رساميل
RASAMEEL
Structured Finance Co. (ش.م.ك.) للهيكلة المالية

2012
2013

التقرير السنوي





حضرة صاحب السمو
الشيخ / صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت حفظه الله ورعاه



سمو
الشيخ / نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي العهد حفظه الله

بسم الله الرحمن الرحيم

﴿وَلَوْ أَنَّ أَهْلَ ٱلْقُرَى آمَنُوا وَاتَّقَوْا لَفَتَحْنَا عَلَيْهِمْ بَرَكَاتٍ مِنَ السَّمَاءِ والْأَرْضِ﴾

سورة الأعراف أية ٩٦



المحتويات

07 أعضاء مجلس الإدارة
07 أعضاء هيئة الرقابة الشرعية
09 كلمة رئيس مجلس الإدارة
15 تقرير هيئة الرقابة الشرعية

17 البيانات المالية المدققة
18 - 19 تقرير مراقبي الحسابات
20 بيان الدخل المجمع
21 بيان الدخل الشامل المجمع
22 بيان المركز المالي المجمع
23 بيان التدفقات النقدية المجمع
24 بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
25 - 54 إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة



قدرةٌ على
الأداء المتميز



من أعماق

خبراتنـــا

أعضاء مجلس الإدارة

السيد / عصام زيد الطواري
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

السيد / أحمد عبدالرزاق البحر
نائب رئيس مجلس الإدارة

السيدة / حنان يوسف علي اليوسف
عضو مجلس الإدارة

السيد / سعد سليمان صالح الذربان
عضو مجلس الإدارة

السيد / لؤي بن سعد بن صالح الويان
عضو مجلس الإدارة

السيد / مشاري مصطفى الجديمي
عضو مجلس الإدارة

السيد / مصطفى إبراهيم الجوهري
عضو مجلس الإدارة

هيئة الرقابة الشرعية

الشيخ الدكتور / عبدالستار أبو غدة
الرئيس

الشيخ / عبدالستار القطان
عضو الهيئة

الشيخ الدكتور / عيسى زكي
عضو الهيئة

الشيخ الدكتور / يوسف الشراح
عضو الهيئة



نواجـــه
التحديـات

كلمة رئيس مجلس الإدارة

بسم الله الرحمن الرحيم

السادة المساهمين الكرام،

بالأصالة عن نفسي، وبالنيابة عن السادة أعضاء مجلس إدارة شركة رساميل للهيكلة المالية الموقرين، أرحب بكم في الإجتماع السنوي السابع للجمعية العمومية العادية، وأود في هذه المناسبة أن أنتهز الفرصة لكي أتقدم أيضا بجزيل الشكر لكل من ساندنا وقدّم الدعم للشركة خلال تلك الفترة.

يسعدني أن أقدم لكم التقرير السنوي لشركة رساميل، وتقرير مراقبي الحسابات والبيانات المالية المجمّعة لشركة رساميل وشركاتها التابعة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٣، وكذلك تقرير أعضاء هيئة الرقابة الشرعية.

لقد تميزت الفترة المالية ٢٠١٣/٢٠١٢ بتحسن في مناخ العمل بشكل عام وإن كان بطيئا نسبيا، إلاّ أن التحسن قد كان جليّا في أسواق المال بشكل خاص، والذى بدأ مع الربع الأخير من العام الماضى، وذلك بعد فترة ركود تلت الأزمة المالية العالمية في ٢٠٠٩. على الرغم من تجاوز شركة رساميل لتبعات تلك الأزمة خلال الفترة المالية ٢٠١٢/٢٠١١ نتيجة البدء في تطبيق خطتها وإستراتيجيتها الجديدة والطموحة، إلاّ أن الوضع الراهن يتطلب تضافر جهود المساهمين والإدارة في توجيه نشاط الشركة وتحقيق أهدافها خلال الفترة القادمة.

على ضوء ما ورد أعلاه، فإن العرض التفصيلي التالي يوضح نتائج أعمال الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٣:

بلغت الخسائر الصافية لتلك الفترة مبلغ ٣,٤٥٣,٥٨٩ د.ك (صافي الخسارة ١١,٥ فلس للسهم) مقارنة بأرباح صافية بلغت ٥٧٤,٤٢١ د.ك (صافي ربح ١,٩ فلس للسهم) للسنة المالية ٢٠١٢/٢٠١١.

بالرغم من تحقيق أرباح إجمالية من عمليات التشغيل الرئيسية، إلاّ أن الخسائر المحققة هي في الواقع نتيجة تجنيب مخصصات إحترازية لبعض الإستثمارات، ولإلتزامات محتملة لإحدى القضايا القانونية وذلك وفقا لأحد أهم المعايير المحاسبية الدولية المتمثل في مبدأ الحيطة والحذر. ومع ذلك، فإن الشركة لا تألو جهدا في السعي لتحصيل معظم تلك المبالغ لتفادي تحميل الشركة أية إلتزامات، ما ستنعكس نتائجه إيجابيا على نتائج أعمال الفترات المالية القادمة.

إنخفضت قيمة إجمالي أصول الشركة إلى ٢٥,٦١٩,٣٨١ د.ك مقارنة بإجمالي أصول بلغت ٢٧,٥٦٤,٦٧١ د.ك في السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١١، أي بإنخفاض بلغ نسبته ٧٪ وذلك بسبب ضرورة إحتساب مخصصات إضافية. أما فيما يتعلق بحقوق المساهمين، فقد إنخفض مبلغ إجمالي حقوق المساهمين إلى ٢١,٠٠٦,٨١٧ د.ك مقارنة بإجمالي حقوق المساهمين البالغ ٢٤,٤١٩,٣٧٧ د.ك في السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١١، أي بإنخفاض بلغ نسبته ١٤٪ تقريبا، كما إنخفضت صافي إيرادات الشركة حيث بلغت ٣٤٥,٦٤٨ د.ك بالمقارنة مع صافي إيرادات بلغت ٢,٩٠٤,١٣٢ د.ك للسنة المالية ٢٠١٢/٢٠١١. هذا وقد بلغت القيمة الدفترية للسهم ٧٠ فلسا كما في ٣١ مارس ٢٠١٣ بالمقارنة مع ٨١ فلسا كما في ٣١ مارس ٢٠١٢. إرتفع مبلغ إجمالي الإلتزامات إلى ٤,٦١٢,٥٦٤ د.ك بالمقارنة مع إجمالي إلتزامات بلغ ٣,١٤٥,٢٩٤ د.ك في السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١١، أي بإرتفاع بلغ نسبته ٤٧٪، ومع ذلك يبقى معدل عمليات تمويل الشركة متحفظا حيث يبلغ نسبته ٧,٣٪ فقط.

لقد إقترح مجلس الإدارة على الجمعية العمومية إطفاء الخسائرالمتراكمة من خلال الإحتياطي القانوني و رأس المال، ليبلغ رأس المال بعد التخفيض حينئذ مبلغ ٢١ مليون دينار كويتي، وتتمكن الشركة حينها من توزيع الأرباح المستقبلية على المساهمين. تسعى كذلك الشركة حاليا للتخارج من بعض الأصول، وفي حال إتمام تلك التخارجات فسوف تدرس الشركة إمكانية تخفيض رأس المال و رد جزء منه نقداً للمساهمين بمقدار ١٠٪.

الإنجازات:

تتويجا لما حققته رساميل من إنجازات هامة في السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١١ من خلق فرص للدخل والنمو، تمكنت الشركة من تحقيق إختراقات نوعية جديدة خلال السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٢ تمثلت في توقيع العديد من العقود وإتفاقيات التعاون المشتركة وإصدار صكوك بالمشاركة مع أطراف جديدة هامة، بالإضافة إلى إتخاذ العديد من الخطوات الجوهرية في عدة مجالات ترسخ لإنطلاق أنشطة وعمليات جديدة في المستقبل ذات منافع هامة ومتعددة.

حيث تتعزز ثقة المستثمرين تدريجيا في سوق رأس المال، قامت رساميل خلال السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٢ بدور المستشار الشرعي للهيكلة بالتعاون مع بنك رساميل الإستثماري لعملية تسنيد بالكامل لصكوك مع شركة يوسف أحمد الغانم والتي تعتبر الأولى من نوعها في سوق الكويت. لقد كان لتنفيذ تلك الصفقة تأثيرا هاما على ثقة المستثمرين و المصدرين أيضا في إمكانيات شركة رساميل وقدرتها على إتمام المهمة بنجاح.

بموجب الإلتزام بتطبيق الخطة الخمسية للشركة، تم تدشين "شركة رساميل أوتوليس" كشركة متخصصة في أنشطة تأجير السيارات. إن الغرض من نشاط تأجير السيارات هو لتكوين محافظ إستثمارية ذات ربحية عالية وبعائد متكرر وبأقل مخاطر ممكنة، حيث يتم تسنيد تلك المحافظ ومن ثمّ تصكيكها فتصبح أداة جذب للمستثمرين يسهل تداولها، هذا وقد تم إعتماد الهيكل التنظيمي للشركة ولسياسات وإجراءات العمل فيها. لقد تم شراء و تأجير ٣٠٠ مركبة و تمكنت الشركة بذلك من التأهيل للدخول في عقود ومناقصات مع المؤسسات الحكومية والشركات الكبرى، هذا وقد تم بالفعل توقيع عقدين مع إثنين من كبار وكلاء شركات السيارت في الكويت لتأجير السيارات الفاخرة كخطوة تعتبر الأولى من نوعها في الكويت بغرض تأجيرها للنخبة من عملاء رساميل أتوليس وبباقة مميزة من القيمة المضافة.



نواجـــه
التحديـات

كلمة رئيس مجلس الإدارة

قامت شركة رساميل بعمل دراسات جدوى لإمكانية التعاون مع متاجر التجزئة للدخول في نشاط تقديم خدمة تمويل زبائنهم من الأفراد واللذين يرغبون في الحصول على تمويل لمشترياتهم من الأجهزة المختلفة والأثاث وغيرها تتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، وذلك بهدف تحويل خدمة التمويل تلك كأداة إستثمار مجدية يتم تسنيدها ومن ثمّ بيعها لاحقاً للمستثمرين في سوق الصكوك.

في ما يتعلق بالتسوية مع شركة دار الإستثمار، توصلت رساميل إلى جانب دائنين آخرين من الفئة (ب) إلى تسوية تمثلت في توقيع عقد تسوية الوكالة بالإستثمار مع شركة دار الإستثمار في اغسطس ٢٠١٢ لتحصيل ديونها البالغة ٢ مليون د.ك، حيث قامت الدار بسداد ٥٠٪ من قيمة الدّيون نقدا، أما الـ ٥٠٪ الأخرى فقد تمّ سدادها عينيا لجميع أطراف المديونية من خلال أصول عقارية تمثّل قطعتي أرض في منطقتي دسمان والجهراء وبملكية مشتركة للأطراف، شكّل نصيب رساميل منها حصصا في تلك الأراضي تعادل قيمة رصيد الدّين المستحق لها في تاريخه ولا تزال رساميل عضواً في اللجنة الدائمة لمتابعة التخارج من الأصول.

التخارجات

قامت رساميل بالتخارج من محفظة عقارية في البحرين عن طريق تسوية تمّت مع أطراف المحفظة تقضى بإستحواذ رساميل على عدد أربع قطع أراض في منطقة الحدّ المتميزة في البحرين، بالإضافة لإستلام فارق حصتها نقدا في عملية التخارج تلك.

قامت رساميل كذلك بالتخارج من الإستثمار في شركة وضوح للإستشارات الإقتصادية وإستلام حصتها نقدا في عملية التخارج.

إستلمت رساميل مبلغ ١٩,٢٧١ دولار أمريكي يمثل جزء من حصتها في التخارج من إحدى إستثمارات صندوق يوني كورن العالمي للملكيات الخاصة.

وضع الإستثمارات العقارية

إرتفعت عوائد التشغيل في إستثمار رساميل في برج هاجر بنسبة ١٢٪ في الربع الأول من ٢٠١٣ مقارنة بالربع الأول من العام ٢٠١٢.

يجرى التفاوض حاليا مع أحد المستأجرين المحتملين لتأجير عدد من وحدات الدور الذى تملكه شركة رساميل بالكامل في برج الإمارات المالي (EFT) في إمارة دبى.

بلغت شركة رساميل المرحلة النهائية من إتفاقيتها مع مطوّر مشروع رمرام السكنى في إمارة دبى لإستلام الوحدات السكنية التى إشترتها في المشروع عام ٢٠٠٨ والبالغة ٢٤ شقة، وجارى التفاهم حاليا مع إحدى شركات الوساطة العقارية للإتفاق على البدء في تسويق وتأجير تلك الوحدات.

قام مساهمي "شركة مجمع المحرق" في البحرين إحدى الشركات الزميلة لشركة رساميل للهيكلة المالية بتوقيع إتفاقية شراكة مع "شركة عقارات السيف" المدرجة في بورصة البحرين والرائدة في مجال إدارة المجمعات التجارية، والتى تقضي بزيادة رأس مال الشركة و دخول شركة عقارات السيف شريكاً بنسبة ٥٠٪ في رأس مال مجمع سيف المحرق القريب من قلعة عراد التاريخية.

وصلت شركة رساميل في مفاوضاتها مع أحد البنوك البحرينية إلى المرحلة النهائية للحصول على موافقة البنك لتمويل المرحلة الأخيرة من مشروع بناء "مول المحرق" في مدينة المحرق في مملكة البحرين.

إتفاقيات التعاون

قامت الشركة بتوقيع مذكرة تفاهم مع شركة أم تي أي (MTI) للإستشارات في البحرين حيث تقضى المذكرة بأن تتولى رساميل تسويق الخدمات الإستشارية المالية المتخصصة لشركة أم تي أي في دولة الكويت.

