

شركة المنار للتمويل والإجارة ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة



البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010

صفحة	فهرس
2-1	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
3	بيان المركز المالي المجموع في 31 ديسمبر 2010
4	بيان الدخل المجموع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
5	بيان الدخل الشامل المجموع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
6	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
8-7	بيان التدفقات النقدية المجموع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
29-9	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

## تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

حضرة السادة المساهمين المحترمين

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

### تقرير حول البيانات المالية المجمعة

قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة المنار للتمويل والإجارة ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (بشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع في 31 ديسمبر 2010، والبيانات المتعلقة بها لكل من الدخل، والدخل الشامل، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة، ومعلومات تفسيرية أخرى.

### مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إدارة المجموعة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والمعدة لاستخدامها في دولة الكويت، وعن نظم الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن الاحتيال أو عن الخطأ.

### مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة استناداً إلى تدقيقنا. لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، وتتطلب تلك المعايير أن نتقيد بمتطلبات قواعد السلوك المهني وأن نقوم بتخطيط وإجراء التدقيق للحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية المجمعة خالية من الأخطاء الجوهرية.

يتضمن التدقيق القيام بإجراءات للحصول على أدلة تدقيق للمبالغ والإفصاحات في البيانات المالية المجمعة. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مراقبي الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناشئة عن الاحتيال أو عن الخطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، يأخذ مراقبو الحسابات في الاعتبار إجراءات الرقابة الداخلية للمنشأة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للبيانات المالية المجمعة، وذلك لغرض تصميم إجراءات التدقيق المناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى المنشأة. يتضمن التدقيق كذلك تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم العرض الإجمالي للبيانات المالية المجمعة.

نعتمد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر أساساً لرأينا حول التدقيق.

### الرأي

برأينا، إن البيانات المالية المجمعة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، المركز المالي للمجموعة في 31 ديسمبر 2010 وأدائها المالي وتدفقاتها المالية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والمعدة لاستخدامها في دولة الكويت.

### تقرير حول متطلبات قانونية وتنظيمية أخرى

في رأينا أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والمعلومات الواردة بتقرير مجلس إدارة الشركة الأم حول هذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر. نرى أيضاً أننا حصلنا على كافة المعلومات والتفسيرات التي رأيناها ضرورية لأداء تدقيقنا وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لعام 1960 وتعديلاته، والنظام الأساسي وعقد التأسيس للشركة الأم، كما نرى أن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية الإجراء، وأنه حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لعام 1960 وتعديلاته، أو للنظام الأساسي وعقد التأسيس للشركة الأم على وجه قد يكون له تأثير مادي على المركز المالي للمجموعة أو نتائج عملياتها.

نرى أيضاً أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لعام 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

---

د. سعود الحميدي

مراقب حسابات مرخص رقم 51 فئة أ

الحميدي وشركاه

عضو مستقل في بيكر تيلي العالمية

---

جاسم أحمد الفهد

مراقب حسابات مرخص رقم 53 فئة أ

الفهد والوزان وشركاهم

ديلويت وتوش

31 مارس 2011



2009	2010	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			<b>الأصول</b>
2,429,946	1,600,214	5	النقد والتفقد المعادل
63,431,792	43,026,276	6	ذمم مدينة
8,563,846	7,757,408	7	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
3,605,144	3,755,538	8	استثمار في شركة زميلة
2,005,601	1,163,240	9	عقارات استثمارية
1,020,062	973,225	10	ذمم مدينة أخرى ومدفوعات مقدماً
-	213,865	22	مستحق من الطرف ذي العلاقة
22,576	9,073		أصول غير ملموسة
41,173	8,579		ممتلكات ومعدات
<b>81,120,140</b>	<b>58,507,418</b>		<b>مجموع الأصول</b>
			<b>الالتزامات وحقوق الملكية</b>
			<b>الالتزامات</b>
45,274,079	22,087,706	11	دائنو مرابحة ووكالة إسلامية
792,264	1,897,237	12	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
1,416,334	-	22	مستحق إلى الطرف ذي العلاقة
288,655	358,221		مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
<b>47,771,332</b>	<b>24,343,164</b>		<b>مجموع الالتزامات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
30,874,759	30,874,759	13	رأس المال
312,020	312,020		علاوة إصدار
1,178,931	1,265,937	14	احتياطي قانوني
1,156,817	1,243,823	15	احتياطي اختياري
153,024	115,641		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
(326,743)	352,074		أرباح محتفظ بها/(خسائر متراكمة)
<b>33,348,808</b>	<b>34,164,254</b>		<b>مجموع حقوق الملكية</b>
<b>81,120,140</b>	<b>58,507,418</b>		<b>مجموع الالتزامات وحقوق الملكية</b>

صلاح محمد الوزان  
نائب رئيس مجلس الإدارة

بدر عبد الله السميط  
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 9 إلى 29 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

2009	2010	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		<b>الإيرادات</b>
8,770,024	6,185,175		إيرادات تمويل
(453,932)	187,777	8	حصة في نتائج شركة زميلة
-	34,951	9	استرداد خسارة انخفاض قيمة عقارات استثمارية
989,165	502,531	17	إيرادات أخرى
<u>9,305,257</u>	<u>6,910,434</u>		
			<b>المصاريف</b>
(1,591,486)	(837,508)	16	صافي خسائر استثمار
(4,959,890)	(2,349,441)		تكاليف تمويل
(1,939,700)	(652,994)	18	مصاريف عمومية وإدارية
(961,261)	(1,056,108)	19	تكاليف موظفين
(4,010,134)	(1,091,603)	6	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
(51,711)	-	9	خسارة انخفاض قيمة عقارات استثمارية
(59,451)	(52,724)		استهلاك وإطفاء
<u>(13,573,633)</u>	<u>(6,040,378)</u>		
(4,268,376)	870,056		<b>الربح/(الخسارة) قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة</b>
-	(7,831)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(9,396)		الزكاة
<u>(4,268,376)</u>	<u>852,829</u>		<b>ربح/(خسارة) السنة</b>
<u>(13.83) فلس</u>	<u>2.76 فلس</u>	20	<b>ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخفضة</b>

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 9 إلى 29 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.



2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(4,268,376)	852,829	ربح/(خسارة) السنة
		الدخل الشامل الآخر
75,868	(37,383)	تعديلات ترجمة عملات أجنبية
75,868	(37,383)	(الخسارة)/الدخل الشامل الآخر للسنة
(4,192,508)	815,446	إجمالي الدخل/(الخسارة) الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 9 إلى 29 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة المنار للتمويل والإجارة ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010



المجموع	أرباح محققة بها	احتياطي ترجمة	احتياطي اختياري	احتياطي قانوني	علاوة إصدار	رأس المال
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
37,517,123	3,941,633	77,156	1,156,817	1,178,931	303,956	30,858,630
24,193	-	-	-	-	8,064	16,129
(4,192,508)	(4,268,376)	75,868	-	-	-	-
33,348,808	(326,743)	153,024	1,156,817	1,178,931	312,020	30,874,759
815,446	852,829	(37,383)	-	-	-	-
-	(174,012)	-	87,006	87,006	-	-
34,164,254	352,074	115,641	1,243,823	1,265,937	312,020	30,874,759

الرصيد في 1 يناير 2009

إصدار رأس المال

إجمالي الخسارة الشاملة للسنة

الرصيد في 31 ديسمبر 2009

إجمالي الدخل الشامل للسنة

المحول إلى الاحتياطيات

الرصيد في 31 ديسمبر 2010

إن الإيضاحات المبيّنة على الصفحات من 9 إلى 29 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.



