

التقرير السنوي
2012

المحتويات

- 03 | كلمة رئيس مجلس الإدارة
- 08 | أعضاء مجلس الإدارة
- 09 | تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
- 10 | بيان المركز المالي المجمع
- 11 | بيان الدخل المجمع
- 12 | بيان الدخل الشامل المجمع
- 13 | بيان التدفقات النقدية المجمع
- 14 | بيان التغييرات في حقوق الملكية المجمع
- 16 | إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

ص.ب 819 صفاة، 13009 الكويت
تلفون: 2225 5000 - 2225 5555
فاكس: 2225 2557 - 2225 2564
البريد الإلكتروني: info@kmefic.com.kw
www.kmefic.com.kw





صاحب السمو الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت



سمو الشيخ جابر مبارك الحمد الصباح
رئيس مجلس وزراء دولة الكويت

ثبات.



كلمة رئيس مجلس الإدارة



حامد حمد الصانع
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

النتاج المحلي للكويت ستصل إلى 6% للعام 2012، وهو ما يتجاوز متوسط 5% لدول مجلس التعاون الخليجي. ومع ذلك، من المتوقع أن يتقلص نمو الاقتصاد الكويتي إلى حوالي 4% بحلول العام 2017، أقل قليلاً من متوسط نمو دول مجلس التعاون الخليجي 4.25% للفترة نفسها. على الرغم من أن الكويت لا تفتقر إلى العناصر المطلوبة لتنويع اقتصادها وتحويله بعيداً عن الاعتماد على النفط، إلا أنها تفتقر في الواقع البنية الجيوسياسية لتحقيق هذا الهدف خاصة في ظل التوترات السياسية والتي يجب احتوائها من أجل النهوض بخطة التنمية.

إلى ذلك فقد تراجع معدل التضخم في الكويت خلال الربع الثاني من عام 2012 قبل مواصلة اتجاهه الصعودي مرة أخرى. وبالمقارنة مع أرقام ديسمبر 2011، سجل مؤشر أسعار المستهلكين في الكويت نمواً بنسبة 1.6% بحلول أكتوبر 2012. كما نما عرض النقد بشكل أسرع خلال الفترة نفسها مضيافاً 3.3%. وتشير المعلومات الصادرة عن بنك الكويت المركزي أيضاً إلى نمو 8% في رصيد التسهيلات الائتمانية الممنوحة للقطاع الخاص خلال المدة بين ديسمبر 2011 وأكتوبر 2012.

على صعيد أسواق المال، فقد افتقرت أسواق الأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي إلى الأداء المنسق خلال العام 2012 لتؤكد من جديد حالة عدم الارتباط الإقليمي فيما بينها كما هو الحال منذ اندلاع الأزمة المالية العالمية. مع نهاية العام 2012، استقرت بورصة البحرين منفردة في المنطقة الحمراء متكبدة خسائر بنسبة 6.83%. وفي المقابل حققت أسواق الإمارات العربية المتحدة، سوق الكويت للأوراق المالية، وسوق مسقط للأوراق المالية تعافياً من خسائر ذات النسبة المزدوجة المسجلة خلال العام 2011. ومع ذلك، فإن المكاسب التي حققها كل من سوق دبي المالي وسوق أبوظبي للأوراق المالية فاقت كثيراً المكاسب التي حققها أقرانهما. في الواقع، سجل سوق دبي المالي مكاسب مميزة بنسبة 19.9% في

مساهمينا الكرام،

استمرت ضبابية المشهد الاقتصادي طوال العام 2012 مع توسع رقعة التعسر المالي عبر القارة الأوروبية والتحديات التي رافقت مخاطر الهاوية المالية في الولايات المتحدة الأمريكية.

وعلى الرغم من معضلة الأزمات العالمية، واصلت الدول المصدرة للنفط النمو بمعدلات جيدة نسبياً. وفقاً لأحدث تقرير صادر عن صندوق النقد الدولي، فإن معدلات النمو في دول مجلس التعاون الخليجي لا تزال قوية تدعمها السياسات المالية العامة التوسعية والأوضاع النقدية التيسيرية. وبحسب التقرير الذي يتناول النظرة المستقبلية لدول منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا فإن أكبر التحديات التي تواجهها دول مجلس التعاون الخليجي والدول المحيطة هي النمو السكاني، الأمر الذي يتطلب خلق المزيد من فرص العمل الكافية لسكانها من الشباب. ومع وصول إنتاج النفط لمستوى الثبات، من المتوقع انكماش متوسط إجمالي الناتج المحلي لدول مجلس التعاون الخليجي من 7.5% في العام 2011 إلى 3.75% في العام 2013. وعلى الرغم من توقعات النمو المتفائلة نسبياً، فإن فوائض الحسابات الجارية لدول مجلس التعاون الخليجي حساسة جداً للتغيرات في أسعار النفط، علماً بأن الإنفاق الحكومي على الأجور والرواتب قد ارتفع بشكل كبير خلال السنوات الأخيرة. بالإضافة إلى ذلك فإن دول الخليج قد رفعت على مدى السنوات السابقة أسعار التعادل المفترضة للنفط في ميزانياتها التقديرية بوتيرة أسرع من الارتفاع الفعلي لسعر النفط خلال المدة نفسها الأمر الذي يزيد من مخاطر التعرض لنتائج سلبية في حال واجه النفط صدمات سعرية ورغم أن بلداناً كثيرة لديها هوامش الأمان الوقائية لمواجهة تقلبات أسعار النفط على المدى القصير، فإن مصدر الخطر الرئيسي لا يزال متمثلاً في حدوث هبوط مستمر في أسعار النفط نتيجة زيادة التباطؤ في النشاط الاقتصادي العالمي.

في البيانات الصادرة حالياً عن صندوق النقد الدولي فإن نسبة النمو في

أداء.



مرت بها الأسواق. ففي الوقت الذي كان يصعب فيه الانخراط في بيئات العمل بسبب توتر الأجواء السياسية في دولة الكويت، فقد نجحت المحافظ الإستثمارية المدارة من قبل كميفك وصندوق الرؤية الإستثماري في تحقيق عوائد إيجابية بمستويات متقلبه ومقارنة نسبياً للعوائد المحققة في سوق الكويت للأوراق المالية.

أما فيما يخص أداء إستثماراتنا العالمية، فلقد أدى التحول في توجهاتنا الإستثمارية من الإستثمار في الأدوات التقليدية المتقدمة إلى الإستثمار في فئات الأصول الناشئة والبديلة إلى تحقيق عوائد متينة ذات مخاطر متوازنة للمستثمرين من الأفراد والمؤسسات. وأخيراً وفيما يخص محافظ المشتقات المالية فقد استطاعت أن تحقق هذا العام أداءً جوهرياً فاق أداء مؤشرات سوق الكويت للأوراق المالية وبذلك تكون قد استكملت تلك المحافظ نجاحها والذي حققته على مدار الأربع سنوات السابقة بعائد متين نسبياً.

وعلى الرغم من الأوضاع السياسية الغير مستقرة والمخاوف من اتساع وتيرة تباطؤ نمو الاقتصاد العالمي والذي هيمن على الأسواق المالية خلال عام 2012، فنحن في «كميفك» ما زلنا متفائلين ونتطلع دائماً للمضي قدماً في الحفاظ على نهجنا واستراتيجياتنا في إدارة الأصول والقدرة على ابتكار وتقديم منتجات وخدمات جديدة. وتماشياً مع رؤية «كميفك» الدائمة في سعيها الدؤوب لإبتكار المنتجات الفريدة والمميزة، فإننا في صد مناقشة طرح أدوات مالية جديدة مع الهيئات المختصة في الأسواق المالية المحلية لتتماشى مع النظام التشغيلي الجديد والمتطور NASDAQ OMX / الذي تم تطبيقه مؤخراً في سوق الكويت للأوراق المالية.

عمليات الوساطة المالية

نتجت الإيرادات الرئيسية لدخل «كميفك» خلال عام 2012 من عمليات التداول الإلكتروني من خلال خدمة الأوساط. كـوم بالإضافة الى عمليات الوساطة المالية عن طريق شركتنا التابعة متمثلة بشركة الشرق الأوسط

(وهو ما يمثل 49.9% من إجمالي الإيرادات). وقد شهدت الإيرادات المحققة من الشركات الرزمية تحسناً حيث بلغت 0.49 مليون دينار كويتي (بارتفاع نسبيته 32.8% مقارنة بالعام الماضي التي بلغت فيه 0.37 مليون دينار كويتي) لتشكل بذلك 12.4% من إجمالي الإيرادات. أما استثمارات «كميفك» فقد سجلت خسائر بلغت 192 ألف دينار كويتي مقارنة بإجمالي أرباح بلغت 338 ألف دينار كويتي في العام السابق، وذلك يعود للظروف السلبية التي مرت بها الأسواق المالية.

من جهة أخرى، شهد بند التكاليف تحسناً ملحوظاً وذلك نتيجة الجهود التي بذلتها الشركة والتي انعكست إيجابياً على المصاريف التشغيلية حيث سجلت انخفاضاً بنسبة 27.7%. ويعود ذلك بشكل أساسي إلى تخفيض تكاليف الموظفين بنسبة 22.7%. وتخفيض تكاليف تشغيلية أخرى بنسبة 38.6%. إضافة إلى تخفيض المصاريف الاستهلاكية بنسبة 39.9%. وقد بلغت المخصصات والخسائر مبلغ 59 ألف دينار كويتي فقط مقارنة بمبلغ 766 مليون دينار كويتي في العام 2011 وسجلت أرباح بمبلغ 141 ألف دينار كويتي من العمليات الموقوفة مقارنة بمبلغ 1.5 مليون دينار في العام السابق. إن الخطوات الإيجابية التي قامت الشركة باتخاذها خلال العام كان لها أثر إيجابياً انعكس على أداء الشركة حيث حققت الشركة خسائر إجمالية بلغت 1.1 مليون دينار كويتي مقارنة بخسائر بلغت 11.8 مليون دينار كويتي في عام 2011. وقد نتج عن ذلك خسارة أساسية مخففة للسهم بلغت [4.2] فلس في العام 2012 مقارنة بخسارة بلغت [45.3] فلس في عام 2011. هذا وتوقع إدارة الشركة استمرار تحسن أداءها الذي شهدته خلال العام 2012 وإعادة إبرازها كشركة استثمارية رائدة في مجال الإستثمار المالي.

إدارة الأصول

حققت استراتيجيات شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي في إدارة الأصول أداءً جيد نسبياً في نهاية العام 2012، على الرغم من صعوبة الأوضاع الاقتصادية التي

حين لم يتمكن مؤشر سوق أبوظبي للأوراق المالية من تسجيل نمو بنسبة مزدوجة، إذ ارتفع بنسبة 9.5% مع نهاية العام 2012، وهي نسبة تبقى بعيدة إلى حد ما عن نمو مؤشر السوق المالية السعودية الذي سجل 6%. أما بورصة قطر، والتي كانت قد توجت الراجح الوحيد في العام 2011، فقد سجلت نمواً خلال العام 2012 بلغت نسبته 4.6%. وأخيراً، فإن المؤشرات الرئيسية لسوق الكويت للأوراق المالية وسوق مسقط للأوراق المالية تذيلت القائمة بنسبة نمو 3% و 1.2% على التوالي حيث نسبة التعافي للشركات المدرجة تعتبر بطيئة مقارنة بالدول المجاورة.

أداء الشركة

استمرت حالة الركود التي شهدتها أسواق رأس المال الكويتية خلال العام 2012، الأمر الذي انعكس سلباً على أداء شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي حيث بلغت إجمالي الإيرادات للشركة 4.0 مليون دينار كويتي مسجلة انخفاضاً طفيفاً مقارنة بالعام السابق حيث بلغت إجمالي الإيرادات 4.34 مليون دينار كويتي. وقد كان للجهود التي بذلتها إدارة الشركة في تحسين الأنشطة الاستثمارية إضافة إلى تخفيض التكاليف أصداء إيجابية في تحسين أداء الشركة ظهر من خلال انخفاض الخسارة المحققة لهذا العام حيث بلغت 1.1 مليون دينار كويتي مقارنة بالعام الماضي الذي بلغت خسارته 11.8 مليون دينار كويتي. سجلت عمليات الوساطة المالية نمواً في كل من الإيرادات وحصتها السوقية، حيث سجلت إيرادات الدخل من العمولات 1.47 مليون دينار كويتي (بارتفاع نسبيته 21.2% مقارنة بالعام الماضي الذي بلغت فيه 1.21 مليون دينار كويتي) وذلك يمثل ما نسبته 36.6% من إجمالي إيرادات الشركة. أما فيما يخص الأنخاب الإدارية وعلى الرغم من الظروف الصعبة التي مرت بها الأسواق المالية، فلقد استطاعت الشركة تحقيق 2.05 مليون دينار كويتي (وذلك يمثل 51.2% من إجمالي الإيرادات) والتي كانت مقارنة لتلك المحققة في العام الماضي الذي بلغت فيه 2.17 مليون دينار كويتي

نـوـ



السياسة في الأسواق المتقدمة يضعون سياسات وقوانين نقدية مرنة خلال العام 2012 وذلك لدعم تباطؤ نمو الاقتصاد العالمي. وإذ إننا نتوقع أن يستمر هذا التوجه في العام 2013، ولكن ذلك سيترتب عليه زيادة التقلبات وضعف الرؤية في كل فئات الأصول.

