للشركات التابعة

مجموع الموجودات

مجموع الإلتزامات

صافي الموجودات

57,437,260	56,288,127
4,343,455	5,412,406

نتائج وإيرادات للشركات التابعة

الإيرادات

صافي ربح السنة

- 8 - استثمار في شركات تابعة غير مجمعة

2010	2011	نسبة الملكية	بلد التأسيس	الشركة التابعة
875,000	875,000	%75	الكويت	شركة العطايا العالمية الغذائية - ش.م.ك. (مقلة)
7,500	-	%100	الكويت	مجموعة الأوراق للاستشارات الاقتصادية - ذ.م.م.
50,000	-	%100	الكويت	مجموعة الأوراق الأولى لتحصيل أموال الغير - ذ.م.م.
250,000	250,000	%100	الكويت	مجموعة الأوراق الثانية للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.
7,500	7,500	%100	الكويت	مجموعة الأوراق الثالثة للاستشارات الاقتصادية - ذ.م.م.
250,000	250,000	%50	الكويت	مجموعة الأوراق الرابعة للاستشارات الميكانيكية - ذ.م.م.
250,000	-	-	الكويت	مجموعة الأوراق الخامسة للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.
7,500	7,500	%100	الكويت	مجموعة الأوراق السادسة للاستشارات الإدارية - ذ.م.م.
8,000	8,000	%100	الكويت	المجموعة الخاصة للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.
7,337	7,337	%100	السعودية	شركة سلمانا الفضية - ذ.م.م.
60,000	60,000	%100	الكويت	شركة المكاتب الجاهزة العقارية - ذ.م.م.
-	60,000	%100	الكويت	شركة المليح العقارية - ذ.م.م.
-	60,000	%100	الكويت	شركة الصواب العقارية - ذ.م.م.
-	60,000	%100	الكويت	شركة الجادة العقارية - ذ.م.م.
-	60,000	%100	الكويت	شركة الراحة العقارية - ذ.م.م.
-	60,000	%100	الكويت	شركة القصبة العقارية - ذ.م.م.
-	60,000	%100	الكويت	شركة الصامدة العقارية - ذ.م.م.
1,772,837	1,825,337			
(453,354)	(453,354)			
1,319,483	1,371,983			

مخصص انخفاض في قيمة استثمار في شركات تابعة غير مجمعة

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

تم تجميع شركة مجموعة الأوراق الأولى لتحصيل أموال الغير - ذ.م.م للسنة المالية المنتهية في 31 مارس 2011 .

خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2011 قامت الشركة الأم ببيع إحدى شركاتها التابعة غير المجمعة "مجموعة الأوراق المالية الخامسة للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م." مما نتج عنه ربح بمبلغ 363,099 دينار كويتي .

9 - عقارات استثمارية

بلغ متوسط القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية كما في 31 مارس 2011 – 24,061,526 دينار كويتي (2010 – 19,554,430 دينار كويتي) بناء على تقييم مقيمين مستقلين .

خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2011 ، قامت المجموعة باقتناع عقارات استثمارية جديدة في المملكة العربية السعودية ودولة الكويت باجمالى مبلغ 1,940,512 دينار كويتي وبيع العقار الاستثماري الكائن في دولة الكويت بمبلغ 1,600,000 دينار كويتي ونتج عن ذلك ربح بمبلغ 200,000 دينار كويتي.

10 - قروض

<u>2010</u>	<u>2011</u>
2,500,000	16,250,000
44,687,289	51,482,774
47,187,289	67,732,774

قروض تستحق خلال 3 أشهر
قروض تستحق من 3 أشهر إلى سنة

يتراوح معدل الفائدة السنوي للقروض من 2.5% إلى 3.5% كما في 31 مارس 2011 (2010 – من 2.5% إلى 4.75%).

