

التقرير السنوي 2013 2014

نجاح محسوب

$$V_{A,i} = \Phi \left(\frac{\log \left[\frac{1}{(1+r_{M,A})^{T_A-1}} \right] + (r_f + 0.5\sigma^2)}{\sigma \sqrt{T_A - i}} \right)$$

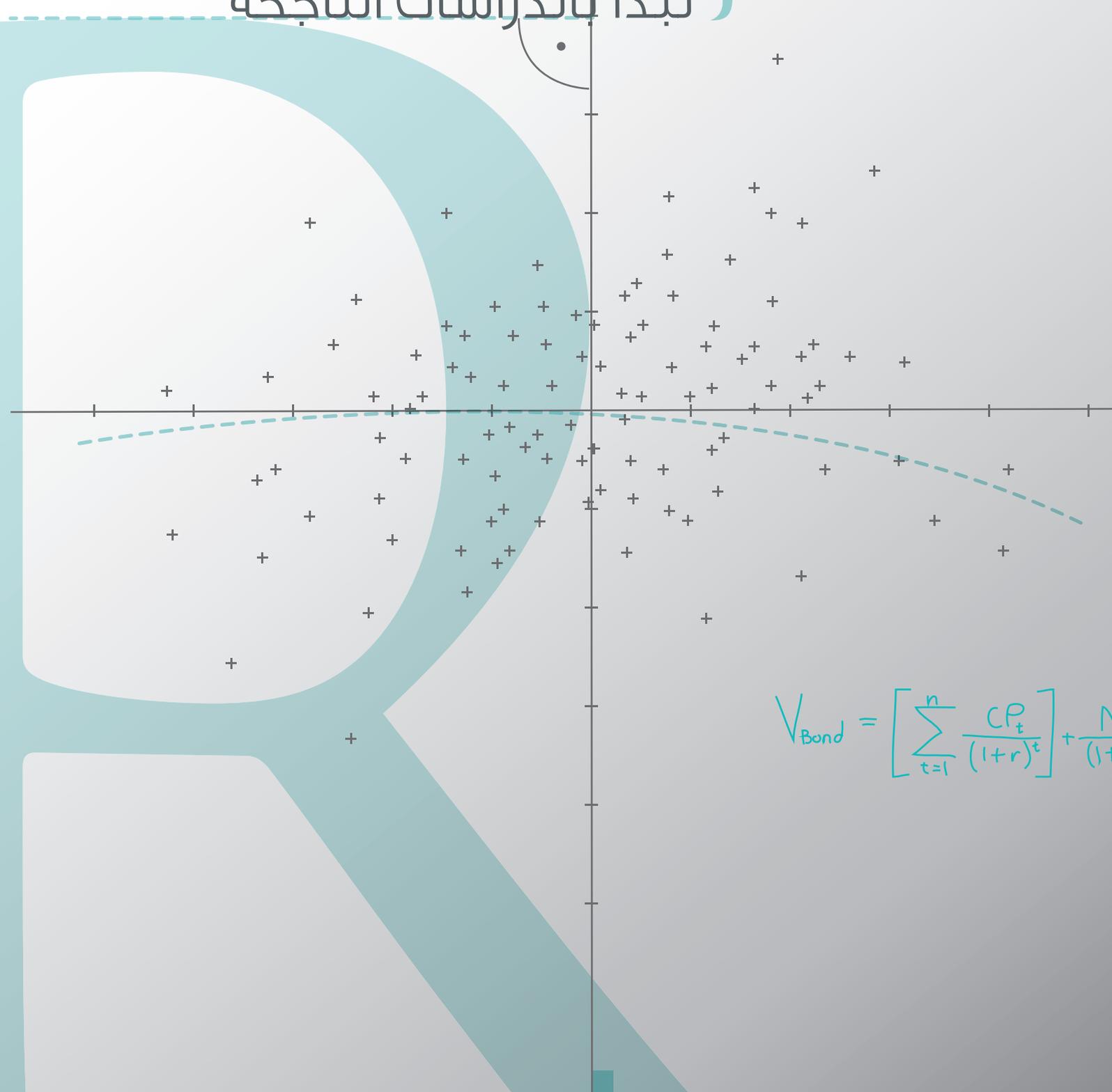
$$H^2 + W^2 = C^2$$

H = 29.7 cm

$$\frac{\frac{1}{(1+r_{\min,A})^{T_A-i}} + (r_f + 0.5\sigma^2)(T_A-i)}{\sigma\sqrt{T_A-i}} - \sigma\sqrt{T_A-i} \left\{ X_{A,i} P(1+r_{\min,T_A})^{T_A-i} \exp(-r_f(T_A-i)) \right\}$$

الإنجازات

تبدأ بالدراسات الناجحة



$$V_{\text{Bond}} = \left[\sum_{t=1}^n \frac{CP_t}{(1+r)^t} \right] + \frac{M}{(1+r)^n}$$

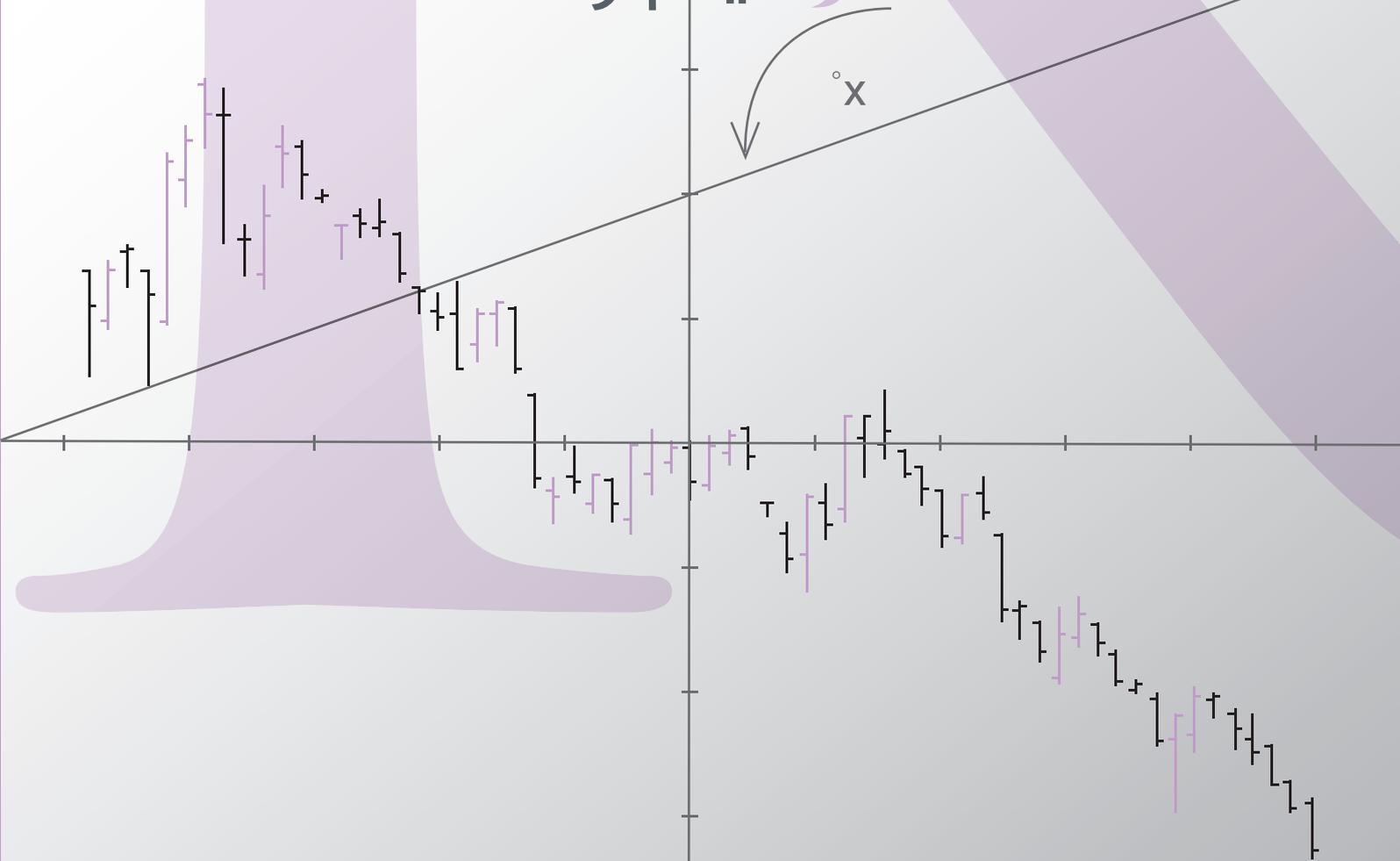
$$P_0 = \frac{D_1}{(1+k_e)} + \dots + \frac{D_5}{(1+k_e)^5} + \frac{FE_{\text{terminal}} + EIS_{\text{terminal}}}{(1+k_e)^5}$$

المحتويات

أعضاء مجلس الإدارة	04
أعضاء هيئة الرقابة الشرعية	04
كلمة رئيس مجلس الإدارة	06 - 08
تقرير هيئة الرقابة الشرعية	10
البيانات المالية المدققة	12
تقرير مراقبي الحسابات	13 - 14
بيان الدخل المجمع	15
بيان الدخل الشامل المجمع	16
بيان المركز المالي المجمع	17
بيان التدفقات النقدية المجمع	18
بيان التغييرات في حقوق الملكية المجمع	19
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	20 - 50

قيادة تدفعها قيم راسخة

x



$$S_0 e^{-\delta^c T} e^{r^c T} = S_0 e^{(r^c - \delta^c) T}$$

أعضاء مجلس الإدارة

السيد / عصام زيد الطواري
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

السيد / أحمد عبدالرزاق البصر
نائب رئيس مجلس الإدارة

السيدة / حنان يوسف علي اليوسف
عضو مجلس الإدارة

السيد / سعد سليمان صالح الذريان
عضو مجلس الإدارة

السيد / لؤي بن سعد بن صالح الصويان
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

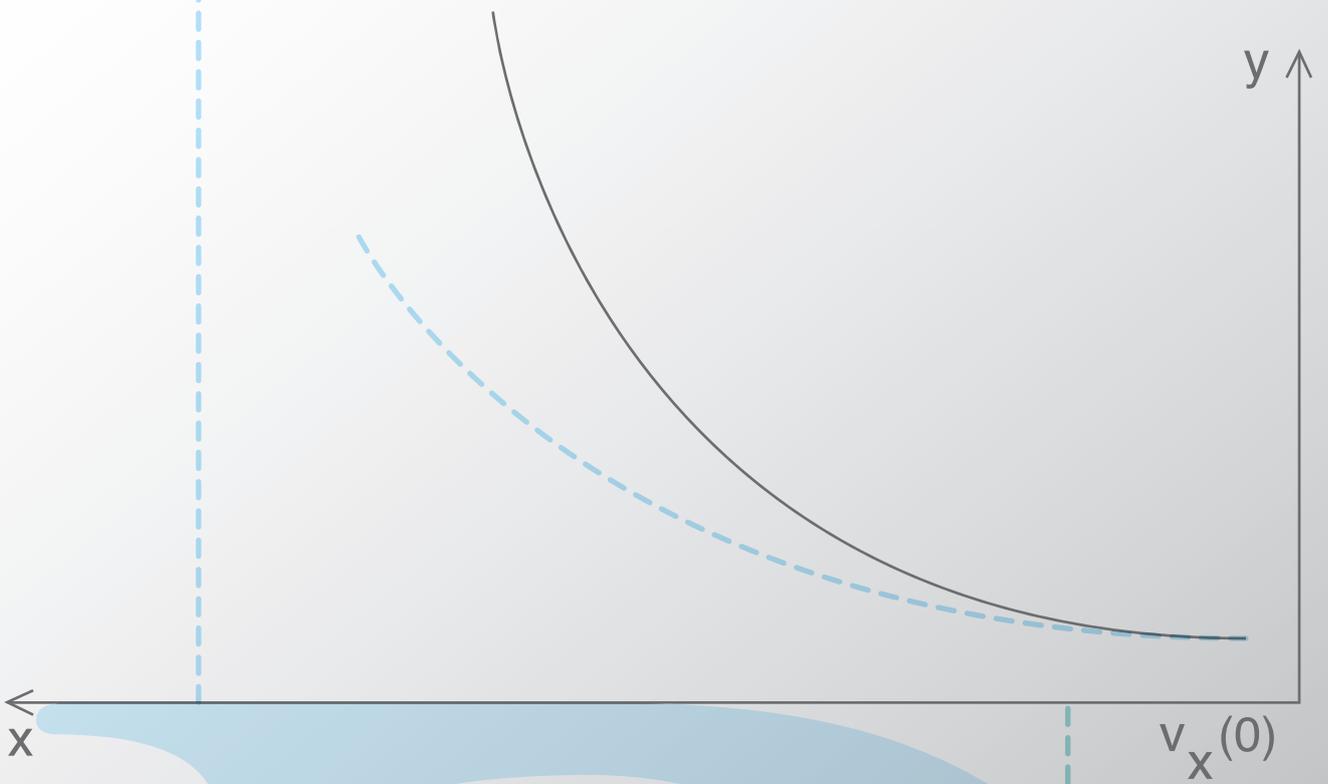
الشيخ الدكتور / عيسى زكي
عضو الهيئة

الشيخ الدكتور / يوسف الشراح
عضو الهيئة

$$\frac{\phi_2}{\Omega_2} \left(1 - \exp \left[-\frac{\Omega_2 M_1}{a_2 + M_2} \right] \right) (a_2 + M_2)$$

أداءً

استراتيجي متميز



$$C * \left(\frac{1 - \frac{1}{(1+y)^n}}{y} \right) + \frac{FV}{(1+y)^n}$$

كلمة رئيس مجلس الإدارة

بسم الله الرحمن الرحيم

السادة المساهمين الكرام،،،

بالأصالة عن نفسي، وبالنسبة عن السادة أعضاء مجلس إدارة شركة رساميل للهيكلية المالية الموقرين، أرحب بكم في الإجتماع السنوي الثامن للجمعية العمومية العادية، وأود في هذ المناسبة أن أنتهز الفرصة لكي أتقدم أيضا بجزيل الشكر لكل من ساندنا وقدم الدعم للشركة خلال تلك الفترة.

يسعدني أن أقدم لكم التقرير السنوي لشركة رساميل، وتقدير مراقبي الحسابات والبيانات المالية المجمعّة لشركة رساميل وشركاتها التابعة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤، وكذلك تقرير أعضاء هيئة الرقابة الشرعية.

تميز العام ٢٠١٣/٢٠١٤ بتحسّن نسبي في سوق إصدارات الصكوك على مستوى العالم، إلا أن مناخ العمل فيها في الكويت وفي منطقة الخليج عموماً مازال يواجه تحديات عديدة، حيث هناك دعوات كثيرة إلى ضرورة فتح الأفاق أمام إصدار الصكوك الإسلامية التي لها مستقبل كبير بسبب حاجة السوق إلى السيولة ولزيادة الثقة بها، إذ نجد اليوم أن المنافسة بين المؤسسات المالية كبيرة لشراء هذه الإصدارات، وأن ما يعرض في السوق منها قليل، وحجم التداول عليها لا يكاد يُذكر؛ وذلك بسبب حجم الطلب الكبير عليها وقلة المعروض والتحديات القائمة.

وقد كان لدينا جهود حثيثة من خلال لقاءات تمت مع عدد من المسؤولين رفيعي المستوى في الجهات الرقابية في الكويت والدول المجاورة لمناقشة سبل إيجاد ظروف أفضل لإمكانية تسويق إصدارات الصكوك في المنطقة بسبب وجود ضوابط محددة تحدّ من فرص تداولها بصورة مرنة في السوق، كما أن كثيراً من الإصدارات للصكوك تستهدف فئة محددة وهي الشركات والمؤسسات وليس الأفراد.

