



التقرير السنوي 2013





سمو الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت



صاحب السمو الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ جابر مبارك الحمد الصباح
رئيس مجلس وزراء دولة الكويت

المحتويات

- 3 كلمة رئيس مجلس الإدارة
- 8 أعضاء مجلس الإدارة
- 9 تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
- 10 بيان المركز المالي المجمع
- 11 بيان الربح أو الخسارة المجمع
- 12 بيان الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع
- 13 بيان التدفقات النقدية المجمع
- 14 بيان التغييرات في حقوق الملكية المجمع
- 16 إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كلمة رئيس مجلس الإدارة

مساهمينا الكرام،

يعود استمرار التحسن في أجواء الاقتصاد العالمي خلال عام 2013 وبشكل أساسي إلى النمو المسجل في الاقتصادات المتقدمة. ووفقاً للبيانات الصادرة عن صندوق النقد الدولي، فقد حافظ الاقتصاد العالمي على زخم نموه في عام 2013 حيث بلغ معدل النمو الحقيقي فيه نحو 3%، ومن المتوقع أن يسجل نحو 3.7% بحلول العام 2014. هذا وقد تولت منطقة اليورو دفة القيادة في عملية تحويل اقتصادات الدول المتقدمة من حالة الكساد إلى الانتعاش. كما أن النمو الاقتصادي في اليابان ارتفع من 1.4% بنهاية العام 2012 إلى 1.7% بنهاية العام 2013 مستفيداً من سياسات رئيس الوزراء السابق شينزو أبي المعروفة بإسم الأبنومكس "Abenomics". أما الاقتصاد الأمريكي فقد ازدادت مستوى مؤشرات الثقة فيه مع ارتفاع مستوى الإنفاق الاستهلاكي نتيجة لتحسن البيانات الاقتصادية التي نشرت في الأونة الأخيرة من المستويات المتقدمة في خلق الوظائف، والانخفاض في الديون العائلية واستمرار الانخفاض في أسعار الفائدة، إلخ. وعلى نقيض الاقتصادات المتقدمة، شهدت الأسواق الناشئة تباينات خلال العام 2013 حيث تأثرت بتطورات عديدة، منها الإجراءات المتدرجة التي اتخذها بنك الاحتياطي الفيدرالي في أسعار الفائدة، والمخاوف من نمو الاقتصاد الصيني والغموض والعقبات السياسية.

وتستمر اقتصادات دول الشرق الأوسط في تسجيل معدلات نمو جيدة على خلفية ارتفاع أسعار النفط وزيادة الإنفاق الحكومي. كما إن استقرار أسعار النفط فوق معدلات 100 دولار للبرميل يوفر مجالاً كافيًا لحكومات دول المنطقة للحفاظ على مستوى الإنفاق الحكومي. ومع ذلك، فهناك ضرورة ملحة بأن تقوم الاقتصادات الإقليمية بالتنوع الاقتصادي لخفض اعتمادها على الإيرادات النفطية. من ناحية أخرى، يستمر تأثير الربيع العربي على العديد من الاقتصادات الإقليمية، الأمر الذي أدى إلى وضع المزيد من الضغوط على النمو الاقتصادي في تلك الدول.

وبفضل ارتفاع أسعار النفط وزيادة معدلات الإنتاج تمكنت حكومة دولة الكويت من الاستمرار في تسجيل فوائض مالية وخارجية مرتفعة وبناء أسس قوية لاقتصادها في عام 2013. وبحسب بيانات صندوق النقد الدولي، يُقدر ارتفاع نمو الناتج المحلي في الكويت من القطاعات غير النفطية بنحو 3% في عام 2013، مدفوعاً بالزيادة في الإنفاق المحلي والارتفاع في الاستثمار الحكومي. وتُقدر نسبة مساهمة معدلات الفوائض المالية والخارجية في الناتج المحلي الإجمالي في عام 2013 بنحو 27% و 39% على التوالي، مما يعكس ارتفاع أسعار النفط. وشهدت الكويت في العام 2013 استقراراً في السياسة النقدية التي تناغمت مع كافة الأوضاع الاقتصادية بينما ارتفعت معدلات نمو الائتمان المصرفي. وتتوقع بيانات صندوق النقد الدولي مزيداً من التحسن في الأوضاع الاقتصادية خلال العام 2014 وعلى المدى المتوسط. ومن المتوقع نمو الناتج المحلي الإجمالي من القطاعات غير النفطية في عام

2014 بنحو 4.4% مدعوماً بالإنفاق الرأسمالي العام، وأن يتسارع ليسجل 4.9% على المدى المتوسط حيث من المتوقع أن تكون الاستثمارات الضخمة في البنية التحتية (خطة التنمية) هي الداعم الأساسي للنمو الاقتصادي. إلا أن مصدر الخطر الرئيسي لنمو الاقتصاد الكويتي يتمثل في حساسيته لحدوث هبوط في أسعار النفط.

استعادت أسواق المال العالمية عافيتها في عام 2013، على الرغم من المخاوف التي أصابت المستثمرين بسبب برنامج المصرف الاحتياطي الفيدرالي المتعلق بتقليل التحفيز الكمي. وسجلت أسواق الأسهم الأمريكية أقوى نتائج لها منذ عام 1997، حيث أقل مؤشر ستاندارد أند بورز نتائجه على 500 نقطة أي بزيادة بلغت نسبتها 30% مقارنة بالعام السابق. كما حققت أسواق الأسهم الأوروبية أيضاً أقوى أداء سنوي لها منذ عام 2009، حيث تضاعفت المخاوف بعد فترة الكساد الاقتصادي وتحسن التوقعات الاقتصادية. وكان أقوى الأسواق أداءً في مؤشرات أسواق الأسهم الأوروبية هو مؤشر داكس الألماني (DAX)، الذي ارتفع بنحو 23% في عام 2013. وعلى الرغم من الضعف النسبي للاقتصاد الفرنسي، فقد ارتفع مؤشر كاك 40 (CAC 40) بنسبة جيدة وصلت إلى نحو 18%. وسجل مؤشر أيباكس 35 (IBEX 35) الإسباني نمو بلغت نسبته نحو 21% وارتفع مؤشر ميب (MIB) الإيطالي بنحو 12% في عام 2013. وفي المملكة المتحدة أنهى مؤشر FTSE 100 العام على ارتفاع بلغت نسبة 14% وبهذا يكون قد سجل أقوى أداء له منذ أربع سنوات.

