

**شركة منافع القابضة (سابقاً: شركة منافع
للاستثمار) ش.م.ك.ع.**

البيانات المالية

31 ديسمبر 2014



مكتب الواحة
لتدقيق الحسابات
علي عوييد رخيص

عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

صندوق بريد: 27387 الصفاة
13134 - دولة الكويت
تليفون: 22423415 (965)
فاكس: 22423417 (965)

العيان والعيسى 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 المساهمين

شركة منافع القابضة (سابقاً: شركة منافع للاستثمار) ش.م.ك.ع.

تقرير حول البيانات المالية

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة لشركة منافع القابضة (سابقاً: شركة منافع للاستثمار) ش.م.ك.ع. ("الشركة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2014 وبيانات الدخل والنخل الشامل والتخيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

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

مسؤولية مراقبي الحسابات

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

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

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

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة منافع القابضة (سابقاً: شركة منافع للاستثمار) ش.م.ك.ع. (تتمة)

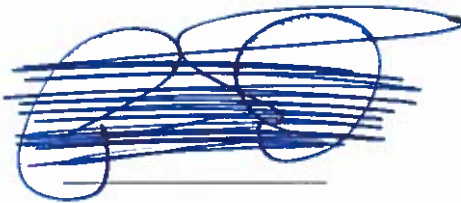
الرأي

في رأينا، أن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2014 وعن أدائها المالي وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

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

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.



علي عويد رخيص
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 72
عضو المجموعة الدولية لشركات المحاسبة



وليد عبد الله العصيمي
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 68
من العيان والعصيمي وشركاهم
عضو في إرنست ويونغ

9 مارس 2015
الكويت

شركة منافع القابضة (سابقاً: شركة منافع للاستثمار) ش.م.ك.ع.

بيان الدخل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	إيضاحات	
			الإيرادات
111,348	13,775	3	إيرادات أتعاب وعمولات
28,638	63,418		إيرادات مرابحة وتمويل
71,492	677,472		ربح محقق من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
			خسارة غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
-	(16,320)	7	بيان الدخل
41,188	449,107		أرباح محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
42,871	1,775		إيرادات توزيعات أرباح
330	1,825		إيرادات أخرى
465	1,969		ربح تحويل عملات أجنبية
<u>296,332</u>	<u>1,193,021</u>		
			المصروفات
857,120	696,818		مصروفات إدارية
-	(252,869)		عكس مخصص انتفت الحاجة إليه
8,858	7,132		استهلاك
407,074	155,648	8	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
<u>1,273,052</u>	<u>606,729</u>		
(976,720)	586,292	4	ربح (خسارة) السنة قبل الزكاة
-	(25,797)		زكاة
<u>(976,720)</u>	<u>560,495</u>		ربح (خسارة) السنة
(5.20) فلس	2.99 فلس	5	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة

شركة منافع القابضة (سابقاً: شركة منافع للاستثمار) ش.م.ك.ع.

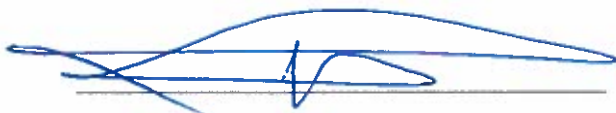
بيان الدخل الشامل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	إيضاح	
(976,720)	560,495		ربح (خسارة) السنة
			إيرادات (خسائر) شاملة أخرى
			إيرادات (خسائر) شاملة أخرى ليتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل في الفترات اللاحقة:
(300,183)	219,717		التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية متاحة للبيع
407,074	155,648	8	خسارة انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
(41,188)	(449,107)		أرباح محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
65,703	(73,742)		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للسنة
(911,017)	486,753		إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة

شركة منافع القابضة (سابقاً: شركة منافع للاستثمار) ش.م.ك.ع.

بيان المركز المالي
كما في 31 ديسمبر 2014

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	إيضاحات	
8,135,970	8,717,593	6	الموجودات
3,769,315	667,579	7	النقد والأرصدة لدى البنوك
313,106	123,414		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
5,059,481	4,498,675	8	موجودات أخرى
-	3,761,627	9	موجودات مالية متاحة للبيع
15,761	8,629		عقار استثماري
			عقار ومعدات
17,293,633	17,777,517		مجموع الموجودات
628,626	625,757		المطلوبات
			مطلوبات أخرى
20,088,143	20,088,143	10	حقوق الملكية
22,917	22,917	10	رأس المال
737,689	737,689	11	علاوة إصدار أسهم
766,953	766,953	12	احتياطي قانوني
(902,928)	(902,928)	13	احتياطي عام
11,459	11,459		أسهم خزينة
737,386	663,644		احتياطي برنامج خيارات أسهم للموظفين
(4,796,612)	(4,236,117)		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
			خسائر مترجمة
16,665,007	17,151,760		إجمالي حقوق الملكية
17,293,633	17,777,517		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية



طلال محمد المطوع
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

عبد هذال النصافي
رئيس مجلس الإدارة

شركة منافع القابضة (سابقاً: شركة منافع للاستثمار) ش.م.ك.ع.

بيان التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

	احتياطي	خيارات شراء	أسهم	أسهم	احتياطي	احتياطي	علاوة	رأس	
	التغيرات	المتراكمة في	الموظفين	خزينة	احتياطي	قانوني	إصدار أسهم	المال	
	المتراكمة في	التيبة العامة	دينار كويتي	دينار كويتي	عام	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
المجموع	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
16,665,007	(4,796,612)	737,386	11,459	(902,928)	766,953	737,689	22,917	20,088,143	كما في 1 يناير 2013
560,495	560,495	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
(73,742)	-	(73,742)	-	-	-	-	-	-	خسائر شاملة أخرى للسنة
486,753	560,495	(73,742)	-	-	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
17,151,760	(4,236,117)	663,644	11,459	(902,928)	766,953	737,689	22,917	20,088,143	كما في 31 ديسمبر 2014
17,576,024	(3,819,892)	671,683	11,459	(902,928)	766,953	737,689	22,917	20,088,143	كما في 1 يناير 2013
(976,720)	(976,720)	-	-	-	-	-	-	-	خسارة السنة
65,703	-	65,703	-	-	-	-	-	-	إيرادات شاملة أخرى للسنة
(911,017)	(976,720)	65,703	-	-	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
16,665,007	(4,796,612)	737,386	11,459	(902,928)	766,953	737,689	22,917	20,088,143	كما في 31 ديسمبر 2013

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 20 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

شركة منافع القابضة (سابقاً: شركة منافع للاستثمار) ش.م.ك.ع.

بيان التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	إيضاحات	أنشطة التشغيل
(976,720)	560,495		خسارة السنة
			تعديلات غير نقدية لمطابقة خسارة السنة بصافي التدفقات النقدية:
			أرباح محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(71,492)	(677,472)		خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
-	16,320	7	أرباح محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(41,188)	(449,107)		إيرادات توزيعات أرباح
(42,871)	(1,775)		إيرادات أخرى
(330)	(1,825)		عكس مخصص انتفت الحاجة إليه
-	(252,869)		استهلاك
8,858	7,132	8	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
407,074	155,648		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
82,317	60,358		
(634,352)	(583,095)		
			التعديلات على رأس المال العامل:
71,492	1,261		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
654,645	442,561		موجودات أخرى
(23,291)	119,660		مطلوبات أخرى
68,494	(19,613)		التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من العمليات
(175,661)	(182,887)		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
(107,167)	(202,500)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
(444,475)	(49,516)		شراء موجودات مالية متاحة للبيع
1,241,411	830,039		متحصلات من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
(1,094)	-		شراء عقار ومعدات
330	1,825		متحصلات من بيع عقار ومعدات
42,871	1,775		توزيعات أرباح مستلمة
839,043	784,123		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار
731,876	581,623		صافي الزيادة في النقد والأرصدة لدى البنوك
7,404,094	8,135,970		النقد والأرصدة لدى البنوك في 1 يناير
8,135,970	8,717,593	6	النقد والأرصدة لدى البنوك في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 20 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

1 - معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية لشركة منافع القابضة (سابقاً: شركة منافع للاستثمار) ش.م.ك.ع. ("الشركة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة في 9 مارس 2015. إن مساهمي الشركة لديهم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية في الجمعية العمومية العادية.

