

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

البيانات المالية المجمعة  
31 ديسمبر 2011



# بيكرتلي الكويت

د. سعود الحميدي وشركاه  
محاسبون قانونيون  
ص.ب 1486، الصفاة 13015 الكويت  
منطقة الشرق، شارع عمر بن الخطاب  
بناية الشوافات، مدخل 5، الدور الأول  
تلفون : 22442333 / 22443222  
فاكس : +965 22461225  
[www.bakerdillykuwait.com](http://www.bakerdillykuwait.com)

العيان والعصيمي وشركاهم  
إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون  
صندوق بريد رقم 74 الصفاة  
الكويت الصفاة 13001  
ساحة الصفاة  
برج بيتك الطابق 18-21  
شارع احمد الجابر  
هاتف : 22955000 / 22452880  
فاكس: 22456419  
kuwait@kw.ey.com  
www.ey.com/me

## تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

إلى حضرات السادة مساهمي

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

### تقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد بقنا 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 2011 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

### مسئولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

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

### مسؤولية مراقبي الحسابات

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

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

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

**تقرير مراقبي الحسابات المستقلين**  
**إلى حضرات السادة مساهمي**  
**شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك (مقفلة) (تتمه)**

*الرأي*

في رأينا، إن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2011 وعن ادائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

**تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى**

في رأينا أيضاً أن الشركة الام تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الام 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 الام وأنه قد اجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 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 تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011.



د. سعود الحميدي  
سجل مراقبي الحسابات رقم 51 فئة أ  
د. سعود الحميدي وشركاه  
عضو في بيكر تلي العالمية



وليد عبد الله العصيمي  
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ  
من العيبان والعصيمي وشركاهم  
عضو في إرنست ويونغ


2 مايو 2012

الكويت

2010	2011	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
37,796	38,163	3	الإيرادات
4,003,836	4,429,531		إيرادات تمويل إسلامي
97,871	58,065	4	إيرادات تأجير
(656,862)	(169,587)	5	إيرادات متاجرة
442,054	584,542	24	صافي خسائر استثمار
-	101,476		أتعاب ائتمان وإدارة
-	1,042,315	6	إيرادات تأجير عقارات
(408,634)	(157,239)	13	مخصص انتفت الحاجة إليه
85,933	42,050		خسارة انخفاض قيمة على عقارات استثمارية
			إيرادات أخرى
<u>3,601,994</u>	<u>5,969,316</u>		
			المصروفات
(772,015)	(678,165)		تكاليف تمويل
(1,518,457)	(250,000)	6	مخصص خسائر ائتمان
(683,957)	(748,294)		تكاليف موظفين
(2,207,224)	(2,314,301)	14	استهلاك
(1,056,732)	(1,472,116)		مصروفات عمومية وإدارية
(425,369)	(175,000)	11	خسائر انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
-	(564,912)	14	خسائر انخفاض قيمة عقار ومعدات
-	(1,982,000)	18	مخصص مطالبات قانونية
<u>(6,663,754)</u>	<u>(8,184,788)</u>		
<u>(3,061,760)</u>	<u>(2,215,472)</u>		خسارة السنة
			الخاص بـ:
(3,271,873)	(2,444,251)		مساهمي الشركة الأم
210,113	228,779		الحصص غير المسيطرة
<u>(3,061,760)</u>	<u>(2,215,472)</u>		
<u>(20.39) فلس</u>	<u>(15.23) فلس</u>	7	خسارة السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	إيضاحات	
<u>(3,061,760)</u>	<u>(2,215,472)</u>		خسارة السنة
			<b>الخسائر الشاملة الأخرى</b>
			موجودات مالية متاحة للبيع:
(450,689)	(239,415)		- صافي الخسارة غير المحققة
25,320	264,160	5	- أرباح محققة خلال السنة
425,369	175,000	11	- خسائر انخفاض القيمة المحولة إلى بيان الدخل المجمع
(1,066)	(3,346)	12	حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات الزميلة
64,836	(6,815)	12	تعديل تحويل عملات أجنبية
<u>63,770</u>	<u>189,584</u>		إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة
<u>(2,997,990)</u>	<u>(2,025,888)</u>		<b>إجمالي الخسائر الشاملة للسنة</b>
			الخاصة بـ:
(3,208,103)	(2,254,667)		مساهمي الشركة الأم
210,113	228,779		الحصص غير المسطرة
<u>(2,997,990)</u>	<u>(2,025,888)</u>		<b>إجمالي الخسائر الشاملة للسنة</b>

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	إيضاحات	الموجودات
1,440,699	1,187,335		أرصدة لدى البنوك ونقد
525,164	1,160,608	8	مدينو تمويل إسلامي
3,900	3,900		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,646,371	1,888,025	9	موجودات أخرى
6,296,922	6,116,450	10	عقارات للمتاجرة
1,708,939	1,216,700	11	موجودات مالية متاحة للبيع
4,197,895	2,602,929	12	استثمار في شركات زميلة
1,537,452	2,660,213	13	عقارات استثمارية
15,383,873	14,237,327	14	عقار ومعدات
41,083	47,708		موجودات غير ملموسة
<u>32,782,298</u>	<u>31,121,195</u>		<b>إجمالي الموجودات</b>
<b>حقوق الملكية والمطلوبات</b>			
<b>حقوق الملكية</b>			
16,050,000	16,050,000	15	رأس المال
740,476	740,476	16	احتياطي قانوني
740,476	740,476	16	احتياطي عام
63,263	63,263		احتياطي آخر
(41,387)	158,358		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
69,701	59,540		احتياطي تحويل عملات أجنبية
(2,586,906)	(5,031,157)		خسائر متراكمة
<u>15,035,623</u>	<u>12,780,956</u>		<b>حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم</b>
3,089,636	3,318,415		الحصص غير المسيطرة
<u>18,125,259</u>	<u>16,099,371</u>		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
<b>المطلوبات</b>			
13,346,107	9,921,004	17	دائنو تمويل إسلامي
1,310,932	5,100,820	18	مطلوبات أخرى
<u>14,657,039</u>	<u>15,021,824</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
<u>32,782,298</u>	<u>31,121,195</u>		<b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>

  
أحمد العصيمي  
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

  
جمال السليم  
رئيس مجلس الإدارة

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع  
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

		الخاص بسماهي الشركة الام																	
		الحصص		الإجمالي الفرعي		خسائر متراكمة		احتياطي تحويل عملات اجنبية		التغيرات المتراكمة في القيمة المعانة		احتياطي ائخر		احتياطي عام		احتياطي قانوني		رأس المال	
		مبيار كويتي	غير المسيطرة مبيار كويتي	مبيار كويتي	مبيار كويتي	مبيار كويتي	مبيار كويتي	مبيار كويتي	مبيار كويتي	مبيار كويتي	مبيار كويتي	مبيار كويتي	مبيار كويتي	مبيار كويتي	مبيار كويتي	مبيار كويتي	مبيار كويتي	مبيار كويتي	مبيار كويتي
مجموع حقوق الملكية		18,125,259	3,089,636	15,035,623	(2,586,906)	69,701	(41,387)	63,263	740,476	740,476	16,050,000								
مبيار كويتي		(2,215,472)	228,779	(2,444,251)	(2,444,251)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		189,584	-	189,584	-	(10,161)	199,745	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		(2,025,888)	228,779	(2,254,667)	(2,444,251)	(10,161)	199,745	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		16,099,371	3,318,415	12,780,956	(5,031,157)	59,540	158,358	63,263	740,476	740,476	16,050,000								
		20,767,798	2,587,335	18,180,463	684,967	4,716	(40,172)	-	740,476	740,476	16,050,000								
		(3,061,760)	210,113	(3,271,873)	(3,271,873)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		63,770	-	63,770	-	64,985	(1,215)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		(2,997,990)	210,113	(3,208,103)	(3,271,873)	64,985	(1,215)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		489,992	426,729	63,263	-	-	-	63,263	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		(134,541)	(134,541)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		18,125,259	3,089,636	15,035,623	(2,586,906)	69,701	(41,387)	63,263	740,476	740,476	16,050,000								

إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة  
للسنة  
التغير في ملكية شركة تابعة  
صافي الحركة في الحصص غير  
المسيطره