إن مبلغ 25,815,000 دينار كويتي مضمون بأوراق مالية مسيرة (إيضاح 6) وبباقي القروض مضمونة بسندات أذنية .

11 - دائنون وأرصدة دائنة أخرى

<u>2010</u>	<u>2011</u>
9,633	61,130
2,229,355	1,362,270
398,971	427,206
11,644	–
53,209	–
7,113	–
198,521	242,199
557,335	706,973
577,083	361,519
4,042,864	3,161,297

مستحق لشركة المقاصلة الكويتية

مصاريف مستحقة

دائنون توزيعات أرباح

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي المستحقة

ضريبة دعم العمالة الوطنية المستحقة

الزكاة المستحقة

مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

مستحق إلى أطراف ذات صلة

أخرى

12 - رأس المال

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

13 - أسهم الشركة المشتراء

<u>2010</u>	<u>2011</u>
132,182	211,342
%0.05	%0.08
32,517	53,892
33,822	53,481

عدد أسهم الشركة المشتراء

نسبة الملكية

القيمة السوقية (دينار كويتي)

التكلفة (دينار كويتي)

31 مارس 2011

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

- 14 - احتياطي قانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريرية دعم العمالة الوطنية والزكاة 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 الأساسي للشركة الأم . خلال السنة ، لم يتم أي تحويل نتيجة لبلغ الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال .

- 15 - احتياطي اختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي الشركة الأم ، يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريرية دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري ، ويجوز إيقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناء على اقتراح مجلس الإدارة بناء على اقتراح الجمعية العمومية العادلة للمساهمين المنعقدة بتاريخ 6 أبريل 2004 ، فقد تم الموافقة على إيقاف التحويل إلى الاحتياطي الاختياري وإيقاؤه على رصيد 31 ديسمبر 2002 .

- 16 - اجتماع الجمعية العمومية وإقتراح توزيعات الأرباح

اقتراح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بمعدل 10 فلس لكل سهم (2010 - 15 فلس) ، وبخضوع هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين . وافقت الجمعية العمومية للمساهمين المنعقدة في 19 يوليو 2010 على توزيع أرباح نقدية 15 فلس لكل سهم بقيمة 3,826,379 دينار كويتي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 50,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 مارس 2010 .

- 17 - صافي إيراد الاستثمارات

2010	2011
(259,795)	(5,770)
110,677	930,712
6,931,381	1,185,099
1,080,463	1,044,156
<u>7,862,726</u>	<u>3,154,197</u>

خسائر غير محققة من التغيرات في القيمة العادلة لاستثمارات

بالمقدمة العادلة من خلال بيان الدخل (إيضاح 3)

أرباح بيع استثمارات بالمقدمة العادلة من خلال بيان الدخل

أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع

توزيعات أرباح

2010	2011
1,880,911	1,679,921
176,401	153,269
75,000	3,750
3,169	575
2,724	2,032
<u>2,138,205</u>	<u>1,839,547</u>

- 18 - إيراد أتعاب وعمولات

أتعاب إدارة محفظة

أتعاب إدارة صندوق

أتعاب استشارات

أتعاب تشجيعية

أتعاب عمولات

2010	2011
974,765	889,448
637,092	587,635
31,247	28,222
552,944	683,138
<u>2,196,048</u>	<u>2,188,443</u>

- 19 - مصاريف إدارية وعمومية

تكليف موظفين

أتعاب إدارية

أتعاب مهنية

أخرى

31 مارس 2011

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

- 20 - حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي 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 والمتحول إلى الاحتياطي الإجباري. لم يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي حيث لم يكن هناك أرباح ليتم احتسابها .

- 21 - ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% 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 المدرجة التابعة والزميلة وتوزيعات الأرباح من الشركات الكويتية المساهمة المدرجة. 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 58/2007. لم يتم احتساب الزكاة حيث لم يكن هناك ربح ليتم احتسابها .

