المنار
للتمويل والإجارة



٢٠١١

شركة المنار للتمويل والإجارة
ش.م.ك. (مقفلة)
وشـــركـــاتـــها التـــابعة
دولة الكويت

AL MANAR FINANCING & LEASING
المـــنـــار للتـــمـــويـــل والإجـــارة

المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
و تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

فهرس	صفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	٢-٣
بيان المركز المالي المجمع في ٣١ ديسمبر ٢٠١١	٤
بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١	٥
بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١	٥
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١	٦
بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١	٧
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	٨-٢٧

Deloitte.
ديلويت وتوش
الفهد، الوزان و شركاهم
شارع أحمد الجابر ، الشرق
مجمع دار العوضي، الدور السابع والتاسع
ص.ب 20174 ، الصفاة 13062 أو
ص.ب 23049 ، الصفاة 13091 أو
الكويت
هاتف : 8060 2243 - 8844 2240 956+
فاكس : 2080 2245 - 8855 2240 956+
www.deloitte.com

بيكر تلي
الكويت
د. سعود حمد الحميدى و شركاه
محاسبون قانونيون
ص. ب. 1486
الصفاة 13015 الكويت
هاتف : 22443222 965+
22442333
فاكس : 22461225 965+
www.bakertillykuwait.com

شركة المنار للتمويل والإجارة ش.م.ك. (مقفلة)
دولة الكويت

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى السادة المساهمين

تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة» المنار للتمويل والإجارة ش.م.ك. (مقفلة) («الشركة الأم») وشركاتها التابعة «يشار إليهم مجتمعين بالمجموعة» والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ وكذلك بيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفصيلية الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إدارة الشركة هي المسئولة عن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت وهي أيضا المسئولة عن وضع نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضرورياً لإعداد بيانات مالية خالية من أية أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسئوليتنا هي إبداء رأي على تلك البيانات المالية المجمعة اعتماداً على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن هذه المعايير تتطلب منا الالتزام بمتطلبات المهنة الأخلاقية وتخطيط وأداء أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة لا تحتوي على أخطاء مادية. إن أعمال التدقيق تتطلب تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق على المبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة. إن تلك الإجراءات تعتمد على الحكم المهني لمراقب الحسابات بما في ذلك تقييم خطر وجود أخطاء مادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. في سبيل تقييم تلك الأخطار فإن مراقب الحسابات يأخذ في عين الاعتبار الرقابة الداخلية المرتبطة بإعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل وذلك بهدف تصميم إجراءات التدقيق الملائمة، وليس بغرض إبداء رأي على فعالية نظم الرقابة الداخلية المطبقة بالشركة. إن أعمال التدقيق تتضمن أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المطبقة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أعدتها الإدارة بالإضافة إلى تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.
باعتقادنا أن أدلة التدقيق التى حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس معقول يمكننا من إبداء رأينا.

الرأي

برأينا، فإن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة – من جميع النواحي المادية – عن المركز المالي للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة بدولة الكويت.

تقرير حول متطلبات قانونية وتنظيمية أخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بتلك البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما ورد في دفاتر الشركة ، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات التجارية لسنة ١٩٦٠ والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة الأم على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لسنة ١٩٦٠ والتعديلات اللاحقة له أو للنظام الأساسي للشركة الأم على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم ٣٢ لسنة ١٩٦٨ والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١.

جاسم أحمد الفهد
مراقب حسابات مرخص رقم ٥٣ فئة أ
الفهد والوزان وشركاهم
ديلويت وتوش

د. سعود حمد الحميدي
سجل مراقبي الحسابات رقم ٥١ فئة أ
من د. سعود حمد الحميدي وشركاه
عضو في بيكر تلي العالمية

٤ أكتوبر ٢٠١٢

بيان المركز المالي المجمع

في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

الأصول	إيضاح	٢٠١١ دينار كويتى	٢٠١٠ دينار كويتى
النقد والنقد المعادل	5	3,368,373	1,600,214
استثمارات فى مرابحات مدينة	6	1,503,886	-
ذمم مدينة	7	34,010,533	43,026,276
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	8	4,726,494	7,757,408
استثمارات متاحة للبيع	9	2,169,087	-
استثمار في شركة زميلة	9	-	3,755,538
عقارات استثمارية	10	2,032,335	1,163,240
ذمم مدينة أخرى ومدفوعات مقدماً	11	109,789	973,225
مستحق من الطرف ذي العلاقة	23	214,448	213,865
أصول غير ملموسة		4,071	9,073
ممتلكات ومعدات		18,057	8,579
مجموع الأصول		**48,157,073**	**58,507,418**

الإلتزامات وحقوق الملكية

الالتزامات			
دائنو مرابحة ووكالة إسلامية	12	14,865,413	22,087,706
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	13	2,486,200	1,897,237
مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين		415,679	358,221
مجموع الالتزامات		**17,767,292**	**24,343,164**

حقوق الملكية			
رأس المال	14	30,874,759	30,874,759
علاوة إصدار		312,020	312,020
احتياطي قانوني	15	1,265,937	1,265,937
احتياطي اختياري	16	1,243,823	1,243,823
احتياطي ترجمة عملات أجنبية		-	115,641
(خسائر متراكمة)/ أرباح محتفظ بها		(3,306,758)	352,074
مجموع حقوق الملكية		**30,389,781**	**34,164,254**
مجموع الالتزامات وحقوق الملكية		**48,157,073**	**58,507,418**

بدر عبد الله السميط
رئيس مجلس الإدارة

صلاح محمد الوزان
نائب رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

بيان الدخل المجمع

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

	إيضاح	٢٠١١ دينار كويتي	٢٠١٠ دينار كويتي
الإيرادات			
إيرادات تمويل		4,339,791	6,185,175
(خسارة)/ ربح شركة زميلة	9	(265,945)	187,777
استرداد خسارة انخفاض قيمة عقارات استثمارية	10	16,760	34,951
إيرادات أخرى	17	394,754	502,531
		4,485,360	**6,910,434**
المصاريف			
صافي خسائر استثمارات	18	(4,694,287)	(837,508)
تكاليف تمويل		(1,105,184)	(2,349,441)
مصاريف عمومية وإدارية	19	(620,958)	(652,994)
تكاليف موظفين	20	(1,034,633)	(1,056,108)
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	7	(672,937)	(1,091,603)
استهلاك وإطفاء		(16,193)	(52,724)
		(8,144,192)	**(6,040,378)**
(الخسارة)/ الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة		(3,658,832)	870,056
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		-	(7,831)
الزكاة		-	(9,396)
صافي (خسارة)/ ربح السنة		**(3,658,832)**	**852,829**
(خسارة)/ ربحية السهم الأساسية والمخففة	21	**(11.85)**	**2.76**

بيان الدخل الشامل المجمع

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

صافي (خسارة)/ ربح السنة		(3,658,832)	852,829
الدخل الشامل الآخر:			
ترجمة بيانات مالية بعملات أجنبية		(14,491)	(37,383)
المحوّل إلى بيان الدخل (إيضاح ٩)		(101,150)	-
الخسارة الشاملة الأخرى للسنة		(115,641)	(37,383)
إجمالي (الخسائر) / الدخل الشامل للسنة		**(3,774,473)**	**815,446**

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

	رأس المال	علاوة إصدار	احتياطي قانوني	احتياطي اختياري	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	(خسائر متراكمة)/ أرباح محتفظ بها	المجموع
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٠	30,874,759	312,020	1,178,931	1,156,817	153,024	(326,743)	**33,348,808**
صافي ربح السنة	-	-	-	-	-	852,829	**852,829**
بنود الدخل الشامل الآخرى:							
ترجمة بيانات مالية بعملات أجنبية	-	-	-	-	(37,383)	-	**(37,383)**
إجمالي بنود الدخل الشامل الآخرى	-	-	-	-	(37,383)	-	**(37,383)**
المحوّل إلى الاحتياطيات	-	-	87,006	87,006	-	(174,012)	**-**
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	30,874,759	312,020	1,265,937	1,243,823	115,641	352,074	**34,164,254**
صافي خسارة السنة	-	-	-	-	-	(3,658,832)	**(3,658,832)**
بنود الدخل الشامل الآخرى:							
ترجمة بيانات مالية بعملات أجنبية	-	-	-	-	(14,491)	-	**(14,491)**
المحوّل إلى بيان الدخل (إيضاح ٩)	-	-	-	-	(101,150)	-	**(101,150)**
إجمالي بنود الدخل الشامل الآخرى	-	-	-	-	(115,641)	-	**(115,641)**
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١١	30,874,759	312,020	1,265,937	1,243,823	-	(3,306,758)	**30,389,781**