الرصيد في 31 ديسمبر 2010

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التدفقات النقدية المجمع  
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	إيضاحات	
(3,061,760)	(2,215,472)		أنشطة التشغيل
			خسارة السنة
			تعديلات لـ:
			خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
780	-	5	من خلال بيان الدخل
(25,320)	(264,160)	5	ربح بيع موجودات مالية متاحة للبيع
674,622	336,432	5	حصة في نتائج شركات زميلة
6,780	97,315	5	خسارة من بيع جزء من استثمار في شركة زميلة
-	(1,042,315)	6	مخصص انتفت الحاجة إليه
408,634	157,239	13	خسارة انخفاض قيمة على عقارات استثمارية
-	3,301		خسارة بيع عقار ومعدات
1,518,457	250,000	6	مخصص خسائر ائتمان
2,207,224	2,314,301	14	استهلاك
425,369	175,000	11	خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
-	564,912	14	خسارة انخفاض قيمة عقار ومعدات
-	1,982,000	18	مخصص مطالبات قانونية
2,154,786	2,358,553		
			التخيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
(37,796)	156,871		مدينو تمويل إسلامي
295,788	(241,654)		موجودات أخرى
7,000	(6,625)		موجودات غير ملموسة
(230,418)	2,323,730		مطلوبات أخرى
2,189,360	4,590,875		النقد الناتج من العمليات
-	678,165		تكاليف تمويل
2,189,360	5,269,040		صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
-	(35,820)		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
-	255,876		المحصل من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
62,641	791,001		المحصل من بيع شركة زميلة
-	348,265	12	المحصل من استرداد رأس مال شركة زميلة
-	(1,280,000)	13	شراء عقارات استثمارية
(9,889,837)	(7,594,382)	14	شراء عقار ومعدات
6,282,478	5,858,414		المحصل من بيع عقار ومعدات
489,992	-		المحصل من بيع جزء من شركة تابعة
(3,054,726)	(1,656,646)		صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
828,128	(3,125,147)		دائنو تمويل إسلامي
-	(740,611)		تكاليف تمويل مدفوعة
(134,541)	-		صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة
693,587	(3,865,758)		صافي النقد (المستخدم في) الناتج من أنشطة التمويل
(171,779)	(253,364)		النقص في الأرصدة لدى البنوك والنقد
1,612,478	1,440,699		الأرصدة لدى البنوك والنقد في بداية السنة
1,440,699	1,187,335		الأرصدة لدى البنوك والنقد في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 25 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 2011 وفقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 2 مايو 2012، 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. وقد تم إدراجها في سوق الكويت للأوراق المالية في 15 أبريل 2010. 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 السمة 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.

في 22 ديسمبر 2010، قامت شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) بإبرام منكرة تفاهم بشأن انماج مع شركة في سوق موازي لسوق الكويت للأوراق المالية، حيث اتفق الطرفان على أن يتم استكمال عملية الانماج من خلال انماج تحت شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ويتم تصفية الطرف الآخر ويتم تحويل كافة موجوداته ومطلوباته إلى شركة المسار، وسوف يستمر الاسم بموجب الانماج هو شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) وتخضع للقوانين واللوائح المعمول بها في الكويت.

ومع ذلك، لا تلزم منكرة التفاهم أي طرف بإبرام أي اتفاقية فيما يتعلق بموضوع منكرة التفاهم مع الطرف الآخر. إن كلا الطرفين لديه صلاحية إنهاء المناقشات ومنكرة التفاهم دون أن يكون للطرف الآخر الحق في الرجوع عليه بأي مطالبات.

## 2.1 أساس الإعداد

### 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 التقييد بمتطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام كما هو مبين في السياسة المحاسبية لانخفاض قيمة الموجودات المالية.

### أساس الإعداد

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

### العملة الرئيسية وعملة العرض

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

### أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لكل من الشركة الأم وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2011.

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

## 2.1 أساس الإعداد (تتمة)

## أساس التجميع (تتمة)

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

الأنشطة الرئيسية	الحصة الفعلية في الملكية %		بلد التأسيس	اسم الشركة
	2010	2011		
التأجير والتجارة والاستئجار	61.66	55.44	الكويت	شركة الأولوية للسيارات ش.م.ك. (مقفلة)
خدمات الاستشارات	100	100	الكويت	شركة آسيا للاستشارات الإدارية ذ.م.م.
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	80	80	الكويت	شركة شبك العقارية ذ.م.م.
المملكة العربية				
المتاجرة في عقارات	100	100	السعودية	شركة مسار الوطنية العقارية ذ.م.م.
المملكة العربية				
المتاجرة في عقارات	100	100	السعودية	شركة مسار الجزيرة العقارية ذ.م.م.
المتاجرة في عقارات	-	100	الكويت	شركة مرسى الشارقة العقارية ذ.م.م.

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.

قامت الشركة الأم خلال السنة بتأسيس شركة مرسى الشارقة العقارية ذ.م.م. برأس مال 60,000 دينار كويتي.

يتم تجميع الشركات التابعة بصورة كاملة من تاريخ الحيازة وهو يمثل بداية السيطرة للمجموعة حتى تاريخ توقف تلك السيطرة. تعد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس فترة تقرير الشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية موحدة. يتم عند التجميع استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات والأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات فيما بين شركات المجموعة بالكامل.

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

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

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

## 2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية للمجموعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة المالية السابقة باستثناء تطبيق المجموعة لمعايير مجلس معايير المحاسبة الدولية الجيدة والمعدة التالية:

*معيار المحاسبة الدولي 24 المعاملات مع طرف ذي علاقة (تعديل) (يسري في 1 يناير 2011)*

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلاً على معيار المحاسبة الدولي 24 والذي يوضح تعريف الطرف ذي علاقة. يركز التعريف الجديد على الرؤية المتماثلة لمعاملات الطرف ذي علاقة كما يبين الظروف التي يمكن فيها للموظفين وموظفي الإدارة العليا أن يؤثروا على علاقة الطرف ذي علاقة بالمنشأة. كما يقدم التعديل إعفاءً من متطلبات الإفصاح العامة للطرف ذي علاقة بشأن المعاملات مع الحكومة أو شركات تسيطر عليها نفس الحكومة أو تمارس عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً كمنشأة تقوم بإعداد التقارير.

*معيار المحاسبة الدولي 32: الأدوات المالية: العرض (تعديل) (يسري في 1 فبراير 2010)*

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلاً ينقح تعريف الالتزام المالي في معيار المحاسبة الدولي رقم 32 ليمنح المنشأة تصنيف حقوق الإصدار وبعض الخيارات أو الكفالات كأدوات حقوق ملكية. ويسري التعديل في الحالات التي يتم إعطاء الحقوق حسب الحصة إلى كافة المالكين الحاليين من نفس الفئة لأدوات حقوق الملكية غير المشتقة بالمنشأة، أو حيازة عدد ثابت من أدوات حقوق ملكية المنشأة مقابل مبلغ ثابت بأي عملة.

## تحسينات المعايير الدولية للتقارير المالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2010 مجموعة من التعديلات على بعض المعايير حيث يهدف بصورة رئيسية إلى إزالة حالات عدم التوافق وتقييم التوضيحات حول نصوص هذه المعايير. توجد أحكام انتقالية منفصلة لكل معيار. إن تطبيق التعديلات التالية التي نتجت عن تحسينات المعايير الدولية للتقارير المالية لم يكن له تأثير على السياسات المحاسبية والمركز أو الأداء المالي للمجموعة.

*المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية – الإفصاحات (تعديل) (يسري في 1 يناير 2011)*

كان الغرض من تعديل المعيار تبسيط الإفصاحات المقدمة من خلال تخفيض حجم الإفصاحات حول الضمان المحتفظ به وتحسين الإفصاحات من خلال طلب المعلومات النوعية لجعل المعلومات الكمية ضمن السياق.

*معيار المحاسبة الدولي 1: عرض البيانات المالية (تعديل) (يسري في 1 يناير 2011)*

يوضح التعديل أنه يجوز اختيار عرض تحليل كل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن بيان التغييرات في حقوق الملكية أو ضمن الإيضاحات حول البيانات المالية. تقدم المجموعة هذا التحليل في بيان التغييرات في حقوق الملكية.

## 2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

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

*معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية – عرض بنود الإيرادات الشاملة الأخرى العرض (تعديل) (يسري في 1 يناير 2010)*

تغير التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 تجميع البنود المعروضة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم عرض البنود التي يمكن تصنيفها (أو "إعادة إدراجها") كأرباح أو خسائر في فترة مستقبلية بصورة منفصلة عن البنود التي لا يمكن إعادة تصنيفها. يؤثر التعديل على العرض فقط وليس له تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

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

يسري هذا التعديل على الفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013. نتيجة لتطبيق كلاً من المعيار الدولي للتقارير المالية 10 والمعيار الدولي للتقارير المالية 12 الجيبين، ما يتبقى من معيار المحاسبة الدولي 27 يقتصر على المحاسبة عن الشركات التابعة والشركات التي تخضع للسيطرة المشتركة والشركات الزميلة في البيانات المالية المستقلة. لا تقوم المجموعة بعرض بيانات مالية مستقلة.

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

كنتيجة لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 11 والمعيار الدولي للتقارير المالية 12، تم إعادة تسمية معيار المحاسبة الدولي 28 ليصبح معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصة والذي يبين تطبيق طريقة حقوق الملكية على الاستثمارات في شركات المحاصة بالإضافة إلى الشركات الزميلة.