قامت رساميل بتوقيع إتفاقية مع شركة الإستشارات المالية الإسلامية (IFC) في البحرين تقضى بالتعاون ما بين الشركتين في مجالى ترتيب عمليات التمويل البديلة وتقديم خدمات الإستشارات المالية الإسلامية للعملاء في منطقة الخليج.

إصدارات مالية متخصصة

قامت رساميل بإصدار تقريرها المتخصص في أسواق الدّين في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، والذى يتعرض للمقارنة بين سوق السندات التقليدية وسوق الصكوك، والتعريف بأسس هيكلة ومزايا التوريق، بالإضافة لإتجاهات سوق الدّين الرئيسية وأداء أسواق الدّين الثانوية، كما يعرض التقرير بمزيد من التفصيل بالأرقام والإحصائيات والتحليل مسائل هامة تغطى الفترة ما بين ٢٠٠٤ – ٢٠١٢ عن كل ما يتعلق بسوق الدّين والتى تهم العديد من المستثمرين في المنطقة.

جوائز ورعاية مؤتمرات

عقدت شركة رساميل ملتقى "تسييل الأصول وأسواق الدّين في دول مجلس التعاون الخليجى" خلال شهر مايو من عام ٢٠١٢ بحضور نخبة من شركات الإستثمار والتمويل، حيث تأتى إقامة الملتقى ضمن الرؤية الإستراتيجية للشركة لتقديم محفظة متنوعة من المنتجات الإستثمارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية وتقديم حلول التمويل كإستثمارات بديلة للمستثمرين في منطقة الخليج. كما ألقى الملتقى الضوء على مسارات جديدة لهيكلة التمويل والخدمات المصرفية الإستثمارية مع التركيز على إمكانات نمو قطاع الصكوك في أسواق الخليج والإطار التشريعى للقطاع والتوريق من وجهة نظر جهة الإصدار.

حصدت رساميل للهيكلة المالية و صناعات الغانم جائزتان لمجلة "أخبار التمويل الإسلامي" (IFN) لكل منهما عن صفقة الصكوك بينهما كأفضل صفقة متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية تمّ إتمامها في الكويت خلال العام و كذلك جائزة أفضل صكوك خلال العام. هذا وتعدّ مجلة "أخبار التمويل الإسلامي" (IFN) إحدى المجلات الرائدة في تغطية قطاع التمويل الإسلامي.



نواجـــه
التحديـات

كلمة رئيس مجلس الإدارة

المسار إلى المستقبل

مع بلوغ شركة رساميل عامها السادس ودخولها العام الثانى من خطتها الخمسية الإستراتيجية والتي أتت السنة الأولى من تطبيق الخطة بنتائج إيجابية ومشجعة للغاية، فقد إستثمرت الشركة هذا النجاح الذى مثّل لها دفعة قوية لإستعادة نشاطها من جديد وذلك بعد وصول الأزمة المالية العالمية إلى نهايتها على الأقل في منطقة الخليج، تلك الأزمة التي القت بثقلها على كل ما يتعلق بالإستثمار محليا وإقليميا ودوليا. وعلى الرغم من أن تأثر رساميل المباشر بتلك الأزمة قد كان محدودا، إلاّأن تأثيرها قد طال الجميع سواء المتعثرين أو المستثمرين اللذين إنعكس تأثير الأزمة عليهم سلبا وعلى رغبتهم في الدخول في مشاريع جديدة، ما أدى إلى تقليص فرص الإستثمار المتاحة للجميع عموما. مع دخول شركة رساميل مرحلة جديدة كليا مع مطلع العام ٢٠١١ بعد إنقضاء فترة ركود لعدّة سنوات، وبعد الإختراقات العديدة التى حققتها الشركة خلال العام المنصرم، يمكننا إعتبار تلك المرحلة وبكل ثقة بالمفصلية، وذلك بسبب تراكم خبرات نوعية وبما حملتها من تجارب وتحديّات إكتسبتها الشركة وأطقم العمل فيها خلال فترات الإزدهار والركود، تؤهلها وبكل جدارة لخوض غمار تجربة المحافظة على تلك المكتسبات أولا، ومن ثمّ التوسع لتحقيق نتائج أكبر في المستقبل.

داخلياً، إرتكزت الخطة الخمسية التى وضعتها الشركة أولاً على إجراء مراجعة كاملة وشاملة لأداء الوحدات المختلفة في الشركة وعلى الإستثمار في الأفراد لتحسين وتعزيز قدراتهم الإنتاجية والتركيز على النوع بدل الكم، حيث تؤمن الشركة بهذا النوع من الإستثمار والذى ينعكس إيجابا على أداء الشركة ككل. إشتملت الخطة أيضا على مراجعة شاملة للمصروفات ومراقبتها بشكل دقيق ودورى وخفض للنفقات بقدر الإمكان وخاصة الثانويةً منها، بالإضافة لإعداد جداول تنبؤات بيانات الدخل والتدفقات النقدية المستقبلية. كما إشتملت كذلك على وضع ومناقشة ومراجعة خطة عمل الشركة قبل إعتمادها والعمل بها، والتى أسّست لنوع جديد من المتابعة الحثيثة للمراحل المؤدية لتحقيق أهداف كل مشروع على حدة، وللتأكد من الإلتزام بمقابلة المواعيد النهائية لكل مشروع.

إستراتيجياً، إرتكزت الخطة على توجيه الشركة لأنشطتها نحو أسواق رأس المال في منطقة الخليج بشكل خاص، والإستثمار المباشر في الشركات والمؤسسات التي ترغب في التعاطى مع عمليات التمويل البديلة وما تشملها من توريق للأصول وتسنيد الديون وإصدار شهادات الإستثمار. وحيث تتّبع الشركة في خطتها الجديدة سياسة تنويع الإستثمار وتوزيع المخاطر، تتوسع الشركة حاليا في نشاط التمويل التأجيرى من خلال شركتها التابعة "أتوليس" والتى تضمن تأمين مصدر ثابت من التدفقات النقدية والعوائد المجزية، هذا بالإضافة لتوجّه رساميل حاليا نحو نشاط تمويل عملاء متاجر التجزئة من خلال بطاقات الإئتمان وفقا لأحكام الشريعة وذلك بعد الإنتهاء من إجراء الدراسات المستفيضة لجدوى هذا النشاط. بالإضافة لذلك، تتوسع الشركة تدريجيا وبحذر نحو الأنشطة العقارية ذات العوائد المتكررة والمخاطر المنخفضة، حيث يلاحظ ذلك من خلال إتساع المساحة الجغرافية الخاضعة للإستثمار العقارى والتى تشمل بالإضافة لسوق الكويت دول خليجية أخرى. أيضا، بالإضافة للسياسة المتّبعة حاليا، سوف تلتزم الشركة بسياسة أكثر حزماً وتحفظاً في متابعتها الدقيقة لإستثماراتها المختلفة لإتخاذ قرارات التخارج في الوقت المناسب، إما لتحقيق أرباح مجزية أو لتفادى خسائر ومخاطر محتملة.

لقد نجحت رساميل وبحمد الله في تحقيق إنجازات جوهرية ملموسة وذلك بفضل دعم مجلس الإدارة والمساهمين المتواصل، وتجاوبهم مع إدارة الشركة في تفاعلها الفورى وتأقلمها مع متغيرات ومتطلبات السوق والتى لم ولن تتوانى عن الإلتزام بالتقيّد بمبادئها الأساسية وأمانتها المهنية في إدارة العمل لتحقيق أفضل النتائج الممكنة.

ختاما، أتقدم اليكم جميعا بجزيل بالشكر والإمتنان، مع تمنياتى الصادقة لشركة رساميل بالمزيد من النجاح والإزدهار والتوفيق.



عصام زيد الطواري

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب



ننموا على
أسسٍ ثابتة

تقريـــر هيئـــة الرقابة الشـرعية

بسم الله الرحمن الرحيم

الحمـد لله رب العالمين والصلاة والسـلام على سيدنا محمد وآله وصحبه

إلى مساهمي شركة رساميل للهيكلة المالية ،،

وفقاً لقرار الجمعية العمومية بتعيننا هيئة الرقابة الشـرعية للشركة وتكليفنا بذلك ، تقدم لكم الهيئة التقرير التالي:

لقـد راقبنا المبـادئ المسـتخدمة و العقود المتعلقـة بالمعامـلات و التطبيقـات التـي طرحتهـا الشـركة خـلال الفتـرة الماليـة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٣م وذلك لإبداء رأي عما إذا كانت الشركة قد التزمت بعدم مخالفة أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية وفقـا للفتـاوى والقـرارات والإرشـادات المحددة التي أصدرناها.

إن إدارة الشركة مسئولة عن الالتزام بعدم مخالفة أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية في جميع أعمالها، كما تقع عليها مسؤولية التأكـد من ذلك، أما مسـئوليتنا فتنحصر فـي إبـداء رأي مسـتقل عن مـدى التزام الشـركة بأحكام الشـريعة الإسلامية بناء على مراقبتنا وتقديم تقرير لكم بذلك.

ولقـد قمنا بمراقبتنا التي تضمنت فحص العقـود والإجـراءات المتبعة من المؤسسـة علـى أسـاس اختبـار كل نـوع مـن أنـواع العمليـات، كمـا قمنـا بتخطيـط وتنفيـذ مراقبتنـا مـن أجـل الحصول علـى جميع المعلومـات والتفسـيرات التـي اعتبرناهـا ضروريـة لتزويدنـا بأدلـة تكفـي لإعطاء تأكيد معقول بأن الشركة لم تخالف أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

في رأينا:

أن العقود والعمليات التي أبرمتها الشـركة خلال السـنة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٣ التـي اطلعنـا عليها تمت بمـا وفقاً لأحكام و مبادئ الشريعة الإسلامية.

أن الشـركة لـم تحقـق أي مكاسـب مـن مصـادر أو بطرق تحرمهـا أحكام و مبادئ الشريعة الإسلامية.

أن احتساب الزكاة تم وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية.

نسـأل الله العلـي القديـر أن يحقـق لنـا الرشاد والسداد.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته ..



الشيخ / د. عبدالستار أبو غدة



الشيخ / د. عيسى زكي عيسى



الشيخ / د. يوسف حسن الشراح



الشيخ / عبدالستار علي القطان



نتطلع
للتطور الدائم

البيانات المالية المدققة

18 - 19 تقرير مراقبي الحسابات
20 بيان الدخل المجمع
21 بيان الدخل الشامل المجمع
22 بيان المركز المالي المجمع
23 بيان التدفقات النقدية المجمع
24 بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
25 - 54 إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

إلى حضرات السادة مساهمي
شركة رساميل للهيكلة المالية ش.م.ك. (مقفلة)

تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة رساميل للهيكلة المالية ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ"المجموعة") والتي تتكون من بيان المركز المالي المجمع كما في 31 مارس 2013 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المجمعة المتعلقة بها للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ.

مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب منا الالتزام بالمتطلبات الأخلاقية وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة خالية من أخطاء مادية.

يشتمل التدقيق على تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مراقبي الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت تلك الأخطاء بسبب الغش أو الخطأ. عند تقييم هذه المخاطر، يأخذ مراقبو الحسابات في الاعتبار أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بإعداد المجموعة للبيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها، وذلك من أجل وضع إجراءات تدقيق تتناسب مع الظروف، ولكن ليس بغرض التعبير عن رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية للمجموعة. ويشتمل التدقيق أيضاً على تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة وصحة التقديرات المحاسبية الهامة التي أجرتها الإدارة، وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

وباعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق

الرأي

في رأينا أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 مارس 2013 وعن أداءها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له وعقد تأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2013 مخالفات لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقة له أو وعقد تأسيس والنظام الأساسي على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

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



وليد عبد الله العصيمي

سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ

من العيبان والعصيمي وشركاهم

عضو في إرنست ويونغ

23 يونيو 2013

الكويت

	إيضاحات	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
الإيرادات			
أتعاب ترتيبات واستشارات		**53,973**	210,655
إيرادات تمويل	3	**246,962**	822,630
إيرادات إيجارات		**606,456**	489,824
استثمارات وإيرادات (خسائر) أخرى	4	**358,156**	(277,938)
ربح بيع جزء من شركة زميلة	12	**115,293**	-
حصة في نتائج شركة زميلة	12	**5,682**	(6,417)
(خسائر) أرباح غير محققة من إعادة تقييم عقارات استثمارية	13	**(1,280,256)**	1,706,495
ربح (خسارة) تحويل عملات أجنبية		**29,313**	(41,117)
إيرادات من تأجير السيارات		**210,069**	-
إجمالي الإيرادات		**345,648**	2,904,132
المصروفات			
مصروفات عمومية وإدارية	5	**2,247,995**	1,503,043
مصروفات إدارة محفظة وتحصيل		**183,734**	226,987
مصروفات إدارة وصيانة عقارات		**245,448**	183,293
أتعاب مهنية وقانونية		**436,233**	273,911
تكاليف تمويل		**166,827**	60,532
إجمالي المصروفات		**3,280,237**	2,247,766
(الخسارة) الربح قبل مخصص خسائر الائتمان والانخفاض في القيمة		**(2,934,589)**	656,366
خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع	10	**(419,463)**	(227,823)
خسارة انخفاض قيمة الاستثمار المحتفظ به حتى الاستحقاق	11	**(864,715)**	-
مخصص دعوى قضائية	18	**(1,105,872)**	-
صافي الإفراج عن مخصص خسائر انخفاض قيمة مديني التمويل الإسلامي	7	**1,871,050**	157,914
(خسارة) ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة		**(3,453,589)**	586,457
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		**-**	(5,278)
الزكاة		**-**	(6,758)
(خسارة) ربح السنة		**(3,453,589)**	574,421