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

	إيضاح	٢٠١١ دينار كويتي	٢٠١٠ دينار كويتي
أنشطة تشغيلية			
صافي (خسارة)/ربح السنة		(3,658,832)	852,829
التعديلات لـ:			
خسارة/ (ربح) شركة زميلة		265,945	(187,777)
استرداد مخصص خسارة انخفاض قيمة عقارات استثمارية		(16,760)	(34,951)
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها		672,937	1,091,603
استهلاك وإطفاء		16,193	52,724
خسارة من بيع ممتلكات ومعدات		-	10,434
صافي خسارة استثمار		4,694,287	837,508
إيرادات من مرابحة مدينة		(4,858)	-
تكاليف تمويل		1,105,184	2,349,441
مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين		102,304	82,077
		3,176,400	5,053,888
ذمم مدينة		8,342,805	19,313,913
ذمم مدينة أخرى ومدفوعات مقدماً		364,361	46,837
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		(15,874)	(31,070)
مستحق من/إلى طرف ذي علاقة		(583)	(82,887)
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى		588,963	1,104,973
المدفوع لمكافأة نهاية خدمة الموظفين		(44,846)	(12,511)
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية		12,411,226	25,393,143
أنشطة استثمارية			
المحصّل من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		16,061	-
شراء عقارات استثمارية		(852,335)	(670,000)
استثمارات فى مرابحات مدينة		(1,503,886)	-
إيراد مستلم من مرابحات مدينة		4,858	-
إيرادات توزيعات أرباح مستلمة		40,380	-
شراء ممتلكات ومعدات		(20,668)	-
شراء أصول غير ملموسة		-	(17,061)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية		(2,315,590)	(687,061)
أنشطة تمويلية			
صافي حركة دائنو مرابحة ووكالة إسلامية		(7,222,293)	(23,186,373)
تكاليف تمويل مدفوعة		(1,105,184)	(2,349,441)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية		**(8,327,477)**	**(25,535,814)**
صافي الزيادة/(النقص) في النقد والنقد المعادل		**1,768,159**	**(829,732)**
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		**1,600,214**	**2,429,946**
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	5	**3,368,373**	**1,600,214**

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

١. التأسيس والأنشطة الرئيسية

تأسست شركة المنار للتمويل والإجارة ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") في دولة الكويت في عام ٢٠٠٣ بموجب كتاب التصريح بالتأسيس رقم ٤٨٥٧ مجلد ١ المؤرخ في ٦ ديسمبر ٢٠٠٣.

إن الأنشطة الرئيسية للشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") هي ممارسة كافة أنشطة التمويل والاستثمار وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية السمحة.

تخضع الشركة الأم لأحكام وقوانين بنك الكويت المركزي و هيئة أسواق المال.

إن عنوان الشركة الأم المسجل هو ص. ب. ٢٢٨٢٨ الصفاة ١٣٠٨٩ – الكويت.

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٤ أكتوبر ٢٠١٢ وهي تخضع لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي.

تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة

• معايير وتفسيرات وتعديلات جديدة سارية اعتباراً من *1* يناير *2011*

تضمنت التحسينات على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية لسنة ٢٠١٠ العديد من التعديلات البسيطة في عدد من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. لم يكن لأي من المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة السارية اعتباراً من ١ يناير ٢٠١١ تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة.

• معايير وتفسيرات جديدة لم يبدأ سريانها بعد

يسري عدد من المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات للفترات السنوية التي تبدأ بعد ١ يناير ٢٠١١، ولم يتم تطبيقها خلال إعداد هذه البيانات المالية المجمعة، ولا يتوقع أن يكون لأي منها أثر جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة، باستثناء المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٩ "الأدوات المالية"، والذي يصبح إلزاميا في البيانات المالية المجمعة للمجموعة لسنة ٢٠١٥، ومن شأنه إحداث تغيير في تصنيف وقياس الأصول المالية. ولم يتم بعد تحديد مدى أثر ذلك.

٢. السياسات المحاسبية الهامة

أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية (IFRS) الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية، والمطبقة في دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال. إن هذه التعليمات تتطلب تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية، باستثناء متطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ حول المخصص المجمع لانخفاض القيمة والتي تحل محلها متطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام، كما هو مبيّن في السياسة المحاسبية الخاصة بانخفاض قيمة الأصول المالية وعدم إمكانية تحصيلها.

تم تطبيق السياسات المحاسبية من قبل المجموعة بشكل متسق ومماثل لتلك المطبقة في السنة السابقة.

تعرض هذه البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهي العملة الوظيفية وعملة العرض للمجموعة. لقد تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة و الاستثمارات المتاحة للبيع التي تسجل وفقاً للقيمة العادلة.

أساس التجميع

تتضمن هذه البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لكل من الشركة والشركات)ومنها الشركات ذات الأغراض الخاصة(التي تخضع لسيطرتها (شركتها التابعة). تتحقق السيطرة عندما يكون للشركة المقدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية لتلك الشركات وبالتالي الانتفاع من نشاطاتها. إن نتائج الشركات التابعة التي يتم شراءها أو بيعها خلال السنة تدرج ضمن بيان الدخل الشامل المجمع اعتباراً من تاريخ السيطرة الفعلية أو حتى التاريخ الفعلي لبيع الشركة التابعة، متى كان ذلك مناسباً. إن مجموع الدخل الشامل للشركات التابعة يتم توزيعه على مالكي الشركة والحقوق غير المسيطرة حتى لو نتج عن ذلك أن يكون لدى الحقوق غير المسيطرة رصيد عجز.

٣. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أساس التجميع (تتمة)

عند الضرورة، يتم إدخال تعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة لتتوافق مع السياسات المحاسبية المتبعّة من قبل المجموعة.
يتم استبعاد كافة المعاملات والأرصدة والإيرادات والمصروفات بين شركات المجموعة عند التجميع.
إن التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة والتي لا ينتج عنها فقد سيطرة المجموعة على الشركات التابعة يتم المحاسبة عنها كمعاملات حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لحصص المجموعة والحقوق غير المسيطرة وذلك لتعكس التغيرات في حصصهم في الشركات التابعة. يتم إدراج أي فرق بين القيمة التي تم فيها تعديل الحقوق غير المسيطرة والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المقبوض مباشرة في حقوق الملكية وتكون متاحة لمالكي الشركة.
حينما تفقد المجموعة السيطرة على شركة تابعة، يتم احتساب الأرباح أو الخسائر عند التصرّف على أنها الفرق بين (i) إجمالي القيمة العادلة للمقابل المقبوض والقيمة العادلة لأي حصة محتفظ بها، و(ii) والمبلغ المدرج سابقاً للأصول (بما في ذلك الشهرة)، والتزامات هذه الشركة التابعة وأي حصص غير مسيطرة.
ويتم المحاسبة عن أي بنود متراكمة ذات علاقة مسجلة في حقوق الملكية كما لو أنه تم استبعاد الموجودات المتعلقة بها وتحول الى بيان الدخل أو الى الأرباح المرحلة مباشرة. ويتم اعتبار القيمة العادلة لأي استثمارات متبقية في الشركة التابعة السابقة في تاريخ فقدان السيطرة على أنها القيمة العادلة عند الاعتراف الأولي لأغراض المحاسبة اللاحقة.
إن تفاصيل الشركات التابعة هي كالتالي:

نسبة الملكية المباشرة

اسم الشركات التابعة	2011	2010	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي
شركة تساهيل المتحدة العقارية (بدر عبد الله السميط وشريكه ذ.م.م.)	%99	%99	الكويت	شراء وبيع عقارات
شركة منارات تساهيل العقارية (حمد عبد الله أحمد وشريكه ذ.م.م.)	%99	%99	الكويت	إدارة مشاريع
شركة المنار اكسبريس لاستشارات التسويق (عبد الله سعود البدر وشريكه ذ.م.م.)	%50	%50	الكويت	أنشطة استشارات
شركة المنار الوطنية للاستشارات الإدارية (حمد عبد الله مدوه وشريكه ذ.م.م.)	%50	%50	الكويت	أنشطة استشارات

الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالأصول والالتزامات المالية للمجموعة عندما تصبح المجموعة طرفاً في الشروط التعاقدية للأداة المالية.
يتم مبدئياً قياس الأصول المالية والالتزامات المالية بالقيمة العادلة. يتم عند الاعتراف الأولي إضافة أو خصم تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بعملية اقتناء أو إصدار الأصول المالية والالتزامات المالية (باستثناء الأصول المالية والالتزامات المالية المصنفة بـ "القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة") من القيمة العادلة للأصول المالية والالتزامات المالية، حيثما كان ذلك مناسباً. يتم الاعتراف بتكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بعملية اقتناء الأصول المالية أو الالتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مباشرةً في الربح أو الخسارة.
تصنف الأصول المالية إلى البنود المحددة التالية: أصول مالية "بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" و"محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق" وأصول مالية "متاحة للبيع" و"قروض وذمم مدينة". يستند التصنيف إلى طبيعة الأصول المالية والغرض منها ويتم تحديد ذلك عند الاعتراف الأولي. يتم إثبات كافة عمليات الشراء أو البيع المعتادة للأصول المالية على أساس طريقة تاريخ المتاجرة. لقد حددت المجموعة تصنيف أصولها المالية كما يلي:

- <u>النقد والنقد المعادل</u>

يشتمل بند النقد والنقد المعادل على النقد بالصندوق والأرصدة لدى البنوك.