## 2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

*المعيار الدولي للتقارير المالية 3: نمج الأعمال (تعديل) (يسري في 1 يوليو 2011)*

لقد تم تعديل خيارات القياس المتوفرة للحصص غير المسيطرة. إن بنود الحصص غير المسيطرة التي تمثل حصة الملكية الحالية التي تعطي مالكة الحق في حصة نسبية في صافي الموجودات عند التصفية هي فقط التي يتم قياسها إما بقيمتها العادلة أو بالحصة النسبية في أدوات الملكية الحالية لصادي الموجودات المحددة للشركة المشتراة. ويتم قياس كافة البنود الأخرى بقيمتها العادلة في تاريخ الحيازة.

*المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات - متطلبات الإفصاحات المحسنة للاستبعاد (يسري في 1 يوليو 2011)*

يتطلب المعيار المعدل إفصاحات إضافية حول الموجودات المالية التي تم تحويلها ولكن لم يتم استبعادها لكي يتمكن مستخدمو البيانات المالية للمجموعة من إدراك العلاقة بين تلك الموجودات التي لم يتم استبعادها والمطلوبات المرتبطة بها. إضافة إلى ذلك، يتطلب التعديل إفصاحات حول استمرار السيطرة على الموجودات المستبعدة حتى يتمكن مستخدمو البيانات المالية من تقييم طبيعة استمرار المنشأة في السيطرة على تلك الموجودات المستبعدة والمخاطر المرتبطة بها. يسري التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2011. إن التعديل له تأثير على الإفصاحات فقط وليس له تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

*المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس (يسري في 1 يناير 2015)*

يعكس المعيار الدولي للتقارير المالية 9 عند إصداره المرحلة الأولى من مشروع مجلس معايير المحاسبة الدولية لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 ويسري على تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية كما هو محدد في معيار المحاسبة الدولي رقم 39. يقوم مجلس معايير المحاسبة الدولية في المراحل اللاحقة بمعالجة محاسبية التغطية وانخفاض قيمة الموجودات المالية. من المتوقع إتمام المشروع خلال النصف الأول من عام 2012. إن تطبيق المرحلة الأولى من المعيار الدولي للتقارير المالية 9 سوف يكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة ولكن ليس من المحتمل أن يكون له تأثير على تصنيف وقياس المطلوبات المالية للمجموعة. سوف تقوم المجموعة بتحديد التأثير فيما يتعلق بالمراحل الأخرى، عند الإصدار، لحرصها بصورة شاملة.

*المعيار الدولي للتقارير المالية 10 البيانات المالية المجمعة (يسري في 1 يناير 2013)*

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 10 محل جزء من معيار المحاسبة الدولي 27 البيانات المالية المجمعة والمستقلة الذي يعالج المحاسبة عن البيانات المالية المجمعة. ويتضمن أيضاً الأمور التي تم إثارها في لجنة التفسيرات الدائمة - 12 "التجميع - المنشآت ذات الأغراض الخاصة". يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 10 نموذج رقابة ينطبق على كافة الشركات بما في ذلك الشركات ذات الأغراض الخاصة. سوف تتطلب التغييرات المقممة من قبل المعيار الدولي للتقارير المالية 10 من الإدارة أن تقوم بممارسة أحكاماً هامة لتحديد الشركات التي تسيطر عليها، ولذا، يتطلب تجميعها من قبل الشركة الأم بالمقارنة بالمتطلبات التي كانت في معيار المحاسبة الدولي 27.

*المعيار الدولي للتقارير المالية 12 الإفصاح عن الحصص في الشركات الأخرى (يسري في 1 يناير 2013)*

يتضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 12 كافة الإفصاحات الموجودة سابقاً في معيار المحاسبة الدولي 27 التي تتعلق بالبيانات المالية المجمعة وكذلك كافة الإفصاحات المتضمنة سابقاً في معيار المحاسبة الدولي 31 ومعيار المحاسبة 28. تتعلق هذه الإفصاحات بحصص المنشأة في الشركات التابعة والترتيبات المشتركة والشركات الزميلة والمنشآت المهيكلة.

*المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة (يسري في 1 يناير 2013)*

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 13 مصدراً واحداً للإرشادات حول المعايير الدولية للتقارير المالية لكافة قياسات القيمة العادلة. لا يغير المعيار الدولي للتقارير المالية 13 توقيت ضرورة استخدام الشركة للقيمة العادلة، ولكن يقدم المعيار إرشادات حول كيفية قياس القيمة العادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية عندما يكون من الضروري تحديد القيمة العادلة أو عندما يسمح بتطبيقها. تقوم المجموعة حالياً بتقييم التأثير الذي سينتج عن هذا المعيار على المركز والأداء المالي.

سوف يتم إعداد الإفصاحات الإضافية ضمن البيانات المالية المجمعة عندما تصبح هذه المعايير والتفسيرات سارية المفعول.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

### تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها لتحديد ما إذا كانت تعمل عن نفسها كشركة أساسية أو وكيل. انتهت المجموعة إلى أنها تعمل كشركة أساسية في كافة ترتيبات الإيرادات.

إن مقاييس التحقق المحددة التالية يجب أن تطبق أيضاً قبل تحقق الإيرادات:

- تتحقق إيرادات التمويل الإسلامي والتي تتكون من إيرادات المرابحة والإجارة والتورق والوكالة على أساس توزيع نسبي زمني يعطي عائداً دورياً مستمراً 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 إيرادات تأجير العقارات على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير.
- تتحقق الإيرادات المحققة من بيع العقارات الاستثمارية عند إتمام البيع وتوقيع العقود وأن يكون الاستثمار للمشتري حتى تاريخ البيانات المالية المجمعة ملائماً لإظهار الالتزام بالدفع مقابل العقار وعندما لا يخضع مبيني المجموعة للالتزامات المستقبلية وعندما تقوم المجموعة بتحويل المخاطر والمزايا المعتادة للملكية في معاملة لها طبيعة البيع إلى المشتري وليس لها سيطرة جوهرية مستمرة على العقار.

### الأدوات المالية – التسجيل المبني والقياس اللاحق

#### (1) الموجودات المالية

#### التحقق المبني والقياس

يتم تصنيف الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم 39 كقروض ومبنيين 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 المبني.

ينم قياس كافة الموجودات المالية مبنياً بالقيمة العادلة زائداً التكاليف المتعلقة مباشرة 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 2011 و 31 ديسمبر 2010، لم يكن لدى المجموعة أي استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق.

#### القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للموجودات المالية على تصنيفها كما يلي:

#### مدينو تمويل / إسلامي

يتضمن مبيني التمويل الإسلامي مبيني الإجارة والتورق والوكالة ويتم تصنيفها كـ "قروض ومبنيين" وتدرج بالتكلفة المطفاة ناقصاً أية مبالغ مشطوبة ومخصص الانخفاض في القيمة.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### الأوتات المالية – التسجيل المبني والقياس اللاحق (تتمة)

#### (1) الموجودات المالية (تتمة)

#### القياس اللاحق (تتمة)

#### مدينو تمويل إسلامي (تتمة)

#### مدينو إجارة

إن الإجارة معاملة إسلامية تنطوي على شراء أصل وتأجيره حيث يحول المؤجر إلى المستأجر حق استخدام الأصل لمدة متفق عليها مقابل دفعة أو مجموعة من الدفعات. في نهاية فترة الإيجار، يكون للمستأجر خيار شراء الأصل.

يُدرج مدينو الإجارة بلجمالي الحد الأدنى لدفعات الإيجار المستحقة، ناقصاً أية إيرادات مؤجلة وخسائر انخفاض القيمة. إن وجبت، ويتم عرضها بالصافي بعد الإيرادات المؤجلة.

#### مدينو تورق

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

#### 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 المبني، كدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. ويتم تصنيف الموجودات المالية كاحتفظ بها لأغراض المتاجرة إذا تم خيارها بغرض البيع في المستقبل القريب. تصنف الموجودات المالية كدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في حالة إدارة هذه الموجودات وتقييم أدائها 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 الأسهم المصنفة كمتاحة للبيع هي تلك غير المصنفة كاحتفظ بها للمتاجرة وال مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

بعد التحقق المبني، 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 تحييد 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 وجبت.

تقوم المجموعة بتقييم الموجودات المالية المتاحة للبيع لتحديد ما إذا كانت لا تزال هناك نية لبيع موجوداتها المالية المتاحة للبيع على المدى القريب. إذا لم تستطع المجموعة، وذلك في حالات نادرة، المتاجرة بهذه الموجودات المالية نتيجة للسوق غير النشطة والتغير بصورة جوهرية في نية الإدارة لبيعها في المستقبل القريب، يجوز للمجموعة أن تختار إعادة تصنيف هذه الموجودات المالية. تكون إعادة التصنيف إلى قروض ومدينين مسموح به عندما تقابل الموجودات المالية تعريف قروض ومدينين أو هناك نية وقدرة للاحتفاظ بهذه الموجودات في المستقبل القريب أو حتى الاستحقاق. يتم السماح بإعادة التصنيف إلى محتفظ به حتى الاستحقاق فقط عندما يكون لدى الشركة القدرة والنية على الاحتفاظ بالأصل المالي.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### الأدوات المالية - التسجيل المبني والقياس اللاحق (تتمة)

#### (1) الموجودات المالية (تتمة)

#### موجودات مالية متاحة للبيع (تتمة)

بالنسبة للأصل المالي المعاد تصنيفه من فئة المتاحة للبيع، فإن أي أرباح أو خسائر سابقة من هذا الأصل فإن المبلغ المرجح للقيمة العادلة في تاريخ إعادة التصنيف يصبح التكلفة المطفأة الجيدة مع إطفاء أي أرباح أو خسائر سابقة على الأصل المدرجة ضمن حقوق الملكية في الأرباح أو الخسائر على مدى العمر المتبقي للاستثمار باستخدام معدل الفائدة الفعلية. كما يتم أيضاً إطفاء أي فرق بين التكلفة المطفأة الجيدة والتدفقات النقدية المتوقعة على مدى العمر المتبقي للأصل باستخدام معدل الفائدة الفعلية. إذا تم لاحقاً تحديد أن الأصل قد انخفضت قيمته، فإن المبلغ المسجل في حقوق الملكية يتم إعادة تصنيفه إلى بيان الخلل المجمع.