وفي آسيا، كان مؤشر نيكاي (Nikkei) الأقوى أداءً في عام 2013، حيث قفز أداؤه إلى نحو 52%. وهذا بسبب تشجيع المستثمرين للإجراءات التي اتخذها رئيس الوزراء شينزو أبي في إعادة رسم السياسات النقدية والمالية الشاملة الموضوعة للنهوض بثالث أكبر اقتصاد في العالم من حالة الكساد الطويلة التي مر بها طوال عقدين. ومع ذلك، كان أداء اقتصادات الأسواق الناشئة مختللاً بصورة أكبر. فقد هبط مؤشر MSCI للأسواق الناشئة بنحو 5% في عام 2013. واستعاد سوق الهند للأوراق المالية عافيته بعدما كان قد سجل هبوطاً في أداؤه في الصيف وأنهى العام على ارتفاع بلغت نسبته 9%. لكن سوق البرازيل للأوراق المالية سجل هبوطاً في عام 2013 عندما فقد 18% من أدائه خلال العام.

على صعيد أسواق المال الخليجية، فقد استشفت أسواق الخليج بعض الفراءات الاقتصادية الإيجابية تزامناً مع التطورات السياسية المتسارعة. وكان بارزاً التقدم الذي حققته أسواق الأسهم في المنطقة مع الاختلاف الشاسع في المكاسب فيما بينها في مزيد من التأكيد على فك الارتباط لمساراتها منذ اندلاع الأزمة المالية. إلى ذلك شهدت جميع مؤشرات الأسواق الخليجية مكاسب سنوية بنهاية العام 2013، وكان بارزاً تسجيل مؤشر كل من سوق دبي المالي وسوق أبوظبي للأوراق المالية أعلى مستوى لهما منذ الأزمة المالية العالمية. هذا وقد أنهى

خلال عام 2013، واصلت الإدارة سعيها الدؤوب وبذلت جهوداً لتحسين الموارد والعمل على تخفيض المصاريف. فلقد سجلت المصاريف انخفاضاً بنسبة 8%، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى تخفيض التكاليف التشغيلية بنسبة 24%. إضافة إلى تخفيض مصاريف الاستهلاك بنسبة 28%.

خلال عام 2013، واصلت الإدارة سعيها الدؤوب وبذلت جهوداً لتحسين الموارد والعمل على تخفيض المصاريف. فلقد سجلت المصاريف انخفاضاً بنسبة 8%، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى تخفيض التكاليف التشغيلية بنسبة 24%. إضافة إلى تخفيض مصاريف الاستهلاك بنسبة 28%.

إننا على أمل دائم بان نقوم بتقديم منتجات مبتكرة
وذلك تماشياً مع ما تتمتع به الشركة من إدارة مستقرة
للأصول وعلاقاتنا الوطيدة مع شركائنا الاستراتيجيين
الإقليميين

إننا على أمل دائم بان نقوم بتقديم منتجات مبتكرة
وذلك تماشياً مع ما تتمتع به الشركة من إدارة مستقرة
للأصول وعلاقاتنا الوطيدة مع شركائنا الاستراتيجيين
الإقليميين

كلمة رئيس مجلس الإدارة (تتمة)

فيه 171 ألف دينار كويتي، أما استثمارات «كميفك» فلقد سجلت أرباحاً بلغت 635 ألف دينار كويتي مقارنة بإجمالي خسائر بلغت 425 ألف دينار كويتي في العام السابق.

خلال عام 2013، واصلت الإدارة سعيها الدؤوب وبذلت جهوداً لتحسين الموارد والعمل على تخفيض المصاريف. فلقد سجلت المصاريف انخفاضاً بنسبة 8%، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى تخفيض التكاليف التشغيلية بنسبة 24%. إضافة إلى تخفيض مصاريف الاستهلاك بنسبة 28%. إن الخطوات المذكورة والتي قامت الشركة باتخاذها خلال العام كان لها أثراً إيجابياً انعكس على أداء الشركة حيث حققت الشركة أرباحاً إجمالية بلغت 1.2 مليون دينار كويتي مقارنة بخسائر بلغت 1.2 مليون دينار كويتي في عام 2012. وقد نتج عن ذلك ربح أساسي مخفف للسهم بلغ 4.4 فلس في العام 2013 مقارنة بخسارة بلغت 4.5 فلس في عام 2012. هذا وتوقع إدارة الشركة استمرار تحسن أدائها الذي شهدته خلال العام 2013.

إدارة الأصول

كانت نتائج نهاية العام لأداء استراتيجيات الأسهم المحلية والخليجية لشركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي مختلطة مقارنة بالمؤشرات القياسية العالمية وذلك نظراً لمتانة المؤسسات ذات رؤوس الأموال الصغيرة والمتوسطة والتي تُستثمر بها الأصول المدارة. ومع ذلك، استطاع مدراء المحافظ الاستثمارية في الشركة الحد من المخاطر وتحقيق أداء متفوق نسبياً مقارنة بالمؤشرات القياسية مع اتباع أسلوب التحفظ في عمليات اختيار الأسهم والتدوير بين القطاعات المستثمر فيها.

وفيما يخص خدمات المشتقات المالية المحلية، فقد استطاعت إدارة الأصول في كميفك أن تحقق هذا العام أداءً جوهرياً مقارنة بالمؤشرات القياسية وذلك بفضل ازدياد السيولة في سوق الكويت للأوراق المالية وإقبال المستثمرين على الاستثمار من خلال المشتقات. وبهذا تكون قد استكملت تلك الخدمة نجاحها والذي حققته على مدار الخمس سنوات السابقة بعائد ثابت نسبياً.

أما فيما يخص أداء استثماراتنا العالمية، فقد ساعدت التغييرات في مقاييس اختيار المدراء والعمليات الوقائية التي قامت شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي بتنفيذها في منتصف عام 2012 في دعم استراتيجيات إدارة المحافظ العالمية للشركة والتي أدت إلى تحقيق عوائد ثابتة تتماشى مع السياسات المتبعة في إدارة المحافظ والمؤشرات القياسية. وعلى الرغم من عدم وضوح الرؤية في الأسواق العالمية خلال عام 2013، واحتمال توقف دعم المؤسسات المالية لتقديم التسهيلات النقدية للأسواق المتقدمة، فقد استطاعت المحافظ العالمية تحقيق أداء متقدم نسبياً، مع تركيزها على مستويات منخفضة

مؤشر سوق دبي المالي تداولات العام 2013 على مكاسب سنوية بنسبة 107.7% متصدراً جميع الأسواق الخليجية يليه مؤشر سوق أبوظبي للأوراق المالية بنسبة 63.1%. أما مؤشر بورصة قطر فقد سلك مساراً مماثلاً مسجلاً مكاسب سنوية نسبتها 28.4% يتبعه مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية بنسبة 27.2% ثم مؤشر كل من السوق المالية السعودية وسوق مسقط للأوراق المالية بنسبة 25.5% و18.6% على التوالي. بينما كان مؤشر بورصة البحرين الأقل ارتفاعاً محققاً مكاسب سنوية بنسبة 17.2%.