- 23 - ربحية السهم

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

2010	2011	صافي ربح السنة
2,746,298	<u>12,934</u>	
سهم	سهم	عدد الأسهم في بداية السنة
255,283,718	<u>255,283,718</u>	نافقاً : المتوسط المرجح لأسهم الشركة المشتراء
(117,072)	<u>(202,125)</u>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
255,166,646	<u>255,081,593</u>	
فلس	فلس	ربحية السهم
10.76	<u>0.05</u>	

- 24 - حسابات خارج الميزانية

تقوم الشركة بإدارة محافظ وصناديق استثمارية للغير بمبلغ 1,310,698,305 دينار كويتي كما في 31 مارس 2011 (2010) - 1,177,183,732 دينار كويتي (مقابل أتعاب إدارة . إن المحافظ الاستثمارية مسجلة باسم المجموعة وغير متضمنة في البيانات المالية المجمعة المرفقة .

- 25 - التوزيع القطاعي

إن المجموعة مقسمة إلى أقسام تشغيلية لإدارة أنشطتها المختلفة . بناءً 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 وأخرى .
- عمليات إقراض : تتمثل في إقراض الغير والوساطة في عملية الإقراض والاقتراض .
- عمليات عقارية : تتمثل في الاستثمار في عقارات وإدارة محافظ عقارية .

شركة مجموعة الأذواق المالية - ش.م.م. (معفلا) وشركتها التابعة (المجموع)
بيانات حول البيانات المالية المجمعة
31 مارس 2011
(جميع المبالغ بالدولار الأمريكي)

	2010						2011					
	الإجمالي	خدمات إدارة	الإجمالي	الإجمالي	الإجمالي	الإجمالي	الإجمالي	خدمات إدارة	الإجمالي	الإجمالي	الإجمالي	الإجمالي
الإجمالي	10,735,790	614,866	57,826	(40,656)	2,138,205	7,924,893	(2,513,474)	6,183,248	1,129,260	33,341	1,839,547	3,181,100
(3,638,123)	(776,919)				(573,925)		(857,774)	(428,418)	(23,843)	(542,201)	(1,873,532)	
6,320,748					2,457,480							
1,417,060					2,872,856							
-					363,099							
417,719					200,000							
(4,794,641)					293,295							
					(4,635,496)							
					(1,450,000)							
(453,354)												
(39,268)												
(121,966)												
2,746,298												
98,426,309	16,687,284	925,629	2,493,766	78,329,630	110,228,531	18,276,997	247,500	1,253,031	90,451,003			
16,531,052												
1,319,483												
511,923												
116,788,767												
49,036,014	5,098,907	-	485,808	43,451,29	68,894,648	4,680,745	5,000	683,116	63,525,787			
2,194,139												
51,230,153												
معلومات أخرى												
موارد التدابع												
مستشار في شركات زبالة												
استشار في شركات تابعة غير مدرجة												
موجودات غير روزنامة												
مجموع الموجودات												
مطلوبات التدابع												
مطلوبات غير موزنة												
مجموع المطلوبات												

معلومات أخرى
موارد التدابع
مستشار في شركات زبالة
استشار في شركات تابعة غير مدرجة
موجودات غير روزنامة
مجموع الموجودات

موجودات التدابع
مستشار في شركات زبالة
استشار في شركات تابعة غير مدرجة
موجودات غير روزنامة
مجموع الموجودات

- 26 - معاملات مع أطراف ذات صلة

تضمنت معاملات المجموعة خلال السنة معاملات تمت مع أطراف ذات صلة في إطار النشاط الاعتيادي للمجموعة تخص التمويل وخدمات أخرى، إن الأسعار وطريقة الدفع يتم الموافقة عليها من إدارة المجموعة .

