

شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)
وشركاتها التابعة

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2009

العيبان والعصيمي وشركاهم إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون
صندوق رقم ٧٤ الصفاة
الكويت الصفاة ١٣٠٠١
برج بيتك
الطابق ١٨ - ٢١
ساحة الصفاة
شارع أحمد الجابر

هاتف: ٢٢٤٥٢٨٨٠ / ٢٢٩٥٥٠٠٠
فاكس: ٢٢٤٥٦٤١٩
kuwait@kw.ey.com
www.ey.com/me

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

إلى حضرات السادة مساهمي

شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك (مقفلة)

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2009 وبيانات الدخل والحل والشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة المتعلقة به للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى.

مسئولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت. وتتضمن هذه المسؤولية: وضع أدوات الرقابة الداخلية وتطبيقها والاحتفاظ بها فيما يتعلق بإعداد البيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها والتأكد أن هذه البيانات المالية المجمعة خالية من أي أخطاء مادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ، وكذلك اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإجراء تقديرات محاسبية تتوافق مع الظروف بصورة معتدلة.

مسئولية مراقبي الحسابات

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

إننا لم نقم بتدقيق البيانات المالية للشركات التابعة، "شركة الأولوية للسيارات ش.م.ك. (مقفلة)" و"شركة أسيا للاستشارات الإدارية ذ.م.م." و"شركة الريادة المتحدة العقارية ش.م.ك. (مقفلة)" و"شركة شيك العقارية ذ.م.م." و"شركة مسار الوطنية العقارية ذ.م.م." و"شركة مسار الجزيرة العقارية ذ.م.م." و"شركة الريادة العالمية للاستشارات الإدارية ذ.م.م.". لقد تم تدقيق تلك البيانات المالية من قبل مدققين مستقلين آخرين تم تزويدنا بتقريرهم غير المتحفظ حول تلك البيانات المالية وأن رأينا فيما يتعلق بالمبالغ المدرجة لهذه الشركات التابعة يستند فقط إلى تقارير المدققين الآخرين. بلغ إجمالي نتائج السنة وإجمالي الموجودات لهذه الشركات التابعة المدرجة في البيانات المالية المجمعة ربح بمبلغ 726,339 دينار كويتي ومبلغ 16,039,420 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008؛ ربح بمبلغ 750,493 دينار كويتي ومبلغ 11,712,656 دينار كويتي) على التوالي.

إننا لم نقم بتدقيق البيانات المالية للشركات الزميلة، "شركة الرواد العقارية ش.م.ك. (مقفلة)" و"شركة هاري تايم للنقلات البحرية والشحن ش.م.ك. (مقفلة)" و"شركة أحجار القابضة ش.م.ك. (مقفلة)" و"شركة مرسى أبو ظبي العقارية" و"شركة تماك للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م.". لقد تم تدقيق تلك البيانات المالية من قبل مدققين مستقلين آخرين تم تزويدنا بتقريرهم غير المتحفظ حول تلك البيانات المالية وأن رأينا فيما يتعلق بالمبالغ المدرجة لهذه الشركات الزميلة يستند فقط إلى تقارير المدققين الآخرين. بلغت حصة المجموعة من إجمالي صافي الموجودات والنتائج لهذه الشركات الزميلة المدرجة في البيانات المالية المجمعة 5,030,967 دينار كويتي ومبلغ 519,620 دينار كويتي (2008؛ ربح بمبلغ 4,219,960 دينار كويتي ومبلغ 102,458 دينار كويتي) على التوالي.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

إلى حضرات السادة مساهمي

شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك (مقفلة) (تتمه)

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

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

الرأي

في رأينا، استناداً إلى تدقيتنا وإلى تقارير المدققين الآخرين غير المتحفظة، فإن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2009 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأنها قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة الأم وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 مخالفات لقانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط المجموعة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيتنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 لأحكام القانون رقم 32 لعام 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به.



وليد عبد الله العصيمي

سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ- الكويت

من العيبان والعصيمي وشركاهم

عضو في إرنست ويونغ

1 أبريل 2010

الكويت

شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك.* (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجمع
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

2008	2009	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الإيرادات
723,941	204,084	3	إيرادات تمويل إسلامي
4,278,898	4,004,177		إيرادات تأجير
83,937	203,121	4	إيرادات متاجرة
982,843	(925,884)	5	(خسائر) إيرادات استثمار، بالصافي
1,338,528	531,567		أتعاب ائكتتاب وإدارة
1,416,000	492,920	11	ربح بيع عقارات قيد التطوير
35,270	258,803		ربح بيع عقار استثماري
440,000	(840)		(خسائر) ربح بيع عقار ومعدات
-	192,421		مخصص انتفت الحاجة إليه
65,968	177,299		إيرادات أخرى
<u>9,365,385</u>	<u>5,137,668</u>		
			المصروفات
(1,475,198)	(954,007)		تكاليف تمويل
(37,000)	(3,263,091)	6	مخصص خسائر ائتمان
(1,301,043)	(685,508)		تكاليف موظفين
(2,285,990)	(2,471,247)	15	استهلاك
(1,408,227)	(959,260)		مصروفات عمومية وإدارية
-	(568,075)		تحميل مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
-	417,855	13	الريادة في القيمة العادلة للاستثمار في شركة زميلة عن
-	(327,112)	14	سعر الحيازة
			خسارة انخفاض قيمة عقارات قيد التطوير
<u>(6,507,458)</u>	<u>(8,810,445)</u>		
			(الخسارة) الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
2,857,927	(3,672,777)		والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(16,998)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(22,093)	-		الزكاة
(64,000)	-		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>2,754,836</u>	<u>(3,672,777)</u>		(خسارة) ربح السنة
			الخاص بـ:
2,475,595	(3,906,165)		مساهمي الشركة الأم
279,241	233,388		الحصص غير المسيطرة
<u>2,754,836</u>	<u>(3,672,777)</u>		
<u>15.42 فلس</u>	<u>(24.34) فلس</u>	7	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة
			بمساهمي الشركة الأم


2008	2009	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
2,754,836	(3,672,777)		(خسارة) ربح السنة
			موجودات مالية متاحة للبيع
232,817	(82,303)		- (خسارة) / ربح القيمة العادلة
283,544	43,065		- المحول إلى بيان الدخل المجمع
-	(517,295)	12	- المحول إلى بيان الدخل المجمع من انخفاض القيمة
(200,000)		17	إعادة تقييم أرض
-	4,716		فروق تحويل عملات أجنبية من عمليات أجنبية
316,361	(551,817)		(الخسائر) الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
3,071,197	(4,224,594)		إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
			الخاصة بـ:
2,791,956	(4,457,982)		مساهمي الشركة الأم
279,241	233,388		الحصص غير المسطرة
3,071,197	(4,224,594)		إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة

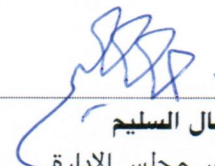
شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المجموع

في 31 ديسمبر 2009

2008	2009	إيضاحات	الموجودات
دينار كويتي	دينار كويتي		
2,233,722	1,612,478		أرصدة لدى البنوك ونقد
5,808,023	2,005,825	8	مدينو تمويل إسلامي
1,339,599	4,680	9	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
9,275,630	1,942,159	10	موجودات أخرى
8,698,745	6,296,922	11	عقارات للمتاجرة
5,966,563	3,906,726	12	موجودات مالية متاحة للبيع
4,219,960	4,941,946	13	استثمار في شركات زميلة
160,000	1,038,080	14	عقارات استثمارية
12,111,332	13,983,738	15	عقار ومعدات
55,083	48,083		موجودات غير ملموسة
<u>49,868,657</u>	<u>35,780,637</u>		إجمالي الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
16,050,000	16,050,000	16	رأس المال
740,476	740,476	18	احتياطي قانوني
740,476	740,476	18	احتياطي عام
516,361	(40,172)		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
-	4,716		احتياطي تحويل عملات أجنبية
4,591,132	684,967		أرباح محتفظ بها
<u>22,638,445</u>	<u>18,180,463</u>		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
1,542,758	2,587,335		الحصص غير المسيطرة
<u>24,181,203</u>	<u>20,767,798</u>		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
15,590,952	13,471,489	19	دائنو تمويل إسلامي
10,096,502	1,541,350	20	مطلوبات أخرى
<u>25,687,454</u>	<u>15,012,839</u>		إجمالي المطلوبات
<u>49,868,657</u>	<u>35,780,637</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات


أحمد العصيمي
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي


جمال السليم
رئيس مجلس الإدارة

شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

2008	2009	إيضاحات	أنشطة التشغيل
دينار كويتي	دينار كويتي		(خسارة) ربح السنة
2,754,836	(3,672,777)		تعديلات لـ :
			(أرباح) خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
748,080	(258,082)	5	ربح بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(283,544)	(43,065)	5	خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
-	517,295	5	حصة في نتائج شركات زميلة
(102,458)	608,641	5	ربح بيع جزء من استثمار في شركات زميلة
(79,980)	-	5	خسارة انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة
51,356	-	5	الزيادة في القيمة العادلة للاستثمار في شركة زميلة عن سعر الحيازة
-	(417,855)	13	خسارة (ربح) بيع جزء من استثمار في شركات تابعة
(1,471,154)	83,783	5	ربح بيع عقارات استثمارية
(35,270)	(258,803)		خسارة انخفاض قيمة عقارات استثمارية
-	327,112		(خسارة) ربح بيع عقار ومعدات
(440,000)	840		تحميل مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
-	568,075		استهلاك وإطفاء
2,292,990	2,478,247		مخصص خسائر ائتمان
37,000	3,263,091	6	
3,471,856	3,196,502		
			التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
3,167,769	-		استثمارات وكالة
(4,783,662)	539,107		مدينو تمويل إسلامي
241,739	93,311		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(1,080,438)	(145,495)		موجودات أخرى
(2,154,086)	(715,462)		عقارات للمتاجرة
(1,064,956)	98,155		مطلوبات أخرى
(2,201,778)	3,066,118		صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
(10,787,667)	(8,699,200)	15	شراء عقار ومعدات
9,352,280	4,354,707		المحصل من بيع عقار ومعدات
1,140,665	344,698		المحصل من عقارات استثمارية
(3,870,136)	-		حيازة شركات تابعة
4,221,930	-		المحصل من بيع شركات تابعة
(2,267,632)	-	13	شراء استثمار في شركة زميلة
883,347	-		المحصل من بيع شركة زميلة
(4,296,282)	(446,882)		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
1,664,483	-		المحصل من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(3,959,012)	(4,446,677)		صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
5,630,001	(52,801)		دائنو تمويل إسلامي
(517,005)	811,189		صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة
5,112,996	758,388		صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل
(1,047,794)	(622,171)		النقص في الأرصدة لدى البنوك والنقد
-	927		صافي فرق تحويل عملات أجنبية
3,281,516	2,233,722		الأرصدة لدى البنوك والنقد في بداية السنة
2,233,722	1,612,478		الأرصدة لدى البنوك والنقد في نهاية السنة