#### 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 تنحل 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.

يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية لذلك الأصل أو الحد الأقصى للمقابل المستلم الذي قد ينبغي على المجموعة سداه أيهما أقل.

عندما يأخذ استمرار السيطرة شكل خيارات مكتتبه و/ أو مشتراة (بما في ذلك خيار التسوية النقدية أو مخصص مماثل) من الموجودات المحولة، فإن مقدار استمرار المجموعة في المشاركة هو قيمة الموجودات المحولة التي يجوز للمجموعة إعادة شرائها، وذلك باستثناء إذا كان الخيار خيار بيع مكتوب (بما في ذلك خيار التسوية النقدية أو مخصص مماثل) عن أصل يتم قياسه وفقاً للقيمة العادلة، ويقتصر مدى استمرار المجموعة في المشاركة على القيمة العادلة للأصل المحول وسعر ممارسة الخيار، أيهما أقل.

#### (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 المبني للأصل ("حدث خسارة") ويكون لحث (أحداث) الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقررة للأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية التي يمكن قياسها بصورة موثوق منها. قد تتضمن أدلة 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.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### الأدوات المالية – التسجيل المبني والقياس اللاحق (تتمة)

#### (2) انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

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 المجمع، وترد الزيادة في القيمة العادلة بعد انخفاض القيمة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى.

#### (3) المطلوبات المالية

#### التحقق المبني 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 المبني.

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

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة دائني التمويل الإسلامي والمطلوبات الأخرى.

#### 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.



## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### الأدوات المالية – التسجيل المبني والقياس اللاحق (تتمة)

#### (3) المطلوبات المالية (تتمة)

##### دائنو تمويل إسلامي (تتمة)

###### 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 التعاقدى 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.

#### 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 وتحقيق للالتزام الجديد، ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

#### (4) مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وصافي المبلغ المبين في بيان المركز المالي المجموع 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.

#### (5) 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 حيوية 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 25.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### الأدوات المالية – التسجيل المبني والقياس اللاحق (تتمة)

#### عقارات للمناجزة

تتضمن هذه العقارات عقارات محتفظ بها بغرض البيع ضمن السياق الطبيعي للأعمال، تدرج هذه العقارات بالتكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل على أساس إفرادي.

#### دمج الأعمال والشهرة

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

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

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

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيابة. إن التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة للمقابل المحتمل الذي من المقدر أن يكون أصل أو التزام، سوف يتم إدراجها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 إما في بيان الدخل المجموع أو كتغير في الإيرادات الشاملة الأخرى. عند تصنيف المقابل المحتمل كحقوق ملكية، لا يعاد قياسه حتى يتم تسويته نهائياً ضمن حقوق الملكية. وبالنسبة للحالات التي لا يقع فيها المقابل المحتمل ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39، يتم قياسه وفقاً لمعيار التقارير المالية الدولي المناسب.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة التي تمثل زيادة المقابل المحول عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والمطلوبات المحتملة.

إذا كان هذا المقابل أقل من القيمة العادلة لصافي موجودات الشركة التابعة التي تم حيازتها، يدرج الفرق مباشرةً في بيان الدخل المجموع.

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

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

#### 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.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، تدرج الاستثمارات في الشركات الزميلة في بيان المركز المالي المجموع 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 المجموع 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 المجموع. تستبعد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة بما يتناسب مع حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

ينم 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.

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 المجموع.

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 المجموع.

## عقارات استثمارية

تدرج العقارات الاستثمارية بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وانخفاض القيمة، إن وجد. 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 قياس الأرض ملك حر والمباني بالقيمة العادلة مع خصم الاستهلاك المتراكم على المباني وخسائر انخفاض القيمة المسجلة بعد تاريخ إعادة التقييم. يتم إجراء عمليات التقييم بصورة متكررة للتأكد من أن القيمة العادلة للأصل الذي تم إعادة تقييمه لا يختلف بصورة جوهرية عن قيمته الدفترية.

عند إعادة تقييم أصل فإن أي زيادة في القيمة الدفترية نتيجة إعادة التقييم تؤخذ مباشرة إلى احتياطي إعادة التقييم ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، باستثناء كون الزيادة الناتجة عن إعادة التقييم ترد القيمة الدفترية للأصل إلى تكلفته الأصلية، حيث تسجل كإيرادات شاملة أخرى، كما يتم تحميل الانخفاض الناتج عن إعادة التقييم مبدئياً ومباشرة على أي فائض إعادة تقييم محتفظ به لنفس الأصل ويتم تسجيل الجزء المتبقي كمصروف. عند الاستبعاد، يتم تسجيل فائض إعادة التقييم مباشرة إلى الأرباح المحتفظ بها. وحيث إن الأصل مستخدم من قبل الشركة، فإن فائض إعادة التقييم يتم إضافته إلى الأرباح المحتفظ بها.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## عقار ومعدات (تتمة)

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 التخريبية
* مباني	20 سنة

يتم مراجعة القيمة الدفترية العقار والمعدات لغرض تحييد الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغييرات 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 التخريبية للأصل والأعمار الإنتاجية وتعديلها عند الضرورة في نهاية كل سنة مالية.

## موجودات غير ملموسة

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

تطفاً 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 التغييرات 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 كتغييرات 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 تحييدها 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 ويخضع إلى قيمته الممكن استردادها. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدره من القيمة الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو الوحدة المنتجة للنقد). عند تحييد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم استخدام طريقة تقييم مناسبة. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

يتم إجراء تقييم 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 تحييدها بالاصافي 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 المعلة للأصل ، ناقصاً أي قيمة تخريبية، بشكل منتظم على مدي المتبقي من عمره الإنتاجي.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 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. تسجل مصروفات التمويل مباشرة في بيان الدخل المجموع.

#### عقود التأجير عندما 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 المبنية 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.

### 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 بيان . تدرج جميع الفروق الناتجة من تحويل العملات الأجنبية ضمن بيان الدخل المجموع.

الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والمرجة بالقيمة العادلة تحول إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحيد 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 المجموع.

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 لفترة العمليات، ويتم إدراج الفروق الناتجة عن التحويل في بند منفصل ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع (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 بيان المركز المالي المجموع.

### 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 تحيد الحصة.

### الزكاة

يتم احتساب مخصص للزكاة بنسبة 1% من أرباح الشركة الأم وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 58 لعام 2007، والذي يسري اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

## 2.5 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات الطارئة في تاريخ التقارير المالية. ومع ذلك، فإن عدم التأكد من الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية على قيمة الأصل أو الالتزام المتأثر في الفترات المستقبلية.

## 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 لاداء هذه الموجودات المالية عند عدم تصنيفها كمحتفظ بها للمتاجرة ولكنها ذات قيمة عادلة متاحة وموثوق منها بالإضافة إلى تسجيل التخيرات 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.

## 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.

## التقديرات والافتراضات

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:

## انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع

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.

## 2.5 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الاحكام (تتمة)

## انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

يوجد انخفاض القيمة عندما تتجاوز القيمة الدفترية لأصل أو وحدة إنتاج النقد القيمة الممكن استردادها، التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والقيمة أثناء الاستخدام أيهما أكبر. يستند احتساب القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع إلى البيانات المتوفرة من معاملات المبيعات قيد التنفيذ في معاملات بشروط تجارية بحتة لأصول مماثلة أو استناداً إلى الأسعار المعروضة في السوق ناقصاً التكاليف الإضافية لبيع الأصل. يستند احتساب القيمة أثناء الاستخدام إلى نموذج التدفقات النقدية المخصومة. تؤخذ التدفقات النقدية من الموازنة لفترة الخمس سنوات القادمة ولا تشمل على أنشطة إعادة الهيكلة التي لم تلتزم بها المجموعة بعد أو الاستثمارات المستقبلية الهامة التي سوف تعزز من أداء الأصل للوحدة إنتاج النقد التي يتم اختبارها. إن المبلغ الممكن استرداده أكثر بند حساسية لمعدل الخصم المستخدم لنموذج التدفقات النقدية المخصومة وكذلك التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدل النمو المستخدم لأغراض الاستدلال.