أما الجانب المعاكس لانتعاش أسواق الأسهم العالمية والخليجية، فقد كان انخفاض الطلب على الأصول الآمنة واضحاً. فقد سجل الذهب أعلى انخفاض له خلال عام 2013 منذ 30 سنة، حيث هبط السعر الفوري بنسبة 28% على مدار 12 شهراً ليصل إلى 1,190 دولار للأونصة. وتكبد المستثمرون في الذهب أول خسارة لهم منذ بداية هذه الألفية. وهبط سعر الفضة بنسبة 36%. وهو أسوأ أداء سنوي له منذ عام 1982.

أداء الشركة

شهدت أسواق المال الخليجية في العام 2013 تفاقواً في أداءها حيث سجلت أداءً إيجابياً. أما كميفك فقد استطاعت هذا العام أن تحوّل أداءها السلبي والذي رافقها في السنوات الماضية القليلة بسبب الأزمة الاقتصادية التي مرت بها معظم دول العالم إلى أداء إيجابي حيث حققت إجمالي إيرادات 5.9 مليون دينار كويتي مسجلة ارتفاعاً مقارنة بالعام السابق حيث بلغت إجمالي الإيرادات 3.9 مليون دينار كويتي. وقد كان للجهود التي بذلتها إدارة الشركة في تحسين الأنشطة الاستثمارية إضافة إلى تخفيض التكاليف أصداءً إيجابية في تحسين أداء الشركة حيث حققت أرباحاً صافية بلغت 1.2 مليون دينار كويتي لهذا العام محققة بذلك تحسناً ملحوظاً مقارنة بالعام الماضي والذي بلغت خسارته 1.2 مليون دينار كويتي. سجلت عمليات الوساطة المالية نمواً في كل من الإيرادات وحصتها السوقية، حيث سجلت إيرادات الدخل من العمولات 2.0 مليون دينار كويتي (بارتفاع نسبته 36% مقارنة بالعام الماضي الذي بلغت فيه 1.5 مليون دينار كويتي) وذلك يمثل ما نسبته 33.5% من إجمالي إيرادات الشركة. أما فيما يخص الأتعاب الإدارية فلقد استطاعت الشركة تحقيق 2.1 مليون دينار كويتي (وذلك يمثل 34.6% من إجمالي الإيرادات) والتي كانت أعلى نسبياً لتلك المحققة في العام الماضي والذي بلغت فيه 2.0 مليون دينار كويتي. وقد شهدت الإيرادات المحققة من الشركات الزميلة تحسناً حيث بلغت 0.57 مليون دينار كويتي (بارتفاع نسبته 14.3% مقارنة بالعام الماضي التي بلغت فيه 0.5 مليون دينار كويتي) لتشكل بذلك 9.5% من إجمالي الإيرادات. ومع الأداء الجيد للسوق الكويتي فلقد حققت «كميفك» ارتفاعاً في إيرادات توزيعات الأرباح حيث بلغت 511 ألف دينار كويتي مقارنة بالعام السابق والتي بلغت

كلمة رئيس مجلس الإدارة (تتمة)

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 الالتزام بممارسة السياسات والإجراءات الدقيقة والتي تشمل كافة المراحل بدءاً من جمع المعلومات وصولاً إلى إصدار ونشر التقارير.

النظرة المستقبلية

إن تحسن النمو الاقتصادي سيكون له أثراً إيجابياً في نمو الأصول خلال عام 2014 على الرغم من معدلات التضخم والفائدة المنخفضة، ولكن من المتوقع خلال عام 2014 أن تستمر التقلبات والقيود على العائدات ولكن بوتيرة أعلى مما شهدناها خلال عام 2013. ومن المرجح أن تستمر أسعار الأسهم بالارتفاع، حيث أن الانتعاش في نمو الاقتصاد العالمي يقود إلى جني أرباح قوية بمعدلات فائدة منخفضة مدعوماً بتحول اهتمام العملاء من الاستثمار في السندات والنقد إلى الاستثمار في الأسهم.

ونحن في «كميفك» نهدف للاحتفاظ بفلسفة استثمارية عملية تستهدف الأصول ذات المخاطر والمكاسب المناسبة وذلك سعياً إلى مواصلة البحث عن الفرص القيمة التي من شأنها إن تحقق أهداف العملاء الاستثمارية.

وفي النهاية، أود أن أعبر عن امتناني وتقديري لإدارة وموظفي شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي، «كميفك» لولائهم والتزامهم واجتهادهم المستمر الذي من شأنه دفع الشركة إلى المضي قدماً لتحقيق أهدافها وغاياتها والمحافظة على وضعها كشركة رائدة في مجال الاستثمار وإدارة الأصول على مستوى الكويت. وأخيراً، أود أن أتقدم بالشكر والامتنان لكافة مساهمي الشركة وعملائها على دعمهم المتواصل وثقتهم برؤية «كميفك».



جهد سعود الحميضي
رئيس مجلس الإدارة

من المخاطر مقارنة بالسوق والتركيز بصفة خاصة على استراتيجيات المدراء القادرين على تحقيق عوائد مقبولة.

ولدى «كميفك» دافع مستمر وعزيمة ثابتة على تقديم منتجات مبتكرة واستراتيجيات مناسبة لكافة العملاء على المستويين المحلي والإقليمي، ويقوم موظفو الشركة دائماً بمناقشة طرح أدوات مالية جديدة مع الهيئات المختصة لابتكار وتقديم أدوات استثمارية جديدة للعملاء. وإننا على أمل دائماً بأن نقوم بتقديم منتجات مبتكرة وذلك تماشياً مع ما تتمتع به الشركة من إدارة مستقرة للأصول وعلاقاتنا الوطيدة مع شركائنا الاستراتيجيين الإقليميين.

عمليات الوساطة المالية

خلال عام 2013، نتجت الزيادة في إيرادات دخل «كميفك» من عمليات التداول الإلكتروني من خلال برنامج الأوساط. كوم بالإضافة إلى عمليات الوساطة المالية عن طريق شركتنا التابعة متمثلة بشركة الشرق الأوسط للوساطة المالية «مفبك - الكويت». شهدت «مفبك» تطوراً إيجابياً في أداءها خلال العام حيث قامت بتطوير استراتيجيتها والتي تركزت على استقطاب شرائح خاصة من العملاء مع الاهتمام بالتنوع ما بين محافظ وصناديق وأفراد. ساهمت «مفبك» في توسع خدمة التداول الإلكتروني لدى «كميفك» وتنويع مصادر الدخل لديها.

تكنولوجيا المعلومات والخدمات الإلكترونية

ما زالت «كميفك» تقدم خدمة التداول الإلكتروني في الأسواق المالية لكل من الكويت، السعودية، دبي، أبو ظبي، وقطر بالإضافة إلى الأسواق الأميركية. خلال عام 2013 استطاعت كميفك أن تطلق وبنجاح نظام التداول الإلكتروني «متداول كميفك». وكخطوة أخرى إلى الأمام وحرصاً منها على ترسيخ خبرتها الاستثمارية في مجال تكنولوجيا المعلومات والخدمات الإلكترونية سوف تقوم كميفك خلال عام 2014 بطرح أداة جديدة للتداول الإلكتروني وهي خدمة التداول عن طريق «الهواتف الذكية». تسعى كميفك دائماً إلى توجيه استراتيجيتها في خدمة التداول الإلكتروني إلى نهج سلس يسهل على المستخدم التعامل معه في كافة أجهزة الاتصالات (أجهزة الحاسوب الآلي، وأجهزة الهواتف الذكية والأجهزة اللوحية).