ونحن في «كميفك» نهدف للاحتفاظ بتوجهات استثمارية مختارة تستهدف أسواق في الدول التي تتمتع بأوضاع اقتصادية جيدة. وستبقى توجهات استثمارياتنا منجزة بصورة أكبر تجاه الشركات التي تتمتع بأسس متينة بالإضافة إلى البحث عن الفرص الاستثمارية التي تحقق أفضل إيرادات ممكنة.

وختاماً، أود أن أعبر عن شكري وتقديري لإدارة وموظفي شركة الكويت والشرق الأوسط للإستثمار المالي «كميفك» لولائهم وإلتزامهم المستمر الذي من شأنه دفع الشركة إلى المضي قدماً لتحقيق أهدافها وغاياتها خلال العام 2013. وأخيراً، أود أن أتقدم بالشكر والامتنان لكافة مساهمي الشركة وعملائها على دعمهم المتواصل وإيمانهم وثقتهم «بكميفك».



حامد حمد الصانع

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

البحوث

صُمِّمت إدارة بحوث «كميفك» لتقديم الدعم في مجالين رئيسيين: أولاً من خلال المساعدة في اتخاذ القرارات الإستثمارية وثانياً من خلال دعم نشاط الأعمال الخاص بالوساطة المالية، وتسعى الإدارة للقيام بدورها وذلك بالحفاظ على معايير صارمة لضمان إنتاج بحوث عالية الجودة. علاوة على ذلك، تقدم إدارة البحوث باقة من التقارير الموضوعية لأسواق دول مجلس التعاون الخليجي بما في ذلك: تقارير يومية عن أسواق الأسهم، التقارير الاقتصادية، موجز البيانات الصادرة عن البنوك المركزية، النتائج المالية للشركات المدرجة، تحليل الأسهم المدرجة ومقالات اقتصادية تنشر في جرائد ووسائل إعلام متخصصة.

إن جودة الأبحاث المقدمة من «كميفك» هي نتيجة الإلتزام بممارسة السياسات والإجراءات الدقيقة والتي تشمل كافة المراحل بدءاً من جمع المعلومات وصولاً إلى إصدار التقارير. إضافة إلى ذلك، فإن إدارة البحوث تقوم برصد المتغيرات الأساسية للأسواق المحلية، الإقليمية والعالمية وتقوم بدراسة وإعداد التقارير الخاصة بكافة الأسواق المالية من خلال أربعة جوانب رئيسية: المناخ الاقتصادي، النظرة المستقبلية للقطاعات، تقارير عن الأسواق المالية وتحليل الأسهم.

النظرة المستقبلية

إن التغييرات السياسية والاقتصادية التي شهدناها في العام الماضي سيستمر صداها لعام 2013، مما سيبقي صناعات السياسات في جميع أنحاء العالم منهكين. وقد شهدنا على المستوى الإجمالي صانعي

للساطة المالية «ميفيك - الكويت» حيث استطاعت «ميفيك» خلال عام 2012 أن تحقق قفزات على مستوى ترتيبها ومكانتها بين شركات الوساطة المالية الأخرى في دولة الكويت وذلك من خلال تقديمها لأفضل خدمات الوساطة المالية. وقد قامت «ميفيك» بإطلاق موقعها الإلكتروني الجديد خلال هذا العام والمدعم ببرامج إلكترونية حديثة لتسهيل عملية تبادل المعلومات ما بينها وبين العملاء سعياً منها لتطوير خدماتها المالية المقدمة.

تكنولوجيا المعلومات والخدمات الإلكترونية

واصلت «كميفك» سعيها الدؤوب في تطبيق رؤيتها لتسخير إبداعاتها التكنولوجية لتكون إحدى مصادر الدخل المربحة لها والاستفادة منها لتوفير خدمات ومنتجات جديدة ومتنوعة. هذا وما زلنا نقدم خدمة التداول الإلكتروني في الأسواق المالية لكل من الكويت، السعودية، دبي، أبو ظبي، وقطر بالإضافة إلى الأسواق الأميركية. وعلاوة على ذلك، وكخطوة أخرى إلى الأمام وحرصاً منها على ترسيخ خبرتها الإستثمارية في مجال تكنولوجيا المعلومات والخدمات الإلكترونية، سوف تقوم «كميفك» خلال الربع الثاني من عام 2013 بطرح نظام التداول الإلكتروني المطور «متداول كميفك». إن تطبيق نظام التداول الإلكتروني الجديد «متداول كميفك» يعتبر الخطوة الأولى في مجال تغيير مفهوم التداول الإلكتروني والذي يدخل ضمن إطار الخطط المستقبلية للخدمات التي تنوي «كميفك» طرحها.

أعضاء مجلس الإدارة



حمد المرزوق
نائب رئيس مجلس الإدارة



جهاد الحميضي
عضو



أحمد ذوالفقار
عضو



سانجيف بايجال
عضو



هيرشيل بوست
عضو



براكاش موهان
عضو

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

إلى حضرات السادة مساهمي شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة)

09 | 08

تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) («الشركة») وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ«المجموعة») والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع في 31 ديسمبر 2012 وبيانات الدخل، والدخل الشامل، والتخيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة، ومعلومات تفسيرية أخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

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

مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه 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 بينات تدقيق ثبوتية 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 ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدّة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم العرض الإجمالي للبيانات المالية المجمعة.

نعتقد أن بينات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر أساساً لرأينا حول التدقيق.

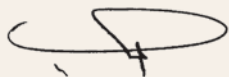
الرأي

في رأينا أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة في 31 ديسمبر 2012 وعن نتائج أداءها المالي وتدقيقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا، أيضاً أن المجموعة تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والمعلومات الواردة بتقرير مجلس الإدارة حول هذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر. نرى أيضاً أننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 25 لعام 2012 والنظام الأساسي للشركة وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2012 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 25 لعام 2012 أو النظام الأساسي للمجموعة على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط المجموعة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال مراجعتنا وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012.



وليد عبدالله العصيمي
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ
عضو في أرنست ويونغ
من العيبان والعصيمي وشركاهم



طلال يوسف المريني
سجل مراقبي الحسابات رقم 209 فئة أ
ديلويت وتوش
من الفهد والوزان وشركاهم

2013/01/31
الكويت

بيان المركز المالي المجموع

كما في 31 ديسمبر 2012

2011	إيضاحات 2012		
دينار كويتي	دينار كويتي		
1,966,086	1,867,404	3	الموجودات
464,361	50,000	4	النقد والأرصدة لدى البنوك
16,763,727	15,868,098	5	ودائع لأجل
8,853,881	8,558,657	6	استثمارات
8,353,284	9,237,342	7	قروض وسلف
1,684,743	1,458,455	8	استثمار في شركة زميلة
12,500,000	12,500,000	9	موجودات أخرى
1,953,845	1,460,092	10	موجودات غير ملموسة
993,786	853,123	11	معدات
53,533,713	51,853,171		موجودات غير متداولة محتفظ بها للبيع
			مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
24,089,623	24,138,765	12	قروض من البنوك والمؤسسات المالية
5,274,020	4,080,530	13	دائون ومطلوبات أخرى
29,363,643	28,219,295		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
26,381,499	26,381,499	14	رأس المال
(2,630,597)	(3,163,555)	15	احتياطات
23,750,902	23,217,944		أسهم خزينة
(1,174,880)	(1,174,880)	16	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة
22,576,022	22,043,064		الحصص غير المسيطرة
1,594,048	1,590,812		إجمالي حقوق الملكية
24,170,070	23,633,876		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
53,533,713	51,853,171		



حمد عبدالمحسن المرزوق
نائب رئيس مجلس الإدارة



حامد حمد الصانع
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

بيان الدخل المجموع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

11 | 10

2011	2012	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			العمليات المستمرة
			الإيرادات
2,165,719	2,052,619	23	أتعاب إدارة
103,668	88,718	17	إيرادات فوائد
1,210,682	1,467,185		إيرادات عمولات
(5,312)	(283,261)		صافي خسائر استثمارات
343,608	91,342		إيرادات توزيعات أرباح
373,672	496,302	7	حصة في نتائج شركة زميلة
70,848	58,780		أرباح تحويل عملات أجنبية
75,546	33,587		إيرادات أخرى
4,338,431	4,005,272		صافي إيرادات التشغيل
			المصروفات
2,963,072	2,290,900		مصروفات موظفين
2,326,212	1,428,392		مصروفات تشغيل أخرى
1,004,799	603,013	10	استهلاك
868,961	852,967		مصروفات فوائد
7,163,044	5,175,272		مصروفات التشغيل
(2,824,613)	(1,170,000)		خسارة التشغيل قبل المخصصات وخسائر انخفاض القيمة
(7,660,736)	(59,227)	18	المخصصات وخسائر انخفاض القيمة
(10,485,349)	(1,229,227)		خسارة السنة من العمليات المستمرة
			العمليات المتوقعة
(1,545,981)	141,063	11	ربح / (خسارة) السنة من العمليات المتوقعة
(12,031,330)	(1,088,164)		خسارة السنة
			الخاصة بـ:
(11,839,281)	(1,090,169)		مساهمي الشركة
(192,049)	2,005		الحصص غير المسيطرة
(12,031,330)	(1,088,164)		
(45.3)	(4.2)	19	خسارة السهم الأساسية المخففة (فلس)
(39.5)	(4.7)	19	خسارة السهم الأساسية المخففة من العمليات المستمرة (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 28 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الدخل الشامل المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(12,031,330)	(1,088,164)	خسارة السنة
		أرباح / (خسائر) شاملة أخرى
(25,787)	113,036	فروق تحويل عملات أجنبية من ترجمة عمليات أجنبية
48,943	(48,908)	(الخسارة) / الربح من تغطية صافي الاستثمارات (إيضاح 12)
(2,274,384)	204,581	التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
		صافي خسائر / (أرباح) محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع محولة إلى
(7,031)	283,261	بيان الدخل المجموع (إيضاح 5)
907,738	-	خسارة انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع محولة إلى
(1,350,521)	551,970	بيان الدخل المجموع (إيضاح 18)
(13,381,851)	(536,194)	خسائر شاملة أخرى للسنة
		إجمالي الخسائر الشاملة للسنة
		الخاصة بـ:
(13,166,350)	(532,958)	مساهمي الشركة
(215,501)	(3,236)	الحصص غير المسيطرة
(13,381,851)	(536,194)	

بيان التدفقات النقدية المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

13 | 12

2011	2012	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			أنشطة التشغيل
(10,485,349)	(1,229,227)		خسارة السنة من العمليات المستمرة
(1,545,981)	141,063		ربح / (خسارة) السنة من العمليات المتوقفة
			تعديلات لـ:
(103,668)	(88,718)	17	إيرادات فوائد
(7,031)	283,261	5	خسائر / (أرباح) بيع استثمارات متاحة للبيع
12,343	-		خسائر غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(343,608)	(91,342)		إيرادات توزيعات أرباح
(373,672)	(496,302)	7	حصة في نتائج شركة زميلة
1,004,799	603,013	10	استهلاك
868,961	852,967		مصروفات فوائد
7,660,736	59,227	18	مخصصات وخسائر انخفاض في القيمة
(3,312,470)	33,942		خسارة التشغيل قبل التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل
761	(249)		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
618,508	314,942		قروض وسلف
(84,133)	303,260		موجودات أخرى
1,637,499	(741,363)		دائون ومطلوبات أخرى
96,618	116,975		إيرادات فوائد مستلمة
(1,043,217)	27,507		صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
(45,712)	414,361		ودائع لأجل مستحقة (مستثمرة)
(505,538)	(72,865)		شراء استثمارات متاحة للبيع
602,903	663,570	5	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
-	114,628		المحصل من بيع موجودات غير متداولة
(168,413)	(70,287)		شراء معدات، بالصافي بعد بيع معدات
343,608	91,342		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
226,848	1,140,749		صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
(90,736)	-		سداد قروض إلى بنوك ومؤسسات مالية
(785,260)	(1,266,938)		مصروفات فوائد مدفوعة
(875,996)	(1,266,938)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
(1,692,365)	(98,682)		النقص في النقد والنقد المعادل
			النقد والأرصدة لدى البنوك
3,658,451	1,966,086		في بداية السنة
1,966,086	1,867,404	3	في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 28 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التخيرات في حقوق الملكية المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012

الخاصة بمساهمي الشركة					
الاحتياطيات					
رأس المال	علاوة إصدار أسهم	احتياطي قانوني	احتياطي عام	خسائر متراكمة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
26,381,499	1,157,687	6,707,958	6,379,860	(18,030,512)	الرصيد في 1 يناير 2012
-	-	-	-	(1,090,169)	خسائر / أرباح السنة
-	-	-	-	-	إيرادات / خسائر / إيرادات أخرى للسنة
-	-	-	-	(1,090,169)	إجمالي (خسائر) / إيرادات شاملة للسنة
26,381,499	1,157,687	6,707,958	6,379,860	(19,120,681)	الرصيد في 31 ديسمبر 2012
الخاصة بمساهمي الشركة					
الاحتياطيات					
رأس المال	علاوة إصدار أسهم	احتياطي قانوني	احتياطي عام	خسائر متراكمة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
26,381,499	1,157,687	6,707,958	6,379,860	(6,191,231)	الرصيد في 1 يناير 2011
-	-	-	-	(11,839,281)	خسائر السنة
-	-	-	-	-	إيرادات / خسائر / إيرادات شاملة أخرى للسنة
-	-	-	-	(11,839,281)	إجمالي خسائر شاملة للسنة
26,381,499	1,157,687	6,707,958	6,379,860	(18,030,512)	الرصيد في 31 ديسمبر 2011