## القيمة العادلة للأدوات المالية

عند عدم إمكانية تحديد القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة في بيان المركز المالي المجمع من السوق النشطة، فإنه يتم تحديدها باستخدام أساليب تقييم تتضمن التدفقات النقدية نموذج التدفقات النقدية المخصومة. يتم الحصول على مدخلات هذه الأساليب من الأسواق المعلنة، قدر الإمكان، ولكن عندما يكون ذلك غير معقول، يتعين الاستعانة بدرجة من الأحكام لتحديد القيمة العادلة. تتضمن الأحكام اعتبارات المخاطر السيولة ومخاطر الائتمان والتقلبات. إن التغيرات في الافتراضات حول هذه العوامل يمكن أن تؤثر على القيمة العادلة المدرجة للأدوات المالية.

## الأعمار الإنتاجية للعقار والمعدات

تحدد إدارة الشركة الأعمار الإنتاجية المقرة للعقار والمعدات لغرض احتساب الاستهلاك. يتم تحديد هذا التقدير بعد الأخذ في الحسبان الاستخدام المتوقع للأصل أو الاستهلاك الفعلي. تقوم الإدارة بمراجعة القيمة التخريبية والأعمار الإنتاجية سنوياً ويتم تعديل مصروف الاستهلاك المستقبلي عندما ترى الإدارة إن الأعمار الإنتاجية تختلف عن التقديرات السابقة.

## 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 المجمع. 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

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
20,633	38,163	إجارة
17,163	-	تورق
<u>37,796</u>	<u>38,163</u>	

## 4- إيرادات متاجرة

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,278,456	1,227,510	مبيعات
(1,180,585)	(1,169,445)	تكلفة المبيعات
<u>97,871</u>	<u>58,065</u>	

## 5- صافي خسائر الاستثمار

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(780)	-	خسائر غير محققة من موجودات مالية مرجحة
25,320	264,160	بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(674,622)	(336,432)	ربح بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(6,780)	(97,315)	حصة في نتائج شركات زميلة (إيضاح 12)
		خسارة بيع جزء من استثمار في شركة زميلة (إيضاح 12)
<u>(656,862)</u>	<u>(169,587)</u>	

## 6- مخصص خسائر الائتمان

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

## مخصص محدد وعام

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,343,091	1,861,548	في 1 يناير
53,877	10,572	المخصص العام المحمل خلال السنة
1,464,580	239,428	المخصص المحدد المحمل خلال السنة
(3,000,000)	-	المشطوب خلال السنة
-	(1,042,315)	المخصص المعكوس خلال السنة
<u>1,861,548</u>	<u>1,069,233</u>	في نهاية السنة

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011، قررت إدارة الشركة الأم شطب مخصص بمبلغ لا شيء (2010: 3,000,000 دينار كويتي) وقامت بتسجيل مخصص إضافي بمبلغ 250,000 دينار كويتي (2010: 1,518,457 دينار كويتي) لقاء عقود تورق بمبلغ 1,069,233 دينار كويتي (31 ديسمبر 2010: 4,069,233 دينار كويتي).



6- مخصص خسائر الائتمان (تتمة)

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011، قررت إدارة الشركة الأم عكس مخصص بمبلغ 1,042,315 دينار كويتي (2010: لا شيء) متعلق بعقود تورق بمبلغ 1,042,315 دينار كويتي (2010: لا شيء) حيث إن المجموعة نجحت المجموعة في الحصول على ضمان بقيمة عاظمة بمبلغ 1,058,154 دينار كويتي من مديني تورق.

7- خسارة السهم الأساسية والمخفضة

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

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

2010	2011	
(3,271,873)	(2,444,251)	خسارة السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
160,500,000	160,500,000	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (سهم)
(20.39) فلس	(15.23) فلس	خسارة السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

8- مدينو تمويل إسلامي

المجموع 2011 دينار كويتي	تورق 2011 دينار كويتي	إجارة 2011 دينار كويتي	
2,229,841	1,946,841	283,000	إجمالي المدينين
-	-	-	ناقصاً : إيرادات مؤجلة
2,229,841	1,946,841	283,000	
(1,069,233)	(1,066,403)	(2,380)	ناقصاً : مخصص خسائر الائتمان :
1,160,608	880,438	280,170	مخصص محدد وعام (إيضاح 6)
المجموع 2010 دينار كويتي	مرايحة 2010 دينار كويتي	إجارة 2010 دينار كويتي	
2,754,813	2,477,813	277,000	إجمالي المدينين
(368,101)	(366,264)	(1,837)	ناقصاً : إيرادات مؤجلة
2,386,712	2,111,549	275,163	
(1,861,548)	(1,858,796)	(2,752)	ناقصاً : مخصص خسائر الائتمان:
525,164	252,753	272,411	مخصص محدد وعام (إيضاح 6)

إن القيمة العادلة لمديني التمويل الإسلامي في 31 ديسمبر 2011 تعادل القيمة الدفترية تقريباً (2010: القيمة العادلة تعادل القيمة الدفترية تقريباً)، باستثناء المخصص العام الذي يستند إلى متطلبات بنك الكويت المركزي (إيضاح 6).

9- موجودات أخرى

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
967,615	802,063	مدينون تجاريون
114,620	290,782	اكتتاب مستحق وأتعاب إدارة
-	306,250	مدينون من بيع جزء من استثمار في شركة زميلة
45,194	-	مبالغ مستحقة من شركات زميلة (إيضاح 21)
224,750	188,562	بضاعة
294,192	300,368	مدينون آخرون
<u>1,646,371</u>	<u>1,888,025</u>	

10- عقارات للمتاجرة

تتضمن العقارات للمتاجرة بعض قطع الأراضي الموجودة في دولة الإمارات العربية المتحدة قيد التطوير. تنوى الإدارة استخدام هذه العقارات لأغراض المتاجرة. قامت إدارة الشركة الأم خلال السنة ببيع جزء من عقارها وقيمتها الدفترية بمبلغ 180,472 دينار كويتي لتسوية بعض الالتزامات.

11- موجودات مالية متاحة للبيع

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
797,434	376,896	أوراق مالية غير مسعرة
911,505	839,804	محافظ عقارية غير مسعرة
<u>1,708,939</u>	<u>1,216,700</u>	

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع بمبلغ 255,896 دينار كويتي (2010: 1,153,005 دينار كويتي) مدرجة بالقيمة العادلة والتي تم تحديدها استناداً إلى معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة. ونتيجة لذلك، قامت الشركة الأم بتسجيل خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 175,000 دينار كويتي (2010: لا شيء) في بيان الدخل المجموع.

تم إدراج الموجودات المالية المتاحة للبيع بمبلغ 121,000 دينار كويتي (2010: 121,000 دينار كويتي) بالتكلفة نظراً لعدم توفر أسعار سوق معلنة لها أو قياسات أخرى موثوق منها لقيمتها العادلة. ترى الإدارة أنه لا يوجد انخفاض في قيمة الأوراق المالية غير المسعرة.

تم تقييم محفظة عقارية غير مسعرة، والتي تشمل أراضي تقع في المملكة العربية السعودية ودولة الكويت، بمبلغ 839,804 دينار كويتي (2010: 434,934 دينار كويتي) استناداً إلى تقييم من قبل مقيمي عقارات. وكننتيجة للتقييم، تم تسجيل ربح بمبلغ 158,375 دينار كويتي بيان الدخل الشامل المجموع (2010: كانت خسارة الانخفاض في القيمة بمبلغ 425,369 دينار كويتي مسجلة في بيان الدخل المجموع).

إن محفظة عقارية بمبلغ 497,000 دينار كويتي (2010: 338,625 دينار كويتي) مرهونة كضمان لقاء دائني مرابحة (إيضاح 17).

12- استثمار في شركات زميلة

تتكون الشركات الزميلة للمجموعة من الشركات التالية:

الأنشطة	حصة الملكية %		بلد التأسيس	اسم الشركة
	2010	2011		
الحفر والهدم	26.00	26.00	الكويت	شركة رمال الكويت لمقاولات الحفر والهدم ذ.م.م.
عقارات	11.45	-	الكويت	شركة الرواد العقارية ش.م.ك. (مقفلة)
تجارة وتأجير وأنشطة بحرية	28.52	28.52	الكويت	شركة ماري تاييم للناقلات البحرية والشحن ش.م.ك. (مقفلة)
عقارات	12.00	12.00	الإمارات	شركة مرسى أبو ظبي العقارية **
شركة قابضة	17.36	17.36	الكويت	شركة أحجار القابضة ش.م.ك. (مقفلة) **

\*\* تقوم الشركة بممارسة تأثير جوهري على شركة مرسى أبو ظبي العقارية وشركة أحجار القابضة ش.م.ك. (مقفلة) من خلال التمثيل في مجلس إدارة الشركات الزميلة.

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,941,946	4,197,895	القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميلة:
-	(11,792)	في 1 يناير
(69,421)	(888,316)	المحول من موجودات مالية متاحة للبيع
(674,622)	(336,432)	استبعاد
(1,066)	(3,346)	حصة في النتائج (إيضاح 5)
-	(348,265)	حصة في خسائر شاملة أخرى
64,836	(6,815)	مستردة نتيجة لتخفيض رأس المال
		تحليل تحويل عملات أجنبية
4,197,895	2,602,929	في نهاية السنة

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,030,911	3,325,630	حصة في موجودات ومطلوبات شركات زميلة:
(601,209)	(693,713)	الموجودات
3,429,702	2,631,917	المطلوبات
		صافي الموجودات

12- استثمار في شركات زميلة (تتمة)

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
572,977	(1,342,309)	حصة في إيرادات ونتائج شركات زميلة:
(674,622)	(340,660)	الإيرادات
		النتائج

تم إعادة تصنيف الاستثمار في "شركة الرواد العقارية ش.م.ك. (مقفلة)" كاستثمار في موجودات مالية متاحة للبيع وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 حيث لم تعد المجموعة تمارس تأثيراً جوهرياً على الشركة بعد بيع جزء من استثمارها بخسارة بمبلغ 97,315 دينار كويتي (إيضاح 5).

تم رهن استثمار في شركة زميلة بقيمة سوقية بمبلغ 1,188,083 دينار كويتي (2010: 1,518,620 دينار كويتي) كضمان مقابل دائني المرابحة (إيضاح 17).

13- عقارات استثمارية

عقارات استثمارية قيد الإنشاء		
2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,038,080	1,537,452	الرصيد الافتتاحي
908,006	1,280,000	إضافات
(408,634)	(157,239)	خسائر الانخفاض في القيمة
<u>1,537,452</u>	<u>2,660,213</u>	

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

14- عقار ومعدات

	التكلفة	في 1 يناير 2011	الإضافات	الاستحقات	الانخفاض في القيمة	المحولات	في 31 ديسمبر 2011	الاستهلاك
أراضي ومباني	1,500,000	-	-	-	-	329,000	1,829,000	في 1 يناير 2011
سيارات مؤجرة	15,440,924	7,403,301	(7,896,380)	-	-	-	14,947,845	في 1 يناير 2011
سيارات مؤجرة	756,500	-	-	-	(388,500)	-	368,000	في 1 يناير 2011
معدات مؤجرة	756,500	-	-	-	(388,500)	-	368,000	في 1 يناير 2011
أدوات ومعدات مكتبية	63,520	2,653	-	-	-	-	66,173	في 1 يناير 2011
أثاث وركيانات	162,717	7,956	-	-	-	-	170,673	في 1 يناير 2011
المجموع	18,396,051	472,390	15,440,924	756,500	(388,500)	329,000	17,381,691	في 31 ديسمبر 2011
في 1 يناير 2011	7,594,382	180,472	7,403,301	-	-	-	14,947,845	في 1 يناير 2011
الإضافات	(7,901,380)	(5,000)	(7,896,380)	-	-	-	368,000	في 1 يناير 2011
الانخفاض في القيمة	(707,362)	(318,862)	-	(388,500)	-	-	368,000	في 1 يناير 2011
المحولات	-	(329,000)	-	-	-	329,000	329,000	في 1 يناير 2011
المجموع	3,012,178	-	2,487,942	398,592	57,301	68,343	-	في 1 يناير 2011
في 1 يناير 2011	2,314,301	-	2,208,930	65,399	7,338	32,634	-	في 1 يناير 2011
المحتمل السنة	(2,039,665)	-	(2,039,665)	-	-	-	-	في 1 يناير 2011
الانخفاض في القيمة	(142,450)	-	-	(142,450)	-	-	-	في 1 يناير 2011
في 31 ديسمبر 2011	3,144,364	-	2,657,207	321,541	64,639	100,977	-	في 31 ديسمبر 2011
صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2011	14,237,327	-	12,290,638	46,459	1,534	69,696	1,829,000	في 31 ديسمبر 2011

إن خسائر الانخفاض في القيمة بمبلغ 564,912 دينار كويتي (2010: لا شيء) تمثل تخفيض بعض الموجودات المؤجرة والأعمال الراسمالية قيد التنفيذ.

إن الأعمال الراسمالية قيد التنفيذ تمثل العقارات قيد الإنشاء والتطوير للاستخدام الخاص بالمجموعة. خلال السنة، تم استكمال أعمال الإنشاء بصورة كبيرة. وبالتالي، تم تحويل المقار إلى أرض ومباني.

تتضمن عقود شراء السيارات من الموردين لأغراض الإيجار بنود وشروط تمنح الشركة الأم الحق في إعادة بيعها للموردين الأصليين في نهاية فترة الإيجار وبأسعار العقد المحددة مسبقاً.

تم رهن أراضي ومباني بمبلغ 1,829,000 دينار كويتي (2010: 1,500,000 دينار كويتي) كضمان مقابل دائني المراجعة (الإيجار). (17)

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

14- عقار ومعدات (تتمة)

المجموع	اعمال رأسمالية	سيارات مؤجرة	معدات مؤجرة	أثاث ومعدات مكتبية	أثاث وتركبات	أراضي
17,430,712	428,878	14,586,745	756,500	61,935	96,654	1,500,000
9,889,837	43,512	9,756,329	-	1,585	88,411	-
(8,924,498)	-	(8,902,150)	-	-	(22,348)	-
18,396,051	472,390	15,440,924	756,500	63,520	162,717	1,500,000
3,446,974	-	3,063,665	294,343	47,420	41,546	-
2,207,224	-	2,050,799	104,249	9,881	42,295	-
(2,642,020)	-	(2,626,522)	-	-	(15,498)	-
3,012,178	-	2,487,942	398,592	57,301	68,343	-
15,383,873	472,390	12,952,982	357,908	6,219	94,374	1,500,000

في 31 ديسمبر 2010  
الإضافات  
الاستعدادات

في 1 يناير 2010  
الاستهلاك المحمل للسنة  
المتعلق بالاستعدادات

في 31 ديسمبر 2010

صافي القيمة الدفترية  
في 31 ديسمبر 2010

## 15- رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 160,500,000 سهم (2010: 160,500,000 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم (2010: 100 فلس للسهم). ويتكون هذا البند من 150,000,000 سهم (2010: 150,000,000 سهم) مدفوعة بالكامل نقداً و 10,500,000 سهم (2010: 10,500,000 سهم) مصدرة كاسهم منحة.

## 16- 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 نظراً للخسائر المتكبدة خلال السنة.

### (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. إن الاحتياطي العام متاح للتوزيع.

لم يتم إجراء تحويل إلى الاحتياطي العام نظراً للخسائر المتكبدة خلال السنة.

## 17- دائنو تمويل إسلامي

المجموع 2011 دينار كويتي	مربحة 2011 دينار كويتي	وكالة 2011 دينار كويتي	إجارة 2011 دينار كويتي	
10,134,943	9,339,985	-	794,958	إجمالي المبلغ
(213,939)	(190,724)	-	(23,215)	ناقصاً : ربح مؤجل
<u>9,921,004</u>	<u>9,149,261</u>	<u>-</u>	<u>771,743</u>	
المجموع 2010 دينار كويتي	مربحة 2010 دينار كويتي	وكالة 2010 دينار كويتي	إجارة 2010 دينار كويتي	
13,486,296	11,538,919	1,947,377	-	إجمالي المبلغ
(140,189)	(140,189)	-	-	ناقصاً : ربح مؤجل
<u>13,346,107</u>	<u>11,398,730</u>	<u>1,947,377</u>	<u>-</u>	

إن القيمة العادلة لدائني التمويل الإسلامي تعادل القيمة الدفترية تقريباً كما في تاريخ التقارير المالية وتستحق خلال اثني عشر شهراً. إن معدل الربح الفعلي المستحق هو تقريباً بنسبة 5.67% (31 ديسمبر 2010: 6.50%) سنوياً.

17- دائنو تمويل إسلامي (تتمة)

إن العقود المدرجة ضمن دائنو التمويل الإسلامي بمبلغ 4,388,258 دينار كويتي (2010: 4,862,876 دينار كويتي) مضمونة باستثمارات في شركة زميلة بمبلغ 1,188,083 دينار كويتي (2010: 1,518,620 دينار كويتي) واستثمار في شركات تابعة بمبلغ 3,314,533 دينار كويتي (2010: 3,300,000 دينار كويتي) وموجودات مالية متاحة للبيع بمبلغ 497,000 دينار كويتي (2010: 338,625 دينار كويتي) وأراضي ومباني بمبلغ 1,829,000 دينار كويتي (2010: أرض بمبلغ 1,500,000 دينار كويتي وأعمال رأسمالية قدي التنفيذ بمبلغ 472,390 دينار كويتي).