البحوث

صُممت إدارة بحوث «كميفك» لتقديم الدعم في مجالين رئيسيين: أولاً من خلال المساعدة في اتخاذ القرارات الاستثمارية 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

وقد كان للجهود التي بذلتها ادارة الشركة في تحسين
الانشطة الاستثمارية إضافة الى تخفيض التكاليف اداء
ايجابية في تحسين أداء الشركة حيث حققت أرباح
صافية بلغت 1.2 مليون دينار كويتي لهذا العام محققة
بذلك تحسن ملحوظ مقارنة بالعام الماضي

وقد كان للجهود التي بذلتها ادارة الشركة في تحسين
الانشطة الاستثمارية إضافة الى تخفيض التكاليف اداء
ايجابية في تحسين أداء الشركة حيث حققت أرباح
صافية بلغت 1.2 مليون دينار كويتي لهذا العام محققة
بذلك تحسن ملحوظ مقارنة بالعام الماضي



Deloitte.

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

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

تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع («الشركة») وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ «المجموعة») والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع في 31 ديسمبر 2013 وبيانات الربح أو الخسارة، الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر، والتغيرات 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 للتقارير 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 بيّنات 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 فاعلية الرقابة الداخلية لدى المنشأة. يتضمن التدقيق كذلك تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية المعدّة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم العرض الإجمالي للبيانات المالية المجمعة.

نعتقد أن بيّنات 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 2013 وعن نتائج أداؤها المالي وتدفقاتها 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 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، وتعديلاته، وعقد التأسيس 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 2013 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 25 لعام 2012، وتعديلاته، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة 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 واللوائح المتعلقة به أو لأحكام القانون 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2013، والتي قد يكون لها أثر مادي على أنشطة المجموعة أو مركزها المالي.

وليد عبدالله العصيمي

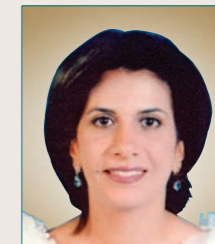
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ
العيان والعصيمي وشركاهم
عضو في أرنست ويونغ

طلال يوسف المرزيني

سجل مراقبي الحسابات رقم 209 فئة أ
الوزان وشركاهم
ديلويت وتوش

3 فبراير 2014
الكويت

أعضاء مجلس الإدارة



جهاد الحميضي

رئيس مجلس الإدارة



حامد الصانع

نائب الرئيس والرئيس التنفيذي



أحمد ذوالفقار

عضو



براكاش موهان

عضو



وليد عبدالكريم

عضو



راجيف جوجيا

عضو



هيرشيل بوست

عضو

بيان المركز المالي المجمع

كما في 31 ديسمبر 2013

الموجودات
النقد والأرصدة لدى البنوك
ودائع لأجل
استثمارات
قروض وسلف
استثمار في شركة زميلة
عقارات استثمارية
موجودات أخرى
موجودات غير ملموسة
معدات
موجودات غير متداولة محتفظ بها للبيع
مجموع الموجودات

المطلوبات وحقوق الملكية

المطلوبات
قروض من البنوك
دائنون ومطلوبات أخرى
إجمالي المطلوبات

حقوق الملكية

رأس المال
احتياطيات
أسهم خزينة
حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة
الحصص غير المسيطرة
إجمالي حقوق الملكية
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية



جهد سعود الحمضي
رئيس مجلس الإدارة



حامد حمد الصانع
نائب الرئيس والرئيس التنفيذي

إيضاحات	31 ديسمبر 2013	31 ديسمبر 2012	1 يناير 2012
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
	1,230,732	2,321,794	3,966,422
	50,750	50,000	464,361
	17,405,389	16,009,265	16,955,155
	8,293,355	8,558,657	8,853,881
	9,907,848	9,237,342	8,353,284
	887,156	-	-
	2,147,006	1,235,650	1,668,809
	12,500,000	12,500,000	12,500,000
	1,097,798	1,460,092	1,953,845
	-	853,123	993,786
	53,520,034	52,225,923	55,709,543

	24,089,623	24,138,765	24,034,754	13
	5,277,425	4,081,716	4,161,746	14
	29,367,048	28,220,481	28,196,500	

	26,381,499	26,381,499	26,381,499	15
	(2,618,962)	(3,177,916)	(1,718,823)	16
	23,762,537	23,203,583	24,662,676	
	(1,174,880)	(1,174,880)	(1,174,880)	17
	22,587,657	22,028,703	23,487,796	
	3,754,838	1,976,739	1,835,738	
	26,342,495	24,005,442	25,323,534	
	55,709,543	52,225,923	53,520,034	

بيان الربح أو الخسارة المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013

إيضاحات	2013	2012
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
	2,061,494	2,018,830
	56,133	90,929
	1,995,437	1,467,185
	634,505	(425,448)
	511,319	170,713
	567,217	496,302
	93,337	73,062
	29,351	33,587
	5,948,793	3,925,160
	2,503,707	2,290,900
	1,117,053	1,446,216
	434,884	603,013
	706,621	852,967
	4,762,265	5,193,096
	1,186,528	(1,267,936)
	(29,627)	(59,227)
	1,156,901	(1,327,163)
	132,840	141,063
	1,289,741	(1,186,100)
	(50,150)	-
	1,239,591	(1,186,100)
	1,160,721	(1,164,533)
	78,870	(21,567)
	1,239,591	(1,186,100)
	4.4	(4.5)
	4.0	(5.0)

* إن بعض المبالغ المبينة هنا لا تتفق مع البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012 وتعكس التعديلات التي تم إدخالها كما هو مفصل في إيضاح 2.3

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 30 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

* إن بعض المبالغ المبينة هنا لا تتفق مع البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012 وتعكس التعديلات التي تم إدخالها كما هو مفصل في إيضاح 2.3

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 30 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013

إيضاحات	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي (معدلة)*
ربح (خسارة) السنة الإيرادات الشاملة الأخرى:	1,239,591	(1,186,100)
دخل شامل آخر تم إعادة تصنيفه إلى أرباح أو خسارة في فترات لاحقة: فروق تحويل عملات أجنبية من ترجمة عمليات أجنبية الربح من تغطية صافي الاستثمارات التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع صافي (أرباح) / خسائر محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع محولة إلى بيان الربح أو الخسارة المجمع	33,860 (14,733) 571,232 (253,847)	113,036 (48,908) 257,149 283,261
الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة	336,512	604,538
إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة	1,576,103	(581,562)
العائدة إلى:		
مساهمي الشركة	1,497,811	(558,954)
حصص غير مسيطرة	78,292	(22,608)
	1,576,103	(581,562)