فيما يلي بيان لأرصدة ومعاملات الأطراف ذات الصلة :

2010	2011
1,576,473	7,919,084
871,973	801,533
28,953,312	31,021,735
42,094,135	63,140,000
1,362,917	1,031,231

(1) بيان المركز المالي المجمع
 نقد بالصندوق ولدى البنوك
 مدینون وأرصدة مدينة أخرى
 استثمارات متاحة للبيع
 قروض
 دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2010	2011
7,132	16,495
179,569	153,269
1,417,060	2,872,856
(1,933,351)	(1,370,153)

(2) بيان الدخل المجمع
 إيراد فوائد
 إيراد أتعاب وعمولات
 حصة الشركة من نتائج أعمال شركات زميلة
 مصاريف تمويل

2010	2011
292,537	281,212
93,443	22,657

(3) مزايا أفراد الإدارة العليا
 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

2010	2011
5,576,105	5,761,960
4,012,550	3,000,000
9,588,655	8,761,960

خطابات ضمان
 رأس مال غير مستدعي لاستثمارات

- 28 - إدارة المخاطر المالية

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

أ - مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداء المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر، إن الموجودات المالية التي قد تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان تتمثل أساساً في نقد لدى البنوك والمدينيون والقروض المنوحة للغير . النقد لدى البنوك مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة إئتمانية جيدة . كما يتم إثبات رصيد المدينيين بعد خصم مخصص الدين المشكوك في تحصيلها .

تقوم المجموعة بإدارة تسهييلاتها الإئتمانية بهدف تحقيق التنويع ومستوى عائد الأرباح المناسب للمخاطر . تقوم المجموعة أثناء ممارسة نشاطها الاعتيادي بتنويع التمويل في التسهيلات الإئتمانية المختلفة والهدف الأساسي هو تحقيق أرباح للموازيين ولكن في نفس الوقت تقوم المجموعة بالتأكد من جودة التسهيلات الإئتمانية . تستمر المجموعة في تحقيق الموازنة بين العائد وجودة إئتمان المحفظة . الاستثمار في قروض منوحة للغير مضمونة بالضمانات المقبولة التي ثبتت مخاطر الإئتمان المتعلقة بها .

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

2010	2011	
2,443,325	9,558,329	نقد لدى البنوك
4,223,141	3,979,209	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
925,629	247,500	قروض منوحة للغير
7,592,095	13,785,038	

(2) التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات

2010	مطلوبات	موجودات	2011	مطلوبات	موجودات	
44,289,134	69,743,527	64,934,044	91,424,729	دولة الكويت		
-	1,138,360	-	1,138,360	أوروبا		
-	816,230	-	816,147	أمريكا الشمالية		
-	2,899,350	-	3,577,843	افريقيا		
6,941,019	42,191,300	5,960,027	33,625,093	آسيا		
51,230,153	116,788,767	70,894,071	130,582,172			

بـ- 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 ، وتنستثمر في الودائع البنكية والاستثمارات الأخرى القابلة للتسهيل 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 للتتأكد من مواجهة المتطلبات .
- الاحتفاظ بالمحفظة المالية ذات الموجودات السوقية العالية القابلة للتسهيل السريع كضمان يغطي أي انقطاع غير متوقع في التدفقات النقدية .
- مراقبة نسب السيولة في المركز المالي تجاه المتطلبات الداخلية والتنظيمية .
- إدارة التركز والمستوى لاستحقاق الديون .

شركة مجموعة الأوراق المالية—ش.م.ل. (مقدمة) وشركتها التابعة (المجموعة)
إسحاقات حول البيانات المالية
2011 مارس 31 (حيث المبالغ بالدينار الكويتي)

إن نصف استحقاقات الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة كما في 31 مارس 2011 كما يلي:

المجموع	حتى شهر	من شهر إلى 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات
9,559,829	-	-	-	-	-
24,480	-	-	-	24,480	-
3,979,209	-	-	-	3,472,065	-
247,500	-	-	-	247,500	-
80,090,632	-	-	-	29,590,972	-
18,180,354	-	-	-	7,922,101	-
1,371,983	-	-	-	5,688,551	-
17,128,185	-	-	-	6,975,765	-
130,582,172	-	-	-	41,221,208	-
				49,501,490	-
				6,195,695	-
				16,535,594	-
المطلوبات:					
فروض					
دائنون ورصدة دانة أخرى					
67,732,774	-	-	-	51,482,774	-
3,161,297	-	-	-	2,887,575	-
70,894,071	-	-	-	54,370,349	-
				16,281,524	-

نقد في الصندوق ولدى البنوك
استثمارات باقية للعلاقة من خلال بيان الدخل
 مدینون وارصددة مدینة أخرى
 قروض متاحة للغیر
استثمارات متاحة للبيع
استثمار في شركات ذاتية زميلة
استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
عقارات استثمارية

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقدمة) وشركتها التابعة (المجموعة)
إيجازات حول البيانات المالية
31 مارس 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

إن نفط استحقاقات الموجودات والمطلوبات للمجموعة كما في 31 مارس 2010 كما يلي:

المحضر	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	من شهر إلى 3 أشهر	حتى شهر
الموجودات :				
نقد في الصندوق ولدى البنوك	2,444,825	-	-	-
استثمار اى بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	-	-	-	-
مدینون وأرصدة مدينة أخرى	323,400	323,400	-	-
قروض منسوخة للغير	4,223,141	-	-	-
استثمار متاحة للبيع	925,629	-	-	-
استثمار في شركات زميلة	74,333,953	-	-	-
استثمار في شركات ذاتية غير مجمعة	16,531,052	-	-	-
عقارات استثمارية	1,319,483	-	-	-
المطلوبات :				
قرضون	44,687,289	-	2,500,000	
دالتون وأرصدة دائنة أخرى	198,521	3,834,710	9,633	
	198,521	48,521,999	2,509,633	
المطلوبات	47,187,289	-	2,500,000	
	4,042,864	-	9,633	
	51,230,153			

جـ - 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 بالأعلى :

(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) .

2011

التأثير على بيان الدخل المجمع	رصيد القروض 2011	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة	
315,700 ±	63,140,000	± 50 نقطة أساس	قرص (دينار كويتي)
22,964 ±	4,592,774	± 50 نقطة أساس	قرص (الريال السعودي)

2010

التأثير على بيان الدخل المجمع	رصيد القروض 2010	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة	
210,471 +	42,094,135	+ 50 نقطة أساس	قرص (دينار كويتي)
25,466 +	5,093,154	+ 50 نقطة أساس	قرص (بالدولار الأمريكي)

(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 تقلب بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي .

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

العملة

التأثير على الدخل الشامل الآخر	التأثير 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

العام	الدخل المجمع	النسبة المئوية (%)	بيان	الدخل المجمع	النسبة المئوية (%)	الآخر على الدخل الشامل
2010			الدولار الأمريكي	9,055 +	%5 +	935,838 +
			الريال القطري	6,342 +	%5 +	122,251 +
			الدينار البحريني	-	%5 +	89,580 +
			الجنيه الاسترليني	1,737 +	%5 +	43,096 +
			الدرهم الإماراتي	-	%5 +	92,424 +
			الريال السعودي	-	%5 +	78,807 +
			اليورو	234 +	%5 +	-
			الجنيه المصري	92 +	%5 +	-

مخاطر أسعار أدوات الملكية :

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر تقلبات القيمة العادلة للأداة المالية كنتيجة للتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد ، تقوم المجموعة بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع استثماراتها من حيث التوزيع الجغرافي وتركيز القطاع التشييلي . 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 نتائج التغير في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات والتي لدى المجموعة تعرض جوهري لها كما في 31 مارس .