2009	2010	ايضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
(4,268,376)	852,829	<b>أنشطة تشغيلية</b>
		ربح/(خسارة) السنة
		التعديلات لـ:
453,932	(187,777)	حصة في نتائج شركة زميلة
51,711	(34,951)	(استرداد)/خسارة انخفاض قيمة عقار استثماري
4,010,134	1,091,603	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
59,451	52,724	استهلاك وإطفاء
-	10,434	خسارة من بيع أصول ثابتة
1,591,486	837,508	صافي خسارة استثمار
(50,000)	-	إيرادات من مديني مرابحة ووكالة اسلامية
4,959,890	2,349,441	تكاليف تمويل
52,689	82,077	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
6,860,917	5,053,888	
29,810,669	19,313,913	ذمم مدينة
(661,308)	46,837	ذمم مدينة أخرى ومدفوعات مقدماً
52,295	(82,887)	مستحق إلى طرف ذي علاقة
(759,920)	1,104,973	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
(9,763)	(12,511)	المدفوع لمكافأة نهاية خدمة الموظفين
35,292,890	25,424,213	<b>صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>أنشطة استثمارية</b>
(32,894)	(31,070)	شراء أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
995,150	-	المحصل من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(166,793)	(670,000)	شراء عقارات استثمارية
200,127	-	صافي الحركة في مديني مرابحة ووكالة إسلامية
50,000	-	إيراد مستلم من مديني مرابحة ووكالة إسلامية
99,492	-	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(13,185)	-	شراء ممتلكات ومعدات
(10,658)	(17,061)	شراء أصول غير ملموسة
1,121,239	(718,131)	<b>صافي النقد (المستخدم في)/الناتج من الأنشطة الاستثمارية</b>

(يتبع)



2009	2010	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			<b>أنشطة تمويلية</b>
24,193	-		المحصل من إصدار رأس المال
(33,832,583)	(23,186,373)		صافي الحركة في دائني مرابحة ووكالة إسلامية
(3,426,947)	(2,349,441)		تكاليف تمويل مدفوعة
(37,235,337)	(25,535,814)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(821,208)	(829,732)		صافي النقص في النقد والنقد المعادل
3,251,154	2,429,946		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
2,429,946	1,600,214	5	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 9 إلى 29 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

## 1. التأسيس والأنشطة الرئيسية

تأسست شركة المنار للتمويل والإجارة ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") في دولة الكويت في عام 2003 بموجب كتاب التصريح بالتأسيس رقم 4857 مجلد 1 المؤرخ في 6 ديسمبر 2003. إن الأنشطة الرئيسية للشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") هي ممارسة كافة أنشطة التمويل والاستثمار وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية السمحة. تخضع الشركة الأم لأحكام وقوانين بنك الكويت المركزي. إن عنوان الشركة الأم المسجل هو ص. ب. 22828 الصفاة 13089 - الكويت. تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 31 مارس 2011 وهي تخضع لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية.

## 2. تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة

خلال السنة الحالية، قامت المجموعة بتطبيق كافة المعايير والتفسيرات المعدلة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("IASB") ولجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ("IFRIC") التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية والتي تتعلق بعملياتها والمطبقة على فترات التقرير السنوية التي تبدأ في أو ما بعد 1 يناير 2010. إن التغييرات الرئيسية على السياسات المحاسبية للمجموعة نتيجة لتلك التطبيقات تتعلق بالمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 3 (المعدل) اندماج الأعمال"، والتعديلات اللاحقة على معيار المحاسبة الدولي 27 "البيانات المالية الموحدة والمنفصلة"، ومعيار المحاسبة الدولي 28 "الاستثمارات في المنشآت الزميلة" بحيث يتم تحميل التكاليف المرتبطة بالحيازة كمصاريف في بيان الدخل المجمع في الفترات التي تتكبد فيها. كما يتم معالجة التغييرات في حصة ملكية شركة تابعة لا ينتج عنها فقد السيطرة على أنها معاملة تتم بين حاملي حقوق الملكية وتسجل ضمن حقوق الملكية. يعاد قياس حصة الملكية المحتفظ بها قبل الحصول على السيطرة وفقاً للقيمة العادلة بتاريخ حصول السيطرة ويتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة في بيان الدخل المجمع. لم يؤثر تطبيق التعديلات أعلاه على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. بدأ سريان المعايير والتفسيرات التالية على المجموعة للفترة الحالية من دون أن يكون لها أثر على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

### المعايير

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 8 *القطاعات التشغيلية* (المعدل)
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 3 *اندماج الأعمال* (المعدل)
- معيار المحاسبة الدولي 1 (المعدل) *عرض البيانات المالية*
- معيار المحاسبة الدولي 7 (المعدل) *بيانات التدفقات النقدية*
- معيار المحاسبة الدولي 17 (المعدل) *التأجير*
- معيار المحاسبة الدولي 27 (المعدل) *البيانات المالية الموحدة والمنفصلة*
- معيار المحاسبة الدولي 28 (المعدل) *المحاسبة عن الاستثمارات في المنشآت الزميلة*
- معيار المحاسبة الدولي 36 (المعدل) *انخفاض قيمة الأصول*
- معيار المحاسبة الدولي 38 (المعدل) *أصول غير ملموسة*
- معيار المحاسبة الدولي 39 (المعدل) *الأدوات المالية: الاعتراف والقياس*

### معايير وتفسيرات صدرت ولم يبدأ سريانها بعد

بتاريخ التصريح بإصدار هذه البيانات المالية المجمعة، كانت المعايير والتفسيرات التالية المطبقة على المجموعة قد صدرت ولكن لم يبدأ سريانها بعد:

- معيار المحاسبة الدولي 1 (المعدل) *عرض البيانات المالية*

يسري على الفترات السنوية اعتباراً من أو ما بعد  
1 يناير 2011



يسري على الفترات السنوية اعتباراً من أو ما بعد  
1 يناير 2012

• معيار المحاسبة الدولي 12 (المعدل) ضريبة الدخل

## 2. تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة (تتمة)

### معايير وتفسيرات صدرت ولم يبدأ سريانها بعد (تتمة)

- معيار المحاسبة الدولي 24 (المعدل) الإفصاحات عن الأطراف ذات العلاقة  
يسري على الفترات السنوية اعتباراً من أو ما بعد 1 يناير 2011
- معيار المحاسبة الدولي 27 (المعدل) البيانات المالية الموحدة والمنفصلة  
يسري على الفترات السنوية اعتباراً من أو ما بعد 1 يوليو 2010
- معيار المحاسبة الدولي 32 (المعدل) الأدوات المالية: العرض  
يسري على الفترات السنوية اعتباراً من أو ما بعد 1 فبراير 2010
- معيار المحاسبة الدولي 34 (المعدل) التقارير المالية المرحلية  
يسري على الفترات السنوية اعتباراً من أو ما بعد 1 يناير 2011
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 1 (المعدل) تبني المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للمرة الأولى  
يسري على الفترات السنوية اعتباراً من أو ما بعد 1 يوليو 2010
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 3 (المعدل) اندماج الأعمال  
يسري على الفترات السنوية اعتباراً من أو ما بعد 1 يوليو 2010
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 7 (المعدل) الأدوات المالية: الإفصاحات  
يسري على الفترات السنوية اعتباراً من أو ما بعد 1 يناير 2011
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 9 (المعدل) الأدوات المالية  
يسري على الفترات السنوية اعتباراً من أو ما بعد 1 يناير 2013
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية 13 (المعدل) برامج ولاء العملاء  
يسري على الفترات السنوية اعتباراً من أو ما بعد 1 يناير 2011

تتوقع الإدارة أن تطبيق هذه المعايير والتفسيرات عندما يبدأ سريانها في الفترات المستقبلية لن يكون له أثر مالي جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة في فترة بدء التطبيق، باستثناء المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 9.

يدخل المعيار متطلبات جديدة تتعلق بتصنيف وقياس الأصول والالتزامات المالية وعدم الاعتراف. ويتطلب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 9 أن يتم قياس كافة الأصول المالية المعترف بها والمندرجة ضمن إطار معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: الاعتراف والقياس، لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة. وبشكل خاص، فإن استثمارات الدين المحتفظ بها ضمن نموذج أعمال يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والتي لها تدفقات نقدية تعاقدية تتمثل فقط في دفعات رأس المال والفائدة على أصل مبلغ رأس المال القائم، يتم قياسها بشكل عام بالتكلفة المطفأة في نهاية الفترات المحاسبية اللاحقة. ويتم قياس كافة استثمارات الدين الأخرى والاستثمارات في الأسهم بقيمتها العادلة في نهاية الفترات المحاسبية اللاحقة.

يسري تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 9 على الفترات السنوية التي تبدأ في أو ما بعد 1 يناير 2013، مع السماح بالتطبيق المبكر له. إن تطبيق هذا المعيار الجديد سيكون له أثر جوهري على المبالغ المفصّل عنها في ما يتعلق بالأصول والالتزامات المالية للمجموعة. ومع ذلك، ليس من العملي تقديم تقديرات معقولة لذلك الأثر حتى يتم استكمال مراجعة تفصيلية لذلك. قررت لجنة المحاسبة الفنية التابعة لوزارة التجارة والصناعة في الكويت خلال ديسمبر 2009 تأجيل التطبيق المبكر لهذا المعيار حتى إشعار آخر.

## 3. السياسات المحاسبية الهامة

## أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ("IFRS") الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("IASB") والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية، المطبقة في دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. هذه التعليمات تتطلب تطبيق كافة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 حول المخصص المجمع لانخفاض القيمة والتي حلت محلها متطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام بنسبة 1% للتسهيلات النقدية و 0.5% للتسهيلات غير النقدية، بعد خصم بعض فئات الضمانات التي تطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي ولا تخضع للمخصص الخاص.

إن السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة، باستثناء التغييرات الناتجة عن التعديلات على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية كما هو مبين في إيضاح 2.

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

## أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة (انظر أدناه). إن الشركات التابعة هي تلك الشركات التي يتم السيطرة عليها من قبل الشركة الأم. تتحقق هذه السيطرة حينما يكون للشركة الأم تأثيراً مباشراً أو غير مباشر على السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة بهدف الاستفادة من أنشطة الأخيرة. يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة على أساس نفس الفترة للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية متماثلة. يتم عمل تعديلات على أي سياسات محاسبية غير مماثلة قد تظهر. يتم تضمين نتائج الشركات التابعة المكتسبة أو المباعة خلال السنة، إن وجدت، في بيان الدخل المجمع من تاريخ الشراء الفعلي أو حتى التاريخ الفعلي للبيع، حسب مقتضى الحال.

يتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة على أساس كل بند على حدة بإضافة البنود المتماثلة من الأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات. يتم عند التجميع استبعاد كافة المعاملات والأرصدة والإيرادات والمصروفات بين شركات المجموعة.

إن تفاصيل الشركات التابعة هي كالتالي:

النشاط الرئيسي	بلد التأسيس	نسبة الملكية وحق التصويت		اسم الشركات التابعة
		2009	2010	
شراء وبيع عقارات	الكويت	100%	100%	شركة تساهيل المتحدة العقارية (بدر عبد الله السميح وشريكه ذ.م.م.)
إدارة مشاريع	الكويت	100%	100%	شركة منارات تساهيل العقارية (حمد عبد الله أحمد وشريكه ذ.م.م.)
أنشطة استشارات	الكويت	100%	100%	شركة المنار اكسبريس لاستشارات التسويق (عبد الله سعود البدر وشريكه ذ.م.م.)
أنشطة استشارات	الكويت	100%	100%	شركة المنار الوطنية للاستشارات الإدارية (حمد عبد الله مدوح وشريكه ذ.م.م.)

## الأصول المالية

يتم الاعتراف وعدم الاعتراف بالاستثمارات على أساس تاريخ المتاجرة بحيث يتم شراء أو بيع أي استثمار بموجب عقد تتطلب شروطه تسليم الاستثمار ضمن إطار زمني يتم تحديده بالسوق المعني وتقاس مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة، باستثناء الأصول المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقاس مبدئياً بالقيمة العادلة.



تصنف الأصول المالية إلى البنود المحددة التالية: "النقد والنقد المعادل"، و"ذمم مدينة"، و"ذمم مدينة أخرى" و"مستحق من الطرف ذي العلاقة" و"أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة". يستند التصنيف إلى طبيعة الأصول المالية والغرض منها ويتم تحديد ذلك عند الاعتراف الأولي.

## 3. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الأصول المالية (تتمة)

## طريقة معدل الربح الفعلي

إن طريقة معدل الربح الفعلي هي طريقة تقتضي احتساب التكلفة المطفأة لأصل مالي وتوزيع الربح على الفترة المرتبطة بها. إن معدل الربح الفعلي هو المعدل الذي يخصم فعلياً المتحصلات النقدية المستقبلية المقدرة خلال العمر المتوقع للأصل المالي أو خلال فترة أقصر، إن أمكن ذلك.

## النقد والنقد المعادل

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

## نم مدينة

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

## أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تصنف الأصول المالية كأصول بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان الأصل المالي محتفظ به لغرض المتاجرة أو مصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يصنف الأصل المالي كأصول محتفظ بها للمتاجرة إذا:

- (i) تم شراؤه أساساً بغرض بيعه على المدى القصير؛ أو
- (ii) إذا كان جزءاً من محفظة محددة تشمل أدوات مالية تقوم المجموعة بإدارتها معاً والتي يوجد دليل على تحقيق أرباح فعلية قصيرة الأجل مؤخراً.