شركة المسار للإجارة والاستثمار بش.ج.ك (مقفلة) وشركاتها التابعة

ان التغييرات في حقوق الملكية المجموع
سنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

الخاص بسامفي الشركة الام

	احتياطي إعادة تقييم ميار كويتي	احتياطي قانوني ميار كويتي	احتياطي عام ميار كويتي	التغيرات المترابكة في القيمة العائدة ميار كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية ميار كويتي	أرباح محتفظ بها ميار كويتي	الإجمالي الفرعي ميار كويتي	الحصص غير المسيطرة ميار كويتي	مجموع حقوق الملكية ميار كويتي
24,181,203	-	740,476	740,476	516,361	-	4,591,132	22,638,445	1,542,758	24,181,203
(3,672,777)	-	-	-	-	-	(3,906,165)	(3,906,165)	233,388	(3,672,777)
(551,817)	-	-	-	(556,533)	4,716	-	(551,817)	-	(551,817)
(4,224,594)	-	-	-	(556,533)	4,716	(3,906,165)	(4,457,982)	233,388	(4,224,594)
811,189	-	-	-	-	-	-	-	811,189	811,189
20,767,798	-	740,476	740,476	(40,172)	4,716	684,967	18,180,463	2,587,335	20,767,798
21,627,011	200,000	482,607	482,607	-	-	3,681,275	19,846,489	1,780,522	21,627,011
2,754,836	-	-	-	-	-	2,475,595	2,475,595	279,241	2,754,836
316,361	(200,000)	-	-	516,361	-	-	316,361	-	316,361
3,071,197	(200,000)	-	-	516,361	-	2,475,595	2,791,956	279,241	3,071,197
-	-	-	-	-	-	(1,050,000)	-	-	-
-	-	257,869	257,869	-	-	(515,738)	-	-	-
(517,005)	-	-	-	-	-	-	-	(517,005)	(517,005)
24,181,203	-	740,476	740,476	516,361	-	4,591,132	22,638,445	1,542,758	24,181,203

ج السنته
للخسائر) الإيرادات الأخرى
جمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة
للسنته
مصار أسهم منحة
محمول إلى الاحتياطات
تأني الحركة في الحصص غير
لمسيطره

31 ديسمبر 2008

الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1- تأسيس وأنشطة الشركة الأم

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 وفقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 1 أبريل 2010، كما تم اعتمادها من قبل الجهات الرقابية المعنية قبل إصدارها. وللجمعية العمومية للمساهمين صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية (مقفلة) تأسست في 27 نوفمبر 2005 طبقاً لأحكام القانون رقم (12) لعام 1998 الذي يقضي بترخيص تأسيس شركات الإجارة وطبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له. تخضع الشركة الأم لضوابط بنك الكويت المركزي كشركة استثمار. يتضمن الإيضاح 2 تفاصيل الشركات التابعة.

تعمل المجموعة بصورة رئيسية في الكويت وتضطلع بأنشطة الاستثمار والإجارة. تتم جميع أنشطة المجموعة وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحة طبقاً لما تعتمده هيئة الفتوى والرقابة الشرعية للشركة الأم.

يقع مكتب الشركة الأم المسجل في شارع عبد الله المبارك، المرقاب، مدينة الكويت، ص.ب. 4957 الصفاة 13050 الكويت.

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتنضم قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع وفقاً للقيمة العادلة.

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

بيان الالتزام

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

أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لكل من الشركة الأم وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2009.

تتحقق السيطرة عندما يكون لدى الشركة الأم القدرة بصورة مباشرة أو غير مباشرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة للاستفادة من أنشطتها.

فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة الرئيسية المتضمنة في البيانات المالية المجمعة:

الأنشطة الرئيسية	الحصة الفعلية في الملكية %		اسم الشركة	بلد التأسيس
	2008	2009		
التأجير والتجارة والاستئجار	62.77	61.66	شركة الأولوية للسيارات ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت
خدمات الاستشارات	100	100	شركة آسيا للاستشارات الإدارية ذ.م.م.	الكويت
خدمات الاستشارات	100	-	شركة اللؤلؤة للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م.	الكويت

2.1 أساس الإعداد (تتمة)

أساس التجميع (تتمة)

الأنشطة الرئيسية	الحصة الفعلية في الملكية %		اسم الشركة	اسم الشركة
	2008	2009		
تجارة عامة	100	100	الكويت	شركة هوم بلس للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م.
المتاجرة في عقارات	100	100	الكويت	شركة الريادة المتحدة العقارية ش.م.ك. (مقفلة)
خدمات الاستشارات	100	100	الكويت	شركة الريادة العالمية للاستشارات الإدارية ذ.م.م.
خدمات الاستشارات	100	80	الكويت	شركة شبك العقارية ذ.م.م.
خدمات الاستشارات	100	-	الكويت	شركة الريادة المتحدة للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م.
المتاجرة في عقارات	100	100	المملكة العربية السعودية	شركة مسار الوطنية العقارية ذ.م.م.
المتاجرة في عقارات	100	100	المملكة العربية السعودية	شركة مسار الجزيرة العقارية ذ.م.م.

قامت الشركة الأم خلال السنة ببيع حصتها في "شركة اللؤلؤة للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م." و"شركة الريادة المتحدة للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م." بإجمالي مقابل يبلغ 475,000 دينار كويتي و34,000 دينار كويتي على التوالي. ونتيجة لهذا البيع فقد حققت الشركة الأم خسارة بيع بمبلغ 118,283 دينار كويتي وربح بمبلغ 26,500 دينار كويتي على التوالي، في بيان الدخل المجموع.

إضافة إلى ذلك، قامت الشركة الأم ببيع حصتها في "شركة شبك العقارية ذ.م.م." بإجمالي مقابل يبلغ 8,000 دينار كويتي. نتيجة عملية البيع هذه، حققت الشركة الأم ربح من البيع بمبلغ 8,000 دينار كويتي. كانت حصة الشركة الأم في شركة شبك العقارية ذ.م.م. بنسبة 80%.

إن بعض الحصص في "شركة آسيا للاستشارات الإدارية ذ.م.م." و"شركة هوم بلس للتجارة العامة ذ.م.م." و"شركة الريادة المتحدة العقارية ش.م.ك. (مقفلة)" و"شركة الريادة العالمية للاستشارات الإدارية ذ.م.م." و"شركة شبك العقارية ذ.م.م." و"شركة مسار الوطنية العقارية ذ.م.م." و"شركة مسار الجزيرة العقارية ذ.م.م." مسجلة بأسماء أمناء عن الشركة الأم. وقد أكد هؤلاء الأمناء كتابةً أن الشركة الأم هي المالك المستفيد من هذه الحصص.

يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من تاريخ الحيازة والذي يمثل تاريخ ممارسة المجموعة للسيطرة على تلك الشركات ويستمر حتى تاريخ توقف تلك السيطرة. تعد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس سنة التقارير للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية موحدة. تستبعد عند التجميع كافة الأرصدة والإيرادات والمصروفات والأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات فيما بين شركات المجموعة.

تمثل حقوق الأقلية الجزء من الأرباح والخسائر وصافي الموجودات التي لا تحتفظ بها المجموعة وتعرض بصورة منفصلة في بيان الدخل المجموع وتعرض في بيان المركز المالي المجموع ضمن حقوق الملكية كبند منفصل عن حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم. يتم المحاسبة عن حيازة الحصص غير المسطرة باستخدام طريقة توسيع أعمال الشركة الأم والتي يتم من خلالها تسجيل الفرق بين المقابل والقيمة الدفترية لصافي الموجودات المشتراة لتلك الحصة كشهرة.

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 باستثناء تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة التالية:

- المعيار الدولي للتقارير المالية 7: الأدوات المالية: الإفصاحات (يسري في 1 يناير 2009)
- المعيار الدولي للتقارير المالية 8: قطاعات التشغيل (يسري في 1 يناير 2009)
- معيار المحاسبة الدولي 1: عرض البيانات المالية - معدل (يسري في 1 يناير 2009)
- معيار المحاسبة الدولي 23: تكاليف الاقتراض المعدل (يسري في 1 يناير 2009)
- تعديل معيار المحاسبة الدولي 40: العقار الاستثماري - معدل (يسري في 1 يناير 2009)

المعيار الدولي للتقارير المالية 7 : الأدوات المالية: الإفصاحات

يتطلب المعيار المعدل إفصاحات إضافية حول قياس القيمة العادلة ومخاطر السيولة. إن قياسات القيمة العادلة المتعلقة بالبنود المدرجة بالقيمة العادلة يتم الإفصاح عنها من خلال مصدر المخلات باستخدام طريقة الجدول الهرمي ذو الثلاث مستويات، حسب الفئة، لكافة الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة. إضافة إلى ذلك، فإنه ينبغي الآن مطابقة الرصيد الافتتاحي بالرصيد الختامي لقياس القيمة العادلة للمستوى 3، و كذلك التحويلات الجوهرية بين مستويات الجدول الهرمي للقيمة العادلة. كما توضح التعديلات متطلبات إفصاحات مخاطر السيولة فيما يتعلق بالمعاملات المشتقة وبالموجودات المستخدمة في إدارة السيولة. تم عرض الإفصاحات حول قياس القيمة العادلة في إيضاح 27.

المعيار الدولي للتقارير المالية 8: قطاعات التشغيل

إن المعيار الدولي للتقارير المالية 8 حل محل معيار المحاسبة الدولي 14 تقارير القطاعات في تاريخ سريانه. حددت المجموعة أن قطاعات التشغيل المحددة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 8 كتقارير القطاعات يتطلب "أسلوب إدارة" يتم بموجبه عرض معلومات القطاعات على نفس الأساس المستخدم لأغراض التقارير الداخلية. وقد أدى هذا إلى أن يتم إعداد التقارير حول القطاعات بطريقة أكثر توافقاً مع التقارير الداخلية المقدمة إلى رئيس صانعي القرارات التشغيلية. إن الإفصاحات المتعلقة بالمعيار الدولي للتقارير المالية 8 مبينة في إيضاح 24.