* إن بعض المبالغ المبينة هنا لا تتفق مع البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012 وتعكس التعديلات التي تم إدخالها كما هو مفصل في إيضاح 2.3

بيان التدفقات النقدية المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013

إيضاحات	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي (معدلة) *
أنشطة التشغيل		
ربح (خسارة) السنة من العمليات المستمرة قبل الخضوع الضريبي ربح السنة من العمليات المتوقفة قبل الخضوع الضريبي تعديلات ل: إيرادات فوائد (أرباح) / خسائر بيع استثمارات متاحة للبيع إيرادات توزيعات أرباح حصة في نتائج شركة زميلة استهلاك مصروفات فوائد صافي الحركة في مخصص انخفاض قيمة القروض والسلف والموجودات الأخرى عكس مخصصات انخفاض في القيمة لعمليات غير مستمرة	1,156,901 132,840	12 12 5 7 11&8
إيرادات / (خسائر) التشغيل قبل التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل	1,021,368	(191,107)
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة قروض وسلف موجودات أخرى دائنون ومطلوبات أخرى إيرادات فوائد مستلمة	(166,166) 271,159 (209,235) 135,749 49,785	365,763 314,942 292,479 (743,582) 119,186
صافي النقد من أنشطة التشغيل	1,102,660	157,681
أنشطة الاستثمار		
ودائع لأجل (مستثمرة) مستحقة شراء استثمارات متاحة للبيع متحصلات من بيع استثمارات متاحة للبيع شراء معدات متحصلات بيع معدات توزيعات أرباح مستلمة متحصلات من بيع موجودات غير متداولة	(750) (2,402,771) 1,000,408 (69,589) 10,349 457,879 -	414,361 (72,865) 663,570 (70,287) -
صافي النقد (المستخدم في) من أنشطة استثمارية	(1,000,477)	1,220,120
أنشطة التمويل		
سداد قروض إلى بنوك تغيرات حصص الملكية في شركة تابعة مصروفات فوائد مدفوعة	(118,744) (258,011) (812,490)	- (1,755,491) (1,266,938)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل	(1,189,245)	(3,022,429)
النقص في النقد والنقد المعادل	(1,091,062)	(1,644,628)
نقد وأرصدة لدى البنوك في بداية السنة نقد وأرصدة لدى البنوك في نهاية السنة	2,321,794 1,230,732	3,966,422 2,321,794

* إن بعض المبالغ المبينة هنا لا تتفق مع البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012 وتعكس التعديلات التي تم إدخالها كما هو مفصل في إيضاح 2.3

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 30 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 30 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013

إجمالي حقوق الملكية دينار كويتي	حصص غير مسيطرة دينار كويتي	أسهم خزينة دينار كويتي	إجمالي الإحتياطيات دينار كويتي	احتياطي أسهم خزينة دينار كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	احتياطي القيمة العادلة دينار كويتي	العائد إلى مساهمي الشركة				رأس المال دينار كويتي	
							احتياطيات	خسائر متراكمة دينار كويتي	احتياطي عام دينار كويتي	احتياطي قانوني دينار كويتي		علاوة إصدار أسهم دينار كويتي
24,005,442	1,976,739	(1,174,880)	(3,177,916)	2,042,260	(129,872)	58,704	(19,394,513)	6,379,860	6,707,958	1,157,687	26,381,499	الرصيد في 1 يناير 2013
1,239,591	78,870	-	1,160,721	-	-	-	1,160,721	-	-	-	-	ربح السنة
336,512	(578)	-	337,090	-	19,127	317,963	-	-	-	-	-	إيرادات / (خسائر) شاملة أخرى للسنة
1,576,103	78,292	-	1,497,811	-	19,127	317,963	1,160,721	-	-	-	-	إجمالي إيرادات شاملة للسنة
(258,011)	(219,293)	-	(38,718)	-	-	-	(38,718)	-	-	-	-	تغيرات حصص الملكية في شركة تابعة خلال السنة
25,323,534	1,835,738	(1,174,880)	(1,718,823)	2,042,260	(110,745)	376,667	(18,272,510)	6,379,860	6,707,958	1,157,687	26,381,499	الرصيد في 31 ديسمبر 2013

إجمالي حقوق الملكية دينار كويتي	حصص غير مسيطرة دينار كويتي	أسهم خزينة دينار كويتي	إجمالي الإحتياطيات دينار كويتي	احتياطي أسهم خزينة دينار كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	احتياطي القيمة العادلة دينار كويتي	العائد إلى مساهمي الشركة				رأس المال دينار كويتي	
							احتياطيات	خسائر متراكمة دينار كويتي	احتياطي عام دينار كويتي	احتياطي قانوني دينار كويتي		علاوة إصدار أسهم دينار كويتي
24,170,070	1,594,048	(1,174,880)	(2,630,597)	2,042,260	(194,800)	(693,050)	(18,030,512)	6,379,860	6,707,958	1,157,687	26,381,499	الرصيد في 31 يناير 2012 (كما تم الإفصاح عنها من قبل)
2,172,425	2,160,790	-	11,635	-	-	211,103	(199,468)	-	-	-	-	تأثير تطبيق المعايير الجديدة (إيضاح 2.3)
26,342,495	3,754,838	(1,174,880)	(2,618,962)	2,042,260	(194,800)	(481,947)	(18,229,980)	6,379,860	6,707,958	1,157,687	26,381,499	الرصيد في 31 ديسمبر 2012 (معدل) *
(1,186,100)	(21,567)	-	(1,164,533)	-	-	-	(1,164,533)	-	-	-	-	خسارة السنة
604,538	(1,041)	-	605,579	-	64,928	540,651	-	-	-	-	-	إيرادات / (خسائر) شاملة أخرى للسنة
(581,562)	(22,608)	-	(558,954)	-	64,928	540,651	(1,164,533)	-	-	-	-	إجمالي (خسائر) إيرادات شاملة للسنة
(1,755,491)	(1,755,491)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	تغيرات حصص الملكية في شركة تابعة خلال السنة
24,005,442	1,976,739	(1,174,880)	(3,177,916)	2,042,260	(129,872)	58,704	(19,394,513)	6,379,860	6,707,958	1,157,687	26,381,499	الرصيد في 31 ديسمبر 2012

* إن بعض المبالغ المبينة هنا لا تتفق مع البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2012 وتعكس التعديلات التي تم إدخالها كما هو مفصل في إيضاح 2.3

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 30 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2013

1- تأسيس وأنشطة الشركة

إن شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع («الشركة») هي شركة مساهمة كويتية تأسست في 1 يناير 1984. وتضطلع الشركة وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ«المجموعة») بأنشطة الاستثمار بمختلف القطاعات داخل دولة الكويت وخارجها، وتأسيس إدارة المحافظ المالية وأنشطة الوساطة المالية لصالحها ولصالح العملاء، والمتاجرة في الأوراق المالية، وإصدار وإدارة أوراق مالية دولياً ومحلياً، وإنشاء صناديق استثمارية وإدارتها، والقيام بعمليات الإقراض والاقتراض، وإجراء الدراسات والبحوث وتقديم الاستشارات المالية وفقاً للنظام الأساسي للشركة. إن عنوان المكتب الرئيسي للشركة هو الطابق 15، مبنى برج الجاسم، شارع السور، مدينة الكويت، الكويت.