إن الشركة هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تسجيلها وتأسيسها في الكويت بتاريخ 5 أكتوبر 2005 وفقاً لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 وقد تم إدراج أسهمها في سوق الكويت للأوراق المالية. لم تعد الشركة مسجلة لدى بنك الكويت المركزي كشركة استثمار وتخضع فقط لإشراف هيئة أسواق المال.

يقع مكتب الشركة المسجل في الشرق، شارع خالد بن الوليد، برج الشهيد، الطابق رقم 11 ص.ب. 3132 الصفاة، الكويت.

انعقدت الجمعية العمومية الاستثنائية لمساهمي الشركة بتاريخ 2 نوفمبر 2014 وقررت تغيير الاسم التجاري للشركة من "شركة منافع للاستثمار ش.م.ك.ع." إلى "شركة منافع القابضة ش.م.ك.ع.". تم تعديل المادة رقم 1 في السجل التجاري للشركة لكي تعكس هذا التغيير بتاريخ 9 نوفمبر 2014.

- تم تعديل المادة رقم 5 من عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة لكي تتضمن الأنشطة الرئيسية التالية:
1. الاستثمار في كافة القطاعات الاقتصادية من خلال تأسيس أو المساهمة في تأسيس الشركات أو من خلال شراء الأسهم والسندات وغيرها من الأوراق المالية لتلك الشركات وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية الغراء.
 2. إدارة الصناديق والمحافظ الاستثمارية نيابة عن عملاء الشركة من المؤسسات العامة والخاصة والأفراد في مختلف القطاعات والأنشطة الاقتصادية، على أن تتم إدارة كافة تعاملات العملاء في حسابات منفصلة وفقاً للضوابط والتعليمات المحددة من قبل جهات الإشراف والرقابة، والتعامل ببيعاً وشراءً لكافة الاستثمارية شريطة توافقتها مع تعاليم الشريعة الإسلامية الغراء.
 3. تأسيس وإدارة الصناديق الاستثمارية بكافة أنواعها وأنشطتها الاقتصادية لحسابها أو لحساب الغير داخل وخارج دولة الكويت.
 4. القيام بوظيفة أمين الاستثمار لمختلف الأدوات والصناديق الاستثمارية.
 5. أداء مختلف الأنشطة المالية والاقتصادية وفقاً للأدوات المالية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية الغراء مثل التأجير والمراوحة والاستصناع وغيرها من الأدوات المالية الإسلامية.
 6. الوساطة في عمليات الإقراض والاقتراض وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية الغراء.
 7. تقديم القروض الاستهلاكية وغيرها من القروض شريطة توافقتها مع تعاليم الشريعة الإسلامية الغراء ووفقاً للضوابط والحدود المحددة من قبل بنك الكويت المركزي.
 8. إعداد ونشر الدراسات والبحوث الاقتصادية بكافة أنواعها.
 9. تقديم الاستشارات المالية والاقتصادية والاستثمارية للأفراد والمستثمرين وللشركات الخاصة والعامة، وتأهيل الشركات الخاصة والفردية من الناحية الرأسمالية والمالية والإدارية لفرص توسيع قاعدة مساهميتها وإدراجها في أسواق المال.

تقدمت الشركة خلال السنة بطلب لوقف تداول أسهمها في سوق الكويت للأوراق المالية وطبقاً للمادة رقم 26 من قرار هيئة أسواق المال رقم 23 لسنة 2014 بشأن نظام إدراج شركات المساهمة في سوق المال، تمت الموافقة على الطلب بتاريخ 24 ديسمبر 2014. بناء عليه، سيتم وقف تداول أسهم الشركة بسوق الكويت للأوراق المالية اعتباراً من 8 يوليو 2015.

لاحقاً لتاريخ التقارير المالية وبتاريخ 1 مارس 2015، وافقت هيئة أسواق المال على إلغاء رأس المال بمبلغ 10,088,143 دينار كويتي وعلاوة إصدار الأسهم بمبلغ 22,917 دينار كويتي والاحتياطي القانوني بمبلغ 737,689 دينار كويتي والاحتياطي العام بمبلغ 766,953 دينار كويتي وأسهم الخزينة بمبلغ 902,928 دينار كويتي مقابل شطب خسائر متراكمة بمبلغ 4,049,956 دينار كويتي. نتيجة لذلك، ستقوم الشركة بتوزيع مبلغ 6,662,818 دينار كويتي إلى المساهمين. نتيجة للأمر المذكور أعلاه ستزيد ربحية السهم الخاصة بالمساهمين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 إلى 5.60 للسهم. سيتم تسجيل تأثير هذا الإلغاء في البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعة بمجرد تعديل النظام الأساسي للشركة الأم والحصول على موافقة وزارة التجارة والصناعة والجهات الرقابية ذات الصلة.

2 - السياسات المحاسبية الهامة

أساس الإعداد وبيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

تم إعداد البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية باستثناء إعادة تقييم الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع والعقار الاستثماري التي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة.

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

التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية مماثلة لتلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 باستثناء تطبيق معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية المعدلة والجديدة التالية خلال الفترة والسياسة المحاسبية للعقار الاستثماري:

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

توضح هذه التعديلات المقصود بـ "لديها حق قانوني حالي ملزم بالمقاصة". توضح التعديلات أيضاً معايير آليات التسوية غير المتزامنة لبيوت المقاصة للتأهل للمقاصة وتسري بأثر رجعي. ليس لهذه التعديلات أي تأثير على الشركة.

معيار المحاسبة الدولي 36 انخفاض قيمة الموجودات - إفصاحات المبالغ القابلة للاسترداد للموجودات غير المالية (تعديل)

تستبعد هذه التعديلات النتائج غير المقصودة للمعيار الدولي للتقارير المالية 13 حول الإفصاحات المطلوبة بموجب معيار المحاسبة الدولي 36. إضافة إلى ذلك، تتطلب هذه التعديلات الإفصاح عن المبالغ الممكن استردادها للموجودات أو وحدات إنتاج النقد التي تم لها تسجيل خسارة انخفاض القيمة أو عكسها خلال الفترة. تسري هذه التعديلات بأثر رجعي على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014 مع السماح بالتطبيق المبكر على أن يتم أيضاً تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 13. على الرغم من أن هذه التعديلات لم تؤد إلى أي إفصاحات إضافية حالياً، سيستمر مراعاتها لأي إفصاحات مستقبلية.

معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية الجديدة والمعدلة الصادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية الجديدة والمعدلة التالية ولكنها لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للشركة. تعتزم الشركة تطبيق المعايير عند سريانها متى أمكن ذلك.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية الصيغة النهائية للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - الأدوات المالية في يوليو 2014 ويسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 مع السماح بالتطبيق المبكر. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 9 متطلبات التحقق والقياس للموجودات المالية والمطلوبات المالية وبعض عقود شراء أو بيع الموجودات غير المالية. يحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس. إن تطبيق هذا المعيار سوف يكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للشركة ولكن ليس من المتوقع أن يكون له تأثير جوهري على تصنيف وقياس المطلوبات المالية. إن الشركة بصدد تقييم تأثير هذا المعيار على البيانات المالية للشركة، عند التطبيق.

2 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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

المعيار الدولي للتقارير المالية 15: إيرادات من عقود مع عملاء

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية 15 بتاريخ 28 مايو 2014 ويسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2017. يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 15 محل معيار المحاسبة الدولي 11 عقود الإنشاء ومعيار المحاسبة الدولي 18 الإيرادات بالإضافة إلى تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 13 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 15 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 18 وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 31 من تاريخ السريان. يستبعد هذا المعيار الجديد أشكال عدم التوافق ونقاط الضعف في متطلبات الإيرادات السابقة كما يقدم إطار عمل أكثر قوة لمعالجة قضايا الإيرادات وتحسين درجة المقارنة لممارسات تحقق الإيرادات بين الشركات والقطاعات ونطاقات الاختصاص والأسواق الرأسمالية. إن الشركة بصدد تقييم تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 15 على الشركة ولا تتوقع أن ينتج عن تطبيق هذا المعيار أي تأثير جوهري.

لم يكن للتعديلات الأخرى على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تسري على الفترة المحاسبية السنوية التي تبدأ اعتباراً من 1 يناير 2014 أي تأثير مادي على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للشركة.

ليس من المتوقع أن يكون لدورة التحسينات السنوية 2010-2012 و 2011-2013 التي تسري اعتباراً من 1 يوليو 2014 أي تأثير مادي على الشركة.

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يكون فيه من المحتمل تدفق مزايا اقتصادية إلى الشركة وعندما يكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوقة منها. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم. يجب أيضاً الوفاء بالمعايير المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:

- تتحقق الإيرادات المكتسبة عن تقييم الخدمات على مدار سنة وتستحق على مدار تلك السنة. تتضمن هذه الاعباب اعباب الإدارة والحوافز وإيرادات العمولات. تتحقق إيرادات الاعباب عند تقديم خدمات معينة.
- تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام دفعات الأرباح.
- تتحقق إيرادات المراجعة على أساس توزيع نسبي زمني بحيث تدر معدل عائد دورياً ثابتاً استناداً إلى صافي الرصيد القائم.

تحمل تكاليف التمويل كمصروفات باستخدام طريقة العائد الفعلي.

الموجودات والمطلوبات المالية

تصنف الشركة موجوداتها ومطلوباتها المالية "كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "قروض ومدينون" أو "موجودات مالية متاحة للبيع" أو "مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل". تحدد الشركة تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية عند التحقق المبني.

تتحقق عمليات الشراء بالطريقة الاعتيادية للموجودات المالية باستخدام طريقة تاريخ المتاجرة المحاسبية. لا تتحقق المطلوبات المالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ما لم يتم أحد الأطراف بتنفيذ التزاماته أو أن يكون العقد عقد مشتقات.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة (سعر المعاملة) زائداً تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة إذا كان الأصل أو الالتزام المالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. يتم تسجيل تكاليف المعاملات على الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل كمصروف على الفور في حين تطفأ هذه التكاليف على أدوات الدين الأخرى.

2 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تشمل الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة، عند التحقق المبني، كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. تصنف الموجودات المالية كاحتفظ بها لأغراض المتاجرة، إذا تم حيازتها بفرض البيع في المستقبل القريب. تدرج الأرباح أو الخسائر من الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة في بيان الدخل. تصنف الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في حالة إدارة هذه الموجودات وتقييم أداؤها استناداً إلى القيمة العادلة الموثوق منها وفقاً لاستراتيجية الاستثمار الموثقة.

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

قروض ومدينون

تمثل القروض والمدينون موجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو قابلة لتحديد لها ولا يتم تسعيرها في سوق نشط.

بعد التحقق المبني، تدرج القروض والمدينين بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي، ناقصاً أي خسائر من انخفاض القيمة، إن وجدت. تراعي طريقة الاحتساب أية علاوات أو خصومات عند الحيازة كما تتضمن تكاليف المعاملات والأتعاب التي تمثل جزءاً مكملًا لمعدل الربح الفعلي.

يتم تصنيف الأرصدة لدى البنوك والموجودات الأخرى كـ "قروض ومدينون".

موجودات مالية متاحة للبيع

تمثل الموجودات المالية المتاحة للبيع تلك الموجودات المالية غير المشتقة المصنفة كمتاحة للبيع أو التي لا يتم تصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو كقروض ومدينين.

بعد التحقق المبني، يتم قياس الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر ضمن بند منفصل في إيرادات شاملة أخرى، حتى يتم عدم تحقق تلك الموجودات المالية أو عند تحديد وجود انخفاض في قيمتها، حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً ضمن إيرادات شاملة أخرى في بيان الدخل. إن الموجودات المالية التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوقة منها، يتم إدراجها بالتكلفة.

مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تدرج هذه المطلوبات بالتكلفة باستخدام طريقة معدل التكلفة الفعلي. يتم تصنيف "المطلوبات الأخرى" كمطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

القيمة العادلة

تقوم الشركة بقياس الأدوات المالية مثل الموجودات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقارير مالية.

تعرف القيمة العادلة بأنها السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملات منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- البيع أو النقل في غير السوق الرئيسي، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون بإمكان الشركة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة.

2 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

القيمة العادلة (تتمة)

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لمصلحتهم الاقتصادية المثلى. يراعى قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركين في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تستخدم الشركة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير الملحوظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات المماثلة أو المطلوبات المماثلة؛
- المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- المستوى 3: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة غير ملحوظ.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المسعرة في سوق نشط بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. تستخدم أسعار الشراء للموجودات وأسعار البيع للمطلوبات. تستند القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق المشتركة أو صناديق الاستثمار أو أدوات الاستثمار المماثلة إلى صافي قيمة الموجودات الأخير الذي تم الإعلان عنه.

بالنسبة للأدوات المالية غير المسعرة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية لاستثمار مماثل أو التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج التقييم الملائمة الأخرى أو أسعار المتداولين.

بالنسبة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم تقدير القيمة العادلة عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية وفقاً لمعدل العائد الحالي في السوق لأدوات مالية مماثلة.

بالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية التي يتعذر تحديد تقدير معقول لقيمتها العادلة، يتم إدراج الاستثمار بالتكلفة.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية على أساس متكرر، تحدد الشركة ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات ذي التأثير الهام على قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقارير مالية.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، قامت الشركة بتحديد فئات للموجودات والمطلوبات استناداً إلى طبيعة وسمات ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه.

2 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عدم التحقق

الموجودات المالية

لا يتحقق الأصل المالي (أو جزءاً من الأصل المالي أو جزءاً من مجموعة موجودات مالية معاملة أو ما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من ذلك الأصل المالي؛ أو
- عندما تقوم الشركة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل ولكن تتحمل التزاماً بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع"؛ أو
- تقوم الشركة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل؛ أو
- عندما لا تقوم الشركة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقطت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم الشركة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو عندما تنخل الشركة في ترتيبات القبض والدفع ولم تقم بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، يتحقق الأصل الجديد بمقدار استمرار سيطرة الشركة على هذا الأصل.