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 28 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

إجمالي حقوق الملكية دينار كويتي	الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	أسهم خزينة دينار كويتي	إجمالي الإحتياطات دينار كويتي	إحتياطي أسهم خزينة دينار كويتي	إحتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	إحتياطي القيمة العادلة دينار كويتي
24,170,070	1,594,048	(1,174,880)	(2,630,597)	2,042,260	(194,800)	(693,050)
(1,088,164)	2,005	-	(1,090,169)	-	-	-
551,970	(5,241)	-	557,211	-	64,928	492,283
(536,194)	(3,236)	-	(532,958)	-	64,928	492,283
23,633,876	1,590,812	(1,174,880)	(3,163,555)	2,042,260	(129,872)	(200,767)

إجمالي حقوق الملكية دينار كويتي	الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	أسهم خزينة دينار كويتي	إجمالي الإحتياطات دينار كويتي	إحتياطي أسهم خزينة دينار كويتي	إحتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	إحتياطي القيمة العادلة دينار كويتي
37,551,921	1,809,549	(1,174,880)	10,535,753	2,042,260	(221,303)	660,522
(12,031,330)	(192,049)	-	(11,839,281)	-	-	-
(1,350,521)	(23,452)	-	(1,327,069)	-	26,503	(1,353,572)
(13,381,851)	(215,501)	-	(13,166,350)	-	26,503	(1,353,572)
24,170,070	1,594,048	(1,174,880)	(2,630,597)	2,042,260	(194,800)	(693,050)

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2012

1- معلومات حول الشركة

إن شركة الكويت والشرق الأوسط ش.م.ك للاستثمار ("الشركة") هي شركة مساهمة كويتية تأسست في 1 يناير 1984. وتضطلع الشركة وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") بأنشطة الاستثمار بمختلف القطاعات داخل الكويت وخارجها، تأسيس شركات، وإدارة المحافظ المالية والسمسرة لصالحها ولصالح العملاء، الإتجار في الأوراق المالية، إصدار وإدارة أوراق مالية دولياً ومحلياً، إنشاء صناديق استثمارية وأدارتها، القيام بعمليات الإقراض والاقتراض، القيام بالدراسات والبحوث وتقديم الاستشارات المالية، إضافة إلى كافة الأنشطة المذكورة في النظام الأساسي للشركة. إن عنوان المكتب الرئيسي للشركة هو الطابق 15، برج الجاسم، شارع السور، الكويت.

إن أسهم الشركة مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية. إن الشركة هي شركة تابعة للبنك الأهلي المتحد («الشركة الأم») وهو مدرج في سوق الكويت للأوراق المالية. إن بنك الكويت والشرق الأوسط هو شركة تابعة للبنك الأهلي المتحد ش.م.ب. بنك بحريني («الشركة الأم الكبرى»). وهو مدرج في أسواق الكويت والبحرين للأوراق المالية.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 بموجب قرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 31 يناير 2013. إن مساهمي الشركة الأم لهم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية.

2- أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة من قبل حكومة دولة الكويت على مؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 «الأدوات المالية: التحقق والقياس» حول المخصص المجمع حيث يتم بدلا منها التقييد بمتطلبات بنك الكويت المركزي بضرورة احتساب الحد الأدنى للمخصص العام، كما هو مبين في السياسات المحاسبية للانخفاض في قيمة الموجودات المالية.

تعد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية المعدلة بإعادة تقييم الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع وفقاً للقيمة العادلة.

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

2.1- أساس التجميع

تتكون البيانات المالية المجمعة من البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2012. يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة، لأغراض التجميع، لنفس السنة المالية باستخدام سياسات محاسبية مماثلة كما تطبقها الشركة.

يتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة على أساس كل بند على حدة بإضافة بنود الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات المتشابهة. يتم عند التجميع استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات المادية فيما بين المجموعة بما في ذلك الأرباح والخسائر المادية غير المحققة والنتيجة عن تلك المعاملات.

يتم تجميع الشركات التابعة من تاريخ تحويل السيطرة إلى المجموعة ويتوقف تجميعها من تاريخ تحويل السيطرة إلى خارج المجموعة. وتتحقق السيطرة عندما يكون لدى الشركة القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للمنشأة للاستفادة من أنشطتها.

إن إجمالي الإيرادات الشاملة ضمن شركة تابعة تتعلق بالحصص غير المسيطرة حتى في حالة أن ينتج عن ذلك صيد عجز.

يتم المحاسبة عن التغيير في حصة الملكية لشركة تابعة، مع عدم فقدان السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

17 | 16

2.1- أساس التجميع (تتمة)
فيما يلي الشركات التابعة للمجموعة:

حصة الملكية		النشاط الرئيسي	بلد التسجيل	أسماء الشركات التابعة
2011	2012			
%100	%100	الاستثمار	الكويت	شركة الأوساط الأولى القابضة ش.م.ك.م.
%100	%100	السمسرة	مصر	شركة مصر والشرق الأوسط للوساطة
%90	%90	السمسرة	الكويت	شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ش.م.ك.م.
شركات تابعة تحت التصفية (إيضاح 11)				
%100	%100	السمسرة عبر الإنترنت	الكويت الإمارات العربية	شركة أون لاين سوفت لأنظمة الحاسبات ش.م.ك.(مقفلة)
%100	%100	السمسرة	المتحدة	شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ذ.م.م.
%100	%100	السمسرة	عمان	شركة الشرق الأوسط للوساطة ذ.م.م.
%100	%100	السمسرة	الأردن	شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي (محفظ بها من قبل شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية)

2.2- التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المستخدمة متسقة مع تلك المستخدمة خلال السنة الماضية باستثناء ما يلي من المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة:

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 - الإفصاحات - تحويلات الموجودات المالية

يتطلب المعيار المعدل إفصاحات إضافية حول الموجودات المالية التي تم تحويلها ولكن لم يتم استبعادها لكي يتمكن مستخدمو البيانات المالية المجمعة للمجموعة من إدراك العلاقة بين تلك الموجودات التي لم يتم استبعادها والمطلوبات المرتبطة بها. إضافة إلى ذلك، يتطلب التعديل إفصاحات حول استمرار السيطرة على الموجودات المستبعدة حتى يتمكن مستخدمو البيانات المالية من تقييم طبيعة استمرار المنشأة في السيطرة على تلك الموجودات المستبعدة والمخاطر المرتبطة بها. إن التعديل ساري المفعول على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2011. لا تملك المجموعة أي موجودات من هذا النوع وعليه لا يوجد أثر على عرض بياناتها المالية المجمعة.

2.3- معايير صادرة ولكنها غير سارية المفعول

المعايير التالية صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية إلا أنها غير سارية المفعول ولم يتم تطبيقها من قبل المجموعة. هذه القائمة من المعايير والتفسيرات الصادرة هي التي تتوقع المجموعة أن يكون لها تأثير على إفصاحاتها ومركزها المالي وأدائها عند تطبيقها في المستقبل. تنوي المجموعة تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

معيار المحاسبة الدولي رقم 1: عرض البيانات المالية

تغير التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 طريقة تجميع البنود المعروضة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم عرض البنود التي يمكن إعادة تصنيفها (أو «إعداد إدراجها») إلى أرباح أو خسائر في فترة مستقبلية (على سبيل المثال، عند الاستبعاد أو التسوية) بصورة منفصلة عند البنود التي لا يمكن تصنيفها. يسري التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2012.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 - الإفصاحات - مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية - التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7

تتطلب هذه التعديلات أن تفصح المنشأة عن معلومات حول حقوق المقاصة والترتيبات المرتبطة بها (على سبيل المثال اتفاقيات الضمانات). إن الإفصاحات سوف توفر للمستخدمين معلومات مفيدة حول تقييم أثر ترتيبات التقاص على المركز المالي للمنشأة. إن الإفصاحات الجديدة مطلوبة لكافة الأدوات المالية المدرجة والتي تم تسويتها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 32 الأدوات المالية: العرض. إن الإفصاحات يتم تطبيقها أيضاً على الأدوات المالية المدرجة التي تخضع لترتيبات تقاص رئيسية ملزمة أو اتفاقيات مماثلة، بغض النظر عما إذا تم تسويتها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 32 أم لا. إن تلك التعديلات لن تؤثر على المركز المالي للمجموعة أو أدائها وستصبح سارية المفعول على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9: «الأدوات المالية»

تم إصدار هذا المعيار في نوفمبر 2009 وسيسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015. إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 يعزز من قدرة مستخدمي البيانات المالية على تقييم مبالغ وتوقيت وعدم التأكد من التدفقات النقدية المستقبلية للمنشأة وذلك بتبديل العديد من تصنيفات الأدوات المالية وطرق الانخفاض في القيمة المتعلقة بها. إن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 سيؤدي إلى تعديلات وإفصاحات إضافية متعلقة بالأدوات المالية والمخاطر المتعلقة بها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

2.3- معايير صادرة ولكنها غير سارية المفعول (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10: البيانات المالية المجمعة

إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 والذي سيسري مفعوله في 1 يناير 2013، يحل محل دليل التجميع في معيار المحاسبة الدولي رقم 27 البيانات المالية المجمعة والمنفصلة وفقاً للتفسير رقم 12 للجنة تفسيرات المعايير: «التجميع – المؤسسات ذات الأغراض الخاصة» وذلك بتقديم نموذج تجميع فردي لكافة المنشآت على أساس السيطرة بغض النظر عن طبيعة الشركة المستثمر بها (أي فيما إذا كانت الشركة تم السيطرة عليها من خلال حقوق تصويت المستثمرين أو من خلال ترتيبات تعاقدية أخرى كما هو متعارف عليه في المؤسسات ذات الأغراض الخاصة). وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10، فإن السيطرة تعتمد على فيما إذا كان لدى المستثمر (1) سيطرة على الشركة المستثمر بها؛ (2) تعرض أو حقوق لعوائد متعددة من مشاركتها مع الشركة المستثمر بها؛ و(3) القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر بها في التأثير على مبلغ العوائد.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12: الإفصاح عن الحقوق في منشآت أخرى

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 والذي سيسري مفعوله في 1 يناير 2013، تعزيز الإفصاحات عن كل من المنشآت المجمعة وغير المجمعة التي يوجد للشركة مشاركة بها. إن الغرض من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 هو طلب معلومات قد تمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم أساس السيطرة وأي قيود على الموجودات والمطلوبات المجمعة والتعرض للمخاطر الناتجة عن المشاركة مع منشآت منظمة غير مجمعة ومشاركة أصحاب الحقوق غير المسيطرة في أنشطة الشركات المجمعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13: قياس القيمة العادلة

إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 والذي سيسري مفعوله في 1 يناير 2013، يحل محل الإرشاد حول قياس القيمة العادلة في طريقة المحاسبة الحالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية باستخدام معيار واحد. يضع المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 تعريفاً للقيمة العادلة ويوفر إرشادات حول كيفية تحديد القيمة العادلة كما يتطلب الإفصاحات عن طريق قياس القيمة العادلة. ومع ذلك، لا يغير المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 المتطلبات المتعلقة بالبنود التي يجب قياسها أو الإفصاح عنها بالقيمة العادلة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 19: منافع الموظفين (معدل)

إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 19 تحذف خيار التمييز بين إدراج الأرباح والخسائر الاكتوارية على سبيل المثال آلية الممر. إن كافة التغييرات في قيمة خطط المنافع المحددة سيتم إدراجها في بيان الدخل والإيرادات الشاملة الأخرى. يسري مفعول المعيار في 1 يناير 2013.

معيار المحاسبة الدولي رقم 28 – الاستثمارات في المنشآت الزميلة والمشاريع المشتركة (معدل في 2011)

نتيجة للمعيار الدولي للتقارير المالية الجديد رقم 11: الترتيبات المشتركة والمعيار الدولي للتقارير المالية الجديد رقم 12: الإفصاح عن الحصص في منشآت أخرى فقد تم إعادة تسمية معيار المحاسبة الدولي رقم 28 – الاستثمارات في المنشآت الزميلة ليصبح معيار المحاسبة الدولي رقم 28 – الاستثمارات في المنشآت الزميلة والمشاريع المشتركة وهو يصف تطبيق طريقة حقوق الملكية على المشاريع المشتركة بالإضافة إلى المنشآت الزميلة. إن المعيار المعدل يصبح ساري المفعول للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

سوف يتم تطبيق هذه المعايير في البيانات المالية المجمعة عندما تصبح هذه المعايير والتفسيرات سارية المفعول أو أن يتم تطبيقها بصورة مبكرة.