يجوز أن تصنف الأصول المالية بخلاف تلك المحتفظ بها للمتاجرة كأصول بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند الاعتراف الأولي إذا:

- (i) كان هذا التصنيف بلغي أو يقلل بنسبة كبيرة أي تفاوت في القياس أو الاعتراف قد يحدث بطريقة أخرى؛ أو
- (ii) إذا كان الأصل المالي يشكل جزءاً من مجموعة أصول أو التزامات مالية أو كلاهما والتي تدار ويتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة ووفقاً للاستراتيجية الموثقة لإدارة مخاطر أو استثمارات المجموعة ويتم توفير المعلومات حول هذا التصنيف داخلياً وفقاً لهذا الأساس.

تدرج الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة مع إضافة أي ربح ناتج أو خسارة محققة في بيان الدخل المجموع. تم تحديد القيمة العادلة على النحو المبين في إيضاح 25.

## انخفاض قيمة الأصول المالية

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

- (ii) أما بالنسبة للنزم المدينة، فإن الدليل الموضوعي على انخفاض قيمتها قد يشمل: (i) صعوبات مالية كبيرة للمصدر أو الطرف المقابل؛ أو (ii) توقف أو تخلف عن سداد الفائدة أو الدفعات الأساسية؛ أو (iii) أنه من المحتمل أن يعلن المقترض إفلاسه أو يعيد تنظيم أموره المالية. إضافة إلى ذلك، ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدنى 1% للتسهيلات النقدية و0.5% للتسهيلات غير النقدية، على كافة التسهيلات الائتمانية بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات التي تنطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي ولا يتوجب احتساب مخصص محدد لها.



## 3. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## الأصول المالية (تتمة)

## انخفاض قيمة الأصول المالية (تتمة)

تتخفف القيمة المسجلة للأصل المالي مباشرة نتيجة لخسارة انخفاض القيمة لكافة الأصول المالية فيما عدا الذمم المدينة التي تتخفف القيمة المسجلة لها من خلال استخدام حساب مخصص. حينما لا يمكن تحصيل قيمة الذمم المدينة، يتم شطبها مقابل حساب المخصص. تقيد المبالغ المستردة لاحقاً، والمشطوبة مسبقاً، مقابل حساب المخصص. تدرج التغيرات في القيمة المسجلة لحساب المخصص في بيان الدخل المجموع. في حال انخفاض مبلغ الخسارة الناتجة عن انخفاض القيمة، في فترة لاحقة، وارتبط هذا الانخفاض بموضوعية بحدث ما بعد أن تم الاعتراف بانخفاض القيمة، يتم عكس خسارة انخفاض القيمة التي تم الاعتراف بها سابقاً في بيان الدخل المجموع إلى الحد الذي لا تتجاوز فيه القيمة المسجلة للأصل المالي بتاريخ العكس تكلفته المطفأة في حال عدم الاعتراف بانخفاض القيمة.

## عدم الاعتراف بالأصول المالية

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

## الالتزامات المالية

## دائنو مرابحة ووكالة إسلامية

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

## نمذمة دائنة

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

## عدم الاعتراف بالالتزامات المالية

لا يتم الاعتراف بالالتزام المالي فقط عندما يتم الإغفاء من الالتزام المحدد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه.

## استثمار في شركة زميلة

إن الشركة الزميلة هي تلك الشركة التي تمارس عليها المجموعة تأثير جوهري، وهي ليست شركة تابعة أو حصة في شركة محاصة. ويعرف التأثير الجوهري بأنه القدرة على المشاركة في القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها ولكن ليس سيطرة كلية أو سيطرة مشتركة على تلك السياسات.

يتم تسجيل النتائج والأصول والالتزامات الخاصة بالشركات الزميلة ضمن هذه البيانات المالية المجمعة باستخدام طريقة احتساب حقوق الملكية المحاسبية.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، تدرج الاستثمارات في الشركات الزميلة في بيان المركز المالي المجموع بالتكلفة المعدلة بتغيرات ما بعد الحيابة في حصة المجموعة من صافي أصول الشركة الزميلة ناقصاً أي انخفاض في قيمة أي من الاستثمارات الفردية. لا يتم إدراج خسائر أي شركة زميلة تزيد عن حصة المجموعة في هذه الشركة الزميلة (التي تتضمن أي حصص طويلة الأجل تشكل، بصورة جوهرياً، جزءاً من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة)، إلا إذا تكبدت المجموعة التزام قانوني أو استدلاي أو قامت بسداد دفعات نيابة عن الشركة الزميلة.

إن أي زيادة في تكلفة الحيابة عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للأصول والالتزامات القابلة للتحديد والالتزامات المحتملة للشركة الزميلة تم الاعتراف بها بتاريخ الحيابة، يتم معاملتها كشهرة. تدرج الشهرة ضمن القيمة المسجلة للاستثمار ويتم اختيار انخفاض قيمتها كجزء من الاستثمار. إن أي زيادة في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للأصول والالتزامات القابلة للتحديد والالتزامات المحتملة عن تكلفة الحيابة بعد التقييم فيتم الاعتراف بها مباشرة في بيان الدخل المجموع.



عند دخول المجموعة في معاملات مع شركة زميلة للمجموعة، يتم استبعاد الأرباح والخسائر إلى مقدار قيمة حصة المجموعة في هذه الشركة الزميلة.

### 3. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### عقارات استثمارية

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

#### أصول غير ملموسة

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

#### ممتلكات ومعدات

تدرج الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي خسائر متراكمة نتيجة انخفاض القيمة. وتشتمل التكلفة على المصاريف المتكبدة المرتبطة مباشرة بحيازة الأصل.

تدرج المصاريف اللاحقة ضمن القيمة المسجلة للأصل أو كأصل منفصل، إن أمكن ذلك، فقط إذا كان من المرجح أن تتدفق المنافع الاقتصادية المستقبلية المصاحبة لهذا الأصل للمجموعة ويمكن قياس تكلفته بموثوقية. لا يتم الاعتراف بالقيمة المسجلة للجزء المستبدل. يتم تحميل كافة مبالغ الصيانة والتصلح الأخرى في بيان الدخل المجمع خلال الفترة المالية التي يتم تكبدها فيها. يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لكل من هذه الأصول حينما يتم تجهيزها لاستخدامها المزمع.

يتم بتاريخ كل تقرير مراجعة الأعمار الإنتاجية المقدرة والقيم المتبقية وطرق الاستهلاك مع الأخذ في الاعتبار أثر أي تغييرات في التقدير المحاسب عنه على أساس مستقبلي.

يتم تخفيض القيمة المسجلة للأصل مباشرة إلى قيمته الممكن استردادها إذا تجاوزت القيمة المسجلة للأصل قيمته المقدرة الممكن استردادها. إن الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع أو استبعاد أي من الممتلكات والمعدات يتم تحديدها على أنها الفرق بين متحصلات المبيعات والقيمة المسجلة للأصل ويتم الاعتراف بها في بيان الدخل المجمع.