معيار المحاسبة الدولي رقم 1: عرض البيانات المالية المعدل

يفصل المعيار بين التغييرات في حقوق ملكية المالك وغير المالك. سوف يتضمن بيان التغييرات في حقوق الملكية فقط تفاصيل المعاملات مع المالكين ويتم عرض التغييرات في حقوق ملكية غير المالكين كبنود مستقل. إضافة إلى ذلك، يقدم المعيار بيان الدخل الشامل: وهو يمثل كافة البنود المسجلة في الإيرادات والمصروفات سواء تم ذلك في بيان واحد مستقل أو في بيانين مرتبطين. لقد اختارت المجموعة عرض بيانين.

معيار المحاسبة الدولي رقم 23: تكاليف الاقتراض - معدل

يتطلب هذا المعيار من المنشأة أن تقوم برسملة تكاليف الاقتراض الخاصة بحيارة أو إنشاء أو إنتاج أصل مؤهل كجزء من تكلفة هذا الأصل واستبعاد خيار قيد تكاليف الاقتراض كمصروفات في بيان الدخل المجمع. إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي 23 المعدل لن يؤثر على البيانات المالية المجمعة للمجموعة حيث إن المجموعة تقوم حالياً برسملة تكاليف الاقتراض.

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

معيار المحاسبة الدولي 40: عقارات استثمارية - معدل

يتيح معيار المحاسبة الدولي 40 (معدل) قياس العقار قيد التطوير ضمن نطاق العقار الاستثماري وفقاً للتكلفة في حالة تعذر قياس القيمة العادلة بصورة موثوق منها حتى الوقت الذي يتيح قياس القيمة العادلة بصورة موثوق منها أو استكمال التشييد (أيهما أقرب). إن تطبيق المعايير المعدل ليس له تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة حيث إن المجموعة اعتادت تطبيق سياسة إدراج المشروعات قيد التطوير بالتكلفة ناقصاً أي خسارة انخفاض في القيمة مطلوبة.

تحسينات المعايير الدولية للتقارير المالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2008 وأبريل 2009 مجموعة من التعديلات على بعض المعايير حيث يهدف بصورة رئيسية إلى إزالة حالات عدم التوافق وتقديم توضيحات حول نصوص هذه المعايير. توجد أحكام انتقالية منفصلة لكل معيار.

إن تطبيق هذه التعديلات لم يكن له تأثير على المركز أو الأداء المالي المجمعة.

معايير صادرة ولكن لم تسري بعد

تم إصدار المعايير والتفسيرات التالية عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وعن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية إلا أنها ليست إلزامية بعد ولم يتم تطبيقها بعد من قبل المجموعة:

معيار المحاسبة الدولي 27: البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (معدل) والمعيار الدولي للتقارير المالية 3: دمج الأعمال (معدل) (يسري في 1 يناير 2009)

تم إصدار المعايير المعدلة في يناير 2008 وتسري على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل عدداً من التغييرات في المحاسبة عن دمج الأعمال التي تمت بعد هذا التاريخ والذي سوف يؤثر على مبلغ الشهرة المحقق والنتائج المسجلة في الفترة التي تمت فيها الحيازة والنتائج المستقبلية المسجلة. يتطلب معيار المحاسبة الدولي 27 معدل أن يتم تسجيل تأثيرات كافة المعاملات مع الحصص غير المسيطرة في حقوق الملكية إذا لم يوجد أي تغيير في السيطرة ولم تعد هذه المعاملات تؤدي إلى شهرة أو أرباح وخسائر. كما يحدد المعيار المحاسبة عند فقد السيطرة. يعاد قياس أي حصة متبقية في المنشأة وفقاً للقيمة العادلة، مع إدراج الأرباح أو الخسائر في بيان الدخل المجمع.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأنواع المالية: التصنيف والقياس (يسري في 1 يناير 2013)

إن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 سوف يحل محل معيار المحاسبة الدولي 32 ومعيار المحاسبة الدولي 39 عند بدء سريانه. سوف يؤدي تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 إلى تعديلات في تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية في البيانات المالية المجمعة للمجموعة. سوف يتم تطبيق هذه التعديلات على البيانات المالية المجمعة عندما يصبح هذا المعيار ساري المفعول.

تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 15 اتفاقيات إنشاء العقارات

يتم تطبيق التفسير بأثر رجعي. يوضح هذا المعيار متى وكيف يتم تحقق الإيرادات والمصروفات المرتبطة والناجمة من بيع وحدة عقارية في حالة الوصول إلى اتفاق بين المطور والمشتري قبل إتمام تشييد العقار. كما أن التفسير يوفر الإرشاد حول كيفية تحديد ما إذا كان الاتفاق ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 11 أو معيار المحاسبة الدولي 18. ومن المحتمل أن يؤدي إلى تطبيق معيار المحاسبة الدولي 18 على نطاق عريض من المعاملات بما يتضمن بيع وحدات العقارات قبل الإتمام. إن تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 15 يرتبط بعمليات المجموعة في السنة الحالية والسابقة حيث إن إحدى الشركات الزميلة للمجموعة تحقق إيرادات من هذه المعاملات استناداً إلى طريقة نسبة الإتمام المسموح به بموجب معيار المحاسبة الدولي 11.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

تحقق الإيرادات

- تتحقق إيرادات التمويل الإسلامي والتي تتكون من إيرادات المرابحة والإجارة والتورق والوكالة على أساس توزيع نسبي زمني يعطي عائدًا دوريًا مستمرًا استناداً إلى الرصيد القائم.
- تتحقق إيرادات التأجير على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير.
- تتحقق إيرادات المتاجرة عندما تنتقل المخاطر والمزايا الهامة لملكية البضاعة إلى المشتري ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها، ويكون ذلك عادةً عن تسليم البضاعة للعميل.
- تتحقق أتعاب الاكتتاب عند بيع الأوراق المالية أو عند إتمام المعاملات عند تقديم خدمات استشارات محددة. وتتحقق أتعاب الإدارة على أساس نسبي زمني.
- تتحقق الإيرادات من بيع العقارات عند تنتقل المخاطر والمزايا الهامة للملكية إلى المشتري ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها.

الأدوات المالية - التسجيل المبدئي والقياس اللاحق

(1) الموجودات المالية

التحقق المبدئي والقياس

يتم تصنيف الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم 39 كمبيني تمويل إسلامي أو موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو موجودات مالية متاحة للبيع، متى كان ذلك مناسباً. تحدد المجموعة تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية عند التحقق المبدئي.

يتم قياس كافة الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً التكاليف المتعلقة مباشرةً بالمعاملة إذا كانت الاستثمارات غير مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

إن مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب التي تتطلب تسليم الأصل ضمن النطاق الزمني المحدد عموماً من خلال القوانين أو الأعراف السائدة في السوق (الطريقة المعتادة)، تدرج بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل.

في 31 ديسمبر 2009 و 31 ديسمبر 2008، لم يكن لدى المجموعة أي استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق.

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها كما يلي:

مدينو تمويل إسلامي

يتم تصنيف مديني الإجارة والتورق والوكالة كـ "مبيني تمويل إسلامي" وتدرج بالتكلفة المطفأة ناقصاً أية مبالغ مشطوبة ومخصص الانخفاض في القيمة.

مدينو عقود الإجارة

ينشأ مدينو الإجارة عن ترتيبات تمويل تتضمن شراء أصل من قبل المجموعة وتأجيله فوراً بالتكلفة زائداً ربحاً متفقاً عليه. يتم سداد المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل. يتم المحاسبة عن مديني الإجارة كعقود تأجير كما هو مبين في التفاصيل أدناه.

مدينو تورق

يمثل مدينو تورق المبالغ المستحقة على أساس الدفع المؤجل للسلع المباعة بموجب ترتيبات التورق. يدرج مدينو التورق بإجمالي مبلغ المدينين ناقصاً الربح المؤجل ومخصص انخفاض القيمة.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية - التسجيل المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

(1) الموجودات المالية (تتمة)

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تشمل الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة، عند التحقق المبدئي، كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. ويتم تصنيف الموجودات المالية كمحتفظ بها لأغراض المتاجرة إذا تم خيارتها بغرض البيع في المستقبل القريب. تصنف الموجودات المالية كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في حالة إدارة هذه الموجودات وتقييم أداؤها استناداً إلى القيمة العادلة الموثوق منها وفقاً لإستراتيجية الاستثمار الموثقة. تدرج الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع.

موجودات مالية متاحة للبيع

تتضمن الموجودات المالية المتاحة للبيع أسهم. إن الاستثمارات في أسهم المصنفة كمتاحة للبيع هي تلك غير المصنفة كمحتفظ بها للمتاجرة وال مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

بعد التحقق المبدئي، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع لاحقاً وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة كتغيرات متراكمة في القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى حتى يتم بيع الاستثمار أو عند تحديد وجود انخفاض في قيمته، حيث يتم في ذلك الوقت تشطب الأرباح والخسائر المتراكمة من التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة وإدراجها في بيان الدخل المجمع. إن الموجودات المالية التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها، يتم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

عدم التحقق

لا يتم تحقق الأصل المالي (أو ما ينطبق عليه ذلك أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة) عندما:

- ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل.
- تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل ولكن بالمقابل تتحمل التزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير إلى طرف ثالث بموجب ترتيب "القبض والدفع" وإما (أ) قامت المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو (ب) لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولكن حولت السيطرة على هذا الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الموجودات المالية وعندما تدخل المجموعة في ترتيبات القبض والدفع ولم تقم بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، ويتحقق الأصل الجديد بمقدار استمرار سيطرة المجموعة على هذا الأصل. في هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذات الصلة. ويتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية - التسجيل المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

(2) انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم بتاريخ كل تقرير مالي إجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل إيجابي على أن أصل مالي أو مجموعة أصول مالية قد تنخفض قيمتها. تنخفض قيمة أصل مالي أو مجموعة أصول مالية فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد التحقق المبدئي للأصل ("حدث خسارة") ويكون لحدث (أحداث) الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية التي يمكن قياسها بصورة موثوق منها. قد تتضمن أداة الانخفاض في القيمة ما يشير إلى أن المقترض أو مجموعة المقترضين تواجه صعوبات مالية كبيرة أو العجز أو الإهمال أو عدم الالتزام بالمدفوعات الأساسية أو احتمال التعرض لخطر الإفلاس أو الاضطرابات المالية الأخرى وعندما تشير بيانات المراقبة إلى انخفاض ملحوظ في التدفقات النقدية المستقبلية مثل التغيرات في الظروف الاقتصادية التي ترتبط بحوث حالات الإخفاق.