على ضوء ما ورد أعلاه، فإن العرض التفصيلي التالي يوضح نتائج أعمال الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤:

بلغت الأرباح الصافية لتلك الفترة مبلغ ٢٥,١٠٧ د.ك (صافي ربح ٠,١٢ فلس للسهم) مقارنة بخسائر صافية بلغت ٣,٤٥٣,٥٨٩ د.ك (صافي خسارة ١١,٥ فلس للسهم) للسنة المالية ٢٠١٢/٢٠١٣.

إنخفضت قيمة إجمالي أصول الشركة إلى ٢٤,٧٣٥,٠٥٣ د.ك مقارنة بإجمالي أصول بلغت ٢٥,٦١٩,٣٨١ د.ك في السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١٣، أي بإنخفاض بلغ نسبته فقط ٣,٦٪ وذلك لسداد بعض المطلوبات المالية. أما فيما يتعلق بحقوق المساهمين، فقد ارتفع مبلغ إجمالي حقوق المساهمين إلى ٢١,٠٦٠,٨٩٣ د.ك مقارنة بإجمالي حقوق المساهمين البالغ ٢١,٠٠٦,٨١٧ د.ك في السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١٣، أي بارتفاع بلغ نسبته بحدود ٠,٣٪ تقريبا، كما ارتفعت إيرادات الشركة حيث بلغت ٢,٨٥٦,٧٧٣ د.ك بالمقارنة مع صافي إيرادات بلغت ٣٤٥,٦٤٨ د.ك للسنة المالية ٢٠١٢/٢٠١٣. هذا وقد بلغت القيمة الدفترية للسهم ١٠٠ فلسا كما في ٣١ مارس ٢٠١٤ على رأس المال بعد التخفيض بالمقارنة مع ٧٠ فلسا كما في ٣١ مارس ٢٠١٣ على رأس المال قبل التخفيض. إنخفض إجمالي الالتزامات إلى ٣,٦٧٤,١٦٠ د.ك بالمقارنة مع إجمالي التزامات بلغ ٤,٦١٢,٥٦٤ د.ك في السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١٣، أي بإنخفاض بلغ نسبته ٢٥,٥٪.

الإنجازات:

لقد حققت رساميل إنجازات هامة في السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٢ من خلال إلزامها بتطبيق خططها الخمسية واتخاذها لخطوات جريئة وإجراءات ضرورية، تمكنت من خلالها الشركة من البدء في جنى ثمار تلك الخطوات خلال السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٢ والتي تمثلت في العودة إلى الأرباح

بالإضافة لتخفيض مصاريفها بشكل كبير والذي سينعكس إيجاباً على خفض ملحوظ للمصاريف. لقد إستفادت السنة الحالية كذلك من إنجازات السنة الماضية والتي حفلت بتوقيع عقود وإتفاقيات هامة إنعكست نتائجها الإيجابية من خلال التوسع في أنشطتها خلال السنة ٢٠١٣/٢٠١٤.

لقد كان إصدار صكوك الإستثمار لشركة يوسف أحمد الغانم وأولاده "ياس" بمثابة علامة بارزة أستهلّت بإصدارات "صكوك ياس المحدودة" الناجحة في إبريل ٢٠١٣ من خلال بنك رساميل الإستثماري في مركز دبي المالي العالمي، وتمثل قيمة محفظة تمويل إستهلاكي للذمم المدينة بمبلغ ١٢,٥ دينار كويتي، أشنّت من خلال ياس للالكترونيات بإسناد الإصدار. لاحقا لإصدار صكوك ياس البارز، رتّب بنك رساميل الإستثماري أيضا بنجاح لعملية هيكلية مستودعات "ياس ٢" بمبلغ ١١ مليون دينار كويتي بتسهيلات تمويلية. وقد أستخدمت التسهيلات لزيادة محفظة التمويل الإستهلاكي للذمم المستحقة لإصدار الصكوك الثاني لياس المخطط له في العام ٢٠١٤. حصدت هذه الصفقة عدداً من الجوائز تقديراً لتفرداها ومساهمتها في سوق رأس المال الإسلامي، حيث حصلت كلا من رساميل و شركة يوسف أحمد الغانم وأولاده على أوسمة "صفقة الصكوك العالمية للعام" و "أفضل صفقة للعام في الكويت" في جوائز (IFN) العام ٢٠١٣.

تم التخرج من حصة رساميل في قطعتي الأرض في منطقتي الجهراء ودسمان والتي تم الحصول عليهما في السنة الماضية بموجب عقد التسوية مع شركة دار الإستثمار والتي تمثل ما قيمته ٥٠٪ كأصول عقارية من قيمة الدّين.

كلمة رئيس مجلس الإدارة

المسار إلى المستقبل

على الرغم من مزايا التوريق الإيجابية فما يزال هنالك ما يفوقها من العديد من التحديات في منطقة الشرق الأوسط. ففي حين أن بعضاً من تلك التحديات التي مازالت قائمة يمكن التعامل معها مثل الصكوك، إلا أن المصدرين مازال بإمكانهم اختيار أصولاً أكثر أماناً ذات معلومات سوق أكثر شفافية مثل تمويل السيارات والطاقة أو حسابات ذمم الإتصالات. هناك تحديات خارجية متواصلة يلزم التعامل معها، مثل عدم نضوج السوق، الوضع السياسي غير المستقر والنمو المحدود في الإقتصاد، إذ ستؤدي تلك إلى إطالة أمد تحسن وتقدم سوق التوريق في أسواق الدين ورأس المال في الشرق الأوسط. فقبل العمل على إستعادة إهتمام المستثمرين في الأصول المورقة، ينبغي أن تحل التحديات الخارجية وأن يكون هناك بيانات أكثر شفافية متوافرة من قبل المبادرين.

يمكن اعتبار السنة المالية ٢٠١٢/٢٠١٤ بالأهم على الإطلاق في عمر شركة رساميل من عدة نواحي، كون الشركة قد رسّخت أولاً في هذه السنة للنجاح الذي أسست له في السنة الماضية من خلال إلتزامها بتطبيق خطتها الخمسية الإستراتيجية بكل إصرار برغم كل التحديات التي واجهتها. فقد كان تعديل أوضاع الشركة في السنة الماضية بمثابة حجر الزاوية في إعادة تقييم بعض الأنشطة والتركيز على الأنشطة التي أثبتت إستمرارية إستقرارها ونجاحها، إضافة إلى التخارج من بعض الإستثمارات في الوقت المناسب. كل هذا قد ساعد على وضوح الرؤية لدى الإدارة، فتمّ إستثماره من خلال التوسع في النشاطات الرئيسية والتي أظهرت نتائج مذهلة كما هو الحال في شركة أتوليس.

إصدارات فصلية متخصصة

قامت رساميل خلال السنة الحالية بإصدار بعض الأبحاث والدراسات المتخصصة عن سوق الصكوك، كما باشرت فعليا في نشر عبر موقعها الإلكتروني تقريرها الربع سنوي المتخصص في أسواق الدين في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا كجزء من حملتها لتوعية السوق، والذي مثل لها نجاحاً ملحوظاً، حيث أصبح ينظر لرساميل على أنها الجهة الأقدر والأكثر إلتزاماً على تقديم أخبار موثوقة عن آخر مستجدات سوق الصكوك والتوريق واتجاهات سوق الدين الرئيسية وأداء أسواق الدين الثانوية، وبهذا إستفادت الشركة من جذب المستثمرين والعملاء في السوق والتواصل معهم.

هذا وقد إتصلت بشركة رساميل العديد من شركات تبادل المعلومات الإقليمية والدولية مثل "زاوية" و "كابيتال أي كيو" وهي تعتمد علينا الآن في إستقاء البيانات.

جوائز ورعاية مؤتمرات

جائزة التميز في مؤتمر لندن للصكوك ٢٠١٣ أكد مؤتمر لندن للصكوك على مر السنوات على كونه أكبر تجمع من نوعه لصنّاع الصكوك. حصدت رساميل في مؤتمر ٢٠١٣ للصكوك جائزة التميز كأفضل بيت لهيكله التمويل الإسلامي في دول مجلس التعاون الخليجي للعام ٢٠١٣.

تم تأجير وحدتين في الدور الذي تملكه شركة رساميل بالكامل في برج الإمارات المالي (EFT) في دبي، والذي يحتوي على عدد أربع وحدات بقيمة إجمالية تبلغ ٢٥,٢٢٨,٨٠٠ درهم إماراتي، و جاري العمل على تأجير باقي الوحدات.

إستلمت شركة رساميل الوحدات السكنية التي إشترتها في مشروع مزن/مرام السكني في دبي لاند في العام ٢٠٠٨ وبالباغلة ٢٠ شقة، وحقت الشركة إيرادات من تأجير معظم الوحدات .

تم إنجاز ٧٠٪ من مشروع مجمع سيف المحرق القريب من قلعة عراد التاريخية من قبل شركة محرق مول في البحرين و المتوقع إفتتاحه خلال العام الحالي.

إنخفضت عوائد التشغيل في إستثمار رساميل في برج هاجر بنسبة طفيفة عن السنة الماضية بسبب أعمال التوسعة في الحرم المكّي.

فيما يتعلق بشركة "رساميل أتوليس" المتخصصة في أنشطة تأجير السيارات والتي تمّ تدشينها في السنة الماضية، تمكنت الشركة خلال السنة المالية ٢٠١٣/٢٠١٤ من النجاح في توقيع ثلاث اتفاقيات حصرية للتأجير التشغيلي مع ثلاث وكالات كبرى للسيارات و مضاعفة إيراداتها بأكثر من أربعة أضعاف نتيجة الإرتفاع الكبير في عدد عقود التأجير اليومي وعقود الخدمات للشركات الكبرى وعقود التأجير التشغيلي السنوية للأفراد و الشركات والهيئات والذي تطلّب شراء ٢٠٠ مركبة جديدة تضاف إلى الأسطول الحالي ليصل بذلك عدد مركبات الأسطول إلى ما يقارب ٧٠٠ مركبة. كما تقدمت خلال نفس الفترة لبعض المناقصات الحكومية، وتمّ ترسية مناقصة على الشركة مع وزارة الداخلية. في نفس الوقت، تمّ بيع بعض المركبات وتحقيق أرباح متاجرة من هذه العملية.

أهداف واضحة }
تقودها أسس ثابتة

β

$$\frac{1}{\sqrt{T-t}} \left[\ln\left(\frac{S}{K}\right) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right) (T-t) \right]$$

تقرير هيئة الرقابة الشرعية

بسم الله الرحمن الرحيم

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على سيدنا محمد وآله وصحبه

إلى مساهمي شركة ساميل للهيكله الماليه ،،

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

لقد راقبنا و راجعنا المبادئ المستخدمة و العقود المتعلقة بالمعاملات و التطبيقات التي طرحتها الشركة خلال الفترة المالية المنتهية في ٢١ مارس ٢٠١٤م وذلك لإبداء رأي عما إذا كانت الشركة قد التزمت بعدم مخالفة أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية وفقاً للفتاوى والقرارات والإرشادات المحددة التي أصدرناها .

إن إدارة الشركة مسؤولة عن الالتزام بعدم مخالفة أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية في جميع أعمالها، كما تقع عليها مسؤولية التأكد من ذلك، أما مسؤوليتنا فتتحدد في إبداء رأي مستقل عن مدى التزام الشركة بأحكام الشريعة الإسلامية بناء على مراقبتنا وتقديم تقرير لكم بذلك.

ولقد قمنا بمراقبتنا و مراجعتنا التي تضمنت فحص العقود والإجراءات المتبعة من المؤسسة على أساس اختبار كل نوع من أنواع العمليات، كما قمنا بتخطيط وتنفيذ مراقبتنا من أجل الحصول على جميع المعلومات والتفسيرات التي اعتبرناها ضرورية لتزويدنا بأدلة تكفي لإعطاء تأكيد معقول بأن الشركة لم تخالف أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

في رأينا:

١. أن العقود والعمليات التي أبرمتها الشركة خلال السنة المالية المنتهية في ٢٠١٤/٣/٢١م التي اطلعنا عليها تمت بما وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

٢. أن الشركة لم تحقق أي مكاسب من مصادر أو بطرق تحرمها أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

٣. أن احتساب الزكاة تم وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية.

تسأل الله العلي القدير أن يحقق لنا الرشاد والسداد. والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته ..



الشيخ / د. عيسى زكي عيسى



الشيخ / د. عبدالستار عبدالكريم أبو غدة



الشيخ / عبدالستار علي القطان

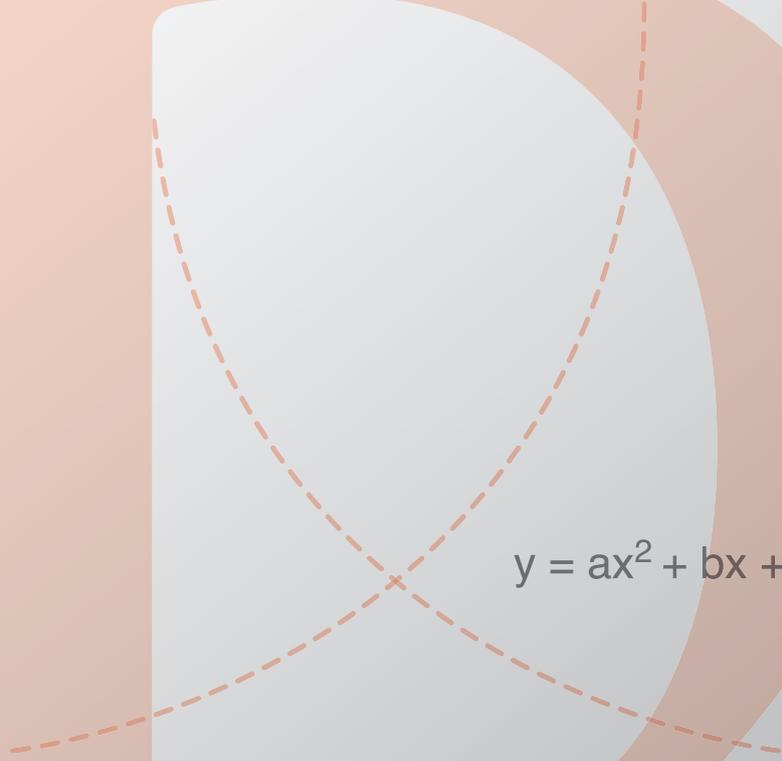


الشيخ / د. يوسف حسن الشراح

$$d_2 = \frac{1}{\sigma\sqrt{T-t}} \left[\ln\left(\frac{S}{K}\right) + \left(r - \frac{\sigma^2}{2}\right)(T-t) \right]$$

خطوات مدروسة } لنتائج إيجابية }

y



$$y = ax^2 + bx + c$$

x

البيانات المالية المدققة

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	13 - 14
بيان الدخل المجمع	15
بيان الدخل الشامل المجمع	16
بيان المركز المالي المجمع	17
بيان التدفقات النقدية المجمع	18
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	19
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	20 - 50

$$dM_1 = r \left(1 - \exp\left[-\frac{\Omega_1}{a + M_1}\right] \right) (a + M_1) - \eta M_1^{1+\phi_1}$$

تقرير حول البيانات الماليه المجمعه

لقد دققنا البيانات الماليه المجمعه المرفقه لشركه رساميل للهيكله الماليه ش.م.ك. (مقفله) ("الشركه الأم") وشركاتها التابعه (يشار إليها معاً بـ"المجموعه") والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 مارس 2014 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المجمعه للسنة المنتهيه بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامه والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات الماليه المجمعه

إن الإدارة هي المسؤوله عن إعداد وعرض هذه البيانات الماليه المجمعه بصورة عادله وفقاً للمعايير الدوليه للتقارير الماليه المطبقة في دولة الكويت وعن أدوات الرقابه الداخليه التي تراها الإدارة ضروريه لإعداد بيانات ماليه مجمعه خاليه من الأخطاء المادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ.

مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات الماليه المجمعه استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها وفقاً لمعايير التدقيق الدوليه التي تتطلب منا الالتزام بالمتطلبات الأخلاقيه وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقوله بأن البيانات الماليه المجمعه خاليه من الأخطاء المادية.

يشتمل التدقيق على تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات الماليه المجمعه. تستند الإجراءات المختاره إلى تقدير مراقبي الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات الماليه المجمعه سواء كانت تلك الأخطاء بسبب الغش أو الخطأ. عند تقييم هذه المخاطر، يأخذ مراقبو الحسابات في الاعتبار أدوات الرقابه الداخليه المتعلقه بإعداد المجموعه للبيانات الماليه المجمعه والعرض العادل لها، وذلك من أجل وضع إجراءات تدقيق تتناسب مع الظروف، ولكن ليس بغرض التعبير عن رأي حول فاعليه أدوات الرقابه الداخليه للمجموعه. ويشتمل التدقيق أيضاً على تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة وصحة التقديرات المحاسبية الهامه التي أجرتها الإدارة، وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات الماليه المجمعه.

باعتمادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافيه ومناسبه لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

الرأي

في رأينا أن البيانات الماليه المجمعه تعبر بصوره عادله، من جميع النواحي الماديه، عن المركز المالي للمجموعه كما في 31 مارس 2014 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهيه بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير الماليه المطبقه في دولة الكويت.

تقرير حول المتطلبات القانونيه والرقابيه الأخرى

في رأينا أيضاً إن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات الماليه المجمعه والبيانات الوارده في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات الماليه المجمعه متفقه مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات الماليه المجمعه تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقه له، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، والتعديلات اللاحقه له، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعيه. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 والتعديلات اللاحقه له، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم، والتعديلات اللاحقه له خلال السنة المنتهيه في 31 مارس 2014 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقه له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهيه في 31 مارس 2014 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

وليد عبد الله العصيمي

سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ

من العيبان والعصيمي وشركاهم

عضو في إرنست ويونغ

1 يونيو 2014

الكويت



شركة رساميل للهيكلة المالية ش.م.ك. (مقذلة) وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 مارس 2014

2013	2014	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الإيرادات
53,973	320,165		أتعاب ترتيبات وإدارة
246,962	39,898		إيرادات تمويل
606,456	593,187		إيرادات تأجير
358,156	109,925	3	إيرادات استثمارات
115,293	-		ربح بيع جزئي لشركة زميلة
5,682	(1,892)	11	حصة في نتائج شركة زميلة
(1,280,256)	1,103,763	12	أرباح (خسائر) غير محققة من إعادة تقييم عقارات استثمارية
-	(130,168)		خسارة بيع عقارات استثمارية
29,313	17,856		ربح تحويل عملات أجنبية
210,069	776,042		إيرادات من تأجير السيارات
-	27,997		إيرادات أخرى
<u>345,648</u>	<u>2,856,773</u>		إجمالي الإيرادات
			المصروفات
2,247,995	2,381,938	4	مصروفات عمومية وإدارية
183,734	49,166		مصروفات إدارة محافظ وتحصيل
245,448	230,070		مصروفات إدارة وصيانة عقارات
436,233	214,748		أتعاب مهنية وقانونية
166,827	131,611		تكاليف تمويل
<u>3,280,237</u>	<u>3,007,533</u>		إجمالي المصروفات
			الخسارة قبل مخصص خسائر الائتمان والانخفاض في القيمة
(2,934,589)	(150,760)		
(419,463)	-	9	خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
(864,715)	-		خسارة انخفاض قيمة الاستثمار المحتفظ به حتى الاستحقاق
(1,105,872)	-	17	مخصص دعوى قضائية
<u>1,871,050</u>	<u>175,867</u>	6	صافي الإفراج عن مخصص خسائر انخفاض قيمة مدينين بموجب تمويل إسلامي
			ربح (خسارة) السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة
(3,453,589)	25,107		
-	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	-		الزكاة
<u>(3,453,589)</u>	<u>25,107</u>		ربح (خسارة) السنة

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

2013	2014	إيضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
(3,453,589)	25,107	ربح (خسارة) الفترة
		إيرادات شامله أخرى:
		إيرادات (خسائر) شامله أخرى ليتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة:
(387,005)	-	صافي الحركة في التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
8,571	28,969	فروق تحويل عملات أجنبية ناتجة من تحويل عمليات اجنبية
419,463	-	خسائر انخفاض القيمة المحولة إلى بيان الدخل المجمع
41,029	28,969	صافي الإيرادات (الخسائر) الشامله الأخرى ليتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة
41,029	28,969	إجمالي الإيرادات الشامله الأخرى للفترة
(3,412,560)	54,076	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشامله للفترة
		الإخاص :-
(3,412,560)	54,076	مساهمي الشركة الأم



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

2013	2014	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
4,613,359	5,149,468	5	النقد والنقد المعادل
559,339	8,808	6	مدينو تمويل إسلامي
898,263	334,294	7	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
625,585	1,733,915	8	موجودات أخرى
5,049,612	1,959,124	9	موجودات مالية متاحة للبيع
-	110,231	10	استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق
1,644,928	1,673,706	11	استثمار في شركة زميلة
10,963,833	11,112,478	12	عقارات استثمارية
1,264,462	2,653,029	13	عقار ومعدات
<u>25,619,381</u>	<u>24,735,053</u>		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
30,000,000	21,000,000	14	رأس المال
403,129	2,511	15	احتياطي قانوني
7,510	7,510		احتياطي خيارات أسهم
(56,805)	(56,805)		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
56,112	85,081		احتياطي تحويل عملات أجنبية
(9,403,129)	22,596		أرباح محتفظ بها (خسائر متراكمة)
<u>21,006,817</u>	<u>21,060,893</u>		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
1,884,463	1,783,633	16	دائنو تمويل إسلامي
2,728,101	1,890,527	17	مطلوبات أخرى
<u>4,612,564</u>	<u>3,674,160</u>		إجمالي المطلوبات
<u>25,619,381</u>	<u>24,735,053</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

عصام زيد الطواري
رئيس مجلس الإدارة

شركة رساميل للهيكله الماليه ش.م.ك. (مقضلة) وشركاتها التابعه

بيان التدفقات النقدية المجمع

للسنة المنتهية في 31 مارس 2014

2013	2014	إيضاحات	أنشطة العمليات
دينار كويتي	دينار كويتي		
(3,453,589)	25,107		ربح (خسارة) السنة تعديلات ل: خسائر (أرباح) غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(154,582)	109,674	3	أرباح محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	(57,427)	3	إيرادات من استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق
(4,082)	(71,441)	3	إيرادات من ودائع استثمارية وحسابات ادخار
(20,411)	(18,907)	3	إيرادات توزيعات أرباح
(21,500)	(24,069)	3	حصة في نتائج شركة زميلة
(5,682)	1,892	11	ربح بيع جزئي لشركة زميلة
(115,293)	-		خسائر من بيع عقارات استثمارية
	130,168		إيرادات أخرى
1,280,256	(1,103,763)	12	(أرباح) خسائر غير محققة من إعادة تقييم عقارات استثمارية
117,420	390,137	13	استهلاك
166,827	131,611		تكاليف تمويل
419,463	-	9	خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
864,715	-		خسارة انخفاض قيمة استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق
(1,871,050)	(175,867)	6	صافي الإفراج عن مخصص خسائر انخفاض قيمة المدينين بموجب تمويل إسلامي
1,105,872	-	17	مخصص دعوى قضائية
409,533	246,001		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(29,313)	(17,856)		أرباح تحويل عملات أجنبية
(1,311,416)	(462,737)		التغيرات في رأس المال العامل: مدينون بموجب تمويل إسلامي
4,905,756	726,398		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	511,722		موجودات أخرى
45,375	(220,000)		مطلوبات أخرى
(365,535)	(256,767)		التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة العمليات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
3,274,180	298,616		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة العمليات
(41,167)	(800,512)		
3,233,013	(501,896)		
(1,000,000)	(2,500,000)		أنشطة الاستثمار
6,043	5,590,488		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
(7,386)	(87,983)	12	متحصلات من استرداد موجودات مالية متاحة للبيع
-	113,900		إضافات إلى عقارات قيد التطوير
-	(2,800,000)		بيع عقارات استثمارية
-	2,689,769		شراء استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق
(1,344,812)	(1,778,704)	13	متحصلات من استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق
20,411	18,907	3	صافي الحركة في عقار ومعدات
21,500	24,069	3	إيرادات من ودائع استثمارية وحسابات الادخار
			إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(2,304,244)	1,270,446		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
(403,130)	(100,830)		أنشطة التمويل
(138,563)	(131,611)		صافي الحركة في الدائنين بموجب تمويل إسلامي
(541,693)	(232,441)		تكاليف تمويل مدفوعة
387,076	536,109		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
4,226,283	4,613,359		صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
4,613,359	5,149,468	5	النقد والنقد المعادل في 1 أبريل
			النقد والنقد المعادل في 31 مارس

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

شركة رساميل للهيكلة المالية ش.م.ك. (مقذلة) وشركاتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 مارس 2014

	أرباح محتفظ بها الجموع	أرباح محتفظ بها (خسائر متراكمة)	التغيرات في القيمة العادلة عملات أجنبية	احتياطي خيارات أسهم	احتياطي قانوني	رأس المال
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الرصيد في 1 أبريل 2013	21,006,817	(9,403,129)	56,112	7,510	403,129	30,000,000
ربح السنة	25,107	-	-	-	-	-
إيرادات شاملة أخرى للسنة	28,969	-	28,969	-	-	-
إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة	54,076	25,107	28,969	-	-	-
خسائر متراكمة مشطوبة (إيضاح 14)	-	9,403,129	-	-	(403,129)	(9,000,000)
المحول إلى الاحتياطي القانوني	-	(2,511)	-	-	2,511	-
الرصيد في 31 مارس 2014	21,060,893	22,596	85,081	7,510	2,511	21,000,000
الرصيد في 1 أبريل 2012	24,419,377	(5,949,540)	47,541	7,510	403,129	30,000,000
خسارة السنة	(3,453,589)	(3,453,589)	-	-	-	-
إيرادات شاملة أخرى للسنة	41,029	-	8,571	-	-	-
إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة	(3,412,560)	(3,453,589)	8,571	-	-	-
الرصيد في 31 مارس 2013	21,006,817	(9,403,129)	56,112	7,510	403,129	30,000,000

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

1. التأسيس والأنشطة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة رساميل للهيكلية المالية ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 مارس 2014 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم الصادر في 1 يونيو 2014، 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 الجديد في 26 نوفمبر 2012 بموجب المرسوم بقانون رقم 25 لسنة 2012 ("قانون الشركات") وبموجبه 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"). في 6 أكتوبر 2013، تم نشر اللائحة التنفيذية للقانون الجديد المعدل الصادرة في 29 سبتمبر 2013 في الجريدة الرسمية. وفقاً للمادة رقم (3) من اللائحة التنفيذية، فإنه يتعين على الشركات توفيق أوضاعها مع القانون الجديد المعدل خلال سنة واحدة من تاريخ نشر اللائحة التنفيذية.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تم تسجيلها في دولة الكويت بتاريخ 4 يناير 2006 طبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة 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 للاستثمار في مختلف 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 تعتمد عليه هيئة الفتوى والرقابة الشرعية للشركة الأم.

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

2. السياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الأعداد

بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في 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 المخصص المجمع حيث يتم بدلاً منها التقييد بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو مبين في السياسة المحاسبية المتعلقة بانخفاض قيمة الموجودات المالية.

أساس الأعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء قياس الموجودات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة.

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



2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

2.2 أساس التجميع

تتضمن البيانات الماليه المجمعه البيانات الماليه للشركه الأم وشركاتها التابعه كما في 31 مارس 2014.

تنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعه لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيره من مشاركتها في الشركه المستثمر فيها ويكون لديها القدره على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركه المستثمر فيها. وبصوره محدده، تسيطر المجموعه على الشركه المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعه:

- سيطرة على الشركه المستثمر فيها (أي الحقوق الحاليه التي تمنحها القدره الحاليه على توجيه الأنشطة ذات الصله الخاصه بالشركه المستثمر فيها)
 - تعرض لمخاطر أو حقوق في عائدات متغيره من مشاركتها في الشركه المستثمر فيها
 - القدره على استخدام سيطرتها على الشركه المستثمر فيها في التأثير على عائداتها
- عندما تحتفظ المجموعه بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثله للشركه المستثمر فيها، تأخذ المجموعه في اعتبارها كافة المعلومات والظروف ذات الصله عند تقييم مدى سيطرتها على الشركه المستثمر فيها بما في ذلك:
- الترتيب التعاقدى القائم مع حاملي الأصوات الآخرين في الشركه المستثمر فيها
 - الحقوق الناتجه من الترتيبات التعاقدية الأخرى
 - حقوق التصويت لدى المجموعه وحقوق التصويت المحتمله

تعيد المجموعه تقييم مدى سيطرتها على الشركه المستثمر فيها في حاله إذا كانت المعلومات والظروف تشير إلى وجود تغيرات في عامل واحد أو أكثر من العوامل الثلاثه للسيطره. يبدأ تجميع الشركه التابعه عندما تحصل المجموعه على السيطرة على الشركه التابعه وتتوقف هذه السيطرة عندما تفقد المجموعه سيطرتها على الشركه التابعه. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات المتعلقه بالشركه التابعه التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنه في بيان الدخل الشامل من تاريخ حصول المجموعه على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعه على الشركه التابعه.

ليس لدى المجموعه أي حصص غير مسيطره وتتعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الإيرادات الشامله الأخرى بمساهمي الشركه الأم. ويتم إجراء تعديلات عند الضروره على البيانات الماليه للشركات التابعه لكي تتماشى السياسات المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعه. ويتم استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات فيما بين شركات المجموعه وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقه بالمعاملات فيما بين أعضاء المجموعه بالكامل عند التجميع.

يتم المحاسبه عن التغير في حصه الملكية لشركه تابعه، دون فقد السيطرة، كعامله حقوق ملكية. إذا فقدت المجموعه السيطرة على شركه تابعه، فإنها:

- تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركه التابعه.
- تستبعد القيمة الدفترية للحصص غير المسيطره.
- تستبعد فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة المسجله في حقوق الملكية.
- تعمل على تحقق القيمة العادله للمقابل المستلم.
- تعمل على تحقق القيمة العادله لأي استثمار محتفظ به.
- تعمل على تحقق أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر.
- تعيد تصنيف حصه الشركه الأم من البنود المسجله سابقاً في الإيرادات الشامله الأخرى إلى الأرباح أو الخسائر أو الأرباح المحتفظ بها، إذا كان ذلك مناسباً ومتى تقتضي الضروره ذلك إذا قامت المجموعه بشكل مباشر ببيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصله.