مؤشرات السوق	النسبة المئوية (%)	بيان	الدخل المجمع	النسبة المئوية (%)	بيان	الآخر على الدخل الشامل
سوق الكويت للأوراق المالية	%5 +	1,224 +				2,359,331 +
سوق تونس للأوراق المالية	%5 +	-				126,140 +
سوق الدوحة للأوراق المالية	%5 +	-				39,512 +

مؤشرات السوق	النسبة المئوية (%)	بيان	الدخل المجمع	النسبة المئوية (%)	بيان	الآخر على الدخل الشامل
سوق الكويت للأوراق المالية	%5 +	16,170 +				1,790,804 +
سوق تونس للأوراق المالية	%5 +	-				144,468 +
سوق الدوحة للأوراق المالية	%5 +	-				122,251 +

د- القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تعريف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله تبادل أداة مالية بين أطراف مطنة وراغبة في عملية تجارية بحثة غير تلك المتعلقة بالبيع الجري أو التصفية . ويتم الحصول على القيم العادلة من خلال أسعار السوق المعينة 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 اوضاحات عن قياس القيمة العادلة عن طريق مستويات قياس القيمة العادلة:

- مسيرة (غير معندة) في السوق النشط للموجودات والمطلوبات (المستوى الاول).
- المدخلات غير المسيرة المتضمنة في المستوى الاول والتي تم معاينتها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالاسعار) او بصورة غير مباشرة (مشتقة من الاسعار) - (المستوى الثاني).
- المدخلات للموجودات والمطلوبات والتي لم تعتمد على معاينتها من خلال السوق (مدخلات غير معاينة) (المستوى الثالث).

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

			2011
المجموع	المستوى الثاني	المستوى الاول	
24,480	-	24,480	الموجودات
<u>57,068,857</u>	<u>6,569,197</u>	<u>50,499,660</u>	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
<u>57,093,337</u>	<u>6,569,197</u>	<u>50,524,140</u>	استثمارات متاحة للبيع
			المجموع

			2010
المجموع	المستوى الثاني	المستوى الاول	
323,400	-	323,400	الموجودات
<u>45,793,041</u>	<u>4,642,583</u>	<u>41,150,458</u>	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
<u>46,116,441</u>	<u>4,642,583</u>	<u>41,473,858</u>	استثمارات متاحة للبيع
			المجموع

إن القيمة العادلة للأدوات المالية في السوق النشط بناء على 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 الحقيقة والمنتظمة في نفس معاملات السوق . إن اسعار السوق المستخدمة للموجودات المالية تعتمد على اخر امر شراء وهذه الأدوات متضمنة في المستوى الاول. إن الأدوات المتضمنة في المستوى الاول تتضمن استثمارات الملكية التي تم تصنيفها للمتاجرة او 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 والمتابعة ويمكن الاعتماد عليها كتقديرات خاصة بالمجموعة ، إذا كانت جميع المدخلات المطلوبة لتحديد القيمة العادلة متاحة ، فإن هذه الأدوات تدخل ضمن المستوى الثاني.

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

- 29 - إدارة المخاطر الرأسمالية

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

وللحافظة على أو التعديل هيكل الموارد المالية يمكن للمجموعة تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة لمساهمين أو تخفيض رأس المال المدفوع أو إصدار أسهم جديدة أو بيع موجودات لتخفيض الديون أو سداد قروض أو الحصول على قروض جديدة.

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 ناقصاً النقد والنقد المعادل . ويتم احتساب إجمالي رأس المال كإجمالي حقوق الملكية مضافاً إليها صافي الديون كما هو موضح في بيان المركز المالي .

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

2010	2011	
47,187,289	67,732,774	قرص
(2,444,825)	(9,559,829)	يخصم : نقد في الصندوق ولدى البنوك
44,742,464	58,172,945	صافي الديون
65,558,614	59,688,101	إجمالي حقوق المساهمين
110,301,078	117,861,046	إجمالي الموارد المالية
%40.56	%49.36	نسبة الدين إلى رأس المال المعدل