إضافة إلى ذلك ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدنى 1% على كافة التسهيلات الائتمانية بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات التي تسري عليها تعليمات بنك الكويت المركزي ولا تخضع لاحتساب مخصصات معينة.

الموجودات المالية المتاحة للبيع

بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي بأن استثمار أو مجموعة استثمارات قد تعرضت لانخفاض في القيمة.

بالنسبة للاستثمارات في أسهم المصنفة كمتاحة للبيع، يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي انخفاض كبير ومتواصل في القيمة العادلة للاستثمار دون تكلفته. يتم تقييم الانخفاض "الكبير" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"متواصل" مقابل الفترة التي تنخفض فيها القيمة العادلة دون التكلفة الفعلية. وإذا ما توفر أي دليل على انخفاض القيمة، يتم قياس الخسائر المتراكمة بالفرق بين تكلفة الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أية خسائر من انخفاض قيمة هذا الأصل المالي مدرجة سابقاً في بيان الدخل المجمع ويتم شطبها من الإيرادات الشاملة الأخرى مع إدراجها في بيان الدخل المجمع. إن خسائر انخفاض القيمة من الاستثمارات في أسهم لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل، وترج الزيادة في القيمة العادلة بعد انخفاض القيمة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى.

(3) المطلوبات المالية

التحقق المبدئي والقياس

تصنف المطلوبات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وقروض وسلف. تحدد المجموعة تصنيف مطلوباتها المالية عند التحقق المبدئي.

ترج كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زائد التكاليف المتعلقة مباشرة بالمعاملة، في حالة القروض والسلف.

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة دائني التمويل الإسلامي والمطلوبات الأخرى. في 31 ديسمبر 2009 و31 ديسمبر 2008.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية - التسجيل المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

(3) المطلوبات المالية (تتمة)

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للمطلوبات المالية على تصنيفها كما يلي:

دائنو تمويل إسلامي

إن دائني الإجارة والوكالة والتورق هي مطلوبات مالية ويتم إدراجها بالتكلفة المطفأة.

دائنو الإجارة

إن الإجارة هي معاملة إسلامية تتضمن شراء أصل وتأجيله فوراً حيث ينقل المؤجر للمستأجر حق استخدام الأصل لفترة من الزمن متفق عليها مقابل دفعة أو سلسلة من الدفعات. ويكون للمستأجر خيار شراء الأصل في نهاية فترة التأجير.

تمثل الإجارة الدائنة المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل لموجودات تم شراؤها وفقاً لترتيبات إجارة.

دائنو وكالة

يمثل دائنو الوكالة المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل لموجودات مالية تم شراؤها بموجب ترتيبات وكالة. يدرج دائنو الوكالة بالتكلفة المطفأة التي تمثل إجمالي المبلغ الدائن، بالصافي بعد الربح المؤجل المستحق. يتم تحميل الربح المستحق كمصروف على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص بهم والرصيد القائم.

دائنو مرابحة

يمثل دائنو المرابحة المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل لموجودات تم شراؤها وفقاً لترتيبات مرابحة. تدرج المرابحة الدائنة بالمبلغ التعاقدية ناقصاً الربح المؤجل المستحق. يتم صرف الأرباح المستحقة على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص بها والرصيد القائم.

دائنو تورق

يمثل دائنو التورق المبالغ المستحقة الناتجة من ترتيبات التمويل الإسلامي حيث يتم تسوية الالتزام على أساس الدفع المؤجل. يدرج دائنو التورق بالصافي بعد الأرباح المؤجلة المستحقة. يتم صرف الأرباح المستحقة على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص بها والرصيد القائم.

المطلوبات الأخرى

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

(4) عدم التحقق

يتم عدم تحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر 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.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية - التسجيل المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

(5) مقاصة الأدوات المالية

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

(6) القيمة العادلة للأدوات المالية

تتحدد القيمة العادلة للموجودات المالية المتاجر بها في أسواق مالية منظمة بتاريخ كل تقرير مالي بالرجوع إلى أسعار المعلنة في السوق (سعر الشراء)، بدون أي خصم لتكاليف المعاملة.

بالنسبة للأدوات المالية في أسواق غير نشطة، تتحدد القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم. تتضمن هذه الأساليب استخدام معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو الرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير، أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج تقييم أخرى.

إن تحليل القيمة العادلة للأدوات المالية والتفاصيل الإضافية حول كيفية قياسها مبينة في إيضاح 27.

عقارات للمتاجرة

تدرج العقارات للمتاجرة بالتكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل على أساس إفرادي. تدرج الأرباح والخسائر المحققة والتغير في القيمة الدفترية في بيان الدخل المجمع.

يتم مراجعة القيمة الدفترية للعقار لغرض تحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ما ظهرت مثل تلك المؤشرات وعندما تكون القيمة الدفترية مسجلة بأكثر من مبالغها المقدر والممكن استردادها، يتم خفض الموجودات إلى قيمتها الممكن استردادها.

استثمارات في شركات زميلة

يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في شركات زميلة بطريقة حقوق الملكية. إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي تمارس عليها تأثيراً ملموساً.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، تدرج الاستثمارات في الشركات الزميلة في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة زائداً تغيرات ما بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي قيمة موجودات الشركات الزميلة، تدرج الشهرة المتعلقة بشركة زميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو اختبار انخفاض قيمتها.

يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة. عند حدوث تغيرات مسجلة مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تسجل المجموعة حصتها في أي من هذه التغيرات ويتم الإفصاح عنها، متى كان ذلك مناسباً، ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. تستبعد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة بما يتناسب مع حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة في نفس تاريخ تقرير الشركة الأم. عند الضرورة، يتم القيام بتعديلات لتتوافق السياسات المحاسبية المستخدمة مع تلك التي تستخدمها المجموعة.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تسجيل خسارة انخفاض قيمة إضافية من استثمارات المجموعة في شركات زميلة. تقوم المجموعة في تاريخ كل تقارير مالية بتحديد ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في شركات زميلة قد انخفضت قيمته. وفي هذه الحالة، تحتسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية وتسجل المبلغ في بيان الدخل المجمع.

عند فقدان التأثير الجوهري على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل أي استثمار متبقي بقيمته العادلة. يتم إدراج أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان التأثير الجوهري والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي والمحصل من البيع في بيان الدخل المجمع.

عقارات استثمارية

تدرج العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة. يحمل الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدره لكافة مباني الإيجار، باستثناء الأرض التي ليس لها عمر محدد.

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

يتم مراجعة القيمة الدفترية العقارات الاستثمارية لغرض تحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ما ظهرت مثل تلك المؤشرات وإذا كانت القيمة الدفترية مسجلة بأكثر من مبالغها المقدره الممكن استردادها، تخفض الموجودات إلى قيمها الممكن استردادها التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والقيمة أثناء الاستخدام أيهما أكبر.

عقار ومعدات

يظهر العقار والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. يتم لاحقاً إعادة تقييم الأراضي وفقاً لأسعار السوق والتي تم تحييدها من قبل مكتب تقييم مستقل. يتم إعادة تقييم الأرض كل سنتين وفقاً لأسعار السوق بتاريخ إعادة التقييم ولا تستهلك.

عند إعادة تقييم أصل فإن أي زيادة في القيمة الدفترية نتيجة إعادة التقييم تؤخذ مباشرة إلى احتياطي إعادة التقييم ضمن حقوق الملكية، باستثناء كون الزيادة الناتجة عن إعادة التقييم ترد القيمة الدفترية للأصل إلى تكلفته الأصلية، حيث تسجل كإيرادات، كما يتم تحميل الانخفاض الناتج عن إعادة التقييم مبدئياً ومباشرة على أي فائض إعادة تقييم لنفس الأصل ويتم تسجيل الجزء المتبقي كمصروف. عند الاستبعاد، يتم تسجيل فائض إعادة التقييم مباشرة إلى الأرباح المحتفظ بها عند بيع تلك الموجودات.

يحتسب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدره للموجودات الأخرى كما يلي :

* أثاث وتركيبات	3-5 سنوات
* أدوات ومعدات مكتبية	3-5 سنوات
* سيارات ومعدات مستأجرة	على مدى فترة التأجير ناقصاً القيمة التخريدية

يتم مراجعة القيمة الدفترية العقار والمعدات لغرض تحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ما ظهرت مثل تلك المؤشرات وإذا كانت القيمة الدفترية مسجلة بأكثر من مبالغها المقدره والممكن استردادها، تخفض الموجودات إلى قيمها الممكن استردادها.

تتم مراجعة القيمة التخريدية للأصل والأعمار الإنتاجية وتعديلها عند الضرورة في نهاية كل سنة مالية.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

موجودات غير ملموسة

تمثل الموجودات غير الملموسة القفليات التي تم حيازتها بشكل منفصل ويتم قياسها مبدئياً بالتكلفة. بعد التحقق المبدئي يتم إدراج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء مترakمة وأية خسائر مترakمة من انخفاض القيمة، إن وجدت.

تطفأ الموجودات غير الملموسة على مدى أعمارها الاقتصادية ويتم تقدير الانخفاض في قيمتها في حالة وجود ما يشير إلى انخفاض قيمة الأصل غير الملموس. يتم مراجعة فترة الإطفاء وطريقة إطفاء الأصل غير الملموس في نهاية كل سنة مالية على الأقل. يتم المحاسبة عن التغيرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو نموذج الاستهلاك المتوقع للمزايا الاقتصادية المستقبلية المتمثلة في الأصل عن طريق تغيير فترة أو طريقة الإطفاء، حسب ما هو ملائم، ويتم معاملتها كتغيرات في التقديرات المحاسبية.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

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

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

عقود التأجير**عقود التأجير حيث تكون المجموعة مستأجر**

إن عقود التأجير التمويلي التي تنتقل للمجموعة كافة المخاطر والمزايا التي تماثل ملكية البند المؤجر يتم رسملتها في بداية عقد التأجير بالقيمة العادلة للأصل المؤجر، وإذا كانت أقل، فإنه يتم رسملتها بالقيمة الحالية للحد الأدنى من دفعات التأجير. يتم توزيع مدفوعات التأجير بين مصروفات التمويل وخفض التزام التأجير بحيث تحقق معدل ثابت من الفائدة على الرصيد المتبقي من الالتزام. تحمل مصروفات التمويل مباشرة على الإيرادات.