2.4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي أهم السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة:

النقد والأرصدة لدى البنوك

يشتمل النقد والأرصدة لدى البنوك على النقد والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل ذات فترة استحقاق أصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

الموجودات والمطلوبات المالية

تصنف المجموعة موجوداتها ومطلوباتها المالية كـ «استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل» أو «قروض ومدنيين» أو «استثمارات متاحة للبيع» و«مطلوبات مالية بخلاف الدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل». تحدد المجموعة التصنيف المناسب لكل أداة عند الحيابة.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً – إذا كان الأصل أو الالتزام المالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل – تكاليف المعاملات المباشرة. ويتم تسجيل تكاليف المعاملات على الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل كمصرف على الفور.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

2.4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تشمل الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة، عند التحقق المبدئي، كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. يتضمن ذلك كافة أدوات المشتقات المالية بخلاف تلك المصنفة كأدوات تغطية فعالة. تصنف الموجودات المالية كـ «محتفظ بها لأغراض المتاجرة»، إذا تم حيازتها بغرض البيع في المستقبل القريب.

بعد التحقق المبدئي، تقيد الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في بيان المركز المالي المجموع مع إدراج كافة التغييرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع.

قروض ومدنيون

تمثل القروض والمدنيون موجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو محددة لا يتم تسعيرها في سوق نشط. وتدرج هذه الموجودات بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً أي مخصص لقاء انخفاض القيمة.

تصنف الأرصدة لدى البنوك والودائع لأجل والقروض والسلف وبعض الموجودات الأخرى كـ «قروض ومدنيين».

استثمارات متاحة للبيع

تمثل الاستثمارات المتاحة للبيع تلك الموجودات المالية غير المشتقة التي يتم تصنيفها كممتاحة للبيع أو تلك التي لا يتم تصنيفها كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو قروض ومدنيين.

بعد التحقق المبدئي، يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة ك إيرادات شاملة أخرى ضمن بند منفصل في الإيرادات الشاملة الأخرى، حتى يتم استبعاد تلك الاستثمارات أو عند تحديد انخفاض في قيمتها، حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً ضمن حقوق الملكية في بيان الدخل المجموع. إن الاستثمارات التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق فيها يتم إدراجها بالتكلفة، ناقصاً أي انخفاض في القيمة.

مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تقاس المطلوبات المالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي.

يتم تصنيف القروض من البنوك والمؤسسات المالية وبعض المطلوبات الأخرى كـ «مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل».

القيمة العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المتداولة في أسواق مالية منظمة، بالرجوع إلى أسعار الشراء السوقية المعلنة. تستخدم أسعار أوامر الشراء في تقييم الموجودات وأسعار أوامر البيع في تقييم المطلوبات. إن القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق مشتركة أو محتفظ بها بصفة أمانة أو أغراض استثمارية مماثلة تستند إلى آخر أسعار شراء تم الإعلان عنها. بالنسبة لكافة الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى التي لا توجد لها أسعار سوقية معلنة، يتم تحديد تقدير معقول للقيمة العادلة وذلك بالرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة مماثلة أو معاملات تجارية بحتة حديثة أو تحليل التدفقات النقدية المخضومة أو نماذج التقييم الأخرى المماثلة أو أسعار السماسرة.

بالنسبة للاستثمارات في أدوات الأسهم غير المسعرة، حيث لا يمكن الوصول إلى تقدير معقول للقيمة العادلة، يتم إدراج الاستثمار بالتكلفة.

التحقق وعدم التحقق

يتم تحقق الأصل المالي أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. إن جميع المشتريات والمبيعات بالطرق المعتادة للموجودات المالية يتم تسجيلها على أساس تاريخ السداد أي تاريخ قيام المجموعة باستلام أو تسليم الأصل. تسجل التغييرات في القيمة العادلة بين تاريخ الشراء وتاريخ السداد في بيان الدخل المجموع أو في حقوق الملكية وفقاً للسياسة المطبقة على الأداة ذات الصلة. إن المشتريات أو المبيعات بالطرق المعتادة هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموماً بالنظم أو بالعرف السائد في الأسواق.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

2.4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

التحقق وعدم التحقق (تتمة)

لا يتم تحقق أصل مالي (كلياً أو جزئياً) عندما:

- ينتهي الحق في التدفقات النقدية من الأصل؛
- تحتفظ المجموعة بالحق في التدفقات النقدية من الأصل ولكن تتحمل التزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير إلى طرف ذي علاقة بموجب ترتيب «القبض والدفع»؛ أو تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في التدفقات النقدية من الأصل وعندما (أ) تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل (ب) أو لم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولكن فقدت السيطرة على هذا الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في التدفقات النقدية من الأصل أو أبرمت ترتيب «قبض ودفع»، ولم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولم تفقد السيطرة على الأصل، يتم تسجيل الأصل بمقدار استمرار المجموعة في السيطرة على الأصل.

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

المقاصة

يتم التقاص فقط بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجموع عند وجود حق قانوني ملزم بإجراء التقاص على المبالغ المسجلة وتنوي المجموعة السداد على أساس الصافي أو استرداد الموجودات وتسديد الالتزامات في آن واحد.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتعرض الأصل المالي للانخفاض في القيمة إذا كانت القيمة الدفترية أكبر من القيمة المقدرة الممكن استردادها. يتم بتاريخ كل تقارير مالية إجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل إيجابي على أن أصل مالي محدد أو مجموعة من الموجودات قد انخفضت قيمتها. تنخفض قيمة أصل مالي أو مجموعة أصول مالية فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد التحقق المبدئي للأصل («حدث خسارة») ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية التي يمكن قياسها بصورة موثوق منها. في حالة الموجودات المالية المصنفة كمتاحة للبيع، يتم احتساب الهبوط الكبير أو المتواصل في القيمة العادلة للموجودة بما يقل عن تكلفتها في تحديد تعرض الموجودات للانخفاض في القيمة. في حالة وجود أي من هذه الأدلة بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، فإن الخسارة المتراكمة المقدرة بالفرق بين تكاليف الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أية خسائر انخفاض في القيمة على هذا الأصل المالي والتي سبق تحققها في بيان الدخل المجموع، يتم استبعادها من حقوق الملكية وتحقق في بيان الدخل المجموع. لا يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة على الاستثمارات في أسهم والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع محققة في بيان الدخل المجموع من خلال بيان الدخل المجموع.

تخضع القروض والمدنيين لمخصص مخاطر الائتمان لقاء انخفاض قيمة القروض في حالة وجود دليل موضوعي على أن القيمة لن يمكنها تحصيل كافة المبالغ المستحقة. إن مبلغ المخصص هو الفرق بين القيمة الدفترية والمبلغ الممكن استرداده. القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المحتملة، بما في ذلك المبلغ الممكن استرداده من الضمانات والرهونات مخصومة بمعدلات الفائدة التعاقدية. يؤخذ مبلغ الخسارة الناتجة من الانخفاض في القيمة إلى بيان الدخل المجموع.

إضافة إلى ذلك، ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدنى 1% على التسهيلات النقدية و0.5% للتسهيلات غير النقدية. وقد تم تطبيق المعدلات المطلوبة على كافة التسهيلات الائتمانية، (بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات) والتي لم يتم احتساب مخصص محدد.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

2.4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

محاسبة التغطية

تقوم المجموعة بالإستفادة من الأدوات المالية غير المشتقة (القروض من البنوك والمؤسسات المالية) لإدارة التعرض لمخاطر العملات الأجنبية بما فيها التعرض للمخاطر الناتجة عن المعاملات المستقبلية. لإدارة مخاطر معينة، تطبق المجموعة سياسة التغطية للمعاملات التي تنطبق عليها المعايير الخاصة لتغطية القيمة العادلة وتغطية صافي الاستثمار في العمليات الأجنبية.

لأغراض محاسبة التغطية، يتم تصنيف معاملات التغطية المطبقة من قبل المجموعة إلى فئتين:
أ- معاملات تغطية القيمة العادلة التي توفر تغطية مخاطر التغيرات في القيمة العادلة لموجودات أو مطلوبات محققة، و
ب- معاملات التغطية لصافي الاستثمارات في العملات الأجنبية.

تغطية القيمة العادلة

يتحقق التغير في القيمة العادلة للأصل أو الالتزام أو الالتزام الثابت في بيان الدخل المجموع. يتم تسجيل التغير في القيمة العادلة لبند التغطية الخاص بمخاطر التغطية كجزء من القيمة الدفترية لبند التغطية. إن الأرباح أو الخسائر من إعادة قياس كل من أداة التغطية وبند التغطية تتحقق في بيان الدخل المجموع.

تغطية صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية

يتم المحاسبة عن صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية، بما في ذلك تغطية بند نقدي يتم المحاسبة عنه كجزء من صافي الاستثمار، بطريقة مماثلة لأدوات تغطية التدفقات النقدية. يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر على أداة التغطية فيما يتعلق بالجزء الفعال من التغطية مباشرة في بيان الإيرادات الشامل بينما تتحقق أية أرباح أو خسائر تتعلق بالجزء غير الفعال ضمن بيان الدخل المجموع. عند استبعاد العملية الأجنبية، يتم تحويل القيمة المترابطة لأية أرباح أو خسائر محققة مباشرة في حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجموع.

يتم إيقاف العمل بمحاسبة التغطية على أساس مستقبلي عند انتهاء صلاحية أداة التغطية أو بيعها أو إنهاؤها أو ممارستها أو توقف أهليتها لمحاسبة التغطية.

استثمار في شركات زميلة

يتم المحاسبة عن استثمارات المجموعة في شركة زميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية. إن الشركة الزميلة هي تلك التي تمارس عليها الشركة تأثيراً كبيراً وليست شركة تابعة أو شركة محاصة.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة في بيان المركز المالي المجموع بالتكلفة زائداً التغيرات بعد الحيازة في حصة الشركة في صافي موجودات الشركة الزميلة. تدرج الشهرة المرتبطة بالشركة الزميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار. يعكس بيان الدخل الحصة في نتائج عمليات تشغيل الشركة الزميلة. عند حدوث تغيير تم إدراجه في حقوق ملكية الشركة الزميلة مباشرة، تفيد الشركة حصتها في أية تغيرات ويتم الإفصاح عن هذه الحصة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية متى كان ذلك مناسباً. يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين الشركة والشركة الزميلة بمقدار حصة الشركة في الشركة الزميلة.

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة للشركات الزميلة لنفس الفترة المالية للمجموعة.

موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها بصورة منفصلة عند التسجيل المبدئي بالتكلفة. يتم تقدير الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة إما أن تكون محددة المدة أو غير محددة المدة. تطفأ الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار محددة على مدى أعمارها الاقتصادية أي 5 سنوات، ويتم تقديرها وتعديلها بالانخفاض في القيمة في حالة وجود ما يشير إلى انخفاض قيمة الأصل غير الملموس. لا تطفأ الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار إنتاجية غير محددة ولكن يتم اختبارها سنوياً لغرض تحديد انخفاض القيمة ويتم تعديلها لتحديد نفس القيمة، إن وجد.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

2.4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المعدات

تدرج المعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي خسائر انخفاض في القيمة، إن وجدت.

لا يتم استهلاك الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ. يحتسب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدره كما يلي:

• أثاث ومعدات	4-5 سنوات
• أجهزة كمبيوتر	4 سنوات
• برامج	7-10 سنوات

يتم مراجعة القيمة التخريدية للمعدات والأعمار الإنتاجية في تاريخ كل تقارير مالية ويتم تعديلها إذا لزم الأمر، يتم مراجعة القيمة الدفترية للمعدات لغرض تحديد انخفاض القيمة عندما تشير الأحداث أو التغييرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ظهرت مثل تلك المؤشرات وعندما تكون القيمة الدفترية مسجلة بأكثر من مبالغها المقدره الممكن استردادها، تخفض الموجودات إلى مبالغها الممكن استردادها والتي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والقيمة أثناء الاستخدام أيهما أخير.

يتم رسمة المصروفات المتكبدة لاستبدال بند من بنود المعدات التي يتم المحاسبة عنها بصورة منفصلة ويتم شطب القيمة الدفترية للبند المستبدل. ويتم رسمة المصروفات اللاحقة الأخرى عندما تحقق زيادة المنافع الاقتصادية لبند المعدات المتعلقة بها. وتحقق كافة المصروفات الأخرى في بيان الدخل المجموع عند تكبدها.

يتم عدم تحقق المعدات عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب المعدات بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من استبعاده. إن أي أرباح أو خسائر من استبعاد أو بيع المعدات يتم تسجيله في بيان الدخل المجموع في فترة الاستبعاد أو البيع.

الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع

تقاس الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع بالقيمة الدفترية والقيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أيهما أقل. يتم تصنيف الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع إذا كان بالإمكان استرداد قيمتها الدفترية من خلال عملية بيع وليس من خلال الاستخدام المستمر. تعتبر هذه الحالة مناسبة فقط عندما يعتبر احتمال البيع كبيراً وتعتبر مجموعة البيع متاحة للبيع فوراً في حالتها الحالية.

لا يتم استهلاك أو إطفاء المعدات والموجودات غير الملموسة عند تصنيفها كمحتفظ بها لغرض البيع.