المطلوبات المالية

يتم عدم تحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام الجديد، ويرجى الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل.

المقاصة

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية عندما يكون للشركة حق قانوني ملزم بذلك وعندما تعترف الشركة تسوية تلك المطلوبات إما بصافي قيمتها أو تحقيق الموجودات وتسوية الالتزامات في آن واحد.

عقار استثماري

يتم قياس العقار الاستثماري مبدئياً بالتكلفة، بما في ذلك تكاليف المعاملات. تتضمن القيمة الدفترية أيضاً تكلفة استبدال جزء من العقار الاستثماري القائم في الوقت الذي تم فيه تكبد التكلفة إذا تم الوفاء بمعايير التحقق. يتم بعد التحقق المبدئي إدراج العقار الاستثماري بالقيمة العادلة التي يتم تحديدها استناداً إلى تقييم يتم إجراؤه من قبل مقيمين مستقلين معتمدين بصورة دورية باستخدام طرق تقييم تتناسب مع طبيعة العقار الاستثماري واستخدامه. يتم إدراج الأرباح (الخسائر) الناتجة عن التغير في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل. تحصل الشركة على تقييم القيمة العادلة للعقار الاستثماري من اثنين من مقيمي العقارات المستقلين المعتمدين وتستند إلى التقييم الأقل من بين التقييمين كقيمة عادلة للعقار الاستثماري لتسجيلها في الدفاتر.

يتم عدم تحقق العقار الاستثماري عندما يتم بيعه أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من بيعه. إن أي فرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للموجودات يتم تسجيله في بيان الدخل في فترة عدم التحقق.

عقار ومعدات

يسجل العقار والمعدات بالتكلفة، ناقصاً الاستهلاك المتراكم و/ أو خسائر الانخفاض في القيمة المتراكمة، إن وجدت. يحسب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقررة للموجودات كما يلي:

تحسينات على مباني مؤجرة	3 سنوات
معدات مكتبية وأجهزة وبرامج كمبيوتر	3 سنوات
أثاث	5 سنوات
سيارات	4 سنوات

2 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقار ومعدات (تتمة)

لا يتحقق بند العقار والمعدات عند الاستبعاد أو عندما يكون من غير المتوقع تحقيق المنافع الاقتصادية المستقبلية من استخدامه. إن أية أرباح أو خسائر ناتجة من عدم تحقق الأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) تدرج في بيان الدخل في سنة عدم تحقق هذا الأصل.

يتم مراجعة القيمة الدفترية للعقار والمعدات لغرض تحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا توفرت مثل تلك المؤشرات وعندما تكون القيمة الدفترية مسجلة بأكثر من المبلغ المقدر الممكن استرداده، تخفض الموجودات إلى مبلغها الممكن استرداده.

يتم رسملة المصروفات المتكبدة لاستبدال جزء من أحد بنود العقار والمعدات التي يتم المحاسبة عنها بصورة منفصلة ويتم شطب القيمة الدفترية للجزء المستبدل. ويتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى عندما تحقق زيادة المنافع الاقتصادية لبند العقار والمعدات المتعلق بها. وتتحقق كافة المصروفات الأخرى في بيان الدخل عند تكبدها.

يتم مراجعة القيم التخريبية والاعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك للموجودات في نهاية كل سنة مالية ويتم تعديلها باثر مستقبلي، إذا كان ذلك مناسباً.

مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون على الشركة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج من حدث وقع في الماضي وتكون تكاليف سداد الالتزام محتملة الوقوع ويمكن قياسها بصورة موثوق منها.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب الشركة مخصصاً لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادةً إلى الراتب الأخير للموظفين وطول مدة خدمة الموظف وتخضع لإتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة.

بالنسبة للموظفين الكويتيين تقوم الشركة بتقديم مساهمات إلى برنامج التأمين الاجتماعي كنسبة من رواتب الموظفين. إن التزامات الشركة محددة بهذه المساهمات والتي تحمل كمصروفات عند استحقاقها.

أسهم الخزينة

تتمثل أسهم الخزينة في أسهم الشركة المصدرة الخاصة التي تم إعادة حيازتها من قبل الشركة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتى الآن. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بطريقة التكلفة حيث يتم بموجب هذه الطريقة إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم التي تم حيازتها في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الخزينة يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب منفصل غير قابل للتوزيع في حقوق الملكية وهو "احتياطي أسهم الخزينة"، كما يتم تحميل أي خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المحتفظ بها ثم الاحتياطي العام ثم الاحتياطي القانوني.

تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزينة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقاً في الاحتياطيات ثم الأرباح المحتفظ بها واحتياطي أسهم الخزينة على التوالي. لا يتم دفع أية توزيعات أرباح نقدية عن أسهم الخزينة. ويؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

2 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تحويل العملات الأجنبية

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ التقارير المالية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. ويتم إدراج كافة الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التحويل في بيان الدخل.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية التي يتم قياسها من حيث التكلفة التاريخية بعملة أجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات المبدئية. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية المدرجة بعملة أجنبية والتي يتم إدراجها بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد القيمة العادلة. في حالة الموجودات غير النقدية التي يتم تسجيل التغير في قيمتها العادلة ضمن إيرادات شاملة أخرى مباشرة، تدرج فروق تحويل العملات الأجنبية مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى. بالنسبة للموجودات غير النقدية التي يتم تحقق التغير في قيمتها العادلة ضمن بيان الدخل، فإن فروق تحويل العملات الأجنبية يتم تحققها مباشرة في بيان الدخل.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم بتاريخ كل تقارير مالية إجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن أصلًا ماليًا محددًا قد تنخفض قيمته. تنخفض قيمة أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد التحقق المبني للأصل ("حدث خسارة" مكتبة) ويكون لحدث (أو أحداث) الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية والذي يمكن قياسه بصورة موثوق منها. قد تتضمن أدلة الانخفاض في القيمة مؤشرات تشير إلى أن المقترض أو مجموعة المقترضين تواجه صعوبات مالية كبيرة أو العجز أو الإهمال أو عدم الالتزام بالمدفوعات الأساسية أو الفوائد أو احتمال التعرض لخطر الإفلاس أو الاضطرابات المالية الأخرى وعندما تشير البيانات الملحوظة إلى انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مثل التغيرات في الظروف الاقتصادية التي ترتبط بحدوث حالات العجز. إذا ما توفر هذا الدليل، يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل.

يتحدد الانخفاض في القيمة كما يلي:

- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن الانخفاض في القيمة يستند إلى التدفقات النقدية المقدرة مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي الأصلي.
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة.
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن الانخفاض في القيمة هو الفرق بين التكلفة الفعلية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة والمخصومة بمعدل العائد الحالي في السوق لأصل مالي مماثل.

بالنسبة للموجودات المالية في غير الأسهم، يتم خفض القيمة الدفترية للأصل من خلال استخدام حساب مخصص ويتحقق مبلغ الخسارة ضمن بيان الدخل.

في سنة لاحقة، في حالة زيادة أو انخفاض مبلغ خسارة انخفاض القيمة المقدر نتيجة حدث وقع بعد تحقق الانخفاض في القيمة، يتم زيادة أو خفض خسارة انخفاض القيمة المحققة سابقاً من خلال تعديل حساب المخصص. إضافة إلى ذلك، يتم احتساب مخصص لتغطية الانخفاض في القيمة لبعض مجموعات الموجودات عند حدوث انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة.