2.3 التغيرات في السياسات المحاسبية والافصاحات

معايير وتفسيرات جديدة ومعدله

إن السياسات المحاسبية المستخدمه في إعداد هذه البيانات الماليه المجمعه مماثله لتلك المستخدمه في السنه السابقه باستثناء تطبيق المعايير الدوليه للتقارير الماليه الجديده والمعدله التاليه التي تسري اعتباراً من 1 يناير 2013. على الرغم من ذلك، لم يكن لتطبيق المعايير الدوليه للتقارير الماليه الجديده والمعدله أي تأثير جوهري على البيانات الماليه المجمعه للمجموعه.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.3 معايير وتفسيرات جديدة ومعدلة (تتمة)

معيار المحاسبة الدولي 1 عرض بنود الإيرادات الشاملة الأخرى - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1

تغير التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 طريقة 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، صافي أرباح الموجودات المالية المتاحة للبيع بصورة منفصلة عن البنود التي لا يمكن إعادة تصنيفها (على سبيل المثال، إعادة تقييم الأرض والمباني)). يؤثر التعديل على عرض البيانات المالية المجمعة فقط وليس له تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي 19 مزايا الموظفين (تعديل)

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية عدة تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 19. وهي تتباين ما بين تغييرات جوهرية مثل استبعاد الآلية الأساسية ومفهوم العائدات المتوقعة على موجودات البرامج وبين توضيحات بسيطة وإعادة صياغة. يتطلب المعيار المعدل تحقق الأرباح والخسائر الإكوتورية في الإيرادات الشاملة الأخرى وهو يؤثر على صافي مصروفات المزايا حيث يتم احتساب العائد المتوقع على موجودات البرامج الآن باستخدام معدل الفائدة نفسه المطبق لغرض خصم التزام المزايا. لم يكن للتعديل أي تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي 28 استثمارات في الشركات الزميلة وشركات المحاصة (كما هو منقح في عام 2011)

يسري التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو 1 يناير 2013. نتيجة لتطبيق كل من المعيار الدولي للتقارير المالية 11 والمعيار الدولي للتقارير المالية 12 الجديدين، تم تعديل اسم معيار المحاسبة الدولي 28 "الاستثمارات في الشركات الزميلة" إلى معيار المحاسبة الدولي 28 "الاستثمارات في الشركات الزميلة وشركات المحاصة" وبيّن تطبيق طريقة حقوق الملكية على الاستثمارات في شركات المحاصة بالإضافة إلى الشركات الزميلة. لم يكن للتعديل أي تأثير مادي على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الإفصاحات - مقاصة الموجودات المالية 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 سوف تقدم للمستخدمين معلومات مفيدة في تقييم تأثير ترتيبات المقاصة على المركز المالي للمنشأة. إن الإفصاحات الجديدة مطلوبة لكافة الأدوات المالية المحققة والتي تم مقاصتها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض. تسري الإفصاحات أيضاً على الأدوات المالية المحققة والتي تخضع لترتيب مقاصة أساسي ملزم أو ترتيب مماثل بغض النظر عن إجراء المقاصة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32. لم يكن لتطبيق هذا المعيار أي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة حيث لم تدخل المجموعة في أي من مثل هذه الترتيبات.

المعيار الدولي للتقارير المالية 10 البيانات المالية المجمعة

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 10 محل إرشادات التجميع الواردة في معيار المحاسبة الدولي 27 البيانات المالية المجمعة والمستقلة. يطرح المعيار الدولي للتقارير المالية 10 نموذج رقابة فردياً ينطبق على كافة الشركات. سوف تتطلب التغييرات المطروحة من خلال المعيار الدولي للتقارير المالية 10 من الإدارة أن تقوم بإصدار أحكام هامة لتحديد الشركات التي تسيطر عليها، وبالتالي تعيين تجميعها من قبل المجموعة بالمقارنة بالمتطلبات التي كانت واردة في معيار المحاسبة الدولي 27. يتعين على المجموعة، بغض النظر عن طبيعة مشاركتها بالشركة، تحديد ما إذا كانت شركة أم لتلك الشركة أم لا، وذلك من خلال تقييم إلى أي مدى تمارس سيطرتها على الشركة. تسيطر المجموعة على شركة مستثمر فيها عندما تتعرض لمخاطر، أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ولها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال ممارسة السيطرة على الشركة المستثمر فيها. عند تحقق السيطرة، يتطلب المعيار من المجموعة البدء بتجميع الشركة المستثمر فيها اعتباراً من تاريخ حصول المستثمر على السيطرة على الشركة المستثمر فيها، ووقف التجميع عندما يفقد المستثمر السيطرة على الشركة المستثمر فيها. لم يكن لهذا المعيار تأثير مادي على المركز أو الأداء المالي المجمع للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 12 الإفصاح عن الحصص في الشركات الأخرى

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 12 إفصاحات مؤيدة حول كل من الشركات المجمعة والشركات غير المجمعة التي تشارك فيها الشركة. إن الهدف من المعيار الدولي للتقارير المالية 12 هو الإفصاح عن المعلومات حتى يتمكن مستخدمو البيانات المالية من تقييم أساس السيطرة وأي قيود على الموجودات والمطلوبات المجمعة والتعرض للمخاطر الناتجة عن المشاركات مع الشركات المهيكلية غير المجمعة ومشاركة مالكي الحصص غير المسيطرة في أنشطة الشركات المجمعة. قامت المجموعة بإدراج هذه الإفصاحات الإضافية في إيضاح 11.

المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة

يطرح المعيار الدولي للتقارير المالية 13 مصدراً واحداً للإرشادات وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية حول كافة قياسات القيمة العادلة. لا يغير المعيار الدولي للتقارير المالية 13 توقيت ضرورة استخدام المنشأة للقيمة العادلة، ولكن يطرح المعيار إرشادات حول كيفية قياس القيمة العادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية عندما يكون من الضروري تحديد القيمة العادلة أو عندما يسمح بتطبيقها. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 13 من الشركة الإفصاح عن المعلومات التي تساعد مستخدمي بياناتها المالية في تقييم كل مما يلي: (أ) أساليب التقييم والمدخلات المستخدمة لتطوير القياسات بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس متكرر أو غير متكرر. (ب) تأثير قياسات القيمة العادلة على الأرباح أو الخسائر أو الإيرادات الشاملة الأخرى للفترة بالنسبة لقياسات القيمة العادلة التي تستخدم مدخلات جوهرية غير ملحوظة.

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 13 أيضاً إفصاحات محددة حول القيمة العادلة بعضها يحل محل متطلبات الإفصاحات الحالية في معايير أخرى بما في ذلك المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات. بعض هذه الإفصاحات مطلوب تحديداً للأدوات المالية وبالتالي هي تؤثر على إفصاحات البيانات المالية المجمعة. تقوم المجموعة بإدراج هذه الإفصاحات في إيضاح 22.

2. السياسات الحسابية الهامة (تتمه)

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات الماليه المجمعه للمجموعه. إن هذه القائمه هي قائمه المعايير والتفسيرات الصادرة والتي تتوقع المجموعه بصوره معقوله أن تسري في تاريخ مستقبلي. تعتمز المجموعه تطبيق تلك المعايير عند سريانها. على الرغم من ذلك، لا تتوقع المجموعه أن يؤدي تطبيق التعديلات إلى تأثير جوهري على المركز أو الأداء المالي المجمع.

معيار المحاسبه الدولي 32 مقاصه الموجودات الماليه والمطلوبات الماليه - تعديلات على معيار المحاسبه الدولي 32
توضح هذه التعديلات المقصود ب"لديها حق قانوني حالي ملزم بالمقاصه". توضح التعديلات أيضاً تطبيق معايير المقاصه لمعيار المحاسبه الدولي 32 حول أنظمه التسويه (مثل أنظمه بيوت المقاصه المركزيه) التي تطبق آليات التسويه الإجماليه غير المتزامنه. ليس من المتوقع أن يكون لهذا التعديل تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعه ويسري على الفتره السنويه التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014.

معيار المحاسبه الدولي 36 انخفاض قيمه الموجودات - إضاحات المبالغ القابله للاسترداد للموجودات غير الماليه (تعديلات)
تستبعد هذه التعديلات النتائج غير المقصوده للمعيار الدولي للتقارير الماليه 13 حول الإفصاحات المطلوبه بموجب معيار المحاسبه الدولي 36. إضافةً إلى ذلك، تتطلب هذه التعديلات الإفصاح عن المبالغ الممكن استردادها للموجودات أو وحدات إنتاج النقد التي تم لها تسجيل خسارة انخفاض القيمه أو عكسها خلال الفتره. تسري هذه التعديلات بأثر رجعي على الفتره السنويه التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014 مع السماح بالتطبيق المبكر على أن يتم أيضاً تطبيق المعيار الدولي للتقارير الماليه 13. قامت المجموعه بتطبيق هذه التعديلات على معيار المحاسبه الدولي 36 بشكل مبكر في إطار تطبيقها الحالي للمعايير الجديده أو المعدله الأخرى وليس من المتوقع أن تؤدي مثل هذه المعايير إلى تأثير مادي على المركز أو الأداء المالي المجمع للمجموعه. سيتم إدراج إفصاحات إضافية في البيانات الماليه المجمعه عند سريان هذه المعايير.

المعيار الدولي للتقارير الماليه 9 الأدوات الماليه

يعكس المعيار الدولي للتقارير الماليه 9 عند إصداره المرحله الأولى من عمل مجلس معايير المحاسبه الدوليه لاستبدال معيار المحاسبه الدولي رقم 39 ويسري على تصنيف وقياس الموجودات الماليه والمطلوبات الماليه كما هو محدد في معيار المحاسبه الدولي 39. سيقوم مجلس معايير المحاسبه الدوليه في المراحل اللاحقه بمعالجه محاسبه التغطيه وانخفاض قيمه الموجودات الماليه. كان المعيار يسري مبدئياً على الفتره السنويه التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015 ولكن تقرر مبدئياً في اجتماع مجلس معايير المحاسبه الدوليه المنعقد في يوليو 2013 تأجيل تاريخ السريان الإلزامي للمعيار الدولي للتقارير الماليه 9 حتى الإتمام بتاريخ إصدار النسخه المكتمله من المعيار الدولي للتقارير الماليه 9. إن تطبيق المرحله الأولى من المعيار الدولي للتقارير الماليه 9 سيكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات الماليه للمجموعه ولكنه ليس من المتوقع أن يكون له تأثير على تصنيف وقياسات المطلوبات الماليه للمجموعه. ستقوم المجموعه بتقييم تأثير المراحل الأخرى عند إصدار المعيار النهائي متضمناً كافة المراحل.

سيتم تطبيق هذه المعايير في البيانات الماليه المجمعه عند سريان هذه المعايير. لم تقم إدارة المجموعه بعد بتقييم تأثير تطبيق هذه المعايير على البيانات الماليه المجمعه للمجموعه.

2.5 ملخص السياسات الحسابية الهامة والإفصاحات

دمج الأعمال والشهره

يتم المحاسبه عن دمج الأعمال باستخدام طريقه الحيازه المحاسبية. تقاس تكلفه الحيازه وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمه العادله في تاريخ الحيازه وقيمه أي حصص غير مسيطره في الشركه المشتره. بالنسبه لكل عمليه دمج أعمال، يقوم المشتري بقياس الحصص غير المسيطره في الشركه المشتره إما بالقيمه العادله أو بنسبه الحصه في صافي قيمه الموجودات المحدده للشركه المشتره. تدرج تكاليف الحيازه المكتبده في المصروفات الإداريه. عندما تقوم المجموعه بحيازه أعمال، تقوم بتقييم الموجودات والمطلوبات الماليه المقدره لغرض التحديد والتصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصله كما في تاريخ الحيازه. يتضمن هذا فصل المبادلات المتضمنه وعقود معدلات الربح في العقود الرئيسييه من قبل الشركه المشتره.

عند تحقيق دمج الأعمال على مراحل، فإن القيمه العادله في تاريخ الحيازه لحصه ملكيه المشتري المحتفظ بها سابقاً في الشركه المشتره يتم إعادة قياسها بالقيمه العادله كما في تاريخ الحيازه من خلال بيان الدخل المجمع.

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمه العادله في تاريخ الحيازه. إن التغيرات اللاحقه في القيمه العادله للمقابل المحتمل الذي من المقدر أن يكون أصلاً أو التزاماً، سوف يتم إدراجه وفقاً لمعيار المحاسبه الدولي 39 إما في بيان الدخل المجمع أو كتغير في الإيرادات الشامله الأخرى. عند تصنيف المقابل المحتمل كحقوق ملكيه، لا يعاد قياسه حتى يتم تسويته نهائياً ضمن حقوق الملكيه.

يتم قياس الشهره مبدئياً بالتكلفه التي تمثل زياده المقابل المحول وقيمه الحصص غير المسيطره المحققه عن حصه المجموعه في صافي الموجودات المحدده التي تم حيازتها والمطلوبات المقدره. إذا كان هذا المقابل أقل من القيمه العادله لصافي موجودات الشركه التابعه التي تم حيازتها، يدرج الفرق مباشرةً في بيان الدخل المجمع.

بعد التسجيل المبدئي، يتم قياس الشهره بالتكلفه ناقصاً أي خسائر متراكمه من انخفاض القيمه. لغرض اختبار انخفاض القيمه، يتم توزيع الشهره المكتسبه في دمج الأعمال، من تاريخ الحيازه، إلى كل وحده من وحدات المجموعه لإنتاج النقد التي من المتوقع أن تستفيد من دمج الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركه المشتره إلى تلك الوحدات.

عندما تشكل الشهره جزءاً من وحده إنتاج النقد ويتم استبعاد جزء من العمليات بداخل الوحده، يتم إدراج الشهره المرتبطه بالعمليات المستبعدة في القيمه الدفترية للعمليات عند تحديد الربح أو الخسارة الناتجه عن استبعاد العمليات. يتم قياس الشهره المستبعدة في هذه الحاله على أساس القيمه النسبيه للعمليات المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحده إنتاج النقد.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمه)

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يحتمل معه تدفق منافع اقتصادية إلى المجموعه ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها. تتحقق الإيرادات فقط بمقدار المصروفات المتكبده والتي تكون قابله للاسترداد. تقاس الإيرادات بالقيمه العادله للمقابل المستلم باستثناء الخصومات. يجب الوفاء بالمعايير المحدده التاليه قبل تحقق الإيرادات:

- تتحقق أتعاب الإدارة والترتيبات والاستشارات عند اكتسابها.
- تتحقق إيرادات التمويل الإسلامي والتي تتكون من التمويلات الاستهلاكية والتورق والإجارة على أساس توزيع نسبي زمني بحيث تدر عائداً دورياً ثابتاً استناداً إلى الرصيد القائم.
- تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام دفعات الأرباح.
- تتحقق الأرباح من حسابات الادخار والاستثمارات 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 الإشغال.
- يتم المحاسبه عن الإيرادات من تأجير السيارات الناتجه من عقود التأجير التشغيلي للسيارات، على أساس القسط الثابت على مدى فترات التأجير.

عقود التأجير

يتم تحديد ما إذا كان ترتيب معين يتمثل في أو يحتوي على إيجار على أساس طبيعة هذا الترتيب في تاريخ البدايه. يتم تقييم الترتيب لتحديد ما إذا كان استيفاء هذا الترتيب يعتمد على استخدام أصل معين أو موجودات محددة أو أن الترتيب يحول الحق في استخدام الأصل أو الموجودات، حتى في حالة عدم تحديد الحق صراحة في الترتيب.