مخصص لانخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تنخفض قيمة الأصل إذا كانت القيمة الدفترية أعلى من المبلغ الممكن استرداده المقدر. إن المبلغ الممكن استرداده من الأصل هو صافي سعر بيع الأصل والقيمة أثناء الاستخدام أيهما أكبر. يشير صافي سعر البيع إلى المبلغ الذي يمكن الحصول عليه من بيع الأصل في معاملة بشروط تجارية بحته. أما القيمة أثناء الاستخدام فهي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقع أن تنتج من استمرار استخدام الأصل ومن استبعاده في نهاية عمره الإنتاجي. يتم في تاريخ كل تقارير مالية لتحديد توفر الدليل موضوعي على أن أصل محدد أو مجموعة من الموجودات المماثلة قد تعرضت لانخفاض في القيمة. فإذا ما توفر هذا الدليل، تتحقق خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع.

تكاليف الاقتراض

يتم رسمة تكاليف الاقتراض إذا كانت مرتبطة مباشرة بالمشروع على مدى فترة الإنشاء إلى أن يستكمل ذلك المشروع ويصبح جاهزاً للغرض المعد له وذلك على أساس تكلفة الاقتراض الفعلية والمصروفات الحقيقية المتكبدة على ذلك المشروع. يتم وقف رسمة تكاليف الاقتراض عندما يتم الانتهاء من كافة الأنشطة اللازمة لإعداد المشروع للغرض المعد له.

المخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلاي) نتيجة لأحداث وقعت في الماضي وتكون تكاليف سداد هذا الالتزام قابلة للتقدير ويمكن قياسها بصورة موثوق منها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

2.4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين وفقاً للقوانين المحلية على أساس مدة الخدمة المتراكمة ورواتب الموظفين أو على أساس عقود التوظيف إذا كانت تلك العقود تمنح مزايا أفضل. ويتم تحديد هذا المخصص غير الممول، بالالتزام الذي قد ينشأ في حال تم الاستغناء عن خدمات جميع الموظفين بتاريخ التقارير المالية. تدرج مكافأة نهاية الخدمة للموظفين ضمن بند «دائنون ومطلوبات أخرى».

تحويل العملات الأجنبية

تحدد كل شركة من شركات المجموعة عملتها الرئيسية ويتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة باستخدام هذه العملة الرئيسية. تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية مبدئياً بالدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ تقارير مالية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. ويتم إدراج كافة الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التحويل في بيان الدخل المجموع.

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

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات (النقدية وغير النقدية) للعمليات الأجنبية إلى العملة الرئيسية للمجموعة وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ بيان المركز المالي. يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك العمليات إلى الدينار الكويتي بمتوسط أسعار الصرف للسنة، ويتم إدراج الفروق الناتجة عن التحويل في بند منفصل ضمن حقوق الملكية المجموع (احتياطي تحويل عملات أجنبية) حتى تاريخ بيع العمليات الأجنبية.

أسهم الخزينة

تتكون أسهم الخزينة من الأسهم التي قامت الشركة بإصدارها وتم إعادة حيازتها بواسطة المجموعة ولم يعاد إصدارها أو إلغاؤها. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة، وفقاً لهذه الطريقة، تحمل تكلفة المتوسط الموزون للأسهم المعاد حيازتها إلى حساب مقابل ضمن حقوق الملكية، عند إعادة إصدار أسهم الخزينة، تضاف الأرباح إلى حساب مستقل ضمن حقوق الملكية («احتياطي أسهم الخزينة») وهو حساب لا يمكن توزيعه، تحمل أية خسائر محققة على نفس الحساب بما يتناسب مع حد رصيد الائتمان على هذا الحساب. تحمل أية خسائر بالزيادة على الأرباح المحتفظ بها ثم على الاحتياطي العام والاحتياطي القانوني. لا يتم توزيع أي أرباح نقدية على هذه الأسهم، إن إصدار أسهم المنحة يزيد في عدد الأسهم نسبياً ويخفض متوسط التكلفة لكل سهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

برنامج المدفوعات بالأسهم

تطبق الشركة برنامج المدفوعات بالأسهم، بموجب بنود هذا البرنامج، يتم منح خيارات شراء الأسهم للموظفين المؤهلين. يمكن ممارسة هذه الخيارات في المستقبل. تتحقق القيمة العادلة للخيارات في تاريخ منحها كمصروفات على مدى فترة الاستحقاق مع إدراج نفس التأثير على حقوق الملكية. يتم تحديد القيمة العادلة للخيارات باستخدام نموذج التسعير بلاك شولز.

تحقق الإيرادات

- تتحقق أتعاب الإدارة المتعلقة بإدارة المحافظ والصناديق وخدمات الأمانة والاستشارات المستمرة عند اكتساب هذه الأتعاب.
- تتحقق إيرادات العمولات من أنشطة السمسرة وأتعاب التنفيذ وأتعاب الاكتتاب عند اكتسابها.
- تتحقق إيرادات الفوائد والمصروفات باستخدام طريقة الفائدة الفعلية مع مراعاة المبلغ الأصلي القائم والمعدل المعمول به.
- تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلام هذه المدفوعات.

موجودات الأمانة

لا تعامل الموجودات والودائع المتعلقة بها والمحتفظ بها بصفة أمانة كموجودات أو مطلوبات خاصة بالمجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة في بيان المركز المالي المجموع بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعداً.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

2.5- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات المحتملة في تاريخ البيانات المالية المجمعة. ولكن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

تصنيف الأدوات المالية

يتم اتخاذ قرار بشأن تصنيف الأدوات المالية استناداً إلى نية الإدارة عند الحياة.

خسائر الانخفاض في القيمة على القروض والمدنيين

تقوم المجموعة بمراجعة أرصدة القروض والمدنيين غير المنتظمة على أساس سنوي لتحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع. وبصفة خاصة، يتعين على الإدارة عمل تقديرات بالنسبة لتحديد مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. وتستند هذه التقديرات بالضرورة إلى الافتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات متفاوتة من الأحكام التقديرية وعدم التأكد، وقد تختلف النتائج الفعلية مما يؤدي إلى تغييرات مستقبلية على تلك المخصصات.

انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات المتاحة للبيع كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عند ظهور دليل موضوعي على انخفاض القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض «الكبير» أو «المتواصل» تتطلب قرارات أساسية.

تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة

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

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحثة.
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير.
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديرات مادية.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم إدارة الشركة سنوياً باختبار ما إذا كانت الموجودات غير المالية قد انخفضت قيمتها. يتم تحديد القيمة الممكن استردادها لأصل استناداً إلى طريقة القيمة أثناء الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع. تستخدم طريقة القيمة أثناء الاستخدام توقعات التدفقات النقدية المقدرة للأعمار الإنتاجية المقدرة للأصل مخصومة باستخدام معدل خصم يعكس مبالغ السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للمبلغ الذي لم يتم تعديل تقديرات تدفقات نقدية أخرى بشأنها. إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للقيمة أثناء الاستخدام يتطلب تقديرات هامة.

3- النقد والأرصدة لدى البنوك

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
835,688	617,000	نقد وأرصدة لدى البنوك
1,130,398	1,250,404	ودائع قصيرة الأجل
1,966,086	1,867,404	النقد والأرصدة لدى البنوك

بعض الأرصدة المدرجة ضمن النقد والأرصدة لدى البنوك مودعة لدى أطراف ذات صلة (إيضاح 21).

إن الودائع قصيرة الأجل بالعملة المحلية وبالعملات الأجنبية تحمل فوائد بمعدلات تجارية تتراوح بين 1% إلى 5.25% (2011: 2% إلى 6% سنوياً).

4- ودائع لأجل

إن الودائع لأجل لدى بنوك تجارية إقليمية لفترة سنة واحدة وتحمل فائدة بمعدل 1.25% سنوياً (2011: 2% إلى 4.25%) وتستحق الدفع بصورة سنوية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

5- الاستثمارات

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
		موجودات مالية محتفظ بها لغرض المتاجرة:
		صناديق أسهم
21,889	22,138	
21,889	22,138	
		استثمارات متاحة للبيع
		أسهم مسعرة
		أسهم غير مسعرة
		صناديق مدارة
3,069	4,668	
4,566,732	4,659,602	
12,172,037	11,181,690	
16,741,838	15,845,960	
16,763,727	15,868,098	
		إجمالي الاستثمارات

تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع أسهم غير مسعرة مدرجة بالتكلفة بمبلغ 333,910 دينار كويتي (2011: 270,182 دينار كويتي) حيث إن القيمة العادلة لا يمكن قياسها بصورة موثوق منها.

خلال السنة، قامت المجموعة ببيع بعض الاستثمارات المتاحة للبيع لقاء إجمالي يقابل يبلغ 663,570 دينار كويتي (2011: 602,903 دينار كويتي) محققة خسائر بمبلغ 283,261 دينار كويتي (2011: ربح بمبلغ 7,031 دينار كويتي) عند الاستبعاد.

خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2008 قامت المجموعة بتطبيق تعديلات معيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس الذي تم إصداره من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولي في 13 أكتوبر 2008 كما قامت المجموعة بإعادة تصنيف بعض الاستثمارات في صناديق بالقيمة العادلة بمبلغ 24,003,053 دينار كويتي من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل إلى استثمارات متاحة للبيع. كما في 31 ديسمبر 2012 بلغت القيمة الدفترية لهذه الاستثمارات 11,181,690 دينار كويتي (2011: 12,172,037 دينار كويتي). قامت المجموعة بتسجيل خسارة غير محققة بمبلغ 91,971 دينار كويتي (2011: خسائر غير محققة بمبلغ 1,388,661 دينار كويتي) خاصة بالاستثمارات المعاد تصنيفها في التقييم العادل تحت بند حقوق الملكية. لو لم تقم المجموعة بتطبيق تعديلات معيار المحاسبة الدولي 39 لتم إدراج هذه الخسائر غير المحققة في بيان الدخل المجموع.

إن بعض الاستثمارات المتاحة للبيع بمبلغ 11.63 مليون دينار كويتي (2011: 11.97 مليون دينار كويتي) مرهونة كضمان مقابل القرض (إيضاح 12).

6- قروض وسلف

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		قروض لعملاء
8,471,697	8,124,062	
469,136	456,730	قروض لموظفين
8,940,833	8,580,792	
[16,852]	[13,871]	ناقصاً: مخصص عام
[70,100]	[8,264]	ناقصاً: مخصص خاص
8,853,881	8,558,657	

فيما يلي الحركة في المخصص العام المتعلق بالقروض والسلف:

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
168,137	86,952	في 1 يناير
-	(45,100)	شطب
[81,185]	[19,717]	إفراج عن مخصص بالزيادة
86,952	22,135	إجمالي القروض والسلف

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

6- قروض وسلف (تتمة)

تتضمن القروض والسلف قرض بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي مكفول بضمان عقار. تم تحويل ملكية هذا العقار باسم الشركة لضمان سداد القرض وبالتالي يعتبر كضمان مقابل القرض. كما إن القرض، وهو متأخر في السداد، مغطى بشكل كافي بهذا الضمان. وهذا المدين خاضع لقانون الاستقرار المالي وتقوم الإدارة بالعديد من الإجراءات لاسترداد هذا القرض بما في ذلك تصفية العقار.

7- الاستثمار في شركة زميلة

لدى الشركة حصة ملكية بنسبة 30% (2011: 30%) في شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي - شركة غير مدرجة تم تأسيسها في المملكة العربية السعودية وتضطلع بأنشطة الخدمات المالية.

فيما يلي الحصة في الموجودات والمطلوبات والإيرادات ونتائج الشركة الزميلة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر:

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		الحصة في موجودات ومطلوبات الشركة الزميلة:
		موجودات متداولة
4,313,496	2,286,534	موجودات غير متداولة
4,180,632	11,671,956	مطلوبات متداولة
(120,042)	(2,978,074)	مطلوبات غير متداولة
(20,802)	(1,743,074)	صافي الموجودات
8,353,284	9,237,342	
		الحصة في إيرادات ونتائج الشركة الزميلة
		إيرادات التشغيل
1,523,539	1,967,292	ربح السنة
373,672	496,302	

8- موجودات أخرى

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		مستحق من عمليات تجارية غير مسددة
319,331	338,839	أنعاب إدارة مستحقة
462,300	444,818	مدينو بيع استثمارات
3,977,707	3,977,707	مصروفات مدفوعة مقدماً
104,609	78,314	أخرى
806,320	596,484	
5,670,267	5,436,162	ناقصاً: مخصص الذمم المدينة والسلف المشكوك في تحصيلها
(3,985,524)	(3,977,707)	إجمالي الموجودات الأخرى
1,684,743	1,458,455	

9- موجودات غير ملموسة

تمثل تراخيص الوساطة تلك التي تم اقتناؤها من سوق الكويت للأوراق المالية لقاء مبلغ 12,500,000 دينار كويتي (2011: سوق الكويت للأوراق المالية لقاء مبلغ 12,500,000 دينار كويتي). إن هذا الترخيص ليس له عمر محدد.

اختبار تحديد انخفاض القيمة

تحدد المجموعة إذا كانت تراخيص الوساطة قد تعرضت للانخفاض في قيمتها على الأقل على أساس سنوي. يتطلب هذا تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدات إنتاج النقد التي يتم توزيع هذه البنود عليها. يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده استناداً إلى حسابات القيمة أثناء الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أيهما أكبر. تستخدم هذه الحسابات توقعات التدفقات النقدية لما قبل الضرائب على مدى فترة قدرها خمس سنوات استناداً إلى نموذج تاريخي لحجم التجارة ومعدل النمو النهائي ذا الصلة. إن النمو النهائي بعد فترة الخمس سنوات تم استكماله باستخدام معدل نمو لا يتعدى متوسط معدل النمو طويل الأجل في الكويت. إن معدل الخصم المستخدم هو معدل ما قبل الضريبة ويعكس مخاطر معينة تتعلق بوحدة إنتاج النقد ذات الصلة.