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 23 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

	إيضاحات	***2013*** ***دينار كويتي***	*2012* *دينار كويتي*
(خسارة) ربح السنة		**(3,453,589)**	574,421
إيرادات (خسائر) شاملة أخرى:			
استثمارات متاحة للبيع:			
صافي خسارة القيمة العادلة غير المحققة		**(387,005)**	(354,429)
خسائر انخفاض القيمة المحولة إلى بيان الدخل المجمع	10	**419,463**	227,823
تعديل تحويل عملات أجنبية		**8,571**	(7,886)
إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة		**41,029**	(134,492)
إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة		**(3,412,560)**	439,929

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 23 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

	إيضاحات	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
الموجودات			
النقد والنقد المعادل	6	**4,613,359**	4,226,283
مدينو تمويل إسلامي	7	**559,339**	3,594,045
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	8	**898,263**	743,680
موجودات أخرى	9	**625,585**	666,878
موجودات مالية متاحة للبيع	10	**5,049,612**	4,442,663
استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق	11	**-**	843,028
استثمار في شركة زميلة	12	**1,644,928**	1,523,953
عقارات استثمارية	13	**10,963,833**	11,487,071
عقار ومعدات	14	**1,264,462**	37,070
مجموع الموجودات		**25,619,381**	27,564,671
حقوق الملكية والمطلوبات			
حقوق الملكية			
رأس المال	15	**30,000,000**	30,000,000
احتياطي قانوني	16	**403,129**	403,129
احتياطي خيارات أسهم		**7,510**	7,510
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**(56,805)**	(89,263)
احتياطي تحويل عملات أجنبية		**56,112**	47,541
خسائر متراكمة		**(9,403,129)**	(5,949,540)
إجمالي حقوق الملكية		**21,006,817**	24,419,377
المطلوبات			
دائنو تمويل إسلامي	17	**1,884,463**	2,259,329
مطلوبات أخرى	18	**2,728,101**	885,965
إجمالي المطلوبات		**4,612,564**	3,145,294
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات		**25,619,381**	27,564,671

عصام زيد الطواري
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 23 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

	إيضاحات	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
أنشطة العمليات			
(خسارة) ربح السنة		**(3,453,589)**	574,421
تعديلات لـ:			
(أرباح) خسائر غير محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	4	**(154,582)**	316,070
إيرادات من استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق	4	**(4,082)**	(30,180)
إيرادات من ودائع استثمارية وحسابات ادخار	4	**(20,411)**	(26,225)
إيرادات توزيعات أرباح	4	**(21,500)**	(46,318)
حصة في نتائج شركة زميلة	12	**(5,682)**	6,417
ربح بيع جزء من شركة زميلة	12	**(115,293)**	-
خسائر (أرباح) غير محققة من إعادة تقييم عقارات استثمارية	13	**1,280,256**	(1,706,495)
استهلاك	14	**117,420**	29,858
تكاليف تمويل		**166,827**	60,532
خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع	10	**419,463**	227,823
خسارة انخفاض قيمة استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق	11	**864,715**	-
صافي الإفراج عن مخصص خسائر انخفاض القيمة من مديني تمويل إسلامي	7	**(1,871,050)**	(157,914)
مخصص دعوى قضائية	18	**1,105,872**	-
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**409,533**	173,697
أرباح (خسائر) تحويل عملات أجنبية		**(29,313)**	41,117
		(1,311,416)	(537,197)
التغيرات في رأس المال العامل			
مدينو تمويل إسلامي		**4,905,756**	1,321,954
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		**-**	341,702
موجودات أخرى		**45,375**	523,976
مطلوبات أخرى		**(365,535)**	(20,938)
النقد الناتج من العمليات		**3,274,180**	1,629,497
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة		**(41,167)**	(38,092)
صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة العمليات		**3,233,013**	1,591,405
أنشطة الاستثمار			
شراء موجودات مالية متاحة للبيع		**(1,000,000)**	(2,000,000)
المحصل من استرداد موجودات مالية متاحة للبيع		**6,043**	5,534
إضافات إلى استثمارات في شركة زميلة		**-**	(889,829)
إضافات إلى عقارات قيد التطوير	13	**(7,386)**	(57,150)
المحصل من استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق		**-**	53,295
شراء عقارات ومعدات	14	**(1,344,812)**	(6,766)
إيرادات من ودائع استثمارية وحسابات الادخار	4	**20,411**	26,225
إيرادات توزيعات أرباح مستلمة	4	**21,500**	46,318
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار		**(2,304,244)**	(2,822,373)
أنشطة التمويل			
صافي الحركة في دائني تمويل إسلامي		**(403,130)**	(174,067)
تكاليف تمويل مدفوعة		**(138,563)**	(60,532)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل		**(541,693)**	(234,599)
الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل		**387,076**	(1,465,567)
النقد والنقد المعادل في 1 أبريل		**4,226,283**	5,691,850
النقد والنقد المعادل في 31 مارس	6	**4,613,359**	4,226,283

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 23 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

	رأس المال دينار كويتي	احتياطي قانوني دينار كويتي	احتياطي خيارات أسهم دينار كويتي	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة دينار كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	خسائر متراكمة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
الرصيد في 1 أبريل 2012	30,000,000	403,129	7,510	(89,263)	47,541	(5,949,540)	24,419,377
خسارة السنة	-	-	-	-	-	(3,453,589)	(3,453,589)
إيرادات شاملة أخرى للسنة	-	-	-	32,458	8,571	-	41,029
إجمالي الخسائر الشاملة للسنة	-	-	-	32,458	8,571	(3,453,589)	(3,412,560)
في 31 مارس 2013	**30,000,000**	**403,129**	**7,510**	**(56,805)**	**56,112**	**(9,403,129)**	**21,006,817**
في 1 أبريل 2011	30,000,000	344,483	7,510	37,343	55,427	(6,465,315)	23,979,448
ربح السنة	-	-	-	-	-	574,421	574,421
خسائر شاملة أخرى للسنة	-	-	-	(126,606)	(7,886)	-	(134,492)
إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة	-	-	-	(126,606)	(7,886)	574,421	439,929
التحويل إلى الاحتياطي القانوني	-	58,646	-	-	-	(58,646)	-
في 31 مارس 2012	30,000,000	403,129	7,510	(89,263)	47,541	(5,949,540)	24,419,377

1. التأسيس والأنشطة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة رساميل للهيكلة المالية ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 مارس 2013 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم في 23 يونيو 2013، كما تم اعتمادها من قبل الجهات الرقابية المعنية قبل إصدارها. للجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

تم إصدار قانون الشركات في 26 نوفمبر 2012 بموجب المرسوم بقانون رقم 25 لسنة 2012 ("قانون الشركات") الذي تم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 29 نوفمبر 2012 والذي بموجبه تم إلغاء قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960. تم لاحقاً تعديل قانون الشركات بتاريخ 27 مارس 2013 بموجب المرسوم بقانون رقم 97 لسنة 2013 (المرسوم). وفقاً للمادة رقم (2) و (3) من المرسوم، فإن اللوائح التنفيذية التي سوف يتم إصدارها من قبل وزارة التجارة والصناعة بحلول 26 سبتمبر 2013 سوف تحدد الأساس والقواعد التي يجب ان تطبقها الشركة الأم من أجل توفيق أوضاعها مع قانون الشركات والتعديلات اللاحقة له.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تم تسجيلها في 4 يناير 2006 طبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والقوانين المعدلة له. تعمل الشركة الأم في الأنشطة التالية:

- القيام بجميع عمليات الاستثمار في مختلف القطاعات والمساهمة في تأسيس الشركات داخل الكويت وخارجها،
- إدارة أموال المؤسسات العامة والخاصة،
- تداول الأوراق المالية المحلية والدولية،
- القيام بعمليات التمويل والوساطة في الاستثمار لمختلف القطاعات داخل الكويت وخارجها بما يتفق مع أحكام الشريعة الإسلامية السمحة،
- تقديم وإعداد الدراسات والاستشارات الفنية والاقتصادية والتقييمية.

تخضع الشركة الأم لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال (الكويت). تتم جميع أنشطة المجموعة وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية السمحة طبقاً لما تعتمده هيئة الفتوى والرقابة الشرعية للشركة الأم.

إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو الدور 13، برج أحمد، شارع الخليج العربي، دسمان، الشرق، ص.ب. 4915 الصفاة 13050، دولة الكويت.

2. السياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لتعليمات دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولية 39 حول انخفاض القيمة المجمعة حيث يتم بدلاً منها التقيد بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو مبين في السياسة المحاسبية لانخفاض قيمة الموجودات المالية.

أساس الإعداد

تعد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتتضمن قياس الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والعقارات الاستثمارية والاستثمارات المتاحة للبيع وفقاً للقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للشركة الأم.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 أساس التجميع

تتضمن هذه البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة للسنة المنتهية في 31 مارس 2013.

الشركات التابعة

يتم تجميع الشركة التابعة بصورة كاملة من تاريخ الحيازة وهو يمثل بداية السيطرة للمجموعة حتى تاريخ توقف تلك السيطرة. تعد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس فترة تقرير الشركة الأم، أو بعدها بفترة لا تتجاوز 3 أشهر من تاريخ 31 ديسمبر، باستخدام سياسات محاسبية موحدة، ويتم تعديلها عند اللزوم لجعلها متماشية مع السياسات المستخدمة من قبل المجموعة. يتم عند التجميع استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات والأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات فيما بين شركات المجموعة وتوزيعات الأرباح بالكامل.

تمثل الحصص غير المسيطرة الحصة في الأرباح والخسائر وصافي الموجودات التي لا تحتفظ بها المجموعة ويتم عرضها منفصلةً في بيان الدخل المجمع وضمن بند حقوق الملكية في بيان المركز المالي المجمع بصورة منفصلة عن حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم.

إن الخسائر ضمن شركة تابعة تتعلق بالحصص غير المسيطرة حتى في حالة أن هذه النتائج ضمن رصيد عجز.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، مع عدم فقدان السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها:

- تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة.
- تستبعد القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة.
- تستبعد فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية.
- تحقق القيمة العادلة للمقابل المستلم.
- تحقق القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به.
- تحقق أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر.
- تعيد تصنيف حصة الشركة من البنود المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح أو الخسائر.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 أساس التجميع (تتمة)

فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة الأساسية التي تم إدراجها أيضاً ضمن البيانات المالية المجمعة:

اسم الشركة	بلد التأسيس	حصة الملكية المباشرة %		الأنشطة الرئيسية
		2013	2012	
شركة رساميل العربية القابضة ش.م.ك.م. (سابقاً شركة رساميل للأسواق المركزية ش.م.ك.م.)	الكويت	**60**	60	تجارة عامة
شركة رساميل الدولية للتسهيلات الائتمانية ذ.م.م. (سابقاً شركة رساميل للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م.)	الكويت	**98**	80	أنشطة التجارة العامة والمقاولات
شركة رساميل الدولية القابضة ش.م.ك.م. (سابقاً شركة رساميل للاستشارات والدراسات ش.م.ك.م.)	الكويت	**60**	60	خدمات الاستشارات
شركة رساميل العالمية القابضة ش.م.ك.م.	الكويت	**96**	96	تجارة عامة
شركة هيكلة للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م.	الكويت	**50**	50	خدمات الاستشارات
شركة هيكلة القابضة ذ.م.م.	البحرين	**99**	99	تجارة عامة
شركة رساميل للهيكلة والتجارة العامة ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	**99**	99	تجارة عامة
بنك رساميل الاستثماري المحدود	الإمارات العربية المتحدة	**100**	100	خدمات الاستشارات وأعمال الاستثمار
شركة رساميل موتورز للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م. (سابقاً شركة الانفال العربية للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م)	الكويت	**99**	49	التجارة العامة والمقاولات
شركة رساميل للتسهيلات الائتمانية ذ.م.م. (سابقاً مجموعة يثرب الخليجية للبناء والتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م.)	الكويت	**99**	99	التجارة العامة

تملك الشركة الأم حصة ملكية فاعلة بنسبة 100% في جميع الشركات التابعة المذكورة أعلاه.

دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيازة المحاسبية. تقاس تكلفة الحيازة وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، يقوم المشتري بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. تدرج تكاليف الحيازة المتكبدة في المصروفات الإدارية.

عندما تقوم المجموعة بحيازة أعمال، تقوم بتقييم الموجودات والمطلوبات المالية المقدرة لغرض تحديد التصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحيازة. يتضمن هذا الفصل بين المشتقات المتضمنة في العقد الأصلي للشركة المشتراة.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 أساس التجميع (تتمة)

دمج الأعمال والشهرة (تتمة)

عند تحقيق دمج الأعمال في مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الحيازة لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقاً في الشركة المشتراة يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة من خلال بيان الدخل المجمع.

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة. إن التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة للمقابل المحتمل الذي من المقدر أن يكون أصل أو التزام، سوف يتم إدراجها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 إما في الأرباح أو الخسائر أو كتغير في الإيرادات الشاملة الأخرى. عند تصنيف المقابل المحتمل كحقوق ملكية، لا يعاد قياسه حتى يتم تسويته نهائياً ضمن حقوق الملكية.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة التي تمثل زيادة المقابل المحول عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والمطلوبات المحتملة. إذا كان هذا المقابل أقل من القيمة العادلة لصافي موجودات الشركة التابعة التي تم حيازتها، يدرج الفرق مباشرةً في بيان الدخل المجمع.