عقود التأجير حيث تكون المجموعة مؤجر

إن عقود التأجير التي تنتقل للمجموعة كافة مخاطر ومزايا ملكية الموجودات هي عقود تأجير تمويلي يتم هيكلتها في شكل مديني إجارة.

إن عقود التأجير التي لا تنتقل فيها المجموعة كافة مخاطر ومزايا ملكية الموجودات يتم تصنيفها كعقود تأجير تشغيلي. إن التكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة في التفاوض حول عقود التأجير يتم إضافتها إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويتم تسجيلها كإيرادات تأجير. تسجل إيرادات الإيجارات المحتملة كإيرادات في الفترة التي يتم فيها اكتساب الإيرادات.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تحويل العملات الأجنبية

يجري قيد المعاملات بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة، كما تحول الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية. تدرج جميع الفروق الناتجة من تحويل العملات الأجنبية ضمن بيان الدخل المجمع.

الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والمدرجة بالقيمة العادلة تحول إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها العادلة. وفي حالة الموجودات غير النقدية التي يتحقق التغير في قيمتها العادلة مباشرة في حقوق الملكية، فإن فروق أسعار الصرف الأجنبي تتحقق مباشرة في حقوق الملكية، وبالنسبة للموجودات غير النقدية التي يتم إدراج التغير في قيمتها العادلة في بيان الدخل المجمع.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية وغير النقدية للشركات التابعة والزميلة الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ التقارير المالية. يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك الشركات إلى الدينار الكويتي بمتوسط أسعار الصرف لفنزة العمليات، ويتم إدراج الفروق الناتجة عن التحويل في بند منفصل ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع (احتياطي ترجمة عملات أجنبية) حتى تاريخ بيع الشركة.

مخصصات

تقيد المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزامات (قانونية أو استدلالية) ناتجة عن حدث وقع من قبل، كما أن تكاليف تسوية الالتزام محتملة ويمكن قياسها بصورة موثوق فيها.

الموجودات بصفة الأمانة

لا تعتبر الموجودات التي يحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة من موجودات المجموعة وبالتالي لا تدرج ضمن هذه البيانات المالية المجمعة.

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1 % وفقاً للحساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس الإدارة الذي ينص على أنه يجب استبعاد الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الاحتياطي القانوني من ربح السنة عند تحديد الحصة.

الزكاة

قامت المجموعة باحتساب مخصص للزكاة وفقاً لمتطلبات القانون رقم 46 لسنة 2006. ويتم تحميل مصروف الزكاة المحتسب وفقاً لهذه المتطلبات إلى بيان الدخل المجمع.

الأحكام

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية بغض النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات أخرى والتي لها أكبر الأثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

تصنيف الموجودات المالية

يتعين على المجموعة أن تقرر عند حيازة موجودات مالية ما إذا كان يجب تصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو موجودات مالية متاحة للبيع. تقوم الإدارة بتصنيف الموجودات المالية كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل " إذا تم حيازتها بصفة أساسية لغرض تحقيق ربح على المدى القصير ويمكن قياس القيمة العادلة لهذه الموجودات المالية بصورة موثوق منها.

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

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام (تتمة)

تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار استثماري.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصفة أساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الأعمال العادية. وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو ارتفاع قيمته أو لاستخدام مستقبلي غير محدد.

تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى تقييمات خارجية من قبل مصادر متخصصة لها خبرة ذات صلة بسوق العقارات.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر بوجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب قرارات أساسية. إضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بتقييم العوامل الأخرى بما في ذلك التقلبات العادية في أسعار الأسهم بالنسبة للأسهم المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المسعرة.

عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقارير المالية والتي لها أثر كبير قد أدى إلى تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

خسائر انخفاض القيمة على التسهيلات التمويلية

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

تقييم استثمارات في أسهم غير مسعرة

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

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

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديرات هامة. ويوجد عدد من الاستثمارات حيث لا يمكن تحديد هذه التقديرات بصورة موثوق منها. ونتيجة لذلك، فإن هذه الاستثمارات تدرج بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة.

-3 إيرادات تمويل إسلامي

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
100,994	-	مرابحة
413,630	26,270	إجارة
170,538	173,158	تورق
38,779	4,656	وكالة
<u>723,941</u>	<u>204,084</u>	

-4 إيرادات متاجرة

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
1,659,679	1,735,946	مبيعات
(1,575,742)	(1,532,825)	تكلفة المبيعات
<u>83,937</u>	<u>203,121</u>	

-5 (خسائر) إيرادات استثمار، بالصافي

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
(748,080)	258,082	أرباح (خسائر) غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(190,920)	(19,062)	خسائر بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
283,544	43,065	ربح بيع موجودات مالية متاحة للبيع
-	(517,295)	خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع (إيضاح 12)
102,458	(608,641)	حصة في نتائج شركات زميلة (إيضاح 13)
79,980	-	ربح بيع جزء من استثمار في شركة زميلة (إيضاح 13)
(51,356)	-	خسارة انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة (إيضاح 13)
1,471,154	(83,783)	(خسارة) ربح بيع جزء من استثمار في شركات تابعة (إيضاح 2)
36,063	1,750	إيرادات توزيعات أرباح
<u>982,843</u>	<u>(925,884)</u>	

-6 مخصص خسائر الائتمان

يُدرج مدينو التمويل الإسلامي بالصافي بعد مخصص خسائر الائتمان كما يلي :

مخصص محدد وعام		
2009	2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	
80,000	43,000	في 1 يناير
3,263,091	37,000	المحمل خلال السنة
<u>3,343,091</u>	<u>80,000</u>	في نهاية السنة

إن تحليل المخصصات العامة المبيّنة أعلاه يستند إلى متطلبات بنك الكويت المركزي. في مارس 2007 أصدر بنك الكويت المركزي تعميم بالتعديل على أساس احتساب المخصصات العامة على التسهيلات لتغيير المعدل من 2% إلى 1% للتسهيلات النقدية ومن 1% إلى 0.5% للتسهيلات غير النقدية. وقد تم تطبيق المعدلات المطلوبة اعتباراً من 1 يناير 2007 على صافي الزيادة في التسهيلات، بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات خلال فترة التقرير. إن المخصص العام الذي يزيد عن المعدل الحالي بنسبة 1% بالنسبة للتسهيلات النقدية وبنسبة 0.5% بالنسبة للتسهيلات غير النقدية سوف يتم الاحتفاظ به كمخصص عام حتى صدور تعليمات أخرى من قبل بنك الكويت المركزي. في نوفمبر 2008، أصدر بنك الكويت المركزي تعميماً يتيح لشركات الاستثمار عكس المخصص العام المحتفظ به بالزيادة إلى بيان الدخل المجموع.

-7 (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة

تحتسب (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة بتقسيم (خسارة) ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة.

لا يوجد أسهم مخففة متوقع إصدارها. إن المعلومات الضرورية لاحتساب ربحية السهم الأساسية استناداً إلى المتوسط الموزون لعدد الأسهم المصدرة خلال السنة هي كما يلي:

2009	2008	
(3,906,165)	2,475,595	(خسارة) ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
<u>160,500,000</u>	<u>160,500,000</u>	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (سهم)
<u>(24.34) فلس</u>	<u>15.42 فلس</u>	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

-8- مدينو تمويل إسلامي

المجموع 2009 دينار كويتي	تورق 2009 دينار كويتي	إجارة 2009 دينار كويتي	
5,715,734	5,461,234	254,500	إجمالي المدينين
(366,818)	(366,818)	-	ناقصاً : إيرادات مؤجلة
5,348,916	5,094,416	254,500	
			ناقصاً : مخصص خسائر الائتمان :
(3,343,091)	(3,340,546)	(2,545)	مخصص محدد وعام
2,005,825	1,753,870	251,955	
المجموع 2008 دينار كويتي	مراوحة 2008 دينار كويتي	إجارة 2008 دينار كويتي	
6,356,189	5,898,139	458,050	إجمالي المدينين
(468,166)	(463,453)	(4,713)	ناقصاً : إيرادات مؤجلة
5,888,023	5,434,686	453,337	
			ناقصاً : مخصص خسائر الائتمان :
(80,000)	(40,000)	(40,000)	مخصص عام
5,808,023	5,394,686	413,337	

إن القيمة العادلة لمديني التمويل الإسلامي في 31 ديسمبر 2009 تعادل القيمة الدفترية تقريباً (31 ديسمبر 2008: القيمة العادلة تعادل القيمة الدفترية تقريباً)، باستثناء المخصص العام الذي يستند إلى متطلبات بنك الكويت المركزي (إيضاح 6).

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009، قررت إدارة الشركة الأم احتساب مخصص بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي لعقد تورق بمبلغ 4,069,236 دينار كويتي.

-9- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
122,410	4,680	محتفظ بها للمتاجرة:
		أسهم مسعرة
		مصنفة عند التحقق المبدئي:
1,217,189	-	أسهم غير مسعرة
1,339,599	4,680	

تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أسهم مدرجة بمبلغ لا شيء (31 ديسمبر 2008: 1,127,189 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة. إن القيمة العادلة للأسهم غير المدرجة تم تحديدها باستخدام أساليب التقييم التي تستند إلى معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو القيمة العادلة الحالية لأداة مماثلة.

10- موجودات أخرى

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
6,563,150	-	مدينو بيع عقار قيد التطوير
397,462	-	مبلغ مستحق من شركة زميلة
541,767	486,576	مدينون تجاريون
301,909	248,235	بضاعة
1,471,342	1,207,348	مدينون آخرون
<u>9,275,630</u>	<u>1,942,159</u>	

11- عقارات للمتاجرة

تتضمن العقارات للمتاجرة بعض قطع الأراضي الموجودة في دولة الإمارات العربية المتحدة. يتم المحاسبة عن الأراضي كعقارات قيد التطوير.

خلال السنة، قامت الشركة ببيع جزء من عقارات للمتاجرة بإجمالي مقابل يبلغ 2,352,635 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 3,811,000 دينار كويتي) ونتج عن ذلك ربح بمبلغ 492,920 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 1,416,000 دينار كويتي).