قامت المجموعة بإجراء تحليل حساسية من خلال تغيير عوامل الإدخال هذه من خلال هامش محتمل مناسب وتقييم إذا كان التغيير في عوامل الإدخال قد نتج عنه انخفاض في قيمة الموجودات غير الملموسة. استناداً إلى التحليل أعلاه، لا توجد مؤشرات على انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتممة)

في 31 ديسمبر 2012

10- المعدات

المجموع	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	برامج	أجهزة كمبيوتر	أثاث ومعدات	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
التكلفة					
5,643,014	-	2,008,009	1,862,831	1,772,174	في 1 يناير 2012
115,362	68,290	42,098	1,439	3,535	إضافات
-	(31,951)	23,100	326	8,525	التحويل من أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
(73,141)	-	-	(19,048)	(54,093)	استبعادات
(2,151)	-	(226)	(1,264)	(661)	تسوية تحويل عملات أجنبية
5,683,084	36,339	2,072,981	1,844,284	1,729,480	في 31 ديسمبر 2012
الاستهلاك المتراكم					
3,689,169	-	1,058,076	1,105,304	1,525,789	في 1 يناير 2012
603,013	-	147,152	238,232	217,629	الاستهلاك
(68,104)	-	-	(18,673)	(49,431)	الاستبعادات
(1,086)	-	(147)	(526)	(413)	تسوية تحويل عملات أجنبية
4,222,992	-	1,205,081	1,324,337	1,693,574	في 31 ديسمبر 2012
1,460,092	36,339	867,900	519,947	35,906	صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2012
التكلفة					
12,052,898	2,659,534	5,501,457	1,646,791	2,245,116	في 1 يناير 2011
279,005	233,591	15,750	3,364	26,300	إضافات
-	(2,888,413)	2,478,171	410,242	-	التحويل من أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
(92,669)	-	(55,540)	(18,280)	(18,849)	استبعادات
(6,183,205)	-	(5,864,044)	-	(319,161)	الانخفاض في القيمة
(404,113)	-	(67,234)	(177,360)	(159,519)	المحول إلى عمليات متوقفة
(8,902)	(4,712)	(551)	(1,926)	(1,713)	تسوية عملات أجنبية
5,643,014	-	2,008,009	1,862,831	1,772,174	في 31 ديسمبر 2011
الاستهلاك المتراكم					
3,388,548	-	870,871	1,005,210	1,512,467	في 1 يناير 2011
1,004,799	-	420,146	203,991	380,662	الاستهلاك
(35,061)	-	-	(18,099)	(16,962)	الاستبعادات
(415,616)	-	(176,193)	-	(239,423)	الانخفاض في القيمة
(249,877)	-	(56,424)	(84,352)	(109,101)	المحول إلى عمليات متوقفة
(3,624)	-	(324)	(1,446)	(1,854)	تسوية عملات أجنبية
3,689,169	-	1,058,076	1,105,304	1,525,789	في 31 ديسمبر 2011
1,953,845	-	949,933	757,527	246,385	صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2011

تم رسلة الفائدة على قرض لأجل بمبلغ لاشيء (2011: 52,984 دينار كويتي) كجزء من الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ. خلال السنة السابقة، قامت المجموعة بتخفيض قيمة برامج تشغيل بمبلغ 5,687,851 دينار كويتي (بالصافي) نتيجة عن التوقف في بعض أنظمة تطبيقات تكنولوجيا المعلومات (إيضاح 18).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

11- العمليات المتوقفة

وفقاً لقرار مجلس الإدارة الذي صدر بتاريخ 31 يوليو 2011، قررت المجموعة وقف عمليات شركاتها التابعة وهي شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ذ.م.م. (الإمارات العربية المتحدة) وشركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ذ.م.م. عمان وشركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمارات المالية، الأردن، وتصفية تلك الموجودات وتحقيق التحديات الحالية وبيئة التشغيل غير المؤكدة. خلال السنة قرر مساهمي شركة أون لاين سوفت لأنظمة الحاسبات ش.م.ك. (مقفلة) في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد في 8 مايو 2012 تصفية الشركة. ما زالت عملية تصفية الشركة قيد التنفيذ. وبالتالي، فقد تم تصنيف الشركات التابعة كموجودات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع، فيما يلي نتائج العمليات المتوقفة.

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
121,209	38,153	الإيرادات
(831,275)	(38,153)	المصروفات
(835,915)	141,063	رد / مخصص خسارة الانخفاض في القيمة
(1,545,981)	141,063	ربح / (خسارة) السنة من العمليات المتوقفة
		الخاصة بـ:
(1,515,819)	141,063	مساهمي الشركة
(30,162)	-	الحصص غير المسيطرة
(1,545,981)	141,063	
		ربحية / (خسارة) السهم
(5.8)	0.5	ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة من العمليات المتوقفة (فلس)

كما في 31 ديسمبر 2012، تشمل الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع بمبلغ 853,123 دينار كويتي (2011: 993,786 دينار كويتي) بصفة أساسية عقار استثماري بمبلغ 793,703 دينار كويتي (2011: 787,357 دينار كويتي).

فيما يلي صافي التدفقات النقدية التي تكبدها مجموعة الاستبعاد:

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(413,017)	(1,782,051)	تشغيل
6,237	133,106	استثمار
(406,780)	(1,648,945)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة

12- قروض من بنوك ومؤسسات مالية

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
24,089,623	24,138,765	قروض بنكية مضمونة

تمثل القروض البنكية المكفولة بضمان قروض من الشركة الأم مكفولة بضمان عن طريق رهن موجودات الشركة التي تتكون من استثمار في شركات تابعة (إيضاح 2.2) وبعض الاستثمارات المتاحة للبيع (إيضاح 5)، والقروض والسلف (إيضاح 6)، والاستثمار في شركة زميلة (إيضاح 7)، لدى الشركة الأم والشركة الأم الكبرى. تحمل القروض معدل فائدة فعلي يبلغ 3.51% (2011: 3.79%).

التحوط الخاص بصافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية

تتضمن القروض من البنوك والمؤسسات المالية قروض بمبلغ 4,378,765 دينار كويتي (2011: 4,329,623 دينار كويتي) مدرجة بعملة أجنبية بمبلغ 15,551,247 دولار أمريكي (2011: 15,551,247 دولار أمريكي) تم تصنيفها كأرصدة تحوط لصافي استثمارات في بعض العمليات الأجنبية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

12- قروض من بنوك ومؤسسات مالية (تتمة)

التحوط الخاص بصافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية (تتمة)

تم استخدام القروض للتحوط مقابل تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية على هذه الاستثمارات. يتم تحويل الأرباح أو الخسائر من إعادة ترجمة القروض من البنوك والمؤسسات المالية إلى بيان الإيرادات الشامل المرحلي المكثف المجمع وذلك لتسوية أية أرباح أو خسائر ناتجة من ترجمة صافي الاستثمارات في بعض العمليات الأجنبية. تم تسجيل أرباح تحويل العملات الأجنبية الناتجة من ترجمة أدوات التحوط (القروض) بمبلغ 48,908 دينار كويتي (2011: ربح بمبلغ 48,943 دينار كويتي) مباشرة إلى إيرادات شاملة أخرى. لم يتم تسجيل أية حالة عدم فعالية للتحوط في 31 ديسمبر 2012.

13- دائنون ومطلوبات أخرى

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,600,672	1,636,826	دائنو موظفين
686,328	272,357	دائنو فوائد قروض
78,592	71,759	دائنو سمسة
2,908,428	2,099,588	أخرى
5,274,020	4,080,530	إجمالي دائنون ومطلوبات أخرى

14- رأس المال

فيما يلي رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع للمجموعة:

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
26,545,499	26,545,499	المصرح به: 265,454,991 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم
26,381,499	26,381,499	المصدر والمدفوع بالكامل: 263,814,991 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم

يتضمن رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل 15,837,638 سهماً (2011: 15,837,638 سهماً) ضمن حساب برنامج خيارات شراء أسهم للموظفين.

اعتمدت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة في 22 مايو 2012 إصدار عدد أسهم 2,790,000 بموجب برنامج جديد لخيار شراء أسهم الموظفين (إيضاح 20).

15- الاحتياطات

علاوة إصدار أسهم واحتياطي أسهم الخزانة

تمثل علاوة إصدار الأسهم العلوات التي تم تحصيلها عند إصدار أسهم جديدة للموظفين بموجب برنامج خيارات شراء أسهم للموظفين. إن أرصدة أسهم المنحة واحتياطي أسهم الخزانة ليست متاحة للتوزيع.

احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة، يجب تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والذكاة وحصص مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرورية دعم العمالة الوطنية إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يعادل رصيد الاحتياطي القانوني 50% من رأس المال المدفوع. لم يكن هناك أي تحويلات إلى الاحتياطي القانوني خلال السنة بسبب الخسائر التي تم تكبدها.

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

احتياطي عام

وفقاً لقانون الشركات التجارية، يجب تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والذكاة وحصص مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرورية دعم العمالة الوطنية إلى الاحتياطي العام. يجوز وقف هذه التحويلات السنوية بموجب قرار من الجمعية العمومية لمساهمي الشركة بناءً على توصية من أعضاء مجلس الإدارة. إن الاحتياطي العام متاح للتوزيع. لم يكن هناك أي تحويلات إلى الاحتياطي خلال السنة بسبب الخسائر التي تم تكبدها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

15- الاحتياطات (تتمة) احتياطي عام (تتمة)

وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي بتاريخ 20 نوفمبر 2008 تم تسجيل أدنى مخصص عام بالزيادة عن 1% للتسهيلات النقدية و0.5% للتسهيلات غير النقدية بمبلغ 103,353 دينار كويتي في بيان الدخل المجموع وتم تحويله إلى الاحتياطي العام بتاريخ 31 ديسمبر 2008 وهو غير متاح للتوزيع.

16- أسهم الخزانة

2011
دينار كويتي

2012
دينار كويتي

2,623,500
%1

2,623,500
%1

1,174,880
131,175

1,174,880
102,317

عدد الأسهم
نسبة الأسهم المصدرة

القيمة الدفترية (دينار كويتي)
القيمة السوقية (دينار كويتي)

17- إيرادات فوائد

2011
دينار كويتي

2012
دينار كويتي

11,673
91,995

19,291
69,427

103,668

88,718

ودائع لأجل وأرصدة لدى البنوك
قروض وسلف

إجمالي إيرادات فوائد

18- مخصصات وخسائر انخفاض القيمة

2011
دينار كويتي

2012
دينار كويتي

907,738
(81,185)

-
(19,717)

5,767,589
1,066,594

-
78,944

7,660,736

59,227

خسارة انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
عكس انخفاض قيمة قروض وسلف، بالصافي (إيضاح 6)
خسارة انخفاض قيمة معدات (إيضاح 10)
انخفاض قيمة / مخصص موجودات أخرى

إجمالي مخصصات وخسائر انخفاض القيمة

19- خسارة السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب خسارة السهم الأساسية والمخفضة للسنة المعروضة في بيان الدخل المجموع كما يلي:

2011
2012

(11,839,281)
261,191,491
(45.3)

(1,090,169)
261,191,491
(4.2)

خسارة السنة الخاصة بمساهمي الشركة (دينار كويتي)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
خسارة السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

31 | 30

19- خسارة السهم الأساسية والمخففة (تتمة)

تم احتساب المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة بعد تعديلها بأسهم الخزينة.

2011	2012	
263,814,991	263,814,991	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة والمدفوعة
(2,623,500)	(2,623,500)	ناقصاً: المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة
261,191,491	261,191,491	المتوسط المرجح لعدد الأسهم

خسارة السهم الأساسية والمخففة من العمليات المستمرة:

2011	2012	
(10,323,462)	(1,231,232)	خسارة السنة من العمليات المستمرة الخاصة بمساهمي الشركة (دينار كويتي)
261,191,491	261,191,491	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
(39.5)	(4.7)	خسارة السهم الأساسية والمخففة (فلس) من العمليات المستمرة

20- برنامج خيار شراء أسهم للموظفين

برنامج 2011:

وفقاً للموافقة الممنوحة من خلال الجمعية العمومية السنوية للمساهمين والمنعقدة في 23 مايو 2011، فقد تم تفويض أعضاء مجلس إدارة الشركة بمنح عدد حتى 1,640,000 سهم خيارات أسهم للموظفين (برنامج 2011).

وافقت الجمعية العمومية للمساهمين في اجتماعها السنوي المنعقد بتاريخ 22 مايو 2012 على توزيع أسهم إضافية بعدد 2,790,000 سهم فيما يتعلق بهذا البرنامج من خلال تحويل عدد 1,901,310 سهم والتي كانت خيارات قائمة عند انتهاء برنامج 2006 والتي تم تحويلها للاستخدام في برامج خيارات الأسهم المستقبلية وإصدار إضافي لعدد 888,690 سهم.