موجودات مالية متاحة للبيع

بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، تقوم الشركة في تاريخ كل تقارير مالية بتقييم وجود دليل موضوعي على أن الموجودات المالية المتاحة للبيع أو مجموعة من الموجودات المالية المتاحة للبيع قد تعرضت للانخفاض في القيمة. في حالة الاستثمارات في أسهم المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوع وقوع انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم بما يقل عن التكلفة. في حالة وجود دليل على الانخفاض في القيمة، فإن الخسائر المتراكمة التي يتم قياسها بالفرق بين تكلفة الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة لتلك الموجودات المالية المتاحة للبيع والمحققة سابقاً في بيان الدخل، يتم استبعادها من الإيرادات الشاملة الأخرى وتتحقق في بيان الدخل.

2 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

موجودات مالية متاحة للبيع (تتمة)

يتم إثبات عكس خسارة انخفاض القيمة في حالة وجود دليل على أن خسارة انخفاض القيمة المسجلة للأصل لم تعد موجودة أو أنها قد انخفضت. يسجل عكس خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل باستثناء الموجودات المالية المتاحة للبيع في أسهم، والتي يتم تسجيلها ضمن التغيرات المترجمة في القيمة العادلة.

معاملات التسوية بالأسهم

تقاس تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الموظفين بالرجوع إلى القيمة العادلة في تاريخ منح هذه الأسهم. تتحدد القيمة العادلة لخيارات الأسهم للموظفين باستخدام نموذج تسعير الخيارات بلاك شولز. تتضمن مخلات القياس سعر السهم في تاريخ القياس وسعر الممارسة والتقلبات ومعدل الفائدة غير المعرض للمخاطر وعائد توزيعات الأرباح المتوقع. تتحقق القيمة العادلة لهذه الخيارات كمصروفات على مدى فترة الاستحقاق مع تحقق الأثر المقابل في حقوق الملكية.

المطلوبات الطارئة

لا يتم إدراج المطلوبات الطارئة في بيان المركز المالي بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال التدفق الصادر للموارد المتضمنة لمنافع اقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات الطارئة في بيان المركز المالي بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية مرجحاً.

موجودات بصفة الأمانة

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

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والضرائب

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

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

الضرائب

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب الشركة ضريبة دعم العمالة الوطنية طبقاً للقانون رقم 19 لسنة 2011 وقرار وزارة المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح الفترة الخاضع للضريبة. وفقاً للقانون، يتم اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة والشركات التابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح الفترة.

الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح الشركة وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58.

الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المسجلة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات الطارئة في تاريخ التقارير المالية. ولكن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات مادية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

الأحكام

في إطار تطبيق السياسات المحاسبية للشركة، اتخذت الإدارة الأحكام التالية التي لها التأثير الأكثر جوهرية على المبالغ المسجلة في البيانات المالية:

2 - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الاحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

الاحكام (تتمة)

تصنيف الأدوات المالية

تتخذ الإدارة قراراً عند حيازة الاستثمارات لتحديد ما إذا كان يجب تصنيفها كموجودات مالية متاحة للبيع أو موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

تصنف الإدارة الموجودات المالية كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل إذا تم حيازتها بصورة رئيسية لغرض تحقيق ربح قصير الأجل ويمكن تحديد القيمة العادلة لتلك الاستثمارات بصورة موثوق منها.

يعتمد تصنيف الموجودات المالية كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل على كيفية مراقبة الإدارة لأداء هذه الموجودات المالية عندما لا يتم تصنيفها كمحتفظ بها للمتاجرة ولكن تتوفر لها قيم عادلة متاحة وفي حالة إدراج التغيرات في القيمة العادلة كجزء من بيان الدخل في حسابات الإدارة، يتم تصنيفها كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

يتم تصنيف كافة الموجودات المالية الأخرى كمتاحة للبيع.

تصنيف العقارات والعقارات المستأجرة

تتخذ الإدارة قراراً بشأن حيازة عقار ما لتحديد ما إذا كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو كعقار محتفظ به لغرض التطوير أو عقار مستأجر أو عقار استثماري.

تصنف الإدارة العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصفة أساسية لغرض البيع في السياق العادي للأعمال.

تقوم الإدارة بتصنيف العقار كعقار قيد التطوير إذا تم حيازته لغرض التطوير.

تقوم الإدارة بتصنيف العقار كعقار استثماري أو مستأجر إذا تم حيازته لإنتاج إيرادات تأجير أو ترقباً لارتفاع قيمته أو لاستخدام غير محدد في المستقبل.

التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات في تاريخ التقارير المالية والتي لها مخاطرة جوهرية تؤدي إلى التسبب في تعجيل مادي على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية التالية.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع

تعامل الشركة الموجودات المالية المتاحة للبيع كموجودات انخفاض قيمتها عندما يكون هناك انخفاض كبير أو متواصل في قيمتها العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يظهر دليل موضوعي على انخفاض القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو المتواصل تتطلب أحكام هامة. عند إصدار هذه الأحكام، تقوم الشركة بتقييم مدة انخفاض القيمة العادلة للاستثمار عن تكلفته وإلى أي مدى ذلك بالإضافة إلى عوامل أخرى.

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

عند عدم إمكانية قياس القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي استناداً إلى الأسعار المعلنة في الأسواق النشطة، فإنه يتم قياسها باستخدام أساليب تقييم تتضمن نموذج التدفقات النقدية المخصومة. يتم الحصول على مخلات هذه النماذج من الأسواق المعلنة، قدر الإمكان، ولكن عندما يكون ذلك غير معقول، يتعين الاستعانة بدرجة من الأحكام لتحديد القيمة العادلة. تتضمن الأحكام اعتبارات المخلات مثل مخاطر السيولة ومخاطر الائتمان والتقلبات. إن التغيرات في هذه التقديرات والافتراضات وكذلك استخدام التقديرات والافتراضات المختلفة ولكن المعقولة بشكل متساو يمكن أن تؤثر على القيمة الدفترية للقروض والمدينين والاستثمارات المتاحة للبيع.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الاحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقديرات والافتراضات (تتمة)

انخفاض قيمة المدينين

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

تقييم العقار الاستثماري

بالنسبة للعقار الاستثماري، يتم تحديد القيمة العادلة من قبل مقيمي عقارات مستقلين مسجلين أو بالرجوع إلى معاملات حديثة لعقارات مماثلة. طبقاً لسياسة الشركة، تم الحصول على تقييمات من اثنين من مقيمي العقارات المستقلين لتقدير القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2014. وبالنسبة للعقار الاستثماري، والذي لا تتوفر له بيانات سوق مماثلة بسبب طبيعة العقارات، تم استخدام منهجيات تقييم تستند إلى نموذج التدفقات النقدية المخصومة ونموذج القيمة النهائية. ويتم تقييم القيمة العادلة للعقار الاستثماري المحتفظ به لغرض رفع قيمته الرأسمالية بالرجوع إلى دليل يستند إلى السوق وباستخدام أسعار مماثلة معدلة لكي تعكس عوامل محددة للسوق مثل طبيعة وموقع وحالة العقار.

تم الإفصاح عن الافتراضات الرئيسية المستخدمة لتحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية والعقار المستأجر قيد التطوير بمزيد من التفاصيل في إيضاح 9.