12- موجودات مالية متاحة للبيع

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
965,127	1,135,034	أوراق مالية غير مسعرة
5,001,436	2,771,692	محافظ عقارية غير مسعرة
<u>5,966,563</u>	<u>3,906,726</u>	

إن استثمارات متاحة للبيع بمبلغ 3,155,323 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 5,817,625 دينار كويتي) مدرجة بالقيمة العادلة. إن القيمة العادلة للأوراق المالية والمحافظ العقارية غير المسعرة يتم تحديدها باستخدام أساليب التقييم التي تستند إلى معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو القيمة العادلة الحالية لأداة مماثلة إلى حد كبير. نتيجة لعمليات التقييم هذه، حققت الشركة الأم خسائر بمبلغ 556,533 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008 ربح بمبلغ: 516,361 دينار كويتي) وقد تم تسجيله في بيان الدخل الشامل المجموع.

إن أوراق مالية غير مسعرة بمبلغ 751,403 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 148,938 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة بسبب عدم توفر أسعار سوق معلنة لها أو قياسات أخرى موثوق منها لقيمتها العادلة. حيث إن هذه الموجودات المالية غير مسعرة، يمكن تحديد تقدير معقول للقيمة العادلة فقط عند تحقق الموجودات المالية المنفردة.

تم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 517,295 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: لا شيء) فيما يتعلق ببعض الأوراق المالية غير المسعرة والمحافظ العقارية غير المسعرة التي تعرض لانخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة دون التكلفة.

بالنسبة لباقي الأوراق المالية غير المسعرة، ترى إدارة الشركة الأم أنه لا يوجد ما يشير إلى وجود أي انخفاض إضافي في قيمة هذه الأوراق المالية غير المسعرة.

13- استثمار في شركات زميلة

تتكون الشركات الزميلة للمجموعة من الشركات التالية:

الأنشطة	حصة الملكية %		بلد التأسيس	اسم الشركة
	2008	2009		
الحفر والهدم	26	26	الكويت	شركة رمال الكويت لمقاولات الحفر والهدم ذ.م.م.
عقارات	16.45	11.45	الكويت	شركة الرواد العقارية ش.م.ك. (مقفلة)
تجارة وتأجير وأنشطة بحرية	28.52	28.52	الكويت	شركة ماري تايم للناقلات البحرية والشحن ش.م.ك. (مقفلة)
عقارات	12.67	12.67	الإمارات	شركة مرسى أبو ظبي العقارية
تجارة ومقاولات	20	20	الكويت	شركة تماك للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م.
شركة قابضة	-	17.64	الكويت	شركة أحجار القابضة ش.م.ك. (مقفلة)

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,160,763	5,287,401	حصة في موجودات ومطلوبات شركات زميلة:
(940,803)	(345,455)	الموجودات
		المطلوبات
<u>4,219,960</u>	<u>4,941,946</u>	صافي الموجودات

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,700,000	4,219,960	القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميلة:
2,267,632	-	في 1 يناير
-	-	شراء
-	1,499,686	المحول من موجودات متاحة مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل خلال السنة
1,004,593	-	تأثير تحول شركة تابعة إلى شركة زميلة
-	417,855	الزيادة في القيمة العادلة للاستثمار في شركة زميلة عن سعر الحيازة
(51,356)	-	خسارة انخفاض القيمة
(803,367)	(591,900)	استبعاد
102,458	(608,641)	حصة في النتائج
-	1,198	حصة في التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة لشركات زميلة
-	3,788	حصة في احتياطي تحويل عملات أجنبية لشركات زميلة
<u>4,219,960</u>	<u>4,941,946</u>	في نهاية السنة

13- استثمار في شركات زميلة (تتمة)

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		حصة في إيرادات ونتائج شركات زميلة:
		الإيرادات
636,394	2,556,603	النتائج
102,458	(608,641)	

تستمر المجموعة في ممارسة التأثير المادي على "شركة الرواد العقارية ش.م.ك. (مقفلة)" و"شركة مرسى أبو ظبي العقارية" من خلال تمثيلها في مجلس إدارة الشركة.

خلال السنة، مارست المجموعة تأثيراً ملموساً على "شركة أحجار القابضة ش.م.ك. (مقفلة)"، وذلك من خلال التمثيل في مجلس إدارة هذه الشركة. وبالتالي، فإن الحصة المصنفة سابقاً كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل تم إعادة تصنيفها كاستثمار في شركات زميلة.

14- عقارات استثمارية

تبلغ القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية التي تم تحديدها استناداً إلى تقييمات أجراها مقيم معتمد مستقل كما في تاريخ التقارير المالية 1,160,462 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 243,000 دينار كويتي). وقد تم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 327,112 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: لا شيء) في بيان الدخل المجموع.

شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) وشركائها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2009

15- عقار ومعدات

المجموعة	البيانات المجمعة	في 31 ديسمبر 2009
المجموع	17,430,712	1,500,000
سيار كويتي	14,349,665	-
سيارات مستأجرة	8,699,200	-
سيارات كويتية	(5,618,153)	-
سيارات مستأجرة	12,007,071	1,500,000
سيارات كويتية	8,197,827	-
سيارات كويتية	(5,618,153)	-
معدات مستأجرة	368,000	86,694
سيارات كويتية	388,500	9,960
سيارات كويتية	-	-
اموات ومعدات مكتبية	61,935	96,654
سيارات كويتية	61,592	1,500,000
سيارات كويتية	343	-
اموات ومعدات مكتبية	30,390	21,432
سيارات كويتية	17,030	20,114
سيارات كويتية	-	-
اموات ومعدات مكتبية	47,420	41,546
سيارات كويتية	294,343	-
سيارات كويتية	3,063,665	-
سيارات كويتية	3,446,974	-
سيارات كويتية	2,238,333	-
سيارات كويتية	2,471,247	-
سيارات كويتية	(1,262,606)	-
سيارات كويتية	3,446,974	-
سيارات كويتية	11,523,080	1,500,000
سيارات كويتية	428,878	-
سيارات كويتية	462,157	-
سيارات كويتية	14,515	-
سيارات كويتية	55,108	-
سيارات كويتية	13,983,738	-
سيارات كويتية	428,878	-
سيارات كويتية	11,523,080	-
سيارات كويتية	462,157	-
سيارات كويتية	14,515	-
سيارات كويتية	55,108	-
سيارات كويتية	13,983,738	-

إن الاعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تمثل العقارات قيد التشييد والتطوير للاستخدام الخاص بالمجموعة.

في 31 ديسمبر 2009
صافي القيمة الدفترية
في 31 ديسمبر 2009

في 31 ديسمبر 2009

الاستهلاك

في 1 يناير 2009

الاستهلاك المحمل للسنة

المتعلق بالاستيعادات

في 31 ديسمبر 2009

صافي القيمة الدفترية

في 31 ديسمبر 2009

شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) وبشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2009

15- عقار ومعدات (تتمة)

المجموع سيار كويتي	اعمال رسالية قيد التنفيذ سيار كويتي	سيارات مستجرة سيار كويتي	معدات مستجرة سيار كويتي	اوتوات ومعدات مكتبية سيار كويتي	اثاث وتركيبات سيار كويتي	اراضي سيار كويتي	
14,379,705	44,000	11,152,888	368,000	50,607	54,210	2,710,000	تكاليف إعادة تقييم
10,787,667	282,308	10,461,890	-	10,985	32,484	-	في 1 يناير 2008
(200,000)	-	-	-	-	-	(200,000)	الإضافات
(10,617,707)	-	(9,607,707)	-	-	-	(1,010,000)	انخفاض القيمة من إعادة التقييم الاستعدادات
14,349,665	326,308	12,007,071	368,000	61,592	86,694	1,500,000	في 31 ديسمبر 2008
							الاستهلاك
1,657,770	-	1,534,220	91,490	18,515	13,545	-	في 1 يناير 2008
2,285,990	-	2,181,274	84,954	11,875	7,887	-	المحمل للسنة
(1,705,427)	-	(1,705,427)	-	-	-	-	المتعلق بالاستعدادات
2,238,333	-	2,010,067	176,444	30,390	21,432	-	في 31 ديسمبر 2009
12,111,332	326,308	9,997,004	191,556	31,202	65,262	1,500,000	صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2008

16- رأس المال

المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل		
2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
16,050,000	16,050,000	160,500,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم

17- احتياطي إعادة التقييم

سجلت الشركة الأم خلال السنة السابقة خسارة بمبلغ 200,000 دينار كويتي من إعادة تقييم سعر أراضي (مصنفة كعقار ومعدات) في الكويت.

18- احتياطات

(أ) احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم سنوياً تحويل نسبة 10% من الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع.

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

لم يتم إجراء تحويل إلى الاحتياطي القانوني حيث تم تكبد خسائر خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009.

(ب) احتياطي عام

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يتم سنوياً تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة مكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي العام. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي إلى الاحتياطي العام بقرار من الجمعية العمومية العادية للشركة الأم بناءً على اقتراح من قبل أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم.

لم يتم إجراء تحويل إلى الاحتياطي العام حيث تم تكبد خسائر خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009.

19- دائنو تمويل إسلامي

المجموع	تورق	مراوحة	وكالة	إجارة	
2009	2009	2009	2009	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
13,739,505	11,761,065	-	1,953,485	24,955	إجمالي المبلغ
(268,016)	(252,408)	-	(12,546)	(3,062)	ناقصاً : ربح مؤجل
<u>13,471,489</u>	<u>11,508,657</u>	<u>-</u>	<u>1,940,939</u>	<u>21,893</u>	

19- دائنو تمويل إسلامي (تتمة)

المجموع 2008	تورق 2008	مراوحة 2008	وكالة 2008	إجارة 2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
15,872,354	-	11,705,992	3,794,889	371,473	إجمالي المبلغ
(281,402)	-	(217,244)	(38,778)	(25,380)	ناقصاً : ربح مؤجل
<u>15,590,952</u>	<u>-</u>	<u>11,488,748</u>	<u>3,756,111</u>	<u>346,093</u>	

إن القيمة العادلة لدائني التمويل الإسلامي تعادل القيمة الدفترية تقريباً كما في 31 ديسمبر 2009 (31 ديسمبر 2008: القيمة العادلة تعادل القيمة الدفترية تقريباً). إن معدل الربح الفعلي المستحق هو تقريباً بنسبة 7.34% (31 ديسمبر 2008: 10%) سنوياً.