بعد التسجيل المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. لغرض اختبار انخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة المكتسبة في دمج الأعمال، من تاريخ الحيازة، إلى كل وحدة من وحدات المجموعة لإنتاج النقد التي من المتوقع أن تستفيد من دمج الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركة المشتراة إلى هذه الوحدات.

عندما تشكل الشهرة جزءً من وحدة إنتاج النقد ويتم استبعاد جزءا من العمليات بداخل الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعمليات المستبعدة في القيمة الدفترية للعمليات عند تحديد الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد العمليات. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيمة النسبية للعمليات المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

2.3 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء تطبيق السياسات المطبقة حديثاً حول عقود التأجير والتعديلات التالية على معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية، التي تتعلق بالمجموعة، خلال السنة:

المعيار الدولي للتقارير المالية 7: الأدوات المالية: الإفصاحات – متطلبات الإفصاحات المحسنة للاستبعاد

يتطلب التعديل إفصاحات إضافية حول الموجودات المالية التي تم تحويلها ولكن لم يتم استبعادها لكي يتمكن مستخدمو البيانات المالية للمجموعة من إدراك العلاقة بين تلك الموجودات التي لم يتم استبعادها والمطلوبات المرتبطة بها. إضافةً إلى ذلك، يتطلب التعديل إفصاحات حول استمرار السيطرة على الموجودات المستبعدة حتى يتمكن مستخدمو البيانات المالية من تقييم طبيعة استمرار المجموعة في السيطرة على تلك الموجودات المستبعدة والمخاطر المرتبطة بها. لا يوجد لدى المجموعة أي موجودات لها مثل هذه السمات، وبالتالي، لا يوجد تاثير على عرض بياناتها المالية المجمعة.

إن تطبيق التعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تسري اعتباراً من 1 أبريل 2012 لم يكن له أي تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

2.4 معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية الصادرة ولكن لم تسر بعد

معايير صادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة مبينة أدناه. إن هذه القائمة من المعايير الصادرة هي تلك التي تتوقع المجموعة أن يكون لها تأثيراً بصورة معقولة على الإفصاحات أو المركز أو الأداء المالي عند التطبيق في تاريخ مستقبلي. تنوي المجموعة تطبيق هذه المعايير عند سريانها.

معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية– عرض بنود الإيرادات الشاملة الأخرى

تغير التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 تجميع البنود المعروضة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم عرض البنود التي يمكن إعادة تصنيفها (أو "إعادة إدراجها") كأرباح أو خسائر في فترة مستقبلية (على سبيل المثال، إعادة تقييم الأرض والمباني) بصورة منفصلة عند البنود التي لا يمكن إعادة تصنيفها (على سبيل المثال، صافي الربح أو الخسارة من استثمارات متاحة للبيع). يؤثر التعديل على العرض فقط وليس له تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة. يسري التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2012، وسيتم تطبيقه لاحقاً على التقرير المالي السنوي الأول للمجموع بعد سريانه.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية الصادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

معيار المحاسبة الدولي 27: البيانات المالية المستقلة (تعديل) (يسري في 1 يناير 2013)

نتيجة لتطبيق كل من المعيار الدولي للتقارير المالية 10: البيانات المالية المجمعة والمعيار الدولي للتقارير المالية 12: الإفصاح عن الحصص في الشركات الأخرى الجديدين، ما يتبقى من معيار المحاسبة الدولي 27 يقتصر على المحاسبة عن الشركات التابعة والشركات الخاضعة لسيطرة مشتركة والشركات الزميلة في البيانات المالية المستقلة. لا تقوم المجموعة بعرض بيانات مالية مستقلة.

معيار المحاسبة الدولي 28: الاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصة (تعديل) (يسري في 1 يناير 2013)

نتيجة لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 11: الترتيبات المشتركة والمعيار الدولي للتقارير المالية 12: الإفصاح عن الحصص في الشركات الأخرى الجديدين تم إعادة تسمية معيار المحاسبة الدولي 28 ليصبح معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصة والذي يبين تطبيق طريقة حقوق الملكية على الاستثمارات في شركات المحاصة بالإضافة إلى الشركات الزميلة.

معيار المحاسبة الدولي 32 مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية – تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 32

توضح هذه التعديلات المقصود بـ "لديها حق قانوني حالي ملزم بالمقاصة". توضح التعديلات أيضا تطبيق معيار المحاسبة الدولي 32 معايير المقاصة حول أنظمة التسوية (مثل أنظمة بيوت المقاصة المركزية) التي تطبق آليات التسوية الإجمالية غير المتزامنة. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة وتسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014.

المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الإفصاحات – مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية – تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 7

تتطلب هذه التعديلات من المنشأة أن تقوم بالإفصاح عن معلومات تتعلق بحقوق المقاصة والترتيبات ذات الصلة (مثل اتفاقيات الضمان). إن هذه الإفصاحات تقدم للمستخدمين معلومات قد تكون مفيدة في تقييم تأثير ترتيبات المقاصة على المركز المالي للمنشأة. إن الإفصاحات الجديدة مطلوبة لكافة الأدوات المالية المحققة والتي تم مقاصتها وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض. تسري الإفصاحات أيضا على الأدوات المالية المحققة والتي تخضع لترتيب مقاصة أساس ملزم أو ترتيب مماثل بغض النظر عن إجراء المقاصة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 32. إن هذه التعديلات لن يكون لها تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة وتسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس

يعكس المعيار الدولي للتقارير المالية 9 عند إصداره المرحلة الأولى من مشروع مجلس معايير المحاسبة الدولية لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 ويسري على تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية كما هو محدد في معيار المحاسبة الدولي رقم 39. كان المعيار يسري مبدئيا على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013، ولكن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 بخصوص تاريخ السريان الإلزامي للمعيار والإفصاحات الانتقالية والتي صدرت في ديسمبر 2011 غيرت تاريخ السريان الإلزامي إلى 1 يناير 2015. يقوم مجلس معايير المحاسبة الدولية في المراحل اللاحقة بمعالجة محاسبة التغطية وانخفاض قيمة الموجودات المالية. إن تطبيق المرحلة الأولى من المعيار الدولي للتقارير المالية ٩ سوف يكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة و لن يكون له تأثير على تصنيف و قياس المطلوبات المالية. سوف تقوم المجموعة بتحديد التأثير فيما يتعلق بالمراحل الأخرى، عند إصدار المعيار النهائي متضمناً كافة المراحل.

المعيار الدولي للتقارير المالية 10: البيانات المالية المجمعة

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 10 محل جزء من معيار المحاسبة الدولي ٢٧ البيانات المالية المجمعة والمستقلة الذي يعالج المحاسبة عن البيانات المالية المجمعة. ويعالج أيضاً الأمور التي تم إثارتها في لجنة التفسيرات الدائمة – 12 التجميع – المنشآت ذات الأغراض الخاصة.

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 10 نموذج رقابة ينطبق على كافة المنشآت بما في ذلك المنشآت ذات الأغراض الخاصة. سوف تتطلب تغييرات المعيار الدولي للتقارير المالية 10 من الإدارة أن تقوم بوضع أحكاماً هامة لتحديد المنشآت التي تسيطر عليها، ولذلك، يتعين تجميعها من قبل الشركة الأم بالمقارنة بالمتطلبات التي كانت في معيار المحاسبة الدولي 27. تعمل المجموعة على تقييم تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 10 على البيانات المالية المجمعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 12 الإفصاح عن الحصص في الشركات الأخرى

يتضمن المعيار كافة الإفصاحات الموجودة سابقاً في معيار المحاسبة الدولي 27 المتعلقة بالبيانات المالية المجمعة وكذلك كافة الإفصاحات المتضمنة سابقاً في معيار المحاسبة الدولي 31 ومعيار المحاسبة الدولي 28. تتعلق هذه الإفصاحات بحصص المنشأة في الشركات التابعة والترتيبات المشتركة والشركات الزميلة والمنشآت الهيكلية. ويوجد أيضاً عدد من الإفصاحات الجديدة المطلوبة، إلا انه ليس لها تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية الصادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 13 مصدراً واحداً للإرشادات حول المعايير الدولية للتقارير المالية لكافة قياسات القيمة العادلة. لا يغير المعيار توقيت ضرورة استخدام الشركة للقيمة العادلة، ولكن يقدم المعيار إرشادات حول كيفية قياس القيمة العادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية عندما يكون من الضروري تحديد القيمة العادلة أو عندما يسمح بتطبيقها. ليس من المتوقع أن يؤثر هذا المعيار على المركز أو الأداء المالي للمجموعة، ويسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

التحسينات السنوية مايو 2012

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية التحسينات التالية على المعايير الدولية للتقارير المالية، والتي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

معيار المحاسبة الدولي 1: عرض البيانات المالية

يوضح التحسين الفرق بين معلومات المقارنة الإضافية الاختيارية وبين الحد الأدنى من معلومات المقارنة المطلوبة. عموماً، يكون الحد الأدنى لمعلومات المقارنة المطلوبة هو للفترة السابقة.

معيار المحاسبة الدولي 16 العقار والآلات والمعدات

يوضح التعديل أن قطع الغيار الرئيسية ومعدات الخدمة التي تستوفي تعريف العقار والآلات والمعدات لا تعتبر ضمن البضاعة.

معيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية، العرض

يوضح التحسين أن ضرائب الدخل التي تنشأ عن توزيعات إلى المساهمين، إنما يتم المحاسبة عنها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 12 ضرائب الدخل.

ومع ذلك، لا تتوقع المجموعة أن يكون لتطبيق التعديلات تأثيراً مادياً على مركزها أو ادائها المالي.

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يحتمل معه تدفق منافع اقتصادية إلى المجموعة ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها. تتحقق الإيرادات بمقدار المصروفات المتكبدة وتكون قابلة للاسترداد. تقاس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم باستثناء الخصومات. يجب الوفاء بالمعايير المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات.

- تتحقق أتعاب الإدارة والترتيبات والاستشارات عند اكتسابها.
- تتحقق إيرادات التمويل الإسلامية والتي تتكون من التمويلات الاستهلاكية والتورق والإجارة على أساس توزيع نسبي زمني يعطي عائداً دورياً مستمراً استناداً إلى الرصيد القائم.
- تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام دفعات الأرباح.
- تتحقق إيرادات من حسابات التوفير والاستثمار المحتفظ بها حتى الاستحقاق عند استحقاق الأرباح.
- تتحقق الإيرادات من بيع العقارات عند تنتقل المخاطر والمزايا الهامة للملكية إلى المشتري ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها.
- تكتسب إيرادات التأجير على العقارات الاستثمارية على أساس الأشغال.
- يتم المحاسبة عن الإيرادات من تأجير السيارات الناتجة من عقود التأجير التشغيلي للسيارات، على أساس القسط الثابت على مدى فترات التأجير.

عقود التأجير

يتم تحديد ما إذا كان ترتيب معين مؤجر أو يحتوي على إيجار على أساس طبيعة هذا الترتيب في تاريخ البداية. سواء كان استيفاء هذا الترتيب يعتمد على استخدام أصل معين أو أصول محددة أو أن الترتيب يحول الحق في استخدام الأصل، حتى في حالة عدم تحديد الحق صراحة في الترتيب.

المجموعة كمؤجر

إن عقود التأجير التي لا تحول فيها المجموعة كافة مخاطر ومزايا ملكية الموجودات يتم تصنيفها كعقود تأجير تشغيلي. إن التكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة في التفاوض حول عقود التأجير يتم إضافتها إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويتم تسجيلها كإيرادات تأجير.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمة)

عقود التأجير (تتمة)

المجموعة كمستأجر

تستهلك الموجودات المؤجرة بالقسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي للأصل. ولكن إذا لم يكن هناك تأكد بصورة معقولة من حصول المجموعة على الملكية في نهاية فترة الإيجار، يتم استهلاك الأصل على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل أو فترة الإيجار أيهما اقل.

تسجل مدفوعات عقود التأجير التشغيلي كمصروف في بيان الدخل المجمع على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير.

تكاليف التمويل

إن تكاليف التمويل المتعلقة مباشرة بحيازة أو إنشاء الأصل، الذي يستغرق بالضرورة فترة زمنية طويلة لكي يصبح جاهزاً للاستعمال المعد له أو بيعه يتم رسملتها كجزء من تكلفة الأصل. يتم وقف رسملة تكاليف التمويل عندما يتم الانتهاء بشكل كبير من كافة الأنشطة اللازمة لإعداد الأصل للاستخدام المعد له أو البيع. يتم تسجيل تكاليف التمويل كمصروفات في الفترة المتكبدة فيها.

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة

إن حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة تمثل الرسوم/ الضرائب المفروضة على الشركة الأم بنسبة موحدة من صافي الأرباح ناقصاً الخصومات المسموح بها بموجب اللوائح المالية السائدة في دولة الكويت. بموجب لوائح الضرائب/ الرسوم السائدة، ليس من المسموح به أن يتم ترحيل الخسائر وليس هناك فروق كبيرة بين أسس الضرائب/ الرسوم للموجودات والمطلوبات وقيمتها الدفترية لأغراض التقارير المالية.

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% وفقاً للاحتساب المعدل استناداً إلى قرار مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والمحول إلى الاحتياطي القانوني يجب استثناؤها من أرباح السنة عند تحديد حصة المؤسسة.

الزكاة

تم احتساب مخصص الزكاة بنسبة 1% من ربح السنة وفقاً لمتطلبات القانون رقم 46 لسنة 2006 وقد تم تحميل هذا المخصص على بيان الدخل المجمع.

الأدوات المالية

تتكون الادوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية. تتكون الموجودات المالية من النقد والنقد المعادل ومدينو التمويل الإسلامي والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع والاستثمارات المحتفظ بها حتى الاستحقاق والموجودات الأخرى. وتتكون المطلوبات المالية من دائني التمويل الإسلامي والمطلوبات الأخرى.