3 - إيرادات أتعاب وعمولات

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
69,140	13,089	اتعاب إدارة من أنشطة بصفة الأمانة
2,322	158	إيرادات عمولات من أنشطة بصفة الأمانة
39,886	528	حواجز وأتعاب أمانة من أنشطة بصفة الأمانة
<u>111,348</u>	<u>13,775</u>	

4 - خسارة السنة

تدرج خسارة السنة بعد تحميل:

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
683,132	550,584	تكاليف موظفين
<u>41,490</u>	<u>26,963</u>	تأجير - عقود تأجير تشغيلي

5 - ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة عن طريق قسمة ربح (خسارة) السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة، ناقصاً أسهم الخزينة.

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
(976,720)	560,495	ربح (خسارة) السنة
<u>سهم</u>	<u>سهم</u>	
200,881,430 (13,220,000)	200,881,430 (13,220,000)	المتوسط المرجح لعدد أسهم الشركة المصدرة والمدفوعة ناقصاً: أسهم الخزينة القائمة خلال السنة
<u>187,661,430</u>	<u>187,661,430</u>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة لاحتساب ربحية السهم الأساسية
<u>2.99 فلس</u>	<u>(5.20) فلس</u>	ربحية (خسارة السهم) الأساسية والمخفضة

لم يتم مراعاة تأثير خيارات الأسهم القائمة عند احتساب ربحية السهم المخفضة حيث إن النتيجة مقابلة لتأثير التخفيف.

6 - نقد وأرصدة لدى البنوك

يتضمن النقد والأرصدة لدى البنوك المدرج في بيان التدفقات النقدية المبالغ التالية:

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
8,135,970	8,717,593	النقد والأرصدة لدى البنوك

7 - أصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

يمثل الأصل المالي المدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل استثماراً في شركة غير مدرجة بسوق للأوراق المالية بمملكة البحرين والتي تعمل في مجال تطوير العقارات والذي تم تحديد قيمته العادلة استناداً إلى طريقة تقييم مقبولة للموجودات الأساسية.

قامت الشركة خلال السنة بتسجيل خسارة غير محققة بمبلغ 16,320 دينار كويتي (31 ديسمبر 2013: لا شيء) للأسهم غير المسعرة.

استلمت الشركة خلال السنة قسائم أرض مقابل حصة ملكيتها في الشركة المستثمر فيها. تم إجراء التبادل وفقاً للقيمة العادلة. بناء عليه، قامت الشركة باستبعاد جزء من حصة ملكيتها ذي قيمة دفترية بمبلغ 3,761,627 دينار كويتي في الشركة المستثمر فيها والمصنف كـ "موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" وقامت بتسجيل قسائم الأرض كـ "عقار استثماري" في بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2014 (إيضاح 9).

8 - موجودات مالية متاحة للبيع

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
3,764,819	3,373,958	أسهم غير مسعرة
842,945	731,730	محافظ مدارة
451,717	392,987	استثمار في صناديق أسهم
<u>5,059,481</u>	<u>4,498,675</u>	

في 31 ديسمبر 2014 تم إدراج بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع بمبلغ 378,580 دينار كويتي (31 ديسمبر 2013: 462,285 دينار كويتي) بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة نتيجة لعدم توفر مقاييس موثوق منها لقيمتها العادلة.

قامت الإدارة بإجراء مراجعة للموجودات المالية المتاحة للبيع لتقييم إذا ما كانت قد تعرضت هذه الاستثمارات للانخفاض في القيمة وتم تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 155,648 دينار كويتي (2013: 407,074 دينار كويتي) في بيان الدخل. استناداً إلى أحدث معلومات مالية متاحة، ترى الإدارة عدم وجود ضرورة لاحتساب مخصص إضافي للانخفاض في القيمة لهذه الاستثمارات كما في 31 ديسمبر 2014.

9 - عقار استثماري

يمثل العقار الاستثماري قسائم أرض في مملكة البحرين (إيضاح 7).

تستند القيمة العادلة للعقار إلى تقييمات خارجية تم إجراؤها من قبل مقيمي عقارات معتمدين يستخدمون طريقة المقارنة بالسوق. وبموجب طريقة المقارنة بالسوق، يتم تقدير القيمة العادلة استناداً إلى معاملات مماثلة. تستند طريقة المقارنة بالسوق إلى مبدأ الاستبدال الذي لن يقوم المشتري المرتقب بموجبه بسداد أي مبالغ للعقار تزيد عن تكلفة شراء عقار بديل مماثل. ووحدة المقارنة المطبقة من قبل المجموعة هي السعر لكل متر مربع.

فيما يلي تفاصيل عن أساليب التقييم والمداخل الرئيسية المستخدمة في تقييم العقار الاستثماري:

النطاق (المتوسط المرجح) 2014	المدخلات الهامة غير الملحوظة	أسلوب التقييم
47 دينار كويتي – 24 دينار كويتي	السعر لكل متر مربع	أسلوب المقارنة بالسوق

تم تحديد القيمة العادلة للاستثمار باستخدام أسلوب المقارنة بالسوق والمعدل بما يتناسب مع مساحة القسائم وموقعها، وبالتالي تم تصنيف الاستثمار ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة.

ليس لأي تغييرات على الافتراضات الهامة المستخدمة في التقييم أعلاه مثل السعر لكل متر مربع المقدر بنسبة 1% تأثير مادي على بيان الدخل للشركة.

10 - رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم وتوزيعات الأرباح

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 200,881,429 (2013: 200,881,429) سهم بقيمة 100 فلس للسهم (2013: 100 فلس للسهم) مدفوعة بالكامل نقداً. إن علاوة إصدار الأسهم غير متاحة للتوزيع.

اعتمدت الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة المنعقدة بتاريخ 2 نوفمبر 2014 البيانات المالية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 ولم يتم التوصية بدفع أي توزيعات أرباح.

11 - احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة، لم يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي القانوني نظراً لأنه لم يتم استرداد الخسائر التي تكبنتها الشركة سابقاً بالكامل بعد.

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

12 - احتياطي عام

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، ينبغي أن يتم تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة سنوياً إلى الاحتياطي العام. لا توجد قيود على توزيع الاحتياطي العام. لم يتم إجراء تحويل إلى الاحتياطي العام نظراً لأنه لم يتم استرداد الخسائر التي تكبنتها الشركة سابقاً بالكامل بعد.

13 - أسهم خزينة

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
13,220,000	13,220,000	عدد الأسهم
6.58%	6.58%	نسبة الأسهم المصدرة
819,640	727,100	القيمة السوقية (دينار كويتي)

14 - مطلوبات طارئة والتزامات

كما في 31 ديسمبر 2014، كان لدى الشركة مطلوبات طارئة بمبلغ لا شيء تتعلق بكفالات بنكية ناتجة في سياق العمل العادي وليس من المتوقع أن ينتج عنها التزامات مادية (31 ديسمبر 2013: 105,000 دينار كويتي).

كما في 31 ديسمبر 2014، لدى الشركة التزامات راسمالية للاستثمار في صندوق إتقان الشرعي وأوراق مالية بمبلغ لا شيء (31 ديسمبر 2013: 878,724 دينار كويتي).

15 - معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل الأطراف ذات علاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة.