20- مطلوبات أخرى

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,380,135	699,693	دائنون تجاريون
7,829,588	303,737	المستحق لشراء عقارات قيد التطوير
135,534	151,080	إجازات موظفين ومكافأة نهاية خدمة
751,245	386,840	دائنون آخرون ومصروفات مستحقة
<u>10,096,502</u>	<u>1,541,350</u>	

حيث إن المطلوبات الأخرى قصيرة الأجل بطبيعتها، فإن قيمتها العادلة تعادل القيمة الدفترية تقريباً في 31 ديسمبر 2009 (31 ديسمبر 2008 : القيمة العادلة تعادل القيمة الدفترية تقريباً).

21- مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وأسهم منحة مقترحة

إن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ لا شيء (31 ديسمبر 2008: 64,000 دينار كويتي) ضمن حدود المبلغ المسموح به بموجب الضوابط المحلية وتخضع لموافقة الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم.

لم يقترح أعضاء مجلس الإدارة توزيعات أرباح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009.

22- التزامات ومطلوبات طارئة

لدى المجموعة التزامات تتعلق برأسمال غير مستدعى لمساهمات بمبلغ لا شيء (31 ديسمبر 2008: 519,596 دينار كويتي) تتعلق بموجودات مالية متاحة للبيع وإنفاق رأسمالي مستقبلي واستثمار في شركة زميلة بمبلغ 3,931,416 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 3,931,416 دينار كويتي) تتعلق برأسمال المال المتبقي دفعه في شركة زميلة.

في 31 ديسمبر 2009، أعطت مصارف المجموعة كفالات بنكية محددة بمبلغ 102,500 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 152,500 دينار كويتي) لا يتوقع أن تنشأ عنها أي مطلوبات مادية.

23- معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل الأطراف ذات علاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفين تنفيذيين في الشركة الأم وأعضاء عائلاتهم من الدرجة الأولى وشركات يملكون فيها يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

إن المعاملات التي تمت مع أطراف ذات علاقة المتضمنة في بيان الدخل المجموع هي كما يلي :

2008	2009	أطراف ذات علاقة أخرى	مساهمون رئيسيون	شركات زميلة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
320,000	65,000	65,000	-	-	إيرادات تمويل إسلامي
132,000	-	-	-	-	إيرادات تأجير
20,021	-	-	-	-	أتعاب اكتتاب وإدارة
-	-	-	-	-	تكاليف تمويل

إن الأرصدة لدى أطراف ذات علاقة المتضمنة في بيان المركز المالي المجموع هي كما يلي:

المجموع 2008	المجموع 2009	أطراف ذات علاقة أخرى	مساهمون رئيسيون	شركات زميلة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
3,986,037	3,986,037	3,986,037	-	-	مدينو تمويل إسلامي
312,574	-	-	-	-	موجودات مالية متاحة للبيع
397,462	-	-	-	-	مبالغ مستحقة من شركات زميلة (إيضاح 13)
1,750,000	-	-	-	-	دائنو تمويل إسلامي

مدفوعات الإدارة العليا :

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
327,600	206,576	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
115,534	122,121	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

24- معلومات القطاعات

تنظم المجموعة، لأغراض الإدارة، في وحدات أعمال استناداً إلى منتجاتها وخدماتها، وهي لديها قطاعين أعمال يتم إعداد التقارير حولها كما يلي:

- إدارة الاستثمارات: يتكون من المشاركة في الصناديق المالية والعقارية وإدارة متطلبات السيولة للمجموعة.
- إدارة العقارات: يتكون من الاستثمار والمتاجرة في العقارات وإنشاء وتطوير العقارات لغرض البيع في سياق الأعمال الطبيعي للأعمال والخدمات العقارية الأخرى.

المجموع		قسم إدارة العقارات		قسم إدارة الاستثمارات		
2008	2009	2008	2009	2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
6,713,011	4,247,871	5,730,168	4,755,900	982,843	(508,029)	إيرادات القطاع
6,713,011	3,920,759	5,730,168	4,428,788	982,843	(508,029)	نتائج القطاع
(3,958,175)	(7,593,536)					مصروفات غير موزعة
2,754,836	(3,672,777)					(خسارة) ربح السنة
20,384,867	16,188,354	8,858,745	7,335,002	11,526,122	8,853,352	موجودات القطاع
29,483,790	19,592,283					موجودات غير موزعة
49,868,657	35,780,637					إجمالي الموجودات
15,590,952	13,471,489	15,590,952	13,471,489	-	-	مطلوبات القطاع
10,096,502	1,541,350					مطلوبات غير موزعة
25,687,454	15,012,839					إجمالي المطلوبات

25- إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن يتم إدارة هذه المخاطر بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لقيود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. كما تتعرض المجموعة للمخاطر التشغيلية. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا والصناعة. يتم مراقبة هذه التغيرات من خلال عملية التخطيط الإستراتيجي الخاصة بالمجموعة.

يضطلع مجلس الإدارة بمسؤولية المنهج العام لإدارة المخاطر واعتماد إستراتيجيات ومبادئ المخاطر.

25.1 التركيز

ينشأ التركيز عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة ، أو في أنشطة في المنطقة الجغرافية نفسها، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل عندهم الاستعداد لمواجهة التزامات تعاقبية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو الظروف الأخرى. يشير التركيز إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة. إن توزيع الموجودات حسب قطاع الأعمال كان كما يلي:

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,233,722	1,612,478	بنوك ومؤسسات مالية
8,858,745	7,335,002	إنشاءات وعقارات
5,808,023	2,005,825	استهلاكية
32,968,167	24,827,332	أخرى
<u>49,868,657</u>	<u>35,780,637</u>	

25.2 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يعجز أحد أطراف أداة مالية في الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد طرف آخر لخسارة مالية. يتم بصورة مستمرة مراقبة سياسة الائتمان والتعرض لمخاطر الائتمان. كما تحصل المجموعة أيضاً على ضمانات إذا كان ذلك ضرورياً.

تطبق المجموعة سياسات وإجراءات للحد من حجم مخاطر الائتمان التي يتكبدتها أي طرف مقابل. تتضمن هذه الإجراءات عدم مركزية مخاطر الائتمان.

25- إدارة المخاطر (تتمه)

25.2 مخاطر الائتمان (تتمه)

مجمّل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

إن سياسة المجموعة هي الدخول في ترتيبات تمويل إسلامي مع الأطراف ذات علاقة المعروفة وذات الملاءة المالية فقط. إن الحد الأقصى للتعرض للمخاطر مفسح عنها في الإيضاح 8. بالإضافة إلى ذلك، يتم مراقبة الأرصدة المدينة بصورة مستمرة بحيث يصبح تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان غير جوهري.

فيما يتعلق بالمخاطر الائتمانية الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى للمجموعة والتي تتكون من الأرصدة لدى البنوك والنقد ومديني التمويل الإسلامي وبعض فئات الموجودات الأخرى، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينتج من عجز الطرف المقابل وبحيث يعادل الحد الأقصى للتعرض 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 القيم.

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

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن أرصدة التمويل الإسلامي المدينة مكفولة بضمانات مقابل الموجودات المرتبطة بها.

تستطيع المجموعة بيع الضمان في حالة عجز المقترض، وذلك وفقاً للاتفاقيات المبرمة مع المقترضين. تلتزم المجموعة برد الضمان عند سداد الأرصدة المدينة.

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

25- إدارة المخاطر (تتمه)

25.2 مخاطر الائتمان (تتمه)

الجدارة الائتمانية حسب فئة الموجودات المالية (تتمه)

	متأخرة الدفع أو منخفضة القيمة 2009 دينار كويتي	غير متأخرة أو منخفضة القيمة 2009 دينار كويتي	
مدينو تمويل إسلامي:			
إجارة	254,500	254,500	
تورق	5,461,234	5,461,234	
	<u>5,715,734</u>	<u>5,715,734</u>	
	متأخرة الدفع أو منخفضة القيمة 2008 دينار كويتي	غير متأخرة أو منخفضة القيمة 2008 دينار كويتي	
مدينو تمويل إسلامي:			
إجارة	458,050	458,050	
تورق	5,898,139	5,898,139	
	<u>6,356,189</u>	<u>6,356,189</u>	

25.3 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 تحدي درجة الائتمان مما قد يتسبب في نضوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر، قامت إدارة المجموعة بتنوع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار والاحتفاظ برصيد كاف للنقد والبنود المماثلة للنقد والأوراق المالية القابلة للتداول.

تحليل الموجودات والمطلوبات المالية حسب فترات الاستحقاق التعاقدية المتبقية

تم تحديد الاستحقاقات التعاقدية للموجودات والمطلوبات استناداً إلى الفترة المتبقية في تاريخ التقارير المالية في مقابل تاريخ الاستحقاق التعاقدية. يتم مراقبة قائمة الاستحقاق من قبل الإدارة للتأكد من الاحتفاظ بالسيولة الكافية. تستند قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات في نهاية السنة إلى ترتيبات السداد التعاقدية غير المخصومة أو إلى تقدير الإدارة لتواريخ الخروج في حالة الموجودات المالية المتاحة للبيع والعقارات للمتاجرة.

