

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (عامة)
وشركاتها التابعة (المجموعة)
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2015
مع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (عامة)
وشركاتها التابعة (المجموعة)
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2015
مع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

المحتويات

<u>صفحة</u>
2 -1
3
4
5
6
7
29 - 8

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
بيان المركز المالي المجمع
بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
بيان التدفقات النقدية المجمع
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة



تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

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

تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (عامة) (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 مارس 2015 وبيانات الأرباح أو الخسائر والأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المالية المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى .

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة للاستخدام في دولة الكويت من مسؤولية الإدارة . وتقوم الإدارة بتحديد نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضرورياً لإعداد البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بحيث لا تتضمن أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ .

مسؤولية مراقبي الحسابات

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

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

باعتمادنا أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً يمكننا من إبداء رأينا .

الرأي

برأينا ، إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - المركز المالي للمجموعة كما في 31 مارس 2015 وأداءها المالي وتدقيقتها النقدية للسنة المالية المنتهية آنذاك وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة للتطبيق في دولة الكويت .



تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك ، إن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليه قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 ، وتعديلاته ولائحته التنفيذية وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم ، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا. وإن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة ، وإن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية وإن البيانات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم ، وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2015 ، مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 ، وتعديلاته ولائحته التنفيذية أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم على وجه يؤثر مادياً في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها .

تبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية ولأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال واللوائح المتعلقة به خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2015 على وجه يؤثر مادياً في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها.

د. شعيب عبدالله شعيب

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33
RSM البزيع وشركاهم

علي عويد رخيص

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

دولة الكويت
20 مايو 2015

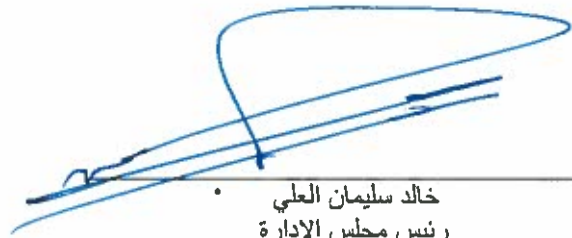
شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
بيان المركز المالي المجموع
كما في 31 مارس 2015
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

(معدل) 2013	(معدل) 2014	2015	إيضاح	الموجودات
7,051,721	6,887,323	8,782,588		نقد في الصندوق ولدى البنوك
4,835,200	61,670	61,830	3	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,059,388	21,760,244	6,916,912	4	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
362,935	512,372	512,372	5	قروض ممنوحة للغير
51,617,346	49,613,400	46,055,047	6	استثمارات متاحة للبيع
22,984,470	23,265,762	30,713,688	7	استثمار في شركات زميلة
589,405	1,075,405	1,067,862	8	استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
3,000,000	3,000,000	3,000,000	9	استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق
24,038,637	13,160,095	29,682,426	10	عقارات استثمارية
116,539,102	119,336,271	126,792,725		مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات :				
63,315,000	59,150,000	68,185,000	11	قروض
2,115,932	4,252,238	4,107,808	12	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
65,430,932	63,402,238	72,292,808		مجموع المطلوبات
حقوق الملكية :				
25,528,372	25,528,372	25,528,372	13	رأس المال
(87,765)	(87,765)	(87,765)	14	أسهم خزانة
3,046,592	3,046,592	3,046,592		علاوة إصدار
12,764,186	12,764,186	12,764,186	15	احتياطي قانوني
4,405,892	4,405,892	4,405,892	16	احتياطي اختياري
151,564	83,715	499,110		تعديلات ترجمة عملات أجنبية
(11,376,064)	(8,468,849)	(11,668,683)		التغيرات التراكمية في القيمة العادلة
16,607,707	18,595,657	19,946,542		أرباح مرحلة
51,040,484	55,867,800	54,434,246		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة
67,686	66,233	65,671		الأم
51,108,170	55,934,033	54,499,917		الحصص غير المسيطرة
116,539,102	119,336,271	126,792,725		مجموع حقوق الملكية
1,370,595,222	1,673,449,135	1,713,440,392	25	مجموع المطلوبات وحقوق الملكية حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجموع

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (32) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة



علي يوسف العوضي
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي



خالد سليمان العلي
رئيس مجلس الإدارة

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (عامّة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
للسنة المنتهية في 31 مارس 2015
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

(معدل) 2014	2015	إيضاح	
			الإيرادات :
708,298	1,891,626	18	صافي أرباح الاستثمارات
2,396,448	2,587,163	19	إيراد أتعاب وعمولات
217,915	177,552		إيرادات الفوائد
628,191	1,140,566		إيراد الإيجارات
1,068,051	1,315,880	7	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
3,050,293	16,655		ربح من بيع عقار استثماري
155,332	228,475		إيرادات أخرى
(73,177)	360,296		أرباح (خسائر) فروقات عملات أجنبية
<u>8,151,351</u>	<u>7,718,213</u>		
			المصاريف والأعباء الأخرى :
(1,680,490)	(1,724,498)	20	مصاريف عمومية وإدارية
(1,506,195)	(1,513,595)		مصاريف تمويل
(1,170,740)	(482,085)		خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
(322,788)	-		صافي مخصصات محملة
<u>(4,680,213)</u>	<u>(3,720,178)</u>		
			ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم
3,471,138	3,998,035		العمالة الوطنية و حصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(17,310)	(26,975)	21	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(113,642)	-	22	ضريبة دعم العمالة الوطنية
(29,027)	(21,413)	23	حصة الزكاة
(50,000)	(50,000)	17	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>3,261,159</u>	<u>3,899,647</u>		صافي ربح السنة
			الخاص بـ :
3,262,612	3,900,209		مساهمي الشركة الأم
(1,453)	(562)		الحصص غير المسيطرة
<u>3,261,159</u>	<u>3,899,647</u>		صافي ربح السنة
فلس	فلس		
<u>12.80</u>	<u>15.30</u>	24	ربحية السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (32) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (عامّة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
 بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع
 للسنة المنتهية في 31 مارس 2015
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

(معدل) 2014	2015	
3,261,159	3,899,647	صافي ربح السنة
		(الخسارة الشاملة الأخرى) الدخل الشامل الآخر :
		ينود ممكن أن يعاد تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر
		استثمارات متاحة للبيع :
2,070,222	(3,086,151)	التغيرات في القيمة العادلة لاستثمارات متاحة للبيع
(99,044)	(113,683)	المعكوس نتيجة بيع استثمارات متاحة للبيع
936,037	-	المعكوس نتيجة انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
2,907,215	(3,199,834)	
38,107	4,550	حصة من الدخل الشامل الآخر لشركات زميلة
(105,956)	410,845	فروقات ترجمة عملة من العمليات الأجنبية
2,839,366	(2,784,439)	(الخسارة الشاملة الأخرى) الدخل الشامل الآخر للسنة
6,100,525	1,115,208	مجموع الدخل الشامل للسنة
		الخاص بـ :
6,101,978	1,115,770	مساهمي الشركة الأم
(1,453)	(562)	الحصص غير المسيطرة
6,100,525	1,115,208	

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (32) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (علامة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
 بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع
 للسنة المنتهية في 31 مارس 2015
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

حقوق الملكية الخاصة بساهمي الشركة الأم											
المجموع	الحصص غير المبسطة	المجموع الجزئي	أرباح مرحلة	التغيرات التراكمية في القيمة المالية	تصديقات ترجمة عملات أجنبية	احتياطي اختياري	احتياطي قانوني	علاوة إصدار	أسهم خزينة	رأس المال	
55,086,999	67,686	55,019,313	20,489,621	(11,279,149)	151,564	4,405,892	12,764,186	3,046,592	(87,765)	25,528,372	الرصيد كما في 31 مارس 2013 (كما هو مدرج سابقاً)
(3,978,829)	-	(3,978,829)	(3,881,914)	(96,915)	-	-	-	-	-	-	تصديقات التصحيح أخطاء (إيضاح 26)
51,108,170	67,686	51,040,484	16,607,707	(11,376,064)	151,564	4,405,892	12,764,186	3,046,592	(87,765)	25,528,372	الرصيد كما في 31 مارس 2013 (معدل) مجموع (الفترة التاملة) الدخل التامل للسنة
6,100,525	(1,453)	6,101,978	3,262,612	2,907,215	(67,849)	-	-	-	-	-	توزيعات نقدية (إيضاح 17)
(1,274,662)	-	(1,274,662)	(1,274,662)	-	-	-	-	-	-	-	الرصيد كما في 31 مارس 2014 (معدل) مجموع الدخل التامل (الفترة التاملة) للسنة
55,934,033	66,233	55,867,800	18,595,657	(8,468,849)	83,715	4,405,892	12,764,186	3,046,592	(87,765)	25,528,372	توزيعات نقدية (إيضاح 17) الرصيد كما في 31 مارس 2015
1,115,208	(562)	1,115,770	3,900,209	(3,199,834)	415,395	-	-	-	-	-	
(2,549,324)	-	(2,549,324)	(2,549,324)	-	-	-	-	-	-	-	
54,499,917	65,671	54,434,246	19,946,542	(11,668,683)	499,110	4,405,892	12,764,186	3,046,592	(87,765)	25,528,372	

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (32) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (عامّة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 مارس 2015
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

(معدل) 2014	2015	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
3,471,138	3,998,035	ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية و حصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(708,298)	(1,891,626)	تسويات : صافي أرباح الاستثمارات
(217,915)	(177,552)	إيرادات الفوائد
(1,068,051)	(1,315,880)	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
(3,050,293)	(16,655)	ربح من بيع عقار استثماري
73,177	(360,296)	(أرباح) خسائر فروقات عملات أجنبية
1,506,195	1,513,595	مصاريف تمويل
1,170,740	482,085	خسائر انخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
322,788	-	صافي مخصصات محملة
1,499,481	2,231,706	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :
4,999,093	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(1,909,723)	13,762,445	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
(150,946)	-	قروض ممنوحة للغير
963,056	(213,683)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
5,400,961	15,780,468	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :
(159,297)	(828,835)	المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع
3,992,584	1,610,768	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	(5,679,377)	المدفوع لشراء استثمار في شركة زميلة
(486,000)	-	المدفوع لشراء استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
(3,408,236)	(16,559,165)	المدفوع لشراء عقارات استثمارية
-	570,000	المحصل من بيع عقارات استثمارية
219,733	133,302	فوائد مستلمة
1,192,405	1,877,614	توزيعات أرباح مستلمة
1,351,189	(18,875,693)	صافي النقد (المستخدم في) الناتج من الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:
(4,165,000)	9,035,000	قروض
(1,245,353)	(2,530,915)	توزيعات نقدية مدفوعة
(1,506,195)	(1,513,595)	مصاريف تمويل مدفوعة
(6,916,548)	4,990,490	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(164,398)	1,895,265	صافي الزيادة (النقص) في نقد الصندوق ولدى البنوك
7,051,721	6,887,323	نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة
6,887,323	8,782,588	نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (32) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة

1 - التأسيس والانشطة الرئيسية

إن شركة مجموعة الأوراق المالية (الشركة الأم) هي شركة مساهمة كويتية (عامّة) تأسست بموجب عقد تأسيس رقم 786 / جلد 2 بتاريخ 24 أكتوبر 1981 وأخر تعديلاته بتاريخ 1 سبتمبر 2013. إن أسهم الشركة الأم مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية .

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

إن 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.
- الإستثمار في العقارات .

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

بموجب إجتماع الجمعية العامة غير العادية للشركة الأم المنعقدة بتاريخ 18 أغسطس 2013، تم إعتدالت على عقد تأسيس الشركة الأم ليتوافق مع متطلبات قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 وتعديلاته ولانحته التنفيذية.

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 20 مايو 2015 . إن الجمعية العمومية السنوية للمساهمين لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها .

2 - السياسات المحاسبية الهامة

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

أ - أسس الإعداد

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

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

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

تعديلات المعايير الصادرة جارية التأثير

إن السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة، بإستثناء التغييرات الناتجة عن تطبيق التعديلات للمعايير الدولية للتقارير المالية التالية كما في 1 يناير 2014 :

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (32) - تقاّص الموجودات المالية والمطلوبات المالية

إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (32) يوضح تعريف "الحق القانوني الملزم للتقابل في الوقت الحالي" و"تزامن التحقق والتسوية".

التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) ومعيار المحاسبة الدولي رقم

(27) - المنشآت الاستثمارية

تقدم هذه التعديلات استثناءاً لمتطلبات التجميع للمنشآت التي تستوفي تعريف المنشأة الاستثمارية بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10). يتطلب الإستثناء من شرط التجميع من المنشآت الاستثمارية المحاسبة عن الشركات التابعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (36) - إفصاحات المبلغ الممكن استرداداً للموجودات غير المالية
قامت تلك التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (36) باستبعاد متطلبات الإفصاح عن المبلغ الممكن استرداده من وحدة توليد النقد التي تم توزيع الشهرة أو الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الانتاجية غير المحدودة عليها، وذلك عند عدم وجود انخفاض في القيمة أو عكس انخفاض في القيمة لوحدة توليد النقد ذات الصلة. إضافة إلى ذلك، فقد تطلبت تلك التعديلات إفصاحات إضافية عند قياس القيمة الممكن استردادها للأصل أو وحدة توليد النقد بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع. تتضمن متطلبات الإفصاحات الجديدة الإفصاح عن مستويات القيمة العادلة والافتراضات الأساسية وأسس التقييم المستخدمة بما يتماشى مع الإفصاحات المطلوبة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13) - قياس القيمة العادلة.

إن التعديلات المذكورة أعلاه لا يتوقع أن يكون لها أي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة.

المعايير الصادرة وغير جارية التأثير

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

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) - "الأدوات المالية"

يسري المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018، ويحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي رقم 39 - الأدوات المالية: التحقق والقياس. إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) يحدد الكيفية التي يجب على المنشأة أن تصنف وتقيس أدواتها المالية أن تتضمن نموذج الخسارة المتوقع الجديد لإحساب انخفاض قيمة الموجودات المالية ومتطلبات نموذج محاسبة التغطية الجديد، كما يوضح المبادئ في الاعتراف والإلغاء للأدوات المالية من معيار المحاسبة الدولي رقم (39).

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) - الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء

يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017، والذي يحدد إطار شامل لكيفية وتوقيت وأحقية الاعتراف بالإيرادات. سوف يحل هذا المعيار محل المعايير والتفسيرات الجارية التالية عند تطبيقه:

- معيار المحاسبة الدولي رقم (18) - الإيرادات.
- معيار المحاسبة الدولي رقم (11) - عقود الأنشاء.
- تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم (13) - برامج ولاء العملاء.
- تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم (15) - إتفاقيات بناء العقارات.
- تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم (18) - الموجودات المحولة من العملاء.
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير رقم (31) - إيرادات خدمات الدعاية الناتجة عن معاملات مقايضة.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (27) - طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة

إن تلك التعديلات الجارية التأثير للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2016 تسمح للمنشآت باستخدام طريقة حقوق الملكية للمحاسبة عن استثماراتها في الشركات التابعة وشركات المحاصة والشركات الزميلة في بياناتها المالية المنفصلة. يجب تطبيق هذه التعديلات بأثر رجعي على المنشآت التي تقوم أساساً بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية وقامت بالتغيير إلى طريقة حقوق الملكية في بياناتها المالية المنفصلة.

إن المجموعة بصدد تقييم التأثير المحتمل على البيانات المالية المجمعة الناتجة عن تطبيق المعايير المذكورة أعلاه.

ب - أسس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة، البيانات المالية للشركة الأم وللشركات التابعة التالية (المشار إليها بالمجموعة):

نسبة الملكية		الأنشطة الرئيسية	دولة التأسيس	اسم الشركة التابعة
2014	2015			
%100	%100	عقارات	دولة المملكة العربية السعودية	شركة العنود الذهبية - ذ.م.م.
%100	%100	استثمارات	جزر الكاينين	شركة شمال أفريقيا للاستثمارات المحدودة
%99	%99	لتحصيل أموال الغير	الكويت	شركة مجموعة الأوراق الأولى لتحصيل أموال الغير ذ.م.م.
%100	%100	صناعية	المغرب	شركة سكيورتي جروب موروكو
%75	%75	أغذية	الكويت	شركة العطايا العالمية الغذائية - ش.م.ك. (مقنلة)

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

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

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

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

- حقوق تصويت المجموعة نسبة إلى مدى توزيع حقوق التصويت الخاصة بالآخرين .
- حقوق التصويت المحتملة التي تحتفظ بها المجموعة ، وأصحاب الأصوات الأخرى أو الأطراف الأخرى .
- الحقوق الناشئة عن ترتيبات تعاقدية أخرى .
- أية حقائق وظروف إضافية تشير إلى مدى القدرة المالية للمجموعة على توجيه الأنشطة ذات الصلة عند إتخاذ القرارات، بما في ذلك أنماط التصويت في الاجتماعات السابقة للمساهمين .

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

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

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

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

- إستبعاد الموجودات (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات للشركة التابعة .
- إستبعاد القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة .
- إستبعاد فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية .
- إدراج القيمة العادلة للمقابل المستلم .
- إدراج القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به .
- إدراج أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر .
- إعادة تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر أو الأرباح المرحلة طبقاً لما يلزم لهذه البنود .

ج - الأدوات المالية

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

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي المجمع النقد في الصندوق ولدى البنوك والمدينون والاستثمارات وقروض ممنوحة للغير والقروض والدائنين.

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

1 - المدينون

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

2 - الاستثمارات

التحقيق المبني والقياس

تقوم المجموعة بتصنيف استثماراتها ضمن الفئات التالية: استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، وقروض ونعم مدينة، واستثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق، واستثمارات متاحة للبيع. إن هذه التصنيفات تعتمد على الغرض من شراء هذه الاستثمارات ويحدد من قبل الإدارة عند التحقق المبني لها.

أ) استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتضمن هذه الفئة بندين فرعيين هما: استثمارات محتفظ بها لغرض التداول واستثمارات تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الاقتناء.

يتم تصنيف الاستثمار كاستثمار محتفظ به لغرض التداول إذا تم اقتناؤه أساساً لغرض بيعه في المدى القصير أو إذا كان جزءاً من محفظة استثمارات مدارة ولها اتجاه فعلي حالي نحو تحقيق أرباح في المدى القصير أو إذا كان مشتقة فعالة كأداة تحوط ولم يتم تصنيفها.

يصنف الاستثمار من قبل الإدارة عند التحقق المبني إذا كان ذلك التصنيف يلغي أو يقلل بشكل كبير عدم التوافق في طريقة القياس أو التحقق الذي قد ينشأ بخلاف ذلك، أو إذا كانت هذه الاستثمارات مدارة ويتم تقييم أدائها وإعداد تقارير داخلية عنها على أساس القيمة العادلة وفقاً لإدارة مخاطر موثقة أو استراتيجية استثمارية.

ب) قروض ومديون

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

ج) استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق

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

د) استثمارات متاحة للبيع

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

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

القياس اللاحق

بعد التحقق المبني، يتم إدراج الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. إن القيم العادلة للاستثمارات المسعرة مبنية على أسعار آخر أمر شراء. يتم إحتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) من قبل المجموعة عن طريق استخدام أسس التقييم. تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة، والاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخضومة، واستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة.

يتم إثبات أية أرباح وخسائر محققة أو غير محققة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر 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 توافر طريقة موثوق بها لقياس الاستثمارات المتاحة للبيع، يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الإنخفاض في القيمة، إن وجدت.

في حالة إستبعاد أو إنخفاض قيمة استثمار متاح للبيع، فإنه يتم تحويل أية تغييرات سابقة في القيمة العادلة والتي سبق تسجيلها في الدخل الشامل الآخر إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالاستثمار (كلياً أو جزئياً) في إحدى هاتين الحالتين:

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

ب - عندما تحول المجموعة حقها في إستلام التدفقات النقدية من الاستثمار، وذلك في الحالات التالية :

1 - إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الاستثمار من قبل المجموعة.

2 - عندما لا يتم تحويل جميع المخاطر والعوائد للاستثمار أو الاحتفاظ بها، ولكن تم تحويل السيطرة على الاستثمار. عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة، فيجب عليها إدراج الاستثمار بحدود نسبة مشاركتها فيه.

الإنخفاض في القيمة

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

3 - الدائنون

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

4- الإقتراض

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

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

د - الشركات الزميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها ، والتي تتمثل في قدرتها على المشاركة في القرارات المالية والتشغيلية للشركة الزميلة. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، فإن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة المعدلة بأثر أية تغيرات لاحقة لتاريخ الإقتناء لحصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة من تاريخ بداية التأثير الجوهري فعلياً حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري، فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع، حيث يتم المحاسبة عنها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة". تقوم المجموعة بإدراج حصتها في نتائج أعمال الشركة الزميلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، كما تقوم بإدراج حصتها في التغيرات في الدخل الشامل الأخر للشركة الزميلة ضمن الدخل الشامل الأخر لها.

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

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

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

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

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

هـ - العقارات الاستثمارية

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

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

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

و - انخفاض قيمة الموجودات

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

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

إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد المقدره للأصل (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للاسترداد. يجب الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة انخفاض قيمة الأصل كإنخفاض 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 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 في القيمة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع إلا إذا كانت القيمة الدفترية 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 الإلتزام قانوني حالي أو محتمل، نتيجة لحدث سابق يكون من المرجح معه أن يتطلب ذلك تدفقاً صافياً للموارد الاقتصادية لتسوية الإلتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الإلتزام. ويتم مراجعة المخصصات في نهاية كل فترة تقرير في نهاية كل سنة مالية وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي. وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود مادياً، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة لتسوية الإلتزام. لا يتم إدراج المخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية.

ح - مخصص مكافأة نهاية الخدمة

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي في القطاع الأهلي عقود الموظفين وقوانين العمل المعمول بها في الدول التي تزاو الشركات التابعة نشاطها بها. إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في نهاية الفترة المالية، والذي يقارب القيمة الحالية لهذا الإلتزام النهائي.

ط - رأس المال

تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية.

ي - أسهم الخزانة

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

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

عند شراء أي شركة في المجموعة حصة في ملكية رأس مال الشركة الأم (أسهم الخزنة)، يتم خصم المبلغ المدفوع متضمناً التكاليف الإضافية المتعلقة مباشرة بأسهم الخزنة 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 بالصفائي بعد خصم التكاليف الإضافية المباشرة للعملية في حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

ك- معلومات القطاع

إن القطاع هو جزء منفصل من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها اكتساب إيرادات أو تكبد مصاريف. يتم الإفصاح عن القطاعات التشغيلية على أساس التقارير الداخلية التي يتم مراجعتها من قبل متخذ القرار التشغيلي الرئيسي وهو الشخص المسؤول عن توزيع الموارد وتقييم الأداء واتخاذ القرارات الإستراتيجية حول القطاعات التشغيلية.

ل- تحقق الإيراد

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

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

1) أرباح بيع الاستثمارات

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

2) إيرادات توزيعات الأرباح

يتم تحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في إستلام تلك الدفعات.

3) إيرادات الفوائد

تحتسب إيرادات الفوائد باستخدام أسلوب الفائدة الفعلية.

4) أتعاب إدارة

يتم تحقق أتعاب الإدارة وفقاً للمبدأ النقدي.

5) الأتعاب وإيرادات العمولات

يتم تحقق إيرادات الأتعاب والعمولات والاستشارات عند تقديم الخدمة.

6) الإيجارات

يتم تحقق إيرادات الإيجارات ، عند إكتسابها ، على أساس نسبي زمني.

7) الإيرادات والمصروفات الأخرى

يتم تحقق الإيرادات والمصروفات الأخرى على أساس مبدأ الاستحقاق.

م- 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 نهاية الفترة المالية 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 ومن إعادة تحويل البنود النقدية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للفترة . أما فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر فتدرج ضمن أرباح أو خسائر التغير في القيمة العادلة. إن فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فتدرج ضمن "التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة" ضمن الدخل الشامل الآخر.

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

ن - تكاليف الإقتراض
إن تكاليف الإقتراض المتعلقة مباشرة بتملك أو إنشاء أو إنتاج الموجودات المستوفاة لشروط رسمة تكاليف الإقتراض، وهي الموجودات التي تتطلب وقتاً زمنياً طويلاً لتصبح جاهزة للإستخدام أو البيع ، يتم إضافتها لتكلفة تلك الموجودات حتى تصبح جاهزة بشكل جوهري للإستخدام أو البيع . إن إيرادات الإستثمارات المحصلة من الإستثمار الموقت لقروض محددة والمستثمرة خلال فترة عدم إستغلالها للصرف يتم خصمها من تكاليف التمويل القابلة للإسترداد . يتم إدراج كافة تكاليف الإقتراض الأخرى في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في الفترة التي يتم تكبدها فيها. إن تكاليف الإقتراض تشمل الفوائد والتكاليف الأخرى التي تم تكبدها من الشركة فيما يتعلق بإقتراض الأموال.

س - الأحداث المحتملة
لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات الماليه المجمعة إلا عندما يكون إستخدام موارد إقتصادية لسداد الإلتزام قانوني حالي أو متوقع نتيجة أحداث سابقة مرجحاً مع إمكانية تقدير المبلغ المتوقع سداه بصورة كبيرة. وبخلاف ذلك، يتم الإفصاح عن المطلوبات المحتملة ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر إقتصادية مستبعداً.

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

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

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

الآراء:

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

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

2- تصنيف الإستثمارات
عند إقتناء الإستثمار، تقرر المجموعة ما إذا كان سيتم تصنيفه "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" أو "متاح للبيع" أو "محتفظ به حتى الإستحقاق". تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف إستثماراتها.

تقوم المجموعة بتصنيف الإستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" إذا ما تم اقتناؤها في الأصل بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا ما تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الإقتناء ، شريطة إمكانية تقدير قيمتها العادلة بصورة موثوق بها. تقوم المجموعة بتصنيف الإستثمارات المحتفظ بها حتى الإستحقاق ، عندما يكون لدى المجموعة نية إيجابية ومقدرة على الاحتفاظ بها حتى تاريخ الإستحقاق . يتم تصنيف جميع الإستثمارات الأخرى كإستثمارات "متاحة للبيع".

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

التقديرات والافتراضات:

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

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

2- انخفاض قيمة الموجودات غير الماليه

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

3- إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

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

4- مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2014	2015	
2,870,073	2,979,031	إيرادات مستحقة
1,446,114	428,741	مستحق من أطراف ذات صلة
17,706,385	5,410,746	رصيد مدين من بيع عقار استثماري (أ)
1,944,096	333,681	دفعة مقدمة لإقتناء إستثمارات (ايضاح ج7)
71,177	92,958	توزيعات أرباح وفوائد مستحقة
810,340	759,696	أرصدة مدينة أخرى
24,848,185	10,004,853	
(3,087,941)	(3,087,941)	يخصم : مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
21,760,244	6,916,912	

(أ) خلال سنة 2014 ، قامت المجموعة ببيع عقار استثماري يقع في المملكة العربية السعودية من خلال مزاد علني بمبلغ 17,706,385 دينار كويتي (235,366,537 ريال سعودي). خلال سنة 2015 ، قامت الجهة المديرة للمزاد بتحصيل مبلغ 12,295,639 دينار كويتي (153,367,875 ريال سعودي) من الرصيد القائم ، وتقوم المجموعة حالياً باستكمال الإجراءات القانونية مع السلطات الحكومية في المملكة العربية السعودية وتحصيل حصتها المتبقية من عائدات المزاد العلني.

5- قروض ممنوحة للغير

2014	2015	
517,547	517,547	قرض ممنوح لشركة زميلة
(5,175)	(5,175)	مخصص مقابل القرض
512,372	512,372	

إن القرض ممنوح بدون فائدة ويستحق في 31 ديسمبر 2015 .

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

6- إستثمارات متاحة للبيع

2014	2015	
37,939,925	34,879,871	أوراق ماليه مسعرة
11,642,904	11,144,605	أوراق ماليه غير مسعرة
30,571	30,571	صناديق
49,613,400	46,055,047	

إن أوراق ماليه غير مسعرة وإستثمار في صناديق بمبلغ 8,813,678 دينار كويتي (9,306,019 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة ناقصاً خسائر الإنخفاض في القيمة ، نظراً لعدم القدرة على التنبؤ بطبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية وعدم وجود طرق أخرى مناسبة للتوصل إلى قيمتها العادلة بصورة موثوق بها . لا يوجد سوق نشط لهذه الإستثمارات وتتوي المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل.

إن أوراق ماليه مسعرة بقيمة دفترية تبلغ 18,052,430 دينار كويتي (19,103,100 دينار كويتي) مرهونة لصالح بنك محلي مقابل قرض (ايضاح 11) .

إن الاستثمارات المتاحة للبيع مقومة بالعملة التالية :

2014	2015	
38,761,106	36,397,281	الدينار الكويتي
5,648,302	5,648,302	الدولار الأمريكي
916,700	830,529	الريال القطري
1,576,139	1,056,013	الريال السعودي
2,711,153	2,122,922	الدينار التونسي
49,613,400	46,055,047	

7 - استثمار في شركات زميلة

		نسبة الملكية		بلد التأسيس	الشركة الزميلة
(معدل) 2014	2015	2014	2015		
13,656,556	14,170,617	%50	%50	الكويت	الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية - ش.م.ك. (مقفلة)
8,045,680	7,924,334	%28.19	%28.19	الكويت	شركة المستقبل للاتصالات - ش.م.ك.ع. (أ)
721,580	738,116	%40.72	%40.72	الكويت	الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري - ش.م.ك. (مقفلة) (إيضاح 26)
-	5,686,920	-	%24	السعودية	شركة المدار الذهبية - ذ.م.م (ب)
-	1,452,000	-	%20	الكويت	شركة الجزيرة للتنمية العقارية - ش.م.ك. (مقفلة) (ج)
835,716	735,471	%22.52	%22.52	المغرب	شركة الفا اطلنتيك للصحراء المغربية
6,230	6,230	%44.15	%44.15	جزر العذراء البريطانية	مينا اكريتيز المحدودة
23,265,762	30,713,688				

أ- إن القيمة السوقية لشركة المستقبل للاتصالات ش.م.ك.ع. كما في 31 مارس 2015 هي 2,878,004 دينار كويتي (2014): 3,563,243 دينار كويتي).

ب- خلال السنة، تم إعادة هيكلة رأس المال والعمليات التجارية لشركة المدار الذهبية - ذ.م.م. (شركة المدار) والذي نتج عنه تخفيف حصة ملكية المجموعة من 100% إلى 24%، وبناءً عليه حققت المجموعة تأثيراً جوهرياً على شركة المدار وتم إعادة تصنيف رصيد الاستثمار من بند "استثمار في شركات تابعة غير مجمعة" إلى بند "استثمار في شركات زميلة". إن الشركة الزميلة قد بدأت مزاولة نشاطها بشكل رئيسي في الأنشطة العقارية من خلال تمويل تم الحصول عليه من المجموعة ومستثمرين آخرين.

ج- خلال السنة، حققت المجموعة تأثيراً جوهرياً عند امتلاكها 20% حقوق ملكية في الشركة الزميلة بمبلغ 1,438,124 دينار كويتي. وبالتالي، تم تحويل رصيد الاستثمار من دفعات مقدمة متضمنة في بند "مدينون وأرصدة مدينة أخرى". إن المجموعة بصدد الإنتهاء من عملية توزيع سعر شراء الشركة الزميلة.

د- إن الحركة خلال السنة كما يلي :

(معدل) 2014	2015	
22,984,470	23,265,762	الرصيد في بداية السنة (معدل)
-	5,679,377	إضافات
-	1,438,124	المحول من المدينون وأرصدة مدينة أخرى
-	7,543	المحول من استثمار في شركات تابعة غير مجمعة
1,068,051	1,315,880	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
38,107	4,550	حصة من الدخل الشامل الأخر
(824,866)	(881,970)	توزيعات نقدية مستلمة
-	(115,578)	تعديلات ترجمة عملات أجنبية
23,265,762	30,713,688	الرصيد في نهاية السنة

8 - استثمار في شركات تابعة غير مجمعة

2014	2015	الأنشطة الرئيسية	نسبة الملكية	بلد التأسيس	الشركة التابعة
7,425	7,425	إستثمارات	%99	الكويت	شركة مجموعة الأوراق الثالثة للاستشارات الاقتصادية - ذ.م.م.
247,500	247,500	إستثمارات	%99	الكويت	شركة مجموعة الأوراق الرابعة للاستشارات الميكانيكية - ذ.م.م.
7,421	7,421	إستثمارات	%99	الكويت	شركة مجموعة الأوراق السادسة للاستشارات الإدارية - ذ.م.م.
7,543	7,543	عقارات	%100	السعودية	شركة أميم الفضية - ذ.م.م.
7,543	-	عقارات	-	السعودية	شركة المدار الذهبية - ذ.م.م. (إيضاح 7 ب)
8,000	8,000	عقارات	%50	قطر	شركة المجموعة الخاصة للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.
6,973	6,973	عقارات	%95	السعودية	شركة سالمنا الفضية - ذ.م.م.
59,400	59,400	عقارات	%99	الكويت	شركة المكاتب الجاهزة العقارية - ذ.م.م.
59,400	59,400	عقارات	%99	الكويت	شركة الصواب العقارية - ذ.م.م.
59,400	59,400	عقارات	%99	الكويت	شركة الجداوية العقارية - ذ.م.م.
59,400	59,400	عقارات	%99	الكويت	شركة الراحة العقارية - ذ.م.م.
59,400	59,400	عقارات	%99	الكويت	شركة الصامته العقارية - ذ.م.م.
80,000	80,000	عقارات	%99	الكويت	شركة الرقة الكويتية العقارية - ذ.م.م.
80,000	80,000	عقارات	%99	الكويت	شركة مسجان الكويت العقارية - ذ.م.م.
80,000	80,000	عقارات	%99	الكويت	شركة أواره العقارية - ذ.م.م.
80,000	80,000	عقارات	%99	الكويت	شركة الليوان الكويتية العقارية - ذ.م.م.
80,000	80,000	عقارات	%99	الكويت	شركة الرديفة العقارية - ذ.م.م.
80,000	80,000	عقارات	%99	الكويت	شركة اللياح العقارية - ذ.م.م.
6,000	6,000	عقارات	%99	الكويت	شركة البحوث الوطنية للتجارة العامة - ذ.م.م.
1,075,405	1,067,862				

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

9 - استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق

إن الاستثمار المحتفظ به حتى الاستحقاق بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي يتمثل في الاستثمار في سند دين مساند بفائدة متغيرة مصدر من بنك محلي والذي يحمل فائدة سنوية بمعدل 3.9% فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي ويستحق في 27 ديسمبر 2022 .

10 - عقارات استثمارية

إن الحركة خلال السنة هي كما يلي :

2014	2015	
24,038,637	13,160,095	الرصيد في بداية السنة
3,408,236	16,559,165	إضافات
(14,197,730)	(553,345)	إستبعادات
(89,048)	516,511	تعديلات ترجمة عملات أجنبية
13,160,095	29,682,426	الرصيد في نهاية السنة

كما في 31 مارس 2015 ، بلغت القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية 36,050,504 دينار كويتي (2014: 15,861,546 دينار كويتي) بناء على أقل تقييمين تما من قبل مقيمين مستقلين . في تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية تم استخدام طريقة التكلفة، طريقة رسملة الدخل و طريقة مبيعات السوق المقارنة ، مع الأخذ في الاعتبار طبيعة وإستخدام العقارات الاستثمارية.

خلال السنة ، قامت المجموعة باقتناء عقارات استثمارية بدولة الكويت والمملكة العربية السعودية بمبلغ 16,559,165 دينار كويتي .

11 - قروض

قروض تستحق من 3 أشهر إلى سنة

2014	2015
59,150,000	68,185,000

يتراوح معدل الفائدة السنوي للقروض من 2% إلى 3% (2014 : من 2% إلى 3%) .

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

12 - دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2014	2015	
1,558,528	1,329,042	مصاريف مستحقة
336,954	355,362	توزيعات أرباح مستحقة
499,913	619,518	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
834,033	841,504	مستحق إلى أطراف ذات صلة
321,379	321,379	مخصص مقابل دعوى قضائية
701,431	641,003	أرصدة دائنة أخرى
4,252,238	4,107,808	

13 - رأس المال
يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 255,283,718 (2014 : 255,283,718) سهم بقيمة إسمية 100 فلس للسهم ، وجميع الأسهم نقدية .

14 - أسهم خزانة

2014	2015	
351,342	351,342	عدد أسهم الخزانة
0.14%	0.14%	نسبة الملكية
41,458	38,648	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 الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي القانوني ، ويجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يصل الاحتياطي إلى 50% من رأس المال ، إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في بعض الحالات المنصوص عليها في القانون والنظام الأساسي للشركة الأم. قامت الشركة الأم بإيقاف التحويل إلى حساب الاحتياطي القانوني في السنوات السابقة، حيث بلغ الرصيد 50% من رأس المال.

16 - احتياطي اختياري
وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم ، يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري ، ويجوز إيقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية السنوية للمساهمين بناءً على إقتراح مجلس الإدارة. وافقت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 6 أبريل 2004 على إيقاف التحويل إلى حساب الاحتياطي الاختياري وإبقائه على رصيد 31 ديسمبر 2002.

17 - توزيعات الأرباح المقترحة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
إقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بواقع 10 فلس لكل سهم بمبلغ 2,549,324 دينار كويتي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 50,000 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2015 ، إن تلك الإقتراحات تخضع لموافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين .

وافقت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين التي إنعقدت بتاريخ 25 يونيو 2014 على توزيع أرباح نقدية بواقع 10 فلس لكل سهم بمبلغ 2,549,324 دينار كويتي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 50,000 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2014.

وافقت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين التي إنعقدت بتاريخ 18 أغسطس 2013 على توزيع أرباح نقدية بواقع 5 فلس لكل سهم بمبلغ 1,274,662 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2013.

18 - صافي أرباح الاستثمارات

2014	2015	
13,070	160	أرباح غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
212,493	-	أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
92,866	875,041	أرباح محققة من استثمارات متاحة للبيع
389,869	1,016,425	توزيعات أرباح نقدية
708,298	1,891,626	

19 - إيرادات أتعاب وعمليات

2014	2015	
1,314,901	1,642,215	أتعاب إدارة محفظة
830,822	833,333	أتعاب استشارات
250,725	111,615	عمليات
2,396,448	2,587,163	

20 - مصاريف عمومية وإدارية

2014	2015	
1,331,509	1,401,506	تكاليف موظفين
125,035	83,460	أتعاب إدارية واستشارية
43,141	46,204	أتعاب مهنية
180,805	193,328	مصاريف أخرى
1,680,490	1,724,498	

21 - 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 وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصتها من أرباح الشركات التابعة والزميلة والمحول إلى الاحتياطي القانوني .

22 - 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 وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصتها في أرباح الشركات الزميلة والتابعة المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المساهمة المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية وذلك طبقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 والقرار الوزاري رقم 24 لسنة 2006 والقواعد التنفيذية المنفذة لهما. لم يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية لعدم وجود ربح ضريبي تحتسب الضريبة على أساسه.

23 - حصة الزكاة

يتم احتساب حصة الزكاة بواقع 1% من ربح الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصتها في أرباح الشركات المساهمة الكويتية الزميلة والتابعة وكذلك حصة الزكاة المدفوعة من الشركات المساهمة الكويتية التابعة وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المساهمة الكويتية. وذلك طبقاً للقانون رقم 46 لسنة 2006 ولمرسوم وزارة المالية رقم 58 لسنة 2007 والقواعد التنفيذية المنفذة لهما.

24 - ربحية السهم

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

(معدل)	2015	2014	
	3,900,209	3,262,612	صافي ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الام
سهم	255,283,718	255,283,718	عدد الأسهم في بداية السنة
سهم	(351,342)	(351,342)	ناقصاً : المتوسط المرجح لأسهم الخزانة
سهم	254,932,376	254,932,376	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
فلس	15.30	12.80	ربحية السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم

25 - حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجموع

تقوم الشركة الأم بإدارة محافظ وصناديق استثمارية للغير بمبلغ 1,713,440,392 دينار كويتي كما في 31 مارس 2015 (2014) : 1,673,449,135 دينار كويتي) مقابل أتعاب إدارة . إن المحافظ الاستثمارية مسجلة باسم المجموعة وغير متضمنة في البيانات المالية المجمعة المرفقة .

26 - تصحيح الأخطاء

تم إعادة إدراج أرقام المقارنة لبيان المركز المالي المجموع كما في 31 مارس 2014 و 31 مارس 2013 ، وكذلك أرقام المقارنة لبيانات الأرباح أو الخسائر والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية في 31 مارس 2014 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 8 " السياسات المحاسبية ، التغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء " وذلك لتصحيح الزيادة في استثمار المجموعة في شركتها الزميلة " الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري ش.م.ك.م. " والناتج عن :

(أ) عدم تطبيق سياسات محاسبية موحدة للعقارات الاستثمارية بواسطة المجموعة، حيث أن الشركة الزميلة تتبع طريقة القيمة العادلة لقياس عقاراتها الاستثمارية بينما تتبع الشركة الأم طريقة التكلفة. وبناءً عليه، لم تقم المجموعة بعمل التعديلات اللازمة آنذاك عند التجميع. خلال السنة، قامت المجموعة بتحديد الاختلافات الناتجة عن عدم تطبيق سياسة محاسبية موحدة للعقارات الاستثمارية والذي نتج عنه زيادة رصيد استثمار المجموعة في الشركة الزميلة كما في 31 مارس 2014 و 31 مارس 2013 بمبلغ 2,878,157 دينار كويتي و 2,233,436 دينار كويتي على التوالي.

(ب) عدم إستبعاد الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري ش.م.ك.م. لحصتها من الربح الناتج من بيع عقار استثماري لشركتها الزميلة شركة كيه كيو للإجارة والاستثمار ش.م.ك.م. والذي نتج عنه زيادة رصيد استثمار المجموعة في الشركة الزميلة بمبلغ 429,820 دينار كويتي كما في 31 مارس 2014 و 31 مارس 2013.

(ج) عدم تسجيل غرامات تأخير في دفاتر شركة كيه كيو للإجارة والاستثمار ش.م.ك.م. وذلك لعدم التزامها بشروط التسليم المذكورة في العقد مع المطور الرئيسي بخصوص تسليم مشاريع في دولة قطر والذي نتج عنه زيادة رصيد استثمار المجموعة في الشركة الزميلة كما في 31 مارس 2014 و 31 مارس 2013 بمبلغ 1,101,671 دينار كويتي و 907,114 دينار كويتي على التوالي.

(د) تعديلات أخرى خلال السنة نتيجة لإسناد البيانات المالية المدققة للشركة الزميلة للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2012 و 31 ديسمبر 2013 والذي نتج عنه النقص في رصيد استثمار المجموعة في الشركة الزميلة كما في 31 مارس 2014 بمبلغ 300,468 دينار كويتي والزيادة في رصيد استثمار المجموعة في الشركة الزميلة كما في 31 مارس 2013 بمبلغ 408,459 دينار كويتي.

لقد أدت عملية التعديل إلى النتائج التالية :

بيان المركز المالي المجموع:

31 مارس 2013	31 مارس 2014	البند
(3,978,829)	(4,109,180)	النقص في الاستثمار في شركات زميلة
(96,915)	(96,915)	النقص في التغيرات التراكمية في القيمة العادلة
(3,881,914)	(4,012,265)	النقص في الأرباح المرحلة

بيان الأرباح أو الخسائر المجموع:

31 مارس 2014	البند
(761,597)	النقص في حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
631,246	النقص في صافي مخصصات محملة

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (عامة) ورش كلها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 مارس 2015

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

27 - ملحق التوزيع التام
إن المجموعة مقسمة إلى أقسام تشغيلية لأداء الأنشطة المختلفة. بناء على التعبير الداخلي، يُلحق إلى متحد التوزيعات التشغيلية الرئيسية:

- عمليات استثمارية: تتمثل في الاستثمار المباشر لصاحب المجموعة في الأوراق المالية، المحافظ والمستحق.
- خدمات إدارة الأصول: تتمثل في إتحاف إدارة محافظ الغير وأحلف إدارة مستحق.
- عمليات إقراض: تتمثل في إقراض الغير والوسيلة في عملية الإقراض والاقرض.
- عمليات عقارية: تتمثل في الاستثمار في عقارات وإدارة محافظ عقارية.

المجموعة	السنة المنتهية في 31 مارس			
	2014 (مطل)		2015	
	عمليات عقارية	عمليات الإقراض	خدمات إدارة الأصول	عمليات استثمارية
3,950,852	628,191	-	2,396,448	926,213
(1,624,140)	(117,945)	-	(1,506,195)	5,796,907
(1,562,545)				(1,630,424)
764,167				(1,607,669)
1,068,051				2,558,814
3,050,293				1,315,880
155,332				16,655
(73,177)				228,475
(1,170,740)				360,296
(322,788)				(482,085)
(17,310)				(26,976)
(113,642)				(21,413)
(29,027)				(50,000)
(50,000)				
3,261,159				3,899,647
79,293,217	13,160,095	512,372	58,357	59,562,393
23,265,762				88,173,943
1,075,405				30,713,688
21,701,887				1,067,862
119,336,271				6,837,232
				126,792,725
59,471,379				68,185,000
3,930,859				4,107,808
63,402,238				72,292,808
				68,185,000

إيرادات التشغيل للتعامات
مصرفية التشغيل للتعامات
مصرفية تشغيلية غير موزعة
ربح التشغيل
حصة المجموعة من نتائج أعمال
شركات زيمية
ربح من بيع عمل استثماري
إيرادات أخرى
أرباح (خسائر) فروقات عملات أجنبية
خسائر انخفاض في قيمة استثمارات
نتيجة البيع
مطلبي مخصصات محملة
حصة بونسية الكويت للتقن المالي
مصرفية عدم المصلحة الوطنية
حصة الركة
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
مطلبي ربح السنة

معلومات أخرى
معلومات التعامات
استثمر في شركة زيمية
استثمر في شركة زيمية غير محملة
معلومات غير موزعة
مجموع الموجودات
مطلبي التعامات
مطلبي غير موزعة
مجموع المطلبيات

28 - الإفصاحات المتعلقة بالأطراف ذات صلة

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

2014	2015	
		(1) بيان المركز المالي المجموع
6,642,901	8,656,296	نقد لدى البنوك
1,446,114	428,741	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
512,372	512,372	قروض ممنوحة للغير
59,150,000	68,185,000	قروض
834,033	841,504	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
2014	2015	
		(2) بيان الأرباح أو الخسائر المجموع
2,200	437	إيراد الفوائد
(1,506,195)	(1,513,595)	مصاريف تمويل
2014	2015	
		(3) مزايا أفراد الإدارة العليا
286,000	322,754	مزايا قصيرة الأجل
25,000	28,333	مزايا نهاية الخدمة

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

29 - إرتباطات رأسمالية والتزامات محتملة

2014	2015	
200,000	200,000	خطابات ضمان
8,409,945	13,796	إرتباطات رأسمالية
8,609,945	213,796	

إن الإرتباطات الرأسمالية للمجموعة لإقتناء عقارات استثمارية في المملكة العربية السعودية تم تسويتها خلال السنة.

30 - إدارة المخاطر المالية

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

أ - مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي قد تتعرض للمخاطر الائتمان تتمثل أساساً في النقد لدى البنوك والمدينون والقروض الممنوحة للغير. إن النقد لدى البنوك للمجموعة مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة إئتمانية جيدة. كما يتم إثبات رصيد المدينين والقروض الممنوحة للغير بالصافي بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها.

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

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

2014	2015	
6,887,323	8,782,588	نقد في الصندوق ولدى البنوك
21,760,244	6,916,912	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
512,372	512,372	قروض ممنوحة للغير
3,000,000	3,000,000	استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق
32,159,939	19,211,872	

2014		2015		(2) التوزيع الجغرافي للموجودات والمطلوبات
مطلوبات	موجودات	مطلوبات	موجودات	
62,686,320	80,752,203	71,536,604	90,970,773	دولة الكويت
-	6,230	-	6,230	أوروبا
17,996	3,609,480	15,514	2,862,742	أفريقيا
697,922	34,968,358	740,690	32,952,980	آسيا
63,402,238	119,336,271	72,292,808	126,792,725	

ب- مخاطر السيولة:

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

(1) عملية إدارة مخاطر السيولة

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

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (عامة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية
31 مارس 2015
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

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

2015 الموجودات	حتى شهر	من شهر إلى 3 اشهر	من 3 - 12 شهر	من ستة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع	2014 (مستط)						
							من شهر إلى 3 اشهر	حتى شهر	من 3 - 12 شهر	من ستة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع	
تدفق في الصندوق لدى البنوك	8,782,588	-	-	-	-	6,887,323	-	-	-	-	-	6,887,323	تدفق في الصندوق لدى البنوك
استثمارات بأقسمة المصلحة من خلال الأرباح	61,830	-	-	-	-	61,670	-	-	-	-	-	61,670	استثمارات بأقسمة المصلحة من خلال الأرباح
أر الصنوبر	6,916,912	6,793,315	123,597	-	-	17,706,385	6,793,315	-	-	-	-	17,706,385	أر الصنوبر
مليون رأسملة مبنية أخرى	512,372	2,953,451	512,372	-	-	4,053,859	2,953,451	-	-	-	-	4,053,859	مليون رأسملة مبنية أخرى
قروض مبنية للتغير	46,055,047	-	4,440,074	6,735,102	-	512,372	-	-	-	-	-	512,372	قروض مبنية للتغير
استثمارات متاحة للبيع	30,713,688	-	-	25,020,538	-	8,076,887	-	-	-	-	-	8,076,887	استثمارات متاحة للبيع
استثمر في شركات زمنية	1,067,862	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	استثمر في شركات زمنية
استثمر في شركات زمنية غير مجمعة	3,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	استثمر في شركات زمنية غير مجمعة
استثمر محفظ به حتى الاستحقاق	29,682,426	-	540,512	19,359,165	9,782,749	1,093,857	-	-	-	-	-	1,093,857	استثمر محفظ به حتى الاستحقاق
عقارات استثمارية	126,792,725	9,746,766	5,616,555	51,114,805	19,543,761	13,736,975	17,706,385	41,261,066	-	-	-	13,736,975	عقارات استثمارية
المطلوبات	68,185,000	-	68,185,000	-	-	68,185,000	-	-	-	-	-	68,185,000	المطلوبات
قروض	4,107,808	234,242	554,915	-	-	234,242	234,242	355,363	-	-	-	234,242	قروض
التأجيل	72,292,808	355,363	68,739,915	-	2,963,288	355,363	355,363	355,363	-	-	-	355,363	التأجيل
المجموع	6,887,323	6,887,323	6,887,323	6,887,323	6,887,323	6,887,323	6,887,323	6,887,323	6,887,323	6,887,323	6,887,323	6,887,323	المجموع
المطلوبات	59,150,000	-	59,150,000	-	-	59,150,000	-	-	-	-	-	59,150,000	المطلوبات
قروض	4,252,238	125,215	3,290,156	499,913	-	3,290,156	125,215	336,954	-	-	-	3,290,156	قروض
التأجيل	63,402,238	125,215	62,440,156	499,913	-	62,440,156	125,215	336,954	-	-	-	62,440,156	التأجيل

ج - مخاطر السوق :

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

(1) مخاطر سعر الفائدة:

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

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

السنة	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة	الرصيد في 31 مارس	الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
2015 قروض (دينار كويتي)	+ 50 نقطة أساس	68,185,000	+ 340,925
2014 قروض (دينار كويتي)	+ 50 نقطة أساس	59,150,000	+ 295,750

(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 إستخدامها لمشتقات الأدوات المالية . وتحرص المجموعة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملة الأجنبية في مستوى معقول ، وذلك من خلال التعامل بعملات لا تتقلب بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي .

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

العملة	التغير في سعر صرف العملة	الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	الأثر على الدخل الشامل الآخر
2015			
الدولار الأمريكي	+ 5%	+ 27,267	-
الريال القطري	+ 5%	+ 170	+ 41,526
الجننيه الاسترليني	+ 5%	+ 8	-
الريال السعودي	+ 5%	+ 239,433	-
الدينار التونسي	+ 5%	+ 1,874	+ 106,146
اليورو	+ 5%	+ 77	-
الدرهم المغربي	+ 5%	+ (558)	-
2014			
الدولار الأمريكي	+ 5%	+ 27,291	-
الريال القطري	+ 5%	+ 175	+ 45,835
الجننيه الاسترليني	+ 5%	+ 8	-
الريال السعودي	+ 5%	+ 861,042	-
الدينار التونسي	+ 5%	+ 2,275	+ 135,558
اليورو	+ 5%	+ 91	-
الدرهم المغربي	+ 5%	+ (37)	-

(3) مخاطر أسعار أدوات الملكية :

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر انخفاض القيم العادلة لأدوات الملكية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد ، تقوم المجموعة بإدارة هذه المخاطر من خلال تنويع استثماراتها من حيث التوزيع الجغرافي وتركيز القطاع التشغيلي. إن التعرض لمخاطر أسعار أدوات الملكية ناشيء عن استثمار المجموعة في استثمارات حقوق الملكية والمصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ومتاحة للبيع .

يوضح البيان التالي حساسية التغير المعقول في مؤشرات الملكية كنتيجة لتغيرات في القيمة العادلة لأدوات الملكية التي يوجد لدى المجموعة تعرض مؤثر لها كما في 31 مارس :

2015

مؤشرات السوق	التغير في سعر أدوات الملكية %	الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	الأثر على الدخل الشامل الآخر
سوق الكويت للأوراق المالية	+5%	+3,092	+1,596,321
سوق تونس للأوراق المالية	+5%	-	+106,146
سوق الدوحة للأوراق المالية	+5%	-	+41,526

2014

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

قياس القيمة العادلة

-31

تقوم المجموعة بقياس الموجودات المالية كالأستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وبعض الاستثمارات المتاحة للبيع بقيمتها العادلة في تاريخ نهاية الفترة المالية.

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

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

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

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

يبين الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة طبقاً لمستوى القياس المتسلسل للقيمة العادلة كما في 31 مارس:

2015	المستوى الاول	المستوى الثاني	المجموع
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	61,830	-	61,830
استثمارات متاحة للبيع	34,879,871	2,361,498	37,241,369
المجموع	34,941,701	2,361,498	37,303,199
2014	المستوى الاول	المستوى الثاني	المجموع
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	61,670	-	61,670
استثمارات متاحة للبيع	37,939,925	2,367,456	40,307,381
المجموع	38,001,595	2,367,456	40,369,051

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

لم تتم أي تحويلات ما بين المستويات الأول والثاني والثالث خلال السنة.

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

32 - إدارة مخاطر الموارد المالية

إن هدف المجموعة عند إدارة مواردها المالية هو المحافظة على قدرتها على الإستمرار، وذلك لتوفير عوائد لحاملي الأسهم ومنافع للمستخدمين الخارجيين، وكذلك للمحافظة على هيكل مثالي للموارد المالية لتخفيض أعباء خدمة تلك الموارد المالية.

وللمحافظة على أو لتعديل الهيكل المثالي للموارد المالية يمكن للمجموعة تنظيم مبالغ التوزيعات النقدية المدفوعة للمساهمين، تخفيض رأس المال المدفوع ، إصدار أسهم جديدة ، بيع بعض الموجودات لتخفيض الديون، سداد قروض أو الحصول على قروض جديدة.

بالمقارنة بالشركات الأخرى في نفس المجال، تقوم المجموعة بمراقبة مواردها المالية بناءً على نسبة الدين إلى الموارد المالية. يتم تحديد هذه النسبة باحتساب صافي الدين مقسوماً على الموارد المالية. يتم احتساب صافي الدين كإجمالي الإقتراض ناقصاً النقد في الصندوق ولدى البنوك. ويتم احتساب إجمالي الموارد المالية كحقوق الملكية التي تظهر في بيان المركز المالي المجمع مضافاً إليها صافي الديون.

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

(معدل)	2015	2014
قروض	68,185,000	59,150,000
يخصم : نقد في الصندوق ولدى البنوك	(8,782,588)	(6,887,323)
صافي الديون	59,402,412	52,262,677
مجموع حقوق الملكية	54,499,917	55,934,033
إجمالي الموارد المالية	113,902,329	108,196,710
نسبة الدين إلى رأس المال المعدل	%52.15	%48.30