الأدوات المالية – التحقق والقياس وعدم التحقق

تحدد المجموعة تصنيف موجوداتها المالية عند التحقق المبدئي. تدرج كافة الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زائد التكاليف المتعلقة مباشرةً بالمعاملة، في حالة الموجودات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. إن جميع المشتريات والمبيعات "بالطريقة المعتادة" يتم تسجيلها على أساس تاريخ المتاجرة، أي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل. إن مشتريات أو مبيعات الطريقة المعتادة هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموماً بالنظم أو بالعرف السائد في الأسواق.

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمة)

الأدوات المالية – التحقق والقياس وعدم التحقق (تتمة)

يتم عدم تحقق الأصل المالي (جزئياً أو كلياً) عندما:

1. ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الموجودات، أو
2. عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تتحمل التزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع"، أو
3. عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل وإما (أ) قامت المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو (ب) أن لم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولكن قامت بتحويل السيطرة على الأصل. عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في التدفقات النقدية أو قامت بالدخول في ترتيب "القبض والدفع"ولم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل أو لم تقم بتحويل السيطرة على الأصل، يتم تسجيل الأصل بمقدار استمرار المجموعة في السيطرة على الأصل.

ولا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه.

عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام الجديد، ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل الشامل.

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي فقط عندما يكون للمجموعة حق قانوني يلزم بمقاصة المبالغ المحققة وتنوي المجموعة تسوية هذه المبالغ على أساس الصافي.

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع من النقد والأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى والودائع الاستثمارية. تم إيداع الودائع الاستثمارية لدى مؤسسات مالية إسلامية يسهل تحويلها إلى مبالغ معلومة من النقد وهي تتعرض لمخاطر التغير في القيمة بصورة كبيرة. تم إدراج الودائع الاستثمارية بالرصيد المستثمر.

مدينو تمويل إسلامي

مدينو التمويلات الاستهلاكية

يتضمن مدينو التمويلات الاستهلاكية المبالغ المستثمرة لدى مؤسسات مالية بغرض التعاملات المستقبلية من قبل هذه المؤسسات في منتجات استثمار إسلامي متنوعة.

يدرج مدينو التمويلات الاستهلاكية بإجمالي المبلغ المدين، بالصافي بعد طرح الأرباح المؤجلة ومخصص لقاء انخفاض القيمة. تتحقق الأرباح المستحقة على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص بها والرصيد القائم.

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تشمل الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة، عند التحقق المبدئي، كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. ويتم تصنيف الموجودات المالية كمحتفظ بها لأغراض المتاجرة، إذا تم حيازتها بغرض البيع في المستقبل القريب. تدرج الأرباح أو الخسائر من الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة في بيان الدخل. وتصنف الموجودات المالية كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في حالة إدارة هذه الموجودات وتقييم أدائها استناداً إلى القيمة العادلة الموثوق منها وفقاً لإستراتيجية الاستثمار الموثقة.

بعد التحقق المبدئي، يُعاد قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بالقيمة العادلة مع إدراج كافة التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمة)

موجودات مالية متاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع هي موجودات مالية غير مشتقة محددة كمتاحة للبيع أو غير مصنفة كاستثمارات متاحة للبيع من خلال الأرباح أو الخسائر أو استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق أو قروض ومدينين.

بعد التحقق المبدئي، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر كإيرادات شاملة أخرى حتى يتم استبعاد تلك الاستثمارات أو عند تحديد وجود انخفاض في قيمتها، حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة المسجلة سابقًا ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى في بيان الدخل المجمع. إن الاستثمارات التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها، يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق

إن الاستثمارات المحتفظ بها حتى الاستحقاق هي الموجودات المالية غير المشتقة والتي تحمل مدفوعات ثابتة أو يمكن تحديدها وتواريخ استحقاق ثابتة ويكون لدى المجموعة النية والقدرة التامة على الاحتفاظ بها حتى الاستحقاق. بعد التحقق المبدئي يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها حتى الاستحقاق بالتكلفة المطفأة. تحتسب هذه التكلفة بالمبلغ المسجل مبدئيا ناقصا مبالغ السداد الأصلية زائدا أو ناقصا الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة الأرباح الفعلية لأي فرق بين المبلغ المسجل مبدئيا ومبلغ الاستحقاق ناقصا مخصص انخفاض القيمة.

يتضمن هذا الاحتساب كافة الأتعاب والمراحل المدفوعة أو المستلمة بين أطراف العقد والتي تمثل جزءا لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلية وتكاليف المعاملة وكافة الأقساط والخصومات الأخرى. إن الأرباح والخسائر يتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع عندما يتم استبعاد أو انخفاض قيمة الاستثمارات وكذلك من خلال عملية الإطفاء.

انخفاض قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية تحصيلها

يتم عمل تقييم بتاريخ كل تقارير مالية لتحديد فيما إذا كان هناك دليلاً موضوعياً بأن أصل مالي محدد أو مجموعة من الموجودات المالية قد تنخفض قيمتها. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، تدرج خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع. يتحدد انخفاض القيمة كما يلي:

أ. بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة ناقصا أي خسارة انخفاض قيمة مسجلة سابقا في بيان الدخل المجمع.

ب. بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل عائد السوق الحالي لأصل مالي مماثل؛

ج. بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلة مخصومةً بالمعدل الفعلي الأصلي.

وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدنى 1% على كافة التسهيلات الائتمانية ، بعد استبعاد بعض فئات الضمانات التي تنطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي ولا تخضع لاحتساب مخصصات معينة.

إن مخصص انخفاض قيمة المدينين يغطي أيضاً الخسائر في حالة وجود دليل موضوعي على أن الخسائر المحتملة يمكن أن توجد ضمن بنود المدينين في تاريخ بيان المركز المالي. يتم تقدير ذلك استناداً إلى النماذج التاريخية للخسائر في كل بند والتصنيف الائتماني الموزع على المقترضين والذي يعكس المناخ الاقتصادي الذي يعمل المقترضون في إطاره.

يتم تسجيل رد انخفاض قيمة الخسائر المسجل في السنوات السابقة عندما يظهر مؤشر على عدم وجود خسائر انخفاض قيمة الأصل المالي أو انخفاضها ويمكن ربط الانخفاض بصورة موضوعية بحدث يقع بعد تسجيل انخفاض القيمة. باستثناء الأدوات الاستثمارية المصنفة كمتاحة للبيع، فإنه يتم تسجيل رد خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع إلى الحد الذي لا يتجاوز معه القيمة الدفترية للأصل تكلفته المطفأة في تاريخ الرد. يتم تسجيل الرد المتعلق بالأدوات الاستثمارية المصنفة كمتاحة للبيع ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمة)

استثمارات في شركات زميلة

إن الشركة الزميلة هي الشركة التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً ملموساً. يتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات زميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية. عند حيازة شركة زميلة والاحتفاظ بها فقط بغرض البيع، يتم المحاسبة عنها كموجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في شركة زميلة مبدئياً بالتكلفة وتعدل بعد ذلك بالتغيرات بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة المستثمر فيها. الشهرة المتعلقة بشركة زميلة تدرج ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها. تقيد المجموعة حصتها في إجمالي أرباح أو خسائر الشركة الزميلة المحققة في بيان الدخل المجمع من تاريخ بداية التأثير الفعلي أو الملكية الفعلية حتى تاريخ انتهاء ممارسة التأثير أو الملكية فعلياً.

إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار. كما أن التعديلات على القيمة الدفترية قد تكون ضرورية لتعكس التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة نتيجة للتغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة. تقيد حصة المجموعة من تلك التغيرات مباشرةً ضمن حقوق الملكية أو احتياطي القيمة العادلة أو احتياطي تحويل العملات الأجنبية، متى كان ذلك مناسباً.

تستبعد الأرباح غير المحققة من المعاملات مع شركات زميلة في حدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة. تستبعد الخسائر غير المحققة ما لم يكن بالمعاملة دليل على انخفاض قيمة الأصل المحول. يتم تقييم الانخفاض في قيمة الاستثمارات في الشركات الزميلة عندما يكون هناك مؤشراً على أن الأصل قد انخفضت قيمته أو أن خسائر انخفاض القيمة التي تم تسجيلها في سنوات سابقة لم تعد تظهر.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة لنفس التاريخ أو بتاريخ لا يتجاوز ثلاثة أشهر قبل نهاية السنة المالية للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. تم إجراء تعديلات لتعكس أثر المعاملات الهامة أو الأحداث الأخرى التي وقعت بين تواريخ نهاية السنة المالية للشركات الزميلة وتاريخ نهاية السنة المالية للشركة الأم.

عقارات استثمارية

تتكون العقارات الاستثمارية من عقارات مطوره وعقارات قيد التطوير للاستفادة من الإيجار أو من ارتفاع التقييم. وتدرج العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما فيها تكاليف المعاملة. لاحقاً للتسجيل المبدئي يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي يتم تحديدها على أساس التقييم المعد من قبل مقيمين مستقلين في نهاية كل سنة باستخدام طرق تقييم تتطابق مع ظروف السوق في تاريخ التقارير المالية. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع للسنة التي تنشأ فيها. تتضمن القيمة الدفترية تكلفة استبدال جزء من العقار الاستثماري الحالي وقت تكبد التكلفة فيما لو تم الوفاء بمعايير التحقق وتستثني من ذلك تكاليف الخدمات اليومية للعقار الاستثماري.

يتم عدم تحقق العقارات الاستثمارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من بيعه. إن أي أرباح أو خسائر من استبعاد أو بيع العقار الاستثماري يتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع في سنة الاستبعاد.

تتم التحويلات إلى العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً بنهاية إشغال المالك للعقار أو بداية عقد تأجير تشغيلي لطرف آخر أو إتمام الإنشاء أو التطوير. تتم التحويلات من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام مثبتاً ببداية إشغال المالك للعقار أو بداية التطوير بنية البيع.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمة)

أثاث ومعدات

يسجل الأثاث والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للأثاث والمعدات كما يلي:

• تحسينات على مباني مستأجرة	4 سنوات
• أثاث وتركيبات	4 سنوات
• معدات	3 سنوات
• برامج الكمبيوتر	3 سنوات
• سيارات مؤجرة	5 سنوات

يتم مراجعة القيمة الدفترية للأثاث والمعدات لغرض تحديد انخفاض القيمة في حالة وجود أحداث أو تغيرات في الظروف تشير إلى أن القيمة الدفترية قد تكون غير قابلة للاسترداد. فإذا ما ظهرت مثل تلك المؤشرات وإذا كانت القيمة الدفترية مسجلة بأكثر من مبالغها المقدرة والممكن استردادها، تخفض الموجودات إلى قيمها الممكن استردادها.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييم بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند طلب اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً تكاليف البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديدها لكل أصل على أساس إفرادي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو الوحدة المنتجة للنقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد) قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من القيمة الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم استخدام طريقة تقييم مناسبة. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر، فإن المبلغ الممكن استرداده للأصل غير المالي هو القيمة الدفترية ناقصا خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقا. في هذه الحالة يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى قيمته الممكن استردادها. إن مبلغ الزيادة لا يمكن أن يتجاوز القيمة الدفترية التي تم تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك، إذا لم يتم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة للأصل في السنوات السابقة. يسجل هذا العكس في بيان الدخل المجمع. بعد هذا العكس، يتم تعديل الاستهلاك المحمل في السنوات المستقبلية لتحديد القيمة الدفترية المعدلة للأصل ، ناقصاً أي قيمة تخريدية، بشكل منتظم على مدي المتبقي من عمره الإنتاجي.

دائنو تمويل إسلامي

دائنو الإجارة

إن الإجارة هي معاملة إسلامية تتضمن شراء والتأجير المباشر لأصل حيث ينقل المؤجر إلى المستأجر حق استخدام الأصل لفترة زمنية متفق عليها مقابل دفعة سداد أو مجموعة من دفعات السداد. في نهاية فترة عقد التأجير، يمتلك المستأجر خيار شراء الأصل.

يمثل دائنو الإجارة التزامات التأجير المستحقة لموجودات تم شراؤها وفقاً لعقود الإجارة.

دائنو تورق

يمثل دائنو التورق ترتيبات التمويل الإسلامي وتدرج بالتكلفة المطفأة.

دائنو وكالة

تمثل الوكالة التمويل المستلم بموجب ترتيب الوكالة. يدرج دائنو الوكالة بالتكلفة المطفأة التي تمثل إجمالي المبلغ الدائن، بالصافي بعد الربح المؤجل المستحق. يتم تحميل الربح المستحق كمصروف على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص بهم والرصيد القائم.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمة)

مطلوبات أخرى

تسجل المطلوبات للمبالغ التي ستدفع في المستقبل لقاء بضاعة أو خدمات تم تسلمها سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

معاملات المدفوعات بالأسهم

يتلقى موظفو المجموعة مكافآت في صورة معاملات مدفوعات بالأسهم حيث يقدم الموظفون خدمات مقابل أسهم أو حقوق في أسهم ("معاملات التسوية بالأسهم").

معاملات التسوية بالأسهم

تقاس تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الموظفين بالرجوع إلى القيمة العادلة في تاريخ منح المعاملات. تتحدد القيمة العادلة باستخدام نموذج تسعير خيار بلاك شولز Black-Scholes. عند تقييم معاملات التسوية بالأسهم، لا يتم احتساب أية شروط أداء باستثناء الشروط المتعلقة بأسعار أسهم الشركة الأم.

تتحقق تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الزيادة المقابلة في حقوق الملكية على مدى الفترة التي يتم خلالها الوفاء بشروط الأداء والتي تنتهي بتاريخ ممارسة الموظفين لحقوقهم. تدرج المصروفات المتراكمة المحققة لمعاملات التسوية بالأسهم بتاريخ كل تقرير إلى أن يعكس تاريخ الممارسة الحد الذي تنتهي عنده فترة الممارسة وعدد المكافآت كما يرى أعضاء مجلس إدارة المجموعة في ذلك التاريخ استناداً إلى أفضل تقدير متاح لعدد أدوات حقوق الملكية التي سيتم استحقاقها في النهاية.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب المجموعة مخصصاً لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادةً إلى طول مدة خدمة الموظفين وإلى إتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة.

تقوم المجموعة بالنسبة لموظفيها الكويتيين بتقديم مساهمات إلى البرنامج الحكومي وتحتسب كنسبة من رواتب الموظفين، إن التزام المجموعة محدد بتلك المساهمات وتسجل كمصروف عند استحقاقها.

العملات الأجنبية

المعاملات والأرصدة

يتم قيد المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً وفقا لسعر صرف العملة الرئيسية السائد في تاريخ المعاملة.

كما تحول الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية إلى العملة الرئيسية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ بيان المركز المالي. تدرج جميع الفروق الناتجة من تحويل العملات الأجنبية ضمن بيان الدخل المجمع.

يتم ترجمة البنود غير النقدية التي يتم قياسها من حيث التكلفة التاريخية بعملة أجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات المبدئية. يتم ترجمة البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بعملة أجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد القيمة العادلة.

شركات المجموعة

كما في تاريخ البيانات المالية، يتم تحويل القيمة الدفترية للشركة الزميلة الأجنبية إلى عملة عرض المجموعة وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ بيان المركز المالي ويتم تحويل بنود بيان الدخل بالمتوسط الموزون لأسعار الصرف خلال السنة. تؤخذ فروق التحويل الناتجة من تحويل العملات الأجنبية مباشرةً إلى حقوق الملكية. عند بيع شركة زميلة أجنبية، المبلغ المتراكم والمتحقق ضمن حقوق ملكية تتعلق بشركة أجنبية زميلة يدرج في بيان الدخل المجمع.

الموجودات بصفة الأمانة

لا تعامل الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات أو مطلوبات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمة)

القيمة العادلة

تعرف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله مبادلة أصل أو سداد التزام بين أطراف مطلعة وراغبة في عملية تجارية بحتة. بالتالي يمكن أن تظهر فروق بين القيمة الدفترية وتقديرات القيمة العادلة.

يستند تعريف القيمة العادلة إلى الافتراض بأن المجموعة مستمرة في أعمالها دون وجود نية أو حاجة لديها إلى تسييل أو تخفيض مدى أعمالها بشكل جوهري أو الاضطلاع بأية معاملة بشروط مجحفة.

استثمارات

يتم تحدد القيمة العادلة لاستثمارات المتداولة في أسواق منتظمة بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة.

بالنسبة للاستثمارات التي ليس لها أسعار سوق معلنة، يتم تحديد تقدير مناسب للقيمة العادلة بالرجوع إلى المعاملات الحديثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو مضاعف الربحية أو مضاعف الربحية الخاص بصناعة معينة أو القيمة استناداً إلى شركة مماثلة متاحة للتداول العام أو استناداً إلى التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة للاستثمار أو صافي وعاء أصل الاستثمار ذي الصلة. تأخذ تقديرات القيمة العادلة بالاعتبار معوقات السيولة وكذلك التقييم لتحديد أي انخفاض في القيمة.

أما الاستثمارات التي لا يتوفر لها مقاييس موثوق منها لاحتساب قيمتها العادلة والتي لا يمكن الحصول على معلومات حول قيمتها العادلة فتدرج بتكلفتها الأولية ناقصاً الانخفاض في القيمة.

عقارات استثمارية

بالنسبة للعقارات الاستثمارية، تتحدد القيمة العادلة من قبل مدير العقار أو بواسطة الاستعانة بأحد مؤسسات التقييم المتخصصة والمستقلة أو بالرجوع إلى المعاملات الحديثة في العقارات المماثلة.

الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى، يتم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة وتقدير الإدارة للمبلغ الذي يمكن لقائه مبادلة هذه الأصول بمقابل نقدي على أساس تجاري بحت أو سداد التزام لتسوية الدائنين.

الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات الطارئة بتاريخ البيانات المالية المجمعة والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات خلال الفترة المالية، وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات. إن النتائج الفعلية قد تختلف عن تلك التقديرات. وقد استخدمت المجموعة هذه الأحكام والتقديرات بصورة أساسية – على سبيل المثال لا الحصر – في تصنيف الاستثمارات والعقارات وتحديد تحديد مخصصات الانخفاض في القيمة وتقييم الاستثمارات غير المسعرة والعقارات الاستثمارية.

خسائر انخفاض القيمة على التسهيلات التمويلية

تحدد الإدارة عما إذا كانت في حاجة إلى تسجيل مخصص انخفاض في القيمة ضمن بيان الدخل المجمع. استناداً إلى تقدير إمكانية الاسترداد، يجب أن تتخذ الإدارة أحكام حول تحديد 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.

مخصص انخفاض قيمة المدينين

يتم عمل تقدير للمبلغ الممكن تحصيله من الأرصدة التجارية المدينة عندما يعد تحصيل كافة المبالغ بالكامل أمراً غير ممكناً. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية، يتم عمل هذا التقدير على أساس إفرادي. يتم بصورة مجمعة تقييم كل مبلغ من المبالغ غير الجوهرية والتي مر تاريخ استحقاقها دون تحصيلها ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول فترة التأخير استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمة)

الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

تصنيف الاستثمارات

يتعين على المجموعة أن تقرر عند حيازة استثمارات ما إذا كان يجب تصنيفها كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو موجودات مالية متاحة للبيع.

تقوم الإدارة بتصنيف الاستثمارات كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" إذا تم حيازتها بصفة أساسية لغرض تحقيق ربح على المدى القصير ويمكن قياس القيمة العادلة لهذه الاستثمارات بصورة موثوق منها.

إن تصنيف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل يستند إلى كيفية مراقبة الإدارة لأداء هذه الاستثمارات عند عدم تصنيفها كمحتفظ بها للمتاجرة ولكنها ذات قيمة عادلة متاحة وموثوق منها بالإضافة إلى تسجيل التغيرات في القيمة العادلة كجزء من الأرباح أو الخسائر ضمن حسابات الإدارة، يتم تصنيف هذه الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

تصنف الإدارة الاستثمارات كمحتفظ بها حتى الاستحقاق إذا كانت عبارة عن موجودات مالية غير مشتقة وتحمل مدفوعات ثابتة أو يمكن تحديدها وتواريخ استحقاق ثابتة ويكون لدى الإدارة النية والقدرة التامة على الاحتفاظ بها حتى الاستحقاق.

تصنف كافة الاستثمارات الأخرى كاستثمارات متاحة للبيع.

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة

يستند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة عادةً على أحد العوامل التالية:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة؛
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير؛
- معامل الربحية
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة، و
- نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديرات هامة.

خسائر انخفاض قيمة الاستثمارات

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر بوجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب قرارات أساسية.

إضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بتقييم العوامل الأخرى بما في ذلك التقلبات العادية في أسعار الأسهم بالنسبة للأسهم المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المسعرة.

تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كـ عقار للمتاجرة أو عقار محتفظ به لغرض التطوير أو عقار استثماري.

تقوم الإدارة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصفة أساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الأعمال العادية.

وتقوم الشركة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو ارتفاع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمة)

الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تحديد العقارات الاستثمارية من قبل خبير مقيم عقاري مستقل باستخدام أساليب تقييم معتمدة. في بعض الحالات، يتم تحديد القيمة العادلة على أساس معاملات عقارية حديثة لها سمات ومواقع مماثلة لتلك الخاصة بعقارات المجموعة.

يتم تقييم العقارات الاستثمارية قيد الإنشاء أيضاً بالقيمة العادلة التي يحددها خبراء تقييم عقاري مستقلين باستثناء في الحالات التي لا يمكن تحديد القيمة العادلة بصورة موثوق منها. يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية قيد الإنشاء باستخدام طريقة تجمع بين أسلوب المقارنة السوقية للأراضي وطريقة التكلفة لأعمال الإنشاء.

3. إيرادات تمويل

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
تمويلات استهلاكية	**246,962**	758,701
تورق	**-**	39,933
إجارة	**-**	23,996
	246,962	822,630

4. إيرادات (خسائر) استثمار وأخرى

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
أرباح (خسائر) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	**154,582**	(316,070)
خسائر محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	**-**	(64,591)
إيرادات من استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق	**4,082**	30,180
إيرادات من ودائع استثمارية وحسابات توفير	**20,411**	26,225
إيرادات توزيعات أرباح	**21,500**	46,318
إيرادات أخرى	**157,581**	-
	358,156	(277,938)

5. مصروفات عمومية وإدارية

تتضمن المصروفات العمومية والإدارية مما يلي:

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
تكاليف ومزايا الموظفين	**1,761,138**	1,188,828
عقود تأجير تشغيلي	**127,340**	81,546
الاستهلاك (إيضاح 14)	**117,420**	29,858
مصروفات عمومية وإدارية أخرى	**242,097**	202,811
	2,247,995	1,503,043

6. النقد والنقد المعادل

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
النقد والأرصدة لدى البنوك	**2,463,359**	2,026,283
ودائع استثمارية	**2,150,000**	2,200,000
	4,613,359	4,226,283

تمثل الودائع الاستثمارية مبالغ مودعة في حسابات استثمارية لدى بنوك إسلامية محلية وأجنبية. تستحق هذه الودائع خلال ثلاثة أشهر من تاريخ الاكتتاب وبالتالي تصنف كنقد ونقد معادل في بيان المركز المالي المجمع. تحمل الودائع الاستثمارية متوسط معدل ربح بنسبة 0.75% (2012: 1.53%) سنوياً تقريباً.

7. مدينو تمويل إسلامي

	تمويلات استهلاكية *دينار كويتي*	*تورق* *دينار كويتي*	*المجموع* *دينار كويتي*
في 31 مارس 2013			
إجمالي المبلغ	**1,124,099**	**-**	**1,124,099**
ناقصاً: إيرادات مؤجلة	**(15,182)**	**-**	**(15,182)**
	1,108,917	**-**	**1,108,917**
ناقصاً: خسائر الانخفاض في القيمة:			
مخصص محدد	**(545,058)**	**-**	**(545,058)**
مخصص عام	**(4,520)**	**-**	**(4,520)**
	(549,578)	**-**	**(549,578)**
	559,339	**-**	**559,339**

	تمويلات استهلاكية *دينار كويتي*	*تورق* *دينار كويتي*	*المجموع* *دينار كويتي*
في 31 مارس 2012			
إجمالي المبلغ	4,451,389	2,008,437	6,459,826
ناقصاً: إيرادات مؤجلة	(230,235)	-	(230,235)
	4,221,154	2,008,437	6,229,591
ناقصاً: خسائر الانخفاض في القيمة:			
مخصص محدد	(594,884)	(2,008,437)	(2,603,321)
مخصص عام	(32,225)	-	(32,225)
	(627,109)	(2,008,437)	(2,635,546)
	3,594,045	-	3,594,045

توصلت الشركة الأم خلال السنة إلى اتفاقية تسوية معلقة مع إحدى المؤسسات المالية المحلية لتسوية أرصدة مديني التورق القائمة بمبلغ 2,008,437 دينار كويتي لقاء مقابل نقدي وغير نقدي بمبلغ 1,043,887 دينار كويتي ومبلغ 749,633 دينار كويتي على التوالي (إيضاح 13). نتيجةً لذلك، قامت الشركة الأم بعكس انخفاض القيمة المحمل سابقاً بمبلغ 1,793,519 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع وشطب المخصص المحدد المتبقي بمبلغ 214,918 دينار كويتي.

7. مدينو تمويل إسلامي (تتمة)

يدرج مدينو التمويل الإسلامي بالصافي بعد خصم المخصصات العامة والمحددة لخسائر الانخفاض في القيمة كما يلي:

	عـام		محدد		المجموع	
	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	**2013** دينار كويتي	2012 دينار كويتي	**2013** دينار كويتي	2012 دينار كويتي
في بداية السنة	**32,225**	50,910	**2,603,321**	2,290,253	**2,635,546**	2,341,163
تعديل للمحفظة الجديدة التي تمت حيازتها خلال السنة	-	72,952	-	379,345	-	452,297
المحمل خلال السنة	-	1,395	**90,758**	349,998	**90,758**	351,393
مخصص انتفت الحاجة إليه	**(27,705)**	(93,032)	**(1,934,103)**	(416,275)	**(1,961,808)**	(509,307)
مخصص مشطوب	-	-	**(214,918)**	-	**(214,918)**	-
في نهاية السنة	**4,520**	32,225	**545,058**	2,603,321	**549,578**	2,635,546

إن متوسط معدل الأرباح الخاص بمديني التمويلات الاستهلاكية هو بنسبة 7.9% سنوياً (2012: 10.5% سنوياً).

إن القيمة العادلة لمديني التمويلات الاستهلاكية والتورق لا تختلف بصورة مادية عن القيمة الدفترية المدرجة بالصافي بعد أي مخصص مطلوب وسوف ستستحق خلال اثني عشر شهراً من تاريخ التقارير المالية.

8. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
أسهم مسعرة	**898,263**	743,680

9. موجودات أخرى

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
إيرادات مستحقة	**128,520**	191,316
مدينو موظفين	**170,024**	75,944
دفعة مقدماً ووديعة ومدفوعات مقدماً	**187,023**	83,119
مبلغ مستحق من طرف ذي علاقة (إيضاح 19)	**88,783**	230,201
أخرى	**51,235**	86,298
	625,585	666,878

10. موجودات مالية متاحة للبيع

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
صندوق مدار غير مسعر (إيضاح 21)	**354,665**	454,847
أسهم غير مسعرة	**1,694,947**	1,987,816
أدوات دين غير مسعرة	**3,000,000**	2,000,000
	5,049,612	4,442,663

إن الصناديق المدارة غير المسعرة بمبلغ 354,665 دينار كويتي (2012: 454,847 دينار كويتي) مدرجة بصافي قيمة الموجودات المدرجة من قبل مدير الاستثمار. لم يتم تسجيل انخفاض في القيمة على هذه الاستثمارات حيث لم تتعرض لانخفاض كبير ومتواصل في القيمة أقل مكن التكلفة.

10. موجودات مالية متاحة للبيع (تتمة)

في 31 مارس 2013، إن الأسهم غير المسعرة بمبلغ 1,694,947 دينار كويتي (2012: 1,987,816 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة، ناقصاً انخفاض القيمة، إن وجد. نظراً للطبيعة التي لا يمكن التنبؤ بها لتدفقاتهم النقدية المستقبلية وعدم وجود أساليب مناسبة أخرى للوصول إلى قيمة عادلة يمكن الوثوق فيها لهذه الموجودات المالية. لا توجد سوق نشطة لهذه الموجودات المالية وتنوي الشركة الأم الاحتفاظ بها لفترة طويلة.

قامت إدارة الشركة الأم بإجراء مراجعة لتقييم إذا ما كان هناك انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات. واستناداً لأحدث المعلومات المالية المتاحة لهذه الاستثمارات، تم تسجيل مصروف انخفاض في القيمة بمبلغ 419,463 دينار كويتي (2012: 227,823 دينار كويتي) في بيان الدخل المجمع.

11. استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق

تمثل الاستثمارات المحتفظ بها حتى الاستحقاق استثمارات في صكوك إسلامية. تم استحقاق الصكوك مبدئياً في 2011 وتم تمديدها مرتين حتى مايو 2012. لاحقاً بعد تاريخ التمديد الجديد، أخفق الطرف المقابل في سداد الاستثمار ونتيجة لذلك قام المستثمرين برفع دعوى قضائية ضد الطرف المقابل. نظراً لعدم التأكد المتعلق بنتيجة الدعوى القضائية، قامت الإدارة بتسجيل انخفاض كامل للقيمة مقابل الاستثمار بمبلغ 864,715 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع خلال السنة.

12. استثمار في شركة زميلة

فيما يلي تفاصيل الشركة الزميلة :

اسم الشركة	بلد التأسيس	حصة في الملكية %		الأنشطة الرئيسية
		2013	2012	
شركة مجمع المحرق ذ.م.م.	البحرين	**22.5**	45	خدمات مجمع تجاري

إن هذه الشركة غير مدرجة.

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
في بداية السنة	**1,523,953**	640,541
إضافات	**882,450**	889,829
استبعادات	**(767,157)**	-
حصة في نتائج	**5,682**	(6,417)
في نهاية السنة	**1,644,928**	1,523,953

إن الجدول التالي يوضح ملخص بالمعلومات عن استثمار المجموعة في الشركة الزميلة.

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
حصة في بيان المركز المالي للشركة الزميلة:		
الموجودات	**1,628,865**	1,346,344
المطلوبات	**90,466**	35,448
صافي الموجودات	**1,538,399**	1,310,896
شهرة مدرجة ضمن القيمة الدفترية	**106,529**	213,057
	1,644,928	1,523,953
حصة في بيان الدخل للشركة الزميلة:		
ربح (خسارة) السنة	**5,682**	(6,417)

12. استثمار في شركة زميلة (تتمة)

خلال السنة، قامت الشركة الأم ببيع جزئي لحصة الاستثمار في شركة زميلة مقابل مبلغ ٨٨٢،٤٥٠ دينار كويتي والذي تم استخدامه لزيادة رأس المال. نتيجة لذلك، انخفضت نسبة الملكية الفعلية للشركة الأم من ٤٥.٠٪ إلى ٢٢.٥٪ وتم تسجيل ربح بمبلغ ١١٥،٢٩٣ دينار كويتي في بيان الدخل المجمع. حيث أن المحصل من البيع كان يتعلق بصورة مباشرة بزيادة رأس مال الشركة الزميلة، لم يتم تسجيل تدفقات نقدية.

13. عقارات استثمارية

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
في بداية السنة	**11,487,071**	9,861,502
إضافات	**7,386**	57,150
عقارات استثمارية مستلمة كتسوية لمديني التمويل (إيضاح 7)	**749,632**	-
تخفيض عقار والالتزام المتعلق به نتيجة اتفاقية تسوية	**-**	(138,076)
(خسارة) ربح غير محقق من إعادة تقييم	**(1,280,256)**	1,706,495
في نهاية السنة	**10,963,833**	11,487,071

يتم تصنيف العقارات الاستثمارية إلى:

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
عقارات قيد التطوير	**909,646**	2,725,083
عقارات مطورة	**10,054,187**	8,761,988
	10,963,833	11,487,071

تم احتساب القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية استناداً إلى الأقل من تقييمين تم الحصول عليهما من مقيمي عقارات مستقلين. تم تحديد القيمة العادلة للعقارات بالرجوع إلى قيمة معاملات حديثة في السوق لعقارات مماثلة.

14. عقار ومعدات

	تحسينات على عقارات مستأجرة	أثاث وتركيبات	معدات	برامج كمبيوتر	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	سيارات مؤجرة	المجموع
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
التكلفة:							
في 1 ابريل 2012	101,849	142,488	121,491	104,879	-	-	470,707
الإضافات خلال السنة	-	15,318	29,342	17,010	63,092	1,220,050	1,344,812
في 31 مارس 2013	**101,849**	**157,806**	**150,833**	**121,889**	**63,092**	**1,220,050**	**1,815,519**
الاستهلاك:							
في 1 ابريل 2012	101,849	141,312	93,409	97,067	-	-	433,637
الاستهلاك المحمل للسنة	-	1,980	18,491	6,359	-	90,590	117,420
في 31 مارس 2013	**101,849**	**143,292**	**111,900**	**103,426**	**-**	**90,590**	**551,057**
صافي القيمة الدفترية:							
في 31 مارس 2013	**-**	**14,514**	**38,933**	**18,463**	**63,092**	**1,129,460**	**1,264,462**

14. عقار ومعدات (تتمة)

	تحسينات على عقارات مستأجرة	أثاث وتركيبات	معدات	برامج كمبيوتر	المجموع
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
التكلفة أو إعادة التقييم:					
في 1 ابريل 2011	101,849	142,488	118,141	101,463	463,941
الإضافات خلال السنة	-	-	3,350	3,416	6,766
في 31 مارس 2012	101,849	142,488	121,491	104,879	470,707
الاستهلاك:					
في 1 ابريل 2011	101,849	137,833	75,494	88,603	403,779
الاستهلاك المحمل للسنة	-	3,479	17,915	8,464	29,858
في 31 مارس 2012	101,849	141,312	93,409	97,067	433,637
صافي القيمة الدفترية:					
في 31 مارس 2012	-	1,176	28,082	7,812	37,070

15. رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل نقداً كما في 31 مارس 2013 و31 مارس 2012 من 300,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم.

لاحقاً بعد نهاية السنة، وافق مجلس الإدارة على إطفاء الخسائر المتراكمة للشركة الأم من خلال تخفيض رأس المال بمبلغ 9,000,000 دينار كويتي. يخضع هذا القرار لموافقة الجهات الرقابية والجمعية العمومية السنوية.

16. احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات وعقد تأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، ينبغي تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي القانوني. لا يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي القانوني في السنوات التي تتكبد فيها المجموعة خسائر.

إن توزيع هذا الاحتياطي الإجباري محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في الفترات التي لا تسمح فيها الأرباح المتراكمة بتأمين هذا الحد.

17. دائنو تمويل إسلامي

	إجارة	*تورق*	*المجموع*
	دينار كويتي	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*
في 31 مارس 2013			
إجمالي المبلغ	**1,884,463**	**-**	**1,884,463**

	إجارة	*تورق*	*المجموع*
	دينار كويتي	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*
في 31 مارس 2012			
إجمالي المبلغ	2,196,818	62,511	2,259,329

تحمل الإجارة الدائنة متوسط معدل ربح بنسبة 8.36% سنوياً تقريباً (2012: 8.76%) (إيضاح 21).

18. مطلوبات أخرى

	2013	*2012*
	دينار كويتي	*دينار كويتي*
مستحق لقاء شراء عقارات استثمارية	**182,668**	178,083
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**839,570**	471,204
مخصص دعوى قضائية (انظر الايضاح ادناه)	**1,105,872**	-
مطلوبات أخرى ومصروفات مستحقة	**599,991**	236,678
	2,728,101	885,965

في عام 2009، قام أحد عملاء المجموعة برفع دعوى قضائية ضد الشركة الأم مدعياً أن الشركة الأم قامت بالإخلال ببنود اتفاقية تمويل معهم. تم رفض الدعوى القضائية مبدئياً من قبل إدارة الخبراء في المحكمة لأن العميل لم يقدم أدلة كافية تؤيد دعواه. ومع ذلك، في نوفمبر 2012، استناداً إلى المعلومات المقدمة من العميل، حكمت محكمة أول درجة بوجوب دفع تعويض بمبلغ 1,105,872 دينار كويتي إلى العميل.

بالرغم من أن إدارة الشركة الأم قد استأنفت الحكم، ومع ذلك ونظراً لعدم التأكد المتعلق بالنتيجة النهائية للدعوى القضائية، قامت الإدارة بتسجيل مخصص كامل مقابل هذا التعويض.

19. معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل الأطراف ذات علاقة الشركات الزميلة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة، وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

إن المعاملات والأرصدة التي تمت مع أطراف ذات علاقة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

	مساهمين رئيسيين	أطراف أخرى ذات علاقة	2013	2012
	دينار كويتي	دينار كويتي	**دينار كويتي**	دينار كويتي
بيان الدخل المجمع				
أتعاب استشارات	-	-	**-**	135,500
بيان المركز المالي المجمع				
مبلغ مستحق من طرف ذي علاقة (إيضاح 9)	88,783	-	**88,783**	230,201
مدينو تمويل إسلامي (إيضاح 7)	-	-	**-**	2,008,437
مدينو تمويل إسلامي – مخصص محدد (إيضاح 7)	-	-	**-**	2,008,437
مدفوعات الإدارة العليا				
مزايا قصيرة الأجل للموظفين			**377,631**	357,420
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين			**54,794**	35,853
			432,425	393,273

20. تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. لقد تم تحديد الاستحقاقات للموجودات والمطلوبات على أساس توقيت الاسترداد أو التسوية. يتم تحديد قائمة استحقاق الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المتاحة للبيع والاستثمارات في شركة زميلة يتم تحديدها استناداً إلى تقديرات الإدارة لسيولة هذه الاستثمارات.

فيما يلي قائمة استحقاقات الموجودات والمطلوبات:

2013	عند الطلب	خلال ثلاثة أشهر	3 – 12 أشهر	أكثر من سنة	المجموع
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الموجودات					
الأرصدة لدى البنوك	2,463,359	2,150,000	-	-	**4,613,359**
مدينو تمويل إسلامي	-	316,192	157,024	86,123	**559,339**
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	-	-	898,263	-	**898,263**
موجودات أخرى	217,306	111,870	67,024	229,385	**625,585**
موجودات مالية متاحة للبيع	-	3,000,000	-	2,049,612	**5,049,612**
استثمار في شركة زميلة	-	-	-	1,644,928	**1,644,928**
عقارات استثمارية	-	-	-	10,963,833	**10,963,833**
أثاث ومعدات	-	-	-	1,264,462	**1,264,462**
مجموع الموجودات	**2,680,665**	**5,578,062**	**1,122,311**	**16,238,343**	**25,619,381**

20. تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات (تتمة)

2013	عند الطلب دينار كويتي	خلال ثلاثة أشهر دينار كويتي	3 – 12 أشهر دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
المطلوبات					
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	-	-	-	839,570	**839,570**
دائنو تمويل إسلامي	-	19,625	61,049	1,803,789	**1,884,463**
مطلوبات أخرى	2,226	314,049	466,383	1,105,873	**1,888,531**
مجموع المطلوبات	**2,226**	**333,674**	**527,432**	**3,749,232**	**4,612,564**

2012	عند الطلب دينار كويتي	خلال ثلاثة أشهر دينار كويتي	3 – 12 أشهر دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
الموجودات					
الأرصدة لدى البنوك	2,026,283	2,200,000	-	-	4,226,283
مدينو تمويل إسلامي	-	1,479,859	1,836,116	278,070	3,594,045
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	-	-	743,680	-	743,680
موجودات أخرى	119,417	421,517	-	125,944	666,878
موجودات مالية متاحة للبيع	-	-	-	4,442,663	4,442,663
استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق	-	843,028	-	-	843,028
استثمار في شركة زميلة	-	-	-	1,523,953	1,523,953
عقارات استثمارية	-	-	-	11,487,071	11,487,071
أثاث ومعدات	-	-	-	37,070	37,070
مجموع الموجودات	2,145,700	4,944,404	2,579,796	17,894,771	27,564,671
المطلوبات					
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	-	-	-	471,204	471,204
دائنو تمويل إسلامي	-	99,957	112,337	2,047,035	2,259,329
مطلوبات أخرى	-	117,049	297,712	-	414,761
مجموع المطلوبات	-	217,006	410,049	2,518,239	3,145,294

21. إدارة المخاطر

تمثل إدارة المخاطر جزءاً رئيسياً من عملية صنع القرارات في المجموعة. ويوق مبادراتها أعضاء الإدارة العليا الذين يتم اختيارهم من الأقسام الهامة بالمجموعة الذين يقدمون الإرشادات والمساعدة للإدارة الشاملة لمخاطر المجموعة. يتحمل كل فرد بالمجموعة مسئولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسئوليات المنوطة به.