-25 إدارة المخاطر (تتمة)

25.3 مخاطر السيولة (تتمة)

إن قائمة استحقاق الموجودات وحقوق الملكية والمطلوبات في 31 ديسمبر 2009 هي كما يلي :

المجموع دينار كويتي	أكثر من 3 سنوات دينار كويتي	1 إلى 3 سنوات دينار كويتي	6 إلى 12 شهر دينار كويتي	3 إلى 6 شهر دينار كويتي	3 شهر دينار كويتي	
						الموجودات
1,612,478	-	-	-	-	1,612,478	أرصدة لدى البنوك ونقد
2,005,825	726,877	-	-	-	1,278,948	مدينو تمويل إسلامي
						موجودات مالية مدرجة
						بالقيمة العادلة من خلال
4,680	-	-	-	-	4,680	بيان الدخل
1,942,159	-	-	-	1,942,159	-	موجودات أخرى
6,296,922	-	6,296,922	-	-	-	عقار للمتاجرة
3,906,726	-	3,906,726	-	-	-	موجودات مالية متاحة للبيع
4,941,946	-	4,941,946	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
1,038,080	-	1,038,080	-	-	-	عقارات استثمارية
13,983,738	-	13,983,738	-	-	-	عقار ومعدات
48,083	48,083	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة
<u>35,780,637</u>	<u>774,960</u>	<u>30,167,412</u>	<u>-</u>	<u>1,942,159</u>	<u>2,896,106</u>	
						المطلوبات
13,471,489	-	1,000,000	1,000,000	5,253,489	6,218,000	دائنو تمويل إسلامي
1,541,350	-	493,000	-	398,350	650,000	مطلوبات أخرى
<u>15,012,839</u>	<u>-</u>	<u>1,493,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>5,651,839</u>	<u>6,868,000</u>	
<u>20,767,798</u>	<u>774,960</u>	<u>28,674,412</u>	<u>(1,000,000)</u>	<u>(3,709,680)</u>	<u>(3,971,894)</u>	صافي الموجودات

25- إدارة المخاطر (تتمة)

25.3 مخاطر السيولة (تتمة)

إن قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر 2008 هي كما يلي:

المجموع	أكثر من 3 سنوات	1 إلى 3 سنوات	6 إلى 12 شهراً	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
						الموجودات
2,233,722	-	-	-	-	2,233,722	أرصدة لدى البنوك ونقد
5,808,023	3,987,021	-	-	1,167,569	653,433	مدينو تمويل إسلامي
						موجودات مالية مدرجة بالقيمة
1,339,599	-	-	-	-	1,339,599	العائلة من خلال بيان الدخل
9,275,630	-	397,462	6,563,150	-	2,315,018	موجودات أخرى
8,698,745	-	8,698,745	-	-	-	عقار للمتاجرة
5,966,563	-	1,271,283	4,695,280	-	-	موجودات مالية متاحة للبيع
4,219,960	4,219,960	-	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
160,000	-	-	160,000	-	-	عقارات استثمارية
12,111,332	-	12,111,332	-	-	-	عقار ومعدات
55,083	55,083	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة
<u>49,868,657</u>	<u>8,262,064</u>	<u>22,478,822</u>	<u>11,418,430</u>	<u>1,167,569</u>	<u>6,541,772</u>	
						المطلوبات
15,590,952	-	-	3,134,685	5,418,544	7,037,723	دائنو تمويل إسلامي
10,096,502	-	135,544	7,829,588	750,029	1,381,341	مطلوبات أخرى
<u>25,687,454</u>	<u>-</u>	<u>135,544</u>	<u>10,964,273</u>	<u>6,168,573</u>	<u>8,419,064</u>	
<u>24,181,203</u>	<u>8,262,064</u>	<u>22,343,278</u>	<u>454,157</u>	<u>(5,001,004)</u>	<u>(1,877,292)</u>	صافي الموجودات

يبين الجدول التالي انتهاء الصلاحية التعاقدية حسب تاريخ استحقاق المطلوبات الطارئة والالتزامات الخاصة بالمجموعة:

المجموع	أكثر من 5 سنوات	5 - 1 سنوات	3 إلى 12 شهراً	أقل من 3 أشهر	عند الطلب	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
						31 ديسمبر 2009
102,500	-	-	102,500	-	-	مطلوبات محتملة
3,931,416	-	3,931,416	-	-	-	التزامات
<u>4,033,916</u>	<u>-</u>	<u>3,931,416</u>	<u>102,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
						31 ديسمبر 2008
152,500	-	-	152,500	-	-	مطلوبات محتملة
4,451,012	-	4,056,416	394,596	-	-	التزامات
<u>4,603,512</u>	<u>-</u>	<u>4,056,416</u>	<u>547,096</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

تتوقع المجموعة أنه لن يتم سحب كافة المطلوبات الطارئة أو الالتزامات قبل انتهاء صلاحية الالتزامات.

25- إدارة المخاطر (تتمة)

25.4 مخاطر السوق

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

لا تتعرض المجموعة لأي مخاطر من حيث إعادة تسعير مطلوباتها حيث إن المجموعة لا تقوم، وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية، بتقديم معدلات عوائد تعاقدية للمودعين.

مخاطر أسعار الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر انخفاض القيمة العادلة للأسهم نتيجة للتغيرات في مستويات مؤشرات الأسهم وقيمة أسعار الأسهم المستقلة.

إن التأثير على حقوق الملكية (نتيجة التغير في القيمة العادلة لأدوات الأسهم المحتفظ بها كمتاحة للبيع والتأثير على (الخسائر) الأرباح (نتيجة التغير في القيمة العادلة لأدوات الأسهم المحتفظ بها كموجودات مالية مرجحة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل) بسبب التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات أسعار الأسهم، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، هو كما يلي:

التأثير على	التأثير على	التغيرات في	التأثير على	التأثير على	التغيرات في	مؤشرات السوق
حقوق الملكية	الأرباح	سعر الأسهم	حقوق الملكية	الخسائر	أسعار الأسهم	
2008	2008	2008	2009	2009	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	%	دينار كويتي	دينار كويتي	%	
596,656	137,040	±10	390,672	468	±10	سوق الكويت للأوراق المالية

مخاطر أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات الفائدة على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. ترى المجموعة أنها لا تتعرض لمخاطر أسعار الفائدة حيث إن أدواتها المالية ذات معدلات ثابتة.

مخاطر العملات

تدار مخاطر العملات الأجنبية من قبل إدارة الخزنة بالشركة الأم استناداً إلى الحدود التي يضعها مجلس إدارة الشركة الأم والتقييم المستمر لمراكز المجموعة المفتوحة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار الصرف. ترى الإدارة أن مخاطر تكبد خسائر كبيرة نتيجة التقلبات في أسعار الصرف لا تزيد عن الحد الأدنى، ولذلك لا تغطي المجموعة التعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

إن المجموعة لديها إجمالي موجودات ومطلوبات بالدرهم الإماراتي في 31 ديسمبر 2009 بما يعادل 6,595,00 دينار كويتي (2008: 24,730,503 دينار كويتي).

إن التأثير على (الخسائر) الأرباح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية)، بسبب التغير في أسعار العملات، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، هو كما يلي:

25- إدارة المخاطر (تتمة)

25.4 مخاطر السوق (تتمة)

مخاطر العملات (تتمة)

2008		2009		العملة
التأثير	التغير في أسعار	التأثير	التغير في أسعار	
على الأرباح	صرف العملات	على الخسائر	صرف العملات	درهم إماراتي
دينار كويتي	الأجنبية بالنسبة المئوية %	دينار كويتي	الأجنبية بالنسبة المئوية %	
18,607	±1	6,595	±1	

25.5 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة من تعطل الأنظمة أو بسبب الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عندما تتوقف أدوات الرقابة عن العمل يمكن للمخاطر التشغيلية أن تؤدي إلى أضرار خاصة بالسمعة ويكون لذلك آثار قانونية أو تشريعية أو تؤدي إلى الخسارة المالية. لا يمكن للمجموعة أن تتوقع تجنب جميع المخاطر التشغيلية ولكن من خلال إطار الرقابة ومن خلال المتابعة والاستجابة للمخاطر المحتملة، تستطيع المجموعة أن تدير هذه المخاطر. تتضمن أدوات الرقابة فصل الواجبات بصورة فعالة ووضع إجراءات للدخول على الأنظمة والتفويض والمطابقة وتدريب العاملين وإجراءات التقييم.

25.6 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 يحصل عليها المساهمون.

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

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

لم يتم إجراء أي تغييرات في أهداف أو سياسات أو العمليات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2009 و31 ديسمبر 2006.

تدير المجموعة رأس المال باستخدام معدل الإقراض وهو صافي الدين مقسوم على إجمالي رأس المال. إن سياسة المجموعة هي المحافظة على معدل الإقراض بما يقل عن 1. تدرج المجموعة إجمالي المطلوبات ناقصاً الارصدة لدى البنوك والنقد والتغيرات المتراكمة في القيمة العادلة ضمن صافي الدين. يتضمن رأس المال بنود حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم ناقصاً احتياطي إعادة التقييم.

25- إدارة المخاطر (تتمة)

25.6 إدارة رأس المال (تتمة)

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
25,687,454	15,012,839	إجمالي المطلوبات
(2,233,722)	(1,612,478)	ناقصاً: أرصدة لدى البنوك ونقد
23,453,732	13,400,361	صافي الدين
22,638,445	18,180,463	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
(516,361)	40,172	ناقصاً: التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
22,122,084	18,220,635	إجمالي رأس المال
1.06	0.73	معدل الاقتراض

26- حسابات أمانة

إن القيمة الإجمالية للموجودات المحتفظ بها بصفة أمانة أو وكالة من قبل المجموعة كما في 31 ديسمبر 2009 بمبلغ 103,909,100 دينار كويتي (2008: 102,984,570 دينار كويتي). إن إجمالي الإيرادات المكتسبة من أنشطة الأمانة بمبلغ 257,528 دينار كويتي (2008: 365,795 دينار كويتي).

27- القيمة العادلة للأدوات المالية

تتكون الموجودات المالية من مديني التمويل الإسلامي والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع. وتتكون المطلوبات المالية من دائني التمويل الإسلامي .

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية، المدرجة بالمبلغ الذي يمكن مقابله مبادلة أداة في معاملة متداولة بين أطراف على دراية وراغبة في الدخول في معاملة خلاف البيع الجبري أو للتصفية، لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية كما في تاريخ التقارير المالية، باستثناء بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة (إيضاح 12).

كما في 31 ديسمبر 2009، كانت المجموعة تحتفظ بالأدوات المالية التالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة:

تستخدم المجموعة الجدول الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للموجودات المالية حسب أسلوب التقييم.

- المستوى 1: أسعار معلنة (غير معملة) في السوق النشط لموجودات أو مطلوبات محددة.
- المستوى 2: أساليب أخرى التي تكون جميع مدخلاتها لها تأثيراً ملموساً على القيمة العادلة المسجلة معروضة بشكل مباشر أو غير مباشر
- المستوى 3: أساليب تقييم تستخدم مدخلات لها تأثيراً ملموساً على القيمة العادلة المسجلة والتي لا تستند إلى البيانات المعروضة في السوق.

-27 القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة:

المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	الإجمالي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	31 ديسمبر 2009
-	-	4,680	4,680	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
3,155,323	-	-	3,155,323	من خلال بيان المخل
				موجودات مالية متاحة للبيع
<u>3,155,323</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>300,603,1</u>	

يتم تحديد القيمة العادلة تحت المستوى 3 من قبل مدير الاستثمار ذات الصلة. لاحقاً بعد تطبيق تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 7، تم إعفاء المجموعة من الإفصاح عن معلومات المقارنة. خلال السنة لم تحدث أي تحويلات بين المستويات المختلفة للجدول الهرمي للقيمة العادلة.