إن أسهم الشركة مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية. إن الشركة هي شركة تابعة للبنك الأهلي المتحد ش.م.ك.ع («الشركة الأم») وهو مدرج في سوق الكويت للأوراق المالية. إن الشركة الأم هي شركة تابعة للبنك الأهلي المتحد ش.م.ب.، بنك بحريني («الشركة الأم الرئيسية»). مدرج في أسواق الكويت والبحرين للأوراق المالية.

تخضع الشركة لرقابة هيئة أسواق المال («الهيئة») وبنك الكويت المركزي («البنك المركزي») كونها شركة استثمار.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 بموجب قرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 3 فبراير 2014. إن مساهمي الشركة الأم لهم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

2- السياسات المحاسبية الهامة

2.1- 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: الاعتراف والقياس» حول المخصص المجمع حيث يتم بدلاً منها التقييد بمتطلبات بنك الكويت المركزي بضرورة احتساب الحد الأدنى للمخصص العام، كما هو مبين في السياسات المحاسبية للانخفاض في قيمة الموجودات المالية.

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية المعدلة بإعادة تقييم الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والاستثمارات المتاحة للبيع وفقاً للقيمة العادلة.

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

2.2- التغييرات في السياسات المحاسبية

تتوافق السياسات المحاسبية مع تلك المطبقة خلال السنة السابقة باستثناء المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية:

المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة الصادرة وسارية المفعول وذات الصلة بالمجموعة

المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الإفصاحات: مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية - (تسري التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 7 للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)

تتطلب هذه التعديلات من المنشأة أن تقوم بالإفصاح عن معلومات تتعلق بحقوق المقاصة والترتيبات ذات الصلة (مثل اتفاقيات الضمان). تتيح هذه الإفصاحات للمستخدمين معلومات مفيدة في تقييم تأثير ترتيبات المقاصة على المركز المالي للمنشأة. إن الإفصاحات الجديدة مطلوبة لكافة الأدوات المالية المحققة والتي تم مقاصتها وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض. تسري الإفصاحات أيضا على الأدوات المالية المحققة والتي تخضع لترتيب مقاصة أساسي ملزم أو ترتيب مماثل بغض النظر عن إجراء المقاصة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32. إن تطبيق هذا المعيار لم يكن له أي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة السنوية للمجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2013

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2- التغييرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 10: البيانات المالية المجمعة. معيار المحاسبة الدولي 27 البيانات المالية المنفصلة (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 10 محل إرشادات التجميع في معيار المحاسبة الدولي 27 البيانات المالية المجمعة والمنفصلة: الأمور التي تم إثارتها في لجنة التفسيرات الدائمة – 12 التجميع - المنشآت ذات الأغراض الخاصة عن طريق طرح نموذج لتجميع البيانات المالية ينطبق على كافة الشركات. استناداً إلى السيطرة، بغض النظر عن طبيعة الشركة المستثمر بها (سواء كانت شركة تخضع للسيطرة من خلال حقوق تصويت المستثمرين أو من خلال أي اتفاقيات تعاقدية أخرى كما هو دارج لدى الشركات ذات الأغراض الخاصة). وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 10، فإن السيطرة تعتمد على فيما إذا كان لدى المستثمر (1 سيطرة على الجهة المستثمر بها؛ 2) تعرض لعوائد متغيرة ناتجة من الشراكة مع الجهة المستثمر بها أو امتلاكه حقوق في هذه العوائد ؛ و3) القدرة على استخدام سلطته على الجهة المستثمر بها في التأثير على مبلغ العوائد. يجب توافر جميع الشروط الثلاثة للمستثمر من أجل امتلاك السيطرة على الجهة المستثمر بها. وفي السابق، تم تعريف السيطرة على أنها سلطة التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة من أجل الحصول على منافع من أنشطتها. ونتج عن هذا الأمر تغيير في السياسة المحاسبية لـ«أساس التجميع» كما هو موضح أدناه.

أدى تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 10 إلى وجود سيطرة على أحد صناديق الاستثمار المستثمر بها من قبل المجموعة. صندوق بوابة الخليج (الصندوق) (تم المحاسبة عنه سابقاً كـ«استثمارات متاحة للبيع») حيث تتعرض المجموعة أو تمتلك حقوق في عوائد متغيرة نتيجة مشاركتها في أنشطة الصندوق وامتلاكها القدرة على التأثير في تلك العوائد من خلال سلطتها على الصندوق. يتم تجميع البيانات المالية للصندوق ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة بأثر رجعي من التاريخ الذي حصلت فيه المجموعة على السيطرة. موضح أدناه أثر المعيار الدولي للتقارير المالية 10 بشكل أكثر تفصيلاً ويتضمن تقدير التأثير على البيانات المالية المجمعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 12 الإفصاح عن الحصص في الشركات الأخرى (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)

يتضمن كافة الإفصاحات الموجودة سابقاً في معيار المحاسبة الدولي 27 المتعلق بالبيانات المالية المجمعة وكذلك كافة الإفصاحات المتضمنة سابقاً في معيار المحاسبة الدولي 31: حصص في شركات محاصة، ومعيار المحاسبة الدولي 28: الاستثمار في شركات زميلة. تتعلق هذه الإفصاحات بحصص المنشأة في الشركات التابعة والترتيبات المشتركة والشركات الزميلة والمنشآت المهيكلة. ويوجد هناك أيضاً عدد من الإفصاحات الجديدة المطلوبة. إن الغرض من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 هو الإفصاح عن معلومات إضافية حتى يتمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم أساس السيطرة وأية قيود على الموجودات والمطلوبات المجمعة والتعرض للمخاطر الناتجة عن المشاركة مع منشآت مهيكلة غير مجمعة ومشاركة أصحاب الحقوق غير المسيطرة في أنشطة الشركات المجمعة. لم ينتج عن تطبيق هذا المعيار أية إفصاحات إضافية جوهرية في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)

لا يتغير المعيار الدولي للتقارير المالية 13 عندما يتعين على المنشأة استخدام القيمة العادلة، ولكنه يُقدم إرشادات حول كيفية قياس القيمة العادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. يعرّف المعيار الدولي للتقارير المالية 13 القيمة العادلة على أنها سعر التخارج. ونتيجة للإرشادات الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 13، أعادت المجموعة تقييم سياساتها المتعلقة بقياس القيم العادلة. يتطلب أيضاً المعيار الدولي للتقارير المالية 13 إفصاحات إضافية. لم يؤثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 13 بشكل مادي على قياسات القيمة العادلة التي أجرتها المجموعة. وتظهر إفصاحات إضافية، متى لزم ذلك، في بنود مستقلة تتعلق بالموجودات والمطلوبات التي تم تحديد قيمتها العادلة.