18- مطلوبات أخرى

2011 دينار كويتي	2010 دينار كويتي	
538,343	504,409	دائنون تجاريون
294,953	294,953	المستحق لشراء عقارات قيد التطوير
218,395	103,706	مخصص مكافأة نهاية خدمة
1,509,278	-	مبلغ مستحق إلى طرف ذي علاقة
1,982,000	-	مخصص مطالبات قانونية
557,851	407,864	دائنون آخرون ومصروفات مستحقة
<u>5,100,820</u>	<u>1,310,932</u>	

19- مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وأسهم منحة مقترحة

لم يتم اقتراح مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (2010: لا شيء).  
لم يقترح أعضاء مجلس الإدارة توزيعات أرباح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (2010: لا شيء).

20- التزامات ومطلوبات طارئة

لدى المجموعة التزامات تتعلق برأسمال غير مستدعي لمساهمات بمبلغ 3,931,416 دينار كويتي (2010: 3,931,416 دينار كويتي) تتعلق باستثمارات في شركات زميلة.

في 31 ديسمبر 2011، أعطت مصارف المجموعة كفالات بنكية محددة بمبلغ 52,500 دينار كويتي (2010: 52,500 دينار كويتي) لا يتوقع أن تنشأ عنها أي مطلوبات مادية.

في 31 ديسمبر 2011، أعطت المجموعة لطرف آخر كفالات بمبلغ 87,500 دينار كويتي (2010: 9,750,000 دينار كويتي) نيابة عن شركاتها التابعة لا يتوقع أن تنشأ عنها أي مطلوبات مادية.

المطالبات القانونية

(أ) عقد إيجار كفالة مشتركة

وخلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007، قامت الشركة الأم بتوقيع عقدي إيجار بمبلغ 1,640,250 دينار كويتي و1,120,625 دينار كويتي على التوالي كضامن لإحدى الشركات التابعة السابقة بمبلغ 1,640,250 دينار كويتي و1,120,625 دينار كويتي تنص الشروط على أن الضامن مع المستأجر تتع عليهم مسؤولية دفع قيمة العقد للمؤجر ولذلك فللمؤجر الحق في المطالبة المباشرة من شركتنا في كافة ممتلكاتنا الثابتة والمنقولة للمبلغ المشار إليه عند التأخير في سداد كافة أو أي من الدفعات من قبل المستأجر عند استحقاقها بأي طريقة مناسبة. بالإضافة إلى أي عمولات للمصروفات الناتجة عن التأخير أو المطالبة.



20- التزامات ومطلوبات طارئة (تتمة)

المطالبات القانونية (تتمة)

وبالتالي، قام المؤجر برفع دعوى ضد الشركة التابعة السابقة والشركة الأم، نكر فيها أنه قد تم إنذار كلاً من المستأجر وضامنيه في 25 أكتوبر 2010 لدفع المبالغ القائمة. بعد فترة سماح منتهى أسبوع، تم البدء في الإجراءات القانونية في المحكمة ضد الأطراف المنكورة وهذه الإجراءات ما زالت قيد التنفيذ.

ويرى المستشارون القانونيون للشركة الأم أن القضية سوف تكون لصالح الشركة الأم. ومع ذلك، فقد قامت إدارة الشركة بتسجيل مخصص بمبلغ 1,762,000 دينار كويتي على حساب المطالبة القانونية المنكورة أعلاه بناءً على تعليمات بنك الكويت المركزي.

في 20 فبراير 2012، قامت المحكمة بتأجيل جلسة القضية لمدة شهرين.

ب) ضمان عقد الإيجار

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007، قامت الشركة الأم بتوقيع عقد إيجار كضامن لإحدى شركاتها التابعة بمبلغ 220,000 دينار كويتي.

وبالتالي، قام المؤجر برفع دعوى ضد الشركة الزميلة السابقة وضامنه، وقد قامت المحكمة بإصدار حكم يلزم المستأجر وضامنه بدفع الرصيد القائم. وقد قامت إدارة الشركة الأم بالظن في هذا الحكم وهو مازال قيد التنفيذ. ويرى المستشار القانوني للشركة الأم أن المحصلة النهائية سوف تكون لصالح الشركة الأم. ومع ذلك، فقد قامت إدارة الشركة بتسجيل مخصص بمبلغ 200,000 دينار كويتي على حساب المطالبة القانونية المنكورة أعلاه بناءً على تعليمات بنك الكويت المركزي.

21- 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 سيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

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

2010	2011	اطراف ذات علاقة أخرى	مساهمون رئيسيون	شركات زميلة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
45,194	-	-	-	-	مبلغ مستحق من طرف ذي علاقة (إيضاح 9)
250,000	-	-	-	-	مدينو تمويل إسلامي
					مبلغ مستحق إلى طرف ذي علاقة (إيضاح 18)
	1,509,278	-	-	1,509,278	

مدفوعات الإدارة العليا :

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
312,306	224,389	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
10,656	12,167	مكافأة نهاية الخمة للموظفين
322,962	236,556	

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2011

22- معلومات القطاعات

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

- أنشطة الاستثمارات: يتكون من المشاركة في الصنایق المالية والعقارية وإدارة متطلبات السيولة للمجموعة.
- أنشطة الاستثمار العقارية: يتكون من الاستثمار والمتاجرة في العقارات وأنشاء وتطوير العقارات لغرض البيع في سياق الأعمال الطبيعي للأعمال والخدمات العقارية الأخرى.
- أنشطة التمويل الإسلامي: تتضمن مجموعة من المنتجات الإسلامية للمؤسسات المالية والعملاء الأفراد.

	المجموع		انشطة التمويل الإسلامي		انشطة الاستثمارات العقارية		انشطة الاستثمار		
	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011	
إيرادات (خسائر) القطاع	3,601,994	5,969,316	4,235,391	5,611,993	-	117,368	(633,397)	239,955	مصرفات غير موزعة
ربح (خسائر) القطاع	(1,907,887)	1,254,536	(865,856)	897,213	(408,634)	117,368	(633,397)	239,955	مصرفات غير موزعة
خسارة السنة	(1,153,873)	(3,470,008)							
	(3,061,760)	(2,215,472)							
موجودات القطاع	29,738,032	28,045,835	15,950,120	15,445,643	7,877,178	8,776,663	5,910,734	3,823,529	موجودات القطاع
موجودات غير موزعة	3,044,266	3,075,360							موجودات غير موزعة
إجمالي الموجودات	32,782,298	31,121,195							إجمالي الموجودات
مطلوبات القطاع	13,346,107	9,921,004	13,346,107	9,921,004	-	-	-	-	مطلوبات القطاع
مطلوبات غير موزعة	1,310,932	5,100,820							مطلوبات غير موزعة
إجمالي المطلوبات	14,657,039	15,021,824							إجمالي المطلوبات

## 23- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

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.

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

## 23.1 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:

2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,440,699	1,187,335	بنوك ومؤسسات مالية
9,586,117	13,046,291	إنشاءات وعقارات
15,909,037	12,666,827	تأجير
5,846,445	4,220,742	أخرى
<u>32,782,298</u>	<u>31,121,195</u>	

## 23.2 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي أن تتكبد المجموعة خسارة بسبب إخفاق عملائها أو الأطراف المقابلة في الوفاء بالتزاماتهم التعااقبية. تدير المجموعة مخاطر الائتمان وتراقبها من خلال وضع حدود لمبالغ المخاطر التي ترغب في قبولها للأطراف المقابلة المنفردة ولتركزات القطاعات الجغرافية وقطاعات الأعمال، ومن خلال مراقبة التعرض للمخاطر فيما يتعلق بهذه الحدود.

تقوم المجموعة بوضع عملية مراجعة لتوفير التحديد المبكر للتغيرات المحتملة في الملاءة الائتمانية للأطراف المقابلة بما في ذلك مراجعة الضمانات بصورة منتظمة. تسمح عملية المراجعة للمجموعة بتقدير الخسارة المحتملة نتيجة للمخاطر التي تتعرض لها واتخاذ الإجراء التصحيحي لها.

## التركزات على المخاطر الزائدة

تشير التركيزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

من أجل تجنب تركيزات المخاطر الزائدة، تتضمن سياسات وإجراءات الشركة الأم إرشادات محددة تتطابق مع لوائح بنك الكويت المركزي للتركيز على الاحتفاظ بمحافظ مالية متنوعة، وبالتالي يتم السيطرة على تركيزات مخاطر الائتمان المحددة وإدارتها.

## 23- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

## 23.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان مع عدم احتساب أي ضمانات وتعزيزات ائتمانية أخرى يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض للمخاطر الائتمان لبند بيان المركز المالي المجموع. إن الحد الأقصى للتعرض للمخاطر موضح بمجمل المبلغ (بالصافي بعد المخصص)، قبل تأثير التخفيف من خلال استخدام اتفاقيات المقاصة الأساسية واتفاقيات الضمانات.

مجمل الحد الأقصى للتعرض للمخاطر 2011	مجمل الحد الأقصى للتعرض للمخاطر 2010	
1,187,335	1,440,699	أرصدة لدى البنوك
280,170	274,248	مدينو تمويل إسلامي:
880,438	619,017	إجارة
1,399,095	1,127,429	تورق
		موجودات أخرى (باستثناء الدفعات مقدماً والبضاعة)
<u>3,747,038</u>	<u>3,461,393</u>	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

## الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن مديني تمويل التورق والإجارة مكفولة بصورة رئيسية بضمانات على الموجودات التي تستند عليها. وتراقب الإدارة القيمة السوقية وتطلب إذا اقتضت الحاجة ضمانات إضافية وفقاً للاتفاقيات الأساسية وتراقب القيمة السوقية للضمانات التي تم الحصول عليها خلال مراجعتها لمدى كفاية مخصص الانخفاض في القيمة لخسائر الائتمان. تستطيع المجموعة بيع الضمانات في حالة عدم التزام المقترض وفقاً للاتفاقيات المبرمة مع الأطراف المقترضة.

## الجدارة الائتمانية حسب فئة الموجودات المالية

لا تستخدم المجموعة نظام التصنيف الائتماني الداخلي ولا التصنيفات الائتمانية الخارجية لإدارة الجدارة الائتمانية لمديني التورق والإجارة.

تدير المجموعة الجدارة الائتمانية من خلال التأكد من توفر الضمانات الكافية لجميع التسهيلات الممنوحة وتقوم المجموعة بمراجعتها بصورة منتظمة.

تسعى المجموعة إلى تجنب التركيزات غير الضرورية للمخاطر لدى الأفراد أو مجموعات العملاء ضمن أنشطة قطاع الأعمال من خلال تنويع أنشطة التمويل والاستثمار. فيما يلي تحليل إجمالي مديني التمويل الإسلامي دون مخصص انخفاض القيمة حسب العمر الإنتاجي:

مديني تمويل إسلامي:	غير متأخرة أو منخفضة القيمة 2011	متأخرة الدفع أو منخفضة القيمة 2011	المجموع 2011
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
	283,000	-	283,000
	877,608	1,069,233	1,946,841
	<u>1,160,608</u>	<u>1,069,233</u>	<u>2,229,841</u>

23- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

23.2 مخاطر الائتمان (تتمة)

الجدارة الائتمانية حسب فئة الموجودات المالية (تتمة)

المجموع 2010	متأخرة الدفع أو منخفضة القيمة 2010	غير متأخرة أو منخفضة القيمة 2010	مدينو تمويل إسلامي: إجارة تورق
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
277,000	2,752	274,248	
2,477,813	1,858,796	619,017	
<u>2,754,813</u>	<u>1,861,548</u>	<u>893,265</u>	

23.3 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 تنفي درجة الائتمان مما قد يتسبب في نزوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر، قامت إدارة المجموعة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار والاحتفاظ برصيد كاف للنقد والبند المماثلة للنقد والأوراق المالية القابلة للتداول.

تحليل المطلوبات المالية حسب فترات الاستحقاق التعااقية المتبقية

تم تحديد الاستحقاقات التعااقية للمطلوبات المالية استناداً إلى السنة المتبقية في تاريخ التقارير المالية في مقابل تاريخ الاستحقاق التعااقدي. يتم مراقبة قائمة الاستحقاق من قبل الإدارة للتأكد من الاحتفاظ بالسيولة الكافية. تستند قائمة الاستحقاق للمطلوبات المالية إلى المبالغ التعااقية غير المخصصة.

إن قائمة استحقاق المطلوبات في 31 ديسمبر 2011 هي كما يلي :

المجموع دينار كويتي	أكثر من 3 سنوات دينار كويتي	1 إلى 3 سنوات دينار كويتي	6 إلى 12 شهراً دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	
10,134,943	-	-	5,099,118	2,779,710	2,436,115	دائنو تمويل إسلامي
4,324,574	-	2,815,296	1,509,278	-	-	مطلوبات أخرى
<u>14,459,517</u>	<u>-</u>	<u>2,815,296</u>	<u>6,608,396</u>	<u>2,779,710</u>	<u>2,436,115</u>	

إن قائمة استحقاق المطلوبات في 31 ديسمبر 2010 هي كما يلي :

المجموع دينار كويتي	أكثر من 3 سنوات دينار كويتي	1 إلى 3 سنوات دينار كويتي	6 إلى 12 شهراً دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	
13,486,296	-	1,890,189	3,267,926	5,335,598	2,992,583	دائنو تمويل إسلامي
799,362	-	-	247,602	224,027	327,733	مطلوبات أخرى
<u>14,285,658</u>	<u>-</u>	<u>1,890,189</u>	<u>3,515,528</u>	<u>5,559,625</u>	<u>3,320,316</u>	

23- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

23.3 مخاطر السيولة (تتمة)

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

عند الطلب دينار كويتي	أقل من 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 12 شهراً دينار كويتي	1 - 5 سنوات دينار كويتي	أكثر من 5 سنوات دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
<b>31 ديسمبر 2011</b>					
-	-	52,500	-	-	52,500
-	-	-	4,018,916	-	4,018,916
-	-	52,500	3,931,416	-	4,071,416
<b>31 ديسمبر 2010</b>					
-	-	52,500	-	-	52,500
-	-	-	13,681,416	-	13,681,416
-	-	52,500	13,681,416	-	13,733,916

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

23.4 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، والنقييم 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، بتقييم معدلات عوائد تعاقدية للمودعين.

مخاطر أسعار الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر انخفاض القيمة العادلة للأسهم نتيجة التغيرات 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 خسائر السنة) نتيجة التغير في القيمة العادلة لأدوات الأسهم المحتفظ بها كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل) بسبب التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات أسعار الأسهم، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، هو كما يلي:

مؤشرات السوق	التغيرات في أسعار الأسهم 2011	التأثير على خسارة السنة 2011	التغيرات في أسعار الأسهم 2011	التأثير على خسارة السنة 2011	التأثير على حقوق الملكية 2011	التأثير على خسارة السنة 2011	التأثير على حقوق الملكية 2010
سوق الكويت للأوراق المالية	±10	390	±10	390	121,670	±10	170,894

## 23- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

## 23.3 مخاطر السيولة (تتمة)

## مخاطر أسعار الفائدة

تنتش 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 أدوات التمويل الإسلامي ذات معدلات ربح 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 التأثير على الخسائر 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:

31 ديسمبر 2010		31 ديسمبر 2011		العملة
التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية بالنسبة المئوية %	التأثير على الأرباح دينار كويتي	التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية بالنسبة المئوية %	التأثير على الخسائر دينار كويتي	
±1	2,956	±1	7,173	درهم إماراتي

## 23.5 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.

## 23.6 إدارة رأس المال

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 تغيرات في أهداف أو سياسات أو عمليات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2011 و 31 ديسمبر 2010.

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 الأرصدة لدى البنوك والنقد والتغيرات المتركمة في القيمة العادلة ضمن صافي الدين. يتضمن رأس المال بنود حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم ناقصاً احتياطي إعادة التقييم.

## 23- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

## 23.6 إدارة رأس المال (تتمة)

2011	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
15,021,824	14,657,039	إجمالي المطلوبات
1,187,335	1,440,699	ناقصاً: أرصدة لدى البنوك ونقد
13,834,489	13,216,340	صافي الدين
12,780,956	15,035,623	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
1.08	0.88	معدل الاقتراض

## 24- حسابات أمانة

إن القيمة الإجمالية للموجودات المحتفظ بها بصفة أمانة أو وكالة من قبل المجموعة كما في 31 ديسمبر 2011 بمبلغ 110,017,986 دينار كويتي (2010: 108,032,923 دينار كويتي). إن إجمالي الإيرادات المكتسبة من أنشطة الأمانة بمبلغ 578,542 دينار كويتي (2010: 442,054 دينار كويتي).

## 25- القيمة العادلة للأدوات المالية

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

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية، المدرجة بالمبلغ الذي يمكن مقابله مبادلة أداة في معاملة متداولة بين أطراف على دراية وراغبة في الخول 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 2011، 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 معجلة) في السوق النشط لموجودات أو مطلوبات محددة.
- المستوى 2: أساليب أخرى التي تكون جميع مخزلاتها لها تأثيراً ملموساً على القيمة العادلة المسجلة معروضة بشكل مباشر أو غير مباشر
- المستوى 3: أساليب تقييم تستخدم مخزلات لها تأثيراً ملموساً على القيمة العادلة المسجلة والتي لا تستند إلى البيانات المعروضة في السوق.



25- 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 2011
-	-	3,900	3,900	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
1,095,700	-	-	1,095,700	من خلال بيان الدخل
<u>1,095,700</u>	<u>-</u>	<u>3,900</u>	<u>1,099,600</u>	موجودات مالية متاحة للبيع
المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	الإجمالي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	31 ديسمبر 2010
-	-	3,900	3,900	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
1,153,005	-	-	1,153,005	من خلال بيان الدخل
<u>1,153,005</u>	<u>-</u>	<u>3,900</u>	<u>1,156,905</u>	موجودات مالية متاحة للبيع

يتم تحديد القيمة العادلة تحت المستوى 3 من قبل مدير الاستثمار ذات الصلة. خلال السنة لم تحدث أي تحويلات بين المستويات المختلفة للجدول الهرمي للقيمة العادلة.