يتم منح الخيارات كما يلي:

برنامج خيار المنح	الأداء	معايير الخدمات	معايير المنح
منح بنسبة 40% بتاريخ 31 ديسمبر 2011	الحد الأدنى من الأداء	يحصل الموظفون	الشريحة الأولى
منح بنسبة 40% بتاريخ 31 ديسمبر 2012	يتراوح بين 3 خلال	على الخيارات بعد 5	
منح بنسبة 20% بتاريخ 31 ديسمبر 2013	فترة المنح	سنوات من الخدمة	
منح بنسبة 40% بتاريخ 31 ديسمبر 2012	الحد الأدنى من الأداء	كافة الموظفين	الشريحة الثانية
منح بنسبة 40% بتاريخ 31 ديسمبر 2013	يتراوح بين 3 خلال	الأخرون	
منح بنسبة 20% بتاريخ 31 ديسمبر 2014	فترة المنح		

تم تحديد سعر الخيار بمبلغ 100 فلس لكل سهم كما يمكن للموظفين ممارسة الخيارات حتى 30 أبريل 2015.

كما في 31 ديسمبر 2012، كانت الخيارات غير نقدية ولم يتم ممارسة الخيارات كما في ذلك التاريخ.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

21- معاملات الأطراف ذات الصلة

يمثل الأطراف ذات صلة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. تتم الموافقة على شروط كافة معاملات الأطراف ذات صلة من قبل إدارة المجموعة.

فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات الصلة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة:
أرصدة أطراف ذات صلة

2011	2012
دينار كويتي	دينار كويتي
727,873	593,725
43,979	36,452
175,003	118,148
342,245	342,245
24,089,623	24,138,765
1,767,211	1,250
29,267,678	27,952,725

نقد مودع لدى الشركة الأم (إيضاح 3)
مستحق من الشركة الأم
مستحق من أطراف أخرى ذات صلة
قروض وسلف إلى موظفي الإدارة العليا
قروض تم الحصول عليها من الشركة الأم (إيضاح 12)
ضمانات مأخوذة من الشركة الأم
استثمارات وصناديق مدارة بصفة الأمانة

معاملات مع أطراف ذات صلة

2011	2012
دينار كويتي	دينار كويتي
37,125	49,000
24,693	23,808
(974,929)	(852,967)

أتعاب إدارة مكتسبة
إيرادات فوائد
مصروفات فوائد من قروض تم الحصول عليها من الشركة الأم

مكافأة الإدارة العليا

2011	2012
دينار كويتي	دينار كويتي
526,370	437,859

رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل

22- التزامات ومطلوبات محتملة

2011	2012
دينار كويتي	دينار كويتي
213,966	123,524
213,966	123,524

التزامات

مساهمات رأسمال غير مستدعي تتعلق باستثمارات متاحة للبيع

مطلوبات محتملة

1,978,184	251,250
-----------	---------

ضمانات

إن الضمانات المصدرة من قبل المجموعة والمبينة أعلاه لا تتضمن ضمان بمبلغ 42.94 مليون دينار كويتي (2011: 42.46 مليون دينار كويتي) حيث إن هذا الضمان مدعوم بضمان مقابل غير قابل للإلغاء وبمبلغ معادل تم إصداره لصالح المجموعة من قبل جهة حكومية بدولة الكويت.

23- موجودات بصفة الأمانة

تتضمن موجودات الأمانة استثمارات وصناديق مدارة من قبل الشركة نيابة عن العملاء. إن هذه الموجودات ليست موجودات للشركة. وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن البيانات المالية المجمعة. كما في تاريخ التقارير المالية بلغ إجمالي الموجودات المدارة بصفة أمانة من قبل الشركة بمبلغ 583 مليون دينار كويتي (2011: 618 مليون دينار كويتي). إن أتعاب الإدارة بمبلغ 2,052,619 دينار كويتي (2011: 2,165,719 دينار كويتي) تحققت من قبل الشركة لقاء إدارة موجودات بصفة الأمانة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

24- تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه قائمة الاستحقاق لموجودات ومطلوبات المجموعة. تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات عندما يتوقع استردادها أو تسويتها. تستند قائمة الاستحقاق للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمار في شركات زميلة على تقدير الإدارة لتصفية تلك الموجودات المالية.

إن استحقاقات الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر كما يلي:

المجموع		أكثر من سنة		من 3 أشهر إلى 12 شهر		من شهر إلى 3 أشهر		حتى شهر	
2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الموجودات									
النقد والأرصدة									
1,966,086	1,867,404	-	-	-	-	-	-	1,966,086	1,867,404
لدى البنوك									
464,361	50,000	-	-	464,361	50,000	-	-	-	-
ودائع لأجل									
16,763,727	15,868,098	7,985,829	7,931,954	1,496,305	1,496,531	21,889	22,138	7,259,704	6,417,475
استثمارات									
8,853,881	8,558,657	-	-	8,804,381	8,558,657	49,500	-	-	-
قروض وسلف									
استثمار في شركة زميلة									
8,353,284	9,237,342	8,353,284	9,237,342	-	-	-	-	-	-
موجودات أخرى									
1,684,743	1,458,455	-	-	857,656	642,104	263,298	318,985	563,789	497,366
موجودات غير ملموسة									
12,500,000	12,500,000	12,500,000	12,500,000	-	-	-	-	-	-
معدات									
1,953,845	1,460,092	1,941,170	1,460,092	12,675	-	-	-	-	-
موجودات غير متداولة									
محتفظ بها لغرض البيع									
993,786	853,123	-	-	-	-	993,786	853,123	-	-
53,533,713	51,853,171	30,780,283	31,129,388	11,635,378	10,747,292	1,328,473	1,194,246	9,789,579	8,782,245
المطلوبات									
قروض من بنوك ومؤسسات مالية									
24,089,623	24,138,765	24,089,623	24,138,765	-	-	-	-	-	-
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى									
5,274,020	4,080,530	3,694,828	3,156,376	980,479	414,514	509,217	202,059	89,496	307,581
29,363,643	28,219,295	27,784,451	27,295,141	980,479	414,514	509,217	202,059	89,496	307,581
صافي فجوة السيولة									
24,170,070	23,633,876	2,995,832	3,834,247	10,654,899	10,332,778	819,256	992,187	9,700,083	8,474,664

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتممة)

في 31 ديسمبر 2012

25- معلومات القطاعات

- تنظم المجموعة في القطاعات التي تعمل في أنشطة أعمال تنتج إيرادات وتتكبد مصروفات. يتم مراجعة هذه القطاعات من قبل رئيس صانعي القرارات التشغيلية لتوزيع الموارد وتقييم الأداء. ولأغراض تقارير القطاعات، قامت الإدارة بتجميع وحدات الأعمال في قطاعات التشغيل التالية:
- إدارة الموجودات: توفير خدمات إدارة الصناديق والمحافظ لصالح الغير بصفة الأمانة.
 - السمسرة والتداول عبر شبكة الإنترنت: يعمل في خدمات التداول من خلال الإنترنت في أسواق الأسهم بدول الشرق الأوسط وشمال إفريقيا والولايات المتحدة الأمريكية.
 - عمليات الائتمان: تقديم القروض الهامشية إلى العملاء الذين يقومون بالتداول في سوق الكويت للأوراق المالية وتقديم القروض التجارية للعملاء.
 - الاستثمارات والخزينة: أنشطة الاكتتاب في السوق النقدي وأنشطة العقارات وتداول الأسهم والصناديق لصالح الشركة في دول مجلس التعاون الخليجي والأسواق الدولية.

تتضمن إيرادات ومصروفات القطاعات الإيرادات والمصروفات التشغيلية المتعلقة بكل قطاع بصورة مباشرة. تتكون موجودات ومطلوبات القطاع من الموجودات والمطلوبات التشغيلية المتعلقة بالقطاع بصورة مباشرة.

تتضمن المصروفات الرأسمالية من إضافات إلى المعدات.

فيما يلي معلومات القطاعات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر:

	إدارة الموجودات دينار كويتي	الوساطة والتداول عبر الإنترنت دينار كويتي	عمليات الائتمان دينار كويتي	الاستثمارات والخزينة دينار كويتي	غير موزعة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي	
2012							
إيرادات القطاعات	2,053,453	1,467,185	88,718	395,916	-	4,005,272	
مصروفات القطاعات	(1,164,464)	(1,679,946)	(13,680)	(2,317,182)	-	(5,175,272)	
عكس / مخصصات وخسائر الانخفاض في القيمة	-	-	19,718	(78,945)	-	(59,227)	
نتائج القطاعات - عمليات مستمرة	888,989	(212,761)	94,756	(2,000,211)	-	(1,229,227)	
موجودات القطاع	848,403	13,722,966	8,795,998	28,485,804	-	51,853,171	
مطلوبات القطاع	(382,085)	(277,742)	(7,500,000)	(18,475,039)	(1,584,429)	(28,219,295)	
	466,318	13,445,224	1,295,998	10,010,765	(1,584,429)	23,633,876	
2011							
إيرادات القطاعات	2,165,719	1,210,682	91,995	870,035	-	4,338,431	
مصروفات القطاعات	(1,817,662)	(1,722,754)	(21,690)	(3,097,036)	(503,902)	(7,163,044)	
عكس / مخصصات وخسائر الانخفاض في القيمة	-	-	81,185	(1,974,332)	(5,767,589)	(7,660,736)	
نتائج القطاعات - عمليات مستمرة	348,057	(512,072)	151,490	(4,201,333)	(6,271,491)	(10,485,349)	
موجودات القطاع	1,001,353	13,735,056	9,094,165	29,703,139	-	53,533,713	
مطلوبات القطاع	(321,607)	(232,582)	(7,500,000)	(19,099,165)	(2,210,289)	(29,363,643)	
	679,746	13,502,474	1,594,165	10,603,974	(2,210,289)	24,170,070	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

35 | 34

26- القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تعريف القيمة العادلة على أنها تمثل المبلغ الذي يتم به مبادلة أداة في معاملة مالية بين أطراف على دراية وراغبة في إتمام عملية بشروط تجارية بحتة. ومن المفهوم ضمناً في تعريف القيمة العادلة افتراض الاستمرارية لأعمال المجموعة وعدم وجود نية أو حاجة للتصفية أو تقليص عملياتها بشكل مادي أو أن تتولى معاملات بشروط مجحفة.

إن القيمة العادلة المقدره للموجودات والمطلوبات المالية والأدوات المالية، باستثناء أدوات الأسهم غير المسعرة والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع (إيضاح 5)، تعادل تقريباً صافي قيمتها الدفترية بتاريخ التقارير المالية.

قياس الموجودات المالية وفقاً للتكلفة المطفأة

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية ذات الطبيعة النقدية أو ذات استحقاق تعاقدي قصير الأجل (أقل من ثلاثة أشهر) فيفترض أن القيمة الدفترية تعادل القيمة العادلة تقريباً. يسري هذا الافتراض أيضاً على الودائع تحت الطلب وحسابات الادخار من دون استحقاق محدد والأدوات المالية ذات المعدلات المتغيرة.

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

كما في 31 ديسمبر 2012، كانت المجموعة تحتفظ بالأدوات المالية الآتية التي تم قياسها بالقيمة العادلة:

تستخدم المجموعة الجدول الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيم العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع من خلال أسلوب التقييم:

المستوى 1: أسعار (غير معدلة) في السوق النشط؛
المستوى 2: أساليب أخرى يكون لجميع مدخلاتها تأثير كبير على القيمة العادلة المسجلة، إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة؛ و
المستوى 3: الأساليب الأخرى التي تستخدم مدخلات لها تأثير كبير على القيمة العادلة المسجلة لا تستند إلى بيانات السوق الملحوظة.

	المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
2012			
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل			
صناديق أسهم	22,138	-	22,138
استثمارات متاحة للبيع			
أوراق مالية	4,668	4,325,692	4,330,360
صناديق مدارة	6,412,808	4,768,882	11,181,690
	6,417,476	9,094,574	15,512,050
2011			
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل			
صناديق أسهم	21,889	-	21,889
استثمارات متاحة للبيع			
أوراق مالية	3,069	4,296,550	4,299,619
صناديق مدارة	7,256,635	4,915,402	12,172,037
	7,259,704	9,211,952	16,471,656

ليس هناك أدوات مالية مصنفة تحت المستوى 3 ولم يكن هناك إعادة تصنيف من المستوى 3.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

27- إدارة المخاطر

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها العادي أنواع مختلفة من الأدوات المالية. ونتيجة لذلك تتعرض المجموعة للعديد من المخاطر المالية وهي: مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر معدلات الفائدة ومخاطر أسعار الأسهم ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر المدفوعات مقدماً. ويركز فريق عمل إدارة المخاطر لدى المجموعة على طبيعة عدم إمكانية توقع التقلبات في الأسواق المالية ويسعى نحو الحد من التأثيرات العكسية المحتملة على الأداء المالي.

تتم عملية إدارة المخاطر من قبل أفراد الإدارة العليا بموجب سياسات معتمدة من قبل مجلس الإدارة. إن الإدارة العليا مسؤولة عن المراجعة المستقلة لعملية إدارة المخاطر والرقابة على بيئة العمل.