فيما يلي الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات علاقة:

المساهمون الرئيسيون دينار كويتي	أطراف أخرى ذات علاقة دينار كويتي	2014 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
731,730	216,532	948,262	1,043,733	بيان المركز المالي: موجودات مالية متاحة للبيع
المساهمون الرئيسيون دينار كويتي	أطراف أخرى ذات علاقة دينار كويتي	2014 دينار كويتي	2013 دينار كويتي	
368	71	439	2,040	بيان الدخل: إيرادات أتعاب وعمولات
70,537	-	70,537	292,563	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع

15 - معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

مكافآت موظفي الإدارة العليا:

إن مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والأعضاء الآخرين في الإدارة العليا خلال السنة هي كما يلي:

2013 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	
386,631	228,327	رواتب ومزايا قصيرة الأجل
59,119	40,992	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>445,750</u>	<u>269,319</u>	

16 - معلومات القطاعات

لأغراض الإدارة، تنتظم الشركة في قطاعين رئيسيين للأعمال. إن الأنشطة والخدمات الرئيسية ضمن هذه القطاعات هي كما يلي:

إدارة الاستثمارات الخاصة : استثمار أموال الشركة في أوراق مالية غير مسعرة وإقراض العملاء من الشركات والأفراد وإدارة متطلبات السيولة لدى الشركة.

إدارة الاستثمار والخدمات الاستشارية : إدارة محافظ الاستثمار لصالح الشركة ولصالح الغير وإدارة صناديق الاستثمار المحلية والعالمية وتقديم الاستشارات وخدمات التمويل المهيكلة والخدمات المالية الأخرى ذات الصلة.

المتاجرة : استثمار الأموال في أوراق مالية مسعرة

تقوم الإدارة بمراقبة قطاعات التشغيل بشكل منفصل بغرض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاع استناداً إلى عائد القطاع من الاستثمارات. يتم إدارة العقار والمعدات (بما في ذلك الاستهلاك) والضرائب على أساس مجمع ولا يتم توزيعها على قطاعات التشغيل الفردية.

يعرض الجدول التالي معلومات عن قطاعات التشغيل لدى الشركة:

2014	إدارة الاستثمارات الخاصة	إدارة الاستثمار والخدمات الاستشارية	المتاجرة	غير موزعة	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
إجمالي الإيرادات	1,119,899	4,843	3,036	65,243	1,193,021
إجمالي المصروفات	97,680	64,657	371,983	98,206	632,526
ربح (خسارة) السنة	<u>1,022,219</u>	<u>(59,814)</u>	<u>(368,947)</u>	<u>(32,963)</u>	<u>560,495</u>
إجمالي الموجودات	8,927,882	-	-	8,849,635	17,777,517
إجمالي المطلوبات	<u>116,171</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>509,586</u>	<u>625,757</u>

16- معلومات القطاعات (تتمة)

2013	إدارة الاستثمارات الخاصة	إدارة الاستثمار والخدمات الاستشارية	المتاجرة	غير موزعة	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
إجمالي الإيرادات	47,327	98,433	121,604	28,968	296,332
إجمالي المصروفات	638,360	76,727	441,425	116,540	1,273,052
(خسارة) ربح السنة	(591,033)	21,706	(319,821)	(87,572)	(976,720)
إجمالي الموجودات	8,828,795	-	-	8,464,838	17,293,633
إجمالي المطلوبات	1,905	-	-	626,721	628,626

المعلومات الجغرافية:

	إجمالي الإيرادات	موجودات غير متداولة		
	2014	2013	2014	2013
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الكويت	95,293	283,417	1,252,745	1,349,976
أخرى	1,097,728	12,915	7,016,186	3,725,266
	1,193,021	296,332	8,268,931	5,075,242

تتكون الموجودات غير المتداولة لهذا الغرض من موجودات مالية متاحة للبيع وعقار استثماري وعقار ومعدات.

17 - قياس القيمة العادلة

يوضح الجدول التالي الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة لموجودات الشركة.

31 ديسمبر 2014	المستوى 2	المستوى 3	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	-	667,579	667,579
موجودات مالية متاحة للبيع:			
أسهم غير مسعرة ومحافظ مدارة	298,391	3,460,422	3,758,813
استثمار في صناديق أسهم	361,282	-	361,282
عقار استثماري	-	3,761,627	3,761,627
	659,673	7,889,628	8,549,301

17 - قياس القيمة العادلة (تتمة)

المجموع دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	31 ديسمبر 2013
3,769,315	3,769,315	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
4,223,353	3,638,343	585,010	موجودات مالية متاحة للبيع:
373,843	-	373,843	أسهم غير مسعرة ومحافظ مدارة
8,366,511	7,407,658	958,853	استثمار في صناديق اسهم

أوضح تقييم الإدارة أن قيمة النقد والأرصدة لدى البنك والموجودات الأخرى والمطلوبات الأخرى تعادل القيمة الدفترية تقريباً وهو ما يرجع بصورة كبيرة إلى الاستحقاقات قصيرة الأجل لهذه الأدوات.

لا تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية (الموجودات المالية والمطلوبات المالية) بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية باستثناء بعض الموجودات المالية المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة بمبلغ 378,580 دينار كويتي (31 ديسمبر 2013: 462,285 دينار كويتي).

يتم قياس الاستثمار في الأسهم غير المسعرة والصناديق المدارة غير المسعرة وفقاً للقيمة العادلة في نهاية كل فترة تقارير مالية. يتم تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة استناداً إلى طريقة صافي القيمة الدفترية باستخدام أحدث بيانات مالية متاحة للشركات المستثمر فيها والتي يتم تقدير القيمة العادلة لموجوداتها الأساسية. يتم تقييم الصناديق المدارة غير المسعرة استناداً إلى صافي قيمة الموجودات أو القيمة السوقية كما هو مفصّل عنها في بيان المحافظ المقدم من مدراء الصناديق.

سيكون التأثير على بيان المركز المالي أو بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع غير جوهري في حالة تغير متغيرات المخاطر ذات الصلة المستخدمة في تحديد القيمة العادلة للأسهم غير المسعرة بنسبة 5%.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014، لم يكن هناك أي تحويلات بين المستوى 1 و2 للأدوات المالية ولم يكن هناك تحويلات إلى ومن المستوى 3 للأدوات المالية.

فيما يلي الحركة في المستوى 3 للأدوات المالية:

كما في 1 يناير دينار كويتي	الربح المسجل في بيان الدخل	الربح المسجل في الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	صافي المشتريات (المبيعات والتحويلات) دينار كويتي	انخفاض القيمة	كما في 31 ديسمبر دينار كويتي
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل					
3,769,315	677,472	-	(3,779,208)	-	2014
3,769,315	-	-	-	-	2013
موجودات مالية متاحة للبيع - أسهم غير مسعرة ومحافظ مدارة					
3,638,343	(107,384)	-	-	(70,537)	2014
3,890,227	(251,884)	-	-	-	2013
عقار استثماري					
-	-	-	3,761,627	-	2014

18- تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات الشركة. لقد تم تحديد الاستحقاقات للموجودات والمطلوبات على أساس التاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. إن قائمة الاستحقاق للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع والعقار الاستثماري تستند إلى تقدير الإدارة لسيولة تلك الموجودات المالية.