المجموعه كمؤجر

تستهلك الموجودات المؤجرة على مدى العمر الإنتاجي للأصل. ولكن إذا لم يكن هناك تأكيد بصورة معقولة من حصول المجموعه على الملكية في نهاية فترة الإيجار، يتم استهلاك الأصل على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل أو فترة الإيجار أيهما أقصر.

المجموعه كمؤجر

إن عقود التأجير التي لا تحول فيها المجموعه كافة المخاطر والمزايا الهامة للملكية الموجودات يتم تصنيفها كعقود تأجير تشغيلي. إن التكاليف المبدئية المباشرة المتكبده في التفاوض حول عقود التأجير يتم إضافتها إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويتم تسجيلها على مدى فترة عقد التأجير بنفس الأسس التي يتم بها تحقق إيرادات التأجير. تسجل الإيرادات الطارئة كإيرادات في الفترة التي يتم فيها اكتسابها.

تسجل مدفوعات عقود التأجير التشغيلي كمصروفات تشغيل في بيان الدخل الشامل على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير.

تكاليف التمويل

إن تكاليف التمويل المتعلقة مباشرة بحيازه وإنشاء الأصل، الذي يستغرق بالضرورة فترة زمنية طويله لكي يصبح جاهزاً للاستعمال المعد له أو يبيعه 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 الأخرى كمصروفات في الفترة المتكبده فيها.

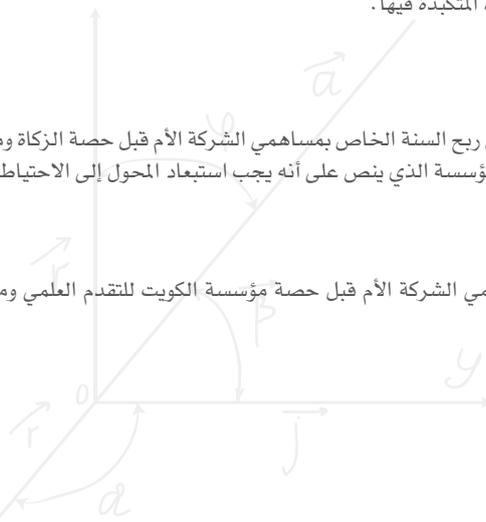
الضرائب

حصه مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب المجموعه حصه مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1 % من ربح السنه الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصه الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة طبقاً للاحتساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه يجب استبعاد المحول إلى الاحتياطي القانوني والخسائر المتراكمة المرحلة من ربح السنه عند تحديد الحصه.

الزكاة

يتم احتساب حصه الزكاة بنسبة 1 % من ربح السنه الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصه مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وفقاً لقرار وزارة الماليه رقم 58 لسنة 2007.



2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمه)

النقد والنقد المعادل

تم تعريف النقد والنقد المعادل كأرصده لدى البنوك ونقد وإيداعات خزانه ومدينين بموجب تمويل إسلامي ذات فترات استحقاق تعاقدية مدتها ثلاثة أشهر أو أقل.

الأدوات الماليه

الموجودات الماليه

التحقق المبدئي والقياس

يتم تصنيف الموجودات الماليه ضمن نطاق معيار المحاسبه الدولي 39 كموجودات ماليه مدرجه بالقيمه العادله من خلال بيان الدخل أو قروض ومدينين أو كاستثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق أو موجودات ماليه متاحه للبيع أو مشتقات مصنفة كأدوات تغطيه في تغطيه فعاله حسبها هو ملائم. تحدد المجموعه تصنيف موجوداتها الماليه عند التحقق المبدئي.

يتم تسجيل الموجودات الماليه مبدئياً بالقيمه العادله زائدا تكاليف المعامله المتعلقه بها مباشره في حاله الاستثمارات غير المدرجه بالقيمه العادله من خلال بيان الدخل.

إن مشتريات أو مبيعات الموجودات الماليه التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموماً بالنظم أو بالعرف السائد في الأسواق (المتاجره بالطريقه الاعتياديه) يتم تسجيلها على أساس تاريخ المتاجره، أي التاريخ الذي تقوم فيه المجموعه بشراء أو بيع الأصل.

تتضمن الموجودات الماليه للمجموعه الأرصده لدى البنوك وإيداعات الخزانه والموجودات الماليه المدرجه بالقيمه العادله من خلال بيان الدخل والموجودات الماليه المتاحة للبيع والموجودات الماليه المحتفظ بها حتى الاستحقاق والأدوات الماليه غير المسعرة والموجودات الأخرى والأدوات الماليه المشتقه.

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات الماليه على تصنيفها كما يلي:

موجودات ماليه مدرجه بالقيمه العادله من خلال بيان الدخل

تنقسم فئه الموجودات الماليه المدرجه بالقيمه العادله من خلال بيان الدخل إلى:

موجودات ماليه محتفظ بها للمتاجره

يتم تصنيف الموجودات الماليه كمحتفظ بها لأغراض المتاجره، إذا تم حيازتها بغرض البيع في المستقبل القريب. تتضمن هذه الفئه الأدوات الماليه المشتقه التي يتم الدخول فيها من قبل المجموعه والتي لا يتم تصنيفها كأدوات تغطيه في علاقات تغطيه كما هو محدد من قبل معيار المحاسبه الدولي 39. يتم أيضاً تصنيف المشتقات بما في ذلك المشتقات المتضمنه المنفصله أيضاً كمحتفظ بها للمتاجره ما لم يتم تصنيفها كأدوات تغطيه فعاله كما هو محدد من قبل معيار المحاسبه الدولي 39. يتم تسجيل تكاليف المعامله المرتبطه بحيازه الموجودات الماليه المدرجه بالقيمه العادله من خلال بيان الدخل كمصروفات عند تكبدها.

تدرج الموجودات الماليه بالقيمه العادله من خلال بيان الدخل في بيان المركز المالي المجمع وفقاً للقيمه العادله مع إدراج التغيرات في القيمه العادله في بيان الدخل المجمع.

موجودات ماليه مصنفة كمدرجه بالقيمه العادله من خلال بيان الدخل عند التحقق المبدئي

يتم تصنيف الموجودات الماليه كمدرجه بالقيمه العادله من خلال بيان الدخل (محتفظ بها لغرض المتاجره) في حاله إذا كانت النيه لبيعها على المدى القريب لا تزال مناسبه. إذا لم تستطع المجموعه المتاجره بهذه الموجودات الماليه نتيجه للسوق غير النشطه والتغير بصوره جوهريه في نيه الإدارة لبيعها في المستقبل القريب، يجوز للمجموعه أن تختار إعادة تصنيف هذه الموجودات الماليه. تعتمد إعادة التصنيف إلى قروض ومدينين أو موجودات ماليه متاحه للبيع أو محتفظ بها حتى الاستحقاق على طبيعه الأصل. إن هذا التقييم ليس له تأثير على أي موجودات ماليه مدرجه بالقيمه العادله من خلال بيان الدخل وعند استخدام خيار القيمه العادله عند التصنيف، لا يمكن إعادة تصنيف هذه الأدوات بعد التسجيل المبدئي.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

إيداعات الخزنة

تتضمن إيداعات الخزنة الأموال المودعة في حسابات استثمارية لدى الشركة الأم وشركاتها التابعة. وتسري هذه الإيداعات إما لمدة ثلاثة أشهر أو سنة واحدة ويتم تجديدها تلقائياً للفترة نفسها ما يصدر إخطار كتابي سابق بالنقيض قبل تاريخ الاستحقاق.

هذه الإيداعات هي موجودات مالية غير مشتقة ذات فترات سداد ثابتة أو قابلة لتجديدها وهي غير مسعرة في سوق نشط. بعد التحقق المبدئي، يتم إدراج القروض والمدينين بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ناقصاً خسائر انخفاض القيمة. يراعى هذا الاحتساب أية علاوة أو خصم عند الحيازة ويتضمن تكاليف المعاملة والأتعاب التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من معدل الربح الفعلي.

تصنف المجموعة القروض والمدينين كمدينين بموجب تمويل إسلامي. وتتكون أرصدة المدينين بموجب تمويل إسلامي من إيداعات وكالة وتمويلات مرابحة ومديني إجارة.

إيداعات وكالة

تتكون إيداعات الوكالة من المبالغ التي يتم استثمارها لدى مؤسسات مالية بموجب ترتيبات وكالة للصفقات المستقبلية من قبل هذه المؤسسات في منتجات استثمار إسلامي مختلفة أو إجمالي المبالغ المقدمة إلى وكيل يقوم باستثمارها طبقاً لشروط محددة مقابل أتعاب. يلتزم الوكيل بإعادة المبلغ في حالة الإهمال أو مخالفة أي شروط وينود لاتفاقية الوكالة.

تمويلات المرابحة

المرابحة هي معاملة إسلامية تتضمن الشراء والبيع الفوري لأصل بالتكلفة زائداً ربح متفق عليه. تتم تسوية المبلغ على أساس السداد المؤجل.

مدينو إجارة

الإجارة هي معاملة إسلامية تتضمن شراء أصل وتأجيره فوراً بالتكلفة زائداً ربح متفق عليه وبموجبها ينقل المؤجر إلى المستأجر الحق في استخدام الأصل لفترة زمنية متفق عليها مقابل دفعة أو مجموعة من الدفعات. وفي نهاية مدة التأجير، يكون للمستأجر خيار شراء الأصل. يدرج مدينو الإجارة بإجمالي الحد الأدنى مدفوعات التأجير المستحقة بالصافي بعد أي إيرادات مؤجلة.

موجودات مالية متاحة للبيع

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع هي موجودات مالية غير مشتقة غير مصنفة كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو موجودات مالية محتفظ بها حتى الاستحقاق أو مدينين. تتكون الموجودات المالية المتاحة للبيع من أوراق الدين (أي الصكوك) والتي يقصد الاحتفاظ بها لفترة زمنية غير محددة وقد يتم بيعها لتلبية الاحتياجات إلى السيولة أو استجابة لتغيرات في ظروف السوق.

يتم تحقق الموجودات المالية المتاحة للبيع مبدئياً بالتكلفة (بما في ذلك تكاليف المعاملة المتعلقة بحيازة الاستثمار) وبعد القياس المبدئي، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقاً بالقيمة العادلة ما لم يكن بالإمكان تحديد القيمة العادلة بصورة موثوق فيها. يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى حتى يتم استبعاد الاستثمار حيث يتم في ذلك الوقت إدراج احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل المجموع أو عند تحديد وجود انخفاض في قيمته، حيث يتم في ذلك الوقت إدراج احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع ضمن انخفاض قيمة الاستثمار واستبعاده من احتياطي القيمة العادلة.



2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمه)

الأدوات الماليه (تتمه)

الموجودات الماليه (تتمه)

القياس اللاحق (تتمه)

موجودات ماليه محتفظ بها حتى الاستحقاق

إن الموجودات الماليه المحتفظ بها حتى الاستحقاق هي الموجودات الماليه غير المشتقة والتي تحمل مدفوعات ثابتة أو يمكن تحديدها والمصنفة كمحتفظ بها حتى الاستحقاق عندما يكون لدى المجموعه النية والقدرة التامة على الاحتفاظ بها حتى الاستحقاق. بعد القياس المبدئي يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها حتى الاستحقاق بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي ناقصاً أي انخفاض في القيمة - إن وجد. تحتسب التكلفة المطفأة عن طريق مراعاة أي خصم أو علاوة عند الحيازة أو الأتعاب أو التكاليف التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من معدل الربح الفعلي. يدرج إطفاء معدل الربح الفعلي ضمن إيرادات التمويل في بيان الدخل المجموع. تدرج الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجموع عند استبعاد الاستثمارات أو تحديد انخفاض في قيمتها وكذلك من خلال عملية الإطفاء.

عدم تحقق الموجودات الماليه

يتم عدم تحقق أصل مالي (أو ما ينطبق عليه جزءاً من أصل مالي أو جزءاً من مجموعه موجودات ماليه مماثلة) عندما:

- ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من ذلك الأصل؛ أو
- عندما تحتفظ المجموعه بالحق في استلام التدفقات النقدية من ذلك الأصل ولكن تتحمل التزاماً يدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف ثالث بموجب ترتيب "القبض والدفع"؛ أو
- عندما تقوم المجموعه بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من ذلك الأصل وعندما إما (أ) أن تقوم المجموعه بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) أن لا تقوم المجموعه بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعه بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو الدخل في ترتيب القبض والدفع ولم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولم تفقد السيطرة على الأصل، يتم تسجيل الأصل بمقدار استمرار المجموعه في السيطرة على الأصل. في تلك الحالة، تعمل المجموعه أيضاً على تسجيل التزام ذي صلة. يتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي احتفظت بها المجموعه.

انخفاض قيمة الموجودات الماليه

تقوم المجموعه بتاريخ كل تقارير ماليه بإجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن أصلًا ماليًا محددًا أو مجموعه موجودات ماليه قد تنخفض قيمتها. تنخفض قيمة أصل مالي أو مجموعه موجودات ماليه فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد التحقق المبدئي للأصل ("حدث خسارة" متكبدة) ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعه الموجودات الماليه والذي يمكن تقديره بصورة موثوق منها. قد يتضمن الدليل على انخفاض القيمة مؤشرات إلى مواجهة المدين أو مجموعه المدينين لصعوبة ماليه كبيره، أو تأخير في سداد الفوائد أو الدفعات الأساسية أو احتمال إشهار إفلاسهم أو الترتيبات الماليه الأخرى وعندما تشير البيانات الملحوظة إلى أن هناك نقص يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مثل التغيرات في المتأخرات أو الظروف الاقتصادية المرتبطة بالتأخرات.

موجودات ماليه مدرجه بالتكلفة المطفأة

بالنسبة للموجودات الماليه المدرجه بالتكلفة المطفأة، تقوم المجموعه أولاً بالتقييم بصورة فردية لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة الموجودات الماليه الجوهرية بشكل منفرد، أو بصورة مجمعه بالنسبة للموجودات الماليه غير الجوهرية بشكل منفرد. إذا قررت المجموعه أنه لا يوجد دليل موضوعي على وجود انخفاض بالنسبة للأصل المالي الذي تم تقييمه بشكل منفرد، سواء كان جوهرياً أو لا، فإن المجموعه تدرج الأصل المالي ضمن مجموعه من الموجودات الماليه التي لها سمات مخاطر ائتمان مماثلة وتقوم بتقييمها بشكل مجمع لتحديد انخفاض القيمة. ولا يتم إدراج الموجودات الماليه التي تم تقييمها بشكل منفرد لتحديد انخفاض القيمة ووجد أن هناك خسارة انخفاض في القيمة أو لا تزال تحقق خسائر انخفاض القيمة ضمن التقييم المجمع لتحديد انخفاض القيمة.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (تتمة)

إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود خسارة انخفاض القيمة، فإن مبلغ الخسارة يتم قياسه بالفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة (باستثناء خسائر الائتمان المستقبلية المتوقعة التي لم يتم تكبدها بعد). والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة يتم خصمها إلى معدل الربح الفعلي الأصلي للأصل المالي.

يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل بما يعادل مبلغ الانخفاض ويتم تسجيل مبلغ خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

بالإضافة إلى ذلك وطبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب الحد الأدنى للمخصص العام بنسبة ١٪ للتسهيلات النقدية عن كافة التسهيلات الائتمانية السارية (بالصافي بعد بعض فئات الضمان) والتي لا يتم احتساب مخصص لها بصورة محددة.