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (مخاطر معدل الربح ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم).

تشرف الإدارة العليا على إدارة هذه المخاطر. يتولى أعضاء مجلس الإدارة المسئولية الأساسية عن أسلوب إدارة كافة المخاطر ولاعتماد إستراتيجيات وأساسيات المخاطر المبينة أدناه.

21. إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الموجودات نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنويع الموجودات بالنسبة للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

مخاطر معدل الربح

تنتج مخاطر معدلات الربح من احتمال تأثير التغيرات في أسعار الفائدة على التدفقات النقدية المستقبلية أو على قيمة الأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدل ربح مادية حيث إن المجموعة تستخدم فقط أدوات التمويل الإسلامي التي لها معدلات ثابتة.

مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. تدير المجموعة هذه المخاطر من خلال توزيع الاستثمارات بالنسبة لتركز أنشطة قطاعات الأعمال.

إن التأثير على حقوق الملكية (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع) خسارة السنة للمجموعة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل) بسبب التغير المحتمل في مؤشرات السوق وفي ظل الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى، هي كما يلي:

	31 مارس 2013			31 مارس 2012		
مؤشرات السوق	*التغيرات في سعر الأسهم %*	*التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي*	*التأثير على بيان الدخل دينار كويتي*	التغيرات في سعر الأسهم %	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على بيان الدخل دينار كويتي
الكويت	+5	**32,950**	**44,913**	+5	33,950	37,184
أخرى	+5	**69,531**	**-**	+5	94,513	-

من المتوقع أن يكون تأثير الانخفاض في النسبة المئوية لأسعار الأسهم معادلاً ومقابلاً لتأثير الزيادة الموضحة أعلاه.

مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار تحويل العملات الأجنبية.

تدار مخاطر تحويل العملات الأجنبية على أساس القيود المحددة من قبل مجلس إدارة الشركة الأم والتقييم المستمر للمراكز المفتوحة للمجموعة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار تحويل العملات الأجنبية. لا تقوم المجموعة بأنشطة تداول العملات الأجنبية وتقوم عند الضرورة بمطابقة مخاطر العملات الأجنبية المتضمنة في بعض الموجودات مع المطلوبات بنفس العملة أو بعملة ذات علاقة.

تتعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية التالية كما في 31 مارس:

	2013	*2012*
	دينار كويتي	*دينار كويتي*
دولار أمريكي	**1,192,630**	2,303,513
درهم إماراتي	**2,967,798**	2,725,083
الريال السعودي	**6,650,085**	7,867,743
دينار بحريني	**2,981,051**	3,491,887

إن التأثير على نتائج السنة (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية) والتأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات للعمليات الأجنبية مع الاحتفاظ بثبات كافة المتغيرات الأخرى يتضح كما يلي:

21. إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السوق (تتمة)

مؤشرات السوق	31 مارس 2013				31 مارس 2012	
	التغيرات في سعر الأسهم %	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على بيان الدخل دينار كويتي	التغيرات في سعر الأسهم %	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على بيان الدخل دينار كويتي
دولار أمريكي	+5	**12,644**	**46,988**	+5	56,697	62,828
درهم إماراتي	+5	**148,390**	**-**	+5	136,254	-
الريال السعودي	+5	**332,504**	**-**	+5	393,387	-
دينار بحريني	+5	**41,118**	**107,935**	+5	68,692	105,903

من المتوقع أن يكون تأثير الانخفاض في أسعار العملات معادلاً ومقابلاً لتأثير الزيادة الموضحة أعلاه.

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة أحد أطراف أداة مالية على الوفاء بالتزاماته وبذلك يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

تطبق المجموعة سياسات وإجراءات للحد من حجم مخاطر الائتمان التي يتكبدها أي طرف مقابل.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

إن سياسة المجموعة هي الدخول في ترتيبات تمويل إسلامي مع الأطراف ذات علاقة المعروفة وذات الملاءة المالية فقط. إن أقصى درجة تعرض للمخاطر هي مجمل المبلغ المفصح عنه في الإيضاح ٧. كما أن هذه الأرصدة المدينة تخضع للمراقبة بصورة مستمرة.

فيما يتعلق بالمخاطر الائتمانية الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى للمجموعة والتي تتكون من الأرصدة لدى البنوك والنقد وبعض فئات الموجودات الأخرى، فإن انكشاف المجموعة لمخاطر الائتمان ينتج من عجز الطرف المقابل وبحيث تعادل أقصى درجة التعرض لمخاطر الائتمان القيمة الدفترية لهذه الأدوات. عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، فإن ذلك يمثل الحد الأقصى الحالي للتعرض لمخاطر الائتمان وليس الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان التي يمكن أن تنتج في المستقبل نتيجة التغيرات في القيمة.

إن أرصدة التمويل الإسلامي المدينة ممنوحة إلى العملاء الموجودين بدولة الكويت.

يوضح الجدول التالي المعلومات المتعلقة بتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان دون احتساب التعزيزات الائتمانية.

	مجمل الحد الأقصى للتعرض للمخاطر	
	2013	2012
	دينار كويتي	دينار كويتي
النقد والنقد المعادل	**4,613,359**	4,226,283
مدينو تمويل إسلامي، بالصافي بعد المخصصات	**559,339**	3,594,045
استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق	**-**	843,028
موجودات أخرى	**625,585**	583,759
	5,798,283	9,247,115

إن تحليل موجودات المجموعة قبل وبعد احتساب ضمانات محتفظ بها أو التعزيزات الائتمانية الأخرى حسب قطاع الأعمال مفصح عنه في "تركزات الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان" أدناه:

الجدارة الائتمانية لفئة الموجودات المالية

لا تستخدم المجموعة نظام التصنيف الائتماني الداخلي ولا التصنيف الائتماني الخارجي لإدارة الجدارة الائتمانية لأرصدة التمويل الإسلامي المدينة.

21. إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

تدير المجموعة الجدارة الائتمانية عن طريق التأكد من توفر الضمانات الكافية لجميع التسهيلات الائتمانية الممنوحة والتي تقوم الإدارة بمراجعتها بصورة منتظمة.

تسعى المجموعة لتجنب التركزات غير الضرورية للمخاطر مع العملاء من الأفراد أو مجموعات العملاء من خلال تنويع أنشطة التمويل والاستثمار. يلخص الجدول أدناه الجدارة الائتمانية لأرصدة التمويل الإسلامي المدينة.

	غير متأخرة أو منخفضة القيمة *دينار كويتي*	*متأخرة أو منخفضة القيمة* *دينار كويتي*	*المجموع* *دينار كويتي*
في 31 مارس 2013			
النقد والنقد المعادل	**4,613,359**	**-**	**4,613,359**
مدينو تمويل إسلامي			
تمويلات استهلاكية	**466,294**	**657,805**	**1,124,099**
استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق	**-**	**864,715**	**864,715**
موجودات أخرى	**625,585**	**-**	**625,585**
	5,705,238	**1,522,520**	**7,227,758**

	غير متأخرة أو منخفضة القيمة *دينار كويتي*	*متأخرة أو منخفضة القيمة* *دينار كويتي*	*المجموع* *دينار كويتي*
في 31 مارس 2012			
النقد والنقد المعادل	4,226,283	-	4,226,283
مدينو تمويل إسلامي			
تمويلات استهلاكية	3,443,012	1,008,377	4,451,389
تورق	-	2,008,437	2,008,437
استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق	843,028	-	843,028
موجودات أخرى	583,759	-	583,759
	9,096,082	3,016,814	12,112,896

من المتوقع استناداً إلى الخبرات السابقة، أن يتم استرداد الأرصدة المدينة غير منخفضة القيمة بالكامل.

الجدارة الائتمانية للموجودات المالية غير المتأخرة وغير منخفضة القيمة

بالنسبة لمديني التمويل الإسلامي والمدينين، لا تستخدم المجموعة نظام التصنيف الائتماني الداخلي ولا التصنيف الائتماني الخارجي.

يتم بصورة مستمرة مراقبة سياسة الائتمان وتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان. تسعى المجموعة لتجنب التركزات غير الضرورية للمخاطر مع العملاء من الأفراد أو مجموعات العملاء في مواقع جغرافية أو قطاعات أعمال معينة من خلال تنويع أنشطة التمويل.

تحليل الأرصدة المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة

لم تتعرض كافة تسهيلات التمويل المتأخرة للانخفاض في القيمة. انظر الإيضاح 7 للتعرف على المعلومات التفصيلية فيما يتعلق بمخصص خسائر الانخفاض في القيمة من أرصدة التمويل الإسلامي المدينة.

تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تنشأ التركزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية مماثلة مما قد يجعل قدرتهم على مواجهة التزامات تعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

21. إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

يمكن تحليل موجودات المجموعة حسب قطاع الأعمال كالتالي:

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
بنوك ومؤسسات مالية	**4,613,359**	4,226,283
تمويل إسلامي	**559,339**	3,594,045
استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق	**-**	843,028
أخرى	**625,585**	583,759
	5,798,283	9,247,115

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بصافي احتياجاتها التمويلية. تنتج مخاطر السيولة عن التقلبات في السوق أو تدني درجة الائتمان مما قد يتسبب في نضوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر، قامت إدارة المجموعة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار، والاحتفاظ برصيد كاف من النقد والنقد المعادل والأوراق المالية القابلة للتداول.

توضح قائمة السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية المقدرة والتي تتضمن مدفوعات تكاليف التمويل المستقبلي على مدى فترة هذه المطلوبات المالية. إن قائمة السيولة للمطلوبات المالية كما في 31 مارس كما يلي:

	1 إلى 3 شهر دينار كويتي	3 إلى 12 شهر دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
31 مارس 2013				
دائنو تمويل إسلامي	**53,663**	**160,989**	**2,790,473**	**3,005,125**
مطلوبات أخرى	**316,275**	**466,383**	**1,945,443**	**2,728,101**
	369,938	**627,372**	**4,735,916**	**5,733,226**
31 مارس 2012				
دائنو تمويل إسلامي	123,882	182,700	4,460,231	4,766,813
مطلوبات أخرى	117,049	297,712	471,204	885,965
	240,931	480,412	4,931,435	5,652,778

22. إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة للمساهم.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية.

للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة.

لم يتم إجراء أي تغيرات في أهداف أو سياسات أو العمليات خلال السنتين المنتهيتين في 31 مارس 2013 و31 مارس 2012.

تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل التمويل هو صافي الدين مقسوم على إجمالي رأس المال زائداً صافي الدين. تهدف سياسة المجموعة إلى المحافظة على معدل التمويل عند أقل مستوى ممكن. تُدرج المجموعة دائني التمويل الإسلامي ناقصاً النقد والنقد المعادل ضمن صافي الدين. يتضمن رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم ناقصاً التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة.

22. إدارة رأس المال (تتمة)

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
دائنو تمويل إسلامي	**1,884,463**	2,259,329
ناقصاً: النقد والنقد المعادل	**(4,613,359)**	(4,226,283)
صافي الدين	**-**	-
إجمالي رأس المال	**21,006,817**	24,419,377
رأس المال وصافي الدين	**21,006,817**	24,419,377
معدل التمويل	**لاشيء**	لاشيء

23. القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تتكون المجودات المالية من النقد والنقد المعادل والأرصدة لدى البنوك والودائع الاستثمارية والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة والمدينين. وتتكون المطلوبات المالية من دائني الإجارة والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة والمطلوبات الأخرى.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية باستثناء بعض الاستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة (إيضاح 9).

تستخدم المجموعة الجدول الهرمي التالي لتحديد القيمة العادلة للموجودات المالية والإفصاح عنها من خلال أسلوب التقييم.

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة أو المطلوبات المماثلة؛
- المستوى 2: التقنيات الأخرى والتي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها ذات التأثير الجوهري على القيمة العادلة المسجلة إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة. يشمل هذا المستوى بنود تم تقديمها من قبل مديري صناديق خارجيين ذوي شهرة جيدة.
- المستوى 3: التقنيات التي تستخدم مدخلات ذات التأثير الجوهري على القيمة العادلة المسجلة والتي لا تستند على معلومات يمكن ملاحظتها في السوق.

يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة حسب مستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة كما في 31 مارس:

	المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
31 مارس 2013				
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل				
أسهم مسعرة (إيضاح 7)	898,263	-	-	898,263
استثمارات متاحة للبيع				
أسهم غير مسعرة (إيضاح 9)	-	354,665	-	354,665
	898,263	**354,665**	**-**	**1,252,928**

23. القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

	المستوى 1 دينار كويتي	*المستوى 2* دينار كويتي	*المستوى 3* دينار كويتي	*الإجمالي* دينار كويتي
31 مارس 2012				
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل				
أسهم مسعرة (إيضاح 7)	743,680	-	-	743,680
استثمارات متاحة للبيع				
أسهم غير مسعرة (إيضاح 9)	-	454,847	-	454,847
	743,680	454,847	-	1,198,527

خلال السنة، لم يكن هناك أي تحويل بين مستويات الجدول الهرمي للقيمة العادلة.