#### انخفاض قيمة الأصول الملموسة وغير الملموسة

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير بمراجعة المبالغ المسجلة لأصولها الملموسة وغير الملموسة لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر على تكبد خسارة نتيجة انخفاض قيمة هذه الأصول. فإذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر، يتم تحديد المبلغ المقدر الممكن استرداده لهذا الأصل حتى يمكن تحديد مقدار خسارة انخفاض القيمة (إن وجدت). وإذا لم يكن بالإمكان تقدير المبلغ الممكن استرداده لأصل فردي، تقوم المجموعة بتقدير القيمة الممكن استردادها لوحدة توليد النقد التي يندرج ضمنها هذا الأصل. يتم اختبار الأصول غير الملموسة التي ليس لها أعمار إنتاجية محددة سنوياً لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر على انخفاض قيمة هذه الأصول.

إن القيمة الممكن استردادها هي القيمة العادلة ناقصاً التكاليف اللازمة للبيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. عند تقدير القيمة المستخدمة، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل الخصم الذي يعكس تقييم السوق الحالي للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المتعلقة بالأصل.

إذا تم تقدير القيمة الممكن استردادها للأصل (وحدة توليد النقد) بأقل من قيمته المسجلة، يتم تخفيض قيمته المسجلة (وحدة توليد النقد) إلى مقدار القيمة الممكن استردادها. ويتم الاعتراف بخسارة انخفاض القيمة كمصروف مباشرة.

في حال عكس خسارة انخفاض القيمة لاحقاً، يتم زيادة القيمة المسجلة للأصل (وحدة توليد النقد) إلى مبلغ التقدير المعدل لقيمه الممكن استردادها على ألا تتجاوز القيمة المسجلة التي تم زيادتها تلك القيمة المسجلة التي كان من الممكن تحديدها في حال لم تتحقق أي خسارة نتيجة انخفاض قيمة الأصل (وحدة توليد النقد) في فترات سابقة. يتم الاعتراف بعكس خسارة انخفاض القيمة كإيراد مباشرة.

### 3. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### مخصص مكافأة نهاية الخدمة

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

#### الاعتراف بالإيرادات

##### إيرادات من تسهيلات ائتمانية

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

##### إيرادات توزيعات الأرباح

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

##### أتعاب وإيرادات عمولات

يتم الاعتراف بإيرادات الأتعاب والعمولات عند تقديم الخدمات المتعلقة بها.

#### ترجمة العملات الأجنبية

تقيد المعاملات المقومة بعملات غير العملة الوظيفية للمجموعة (العملات الأجنبية) حسب أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات. ويتم بتاريخ كل تقرير إعادة ترجمة البنود النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية حسب أسعار الصرف السائدة بتاريخ التقرير. يتم إعادة ترجمة البنود غير النقدية المسجلة بالقيمة العادلة والمقومة بعملات أجنبية حسب أسعار الصرف السائدة بتاريخ تحديد القيمة العادلة. بينما لا يتم إعادة ترجمة البنود غير النقدية التي تقاس وفقاً للتكلفة التاريخية بعملة أجنبية.

يتم إدراج فروق الترجمة الناتجة عن تسوية وإعادة ترجمة البنود النقدية في بيان الدخل المجمع للفترة. بينما يتم إدراج فروق الترجمة الناتجة عن إعادة ترجمة البنود غير النقدية المدرجة بالقيمة العادلة في بيان الدخل المجمع للفترة باستثناء الفروق الناتجة عن إعادة ترجمة البنود غير النقدية التي يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر المتعلقة بها مباشرة في الدخل الشامل الأخر. وبالنسبة لتلك البنود غير النقدية، فإن أي أرباح أو خسائر ناتجة عن الترجمة تدرج أيضاً في الدخل الشامل الأخر مباشرة.

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

#### زكاة

اعتباراً من 10 ديسمبر 2007، قامت المجموعة باحتساب مخصص للزكاة وفقاً لما تقتضيه متطلبات القانون رقم 46 لعام 2006. ويحمل مبلغ الزكاة المحتسب وفقاً لهذه المتطلبات في بيان الدخل المجمع.

#### حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

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

#### توزيعات أرباح

يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح لمساهمي الشركة الأم كالتزامات في البيانات المالية المجمعة للمجموعة في الفترة التي يتم فيها اعتماد هذه التوزيعات من قبل الجمعية العمومية السنوية (إيضاح 21).

### 3. السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### مخصصات

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

#### تكاليف تمويل

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

### 4. أحكام محاسبية هامة والأسباب الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة المبيّنة في إيضاح 3، يجب أن تتخذ الإدارة أحكام وتقديرات وافتراضات بشأن القيم المسجلة للأصول والالتزامات التي لا تتضح بسهولة من خلال مصادر أخرى. تلك التقديرات والافتراضات المصاحبة لها تستند إلى عامل الخبرة السابقة وعوامل أخرى ذات علاقة، وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات المصاحبة بشكل مستمر. تدرج التعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقدير وذلك في حال أثر هذا التعديل على تلك الفترة فقط، بينما تدرج في فترة المراجعة وفترة مستقبلية في حال أثر هذا التعديل على كل من الفترة الحالية والفترة المستقبلية.

#### أحكام هامة لتطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة

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

#### تصنيف الاستثمارات

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

#### الأسباب الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

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

#### تقييم استثمارات في أسهم غير مسعرة

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

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

#### خسائر انخفاض قيمة التسهيلات التمويلية

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

## 4. أحكام محاسبية هامة والأسباب الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات (تتمة)

## الأسباب الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات (تتمة)

## انخفاض قيمة الأصول الملموسة وغير الملموسة والأعمار الإنتاجية

تقوم إدارة المجموعة سنوياً باختبار انخفاض قيمة الأصول الملموسة وغير الملموسة طبقاً للسياسات المحاسبية المبينة في إيضاح 3. يتم تحديد القيمة الممكن استردادها لأصل ما على أساس طريقة القيمة المستخدمة. تستخدم هذه الطريقة توقعات حول التدفقات النقدية المقدره على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل المخصص وفقاً لمعدلات السوق.

تقوم إدارة المجموعة بتحديد الأعمار الإنتاجية للأصول الملموسة وغير الملموسة ومبليغي الاستهلاك والإطفاء. سيغير كل من مبلغ الاستهلاك والإطفاء المحمل للفترة بشكل كبير إذا كان العمر الإنتاجي الفعلي يختلف عن العمر الإنتاجي المتوقع للأصل.