إن قائمة استحقاقات الموجودات والمطلوبات هي كما يلي:

31 ديسمبر 2014	1 إلى 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	6 إلى 12 أشهر دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
الموجودات						
النقد والأرصدة لدى البنوك	8,717,593	-	-	8,717,593	-	8,717,593
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	-	-	667,579	667,579	-	667,579
موجودات أخرى	8,289	103,709	11,416	123,414	-	123,414
موجودات مالية متاحة للبيع	-	-	-	-	4,498,675	4,498,675
عقار استثماري	-	-	-	-	3,761,627	3,761,627
عقار ومعدات	-	-	-	-	8,629	8,629
إجمالي الموجودات	8,725,882	103,709	678,995	9,508,586	8,268,931	17,777,517
إجمالي المطلوبات	48,898	3,703	178,861	231,462	394,295	625,757
31 ديسمبر 2013						
الموجودات						
النقد والأرصدة لدى البنوك	8,135,970	-	-	8,135,970	-	8,135,970
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	-	-	3,769,315	3,769,315	-	3,769,315
موجودات أخرى	182,344	11,987	118,775	313,106	-	313,106
موجودات مالية متاحة للبيع	-	-	-	-	5,059,481	5,059,481
عقار ومعدات	-	-	-	-	15,761	15,761
إجمالي الموجودات	8,318,314	11,987	3,888,090	12,218,391	5,075,242	17,293,633
إجمالي المطلوبات	25,802	4,500	81,158	111,460	517,166	628,626

19- إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة الشركة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار الشركة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالشركة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به داخل الشركة. تتعرض الشركة لمخاطر السيولة ومخاطر السوق حيث يتم تقسيم النوع الأخير إلى مخاطر معدلات الربح ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم ومخاطر المدفوعات مقدماً. كما تتعرض الشركة للمخاطر التشغيلية. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا والصناعة. يتم مراقبة هذه التغيرات من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاصة بالشركة.

19.1 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عجز أحد الأطراف لإحدى الأدوات المالية عن الوفاء بالتزامه مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسائر مالية.

إن الشركة لديها أيضاً سياسات وإجراءات مطبقة للحد من قدر الانكشاف لمخاطر الائتمان من أي طرف مقابل وتتضمن تلك الإجراءات عدم تركيز مخاطر الائتمان.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

إن سياسة الشركة هي منح أرصدة المراجعة فقط لعملاء المحفظة مقابل ضمان من أموالهم وأوراقهم المالية التي تديرها الشركة. كما يتم مراقبة الأرصدة المبنية بصورة مستمرة مما يجعل تعرض الشركة لمخاطر الديون المعدومة غير جوهري.

بالنسبة لمخاطر الائتمان الناتجة من الموجودات المالية الأخرى للشركة، والتي تتكون من الأرصدة لدى البنوك والموجودات الأخرى، فإن تعرض الشركة لمخاطر الائتمان ينتج من عجز الطرف المقابل، وبحيث يعادل الحد الأقصى للتعرض للمخاطر القيمة الدفترية لهذه الأدوات كما هو مبين في بيان المركز المالي. عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، فإن ذلك يمثل الحد الأقصى الحالي للتعرض لمخاطر الائتمان ولكن ليس الحد الأقصى للمخاطر التي يمكن أن تنتج في المستقبل كنتيجة للتغيرات في القيم.

تركيزات مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تنشأ التركيزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل قدرتهم على الوفاء بالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركيزات إلى الحساسية النسبية لآداء الشركة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

إن الموجودات المالية المتوفرة لدى الشركة والتي تتعرض لمخاطر الائتمان، قبل احتساب أي ضمان محتفظ به أو أي تعزيزات ائتمانية، موجودة بصورة جوهريّة في الكويت.

يمكن تحليل الموجودات المالية للشركة التي تتعرض لمخاطر الائتمان قبل احتساب أي ضمان محتفظ به أو تعزيزات ائتمانية حسب قطاعات الأعمال كما يلي:

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
8,134,970	8,716,593	بنوك ومؤسسات مالية
313,106	123,414	أخرى
<u>8,448,076</u>	<u>8,840,007</u>	

19- إدارة المخاطر (تتمة)

19.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة الشركة لصعوبات في توفير الأموال لتلبية التزاماتها المرتبطة بالادوات المالية. وتدار مخاطر السيولة من قبل إدارة الخزينة في الشركة. ولإدارة هذه المخاطر تقوم الشركة بصفة دورية بتقييم القدرة المالية للعملاء والاستثمار في الودائع البنكية أو الاستثمارات الأخرى التي يسهل تحقيقها. وتقوم الإدارة بمراقبة قائمة الاستحقاق للتأكد من الاحتفاظ بالسيولة الكافية.

إن قائمة السيولة للمطلوبات المالية تعكس التدفقات النقدية المتوقعة التي تتضمن مدفوعات الأرباح المستقبلية على مدى أعمار هذه المطلوبات المالية.

إن قائمة السيولة للمطلوبات المالية هي كما يلي:

2014	خلال شهر واحد دينار كويتي	2 إلى 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	6 إلى 12 شهر دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
إجمالي المطلوبات	1,234	47,664	3,703	178,861	394,295	625,757
2013	خلال شهر واحد دينار كويتي	2 إلى 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	6 إلى 12 شهر دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
إجمالي المطلوبات	849	24,953	4,500	81,158	517,166	628,626

19.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الموجودات نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل معدلات الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم ومخاطر المدفوعات مقدماً سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق بالاستثمار الفردي أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتاجر بها في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنوع الموجودات وفقاً للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته، وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

19.3.1 مخاطر معدلات الربح

تنتج مخاطر معدلات الربح من احتمال تأثير التغيرات في معدلات الربح على الأرباح المستقبلية أو على القيمة العادلة للادوات المالية. لا تتعرض الشركة لمخاطر معدلات الربح حيث إن كافة الادوات المالية الإسلامية بمعدلات أرباح ثابتة.

19.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة الاداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار تحويل العملات الأجنبية. يتم إدارة مخاطر العملات الأجنبية على أساس الحدود التي يضعها مجلس إدارة الشركة وعلى أساس التقييم المستمر للمراكز القائمة للشركة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية. ترى الإدارة أن هناك مخاطر محدودة لتكبد خسائر جوهرية من تقلب أسعار تحويل العملات الأجنبية وبالتالي لا تقوم الشركة بتغطية التعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

فيما يلي التأثير على خسارة السنة قبل الضرائب (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية) كنتيجة للتغير في أسعار صرف العملات الأجنبية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

19- إدارة المخاطر (تتمة)

19.3.2 مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

الزيادة في أسعار العملات بنسبة 5%

التأثير على الخسائر

2013	2014
دينار كويتي	دينار كويتي
14	6,531

دولار أمريكي

إن النقص في النسبة لسعر صرف العملات الأجنبية سيكون له تأثير مقابل على خسارة الشركة.

19.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. تنتج مخاطر أسعار الأسهم من المحفظة الاستثمارية للشركة. تدير الشركة هذه المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات من حيث التوزيع الجغرافي وتركز أنشطة قطاعات الأعمال.

التغيرات في أسعار الأسهم بنسبة 10%

التأثير على النتائج		التأثير على حقوق الملكية	
2013	2014	2013	2014
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
-	-	194,594	86,553
378,101	66,785	280,407	306,097
-	-	3,966	-

مؤشرات السوق

الكويت

البحرين

أخرى

19.3.4 مخاطر المدفوعات مقدماً

إن مخاطر المدفوعات مقدماً هي مخاطر أن تتكبد الشركة خسارة مالية بسبب قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد قبل أو بعد التاريخ المتوقع. لا تتعرض الشركة لمخاطر المدفوعات مقدماً بصورة جوهرية.

20- إدارة رأس المال

إن هدف الشركة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أقصى قيمة للمساهمين.

تقوم الشركة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية. لم يتم القيام بأي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2014 و 2013. يتكون رأس المال من بنود رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم وأسهم الخزينة والاحتياطي القانوني والاحتياطي العام والتغيرات المتراكمة في القيمة العادلة واحتياطي خيارات شراء الأسهم للموظفين والعجز المتراكم ويقدر ذلك بمبلغ 17,151,760 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2014 (2013: 16,665,007 دينار كويتي).