إن استخدام الأدوات المالية يتسبب في ظهور مخاطر كامنة مرتبطة بها. وتدرك المجموعة بأن العلاقة بين العوائد والمخاطر المتعلقة باستخدام الأدوات المالية وإدارة أشكال المخاطر تشكل جزءاً لا يتجزأ من الأهداف الاستراتيجية لدى المجموعة.

تهدف استراتيجية المجموعة نحو الحفاظ على ثقافة إدارة مخاطر قوية وإدارة العلاقة بين المخاطر والمنافع من خلال وعبر كل نشاط من الأنشطة الهامة للمجموعة تكتنفه المخاطر. وقد تم تصميم سياسات إدارة المخاطر لدى المجموعة للتعرف على تلك المخاطر وتحليلها من أجل وضع الضوابط الملائمة ومراقبة المخاطر من خلال نظام معلومات موثوق وحديث. وتقوم المجموعة بصورة دورية بمراجعة سياسات وممارسات إدارة المخاطر للتأكد أنها ليست عرضة لمخاطر التقلبات الحادة للموجودات أو الأرباح.

27.1- مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم التزام أحد أطراف عقود الأدوات المالية بالوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسائر مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان على الأرصدة لدى البنوك والودائع لأجل والقروض والسلف والأرصدة المدينة القائمة الأخرى. إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان هو القيمة الدفترية كما في تاريخ التقارير المالية.

تطبق المجموعة سياسات وإجراءات للحد من حجم مخاطر الائتمان فيما يتعلق بأي طرف مقابل. تحاول المجموعة السيطرة على مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان وتقييد المعاملات مع أطراف مقابلة مستقلة والتقييم المستمر للملاءة الائتمانية لدى الأطراف المقابلة.

إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

يبين الجدول التالي إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان على إجمالي الموجودات المالية قبل احتساب تأثير تخفيف مخاطر الائتمان.

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,958,086	1,859,795	أرصدة لدى البنوك
464,361	50,000	ودائع لأجل
8,853,881	8,558,657	قروض وسلف
1,580,134	1,380,141	موجودات أخرى
12,856,462	11,848,593	إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بأي عميل أو أي طرف مقابل بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي (2011): 7,500,000 دينار كويتي) قبل احتساب الضمانات أو التعزيزات الائتمانية الأخرى.

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن القروض والسلف مضمونة مقابل عقارات واستثمارات في أوراق مالية مسعرة وغير مسعرة وأرصدة محتفظ بها كمحافظ بصفة الأمانة نيابة عن العملاء وتقوم المجموعة بإدارتها. وتراقب الإدارة القيمة السوقية للضمانات، وتطلب ضمانات إضافية وفقاً للاتفاقيات الأساسية وتراقب القيمة السوقية للضمانات التي يتم الحصول عليها خلال مراجعتها لمخصص خسائر الائتمان.

إن المجموعة لها الحق في بيع الضمانات في حالة عجز المقترض، وذلك وفقاً للاتفاقيات المبرمة مع المقترضين. وتلتزم المجموعة بإعادة الضمانات عند تسوية القرض أو عند إغلاق المحفظة الاستثمارية الخاصة بالمقترض لدى المجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتممة)

في 31 ديسمبر 2012

37 | 36

27- إدارة المخاطر (تتممة)

27.1- مخاطر الائتمان (تتممة)

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى (تتممة)

بلغت القيمة العادلة لضمانات تحتفظ بها المجموعة فيما يتعلق بقروض وسلف وموجودات أخرى بمبلغ 13,037,153 دينار كويتي (2011):
12,521,910 دينار كويتي).

تركزات 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 عندهم الاستعداد لمواجهة التزامات تعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركيزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

تسعى المجموعة إلى إدارة مخاطر الائتمان من خلال تنويع أنشطتها الائتمانية الخاصة بالإقراض لتفادي تركيزات المخاطر غير المرغوبة تجاه أفراد أو مجموعات من العملاء في منطقة معينة أو قطاع أعمال معين. كما تقوم المجموعة بالحصول على الضمانات كلما دعت الضرورة لذلك. يتم منح كافة القروض بعد تقييم الجودة الائتمانية للعملاء ومع مراعاة المركز المالي لمحفظة العميل، في حالة القروض الهامشية، والضمان المتمثل في الأسهم المتداولة في أسواق الأوراق المالية في حالة القروض التجارية. يتم مراقبة كافة هذه القروض بصورة ثابتة من قبل الإدارات المعنية.

يمكن تحليل تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان قبل أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية حسب القطاعات الجغرافية وقطاعات الأعمال كما يلي:

التزامات ومطلوبات محتملة		الموجودات		القطاع الجغرافي:
2011	2012	2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,767,211	251,250	10,564,148	10,295,310	الكويت
210,973	-	2,189,842	1,491,102	دول الشرق الأوسط الأخرى*
213,966	123,524	102,472	62,181	باقي أنحاء العالم
2,192,150	374,774	12,856,462	11,848,593	

دول الشرق الأوسط الأخرى تتضمن دول مجلس التعاون الخليجي والأردن ومصر.

التزامات ومطلوبات محتملة		الموجودات		قطاع الأعمال:
2011	2012	2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
2,192,150	374,774	10,736,930	10,125,615	بنوك ومؤسسات مالية
-	-	2,119,532	1,722,978	أخرى
2,192,150	374,774	12,856,462	11,848,593	

الجدارة الائتمانية للموجودات المالية غير المتأخرة وغير منخفضة القيمة

وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي المؤرخة 18 ديسمبر 1996 والتي تبين القواعد واللوائح المتعلقة بتصنيف التسهيلات الائتمانية، لدى المجموعة لجان ائتمان داخلية حيث تتألف هذه اللجان من الأفراد المتخصصين المؤهلين وتهدف إلى دراسية وتقييم التسهيلات الائتمانية الحالية لكل عميل في المجموعة. يتعين على هذه اللجان تحديد المواقع غير العادية والصعوبات المرتبطة بالمركز العميل والتي قد تسبب في تصنيف القرض كقرض متعسر وتحديد مستوى مخصص مناسب لهذا القرض.

إن الجودة الائتمانية لكافة الموجودات المالية المعرضة لمخاطر الائتمان وغير متأخرة أو منخفضة القيمة مصنفة كفئة معيارية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.1- مخاطر الائتمان (تتمة)

تحليل الموجودات المالية المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة

كما في 31 ديسمبر 2012، كانت القروض والسلف المعرضة لمخاطر الائتمان بمبلغ 7,713,984 دينار كويتي (2011: 7,713,984 دينار كويتي) متأخرة ولكن غير منخفضة القيمة.

موجودات مالية منخفضة القيمة

كما في 31 ديسمبر 2012، تكبدت الموجودات الأخرى والقروض والسلف المعرضة لمخاطر الائتمان بمبلغ 3,985,871 دينار كويتي (2011: 4,063,288 دينار كويتي) انخفاضاً في القيمة والذي قامت المجموعة بإدراج مخصص بمبلغ 3,985,871 دينار كويتي (2011: 4,055,624 دينار كويتي).

27.2- مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر أن تواجه المجموعة صعوبات في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالالتزامات. لحماية المجموعة ضد هذه المخاطر، تقوم الإدارة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار والحفاظ على توازن مناسب للنقد والنقد المعادل والأوراق المالية القابلة للتداول. ونظر للطبيعة النشطة للأعمال، تتبع إدارة الخزينة لدى المجموعة مبدأ المرونة عند التمويل عن طريق إتاحة التمويل عبر أشكال متنوعة من الائتمان. كما تقوم الإدارة بمراقبة التوقعات المتدفقة لاحتياجات السيولة لدى المجموعة على أساس التدفقات النقدية المتوقعة. وتقوم المجموعة بمراقبة ملخص قائمة الاستحقاق لضمان المحافظة على السيولة الكافية.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق مطلوبات المجموعة استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصومة. تعكس قائمة السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية التي تتضمن مدفوعات الفوائد المستقبلية على مدى عمر المطلوبات المالية. فيما يلي قائمة السيولة للمطلوبات المالية في 31 ديسمبر كما يلي:

المطلوبات المالية		حتى شهر		من شهر إلى 3 أشهر		من 3 أشهر إلى 12 شهر		أكثر من سنة		إجمالي	
2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	إجمالي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
-	4,615	-	34,546	529,982	532,716	24,691,378	25,490,585	25,221,360	26,062,462	25,221,360	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
307,581	89,496	202,059	509,217	414,514	980,479	3,156,376	3,694,828	4,080,530	5,274,020	4,080,530	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
307,581	94,111	202,059	543,763	944,496	1,513,195	27,847,754	29,185,413	29,301,890	31,336,482	29,301,890	إجمالي مطلوبات مالية غير مخصومة
750	-	45,000	-	205,500	1,978,184	123,524	213,966	374,774	2,192,150	374,774	التزامات ومطلوبات محتملة

انظر الإيضاح 24 «تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات» للتعرف على استحقاقات المطلوبات المالية أعلاه، والتي تستثنى مدفوعات الفوائد المستقبلية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

39 | 38

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.3- مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في متغيرات مثل أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق بالاستثمار أو الجهة المصدرة أو عوامل تؤثر على كافة 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.

27.3.1- مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في معدلات الفائدة بالسوق. تنتج مخاطر أسعار الفائدة من احتمال تأثير التغيرات في أسعار الفائدة على القيمة العادلة للأدوات المالية. تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة نتيجة عدم التطابق أو الفجوات في حجم الموجودات والمطلوبات التي تستحق أو تكرر في فترة محددة. تدير المجموعة هذه المخاطر عن طريق مطابقة الموجودات والمطلوبات من خلال إستراتيجيات إدارة المخاطر.

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على الموجودات والمطلوبات التي تحمل فائدة وتتضمن الأرصدة لدى البنوك والودائع لأجل والقروض والسلف والقروض من البنوك والمؤسسات المالية.

يوضح الجدول التالي حساسية بيان الدخل المجمع للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في بيان الدخل، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

الزيادة بمعدل 25 نقطة أساسية الربح / (الخسارة)		العملة
2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(28,003)	(29,321)	دينار كويتي
(9,258)	(9,574)	دولار أمريكي

تستند الحساسية إلى الحركات في أسعار العملات إلى أساس مماثل، حيث إن الأدوات المالية التي ينتج عنها حركات غير مماثلة غير جوهريّة.

27.3.2- مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات. تدار مخاطر أسعار الأسهم من قبل إدارة الاستثمارات المباشرة بالمجموعة. تنتج مخاطر أسعار الأسهم غير المسعرة من المحفظة الاستثمارية للمجموعة. تدير المجموعة المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات من حيث التوزيع الجغرافي وتركز قطاع الأعمال. يتم توزيع المحافظ الاستثمارية مع مراعاة سياسات المجموعة ومتطلبات دولة الكويت.

إن التأثير على حقوق الملكية نتيجة التغير في القيمة العادلة لأدوات الأسهم بسبب التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات الأسهم، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، كما يلي:

2011		2012		الزيادة في أسعار الأسهم %	مؤشرات السوق
التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على الخسارة دينار كويتي	التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على الخسارة دينار كويتي		
541,968	-	504,780	-	10%	سوق الكويت للأوراق المالية
117,406	-	79,652	-	10%	المؤشرات الأخرى لدول مجلس التعاون الخليجي

تستند الحساسية إلى الحركات في أسعار الأسهم إلى أساس مماثل، حيث إن الأدوات المالية التي ينتج عنها حركات غير مماثلة غير جوهريّة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2012

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.3- مخاطر السوق (تتمة)

27.3.3- مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تعمل المجموعة في الأسواق الإقليمية والعالمية وتتعرض لمخاطر العملات الأجنبية الناتجة من التعرض لمخاطر العملات الأجنبية المختلفة، وبصورة رئيسية فيما يتعلق بالدولار الأمريكي وعملة دول مجلس التعاون الخليجي.

تدار مخاطر العملات الأجنبية بصورة رئيسية من خلال القروض بالعملات الأجنبية ذات الصلة. إن تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية يعادل القيمة الدفترية لصافي الموجودات المدرجة بالعملات الأجنبية.

صافي الموجودات المدرجة بعملة أجنبية

كما في تاريخ التقارير المالية، كان لدى المجموعة صافي مخاطر الموجودات التالية المدرجة بعملة أجنبية:

2011	2012	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(1,907,255)	(2,408,290)	دولار أمريكي
12,775,289	12,275,970	عملة دول مجلس التعاون الخليجي
382,383	286,404	عملة أخرى
11,250,417	10,154,084	

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

الانخفاض في أسعار صرف

العملات الأجنبية بنسبة 5%

الربح / (الخسارة)

2011	2012
دينار كويتي	دينار كويتي

183,070	201,667
(131,748)	(45,077)
(9,878)	(7,125)

	دولار أمريكي
	عملة دول مجلس التعاون الخليجي
	عملة أخرى

27.3.4- مخاطر السداد مقدماً

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

28- إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتعظيم القيمة للمساهمين. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة إجراء تعديل على مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة.

لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012.

تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل الاقتراض وهو إجمالي الدين مقسوم على إجمالي رأس المال. تُدرج المجموعة القروض من البنوك والمؤسسات المالية الأخرى ذات الفائدة والمطلوبات الأخرى ناقصاً النقد والأرصدة لدى البنوك والودائع لأجل ضمن صافي الدين. يمثل إجمالي رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة.