

شركة مجموعة الأوراق المالية - شركة مساهمة كويتية (مقلدة)

وشركتها التابعة

دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 مارس 2013

مع

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

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

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2013
مع
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
30 – 9	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقبى 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 2013 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 مراقبى 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 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 لتتوفر أساساً لرأينا المتحفظ حول البيانات المالية المجمعة .

أساس الرأى المتحفظ

إن استثمار المجموعة في شركتها الزميلة، الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري - ش.م.ك. (مقلة) تم ادراجها بمبلغ 4,830,760 دينار كويتي كما في 31 مارس 2013 . قامت المجموعة باحتساب حصتها من التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة للسنة المنتهية في 31 مارس 2013 بناءاً على بيانات مالية معدة من قبل الإدارة وذلك لعدم توفر البيانات المالية المدققة للشركة الزميلة. بناء على ذلك، لم نتمكن من تحديد ما إذا كان هناك أي تعديلات أخرى ضرورية للقيمة الدفترية لهذا الاستثمار .

الرأى المتحفظ
برأينا ، وباستثناء الأثر المحتمل للأمر المبين في فقرة أساس الرأى المتحفظ ، إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي المالية المركز المالي للمجموعة كما في 31 مارس 2013 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة للتطبيق في دولة الكويت .

- 2 -

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك ، إن الشركة الأم تمسك سجلات محاسبية منتظمة، وإن البيانات المالية المجمعة والمعلومات الواردة في تقرير مجلس الإدارة والمتعلقة بتلك البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. وإننا كذلك قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي نص عليها قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له 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 2013 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له أو للنظام الأساسي وعقد تأسيس الشركة الأم على وجه كان من الممكن أن يؤثر مادياً على نشاط المجموعة أو على مركزها المالي.

تبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرافية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2013.

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

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

دولة الكويت
3 يونيو 2013

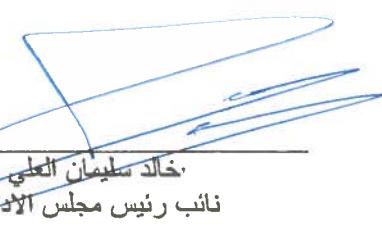
شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقلة) وشركتها التابعة (المجموعة)
 بيان المركز المالي المجمع
 31 مارس 2013
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2012	2013	ايضاح	الموجودات
7,228,553	7,051,721		نقد في الصندوق ولدى البنوك
300,680	4,835,200	3	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
990,291	2,059,388	4	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
-	362,935	5	قروض منسوحة للغير
63,475,666	51,617,346	6	استثمارات متاحة للبيع
13,402,537	26,963,299	7	استثمار في شركات زميلة
881,219	589,405	8	استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
-	3,000,000	9	استثمار محظوظ به حتى الاستحقاق
5,478,321	24,038,637	10	عقارات استثمارية
91,757,267	120,517,931		مجموع الموجودات

المطلوبات وحقوق الملكية

30,831,004	63,315,000	11	المطلوبات :
2,693,560	2,115,932	12	قروض
33,524,564	65,430,932		دائنون وأرصدة دائنة أخرى
			مجموع المطلوبات
25,528,372	25,528,372	13	حقوق الملكية :
(87,765)	(87,765)	14	رأس المال
3,046,592	3,046,592		أسهم خزانة
12,764,186	12,764,186	15	علاوة إصدار
4,405,892	4,405,892	16	احتياطي قانوني
2,128	151,564		احتياطي اختياري
(12,656,468)	(11,279,149)		فروق تعديلات عملة أجنبية
25,161,805	20,489,621		التغيرات التراكمية في القيمة العادلة
58,164,742	55,019,313		أرباح مرحلة
67,961	67,686		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
58,232,703	55,086,999		الحصص غير المسيطرة
91,757,267	120,517,931		مجموع حقوق المساهمين
1,323,033,674	1,370,595,222	25	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
			حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجمع

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


 خالد سليمان العلي
 نائب رئيس مجلس الادارة


 علي يوسف العويسى
 رئيس مجلس الادارة والعضو المنتدب

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقللة) وشركتها التابعة
 بيان الدخل المجمع
 للسنة المنتهية في 31 مارس 2013
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2012	2013	ايضاح	
(3,831,769)	(2,501,208)	18	الإيرادات :
46,554	84,749		صافي خسائر الاستثمارات
2,292,367	1,504,319	19	إيراد الفوائد
631,473	778,701		إيراد أتعاب وعمولات
1,493,978	1,334,756	7	إيراد الإيجارات
6,048,600	-		حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
-	10,108		ربح بيع شركة زميلة
6,442,754	50,000	10	ربح بيع شركات تابعة غير مجمعة
126,299	135,353		ربح بيع عقارات استثمارية
13,250,256	1,396,778		إيرادات أخرى
<hr/>			
(1,962,766)	(1,534,514)	20	المصاريف والأعباء الأخرى :
(1,979,846)	(1,358,405)		مصاريف إدارية وعمومية
(7,071,301)	(3,158,537)	6	مصاريف تمويل
(1,430,659)	(17,781)	5 ، 4	خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(12,444,572)	(6,069,237)		مخصصات
<hr/>			
805,684	(4,672,459)		صافي (خسارة) ربح السنة
<hr/>			
815,478	(4,672,184)		الخاص بـ :
(9,794)	(275)		مساهمي الشركة الأم
805,684	(4,672,459)		الحصص غير المسيطرة
<hr/>			
فلس	فلس		صافي (خسارة) ربح السنة
3.20	(18.33)	24	(خسارة) ربحية السهم الخاصة بمساهمي الشركة
<hr/>			

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

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقللة) وشركتها التابعة
بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 مارس 2013
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2012	2013	إيضاح	
805,684	<u>(4,672,459)</u>		صافي (خسارة) ربح السنة
			(الخسارة) الدخل الشامل الآخر :
(3,858,411)	(2,197,462)	6	استثمارات متاحة للبيع : التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع المعكوس من بيع استثمارات متاحة للبيع المعكوس من إنخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
3,487,596	3,477,252		حصة المجموعة من الدخل الشامل الآخر
931,315	-		لشركات زميلة
560,500	1,279,790		تعديلات ترجمة عملة أجنبية
-	96,038		الدخل الشامل الآخر للسنة
(315,729)	150,927		
244,771	1,526,755		
<u>1,050,455</u>	<u>(3,145,704)</u>		مجموع (الخسارة) الدخل الشامل للسنة
			الخاصة بـ :
1,060,249	(3,145,429)		مساهمي الشركة الأم
(9,794)	(275)		ال控股 غير المسيطرة
<u>1,050,455</u>	<u>(3,145,704)</u>		