الموجودات المالية المتاحة للبيع

بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم المجموعة بتاريخ كل تقارير مالية بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي بأن استثماراً أو مجموعة استثمارات قد تعرضت للانخفاض في القيمة.

في حالة الاستثمارات في الأسهم المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي حدوث انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة للاستثمار دون تكلفته. يتم تقييم الانخفاض "الكبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"المتواصل" مقابل الفترة التي تتخفف فيها القيمة العادلة دون التكلفة الأصلية. وإذا ما توفر أي دليل على انخفاض القيمة، يتم شطب خسائر الانخفاض في القيمة - المقاسة بالفرق بين تكلفة الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أية خسائر من انخفاض قيمة هذا الأصل المالي مدرجة سابقاً في بيان الدخل المجموع - من احتياطي القيمة العادلة مع إدراجها في بيان الدخل المجموع. إن خسائر انخفاض القيمة من الاستثمارات في الأسهم لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجموع، وتدرج الزيادات في القيمة العادلة بعد انخفاض القيمة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى.

في حالة الاستثمارات في الصكوك المصنفة كمتاحة للبيع، يكون المبلغ المسجل لانخفاض القيمة هو الخسارة المتراكمة المقاسة بالفرق بين التكلفة المطفأة والقيمة العادلة الحالية ناقصاً أية خسارة انخفاض في القيمة لذلك الاستثمار تم تسجيلها سابقاً في بيان الدخل المجموع. وفي حالة زيادة القيمة العادلة للصكوك في سنة لاحقة ويمكن ربط هذه الزيادة بصورة موضوعية بحدث وقع بعد تسجيل خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع، يتم عكس خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

المدينون

فيما يتعلق بالمدينين، يتم احتساب مخصص لانخفاض القيمة عندما يتوفر دليل موضوعي (مثل احتمالية الإعسار أو مواجهة المدين لصعوبات مالية جوهرية) على عجز المجموعة عن تحصيل كافة المبالغ المستحقة بموجب الشروط الأصلية للقاتورة. يتم تخفيض القيمة الدفترية للمدينين عن طريق استخدام حساب مخصص. يتم عدم تحقق الديون منخفضة القيمة عند تقييمها كمبالغ لا يمكن تحصيلها.

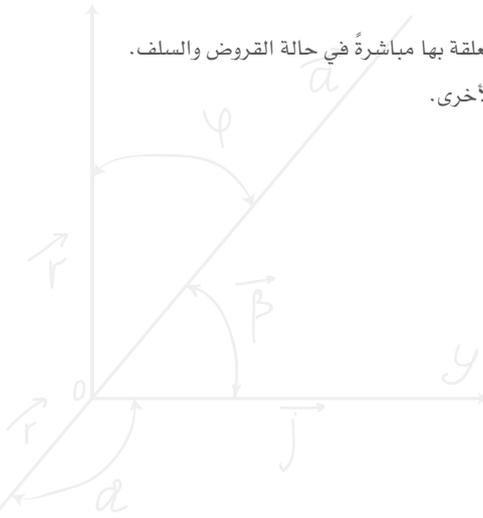
المطلوبات المالية

التحقق المبدئي والقياس

تصنف المطلوبات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي ٣٩ كـ "مطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "قروض وسلف". تحدد المجموعة تصنيف مطلوباتها المالية عند التحقق المبدئي.

تدرج المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، زائداً تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة في حالة القروض والسلف.

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة المصرفيات المستحقة والمطلوبات الأخرى.



2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمة)

القياس اللاحق

يعتمد قياس المطلوبات المالية على تصنيفها كما يلي:

مصروفات مستحقة ومطلوبات أخرى

تقيد المطلوبات المبالغ مستحقة الدفع في المستقبل لقاء بضاعة أو خدمات مستلمة سواء صدر بها فواتير من قبل المورد أم لا.

عدم تحقق المطلوبات المالية

لا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إعفاؤه 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 المجموع.

مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويدرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجموع إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية قابلة للتنفيذ لمقاصة المبالغ المحققة وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

القيمة العادلة

تعرف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله بمبادلة أصل أو سداد التزام بين أطراف مطلعة وراغبة في معاملة ذات شروط تجارية بحتة. وبالتالي، يمكن أن تظهر فروق بين القيمة الدفترية وتقديرات القيمة العادلة.

تقوم التعريفات الأساسية للقيمة العادلة على افتراض أن المجموعة مستمرة في أعمالها دون أي نية أو حاجة لتقليص نطاق أعمالها إلى حد كبير أو القيام بمعاملات بشروط مجحفة.

يتم الإفصاح عن قياسات القيمة العادلة المتعلقة بالبنود المسجلة بالقيمة العادلة عن طريق نوع المدخلات يستخدم جدول هرمي للقيمة العادلة مكون من ثلاثة مستويات حسب الفئة لكافة الموجودات المسجلة بالقيمة العادلة. بالإضافة إلى ذلك، يجب الآن إجراء مطابقة ما بين الرصيد الافتتاحي والختامي لقياسات القيمة العادلة بالمستوى 3 وكذلك تحويلات جوهريّة ما بين مستويات الجدول الهرمي للقيمة العادلة.

القيمة العادلة للأدوات المالية

بالنسبة للاستثمارات المتاجر بها في أسواق مالية منظمة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار آخر أوامر شراء معروضة في سوق الأوراق المالية عند الإقفال بتاريخ التقارير المالية.

بالنسبة للاستثمارات التي لا يتوفر لها سوق نشطة، يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم تتضمن استخدام معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة، أو الرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير، أو مضاعف الربحية أو مضاعف الربحية المتعلق بالقطاع أو استنادا إلى التدفقات النقدية المتوقعة للاستثمار والمخصومة بمعدلات حالية مطبقة على بنود ذات شروط وسمات مماثلة. تراعي تقديرات القيمة العادلة قيود السيولة والتقييم لتحديد أي انخفاض في القيمة.

يتم إدراج الاستثمارات التي لا تتوفر لها قياسات موثوق منها للقيمة العادلة ولا تتوفر لها معلومات حول القيمة العادلة بالتكلفة المبدئية ناقصا الانخفاض في القيمة.

يتم تقدير القيمة العادلة للأدوات المالية التي تحمل معدلات ربح استنادا إلى التدفقات النقدية المخصومة باستخدام معدلات الربح لبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة.

يتم تحديد القيمة العادلة لمبادلات العملات الإسلامية وعقود مبادلة العملات الأجنبية الآجلة استنادا إلى تقييم طرف مقابل. تم إدراج تحليل القيم العادلة وتفصيل إضافية حول كيفية قياسها في إيضاح 22.

2. السياسات المحاسبية الهامه (تتمه)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامه والإفصاحات (تتمه)

استثمار في شركات زميله

يتم المحاسبه عن استثمار المجموعه في شركاتها الزميله باستخدام طريقه حقوق المملكه. إن الشركه الزميله هي منشأة لدى المجموعه تأثير ملموس عليها. وفقاً لطريقه حقوق المملكه، يدرج الاستثمار في الشركه الزميله في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفه زائداً تغيرات ما بعد الحيازه في حصه المجموعه من صافي موجودات الشركه الزميله. يتم إدراج الشهرة المتعلقة بالشركه الزميله في القيمه الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفؤها أو اختبارها بصورة فردية لغرض تحديد الانخفاض في القيمه.

يعكس بيان الدخل المجمع حصه المجموعه في نتائج عمليات الشركت الزميله. عندما يكون هناك تغير مسجل مباشره في حقوق ملكيه الشركه الزميله تقوم المجموعه بتسجيل حصتها في أي تغيرات وتصح عنها متى أمكن ذلك في بيان التغيرات في حقوق المملكه المجمع ضمن الإيرادات الشامله الأخرى. يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعه والشركت الزميله بما يتناسب مع حصه المجموعه في الشركه الزميله.

تعد البيانات الماليه للشركه الزميله في تاريخ تقارير ماليه مختلف بما لا يتجاوز ثلاثة أشهر من تاريخ التقارير الماليه للمجموعه. ويتم إجراء التعديلات لكي تعكس تأثيرات المعاملات أو الأحداث الهامه التي تقع ما بين ذلك التاريخ وتاريخ البيانات الماليه المجمعه للمجموعه. وتلتزم السياسات المحاسبية للشركه الزميله بتلك التي تستخدمها المجموعه للمعاملات والأحداث المماثلة في ظروف مماثله.

بعد تطبيق طريقه حقوق المملكه، تقوم المجموعه بتحديد ما إذا كان من الضروري تسجيل أية خساره انخفاض في القيمه إضافية بشأن استثمار المجموعه في الشركه الزميله. تجري المجموعه تقديراً في تاريخ كل تقارير ماليه لغرض تحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على انخفاض قيمه الاستثمار في الشركه الزميله. فإذا ما حدث ذلك تحتسب المجموعه مبلغ انخفاض القيمه بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركه الزميله وقيمتها الدفترية ويتم تسجيل المبلغ في بيان الدخل المجمع.

عند فقد التأثير الملموس على الشركه الزميله، تقوم المجموعه بقياس وتسجيل أي استثمار متبقي وفقاً لقيمته العادله. تدرج أي فروق بين القيمه الدفترية للشركه الزميله عند فقد التأثير الملموس والقيمه العادله للاستثمار المتبقي والمتحصلات من البيع في بيان الدخل المجمع.

عقارات استثمارية

تتكون العقارات الاستثمارية من عقارات مطوره وعقارات قيد التطوير محتفظ بها لكسب إيجارات أو لرفع قيمتها الرأسمالية أو كليهما معاً. يتم تسجيل العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفه بما فيها تكاليف المعامله. لاحقاً للتحقق المبدئي، تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمه العادله التي يتم تحديدها استناد إلى أقل تقييمين يتم إجراؤهما من قبل مقيمين مستقلين معتمدين في نهاية كل سنة يستعينان بأساليب تقييم تتوافق مع ظروف السوق في تاريخ التقارير الماليه. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمه العادله للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل في الفتره التي تنشأ فيها.

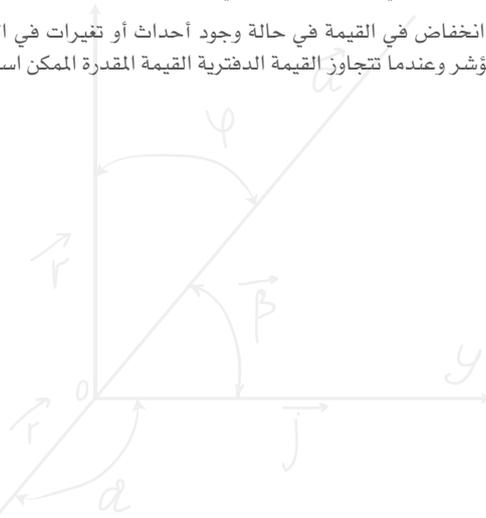
يتم عدم تحقق العقارات الاستثمارية إما عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بصفه دائمه من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصاديه مستقبلية من بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن سحب العقارات الاستثمارية من الاستخدام أو بيعها في بيان الدخل في سنة البيع.

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

عقارات قيد الإنشاء

يتم إدراج العقارات قيد الإنشاء بالتكلفه ناقصاً أي انخفاض في القيمه. والتكاليف هي تلك المصروفات التي تكبدتها المجموعه والمتعلقه مباشرة بإنشاء الأصل.

يتم مراجعة القيمه الدفترية للعقارات قيد الإنشاء لغرض تحديد أي انخفاض في القيمه في حالة وجود أحداث أو تغيرات في الظروف تشير إلى أن القيمه الدفترية قد لا تكون قابله للاسترداد. في حالة توفر مثل هذا المؤشر وعندما تتجاوز القيمه الدفترية القيمه المقدرة الممكن استردادها، يتم تخفيض الموجودات إلى قيمتها الممكن استردادها.



2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمه)

2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات (تتمه)

عقارات استثمارية (تتمه)

عقار ومعدات

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

يتم مراجعة القيمة الدفترية للعقار والمعدات لغرض تحديد أي انخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا توفرت مثل تلك المؤشرات وعندما تكون القيمة الدفترية مسجلة بأكثر من مبلغها المقدر الممكن استرداده، تخفض الموجودات إلى قيمها الممكن استردادها التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام أيهما أكبر.

يتم احتساب الاستهلاك للعقار والمعدات بطريقة القسط الثابت لتوزيع التكلفة بالصافي بعد القيمة التخريدية على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة كما يلي:

• مباني	15 سنة
• أثاث وتركيبات	5 سنوات
• سيارات مؤجرة	على مدى فترة عقد التأجير أو 5 سنوات أيهما أقصر
• عقار ومعدات وبرامج	2-5 سنوات
• ديكورات	3-5 سنوات

انخفاض قيمة الموجودات غير الماليه

تجري المجموعة تقييمها بتاريخ كل فترة ماليه لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تتخفف قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند ضرورة إجراء 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 التكاليف حتى البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديده 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 وحدة إنتاج النقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو وحدة إنتاج النقد) قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو وحدة إنتاج النقد) عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل تقارير ماليه 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 هو القيمة الممكن استردادها منذ إدراج آخر خسارة انخفاض في القيمة. 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 لتوزيع القيمة الدفترية المعدلة للأصل، ناقصاً أي قيمة تخريدية، بشكل منتظم على مدي المتبقي من عمره الإنتاجي.

مخصصات

تقيد المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدالي) ناتج عن حدث وقع من قبل، وتكون تكاليف تسوية الالتزام محتملة ويمكن قياسها بصورة موثوق منها.

2. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.6 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

تصنيف الأدوات المالية

يتم اتخاذ الأحكام في تصنيف الأدوات المالية استناداً إلى نية الإدارة عند الحيازة.

تصنف المجموعة الموجودات المالية كمحتفظ بها لغرض المتاجرة إذا تمت حيازتها بصورة رئيسية لغرض تحقيق الربح على المدى القصير.

يعتمد تصنيف الموجودات المالية كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل على كيفية مراقبة الإدارة لأداء هذه الموجودات المالية. وعندما لا يتم تصنيفها كمحتفظ بها لغرض المتاجرة ولكن يتوفر لها قيم عادلة متاحة بسهولة ويتم إدراج التغيرات في القيمة العادلة كجزء من بيان الدخل المجموع في حسابات الإدارة، يتم تصنيفها كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

تصنف المجموعة الموجودات المالية كمحتفظ بها حتى الاستحقاق إذا كان لديها النية والقدرة على الاحتفاظ بها حتى الاستحقاق.

يعتمد تصنيف الموجودات كمدنيين بموجب تمويل إسلامي على طبيعة الأصل. في حالة عجز المجموعة عن المتاجرة في هذه الموجودات المالية بسبب سوق غير نشط وتوجد النية لاستلام مدفوعات ثابتة أو قابلة لتحويلها، يتم تصنيف الأصل المالي كمدنيين بموجب تمويل إسلامي.

تصنف كافة الموجودات المالية الأخرى كاستثمارات متاحة للبيع.

خسائر انخفاض قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات في الأسهم المتاحة للبيع 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 أحكاماً جوهرية. 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.

انخفاض قيمة شركات زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري قيد خسارة انخفاض في القيمة لاستثمار المجموعة في شركاتها الزميلة استناداً إلى وجود أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. في حالة حدوث الانخفاض، تحتسب المجموعة مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة والقيمة الدفترية ويتحقق المبلغ في بيان الدخل المجموع.

التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ بيان المركز المالي المجموع والتي لها تأثير جوهري يؤدي إلى التسبب في تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

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؛
- مضاعف 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 تقديراً هاماً. هناك عدد من الاستثمارات التي لا يمكن تحديد هذا التقدير لها بصورة موثوق منها. نتيجة لذلك، يتم إدراج هذه الاستثمارات بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة.

2. السياسات المحاسبية الهامه (تتمه)

2.6 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامه (تتمه)

التقديرات والافتراضات (تتمه)

قياسات القيمة العادله

تقوم المجموعه بقياس بعض الأدوات الماليه والموجودات غير الماليه مثل العقارات الاستثماريه وفقا للقيمة العادله في نهاية كل فتره تقارير ماليه. تم أيضا الإفصاح عن القيم العادله للأدوات الماليه المقاسه بالتكلفه المطفأه في إيضاح 22 حول البيانات الماليه المجمعه.

تعرف القيمة العادله بأنها المبلغ المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملات منظمه بين أطراف في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادله على افتراض حدوث معامله بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التاليه:

• البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو

• البيع أو النقل في غير السوق الرئيسي، أي في السوق الأكثر ملاءمه للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون بإمكان المجموعه الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الكثر ملاءمه في تاريخ القياس. يتم قياس القيمة العادله للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لمصلحتهم الخاصه. يراعي قياس القيمة العادله للموجودات غير الماليه قدره المشاركين في السوق على إنتاج منافع اقتصاديه من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تم إدراج تحليل للقيم العادله وتفصيل إضافيه في إيضاح 22.

تقييم العقارات الاستثماريه

تقوم المجموعه بتقدير القيمة العادله للعقارات الاستثماريه باستخدام أحكام وتقديرات جوهريه مطلوبه لكي تعكس ظروف السوق في تاريخ بيان المركز المالي المجمع استناد إلى أقل تقييم من بين تقييمين يتم إجراؤهما من قبل مقيمي عقارات مستقلين.

3. إيرادات استثمار

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
154,582	(109,674)	(خسائر) أرباح غير محققه من استثمارات مدرجه بالقيمة العادله من خلال الأرباح أو الخسائر
-	57,427	أرباح محققه من بيع استثمارات مدرجه بالقيمة العادله من خلال الأرباح أو الخسائر
4,082	71,441	إيرادات من استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق
20,411	18,907	إيرادات من ودائع استثماريه وحسابات ادخار
21,500	24,069	إيرادات توزيعات أرباح
157,581	47,755	إيرادات استثمار أخرى
<u>358,166</u>	<u>109,925</u>	

4. مصروفات عموميه وإداريه

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,761,138	1,600,142	تكاليف ومزايا الموظفين
127,340	149,694	عقود تأجير تشغيلي
117,420	390,137	استهلاك (إيضاح 13)
242,097	241,965	مصروفات عموميه وإداريه أخرى
<u>2,247,995</u>	<u>2,381,938</u>	

شركة رساميل للهيكلة المالية ش.م.ك. (مقذلة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في 31 مارس 2014

5. النقد والنقد المعادل

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,463,359	1,299,468	النقد والأرصدة لدى البنوك
2,150,000	3,850,000	ودائع استثمارية
<u>4,613,359</u>	<u>5,149,468</u>	

تمثل الودائع الاستثمارية مبالغ مودعة في حسابات استثمارية لدى بنوك إسلامية محلية وأجنبية. تستحق هذه الودائع خلال ثلاثة أشهر من تاريخ الإيداع وبالتالي تصنف كنقد ونقد معادل في بيان المركز المالي المجموع. تحمل الودائع الاستثمارية متوسط معدل ربح بنسبة 0.75% (2013: 0.75%) سنوياً تقريباً.

6. مدينون بموجب تمويل إسلامي

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,124,099	382,591	في 31 مارس 2014
(15,182)	(72)	إجمالي المبلغ
1,108,917	382,519	ناقصاً: إيرادات مؤجلة
(545,058)	(373,648)	ناقصاً: خسائر الانخفاض في القيمة:
(4,520)	(63)	مخصص محدد
(549,578)	(373,711)	مخصص عام
<u>559,339</u>	<u>8,808</u>	

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

المجموع		محدد		عام		
2013	2014	2013	2014	2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
2,635,546	549,578	2,603,321	545,058	32,225	4,520	في بداية السنة
90,758	-	90,758	-	-	-	المحمل خلال السنة
(1,961,808)	(175,867)	(1,934,103)	(171,410)	(27,705)	(4,457)	مخصص انتفت الحاجة إليه
(214,918)	-	(214,918)	-	-	-	مخصص مشطوب
<u>549,578</u>	<u>373,711</u>	<u>545,058</u>	<u>373,648</u>	<u>4,520</u>	<u>63</u>	في نهاية السنة

إن متوسط معدل الأرباح الخاص بمديني التمويل الاستهلاكية هو بنسبة 4% سنوياً (2013: 7.9% سنوياً).

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

7. استثمارات مدرجه بالقيمه العادله من خلال الأرباح أو الخسائر

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
898,263	334,294	أسهم مسعرة

تم إدراج الأسهم المسعرة ذات قيمة دفترية بمبلغ 334,294 دينار كويتي (2013: 898,263 دينار كويتي) بالقيمه العادله استنادا إلى آخر أسعار شراء بسوق الكويت للأوراق الماليه.

8. موجودات أخرى

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
128,520	261,491	إيرادات مستحقة
170,024	106,111	مدينو موظفين
59,643	211,265	مدينون تجاريون
-	799,033	ذمم مدينه ناتجه عن بيع عقارات استثماريه
127,380	271,937	دفعه مقدماً ووديعه ومدفوعات مقدماً
88,783	23,973	مبلغ مستحق من طرف ذي علاقه (إيضاح 18)
51,235	60,105	أخرى
625,585	1,733,915	

9. موجودات ماليه متاحه للبيع

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
354,665	349,178	صندوق مدار غير مسعر
1,694,947	1,609,946	أسهم غير مسعرة
3,000,000	-	أداة دين غير مسعرة
5,049,612	1,959,124	

إن الصندوق المدار غير المسعر بمبلغ 349,178 دينار كويتي (2013: 354,665 دينار كويتي) مدرج بالقيمه العادله كما هو محدد من قبل مدير الاستثمار. لم يتم تسجيل انخفاض في القيمه على هذه الاستثمارات حيث لم تتعرض لانخفاض كبير أو متواصل في القيمه على نحو أقل من التكلفة.

كما في 31 مارس 2014، تم إدراج الأسهم غير المسعرة بمبلغ 1,609,946 دينار كويتي (2013: 1,694,947 دينار كويتي) بالتكلفة، ناقصاً انخفاض القيمه، إن وجد. نظراً للطبيعته التي لا يمكن التنبؤ بها لتدفقاتها النقدية المستقبلية وعدم وجود أساليب مناسبة أخرى للوصول إلى قيمه عادله يمكن الوثوق فيها لهذه الموجودات الماليه. لا توجد سوق نشطة لهذه الموجودات الماليه وتتوي المجموعه الاحتفاظ بها على المدى الطويل.

قامت إدارة المجموعه بإجراء تقييم تفصيلي للموجودات الماليه متاحه للبيع استنادا إلى أحدث معلومات ماليه متوفرة لهذه الاستثمارات لتقييم إذا ما كان هناك انخفاض في قيمه هذه الاستثمارات. ونتيجة لذلك، تم تسجيل مصروفات انخفاض في القيمه بمبلغ لا شيء (2013: 419,463 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع.

شركة رساميل للهيكلة المالية ش.م.ك. (مفضلة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 مارس 2014

10. استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق

يمثل الاستثمار المحتفظ به حتى الاستحقاق رصيد بمبلغ 110,231 دينار كويتي ناتج عن استثمار قصير الأجل في صك إسلامي خلال السنة بإجمالي مبلغ 2,800,000 دينار كويتي حيث تم استحقاق وتحصيل مبلغ 2,689,769 دينار كويتي. والربح الخاص بهذا الصك هو بنسبة 6% سنويا.

11. استثمار في شركة زميلة

فيما يلي تفاصيل استثمار المجموعة في الشركة الزميلة :

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,523,953	1,644,928	في بداية السنة
882,450	-	إضافات
(767,157)	-	استبعاد
5,682	(1,892)	حصة في نتائج
-	30,670	تعديل تحويل عملات أجنبية
<u>1,644,928</u>	<u>1,673,706</u>	في نهاية السنة

معلومات مالية موجزة عن الشركة الزميلة:

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,628,865	2,589,775	حصة في بيان المركز المالي للشركة الزميلة:
90,466	1,024,952	الموجودات
		المطلوبات
1,538,399	1,564,823	صافي الموجودات
106,529	108,883	شهرة مدرجة ضمن القيمة الدفترية
<u>1,644,928</u>	<u>1,673,706</u>	
<u>5,682</u>	<u>(1,892)</u>	حصة في بيان الدخل للشركة الزميلة:
		(خسارة) ربع السنة

12. عقارات استثمارية

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
11,487,071	10,963,833	في بداية السنة
7,386	87,983	إضافات
-	(1,043,101)	استبعاد
749,632	-	عقارات استثمارية مستلمة كتسوية لمديني تمويل
(1,280,256)	1,103,763	ربح (خسارة) غير محقق من إعادة تقييم
<u>10,963,833</u>	<u>11,112,478</u>	في نهاية السنة

تم تصنيف العقارات الاستثمارية إلى:

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
909,646	-	عقارات قيد التطوير
10,054,187	11,112,478	عقارات مطورة
<u>10,963,833</u>	<u>11,112,478</u>	

تم احتساب القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية استناداً إلى الأقل من تقييمين تم الحصول عليهما من مقيمي عقارات مهنيين مستقلين. تم تحديد القيمة العادلة للعقارات بالرجوع إلى قيمة معاملات حديثة في السوق لعقارات مماثلة. ونظراً لأن مدخلات التقييم الجوهرية تستند إلى بيانات غير ملحوظة في السوق، تم تصنيفها ضمن المستوى ٢ من الجدول الهرمي للقيمة العادلة. تم إدراج تحليل للقيم العادلة وتفصيل إضافية ضمن إيضاح 22.



شركة رساميل للهيكلة المالية ش.م.ك. (مفضلة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في 31 مارس 2014

13. عقار ومعدات

المجموع	سيارات مؤجرة	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	برامج كمبيوتر	معدات	أثاث وتراكيبات	تحسينات على عقارات مستأجرة	ديتار كويتي
ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي	ديتار كويتي
1,814,743	1,220,050	63,092	121,889	150,056	157,807	101,849	التكلفة:
2,080,501	1,988,391	7,152	1,540	10,456	1,469	71,493	في 1 ابريل 2013
(378,097)	(313,815)	(63,092)	-	(430)	(760)	-	إضافات خلال السنة
3,517,147	2,894,626	7,152	123,429	160,082	158,516	173,342	استبعاد خلال السنة
550,281	90,590	-	103,426	111,123	143,293	101,849	في 31 مارس 2014
390,137	358,736	-	6,820	20,513	3,493	575	الاستهلاك:
(76,300)	(75,880)	-	-	(180)	(240)	-	في 1 ابريل 2013
864,118	373,446	-	110,246	131,456	146,546	102,424	المحمل للسنة
2,653,029	2,521,180	7,152	13,183	28,626	11,970	70,918	المتعلق بالاستبعاد
							في 31 مارس 2014
							صافي القيمة الدفترية:
							في 31 مارس 2014

شركة رساميل للهيكلة المالية ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في 31 مارس 2014

13. عقار ومعدات (تتمة)

	المجموع	سيارات مؤجرة	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	برامج كمبيوتر	معدات	أثاث وتزكيات	تحسينات على عقارات مستأجرة
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
التكلفة:							
في 1 أبريل 2012	470,707	-	-	104,879	121,491	142,488	101,849
الإضافات خلال السنة	1,344,036	1,220,050	63,092	17,010	28,565	15,319	-
في 31 مارس 2013	1,814,743	1,220,050	63,092	121,889	150,056	157,807	101,849
الاستهلاك:							
في 1 أبريل 2012	432,861	-	-	97,067	92,632	141,313	101,849
المحمل للسنة	117,420	90,590	-	6,359	18,491	1,980	-
في 31 مارس 2013	550,281	90,590	-	103,426	111,123	143,293	101,849
صافي القيمة الدفترية:							
في 31 مارس 2013	1,264,462	1,129,460	63,092	18,463	38,933	14,514	-

شركة رساميل للهيكلة المالية ش.م.ك. (مقضلة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 مارس 2014

14. رأس المال

يتكون رأسمال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل كما في 31 مارس 2014 من 210,000,000 سهم (2013: 300,000,000 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم.

اعتمدت الجمعية العمومية السنوية العادية لمساهمي الشركة الأم في 9 ديسمبر 2013 إطفاء خسائر متراكمة بمبلغ 9,403,129 دينار كويتي كما في 31 مارس 2014 مقابل احتياطي قانوني بمبلغ 403,129 دينار كويتي ورأسمال بمبلغ 9,000,000 دينار كويتي كما في ذلك التاريخ. ونتيجة للمبالغ المشطوبة، انخفض عدد الأسهم المصرح بها والمصدرة والمدفوعة بالكامل من 300,000,000 سهم إلى 210,000,000 سهم.

15. احتياطي قانوني

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

إن توزيع هذا الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في الفترات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتأمين هذا الحد.

16. دائنون بموجب تمويل إسلامي

2013	2014
دينار كويتي	دينار كويتي
1,884,463	1,783,633

في 31 مارس 2014
إجمالي مبلغ الإجارة

تحمل أرصدة الإجارة الدائنة متوسط معدل ربح بنسبة 7.25% سنوياً تقريباً (2013: 8.36%) سنوياً (إيضاح 20). وتستحق الأرصدة السداد على أساس شهري بمبلغ 227,402 درهم إماراتي (بما يعادل 17,467 دينار كويتي) لكل قسط.

17. مطلوبات أخرى

2013	2014
دينار كويتي	دينار كويتي
182,668	-
839,570	285,059
1,105,872	1,105,872
599,991	499,596
<u>2,728,101</u>	<u>1,890,527</u>

مستحق لقاء شراء عقارات استثمارية (إيضاح 12)
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
مخصص دعوى قضائية
مطلوبات أخرى ومصروفات مستحقة

خلال السنة، تم تعديل أو وقف عقود بعض الموظفين بسبب الاستقالة مما أدى إلى تسوية مبلغ 800,512 دينار كويتي من التعويضات المستحقة في 2013. في عام 2009، قام أحد عملاء المجموعة برفع دعوى قضائية ضد الشركة الأم مدعياً أن الشركة الأم قامت بالإخلال ببنود اتفاقية التمويل المبرمة معه. 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.

شركة رساميل للهيكله الماليه ش.م.ك. (مقفله) وشركاتها التابعه

إيضاحات حول البيانات الماليه المجمعه

كما في 31 مارس 2014

17. مطلوبات أخرى (تتمه)

بالرغم من أن إدارة الشركة الأم قد استأنفت الحكم، فإنه نظراً لعدم التأكد المتعلق بالنتيجة النهائية للدعوى القضائية، قامت الإدارة بتسجيل مخصص كامل مقابل هذا التعويض. وبتاريخ 27 مارس 2013 وبناء على طلب الشركة الأم، قررت محكمة الاستئناف إحالة الدعوى إلى لجنة الخبراء لمزيد من التحقق من الأدلة لكي يتم إصدار تقرير يتضمن توصياتها حول الدعوى. ونظراً لأن لجنة الخبراء لا تزال تبحث الأدلة، من المتوقع أن تعلن المحكمة عن النتائج النهائية في الوقت المناسب.

18. معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل الأطراف ذات علاقة الشركات الزميلة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة، والشركات التي 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 الماليه المجمعه هي كما يلي:

2013	2014	مساهمون رئيسيون	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
88,783	23,973	23,973	بيان المركز المالي المجموع
			مبلغ مستحق من طرف ذي علاقة (إيضاح 8)
			مدفوعات الإدارة العليا
377,631	274,712		رواتب ومزايا قصيرة الأجل
54,794	36,468		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
432,425	311,180		

19. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. لقد تم تحديد الاستحقاقات للموجودات والمطلوبات على أساس التوقيت المتوقع للاسترداد أو التسوية. يتم تحديد قائمة استحقاق الموجودات الماليه المدرجه بالقيمة العادله من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات الماليه المتاحة للبيع والاستثمار في شركة زميلة استناداً إلى تقديرات الإدارة لسيولة تلك الموجودات الماليه.

فيما يلي قائمة استحقاقات الموجودات والمطلوبات:

2014	عند الطلب	خلال 3 - 12 أشهر	أكثر من سنة	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
				الموجودات
1,299,468	3,850,000	-	-	نقد ونقد معادل
8,808	-	-	-	مدينون بموجب تمويل إسلامي
-	-	334,294	-	موجودات ماليه مدرجه بالقيمة العادله من خلال الأرباح أو الخسائر
461,542	1,106,267	8,143	157,963	موجودات أخرى
-	-	-	1,959,124	موجودات ماليه متاحه للبيع
-	110,231	-	-	استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق
-	-	-	1,673,706	استثمار في شركة زميلة
-	-	-	11,112,478	عقارات استثمارية
-	-	-	2,653,029	أثاث ومعدات
1,769,818	5,066,498	342,437	17,556,300	مجموع الموجودات
				المطلوبات
-	-	-	285,059	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
-	18,381	55,143	1,710,109	دائنون بموجب تمويل إسلامي
3,221	189,602	306,772	1,105,873	مطلوبات أخرى
3,221	207,983	361,915	3,101,041	مجموع المطلوبات

شركة رساميل للهيكلة المالية ش.م.ك. (مقذلة) وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في 31 مارس 2014

19. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)

المجموع	أكثر من سنة	3 - 12 شهراً	خلال ثلاثة أشهر	عند الطلب	2013
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
					الموجودات
4,613,359	-	-	2,150,000	2,463,359	نقد ونقد معادل
559,339	86,123	157,024	316,192	-	مدينون بموجب تمويل إسلامي
898,263	-	898,263	-	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
625,585	229,385	67,024	111,870	217,306	موجودات أخرى
5,049,612	2,049,612	-	3,000,000	-	موجودات مالية متاحة للبيع
1,644,928	1,644,928	-	-	-	استثمار في شركة زميلة
10,963,833	10,963,833	-	-	-	عقارات استثمارية
1,264,462	1,264,462	-	-	-	أثاث ومعدات
<u>25,619,381</u>	<u>16,238,343</u>	<u>1,122,311</u>	<u>5,578,062</u>	<u>2,680,665</u>	مجموع الموجودات
					المطلوبات
839,570	839,570	-	-	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
1,884,463	1,803,789	61,049	19,625	-	دائنون بموجب تمويل إسلامي
1,888,531	1,105,873	466,383	314,049	2,226	مطلوبات أخرى
<u>4,612,564</u>	<u>3,749,232</u>	<u>527,432</u>	<u>333,674</u>	<u>2,226</u>	مجموع المطلوبات

20. إدارة المخاطر

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

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (مخاطر معدلات الربح ومخاطر أسعار الأسهم ومخاطر العملات الأجنبية). تشرف الإدارة العليا بالمجموعة على إدارة هذه المخاطر. يتولى أعضاء مجلس الإدارة مسؤولية تقييم واعتماد سياسات إدارة كافة المخاطر المبينة أدناه.

مخاطر السوق

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

مخاطر معدلات الربح

تنتج مخاطر معدلات الربح من احتمال تأثير التغيرات في معدلات الربح على التدفقات النقدية المستقبلية أو على القيمة العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح حيث إن موجودات ومطلوبات المجموعة التي تحمل ربح لها معدلات ثابتة.

مخاطر أسعار الأسهم

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

شركة رساميل للهيكله الماليه ش.م.ك. (مقذله) وشركاتها التابعه

إيضاحات حول البيانات الماليه المجمعه

كما في 31 مارس 2014

20. إدارة المخاطر (تتمه)

مخاطر السوق (تتمه)

مخاطر أسعار الأسهم (تتمه)

فيما يلي التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى (نتيجة التغير في القيمة العادله للموجودات الماليه المتاحة للبيع) وخسارة السنه للمجموعه (نتيجة التغير في القيمة العادله للاستثمارات المدرجه بالقيمة العادله من خلال بيان الدخل) بسبب التغير المحتمل بصوره معقوله في مؤشرات السوق في ظل الاحتفاظ بثبات كافه المتغيرات الأخرى:

31 مارس 2013			31 مارس 2014			مؤشرات السوق
التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى	التغيرات في سعر الأسهم %	التأثير على بيان الدخل	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى	التغيرات في سعر الأسهم %	التأثير على بيان الدخل	
دينار كويتي	%	دينار كويتي	دينار كويتي	%	دينار كويتي	الكويت
44,913	+5	32,950	16,714	+5	28,700	أخرى
-	+5	69,531	-	+5	69,256	

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 ماليه نتيجة التغيرات في أسعار تحويل العملات الأجنبية.

تدار مخاطر تحويل العملات الأجنبية على أساس الحدود الموضوعه من قبل مجلس إدارة الشركة الأم والتقييم المستمر للمراكز القائمة للمجموعه والحركات الحاليه والمتوقعه في أسعار تحويل العملات الأجنبية. لا تقوم المجموعه بأنشطة تداول العملات الأجنبية وتقوم عند الضروره بمطابقيه مخاطر العملات الأجنبية المتضمنه في بعض الموجودات مع المطلوبات بنفس العملة أو بعملة ذات علاقه.

تعرض المجموعه لاصافي مخاطر العملات الأجنبية التاليه كما في 31 مارس:

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,192,630	1,204,884	دولار أمريكي
2,967,798	1,794,624	درهم إماراتي
6,650,085	7,338,758	ريال سعودي
2,981,051	2,793,832	دينار بحريني

فيما يلي التأثير على نتائج السنه (بسبب التغير في القيمة العادله للموجودات والمطلوبات النقديه) وعلى الإيرادات الشاملة الأخرى نتيجة التغير في أسعار صرف العملات للعمليات الأجنبية مع الاحتفاظ بثبات كافه المتغيرات الأخرى:

31 مارس 2013			31 مارس 2014			مؤشرات السوق
التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى	التغيرات في سعر الأسهم %	التأثير على بيان الدخل	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى	التغيرات في سعر الأسهم %	التأثير على بيان الدخل	
دينار كويتي	%	دينار كويتي	دينار كويتي	%	دينار كويتي	دولار أمريكي
46,988	+5	12,644	25,820	+5	34,424	درهم إماراتي
-	+5	148,390	108,124	+5	89,731	ريال سعودي
-	+5	332,504	-	+5	366,938	دينار بحريني
107,935	+5	41,118	-	+5	31,567	

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

20. إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة أحد أطراف أداة مالية على الوفاء بالتزامه 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 6. 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 وبعيثة يعادل أقصى درجة تعرض 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 بصورة رئيسية إلى العملاء موجودين بدولة الكويت.

يوضح الجدول التالي المعلومات المتعلقة بالحد الأقصى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان دون احتساب التعزيزات الائتمانية.

مجمل الحد الأقصى للتعرض للمخاطر		
2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,613,359	5,149,468	النقد والنقد المعادل
559,339	8,808	مدينو تمويل إسلامي، بالصافي بعد المخصصات
-	110,231	استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق
625,585	1,733,915	موجودات أخرى
5,798,283	7,002,422	

إن تحليل موجودات المجموعة حسب قطاع الأعمال قبل وبعد احتساب الضمان المحتفظ به أو التعزيزات الائتمانية الأخرى مفصح عنه في قسم "تركيزات 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.

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

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

20. إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

المجموع	متأخرة أو منخفضة القيمة	غير متأخرة أو منخفضة القيمة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
			في 31 مارس 2014
5,149,468	-	5,149,468	النقد والنقد المعادل
382,519	382,519	-	مدينون بموجب تمويل إسلامي
110,231	-	110,231	تمويل استهلاكي
1,733,915	-	1,733,915	استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق
			موجودات أخرى
7,376,133	382,519	6,993,614	

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

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

الجودة الائتمانية للموجودات المالية غير المتأخرة وغير منخفضة القيمة

بالنسبة لمديني التمويل الإسلامي والذمم المدينة الأخرى، 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 الملائمة للمخاطر مع العملاء من الأفراد أو مجموعات العملاء في مواقع جغرافية أو قطاعات أعمال معينة من خلال تنوع أنشطة الإقراض.

تحليل الأرصدة المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة

تعرضت كافة تسهيلات التمويل متأخرة السداد للانخفاض في القيمة. انظر الإيضاح 6 للتعرف على المعلومات التفصيلية فيما يتعلق بخسائر الانخفاض في القيمة من أرصدة التمويل الإسلامي المدينة.

تركز مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تتشأ 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 الوفاء بالالتزامات التعاقدية 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.

20. إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

يمكن تحليل موجودات المجموعة حسب قطاع الأعمال كالتالي:

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,613,359	5,149,468	بنوك ومؤسسات مالية
559,339	8,808	تمويل إسلامي
-	110,231	استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق
625,585	1,733,915	أخرى
<u>5,798,283</u>	<u>7,002,422</u>	

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 الشركة الأم بتنوع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار، والاحتفاظ برصيد كاف من النقد والنقد المعادل والأوراق المالية القابلة للتداول بسهولة. توضح قائمة السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية المتوقعة استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية والتي تتضمن مدفوعات الفائدة المستقبلية على مدى فترة هذه المطلوبات المالية. إن قائمة السيولة للمطلوبات المالية غير المخصومة كما في 31 مارس كانت كما يلي:

في 31 مارس 2014	1 إلى 3 أشهر	3 إلى 12 شهراً	أكثر من سنة	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
دائنون بموجب تمويل إسلامي	52,380	157,140	3,208,067	3,417,587
مطلوبات أخرى	192,823	306,772	1,390,932	1,890,527
	<u>245,203</u>	<u>463,912</u>	<u>4,598,999</u>	<u>5,308,114</u>
في 31 مارس 2013	1 إلى 3 أشهر	3 إلى 12 شهراً	أكثر من سنة	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
دائنون بموجب تمويل إسلامي	53,663	160,989	2,790,473	3,005,125
مطلوبات أخرى	316,275	466,383	1,945,443	2,728,101
	<u>369,938</u>	<u>627,372</u>	<u>4,735,916</u>	<u>5,733,226</u>

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

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

لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 مارس 2014 و 31 مارس 2013.

21. إدارة رأس المال (تتمه)

تراقب المجموعه رأس المال باستخدام معدل الإقراض وهو صافي الدين مقسوما على إجمالي رأس المال زائداً صافي الدين. تهدف سياسة المجموعه إلى المحافظه على معدل الإقراض عند أقل مستوى ممكن. تُدرج المجموعه الدائنين بموجب تمويل إسلامي ضمن صافي الدين ناقصاً النقد والنقد المعادل. يتضمن رأس المال حقوق الملكية الخاصه بمساهمي الشركة الأم ناقصاً التغييرات المتراكمة في القيمة العادله.

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,884,463	1,783,633	دائنون بموجب تمويل إسلامي
(4,613,359)	(5,149,468)	ناقصاً: النقد والنقد المعادل
-	-	صافي الدين
21,006,817	21,060,893	إجمالي رأس المال
21,006,817	21,060,893	رأس المال وصافي الدين
لا شيء	لا شيء	معدل التمويل

22. القيمة العادله

تستخدم المجموعه أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادله، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظه ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير الملحوظه الجوهرية لقياس القيمة العادله ككل:

المستوى 1: الأسعار المعلنه (غير المعدله) في الأسواق النشطه للموجودات المماثله أو المطلوبات المماثله;

المستوى 2: الأساليب الأخرى والتي يمكن ملاحظه جميع مدخلاتها ذات التأثير الجوهرية على القيمة العادله المسجله إما بصورة مباشره أو غير مباشره. يشمل هذا المستوى بنود تم تقديم قيمتها العادله من قبل مديري صناديق خارجيين ذوي شهره جوده.

المستوى 3: الأساليب الأخرى التي تستخدم المدخلات ذات التأثير الجوهرية على القيمة العادله المسجله والتي لا تستند إلى المعلومات المعروضه في السوق.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجه في البيانات الماليه على اساس متكرر، تحدد المجموعه ما اذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات ذي التأثير الهام على قياس القيمة العادله ككل) في نهاية كل فترة تقارير ماليه.

يوضح الجدول التالي تحليل موجودات المجموعه المسجله بالقيمة العادله حسب مستوى الجدول الهرمي للقيمة العادله كما في 31 مارس:

الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
334,294	-	-	334,294	في 31 مارس 2014
349,178	-	349,178	-	استثمارات مدرجه بالقيمة العادله من خلال بيان الدخل
11,112,478	11,112,478	-	-	أسهم مسعرة
11,795,950	11,112,478	349,178	334,294	موجودات ماليه متاحه للبيع
				أسهم غير مسعرة
				عقارات استثمارية

شركة رساميل للهيكلة المالية ش.م.ك. (مقضلة) وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في 31 مارس 2014

22. القيمة العادلة (تتمة)

الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				في 31 مارس 2013
				استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
898,263	-	-	898,263	أسهم مسعرة
				موجودات مالية متاحة للبيع
354,665	-	354,665	-	أسهم غير مسعرة
10,963,833	10,963,833	-	-	عقارات استثمارية
<u>12,216,761</u>	<u>10,963,833</u>	<u>354,665</u>	<u>898,263</u>	

خلال السنة المنتهية في 31 مارس 2014، لم يكن هناك أي تحويلات بين قياسات الجدول الهرمي للقيمة العادلة من المستوى 1 والمستوى 2 ولم يكن هناك تحويلات إلى ومن المستوى 3 من قياسات القيمة العادلة.

تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية.

تتكون الموجودات المالية من النقد والأرصدة لدى البنوك والودائع الاستثمارية والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع والاستثمارات المحتفظ بها حتى الاستحقاق والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة والمدينين. تتكون المطلوبات المالية من دائني الإجارة والمبالغ المستحقة إلى أطراف ذات علاقة والمطلوبات الأخرى.

إن القيمة العادلة لكافة الأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية باستثناء الموجودات المالية المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة.

يوضح الجدول التالي مطابقة بين الأرصدة الافتتاحية والختامية لموجودات المجموعة المصنفة ضمن المستوى ٢ من الجدول الهرمي للقيمة العادلة:

صافي المشتريات والمبيعات والتحويلات والتسويات	الربح المسجل في بيان الدخل المجمع	في 1 أبريل 2013	في 31 مارس 2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				موجودات مقاسة بالقيمة العادلة
				عقارات استثمارية
11,112,478	(955,118)	1,103,763	10,963,833	

صافي المشتريات والمبيعات والتحويلات والتسويات	الربح المسجل في بيان الدخل المجمع	في 1 أبريل 2012	في 31 مارس 2013	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				موجودات مقاسة بالقيمة العادلة
				عقارات استثمارية
10,963,833	757,018	(1,280,256)	11,487,071	