## 5. النقد والنقد المعادل

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	نقد بالصندوق
-	25,587	
2,429,946	1,574,627	نقد لدى البنوك
2,429,946	1,600,214	

## 6. ذمم مدينة

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	مجمّل الذمم المدينة
86,831,634	64,393,958	ناقصاً: إيرادات مؤجلة
(15,101,795)	(11,978,032)	ناقصاً: مخصص ديون في تحصيلها
(8,298,047)	(9,389,650)	ذمم مدينة - بالصافي
63,431,792	43,026,276	

كانت الذمم المدينة التي تستحق خلال 90 يوماً وأقل منتظمة بشكل كامل. في 31 ديسمبر 2010، كان مجمّل الذمم المدينة البالغ 40,157,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 61,569,550 دينار كويتي) منتظم بشكل كامل.

تتبع المجموعة متطلبات بنك الكويت المركزي بشأن احتساب مخصص للديون المشكوك في تحصيلها والتي تتطلب عمل مخصص عام بواقع 1% لكافة التسهيلات الائتمانية بعد استبعاد بعض فئات الضمانات التي تنطبق عليها تعليمات بنك الكويت المركزي ولا يتوجب احتساب مخصص محدد لها.

يتم احتساب مخصص محدد طبقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات، التي تنطبق عليها متطلبات بنك الكويت المركزي، للذمم المدينة التي تستحق بعد أكثر من 90 يوماً.

## التحليل العمري للمديونيات التي انخفضت قيمتها

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	91 - 180 يوماً
5,796,897	4,404,993	
7,963,255	5,905,104	181 - 360 يوماً
11,501,932	13,926,861	أكثر من 360 يوماً
25,262,084	24,236,958	المجموع

## 6. ذمم مدينة (تتمة)

## تحليل مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	محدد
7,790,154	9,055,148	
507,893	334,502	عام
8,298,047	9,389,650	المجموع

## الحركة في مخصص ديون مشكوك في تحصيلها

المجموع	مخصص عام	مخصص محدد	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	الرصيد في 1 يناير 2010
8,298,047	507,893	7,790,154	
1,091,603	(173,391)	1,264,994	المحمل/(المسترد) خلال السنة
9,389,650	334,502	9,055,148	الرصيد في 31 ديسمبر 2010
4,287,913	857,572	3,430,341	الرصيد في 1 يناير 2009
4,010,134	(349,679)	4,359,813	المحمل/(المسترد) خلال السنة
8,298,047	507,893	7,790,154	الرصيد في 31 ديسمبر 2009

لتحديد إمكانية استرداد أي ذمم مدينة، تأخذ المجموعة في الاعتبار أي تغيير في الجدارة الائتمانية للذمم المدينة من تاريخ المنح المبدئي للائتمان حتى تاريخ التقرير. تحتفظ المجموعة بمبلغ 18,607,750 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 19,886,413 دينار كويتي) كضمان على مديونياتها. ترى الإدارة بأنه لا توجد ضرورة لاحتساب مزيد من مخصصات الائتمان أكثر من مخصص الديون المشكوك في تحصيلها.

القيم المسجلة للذمم المدينة للمجموعة مقومة بالدينار الكويتي ومسجلة في دولة الكويت.

تتضمن الذمم المدينة مبلغ 30,651,046 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 55,953,380 دينار كويتي) مرهون كضمان مقابل دائني مرابحات ووكالات إسلامية (انظر إيضاح 11). إن الحد الأقصى للانكشاف لمخاطر الائتمان بتاريخ التقرير يمثل القيمة المسجلة لكل فئة من فئات الذمم المدينة المذكورة أعلاه (انظر إيضاح 25).

## 7. أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	استثمارات في أسهم وصناديق محلية مدرجة
199,956	133,430	
8,080,547	7,340,502	استثمارات في أسهم وصناديق محلية غير مدرجة
283,343	283,476	استثمارات في أسهم وصناديق أجنبية غير مدرجة
8,563,846	7,757,408	

## 8. استثمار في شركة زميلة

إن تفاصيل الشركة الزميلة للمجموعة هي كالتالي:

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية وحق التصويت		بلد التأسيس	اسم الشركة
	2009	2010		
أنشطة تمويلية	20%	20%	قطر	شركة بيت التمويل القطري ش.م.ق

في 10 مارس 2008، قامت المجموعة بشراء نسبة 20% من حصص ملكية شركة بيت التمويل القطري ش.م.ق. وهي شركة تم تأسيسها في دولة قطر وتمثل أنشطتها الرئيسية في القيام بأنشطة تمويل العملاء والمشاريع وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحة. إن استثمار المجموعة في شركة بيت التمويل القطري ش.م.ق. يبلغ ما يعادل 3,755,538 دينار كويتي في 31 ديسمبر 2010 (31 ديسمبر 2009: 3,605,144 دينار كويتي) متضمناً شهرة ناتجة عن الحيازة بمبلغ 1,900,430 دينار كويتي والتي تم تسجيلها ضمن استثمار في شركة زميلة.

إن الحركة في رصيد الاستثمارات في الشركة الزميلة هي كالتالي:

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	الرصيد في بداية السنة
4,081,131	3,605,144	حصة في نتائج شركة زميلة
(453,932)	187,777	توزيعات أرباح مستلمة
(97,923)	-	تعديلات ترجمة عملات أجنبية
75,868	(37,383)	
3,605,144	3,755,538	

إن ملخص المعلومات المالية المتعلقة بالشركة الزميلة للمجموعة مبين كما يلي:

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	مجموع الأصول
31,587,668	30,926,786	مجموع الالتزامات
(23,064,096)	(21,651,246)	صافي الأصول
8,523,572	9,275,540	حصة المجموعة في صافي الأصول
1,704,714	1,855,108	
2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	مجموع الإيرادات
2,978,306	2,643,708	مجموع الدخل/(الخسارة)
(2,269,658)	938,884	حصة المجموعة من النتائج
(453,932)	187,777	

## 9. عقارات استثمارية

إن تفاصيل العقارات الاستثمارية للمجموعة هي كالتالي:

(أ) تم شراء قطعة أرض في المهولة - الكويت بموجب اتفاق مشاركة في عام 2008 بتكلفة تبلغ قيمتها 510,000 دينار كويتي بما يمثل نسبة ملكية بواقع 83.6%. إن متوسط القيمة العادلة لنسبة ملكية المجموعة في 31 ديسمبر 2010 يبلغ 493,240 دينار كويتي (2009: 458,289 دينار كويتي).

(ب) تم شراء قطعة أرض في الفحيحيل - الكويت في عام 2010 بتكلفة تبلغ قيمتها 670,000. إن متوسط القيمة العادلة في 31 ديسمبر 2010 يبلغ 724,163 دينار كويتي (2009: لا شيء).

تم التوصل إلى القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية استناداً إلى تقييم تم إجراؤه في ذلك التاريخ من قبل مقيمين مستقلين لا يمثلون أطراف ذات علاقة بالمجموعة. تم التوصل إلى هذا التقييم بالرجوع إلى أسعار معاملات في السوق لعقارات مماثلة.