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

شركة مجموعه الأوراق المالية – ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
بيان التغيرات في حقوق المساهمين المجمع
للسنة المنتهية في 31 مارس 2013
(جميع البيانات بالدينار الكويتي)

حقوق الملكية الخالصة بعまさهمي الشركاء			
رأس المال	أسهم خزانة	علاوة إصدار	احتياطي قانوني
التغيرات التراكمية في القبضة العاملة	احتياطي احتياطي	فروق لاحقية	احتياطي احتياطي
(13,216,968)	(315,729)	(53,481)	(4,405,892)
59,688,101	59,688,101	25,528,372	12,764,186
(9,794)	1,060,249	3,046,592	3,046,592
(34,284)	(34,284)	(34,284)	(34,284)
11,018	-	-	-
66,737	66,737	-	-
(2,549,324)	(2,549,324)	-	-
58,232,703	67,961	25,161,805	25,161,805
(3,145,704)	(275)	(4,672,184)	(4,672,184)
55,086,999	67,686	55,019,313	20,489,621
إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (30) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة			
الرصيد كما في 31 مارس 2011		الرصيد كما في 31 مارس 2012	
مجموع (الخسائر) الخسائر الشامل للسنة		مجموع (الخسائر) الخسائر الشامل للسنة	
شراء أسهم خزانة		شراء أسهم خزانة	
أثر الاستبدال الجزئي لشركة تابعة		أثر التحصين لشركة تابعة	
توزيعات أرباح تقديرية		الرصيد كما في 31 مارس 2012	
مجموع الدخل (الشطرة) للسنة		الرصيد كما في 31 مارس 2013	
الرصيد كما في 31 مارس 2013			

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقللة) وشركتها التابعة
بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 مارس 2013
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2012	2013	
805,684	(4,672,459)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي (خسارة) ربح السنة تعديلات :
3,831,769	2,501,208	صافي خسائر الاستثمارات
(46,554)	(84,749)	إيراد الفوائد
(1,493,978)	(1,334,756)	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
(6,048,600)	-	ربح بيع شركة زميلة
-	(10,108)	ربح بيع شركات تابعة غير مجمعة
(6,442,754)	(50,000)	ربح بيع عقارات استثمارية
-	(3,030)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها لم يعد له ضرورة
91,781	162,079	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
1,979,846	1,358,405	مصاريف تمويل
7,071,301	3,158,537	خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
1,430,659	17,781	مخصصات
1,179,154	1,042,908	
(178,641)	(5,070,655)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
2,128,793	60,255	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
247,500	(366,601)	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
(538,550)	(288,740)	قرופض منحوحة للغير
2,838,256	(4,622,833)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
(19,811)	(45,149)	النقد (المستخدم في) الناتج من العمليات
2,818,445	(4,667,982)	مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة
(12,187,648)	(7,328,840)	صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة التشغيلية
17,570,224	13,304,640	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :
-	(13,931,749)	شراء استثمارات متاحة للبيع
12,160,000	59,699	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	(15,086)	المدفوع لشراء استثمارات في شركات زميلة
9,643	-	المحصل من بيع استثمار في شركة زميلة
11,018	-	المدفوع لاستثمار في شركات تابعة غير مجمعة
-	(3,000,000)	المحصل من البيع الجزئي لاستثمار في شركات تابعة غير مجمعة
(2,114,103)	(18,921,090)	المدفوع لاستثمار في شركات تابعة غير مجمعة
19,940,058	550,000	المحصل من بيع عقارات استثمارية
56,427	38,681	فوائد مستلمة
1,218,661	2,686,413	توزيعات أرباح مستلمة
36,664,280	(26,557,332)	صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة الاستثمارية

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقلة) وشركاتها التابعة
 تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع
 للسنة المنتهية في 31 مارس 2013
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2012	2013	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(36,901,770)	32,483,996	القروض
(34,284)	-	المدفوع لشراء أسهم خزانة
(2,591,776)	(77,109)	توزيعات نقدية مدفوعة
(2,292,315)	(1,358,405)	مصاريف تمويل مدفوعة
(41,820,145)	31,048,482	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(2,337,420)	(176,832)	صافي النقص في نقد الصندوق ولدى البنوك
6,144	-	نقد في الصندوق ولدى البنوك من شركة تابعة مجمعة
9,559,829	7,228,553	نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة
7,228,553	7,051,721	نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة

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

١ - 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 تعديلاته في 9 يونيو 2007 ، إن الشركة الأم مدرجة 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.
- 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 7 لشركات الاستثمار .

تم إصدار قانون الشركات في 26 نوفمبر 2012 بموجب المرسوم بقانون رقم 25 لسنة 2012 ("قانون الشركات") الذي تم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 29 نوفمبر 2012 والذي بموجبه تم إلغاء قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 . لاحقاً، تم تعديل قانون الشركات بتاريخ 27 مارس 2013 بموجب المرسوم بقانون رقم 97 لسنة 2013 (المرسوم).

وفقاً للمادة رقم (2) و (3) من المرسوم، فإن اللوائح التنفيذية التي سوف يتم إصدارها من قبل وزير التجارة والصناعة خلال ستة أشهر من تاريخ نشر تعديل القانون في الجريدة الرسمية سوف تحدد الأساس والقواعد التي يجب أن تطبقها الشركة الأم من أجل توفيق أوضاعها مع قانون الشركات والتعديلات اللاحقة له .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 3 يونيو 2013 . إن الجمعية العمومية السنوية للمساهمين لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها .

٢ - السياسات المحاسبية الهامة

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

١ - أساس الاعداد

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، وبعض الاستثمارات المتاحة للبيع والتي تدرج بقيمتها العادلة . إن السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغيرات الناتجة عن تطبيق المعايير للتقارير المالية المعدلة التالية والجارية التأثير في 1 يناير 2012 :

**المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 : الأدوات المالية - الإفصاحات - متطلبات الإفصاحات المحسنة (معدل)
(يسري في 1 يوليو 2011)**

يتطلب التعديل إفصاحات إضافية حول الموجودات المالية التي تم تحويلها ولكن لم يتم استبعادها لكي يمكن مستخدمو البيانات المالية للمجموعة من إدراك العلاقة بين تلك الموجودات التي لم يتم استبعادها والمطلوبات المرتبطة بها . إضافة إلى ذلك ، يتطلب التعديل إفصاحات حول استمرار السيطرة على الموجودات المستبعدة حتى يمكن مستخدمو البيانات المالية من تقييم طبيعة استمرار المجموعة في السيطرة على تلك الموجودات المستبعدة والمخاطر المرتبطة بها .

إن تطبيق التعديلات المبينة أعلاه لم يكن له تأثير مادي على المركز أو الأداء المالي للمجموعة .

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

المعايير الصادرة وغير جارية التأثير
ان المعايير التالية قد تم إصدارها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ، ولكنها غير جارية التأثير ولم تطبق من قبل المجموعة:

معايير المحاسبة الدولي رقم (1) عرض بنود الدخل الشامل الآخر
إن التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) يتطلب أن يتم تصنيف بنود الدخل الشامل الآخر على فئتين :
1. بنود سوف لم يتم تصنيفها ، ولاحقاً إلى بيان الدخل المجمع .
2. بنود ممكن أن يتم تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع عندما تطبق بعض الشروط . يسري هذا التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2012 .

التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) ومعايير المحاسبة الدولي رقم (32) تنظيم الموجودات المالية والمطلوبات المالية والأوضاع المتعلقة بها
ان التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (32) يوضح تعريف "حالياً يحق تنفيذه قانونياً" "وتحقق التسوية بالتزامن" . تسري هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014 .

إن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) يتطلب من الشركات الإفصاح عن معلومات تتعلق بحقوق التقاضي والترتيبات المتعلقة بها للأدوات المالية التي تمت تحت اتفاقية ملزمة للطرفين أو اتفاقية مشابهة . تسري هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013 .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية"
يوضح المعيار ، والذي سيكون جاري التأثير على الفترات السنوية التي ستبدأ من أو بعد 1 يناير 2015 ، الكيفية التي يجب على الشركة أن تصنف وتنقيس 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 للموجودات المالية . تقاس الموجودات المالية إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة .

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

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 : البيانات المالية المجمعة
يوضح المعيار الجديد مبادئ التحكم ، ويحدد كيفية التعرف فيما إذا كان المستثمر يتحكم في الطرف المستثمر فيه ، وعليه يجب تجميع البيانات المالية للطرف المستثمر فيه . يقدم المعيار طريقة التجميع المفرد التي تعرف التحكم كأساس للتجميع لجميع أنواع المنشآت ، عندما يكون التحكم مبنينا على كون أن المستثمر لديه القدرة على التحكم فيه ، التحكم في العوائد المختلفة ولديه امكانية استخدام القدرة على الطرف المستثمر فيه بشكل يؤثر على مبلغ العوائد . ان المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013 .

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 : الإفصاح عن الحصص في الشركات الأخرى
إن المعيار الجديد يربط ، يحسن ويستبدل متطلبات الإفصاح عن الشركات التابعة والترتيبات المشتركة ، والشركات الزميلة بالإضافة إلى الشركات غير المجمعة المهيكلة . ويتطلب إفصاح شامل عن المعلومات التي تمكن المستخدم للبيانات المالية لتقدير طبيعة والمخاطر المرتبطة بحصتها في الشركات الأخرى وتتأثر هذه الحصص على مركزها وأداءها المالي وتدفقاتها النقدية . يسري المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013 .

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

ب - أساس التجميع
 تتضمن البيانات المالية المجمعة المعلومات المالية لشركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقلة) وشركتها التابعة التالية :

نسبة الملكية		الشركة	اسم الشركة التابعة
2012	2013	دولة التأسيس	
%100	%100	المملكة العربية السعودية	شركة العنود الذهبية - ذ.م.م.
%100	%100	جزر المالديف	شركة شمال إفريقيا للاستثمارات المحدودة
%99	%99	الكويت	شركة مجموعة الأوراق الأولى لتحصيل أموال الغير ذ.م.م.
%100	%100	المغرب	شركة سكبورتي جروب مورووكو - ش.م.م.م.ش.و.
%75	%75	الكويت	شركة العطايا العالمية الغذائية - ش.م.ك. (مقلة)

إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم . وتوجد السيطرة عندما يكون لدى الشركة الأم المقدرة بشكل مباشر أو غير مباشر على التحكم في السياسات المالية والتشفيرية للشركة التابعة لاستيفاء من انشطتها . 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 المتباينة 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 لشركة المقتنة ، وذلك على أساس كل عملية على حدة .

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية للشركة التابعة ، مع عدم التغير في السيطرة ، كمعاملة حقوق ملكية ، يتم تعديل المبالغ الدفترية لحصص ملكية المجموعة والمحصص غير المسيطرة لعكس التغيرات للحصص المتعلقة بها في الشركات التابعة ، أي فروقات بين المبلغ المعدل للمحصص غير المسيطرة والقيمة العادلة للمدفوع أو المحصل يتم الاعتراف بها مباشرة في حقوق الملكية المتعلقة بملك الشركة . يتم توزيع الخسائر على المحصص 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 للمحصص 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 .
- وتعيد تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر أو الأرباح المحفظة بها ، متى كان هذا مناسباً .

جـ الأدوات المالية

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في المركز المالي نقد بالصندوق ولدى البنوك ، مدینون ، الاستثمارات ، قروض منحوحة للغير ، القروض والدائنون .

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو حقوق ملكية طبقاً لمضمون الاتفاقيات التعاقدية . إن الفوائد والتوزيعات والأرباح والخسائر التي تتعلق بالأدوات المالية المصنفة كمطلوبات تدرج كمصروف أو إيراد . إن التوزيعات على حاملي هذه الأدوات المالية 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 وتتواء السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد .

1- المدينون

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

2- الاستثمارات

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

أ- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل :

تنصمن هذه الفئة بمدينين فرعرين هما : استثمارات محتفظ بها بغرض التداول واستثمارات قد تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتضاء :

- يتم تصنيف الاستثمار كمحفظة إذا تم اقتناوه أساساً لغرض بيعه في المدى القصير أو إذا كان جزءاً من محفظة استثمارات تدار معها اتجاه فعلي حالياً نحو تحقيق أرباح في المدى القصير أو كانت مشتقة لم يتم تصنيفها وفعالة كادة تحوط .

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

ب- قروض ومدينون

إن القروض والمدينين ليست من مشتقات الموجودات المالية ولها دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد وليس مدرجة في سوق نشط . ينشأ القروض والمدينون عندما تقوم المجموعة بتقديم الأموال والبضائع أو الخدمات مباشرة للمدينين مع عدم وجود النية للمتاجرة في النرم .

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 ايجابية وقدرة على الاحتفاظ بها حتى الاستحقاق .

د- 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 التزرت فيه المجموعة بشراء أو بيع الموجودات . يتم الاعتراف بالاستثمارات بمدينيا بالقيمة العادلة مضافة إليها تكاليف المعاملات لجميع الموجودات المالية التي لا تسجل بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل .

بعد التحقق المبدئي ، يتم تسجيل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع فيما بعد بالقيمة العادلة . يتم تسجيل القروض والمديونيات والاستثمارات المحفظ بها حتى الاستحقاق بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفاندة الفعلية ناقصاً أي مخصص انخفاض في القيمة . إن القيمة العادلة للاستثمارات المسورة 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 التقديم . تتضمن أسس التقديم استخدام عمليات تجارية بحثة حديثة ، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام نماذج تقديرات أخرى 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 عدم توفر طريقة موثوقة بها لقياس الاستثمارات المتاحة للبيع ، فإنه يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الهبوط في القيمة إن وجدت .

في حالة استبعاد أو هبوط قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع ، فإنه يتم تحويل أية تغيرات سابقة في القيمة العادلة والتي سبق تسجيلها في الدخل الشامل الآخر إلى بيان الدخل المجمع . يتم الغاء 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 بتقدير 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 . يتم التقديم الجوهرى مقابل التكلفة الإصلية لل الاستثمار والمطول مقابل الفترة عندما تقل القيمة العادلة عن التكلفة الإصلية . 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 .

3 - الاقتراض
يتم إدراج القروض مبدئياً بالقيمة العادلة بالصافي بعد خصم تكاليف العملية المتقدمة . يتم إدراج القروض لاحقاً بالتكلفة المطفأة ، ويتم إدراج الفروقات بين المبلغ المحصل (بالصافي بعد خصم تكلفة العملية) والقيمة المسترددة في بيان الدخل المجمع خلال فترة الاقتراض باستخدام طريقة الفاندة الفعلية .

إن الرسوم المدفوعة لإنشاء تسهيلات القروض يتم الاعتراف بها كتكاليف عمليات للفرض إلى الحد الذي من المحتل معه أن يتم سحب التسهيلات كلها أو بعض منها وفي تلك الحالة ، يتم تأجيل الرسم إلى أن يتم سحب إلى الحد الذي لا يوجد دليل أنه من المحتل أن يتم سحب كل أو بعض التسهيلات ، يتم رسمة الرسم كمدفوعات مقدمة لخدمات السبولة ويتم إطفاؤه على فترة التسهيلات المتعلقة به .

4 - الدائنين
الدائنين التجاريين هو الالتزام لسداد بضائع أو خدمات التي تم شراءها ضمن النشاط الاعتيادي من الموردين .
يتم إدراج الدائنين مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفاندة الفعلية .

د - الشركات الزميلة
إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري ، والتي تمثل في صلاحيتها على المشاركة في قرارات السياسات المالية والتشغيلية للشركة الزميلة . 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 محفظة بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحفظة بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة" .

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

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

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

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

إن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الاقتناء ، يتم الاعتراف بها كشهرة . وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة حيث يتم تقييمها تحديد 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 الجوهري على الشركة الزميلة ، تقوم المجموعة بقياس والاعتراف بأية استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة . إن أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان التأثير الجوهري والقيمة العادلة للاستثمار المحافظ به بالإضافة إلى المحصل من البيع، يتم الاعتراف به في بيان الدخل المجمع.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تحقيق خسارة قيمة إضافية لاستثمارات المجموعة في شركاتها الزميلة . تحدد المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته . فإذا ما وجد ذلك الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويدرج هذا المبلغ في بيان الدخل المجمع .

هـ - العقارات الاستثمارية

تضمن العقارات الاستثمارية العقارات التامة والعقارات قيد الإنشاء أو إعادة التطوير المحافظ بها باكتساب إيجارات أو زيادة القيمة السوقية أو كلاهما . تدرج العقارات الاستثمارية مبدنياً بالتكلفة والتي تتضمن سعر الشراء وتكليف العمليات المرتبطة بها . لاحقاً للتسجيل البيني ، يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة في تاريخ نهاية فترة التقرير . تدرج بالتكلفة والتي تتضمن سعر الشراء وتكليف العمليات المرتبطة به مخصوصاً منها الاستهلاك المتراكب وخسائر الانخفاض في القيمة. لا يتم استهلاك الأراضي المقامة عليها العقارات الاستثمارية . يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية للمباني .

يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى 20 سنة .

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

يتم التحويل إلى العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستخدام يدل عليه نهاية شغل المالك له، أو بداية تأجيرها 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.

ـ انخفاض قيمة الموجودات

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

القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة ، أيهما أعلى . يتم تقدير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب . يجب أن يكون سعر الخصم سعر يعكس تقديرات السوق الحالية لقيمة الزمنية للتقدّم 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 قيمه . إعادة تقييم .

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

ز - المخصصات

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

ح - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

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

ط - رأس المال تصنيف الأسهم العادية حقوق ملكية .

ي - أسهم الخزانة

تتمثل أسهم الخزانة في أسهم الشركة الأم الخاصة التي تم إعادة شراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغانها بعد. ويتم المحاسبة عن أسهم الشركة المشترأة باستخدام طريقة التكلفة. وفقاً لطريقة التكلفة، يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المعاد شراؤها كحساب معالكس 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 الخزانة) ، ويتم تحويل أية خسائر محققة على الحساب نفسه في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب . ويتم تحويل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلية ومن ثم الاحتياطيات.

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

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

ك - قطاعات التشغيل:

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 متخد القرارات التشغيلية الرئيسي وهو الشخص المسؤول عن توزيع الموارد وتقدير الأداء واتخاذ القرارات الاستراتيجية حول القطاعات التشغيلية .

ل - تحقق الإيرادات

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

يتم تتحقق الإيرادات عندما يكون من الممكن قياسها بصورة موثوقة بها ، وأنه من المرجح أن المنافع الاقتصادية المستقبلية سوف تتدفق للمجموعة ، وأن بعض الخصائص قد تم التأكيد 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 نببي زمني وذلك باستخدام أسلوب الفائدة الفعلية .

4- أتعاب الإدارة

تحسب أتعاب الإدارة وفقاً لأساس النقدى.

5- إيرادات أخرى

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

م - العملات الأجنبية

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

تدرج فروق التحويل الناتجة من تسويات البند غير النقدية أو من إعادة تحويل البند غير النقدية في بيان الدخل المجمع للسنة . أما فروق التحويل الناتجة من البند 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 البند غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فتدرج ضمن " التغيرات التراكمية في القيمة العادلة " ضمن بيان الدخل الشامل الآخر المجمع .

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

ن - تكاليف الاقتراض

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

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

س - الأحداث المحتملة

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

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 المحفظ 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 - التقديرات والأراء المحاسبية الهامة

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

أ - الآراء

من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبنية في ايضاح 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 موثوق 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" أو "محفظة به حتى الاستحقاق". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات .

3) انخفاض قيمة الاستثمار

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

ب - التقديرات والأفتراضات

إن 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 لقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي:

1) القيمة العادلة للاستثمارات الغير مسورة

تقوم المجموعة باحتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط عن طريق استخدام أسس التقديم . تتضمن أسس التقديم استخدام عمليات تجارية بحثة حديثة ، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالاعتماد على تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام نماذج تقديرات أخرى التي تعكس ظروف المصدر المحددة . إن هذا التقديم يتطلب من المجموعة عمل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية والمخصومة والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة .

2) انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

إن الانخفاض في القيمة يحدث عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو وحدة توليد النقد 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 المطرمة في معاملات تجارية بحثة لموجودات مماثلة أو أسعار السوق التي يمكن ملاحظتها ناقصاً التكاليف الإضافية اللازمة لاستبعاد الأصل. يتم تقدير القيمة المستخدمة بناء على نموذج التدفقات النقدية المخصومة. إن التدفقات النقدية تشتق من الموازنة للسنوات الخمس المقبلة وهي لا تشمل أنشطة إعادة الهيكلة التي لم تلتزم المجموعة بها بعد أو الاستثمارات المستقبلية الهامة والتي من شأنها أن تعزز أداء الأصل لوحدة توليد النقد التي يتم اختبارها. إن القيمة القابلة للاسترداد هي أكثر حساسية لسعر الخصم المستخدم لنموذج التدفقات النقدية المخصومة وكذلك التدفقات النقدية الواردة المتوقعة ومعدل النمو المستخدم لأغراض الاستقراء.

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقللة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 مارس 2013
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

3 - استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
تتمثل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في أوراق مالية مسيرة محتفظ بها لغرض المتاجرة .

4 - مدینون وأرصدة مدينة أخرى

2012	2013	
2,864,458	2,857,755	أيرادات مستحقة
450,176	510,870	مستحق من أطراف ذات صلة
-	1,109,570	رصيد مدين من بيع استثمارات متاحة للبيع
297,135	-	رصيد مدين من بيع عقارات استثمارية
19,798	50,665	توزيعات أرباح وفوائد مستحقة
449,695	632,584	أرصدة مدينة أخرى
4,081,262	5,161,444	
(3,090,971)	(3,102,056)	
990,291	2,059,388	يخصم : مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

إن حركة مخصص ديون مشكوك في تحصيلها كما يلي :

2012	2013	
1,660,312	3,090,971	الرصيد في بداية السنة
1,430,659	14,115	المحمل خلال السنة
-	(3,030)	مخصص لم يعد له ضرورة
3,090,971	3,102,056	الرصيد في نهاية السنة

2012	2013	
-	366,601	قرض منوح لشركة زميلة
-	(3,666)	مخصص مقابل القروض
-	362,935	

إن القرض منوح بدون فائدة و يستحق في 9 ديسمبر 2013 .

إن سياسة المجموعة في احتساب مخصصات الإنفاض 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 النقية الائتمانية الغير خاضعة لمخصص محدد بعد خصم بعض فئات الضمانات .

6 - استثمارات متاحة للبيع

2012	2013	
41,896,173	35,811,442	أوراق مالية مسيرة
17,574,189	11,800,600	أوراق مالية غير مسيرة
4,005,304	4,005,304	صناديق
63,475,666	51,617,346	

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2012	2013	
80,090,632	63,475,666	الرصيد في بداية السنة
12,187,648	7,328,840	إضافات
84,435	-	المحول من استثمار في شركات زميلة (ايضاح 7)
225,266	-	المتعلق بتجميع شركة تابعة
(19,113,918)	(13,831,161)	استبعادات
(3,858,411)	(2,197,462)	التغيرات في القيمة العادلة
(6,139,986)	(3,158,537)	خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
63,475,666	51,617,346	الرصيد في نهاية السنة

إن أوراق مالية غير مسيرة واستثمار في صناديق بمبلغ 9,467,208 دينار كويتي (2012 - 17,604,760 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة ، نظراً لعدم القدرة على التنبؤ بطبيعة تدفقاتها النقية المستقبلية وعدم وجود طرق أخرى مناسبة للتوصيل إلى قيمتها العادلة بصورة موثق بها . لا يوجد سوق نشط لهذه الاستثمارات وتنتوي المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل.

إن استثمارات متاحة للبيع بمبلغ 18,328,650 دينار كويتي (2012 - 20,393,850 دينار كويتي) مرهونة من قبل بنك محلي مقابل قروض (إيضاح 11) .

إن الاستثمارات المتاحة للبيع مقومة في العملات التالية :

2012	2013
47,683,534	40,114,757
9,843,161	5,809,491
1,439,294	1,316,545
540,392	-
1,576,139	1,576,139
2,393,146	2,800,414
63,475,666	51,617,346

الدينار الكويتي
الدولار الأمريكي
الريال القطري
الجنيه الإسترليني
الريال السعودي
الدينار التونسي

7 - استثمار في شركات زميلة

2012	2013	نسبة الملكية	بلد التأسيس	الشركة الزميلة
-	13,184,153	%50	الكويت	الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية - ش.م.ك. (مقلة) (ا)
4,366,643	4,830,760	%40.72	الكويت	الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري - ش.م.ك. (مقلة)
8,247,103	8,102,126	%28.18	الكويت	شركة المستقبل للاتصالات - ش.م.ك. (مقلة) (ب)
76,500	-	%20	البحرين	شركة مزن القابضة - ش.م.ب. (مقلة) (ج)
712,291	840,030	%22.52	المغرب	شركة الفا أطلنтик للصحراء المغربية
-	6,230	%44.15	جزر العذراء	مينا اوكويتيز المحدودة
13,402,537	26,963,299			

إن الحركة خلال السنة كما يلي :

2012	2013		
18,180,354	13,402,537		الرصيد في بداية السنة
-	14,016,184		إضافات
1,493,978	1,334,756		حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
(6,111,400)	(59,699)		الاستبعادات
-	(1,826,517)		توزيعات نقدية مستلمة
(84,435)	-		المحول إلى استثمارات متاحة للبيع (إيضاح 6)
-	97,529		حصة المجموعة من التغيرات التراكمية في القيمة العادلة لشركات زميلة
(75,960)	(1,491)		تعديلات ترجمة عملة أجنبية
13,402,537	26,963,299		الرصيد في نهاية السنة

(ا) خلال السنة ، قامت المجموعة بشراء نسبة 49.32 % في الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية - ش.م.ك. (مقلة) من طرف ذو صلة بمبلغ 12,256,780 دينار كويتي وبناءً على ذلك ، زادت حصة المجموعة إلى 50 % وبالتالي إمكانية التأثير جوهرياً على الشركة الزميلة. قامت الإدارة باتمام ممارسة توزيع سعر الشراء للشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية وتحديد القيمة المؤقتة لصافي الموجودات المحددة للشركة الزميلة كقيمة نهائية في تاريخ الإقتاء .

(ب) إن القيمة السوقية للشركة الزميلة في نهاية فترة التقرير هي 3,517,561 دينار كويتي (2012 - 6,395,565 دينار كويتي) .

(ج) خلال السنة تم تصفية الشركة الزميلة وأستلمت المجموعة مبلغ 59,699 دينار كويتي كتسوية نهائية .

إن ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة كما يلي :

2012	2013	بيان المركز المالي للشركات الزميلة
31,856,477	51,189,322	مجموع الموجودات
(6,183,757)	(10,667,837)	مجموع المطلوبات
25,672,720	40,521,485	صافي الموجودات

2012	2013
36,964,293	35,074,713
1,217,232	2,724,977

نتائج وإيرادات الشركات الزميلة
الإيرادات
صافي ربع السنة

8 - استثمار في شركات تابعة غير مجمعة

2012	2013	نسبة الملكية	بلد التأسيس	الشركة التابعة
247,500	-	%99	الكويت	شركة مجموعة الأوراق الثانية للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.
7,425	7,425	%99	الكويت	شركة مجموعة الأوراق الثالثة للاستشارات الاقتصادية - ذ.م.م.
247,500	247,500	%99	الكويت	شركة مجموعة الأوراق الرابعة للاستشارات الميكانيكية - ذ.م.م.
7,421	7,421	%99	الكويت	شركة مجموعة الأوراق السادسة للاستشارات الإدارية - ذ.م.م.
-	7,543	%100	السعودية	شركة آدم القضي - ذ.م.م.
-	7,543	%100	السعودية	شركة المدار الذهبية - ذ.م.م.
8,000	8,000	%50	قطر	شركة المجموعة الخامسة للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.
6,973	6,973	%95	السعودية	شركة سالمان الفضية - ذ.م.م.
59,400	59,400	%99	الكويت	شركة المكاتب الجاهزة العقارية - ذ.م.م.
59,400	-	%99	الكويت	شركة المليح العقارية - ذ.م.م.
59,400	59,400	%99	الكويت	شركة الصواب العقارية - ذ.م.م.
59,400	59,400	%99	الكويت	شركة الجادة العقارية - ذ.م.م.
59,400	59,400	%99	الكويت	شركة الراحة العقارية - ذ.م.م.
59,400	59,400	%99	الكويت	شركة الصامدة العقارية - ذ.م.م.
881,219	<u>589,405</u>			

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

9 - استثمار محظوظ به حتى الاستحقاق

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

10 - عقارات استثمارية

كما في 31 مارس 2013 ، بلغت القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية 32,094,258 دينار كويتي (2012 - 10,379,361 دينار كويتي) بناء على تقدير مقيمين مستقلين .

خلال السنة ، قامت المجموعة بشراء عقارات استثمارية في المملكة العربية السعودية باجمالى مبلغ 18,921,090 دينار كويتي منها مبلغ 7,564,561 دينار كويتي من طرف ذو صلة ، وتم بيع عقار استثماري في دولة الكويت بمبلغ 550,000 دينار كويتي وتحقيق ربح بمبلغ 50,000 دينار كويتي .

11 - قروض

2012	2013	
30,831,004	<u>63,315,000</u>	

قروض تستحق من 3 أشهر إلى سنة

يتراوح معدل الفائدة السنوي للقروض من 2 % إلى 3.5 % (2012 - من 2.5 % إلى 3 %) .

إن قرض بمبلغ 25,815,000 دينار كويتي مضمن بأوراق مالية مسورة (إيضاح 6) وبباقي القروض مضمنة بسندات أذنية .

12 - دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2012	2013	
502,014	557,147	مصاريف مستحقة
384,754	307,645	دائنون توزيعات أرباح
314,169	431,099	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
489,001	309,787	مستحق إلى أطراف ذات صلة
1,003,622	510,254	أرصدة دائنة أخرى
2,693,560	<u>2,115,932</u>	

13 - رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من (255,283,718 - 2012) 255,283,718 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم ، وجميع الأسهم نقدية .

14 - أسماء خزانة

2012	2013	
351,342	351,342	عدد أسماء الخزانة
%0.14	%0.14	نسبة الملكية
80,809	42,864	القيمة السوقية (دينار كويتي)
87,765	87,765	التكلفة (دينار كويتي)

15 - احتياطي قانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضربيه دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة 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 عمل أي تحويل نتيجة لوصول الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال .

16 - احتياطي اختياري

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

17 - الجمعية العامة وتوزيعات الأرباح المقترحة

اقتراح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بمعدل 5 فلس لكل سهم عن السنة المنتهية في 31 مارس 2013 ، ويخصم هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين .

وافقت الجمعية العامة للمساهمين المنعقدة في 26 يوليو 2012 على عدم توزيع أرباح لسنة المنتهية في 31 مارس 2012 .

18 - صافي خسائر الاستثمار

2012	2013	
(21,329)	(484,980)	خسائر غير محققة من التغيرات في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(132)	(51,155)	خسائر محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(5,031,290)	(2,809,768)	خسائر محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
1,220,982	844,695	توزيعات أرباح نقدية
<u>(3,831,769)</u>	<u>(2,501,208)</u>	

19 - إيراد أتعاب و عمولات

2012	2013	
1,948,241	1,107,653	أتعاب إدارة محفظة
136,926	45,823	أتعاب استشارات
207,200	350,843	عمولات
<u>2,292,367</u>	<u>1,504,319</u>	

20 - مصاريف إدارية و عمومية

2012	2013	
1,011,741	1,119,484	تكاليف موظفين
300,791	136,360	أتعاب إدارية واستشارية
54,526	27,940	أتعاب مهنية
595,708	250,730	مصاريف أخرى
<u>1,962,766</u>	<u>1,534,514</u>	

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 والمتحول إلى الاحتياطي الإجباري. لم يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ، نظراً لعدم وجود ربح يتم احتسابها على أساسه .

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 24/2006 ولوائحهم التنفيذية . لم يتم احتساب ضريبة العمالة الوطنية ، نظراً لعدم وجود ربح يتم احتسابها على أساسه .

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 46/2006 ولمرسوم وزارة المالية رقم 58/2007 ولوائحهم التنفيذية . لم يتم احتساب حصة الزكاة ، نظراً لعدم وجود ربح يتم احتسابها على أساسه .

24 - (خسارة) ربحية السهم

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

2012	2013	صافي (خسارة) ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
815,478	<u>(4,672,184)</u>	
سهم	سهم	عدد الأسهم في بداية السنة
255,283,718	<u>255,283,718</u>	ناقصاً : المتوسط المرجح لأسهم الخزانة
(326,970)	<u>(351,342)</u>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
254,956,748	<u>254,932,376</u>	
فلس	فلس	(خسارة) ربحية السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم
3.20	<u>(18.33)</u>	

25 - حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجمع

تقوم الشركة الأم بإدارة محافظ وصناديق استثمارية للغير بمبلغ 1,370,595,222 دينار كويتي كما في 31 مارس 2013 (2012 - 1,323,033,674 دينار كويتي) مقابل أتعاب إدارة . إن المحافظ الاستثمارية مسجلة باسم المجموعة وغير مصنفة 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 الأدراقي المالية - ش.م.ك. (مقالة) وشركتها التابعة (المجموعة)
بيانات حول البيانات المالية المجمعة
31 مارس 2013 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	2012		2013		بيانات أخرى موجودات الفلاعات مستدل في شركات زميلة موجودات غير موزعة مجموع الموجودات
	الإجمالي	غير المستدلة	الإجمالي	غير المستدلة	
الإجمالي	631,473	(3,792,934)	778,701	(1,476,307)	خدمات إدارة المؤسسات
عملية أراضٍ	7,719	(4,161)	-	(1,979,846)	عملية أراضٍ
خدمات إدارية	2,292,367	-	-	(117,902)	خدمات إدارية
المجموع	(861,375)	(107,278)	(2,416,459)	(1,388,405)	المجموع
(2,091,285)	(1,851,327)	(4,803,987)	(1,416,612)	(3,026,358)	(2,091,285)
1,493,978	6,048,600	10,108	1,334,756	10,108	1,493,978
6,442,754	50,000	50,000	135,353	135,353	6,442,754
126,299					126,299
(7,071,301)	(1,430,659)	(4,672,459)	(3,158,537)	(17,781)	(7,071,301)
805,684					805,684
69,352,845	5,478,321	-	58,357	63,816,167	69,352,845
13,402,537			83,936,360	24,038,637	13,402,537
881,219			26,963,299	362,935	881,219
8,120,666			9,028,867	58,357	8,120,666
91,757,267			120,517,931	59,476,431	91,757,267
30,831,004	63,315,000	-	63,315,000		30,831,004
2,693,560	2,115,932	-			2,693,560
33,524,564	65,430,932				33,524,564
مطالبات الفلاعات مطالبات غير موزعة	63,315,000				مطالبات الفلاعات مطالبات غير موزعة
مجموع المطالبات					مجموع المطالبات

27 - أرصدة ومعاملات مع أطراف ذات صلة

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

2012	2013
6,977,919	6,813,575
450,176	510,870
-	362,935
30,831,004	63,315,000
489,001	309,787

(1) بيان المركز المالي المجمع
نقد لدى البنوك
المدينون وأرصدة مدينة أخرى
قرصون منوحة للغير
قرصون
دائنون وارصدة دائنة أخرى

2012	2013
38,834	12,937
(1,938,289)	(1,358,405)

(2) بيان الدخل المجمع
إيراد فوائد
مصاريف تمويل

2012	2013
310,304	285,505
22,917	22,556

(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 .

2012	2013	<u>28 - ارتباطات رأسمالية والتزامات محتملة</u>
1,200,000	200,000	خطابات ضمان
13,796	13,796	رأس مال غير مستدعي لاستثمارات
1,213,796	213,796	

29 - إدارة المخاطر المالية

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

أ - مخاطر الائتمان

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

إن الحد الأعلى للتعرض للمجموعة لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو القيمة الاسمية للنقد لدى البنوك والمدينون والقرصون المنوحة للغير .

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

2012	2013
7,228,553	7,051,721
990,291	2,059,388
-	362,935
-	3,000,000
8,218,844	12,474,044

نقد لدى البنوك
المدينون وأرصدة مدينة أخرى
قرصون منوحة للغير
استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق

				<u>(2) التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات</u>
2012		2013		
مطلوبات	موجودات	مطلوبات	موجودات	
33,255,221	71,415,828	65,196,605	82,804,450	دوله الكويت
-	540,392	-	6,230	اوروبا
-	9,843,161	-	2,593,619	امريكا الشمالية
768	3,123,612	14,215	2,420,200	افريقيا
268,575	6,834,274	220,112	32,693,432	آسيا
<u>33,524,564</u>	<u>91,757,267</u>	<u>65,430,932</u>	<u>120,517,931</u>	

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 ، و تستثمر في الودائع البنكية والاستثمارات الأخرى القابلة للتسهيل السريع .

(1) عملية إدارة مخاطر السيولة

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

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

إن جدول استحقاقات الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة كما في 31 مارس 2013 كما يلي:

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

**شركة مجموعة الأوراق المالية – ش.م.ك. (مفتلة) وشريكتها التابعة (المجموعة)
إيرادات حول البيانات المالية
2013 مارس 31 (جميع البيانات بالدينار الكويتي)**

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

<u>المطلوبات</u>	<u>الموارد</u>	<u>من شهر إلى 3 أشهر</u>	<u>من 3 - 12 شهر</u>	<u>من سنة إلى 5 سنوات</u>	<u>أكثر من 5 سنوات</u>	<u>المجموع</u>
نقد في الصندوق ولدى البنوك	7,228,553	-	-	-	-	7,228,553
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	300,680	-	-	300,680	-	300,680
مديون وأرصدة مدينة أخرى	990,291	-	693,156	297,135	-	990,291
استثمارات متاحة للبيع	63,475,666	-	9,560,313	7,112,050	29,198,543	63,475,666
استثمار في شركات زميلة	13,402,537	-	5,155,435	8,247,102	-	13,402,537
استثمار في شركات تابعة غير مجموعة	881,219	-	881,219	-	-	881,219
عوائdas استثمارية	5,478,321	-	1,403,554	4,074,767	-	5,478,321
	91,757,267		881,219	24,163,749	22,575,338	7,709,865
						36,427,096
<u>المطلوبات</u>						
قرض	30,831,004	-	30,831,004	-	-	30,831,004
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	2,693,560	-	314,169	1,867,467	511,924	3,269,564
	33,524,564		314,169	32,698,471	511,924	-

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 بالأصل :

(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) .

الأثر على بيان الدخل المجمع	الرصيد في 31 مارس 2013	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة	السنة
			2013 قرصون (دينار كويتي)
316,575 ±	63,315,000	+ 50 نقطة أساس	
الأثر على بيان الدخل المجمع	الرصيد في 31 مارس 2012	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة	2012
154,155 +	30,831,004	+ 50 نقطة أساس	قرصون (دينار كويتي)

(2) مخاطر العملات الأجنبية:

تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية والناتجة عن المعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي . ويمكن للمجموعة تخفيض خطر تعرضها ل揆يات 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 :

الاثر على الدخل الشامل الآخر	الاثر على بيان الدخل المجمع	التغير في سعر صرف العملة	العملة	2013
290,475 +	64,368 +	% 5 +	الدولار الأمريكي	
65,827 +	561 +	% 5 +	الريال القطري	
-	8 +	% 5 +	الجنيه الاسترليني	
78,807 +	7,651 +	% 5 +	الريال السعودي	
140,021 +	51 +	% 5 +	الدينار التونسي	
-	164 +	% 5 +	اليورو	
-	76 +	% 5 +	الجنيه المصري	
-	685 +	% 5 +	الدرهم المغربي	

				<u>2012</u>
الاثر على الدخل الشامل الآخر	الاثر على بيان الدخل المجمع	التغير في سعر صرف العملة	العملة	
492,158 +	19,062 +	% 5 +	الدولار الأمريكي	
71,347 +	361 +	% 5 +	الريال القطري	
-	3,706 +	% 5 +	الدينار البحريني	
27,020 +	8 +	% 5 +	الجنيه الاسترليني	
78,807 +	389 +	% 5 +	الدرهم الإماراتي	
119,657 +	437 +	% 5 +	الريال السعودي	
-	168 +	% 5 +	الدينار التونسي	
-	77 +	% 5 +	اليورو	
-	395 +	% 5 +	الجنيه المصري	

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

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

				<u>2013</u>
الاثر على الدخل الشامل الآخر	الاثر على بيان الدخل 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	

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

دـ. القيمة العادلة للأدوات المالية
 يتم تعريف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابلته تبادل أداة مالية بين أطراف مطلعة وراغبة في عملية تجارية بحثة غير تلك المتعلقة بالبيع الجيري أو التصفية . ويتم الحصول على القيم العادلة من خلال أسعار السوق المعلنة وطرق التتفقات التقديمة المخصوصة 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:

المستوى الاول: مسيرة (غير معدلة) في السوق النشط للموجودات والمطلوبات.
 المستوى الثاني: المدخلات غير المسيرة المتنفسنة في المستوى الاول والتي تم معاینتها للموجودات والمطلوبات سواء بصورة مباشرة (كالأسعار) او بصورة غير مباشرة (مشقة من الأسعار).
 المستوى الثالث: المدخلات للموجودات والمطلوبات والتي لم تعتمد على معاینتها من خلال السوق (مدخلات غير معينة).

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

المجموع	المستوى الثاني	المستوى الاول	2013
4,835,200	-	4,835,200	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
42,150,138	6,338,696	35,811,442	استثمارات متاحة للبيع
46,985,338	6,338,696	40,646,642	المجموع
المجموع	المستوى الثاني	المستوى الاول	2012
300,680	-	300,680	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
45,870,906	3,974,733	41,896,173	استثمارات متاحة للبيع
46,171,586	3,974,733	42,196,853	المجموع

إن القيمة العادلة للأدوات المالية في السوق النشط بناء على اسعار السوق في نهاية فترة التقرير . يكون السوق نشط إذا كانت الأسعار متاحة ومنتظمة من خلال التداول أو السمسار أو المجموعة الصناعية أو خدمات التسويق أو الجهات الرقابية ، وهذه الأسعار 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 تقديرها باستخدام اساليب تقدير . إن هذه الاساليب تستخدم معلومات السوق المعينة والممتلكة 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.

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 .

والمحافظة 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 مقسوماً على إجمالي الموارد المالية. يتم احتساب صافي الديون كإجمالي الاقتراضات ناقصاً النقد والنقد المعدل . ويتم احتساب إجمالي رأس المال كإجمالي حقوق الملكية كما هو موضح في بيان المركز المالي مضافة إليها صافي الديون.

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

2012	2013	قرصون يخصم : نقد في الصندوق ولدى البنوك
30,831,004	63,315,000	صافي الديون
(7,228,553)	(7,051,721)	إجمالي حقوق المساهمين
23,602,451	56,263,279	إجمالي الموارد المالية
58,232,703	55,086,999	نسبة الدين إلى رأس المال المعدل
81,835,154	111,350,278	
%28.84	50.52%	