معيار المحاسبة الدولي 27 البيانات المالية المنفصلة (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013)

استبدل المعيار الدولي للتقارير المالية 10 الجزء الوارد في معيار المحاسبة الدولي 27 «البيانات المالية المجمعة والمنفصلة» والمتعلق بالمحاسبة عن البيانات المالية المجمعة. كما أنه يعالج أيضاً الأمور المثارة في التفسير رقم 12 للجنة تفسيرات المعايير: «التجميع - المؤسسات ذات الأغراض الخاصة». لم يكن لتطبيق هذا المعيار أي أثر على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية - عرض بنود الإيرادات الشاملة الأخرى (تعديل) (يسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2012)

تُغير التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ا طريقة تجميع البنود المعروضة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم عرض البنود التي يمكن إعادة تصنيفها (أو «إعادة إدراجها») إلى الأرباح أو الخسائر في فترة مستقبلية (على سبيل المثال، عند عدم الاعتراف أو النسوية) بصورة منفصلة عن البنود التي لا يمكن إعادة تصنيفها. لم يؤثر تطبيق هذا التعديل على المركز أو الأداء المالي للمجموعة وأسفر فقط عن تغييرات في عرض بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2013

(تمة)

2- السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

2.2- التغييرات في السياسات المحاسبية (تمة)

معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات في شركات زميلة وشركات محاصة (معدل كما في 2011)

نتيجة لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 11 الجديد الترتيبات المشتركة والمعيار الدولي للتقارير المالية 12 الجديد الإفصاح عن الحصص في منشآت أخرى، تم إعادة تسمية معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمارات في شركات زميلة ليصبح معيار المحاسبة الدولي 28 الاستثمات في المنشآت الزميلة والمشاريع المشتركة والذي يبين تطبيق طريقة حقوق الملكية على الاستثمارات في المشاريع المشتركة بالإضافة إلى الشركات الزميلة. لم ينتج عن تطبيق هذا المعيار أي تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

مخطط التدفقات النقدية في الفترة من 1 يناير 2013 إلى 31 ديسمبر 2013

لم يكن للتعديلات الأخرى على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013 أي أثر مادي على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

2.3- معايير وتفسيرات جديدة صادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

تم إصدار المعايير التالية ولكنها لم تصبح سارية المفعول بعد:

فيما يلي المعايير الصادرة التي لم يسر مفعولها حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تنوي المجموعة تطبيق هذه المعايير عند سريانها. غير أنها لا تتوقع أي أثر جوهري نتيجة تطبيق تلك التعديلات، بخلاف التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9، على مركزها أو أدائها المالي المجمع.

مخطط التدفقات النقدية في الفترة من 1 يناير 2013 إلى 31 ديسمبر 2013

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9: «الأدوات المالية» التصنيف والقياس

يعكس المعيار الدولي للتقارير المالية 9 عند إصداره المرحلة الأولى من مشروع مجلس معايير المحاسبة الدولية لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 ويسري على تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية كما هو محدد في معيار المحاسبة الدولي رقم 39. سيقوم مجلس معايير المحاسبة الدولية في مراحل لاحقة بمعالجة محاسبية التحوط وانخفاض قيمة الموجودات المالية. سوف يؤثر تطبيق المرحلة الأولى من المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة. سوف تقوم المجموعة بتحديد الأثر بالاقتران مع المراحل الأخرى، عندما يتم إصدار المعيار النهائي متضمناً كافة المراحل. وتم تحديد سريان المعيار مبدئياً على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013، ولكن تسببت التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تاريخ السريان الإلزامي والإفصاحات الانتقالية الصادر في ديسمبر 2011، بترحيل تاريخ السريان الإلزامي إلى 1 يناير 2015. في 19 نوفمبر 2013، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 أدخلت طريقة جديدة لمحاسبة عن التحوط العام وألغت تاريخ السريان الإلزامي في 1 يناير 2015. يختلف نموذج محاسبة التحوط الجديد بشكل كبير عن نموذج محاسبة التحوط وفقاً لمعيار المحاسبي الدولي رقم 39 في عدد من الجوانب بما في ذلك أهلية أدوات التحوط والبنود المحوطة. المحاسبة عن عنصر القيمة الزمنية للخيارات والعقود الأجلة، والمعايير المؤهلة لتطبيق محاسبة التحوط وتعديل ووقف علاقات التحوط..الخ. ووفقاً للتعديلات، يجوز للشركات التي تقوم بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (بصيغته المعدلة في نوفمبر 2013) أن تختار سياستها المحاسبية إما بالبدء في تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 نموذج محاسبة التحوط الجديد الآن أو الاستمرار في تطبيق نموذج محاسبة التحوط في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 في الوقت الحالي.

مخطط التدفقات النقدية في الفترة من 1 يناير 2013 إلى 31 ديسمبر 2013

شركات الاستثمار (تعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية 10 و12 ومعيار المحاسبة الدولي 27)

تسري هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014؛ وتقدم استثناء من شرط تجميع المنشآت التي تستوفي تعريف شركات الاستثمار بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 10. ويتطلب الاستثناء من شرط التجميع من شركات الاستثمار المحاسبية عن الشركات التابعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. وليس من المتوقع أن يسري هذا التعديل على المجموعة حيث لا تستوفي أياً من شركات المجموعة تعريف شركات الاستثمار بموجب المعيار الدولي للتقارير الدولية 10.

مخطط التدفقات النقدية في الفترة من 1 يناير 2013 إلى 31 ديسمبر 2013

معيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية - العرض - مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية (تعديل)

تسري هذه التعديلات للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014. توضح هذه التعديلات المقصود بـ «لديها حق قانوني حالي ملزم بالمقاصة». توضح التعديلات أيضاً تطبيق معيار المحاسبة الدولي 32 معايير المقاصة حول أنظمة التسوية (مثل أنظمة التقاص المركزية) والتي تطبق آليات تسوية غير متزامنة. ستقوم المجموعة بقياس الأثر المتوقع لهذا المعيار على المركز أو الأداء المالي للمجموعة عند سريانه.