## 10. ذمم مدينة أخرى ومدفوعات مقدماً

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
57,717	28,489	مصاريف مدفوعة مقدماً
52,589	40,167	ذمم موظفين مدينة وخصومات
312,825	312,825	ودائع قابلة للاسترداد
499,075	499,075	دفعات مقدمة مقابل استثمار في شركة زميلة
97,856	92,669	ذمم مدينة أخرى
1,020,062	973,225	

## 11. دائنو مرابحة ووكالة إسلامية

في 2009، قامت الشركة الأم بحيازة مرابحة بمبلغ 17.5 مليون دينار كويتي ليتم سدادها على 24 شهراً ويكون آخر قسط في 25 مايو 2011 بربح سنوي بواقع 6.75%.

ذمم المرابحة والوكالة الإسلامية الدائنة مضمونة بحق تحويل الذمم المدينة بما قيمته 30,651,046 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 55,953,380 دينار كويتي) (انظر إيضاح 6).

بلغ متوسط معدل تكلفة دائني المرابحة والوكالة الإسلامية 7.28% (31 ديسمبر 2009: 7.61%) سنوياً.

## 12. ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
265,088	1,279,340	ذمم تجارية دائنة
120,140	201,919	رواتب مستحقة ومستحقات أخرى للموظفين
291,201	257,816	توزيعات أرباح دائنة
72,304	80,135	مخصص حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
12,529	21,925	مخصص الزكاة
31,002	56,102	أخرى
792,264	1,897,237	

## 13. رأس المال

يشتمل رأس المال كما في 31 ديسمبر 2010 على 308,747,591 سهم مصرح به ومصدر بقيمة 100 فلس لكل سهم (31 ديسمبر 2009: 308,747,591 سهم مصرح به ومصدر بقيمة 100 فلس لكل سهم) مدفوعة بالكامل نقداً.

بلغ رأس المال المدفوع 30,874,759 دينار كويتي في 31 ديسمبر 2010 (31 ديسمبر 2009: 30,874,759 دينار كويتي).

## 14. احتياطي قانوني

وفقاً لأحكام لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة إلى الاحتياطي القانوني حتى يصل هذا الاحتياطي إلى 50% من رأس المال المدفوع كحد أدنى. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع فيما عدا توزيع نسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تكفي فيها الأرباح المتراكمة لتغطية هذه التوزيعات.

**15. احتياطي اختياري**

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

**16. صافي خسائر استثمارات**

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(1,583,164)	(837,508)	التغير في القيمة العادلة لأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(9,891)	-	خسارة من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
1,569	-	إيرادات توزيعات أرباح
<b>(1,591,486)</b>	<b>(837,508)</b>	

**17. إيرادات أخرى**

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
233,806	211,416	إيرادات أتعاب تمويل
38,457	38,001	إيرادات أتعاب محصلة
23,299	50,037	إيرادات إيجار
80,704	-	أتعاب إدارة
612,899	203,077	أخرى
<b>989,165</b>	<b>502,531</b>	

**18. مصاريف عمومية وإدارية**

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
839,045	-	خسارة تحويل عملات أجنبية
140,397	27,435	أتعاب إدارة
192,942	134,214	إيجار
139,377	40,140	عمولات
23,987	5,560	إعلان
103,000	1,000	غرامات
4,169	-	ترقيات
10,844	4,950	تكاليف استشارات تكنولوجيا معلومات
10,394	5,516	تكاليف بنكية
5,760	8,100	مصاريف كفالة
13,007	30,128	مصاريف هاتف
24,549	24,103	تكاليف نظافة ومراسلة
16,530	10,599	مصاريف انترنت
87,310	24,219	مصاريف مهنية
328,389	337,030	أخرى
<b>1,939,700</b>	<b>652,994</b>	

## 19. تكاليف موظفين

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
795,240	764,474	رواتب وعلاوات
52,689	82,077	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
21,434	26,961	إجازات مستحقة
-	103,339	علاوات موظفين
91,898	79,257	أخرى
961,261	1,056,108	

## 20. ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخفضة بتقسيم ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(4,268,376)	852,829	ربح/(خسارة) السنة
308,733,888	308,747,591	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة للشركة الأم
(13.83 فلس)	2.76 فلس	ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخفضة

لا يوجد أي أسهم مخفضة محتملة.

## 21. توزيعات أرباح

تم عقد اجتماع الجمعية العمومية السنوية في 8 أغسطس 2010 ووافقت على البيانات المالية السنوية المجمعة المدققة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 وعلى عدم توزيع أي أرباح. لم يقترح مجلس الإدارة توزيع أي أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010.

## 22. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة على المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والمدراء التنفيذيين بالمجموعة وعائلاتهم والشركات التي يملكون حصصاً رئيسية فيها. تتم كافة المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة على أساس تبادل تجاري بحت، ويتم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة.

إن الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة التي تظهر في هذه البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	(أ) ذمم مدينة
147,292	72,888	
8,009,404	7,310,329	(ب) استثمارات مدارة من قبل المساهم الرئيسي
-	213,865	(ج) مستحق من طرف ذي علاقة (شركة بيت التمويل القطري ش.م.ق.)
1,416,334	-	(د) مستحق إلى طرف ذي علاقة (شركة بيت التمويل القطري ش.م.ق.)
489,869	506,071	(هـ) مدفوعات موظفي الإدارة الرئيسيين
161,682	201,587	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
		مزايا ما بعد التوظيف

**23. معلومات القطاع**

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

**2010**

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

**2009**

المجموع	بنود غير موزعة	استثمار	تمويل	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	إيرادات القطاع
9,760,758	666,902	51,569	9,042,287	
(14,029,134)	(2,121,367)	(2,098,698)	(9,809,069)	مصاريف القطاع
(4,268,376)	(1,454,465)	(2,047,129)	(766,782)	نتائج القطاع
81,120,140	584,736	14,673,666	65,861,738	أصول القطاع
47,771,332	857,285	1,639,968	45,274,079	التزامات القطاع

**24. ارتباطات**

2009	2010
دينار كويتي	دينار كويتي
25,000	-

ارتباطات غير مستدعاه لاستثمارات

**25. الأدوات المالية****إدارة مخاطر رأس المال**

تدير المجموعة رأس مالها لضمان مقدرتها على مواصلة عملياتها على أساس المنشأة المستمرة وتعظيم العائد إلى المتعاملين معها من خلال الاستخدام الأمثل للدين وحقوق الملكية.

يتكون هيكل رأس مال المجموعة من الدين الذي يشتمل على القروض المبيّنة في إيضاح 11، والنقد والنقد المعادل المبيّن في إيضاح 5 وحقوق الملكية التي تشتمل على رأس المال المدفوع والاحتياطيات كما هو مبيّن في إيضاحات 13 و14 و15 على التوالي، وعلاوة الإصدار وأرباح محتفظ بها واحتياطيات أخرى.

## 25. الأدوات المالية (تتمة)

## إدارة مخاطر رأس المال (تتمة)

معدل الرفع المالي:

إن معدل الرفع المالي في نهاية السنة هو كما يلي:

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	الدين
45,274,079	22,087,706	النقد والتفد المعادل
(2,429,946)	(1,600,214)	صافي الدين
42,844,133	20,487,492	حقوق الملكية
33,348,808	34,164,254	نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية
%128	%60	

## السياسات المحاسبية الهامة

إن تفاصيل السياسات المحاسبية الهامة والطرق المتبعة بما في ذلك معايير الاعتراف، وأساس القياس وأساس الاعتراف بالدخل والمصرفوات، فيما يتعلق بكل شريحة من شرائح الأصول والالتزامات المالية مبينة في إيضاح 3 حول هذه البيانات المالية المجمعة.