٣. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

• مرابحات مدينة

يمثل بند مرابحات مدينة الأصول المالية التي تمتلكها المجموعة وتستثمرها لدى مؤسسات بغرض إتمام المعاملات المستقبلية بمعرفة هذه المؤسسات وذلك في أنواع مختلفة من العمليات المالية الإسلامية ويتم إدراجها بالتكلفة المطفأة.

• ذمم مدينة

يتم قياس الذمم المدينة عند الاعتراف الأولي بالقيمة العادلة، بالصافي من الربح غير المكتسب، ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدّل الربح الفعلي بالصافي من المخصصات العامة والمحددة للمبالغ التي لا يقّدر تحصيلها استناداً إلى تقييم دوري لمحفظة الذمم المدينة بناءً على الظروف الاقتصادية الحالية وعوامل مصاحبة أخرى. يتم تكوين مخصصات محددة لتقليل جميع المديونيات التي هبطت قيمتها إلى القيمة الممكن تحقيقها بينما يتم عمل مخصصات عامة للخسائر التي قُدر تكبدها على أساس الخبرة ولكن لم يتم تحديدها بعد وفقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي.

• أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تصنف الأصول المالية كأصول بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان الأصل المالي محتفظ به لغرض المتاجرة أو مصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تدرج الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع الاعتراف بأي ربح ناتج عن إعادة القياس في الربح أو الخسارة. يتضمن صافي الربح أو الخسارة المعترف به في الربح أو الخسارة أية توزيعات أرباح أو فوائد مكتسبة على الأصل المالي. يتم تحديد القيمة العادلة على النحو المبيّن في إيضاح ٢٦.

• موجودات مالية متاحة للبيع

إن الأصول المالية المتاحة للبيع ليست مشتقات وهي التي لا يتم تصنيفها ضمن أ) قروض ومدينين، ب) استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة، جـ) أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يعاد قياس الأصول المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة على النحو المبيّن في إيضاح ٢٦.

يتم إدراج التغير في القيمة العادلة للأصول المالية المتاحة للبيع ضمن الدخل الشامل الآخر وتتراكم ضمن احتياطى التغير فى القيمة العادلة. حينما يتم بيع الاستثمار أو يتم تحديد انخفاض في قيمته، يعاد تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة التي تم إدراجها سابقاً ضمن احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات في الربح أو الخسارة.

يتم اثبات الاستثمارات المتاحة للبيع غير المسعرة فى سوق نشط والتى لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بصورة موثوق بها بالتكلفة بعد خصم انخفاض القيمة فى نهاية كل فترة تقرير مالية.

يتم اثبات التوزيعات النقدية المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع فى الربح أو الخسارة عند ثبوت حق المجموعة فى استلام تلك التوزيعات، ويتم اثبات أرباح أو خسائر فروق العملة المتعلقة بها ضمن الدخل الشامل الآخر.

• انخفاض قيمة الأصول المالية

يتم في نهاية كل فترة مالية تحديد فيما إذا كان هناك مؤشرات على انخفاض قيمة الأصول المالية بخلاف تلك التي تقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. تنخفض قيمة الأصول المالية في حال وجود دليل موضوعي على أن التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي قد تأثرت نتيجة لحدث ما أو عدة أحداث وقعت بعد الاعتراف الأولي بالأصل المالي.

أما بالنسبة للذمم المدينة، فإن الدليل الموضوعي على انخفاض قيمتها قد يشمل: (i) صعوبات مالية كبيرة للمصّدر أو الطرف المقابل؛ أو (ii) توقف أو تخلف عن سداد الفائدة أو الدفعات الأساسية؛ أو (iii) أنه من المحتمل أن يعلن المقترض إفلاسه أو يعيد تنظيم أموره المالية.

إضافة إلى ذلك، ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدنى ١٪ للتسهيلات النقدية و٠,٥٪ للتسهيلات غير النقدية، على كافة التسهيلات الائتمانية بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات التي تنطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي ولا يتوجب احتساب مخصص محدد لها.

٣. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأصول المالية (تتمة)

• انخفاض قيمة الأصول المالية (تتمة)

تنخفض القيمة المسجلة للأصل المالي مباشرة نتيجة لخسارة انخفاض القيمة لكافة الأصول المالية فيما عدا الذمم المدينة التي تنخفض القيمة المسجلة لها من خلال استخدام حساب مخصص. حينما لا يمكن تحصيل قيمة الذمم المدينة، يتم شطبها مقابل حساب المخصص. تقيد المبالغ المستردة لاحقاً، والمشطوبة مسبقاً، مقابل حساب المخصص. تدرج التغيرات في القيمة المسجلة لحساب المخصص في بيان الدخل المجمع.

في حال انخفض مبلغ الخسارة الناتجة عن انخفاض القيمة، في فترة لاحقة، وارتبط هذا الانخفاض بموضوعية بحدث ما بعد أن تم الاعتراف بانخفاض القيمة، يتم عكس خسارة انخفاض القيمة التي تم الاعتراف بها سابقاً في بيان الدخل المجمع إلى الحد الذي لا تتجاوز فيه القيمة المسجلة للأصل المالي بتاريخ العكس التكلفة المطفأة في حال عدم الاعتراف بانخفاض القيمة.

بالنسبة لاستثمارات الأسهم المتاحة للبيع، فإن هبوط القيمة العادلة للسهم هبوطاً حاداً أو دائم إلى أقل من تكلفته، يعتبر دليلاً موضوعياً على حدوث انخفاض في القيمة.

حينما يتم اعتبار الأصل المالي المتاح للبيع منخفض القيمة، يعاد قياس الأرباح والخسائر المتراكمة والتي سبق الاعتراف بها في الدخل الشامل الآخر ضمن الربح أو الخسارة للفترة.

إن خسائر انخفاض القيمة في الأسهم المصنفة كمتاحة للبيع لا يتم عكسها مرة أخرى في الربح أو الخسارة، حيث يتم الاعتراف بأي زيادة في القيمة العادلة لاحقاً لخسارة انخفاض في القيمة في الدخل الشامل الآخر.

• عدم الاعتراف بالأصول المالية

لا يتم الاعتراف بالأصل المالي من قبل المجموعة فقط عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية المعترف بها من الأصل؛ أو عندما تقوم المجموعة بتحويل الأصل المالي وكافة مخاطر ومزايا الملكية إلى طرف آخر. إذا لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الملكية ولا تزال تسيطر على الأصول المنقولة، فإنها تعترف بحصتها المحتفظ بها في الأصل وأي التزام مصاحب لمبالغ قد يتوجب عليها سدادها. إذا احتفظت المجموعة بكافة مخاطر ومزايا ملكية الأصل المالي المنقول، فإنها تعترف بالأصل المالي كما تقوم بتسجيل قرض مضمون مقابل المتحصلات المستلمة.

الالتزامات المالية

• دائنو مرابحة ووكالة إسلامية

إن دائني المرابحة والوكالة الإسلامية هي معاملات إسلامية تقتضي أن تقوم المجموعة بشراء أصول من طرف مقابل وسداده بسعر التكلفة زائداً ربح متفق عليه على أساس الدفع المؤجل. تُسجل ذمم المرابحة والوكالة الإسلامية الدائنة بالتكلفة المطفأة.

• ذمم دائنة

يتم قياس الذمم الدائنة مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدّل الربح الفعلي.

• عدم الاعتراف بالالتزامات المالية

لا يتم الاعتراف بالالتزام المالي فقط عندما يتم الإعفاء من الالتزام المحدد أو إلغائه أو انتهاء صلاحية استحقاقه.

استثمار في شركة زميلة

إن الشركات الزميلة هي الشركات التي يكون للمجموعة تأثير هام عليها. إن التأثير الهام هو القدرة على المشاركة في اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية ولا يمتد إلى وجود سيطرة أو سيطرة مشتركة على هذه السياسات.

يتم إثبات الأصول والالتزامات المتعلقة بالشركة الزميلة في البيانات المالية المجمعة باستخدام طريقة حقوق الملكية. وفقا لطريقة حقوق الملكية، يتم إثبات الاستثمار مبدئياً بالتكلفة في بيان المركز المالي المجمع ويتم تعديل الاستثمار لاحقا لذلك لإثبات حصة المجموعة في نتائج أعمال وكذلك بنود الدخل الشامل الأخرى للشركة الزميلة. في حال زيادة حصة المجموعة من الخسائر وبنود الخسائر الشاملة الأخرى عن قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة، تتوقف المجموعة عن إثبات أي خسائر إضافية. يتم الاعتراف بالخسائر الإضافية فقط في حدود ما إذا كان هناك التزام قانوني أو استدلالي على المجموعة أو أن قامت المجموعة بالسداد نيابة عن الشركة الزميلة.

٣. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في شركة زميلة (تتمة)

إن أي زيادة في تكلفة الحيازة عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للأصول والالتزامات القابلة للتحديد والالتزامات المحتملة للشركة الزميلة تم الاعتراف بها بتاريخ الحيازة، يتم معاملتها كشهرة. تدرج الشهرة ضمن القيمة المسجلة للاستثمار ويتم اختبار انخفاض قيمتها كجزء من الاستثمار. إن أي زيادة في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للأصول والالتزامات القابلة للتحديد والالتزامات المحتملة عن تكلفة الحيازة بعد التقييم فيتم الاعتراف بها مباشرة في الربح أو الخسارة.
يتم اختبار الانخفاض في القيمة للاستثمار في الشركة الزميلة (متضمناً الشهرة) كأصل واحد، من خلال مقارنة القيمة الاستردادية (قيمة الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصا تكلفة الاستبعاد أيهما أعلى) مع القيمة الدفترية للاستثمار.
يتم الاعتراف بأي خسارة نتيجة الانخفاض في القيمة مباشرةً في الربح أو الخسارة. ويتم الاعتراف باسترداد أي خسارة انخفاض في القيمة بمقدار زيادة القيمة القابلة للاسترداد للاستثمار لاحقاً.
عند استبعاد أي شركة زميلة نتيجة فقد القدرة على ممارسة التأثير الهام على تلك الشركة الزميلة، يتم قياس الاستثمارات المتبقية بالقيمة العادلة في ذلك التاريخ، وتعتبر القيمة العادلة هي قيمة الأصل المالي عند الاعتراف الأولي وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩). إن الفرق بين القيمة الدفترية السابقة للشركة الزميلة المتعلقة بالحصة المستبقاة فيها وقيمتها العادلة يتم تضمينه في تحديد مقدار الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد الشركة الزميلة. بالإضافة لما سبق، تعيد المجموعة تصنيف جميع المبالغ التي تم الاعتراف بها سابقاً ضمن الدخل الشامل الآخر والمتعلقة بهذه الشركة الزميلة إلى الربح أو الخسارة عند فقد التأثير الهام على تلك الشركة الزميلة.
في حالة وجود معاملات بين المجموعة والشركة الزميلة، يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن هذه المعاملات ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة في حدود نسبة المساهمة التى لا تخص المجموعة.

عقارات استثمارية

تتمثل العقارات الاستثمارية في أرض محتفظ بها لهدف اكتساب إيجارات و/أو لأغراض زيادة رأس المال، ويتم قياسها مبدئياً بالتكلفة، بما في ذلك تكاليف المعاملة. لاحقاً لتاريخ الاعتراف الأولي، يتم قياس العقارات الاستثمارية بالتكلفة ناقصاً خسائر متراكمة نتيجة انخفاض القيمة. يتم مراجعة المبالغ المسجلة في تاريخ كل تقرير على أساس فردي لتحديد ما إذا كانت هذه المبالغ مسجلة بأكثر من قيمتها الممكن استردادها. وعندما تزيد القيم المسجلة عن المبلغ الممكن استرداده يتم أخذ مخصصات مقابل خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

أصول غير ملموسة

تسجل الأصول غير الملموسة التي تشتمل على برمجيات جاهزة وقفليات، بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم وأي خسائر متراكمة نتيجة انخفاض القيمة. يتم إطفاء هذه الأصول على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية التي تقدر بثلاث سنوات. يتم بتاريخ كل تقرير مراجعة الأعمار الإنتاجية وطريقة الإطفاء مع الأخذ في الاعتبار أية تغيرات في التقديرات التي يتم المحاسبة عنها على أساس مستقبلي.

ممتلكات ومعدات

تدرج الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي خسائر متراكمة نتيجة انخفاض القيمة. وتشتمل التكلفة على المصاريف المتكبدة المرتبطة مباشرة بحيازة الأصل.
تدرج المصاريف اللاحقة ضمن القيمة المسجلة للأصل أو كأصل منفصل، إن أمكن ذلك، فقط إذا كان من المرجح أن تتدفق المنافع الاقتصادية المستقبلية المصاحبة لهذا الأصل للمجموعة ويمكن قياس تكلفته بموثوقية. لا يتم الاعتراف بالقيمة المسجلة للجزء المستبدل.
يتم تحميل كافة مبالغ الصيانة والتصليح الأخرى في بيان الدخل المجمع خلال الفترة المالية التي يتم تكبدها فيها.
يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لكل من هذه الأصول حينما يتم تجهيزها لاستخدامها المزمع.
يتم بتاريخ كل فترة مالية مراجعة الأعمار الإنتاجية المقدرة والقيم المتبقية وطرق الاستهلاك مع الأخذ في الاعتبار أثر أي تغيرات في التقدير المحاسب عنه على أساس مستقبلي.
يتم تخفيض القيمة المسجلة للأصل مباشرة إلى قيمته الممكن استردادها إذا تجاوزت القيمة المسجلة للأصل قيمته المقدرة الممكن استردادها.
إن الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع أو استبعاد أي من الممتلكات والمعدات يتم تحديدها على أنها الفرق بين متحصلات المبيعات والقيمة المسجلة للأصل ويتم الاعتراف بها في بيان الدخل المجمع.

٣. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الأصول الملموسة وغير الملموسة

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير بمراجعة المبالغ المسجلة لأصولها الملموسة وغير الملموسة لتحدد ما إذا كان هناك مؤشر على تكبد خسارة نتيجة انخفاض قيمة هذه الأصول. فإذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر، يتم تحديد المبلغ المقدر الممكن استرداده لهذا الأصل حتى يمكن تحديد مقدار خسارة انخفاض القيمة (إن وجدت). وإذا لم يكن بالإمكان تقدير المبلغ الممكن استرداده لأصل فردي، تقوم المجموعة بتقدير القيمة الممكن استردادها لوحدة توليد النقد التي يندرج ضمنها هذا الأصل.
إن القيمة الممكن استردادها هي القيمة العادلة ناقصاً التكاليف اللازمة للبيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. عند تقدير القيمة المستخدمة، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدّل الخصم الذي يعكس تقييم السوق الحالي للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المتعلقة بالأصل.
إذا تم تقدير القيمة الممكن استردادها للأصل (وحدة توليد النقد) بأقل من قيمته المسجلة، يتم تخفيض قيمته المسجلة (وحدة توليد النقد) إلى مقدار القيمة الممكن استردادها. ويتم الاعتراف بخسارة انخفاض القيمة كمصروف مباشرة.
في حال عكس خسارة انخفاض القيمة لاحقاً، يتم زيادة القيمة المسجلة للأصل (وحدة توليد النقد) إلى مبلغ التقدير المعدّل لقيمته الممكن استردادها على ألا تتجاوز القيمة المسجلة التي تم زيادتها تلك القيمة المسجلة التي كان من الممكن تحديدها في حال لم تتحقق أي خسارة نتيجة انخفاض قيمة الأصل (وحدة توليد النقد) في فترات سابقة. يتم الاعتراف بعكس خسارة انخفاض القيمة كإيراد مباشرة.

مخصص مكافأة نهاية الخدمة

يتم تكوين مخصص مكافأة نهاية الخدمة التي تستحق السداد عند إتمام فترة الخدمة. يتم احتساب المخصص وفقاً لقانون العمل الكويتي على أساس رواتب الموظفين ومدد الخدمة المتجمعة أو على أساس شروط التعاقد حينما توفر تلك العقود مزايا إضافية. يتم تحديد المخصص غير الممول كالتزام قد ينتج فيما لو تم إنهاء خدمات الموظفين بتاريخ التقرير على أساس أن هذا الاحتساب يمثل أساساً تقريبياً يعتمد عليه لتحديد القيمة الحالية لهذا الالتزام.

الاعتراف بالإيرادات

- إيرادات من تسهيلات ائتمانية

يتم تضمين مصروف التسهيلات الائتمانية عند بداية التعاقد ضمن اتفاقيات المرابحة والوكالة الموقعة مع العملاء. تؤجل الإيرادات وتسجل كإيرادات عند اكتسابها على أساس نسبي زمني.

- إيرادات توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح حينما يثبت الحق في استلام الدفعات.

- أتعاب وإيرادات عمولات

يتم الاعتراف بإيرادات الأتعاب والعمولات عند تقديم الخدمات المتعلقة بها.

ترجمة العملات الأجنبية

تقيد المعاملات المقوّمة بعملات غير العملة الوظيفية للمجموعة (العملات الأجنبية) حسب أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات. ويتم بتاريخ كل تقرير إعادة ترجمة البنود النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية حسب أسعار الصرف السائدة بتاريخ التقرير. يتم إعادة ترجمة البنود غير النقدية المسجلة بالقيمة العادلة والمقوّمة بعملات أجنبية حسب أسعار الصرف السائدة بتاريخ تحديد القيمة العادلة. بينما لا يتم إعادة ترجمة البنود غير النقدية التي تقاس وفقاً للتكلفة التاريخية بعملة أجنبية.
يتم إدراج فروق الترجمة الناتجة عن تسوية وإعادة ترجمة البنود النقدية في بيان الدخل المجمع للفترة. بينما يتم إدراج فروق الترجمة الناتجة عن إعادة ترجمة البنود غير النقدية المدرجة بالقيمة العادلة في بيان الدخل المجمع للفترة باستثناء الفروق الناتجة عن إعادة ترجمة البنود غير النقدية التي يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر المتعلقة بها مباشرة في الدخل الشامل الآخر. وبالنسبة لتلك البنود غير النقدية، فإن أي أرباح أو خسائر ناتجة عن الترجمة تدرج أيضاً في الدخل الشامل الآخر مباشرة.

٣. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ترجمة العملات الأجنبية (تتمة)

يتم عرض أصول والتزامات العمليات الأجنبية للمجموعة بالدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ التقرير. يتم ترجمة بنود الإيرادات والمصروفات وفقاً لمتوسط أسعار الصرف للسنة، إلا إذا تقلبت أسعار الصرف بشكل كبير خلال هذه السنة وفي هذه الحالة يتم استخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات. يتم تصنيف فروقات الترجمة الناتجة، إن وجدت، كدخل شامل آخر وتؤخذ إلى احتياطي ترجمة العملات الأجنبية للمجموعة. تدرج فروقات الترجمة تلك في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم فيها بيع العمليات الأجنبية.

زكاة

اعتباراً من ١٠ ديسمبر ٢٠٠٧، قامت المجموعة باحتساب مخصص للزكاة وفقاً لما تقتضيه متطلبات القانون رقم ٤٦ لعام ٢٠٠٦. ويحمل مبلغ الزكاة المحتسب وفقاً لهذه المتطلبات في بيان الدخل المجمع.

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

على المجموعة أن تساهم في مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وفقاً للقانون. يتم إدراج حصة المجموعة الخاصة بمؤسسة الكويت للتقدم العلمي كمصروف في الفترة التي يطلب من المجموعة فيها المساهمة وفقاً للقانون.

توزيعات أرباح

يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح لمساهمي الشركة الأم كالتزامات في البيانات المالية المجمعة للمجموعة في الفترة التي يتم فيها اعتماد هذه التوزيعات من قبل الجمعية العمومية السنوية (إيضاح ٢٢).

مخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص فقط عندما يكون على المجموعة التزام قانوني حالي أو استدلالي نتيجة لحدث سابق يكون من المرجح معه أن يتطلب ذلك تدفقاً صادراً للموارد التي تمثل منافع اقتصادية لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام. يتم مراجعة المخصصات في تاريخ كل تقرير وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي للمصروفات اللازمة لسداد الالتزام بتاريخ التقرير، ويتم خصمها إلى القيمة الحالية حينما يكون التأثير مادياً.

تكاليف تمويل

يتم الاعتراف بتكاليف التمويل في بيان الدخل المجمع في الفترة التي تتكبد فيها.

٤. أحكام محاسبية هامة والأسباب الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة المبيّنة في إيضاح ٣، يجب أن تتخذ الإدارة أحكام وتقديرات وافتراضات بشأن القيم المسجلة للأصول والالتزامات التي لا تتضح بسهولة من خلال مصادر أخرى. تلك التقديرات والافتراضات المصاحبة لها تستند إلى عامل الخبرة السابقة وعوامل أخرى ذات علاقة، وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.
يتم مراجعة التقديرات والافتراضات المصاحبة بشكل مستمر. تدرج التعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقدير وذلك في حال أثر هذا التعديل على تلك الفترة فقط، بينما تدرج في فترة المراجعة وفترات مستقبلية في حال أثر هذا التعديل على كل من الفترة الحالية والفترات المستقبلية.

أحكام هامة لتطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة

قامت الإدارة بوضع الأحكام الهامة التالية، بعيداً عن تلك التي تتعلق بالتقديرات (انظر أدناه)، في إطار تطبيق السياسات المحاسبية للمنشأة، والتي كان لها أثر كبير على المبالغ المعترف بها في البيانات المالية المجمعة.

- تصنيف الاستثمارات

تقرر إدارة المجموعة عند حيازة استثمار تصنيفه كاستثمار متاح للبيع أو كاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
وتقوم المجموعة بتصنيف استثماراتها كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا تم شراؤها أساساً لغرض بيعها على المدى القصير مع إمكانية تحديد قيمتها العادلة بموثوقية.

الأسباب الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقرير والتي لها خطر كبير يؤدي إلى تعديل مادي على القيمة المسجلة للأصول والالتزامات خلال السنة المالية اللاحقة:

- تقييم استثمارات في أسهم غير مسعرة

إن تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة يستند عادةً إلى واحدة مما يلي:

١. معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة؛
٢. القيمة العادلة الحالية لاستثمار آخر مماثل إلى حد كبير؛
٣. التدفقات النقدية المتوقعة والمخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة على البنود ذات شروط مماثلة وخصائص المخاطر؛ أو
٤. نماذج تقييم أخرى.

- خسائر انخفاض قيمة التسهيلات التمويلية

تقوم المجموعة بمراجعة لتسهيلاتها التمويلية على أساس شهري لتحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص لقاء انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع. وبصفة خاصة، يجب أن تتخذ الإدارة أحكام حول تقدير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. تلك التقديرات تستند بالضرورة إلى افتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات متفاوتة من الأحكام وعدم التأكد، وقد تختلف النتائج الفعلية مما يؤدي إلى تغيرات مستقبلية على تلك المخصصات.

- انخفاض قيمة الأصول الملموسة وغير الملموسة والأعمار الإنتاجية

تقوم إدارة المجموعة سنوياً باختبار انخفاض قيمة الأصول الملموسة وغير الملموسة طبقاً للسياسات المحاسبية المبيّنة في إيضاح ٣. يتم تحديد القيمة الممكن استردادها لأصل ما على أساس طريقة القيمة المستخدمة. تستخدم هذه الطريقة توقعات حول التدفقات النقدية المقدرة على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل المخصوم وفقاً لمعدّلات السوق.
تقوم إدارة المجموعة بتحديد الأعمار الإنتاجية للأصول الملموسة وغير الملموسة ومبلغي الاستهلاك والإطفاء. سيتغير كل من مبلغ الاستهلاك والإطفاء المحمّل للفترة بشكل كبير إذا كان العمر الإنتاجي الفعلي يختلف عن العمر الإنتاجي المتوقع للأصل.

٥. النقد والنقد المعادل

	2011	2010
	دينار كويتي	دينار كويتي
نقد بالصندوق	18,807	25,587
نقد لدى البنوك	3,349,566	1,574,627
	3,368,373	**1,600,214**

٦. استثمارات فى مرابحات مدينة

إن الاستثمارات في المرابحات الإسلامية المدينة هي المبالغ المودعة لدى مؤسسات مالية محلية بموجب عقود مرابحة. بلغ متوسط العائد على هذه العقود ١٪ سنوياً.

٧. ذمم مدينة

	2011	2010
	دينار كويتي	**دينار كويتي**
مجمل الذمم المدينة	53,857,354	64,393,958
ناقصاً: إيرادات مؤجلة	(9,784,234)	(11,978,032)
ناقصاً: مخصص ديون في تحصيلها	(10,062,587)	(9,389,650)
ذمم مدينة – بالصافي	**34,010,533**	**43,026,276**

إن الذمم المدينة التي تستحق خلال ٩٠ يوماً وأقل منتظمة بشكل كامل. إن مجمل الذمم المدينة البالغ ٣٤,١٧٦,٧٩٦ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (٣١ ديسمبر ٢٠١٠: ٤٠,١٥٧,٠٠٠ دينار كويتي) منتظم بشكل كامل.
تتبع المجموعة متطلبات بنك الكويت المركزي بشأن احتساب مخصص للديون المشكوك في تحصيلها والتي تتطلب عمل مخصص عام بواقع ١٪ لكافة التسهيلات الائتمانية بعد استبعاد بعض فئات الضمانات التي تنطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي ولا يتوجب احتساب مخصص محدد لها.
يتم احتساب مخصص محدد طبقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات، التي تنطبق عليها متطلبات بنك الكويت المركزي، للذمم المدينة التي تستحق بعد أكثر من ٩٠ يوماً.

التحليل العمري للمديونيات التي انقضى تاريخ استحقاقها ولم تُحصّل

	2011	2010
	دينار كويتي	دينار كويتي
٩١ – ١٨٠ يوماً	1,138,049	4,404,993
١٨١ – ٣٦٠ يوماً	2,696,028	5,905,104
أكثر من ٣٦٠ يوماً	15,846,481	13,926,861
المجموع	**19,680,558**	**24,236,958**

تحليل مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

	2011	2010
	دينار كويتي	دينار كويتي
محدد	9,396,601	9,055,148
عام	665,986	334,502
المجموع	**10,062,587**	**9,389,650**

٧. ذمم مدينة (تتمة)

الحركة على مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

	مخصص محدد	مخصص عام	المجموع
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الرصيد في ١ يناير ٢٠١١	9,055,148	334,502	9,389,650
المحمّل خلال السنة	341,453	331,484	672,937
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١١	9,396,601	665,986	10,062,587
الرصيد في ١ يناير ٢٠١٠	7,790,154	507,893	8,298,047
المحمّل/(المسترد) خلال السنة	1,264,994	(173,391)	1,091,603
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	9,055,148	334,502	9,389,650

لتحديد إمكانية استرداد أي ذمم مدينة، تأخذ المجموعة في الاعتبار أي تغير في الجدارة الائتمانية للذمم المدينة من تاريخ المنح المبدئي للائتمان حتى تاريخ التقرير. تحتفظ المجموعة بمبلغ ١١,٦٦٤,٣٥٦ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (٣١ ديسمبر ٢٠١٠: ١٨,٦٠٧,٧٥٠ دينار كويتي) كضمان على مديونياتها. ترى الإدارة بأنه لا توجد ضرورة لاحتساب مزيد من مخصصات الائتمان أكثر من مخصص الديون المشكوك في تحصيلها.

القيم المسجلة للذمم المدينة للمجموعة مقوّمة بالدينار الكويتي ومسجلة في دولة الكويت.
تتضمن الذمم المدينة مبلغ ٢٣,٩٩٠,٩٠٤ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (٣١ ديسمبر ٢٠١٠: ٣٠,٦٥١,٠٤٦ دينار كويتي) مرهون كضمان مقابل دائني مرابحة ووكالة إسلامية (إيضاح ١٢). إن الحد الأقصى للانكشاف لمخاطر الائتمان بتاريخ التقرير يمثل القيمة المسجلة لكل فئة من فئات الذمم المدينة المذكورة أعلاه (إيضاح ٢٦).

٨. أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2011	2010	
دينار كويتي	**دينار كويتي**	
102,537	133,430	استثمارات في أسهم محلية مدرجة
4,331,293	7,340,502	استثمارات في أسهم وصناديق محلية غير مدرجة
292,664	283,476	استثمارات في أسهم أجنبية غير مدرجة
4,726,494	**7,757,408**	

تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات باستخدام أسس التقييم المشار إليها في إيضاح ٢٦.

٩. استثمار في شركة زميلة

إن تفاصيل الشركة الزميلة للمجموعة هي كالتالي:

			نسبة الملكية وحق التصويت	
اسم الشركة	بلد التأسيس	2011	2010	النشاط الرئيسي
شركة بيت التمويل القطري ش.م.ق	قطر	-	20%	أنشطة تمويلية

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١، انخفضت حصة ملكية المجموعة في الشركة الزميلة من ٢٠٪ إلى ١٤,٧٩٪. وعليه، قامت المجموعة بإعادة تصنيف الاستثمار المتبقي إلى استثمار متاح للبيع وقامت بقياسه بالقيمة العادلة. ونتيجة لذلك، قامت المجموعة بإعادة تصنيف جميع المبالغ المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بهذه الشركة الزميلة والبالغة ١٠١,١٥٠ دينار كويتي إلى بيان الدخل.

إن الحركة في رصيد الاستثمارات في الشركة الزميلة هي كالتالي:

2011	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,755,538	3,605,144	الرصيد في بداية السنة
499,075	-	المدفوع لزيادة رأس المال (المحول من الأرصدة المدينة الأخرى)
(367,095)	187,777	حصة في نتائج شركة زميلة
(14,491)	(37,383)	ترجمة بيانات مالية بعملات أجنبية
(3,873,027)	-	المحوّل إلى الاستثمارات المتاحة للبيع
-	**3,755,538**	

تم استبعاد كافة المعاملات الغير نقدية عند إعداد بيان التدفقات النقدية.

١٠. عقارات استثمارية

إن تفاصيل العقارات الاستثمارية للمجموعة هي كالتالي:

- تم شراء قطعة أرض في المهبولة – الكويت بموجب اتفاق مشاركة في عام ٢٠٠٨ بتكلفة تبلغ قيمتها ٥١٠,٠٠٠ دينار كويتي بما يمثل نسبة ملكية بواقع ٨٣,٦٪. إن متوسط القيمة العادلة لنسبة ملكية المجموعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ يبلغ ٥١٦,٢٣٠ دينار كويتي (٢٠١٠: ٤٩٣,٢٤٠ دينار كويتي).
- تم شراء قطعة أرض في الفحيحيل – الكويت في عام ٢٠١٠ بتكلفة تبلغ قيمتها ٦٧٠,٠٠٠ دينار كويتي. إن متوسط القيمة العادلة في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ يبلغ ٧٦٢,٥٠٠ دينار كويتي (٢٠١٠: ٧٢٤,١٦٣ دينار كويتي).
- تم شراء قطعة أرض في المنقف – الكويت في عام ٢٠١١ بتكلفة تبلغ قيمتها ٨٥٢,٣٣٥ دينار كويتي. إن متوسط القيمة العادلة في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ يبلغ ٨٩٢,٨٧٥ دينار كويتي.

تم التوصّل إلى القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية استناداً إلى تقييم تم إجراؤه في ذلك التاريخ من قبل مقيّمين مستقلين. تم التوصّل إلى هذا التقييم بالرجوع إلى أسعار معاملات في السوق لعقارات مماثلة.

١١. ذمم مدينة أخرى ومدفوعات مقدماً

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
28,489	28,632	مصاريف مدفوعة مقدماً
40,167	16,413	ذمم موظفين مدينة وخصومات
312,825	53,300	ودائع قابلة للاسترداد
499,075	-	دفعات مقدمة مقابل استثمار في شركة زميلة
92,669	11,444	ذمم مدينة أخرى
973,225	**109,789**	

١٢. دائنو مرابحة ووكالة إسلامية

إن المرابحة والوكالة الإسلامية الدائنة ممنوحة من قبل بنوك محلية وهي مقوّمة بالدينار الكويتي. بلغ متوسط معدّل تكلفة دائني المرابحة والوكالة الإسلامية ٧,١٩٪ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (٣١ ديسمبر ٢٠١٠: ٧,٢٨٪) سنوياً.
إن ذمم المرابحة والوكالة الإسلامية الدائنة مضمونة بحق تحويل الذمم المدينة بما قيمته ٢٣,٩٩٠,٩٠٤ دينار كويتي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (٣١ ديسمبر ٢٠١٠: ٣٠,٦٥١,٠٤٦ دينار كويتي) (انظر إيضاح ٧).

١٣. ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,279,340	1,885,818	ذمم تجارية دائنة
201,919	268,539	رواتب مستحقة ومستحقات أخرى للموظفين
257,816	255,786	توزيعات أرباح دائنة
80,135	26,367	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
21,925	1,234	الزكاة
56,102	48,456	أخرى
1,897,237	**2,486,200**	

١٤. رأس المال

بلغ رأس المال المصدر والمدفوع ٣٠,٨٧٤,٧٥٩ دينار كويتي في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (٣١ ديسمبر ٢٠١٠: ٣٠,٨٧٤,٧٥٩ دينار كويتي) موزعاً على عدد ٣٠٨,٧٤٤,٥٩١ سهم وبقيمة إسمية ١٠٠ فلس للسهم، وجميع الأسهم نقدية.

١٥. احتياطي قانوني

وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل ١٠٪ من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة إلى الاحتياطي القانوني حتى يصل هذا الاحتياطي إلى ٥٠٪ من رأس المال المدفوع كحد أدنى. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع فيما عدا توزيع نسبة ٥٪ من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تكفي فيها الأرباح المتراكمة لتغطية هذه التوزيعات.

١٦. احتياطي اختياري

وفقا لأحكام النظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل نسبة من ربح السنة، تقررها الجمعية العمومية العادية، إلى الاحتياطي الاختياري. يتم إيقاف هذا التحويل بقرار يتم اتخاذه في اجتماع جمعية عمومية عادية للشركة الأم بناء على توصية من مجلس الإدارة. لا توجد قيود على التوزيعات من الاحتياطي الاختياري.

١٧. إيرادات أخرى

	2011	2010
	دينار كويتي	دينار كويتي
إيرادات أتعاب تمويل	204,327	211,416
إيرادات أتعاب محصلة	26,731	38,001
إيرادات إيجار	83,870	50,037
أخرى	79,826	203,077
	394,754	**502,531**

١٨. صافي خسائر استثمارات

	2011	2010
	دينار كويتي	دينار كويتي
التغير في القيمة العادلة لأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(3,028,097)	(837,508)
خسارة من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	(2,630)	-
إيرادات توزيعات أرباح	40,380	-
خسائر إنخفاض في قيمة استمارات متاحة للبيع	(1,703,940)	-
	(4,694,287)	**(837,508)**

١٩. مصاريف عمومية وإدارية

	2011	2010
	دينار كويتي	دينار كويتي
أتعاب إدارة	22,720	27,435
إيجار	122,148	134,214
عمولات	34,051	40,140
إعلان	4,560	5,560
غرامات	22,500	1,000
تكاليف استشارات تكنولوجيا معلومات	900	4,950
تكاليف بنكية	6,953	5,516
مصاريف دعاية	1,500	8,100
مصاريف هاتف	14,264	30,128
تكاليف نظافة ومراسلة	12,600	24,103
مصاريف انترنت	10,587	10,599
مصاريف مهنية	22,460	24,219
أخرى	345,715	337,030
	620,958	**652,994**

٢٠. تكاليف موظفين

	2011	2010
	دينار كويتي	دينار كويتي
رواتب وعلاوات	726,663	764,474
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	102,304	82,077
إجازات مستحقة	22,997	26,961
مكافآت موظفين	112,000	103,339
أخرى	70,669	79,257
	1,034,633	**1,056,108**

٢١. (خسارة)/ ربحية السهم الأساسية والمخففة

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخففة بتقسيم ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

	2011	2010
	دينار كويتي	دينار كويتي
(خسارة)/ربح السنة	(3,658,832)	852,829
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة للشركة الأم	308,747,591	308,747,591
(خسارة)/ربحية السهم الأساسية والمخففة	**(11.85) فلس**	**2.76 فلس**

لا يوجد أي أسهم مخففة محتملة.

٢٢. توزيعات أرباح

تم عقد اجتماع الجمعية العمومية السنوية في ١٨ يوليو ٢٠١١ ووافقت على البيانات المالية السنوية المجمعة المدققة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ وعلى عدم توزيع أي أرباح.
بتاريخ 18 مارس ٢٠١٢ اقترح مجلس الإدارة عدم توزيع أرباح عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١. يخضع هذا الاقتراح لموافقة المساهمين.

٢٣. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة على المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والمدراء التنفيذيين بالمجموعة وعائلاتهم والشركات التي يملكون حصصاً رئيسية فيها. تتم كافة المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة على أساس تبادل تجاري بحت، ويتم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة.
إن الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة التي تظهر في هذه البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

		2011	2010
		دينار كويتي	دينار كويتي
أ)	ذمم مدينة	54,118	72,888
ب)	استثمارات مدارة من قبل المساهم الرئيسي	4,436,494	7,310,329
ج)	مستحق من طرف ذي علاقة (شركة بيت التمويل القطري ش.م.ق.)	214,448	213,865
د)	مدفوعات موظفي الإدارة الرئيسيين		
	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل	482,919	506,071
	مزايا ما بعد التوظيف	232,907	201,587
		715,826	**707,658**

٢٤. معلومات القطاع

يتم تحديد قطاعات الأعمال استناداً إلى معلومات التقارير المالية الداخلية التي تتم مراجعتها بانتظام من قبل صانع القرار التشغيلي الرئيسي من أجل تخصيص الموارد للقطاع وتقييم أدائها. تنقسم قطاعات الأعمال إلى قطاعين رئيسيين. إن قطاعات الأعمال تمثل عناصر مميزة للمجموعة، حيث تقوم بتقديم منتجات أو خدمات تتعرض للانكشاف للمخاطر ولها مزايا تختلف عن تلك التي توجد في قطاعات أعمال أخرى.

2011

	تمويل	استثمار	بنود غير موزعة	المجموع
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
إيرادات القطاع	4,264,524	57,140	163,696	4,485,360
مصاريف القطاع	(1,471,796)	(4,853,109)	(1,819,287)	(8,144,192)
نتائج القطاع	2,792,728	(4,795,969)	(1,655,591)	(3,658,832)
أصول القطاع	38,882,792	8,927,916	346,365	48,157,073
التزامات القطاع	14,865,413	-	2,901,879	17,767,292

2010

	تمويل	استثمار	بنود غير موزعة	المجموع
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
إيرادات القطاع	6,434,592	315,384	160,458	6,910,434
مصاريف القطاع	(3,441,044)	(837,508)	(1,779,053)	(6,057,605)
نتائج القطاع	2,993,548	(522,124)	(1,618,595)	852,829
أصول القطاع	44,626,490	13,175,261	705,667	58,507,418
التزامات القطاع	22,087,706	-	2,255,458	24,343,164

٢٥. التزامات محتملة

	2011 دينار كويتي	2010 **دينار كويتي**
خطابات ضمان	6,680	-

٢٦. الأدوات المالية

إدارة مخاطر رأس المال

تدير المجموعة رأسمالها لضمان مقدرتها على مواصلة عملياتها على أساس أنها سوف تكون قادرة على الاستمرار وتعظيم العائد إلى المتعاملين معها من خلال الاستخدام الأمثل للدين وحقوق الملكية.
يتكون هيكل رأسمال المجموعة من الدين الذي يشتمل على دائنو مرابحة ووكالة إسلامية المبيّنة في إيضاح ١٢، والنقد والنقد المعادل المبيّن في إيضاح ٥ وحقوق الملكية التي تشتمل على رأس المال المدفوع والاحتياطيات كما هو مبيّن في إيضاحات ١٤ و١٥ و١٦ على التوالي، وعلاوة الإصدار الخسائر/ الأرباح المتراكمة واحتياطيات أخرى.

• معدّل الرفع المالي:
إن معدّل الرفع المالي في نهاية السنة هو كما يلي:

	2011 دينار كويتي	2010 دينار كويتي
دائنو مرابحة ووكالة إسلامية	14,865,413	22,087,706
النقد والنقد المعادل	(3,368,373)	(1,600,214)
صافي الدين	11,497,040	20,487,492
حقوق الملكية	30,389,781	34,164,254
نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية	38%	60%

السياسات المحاسبية الهامة

إن تفاصيل السياسات المحاسبية الهامة والطرق المتبعة بما في ذلك معايير الاعتراف، وأساس القياس وأساس الاعتراف بالدخل والمصروفات، فيما يتعلق بكل شريحة من شرائح الأصول والالتزامات المالية مبيّنة في إيضاح ٣ حول هذه البيانات المالية المجمعة.

شرائح الأدوات المالية

	2011 دينار كويتي	2010 دينار كويتي
أصول مالية		
النقد والنقد المعادل	3,368,373	1,600,214
استثمارات فى مرابحات مدينة	1,503,886	-
ذمم مدينة	34,010,533	43,026,276
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	4,726,494	7,757,408
استثمارات متاحة للبيع	2,169,087	-
ذمم مدينة أخرى	53,300	312,825
مستحق من الطرف ذي العلاقة	214,448	213,865
التزامات مالية		
دائنو مرابحة ووكالة إسلامية	14,865,413	22,087,706
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	2,437,744	1,841,135

أهداف إدارة المخاطر المالية

تقوم إدارة المجموعة بمراقبة وإدارة المخاطر المالية المتعلقة بعمليات المجموعة من خلال تقارير المخاطر الداخلية التي تُعنى بتحليل الانكشاف للمخاطر من حيث درجة وحجم المخاطر. تشمل هذه المخاطر مخاطر السوق (وتشمل مخاطر العملة الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم)، ومخاطر التشغيل، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي المخاطر الناتجة عن تأثير تغيرات أن تؤثر التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم على حجم إيرادات المجموعة أو قيمة ما لديها من أدوات مالية. تهدف إدارة مخاطر السوق إلى إدارة ومراقبة الانكشاف لمخاطر السوق في إطار الحدود المقبولة مع تعظيم العائد في الوقت نفسه.
إن أنشطة المجموعة تعرضها بشكل رئيسي للمخاطر المالية الناجمة عن التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم.

- إدارة مخاطر العملات الأجنبية

تقوم المجموعة بإتمام بعض المعاملات المدرجة بعملات أجنبية ومن ثم ينشأ خطر الانكشاف لمخاطر تقلبات أسعار الصرف. يتم إدارة مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية في حدود السياسة المعتمدة ومن خلال الرصد المتواصل لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية.
إن القيم المسجلة لأصول المجموعة النقدية المقوّمة بعملات أجنبية بتاريخ التقرير هي كما يلي:

	الأصول	
	2011	2010
	دينار كويتي	دينار كويتي
دولار أمريكي	197,061	259,761

ليس على المجموعة التزامات مالية مقوّمة بعملات أجنبية كما بتاريخ التقرير.

- تحليل حساسية العملات الأجنبية

في ٣١ ديسمبر ٢٠١١، إذا كانت العملات الأجنبية قلّت/ زادت بنسبة ٥٪ مقابل الدينار الكويتي مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، فإن خسارة السنة لن تتغير بشكل مادي.

- مخاطر أسعار الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأسهم نتيجة التغيرات في مستوى مؤشرات الأسهم أو قيمة أسعار الأسهم المستقلة. تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. تدير المجموعة المخاطر من خلال توزيع الاستثمارات بالنسبة للقطاعات الجغرافية وتركز أنشطة قطاعات الأعمال. في ٣١ ديسمبر ٢٠١١، إذا كانت أسعار الأسهم زادت/ قلّت بنسبة ٥٪، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، فإن ربح السنة لن يتغير بشكل رئيسي.

مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي تلك المخاطر التي تنتج من فشل النظم أو الأخطاء البشرية أو الغش أو الأحداث الخارجية. وفي حال فشل فاعلية الرقابة، يمكن أن تسبب مخاطر التشغيل أضرار للسمعة ويكون لذلك آثار قانونية أو تنظيمية سلبية أو تؤدي إلى خسارة مالية.
لدى المجموعة منظومة من السياسات والإجراءات التي يتم تطبيقها لتحديد وتقييم ومراقبة مخاطر التشغيل إلى جانب المخاطر الأخرى المرتبطة بالنشاط المصرفي والمالي للمجموعة. وتدار مخاطر التشغيل للتأكد من الالتزام بالسياسات والإجراءات ومراقبة مخاطر التشغيل كجزء من أسلوب إدارة المخاطر الشامل.
يتفق الأسلوب المتبع بالمجموعة مع ما تقضي به تعليمات بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بالإرشادات العامة لأنظمة الرقابة الداخلية والممارسات المثلى لإدارة ورقابة المخاطر التشغيلية لدى المؤسسات المالية.

مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية في سداد التزاماته مما يسبب تكبد الطرف الآخر لخسائر مالية. وللحد من هذه المخاطر، تتعامل المجموعة مع عملاء ذوي ملاءة مالية من شركات ومؤسسات مالية وأفراد ذوي ملاءة مالية. إن المجموعة لديها سياسات وإجراءات للحد من انكشافها لمخاطر الائتمان تجاه أي طرف مقابل واحد وذي علاقة. وتتضمن هذه السياسات تجنب التركز الائتماني، وتعمل المجموعة على الحد من مخاطر التركزات الائتمانية الأخرى عن طريق الاضطلاع بمعاملات مع عدد كبير من العملاء. ويتم مراجعة كافة السياسات المتعلقة بالائتمان واعتمادها من قبل مجلس الإدارة.

- الحد الأقصى للانكشاف لمخاطر الائتمان

يبين الجدول التالي الحد الأقصى للانكشاف لمخاطر الائتمان بالنسبة لعناصر بيان المركز المالي المجمع. ويظهر الحد الأقصى للانكشاف قبل أثر التخفيف من خلال استخدام الضمانات والتحسينات الائتمانية الأخرى:

	2011	2010
	دينار كويتي	دينار كويتي
النقد والنقد المعادل	3,349,566	1,574,627
استثمارات فى مرابحات مدينة	1,503,886	-
ذمم مدينة	34,010,533	43,026,276
ذمم مدينة أخرى	53,300	312,825
مستحق من الطرف ذي العلاقة	214,448	213,865
	39,131,733	**45,127,593**

لمزيد من التفاصيل حول الحد الأقصى للانكشاف لمخاطر الائتمان لكل شريحة من شرائح الأدوات المالية، يمكن الرجوع إلى الإيضاحات المعينة بتلك الشرائح.

تقوم المجموعة بإدارة خطر الانكشاف لمخاطر الائتمان من خلال استخدام ضمانات وتوزيع أصول المجموعة على أنواع الأنشطة وقطاعات الأعمال المختلفة.

مبلغ ونوع الضمان المطلوب يعتمد على تقييم للمخاطر الائتمانية للطرف المقابل، ويتم تطبيق إرشادات حول قبول أنواع الضمانات وأساليب التقييم.

فيما يلي أنواع الضمانات التي يتم الحصول عليها:

- ضمانات نقدية
- كفالات بنكية
- عقارات مدرة للدخل وغير مدرة للدخل
- أسهم وأدوات مالية إسلامية أخرى

تقوم الإدارة بمراقبة القيمة السوقية للضمانات وطلب ضمانات إضافية إذا تطلب الأمر ذلك وفقاً للعقد المبرم. وتنص سياسة المجموعة على التصرف في العقارات التي يتم تملكها بالشكل السليم، وتستخدم المحصلات لخفض أو سداد الدين المستحق. وبصفة عامة، لا تقوم المجموعة بشغل أي عقارات تتملكها لأغراض العمل.

- الجدارة الائتمانية حسب فئة الأصول المالية

تستفيد المجموعة في إدارة المحفظة المالية من التصنيفات والقياسات والأساليب الأخرى التي تسعى إلى مراعاة جميع جوانب المخاطر. إن مخاطر الائتمان المصنفة ذات جدارة "عالية" في التصنيف فهي تلك التي تُقدر بالحد الأدنى لمخاطر الخسائر المالية الناتجة من تخلف الطرف المتعهد عن الوفاء بالتزاماته. يتضمن ذلك التسهيلات الممنوحة للشركات ذات الوضع المالي ومؤشرات المخاطر والقدرة على السداد التي تتراوح بين الدرجة الجيدة والممتازة. أما مخاطر الائتمان المصنفة ذات جدارة "متوسطة" فتشمل كافة التسهيلات الأخرى التي يلتزم السداد فيها بكافة الشروط التعاقدية ولا تتعرض "لانخفاض القيمة". تُقدر المخاطر النهائية لاحتمال تكبد خسارة مالية من الجدارة "المتوسطة" بمعدّل أعلى من تلك المخاطر المصنفة ضمن نطاق الجدارة "العالية".

يبين الجدول أدناه الجدارة الائتمانية للأصول المالية على أساس نظام التصنيف الائتماني بالمجموعة.

	لم ينقضِ تاريخ استحقاقها ولم تنخفض قيمتها			
	فئة عالية	فئة متوسطة	انقضى استحقاقها أو انخفضت قيمتها	المجموع
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
	٣١ ديسمبر ٢٠١١			
النقد والنقد المعادل	3,349,566	-	-	**3,349,566**
استثمارات فى مرابحات مدينة	1,503,886	-	-	**1,503,886**
ذمم مدينة (مجمل)	21,287,666	12,889,130	19,680,558	**53,857,354**
ذمم مدينة أخرى	53,300	-	-	**53,300**
مستحق من الطرف ذي العلاقة	214,448	-	-	**214,448**
	26,408,866	**12,889,130**	**19,680,558**	**58,978,554**

	لم ينقضِ تاريخ استحقاقها ولم تنخفض قيمتها			
	فئة عالية	فئة متوسطة	انقضى استحقاقها أو انخفضت قيمتها	المجموع
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
	٣١ ديسمبر ٢٠١٠			
النقد والنقد المعادل	1,574,627	-	-	**1,574,627**
ذمم مدينة (مجمل)	19,380,851	20,776,149	24,236,958	**64,393,958**
ذمم مدينة أخرى	312,825	-	-	**312,825**
مستحق من الطرف ذي العلاقة	213,865	-	-	**213,865**
	21,482,168	20,776,149	24,236,958	**66,495,275**

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. إن نهج المجموعة في إدارة هذه المخاطر هو دوام التأكد، قدر الإمكان، من توافر سيولة كافية للوفاء بالتزاماتها عند الاستحقاق، سواء في ظل ظروف طبيعية أو قاسية، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بسمعة المجموعة.

تأخذ إدارة المجموعة على عاتقها المسؤولية الكاملة عن إدارة مخاطر السيولة حيث قامت باعتماد إطار مناسب لإدارة مخاطر السيولة لغرض إدارة عمليات التمويل قصير، ومتوسط الأجل ومتطلبات إدارة السيولة. تقوم المجموعة بإدارة مخاطر السيولة عن طريق المراقبة والرصد المتواصل للتدفقات النقدية المتوقّعة والفعلية ومضاهاة تواريخ استحقاق الأصول المالية.

٢٦. الأدوات المالية (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

إن قائمة السيولة للالتزامات المالية هي كما يلي:

	خلال شهر واحد	من شهر إلى 3 أشهر	من 3 أشهر إلى 12 شهراً	أكثر من سنة	المجموع
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
٣١ ديسمبر ٢٠١١					
دائنو مرابحة ووكالة إسلامية	1,027,779	2,135,820	7,163,829	5,533,880	**15,861,308**
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	-	2,486,200	-	-	**2,486,200**
	1,027,779	4,622,020	7,163,829	5,533,880	**18,347,508**

	خلال شهر واحد	من شهر إلى 3 أشهر	من 3 أشهر إلى 12 شهراً	أكثر من سنة	المجموع
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
٣١ ديسمبر ٢٠١٠					
دائنو مرابحة ووكالة إسلامية	3,887,694	3,832,687	8,155,518	7,421,175	**23,297,074**
ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى	-	1,897,237	-	-	**1,897,237**
	3,887,694	5,729,924	8,155,518	7,421,175	**25,194,311**

القيمة العادلة للأدوات المالية

ترى الإدارة أن القيمة العادلة للأدوات المالية بتاريخ التقرير لا تختلف بشكل جوهري عن قيمتها المسجلة.

يتم تحديد القيم العادلة للأصول والالتزامات المالية على النحو التالي:

يتم تحديد القيم العادلة للأصول والالتزامات المالية التي لها شروط وظروف ثابتة والمتاجر بها في أسواق نشطة بالرجوع إلى أسعار السوق النشط. وبالنسبة لجميع أدوات حقوق الملكية المسعرة، فقد تم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى الأسعار المعروضة بتاريخ التقرير.

يتم تحديد القيم العادلة للأصول والالتزامات المالية الأخرى وفقاً لنماذج التسعير المتعارف عليها والمقبولة بشكل عام استناداً إلى تحليل التدفقات النقدية المخصومة باستخدام أسعار من معاملات السوق الحالية والأسعار التجارية لأدوات مماثلة.

مستويات القيمة العادلة

يحلل الجدول التالي الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة بواسطة طرق التقييم. تم تعريف المستويات المختلفة كما يلي:

- المستوى ١: الأسعار المعروضة (غير المعدّلة) في أسواق نشطة لأصول أو التزامات متطابقة؛
- المستوى ٢: معلومات غير السعر المعروض المتضمن في المستوى ١ الذي يتم رصده للأصل أو الالتزام، سواء بصورة مباشرة (مثل الأسعار) أو غير مباشرة (أي مشتقة من الأسعار)
- المستوى ٣: معلومات عن الأصل أو الالتزام لا تستند إلى تلك المرصودة من السوق (معلومات غير ظاهرة).

٣١ ديسمبر ٢٠١١	المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	الإجمالي
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	102,537	4,623,957	-	**4,726,494**
استثمارات متاحة للبيع	-	-	2,169,087	**2,169,087**

٣١ ديسمبر ٢٠١٠	المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	الإجمالي
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	133,430	7,623,978	-	**7,757,408**

AL MANAR
FINANCING & LEASING



2011