## شرائح الأدوات المالية

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	أصول مالية
2,429,946	1,600,214	النقد والتفد المعادل
63,431,792	43,026,276	ذمم مدينة
8,563,846	7,757,408	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
312,825	312,825	ذمم مدينة أخرى
-	213,865	مستحق من الطرف ذي العلاقة
		التزامات مالية
45,274,079	22,087,706	دائنو مرابحة ووكالة إسلامية
761,262	1,841,135	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
1,416,334	-	مستحق إلى الطرف ذي العلاقة

## أهداف إدارة المخاطر المالية

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

## مخاطر السوق

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

إن أنشطة المجموعة تعرضها بشكل رئيسي للمخاطر المالية الناجمة عن التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم.

## 25. الأدوات المالية (تتمة)

## مخاطر السوق (تتمة)

## إدارة مخاطر العملات الأجنبية

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

الأصول		2009	2010
		دينار كويتي	دينار كويتي
		353,935	259,761
			دولار أمريكي

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

## تحليل حساسية العملات الأجنبية

في 31 ديسمبر 2010، إذا كانت العملات الأجنبية قلت/زادت بنسبة 5% مقابل الدينار الكويتي مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، فإن ربح السنة لن يتغير بشكل مادي.

## مخاطر أسعار الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأسهم نتيجة التغيرات في مستوى مؤشرات الأسهم أو قيمة أسعار الأسهم المستقلة. تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. تدبير المجموعة المخاطر من خلال توزيع الاستثمارات بالنسبة للقطاعات الجغرافية وتركز أنشطة قطاعات الأعمال. في 31 ديسمبر 2010، إذا كانت أسعار الأسهم زادت/قلت بنسبة 5%، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، فإن ربح السنة لن يتغير بشكل رئيسي.

## مخاطر التشغيل

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

## 25. الأدوات المالية (تتمة)

## مخاطر الائتمان

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

## الحد الأقصى للانكشاف لمخاطر الائتمان

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

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,429,946	1,574,627	النقد والنقد المعادل
63,431,792	43,026,276	ذمم مدينة
312,825	312,825	ذمم مدينة أخرى
-	213,865	مستحق من الطرف ذي العلاقة
66,174,563	45,127,593	

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

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

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

فيما يلي أنواع الضمانات التي يتم الحصول عليها:

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

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

## 25. الأدوات المالية (تتمة)

## مخاطر الائتمان (تتمة)

## الجدارة الائتمانية حسب فئة الأصول المالية

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

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

## لم ينقص تاريخ استحقاقها ولم تنخفض قيمتها

المجموع	انقضى استحقاقها		فئة عالية	فئة متوسطة
	أو انخفضت قيمتها	انقضى استحقاقها		
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1,574,627	-	-	1,574,627	-
64,393,958	24,236,958	20,776,149	19,380,851	20,776,149
312,825	-	-	312,825	-
213,865	-	-	213,865	-
66,495,275	24,236,958	20,776,149	21,482,168	20,776,149

## 31 ديسمبر 2010

النقد والنفذ المعادل

ذمم مدينة (مجمل)

ذمم دينة أخرى

مستحق من الطرف ذي العلاقة

## لم ينقص تاريخ استحقاقها ولم تنخفض قيمتها

المجموع	انقضى استحقاقها		فئة عالية	فئة متوسطة
	أو انخفضت قيمتها	انقضى استحقاقها		
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
2,429,946	-	-	2,429,946	-
86,831,634	25,262,084	32,890,551	28,678,999	32,890,551
312,825	-	-	312,825	-
89,574,405	25,262,084	32,890,551	31,421,770	32,890,551

## 31 ديسمبر 2009

النقد والنفذ المعادل

ذمم مدينة (مجمل)

ذمم مدينة أخرى

## مخاطر السيولة

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

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



## 25. الأدوات المالية (تتمة)

## مخاطر السيولة (تتمة)

إن قائمة السيولة للالتزامات المالية هي كما يلي:

المجموع	أكثر من سنة	من 3 أشهر إلى 12 شهراً	من شهر إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
					<b>31 ديسمبر 2010</b>
22,087,706	7,252,387	7,526,007	3,539,841	3,769,471	دائنو مرابحة ووكالة إسلامية
1,841,135	-	-	1,841,135	-	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
<u>23,928,841</u>	<u>7,252,387</u>	<u>7,526,007</u>	<u>5,380,976</u>	<u>3,769,471</u>	

المجموع	أكثر من سنة	من 3 أشهر إلى 12 شهراً	من شهر إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
					<b>31 ديسمبر 2009</b>
45,274,079	10,907,894	24,983,573	7,436,339	1,946,273	دائنو مرابحة ووكالة إسلامية
761,262	-	-	761,262	-	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
1,416,334	1,416,334	-	-	-	مستحق إلى طرف ذي علاقة
<u>47,451,675</u>	<u>12,324,228</u>	<u>24,983,573</u>	<u>8,197,601</u>	<u>1,946,273</u>	

## القيمة العادلة للأدوات المالية

ترى الإدارة أن القيمة العادلة للأدوات المالية بتاريخ بيان المركز المالي المجمع لا تختلف بشكل جوهري عن قيمتها المسجلة.

يتم تحديد القيم العادلة للأصول والالتزامات المالية على النحو التالي:

- يتم تحديد القيم العادلة للأصول والالتزامات المالية التي لها شروط وظروف ثابتة والمتاجر بها في أسواق نشطة بالرجوع إلى أسعار السوق النشط. وبالنسبة لجميع أدوات حقوق الملكية المسعرة، فقد تم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى الأسعار المعروضة بتاريخ التقرير.
- يتم تحديد القيم العادلة للأصول والالتزامات المالية الأخرى وفقاً لنماذج التسعير المتعارف عليها والمقبولة بشكل عام استناداً إلى تحليل التدفقات النقدية المخصومة باستخدام أسعار من معاملات السوق الحالية والأسعار التجارية للأدوات مماثلة.

## مستويات القيمة العادلة

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

- المستوى 1: الأسعار المعروضة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأصول أو التزامات متطابقة؛
- المستوى 2: معلومات غير السعر المعروض المتضمن في المستوى 1 الذي يتم رصده للأصل أو الالتزام، سواء بصورة مباشرة (مثل الأسعار) أو غير مباشرة (أي مشتقة من الأسعار)
- المستوى 3: معلومات عن الأصل أو الالتزام لا تستند إلى تلك المرصودة من السوق (معلومات غير ظاهرة).



25. الأدوات المالية (تتمة)

القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

31 ديسمبر 2010

الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
7,757,408	-	7,623,978	133,430

أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو  
الخسارة

31 ديسمبر 2009

الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
8,563,846	-	8,363,890	199,956

أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو  
الخسارة