مخطط التدفقات النقدية في الفترة من 1 يناير 2013 إلى 31 ديسمبر 2013

معيار المحاسبة الدولي 36 الانخفاض في قيمة الموجودات: إفصاحات المبلغ الممكن استرداده للموجودات غير المالية - (تعديل)

تستبعد هذه التعديلات النتائج غير المقصودة للمعيار الدولي للتقارير المالية 13 حول الإفصاحات المطلوبة بموجب معيار المحاسبة الدولي 36. إضافةً إلى ذلك، تتطلب هذه التعديلات الإفصاح عن المبالغ الممكن استردادها للموجودات أو وحدات توليد النقد التي تم لها تسجيل خسارة انخفاض القيمة أو عكسها خلال الفترة. تسري هذه التعديلات بأثر رجعي للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014 مع السماح بالتطبيق المبكر على أن يتم أيضاً تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 13. سوف تقوم المجموعة بعرض إفصاحات إضافية عندما يبدأ سريان هذه التعديلات.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2013

(تمة)

2- السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

2.3- معايير وتفسيرات جديدة صادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد (تمة)

معيار المحاسبة الدولي 39 استبدال المشتقات واستمرار محاسبة التحوط (تعديل)

تقدم هذه التعديلات إعفاء من التوقف عن تطبيق محاسبة التحوط عندما تستوفي عملية استبدال الأداة المشتقة المصنفة كأداة تحوط شروطاً معينة. يسري مفعول هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014.

مخطط التدفقات النقدية في الفترة من 1 يناير 2013 إلى 31 ديسمبر 2013

2.4- أساس التجميع

تتكون البيانات المالية المجمعة من البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة بما في ذلك الشركات ذات الأغراض الخاصة. تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر بها فقط في حالة:–

- السيطرة على الشركة المستثمر بها (على سبيل المثال: الحقوق القائمة التي تتيح لها قدرة حالية على توجيه أنشطة الشركة المستثمر بها)؛
- التعرض للعائدات المتغيرة أو امتلاك حقوق بها نتيجة مشاركتها في الشركة المستثمر بها؛
- قدرة المجموعة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر بها للتأثير على مبلغ العائدات.

مخطط التدفقات النقدية في الفترة من 1 يناير 2013 إلى 31 ديسمبر 2013

عندما تكون حصة المجموعة في الشركة المستثمر بها أقل من أغلبية حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة في الشركة المستثمر بها، إن المجموعة تراعي كافة الحقائق والظروف عند تقييم سيطرتها على الشركة المستثمر بها.

مخطط التدفقات النقدية في الفترة من 1 يناير 2013 إلى 31 ديسمبر 2013

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر بها إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغيرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحقق المجموعة السيطرة عليها ويتوقف التجميع عندما تفقد المجموعة السيطرة على هذه الشركة التابعة. يتم إدراج الموجودات والمطلوبات والدخل والمصروفات الخاصة بالشركة التابعة والتي تم شراؤها أو بيعها خلال السنة ضمن بيان الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى اعتباراً من تاريخ سيطرة المجموعة على الشركة التابعة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على هذه الشركة التابعة.

يتم توزيع الربح أو الخسارة وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى على حملة حقوق ملكية الشركة الأم في المجموعة والحصص غير المسيطرة. حتى وإن أدى إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. وعند الضرورة يتم تعديل البيانات المالية للشركة التابعة لكي تتماشى سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم استبعاد جميع موجودات ومطلوبات وحقوق الملكية والدخل والمصروفات والتدفقات النقدية، المتعلقة بالمعاملات بين أعضاء المجموعة، بالكامل عند التجميع.

يتم المحاسبة عن التغيير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقدان السيطرة، ك«معاملة حقوق ملكية».

مخطط التدفقات النقدية في الفترة من 1 يناير 2013 إلى 31 ديسمبر 2013

فيما يلي الشركات التابعة للمجموعة:

أسماء الشركات التابعة	بلد التسجيل	النشاط الرئيسي	حصة الملكية	
			2013	2012
شركة الأوسط الأولى القابضة ش.م.ك.م.	الكويت	الاستثمار	100%	100%
شركة مصر والشرق الأوسط للوساطة	مصر	وساطة	100%	100%
شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ش.م.ك. (ميفك)	الكويت	وساطة	90%	90%
صندوق بوابة الخليج (“الصندوق”)	الكويت	صندوق	92%	84%
شركات تابعة تحت التصفية (إيضاح 12)				
شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ذ.م.م.	الإمارات العربية المتحدة	وساطة	100%	100%
شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ذ.م.م.	عمان	وساطة	100%	100%

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

2- السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

2.4- أساس التجميع (تمة)

يوضح الجدول أدناه تفاصيل الشركات التابعة غير المملوكة بالكامل للمجموعة التي تمتلك حصص مادية غير مسيطرة

	نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت		ربح (خسارة) مخصص لخصص غير مسيطرة		حصص غير مسيطرة متراكمة	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
ميفيك	10%	10%	48,225	2,015	1,661,984	1,598,534
الصندوق	8%	16%	30,645	(23,582)	173,754	378,205
الإجمالي			78,870	(21,567)	1,835,738	1,976,739

يرد أدناه معلومات مالية موجزة فيما يتعلق بكل من الشركات التابعة للمجموعة التي تمتلك حصص جوهرية غير مسيطرة. تمثل المعلومات المالية الموجزة أدناه المبالغ قبل الاستبعادات التي تمت بين شركات المجموعة

	31 ديسمبر 2013		31 ديسمبر 2012	
	ميفيك دينار كويتي	الصندوق دينار كويتي	ميفيك دينار كويتي	الصندوق دينار كويتي
إجمالي الموجودات	16,737,935	2,209,802	16,148,972	2,310,228
إجمالي المطلوبات	195,321	11,409	294,315	8,417
إجمالي الإيرادات	1,488,643	425,008	899,090	(91,854)
إجمالي المصروفات	(1,006,395)	(51,400)	(878,940)	(51,613)
إجمالي ربح السنة	482,248	373,608	20,150	(143,467)

	31 ديسمبر 2013		31 ديسمبر 2012	
	ميفيك دينار كويتي	الصندوق دينار كويتي	ميفيك دينار كويتي	الصندوق دينار كويتي
صافي الزيادة في أنشطة التشغيل	693,318	212,567	109,609	209,545
صافي (النقص) الزيادة في أنشطة الاستثمار	(1,353,485)	-	9,516	-
صافي (النقص) الزيادة في أنشطة التمويل	-	(476,665)	-	(1,755,491)
صافي (النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل	(660,167)	(264,098)	119,125	(1,545,946)

نتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 10 الموضح في إيضاح 2.1 التغييرات التالية في البيانات المالية المجمعة للمجموعة:-

يتم إدارة الصندوق بواسطة الشركة كـ «مدير صندوق». تتضمن العوامل التي تراعيها المجموعة نطاق سلطة اتخاذ القرار المحتفظ بها من قبل الشركة بصفتها مدير الصندوق، وحقوق الاستبعاد المحتفظ بها من قبل أطراف آخرين، وترتيبات الأتعاب «المكافآت» والتعرض لتغيرات العوائد من حصص أخرى تمتلكها المجموعة في الصندوق. أثبتت المجموعة أنها تسيطر على الصندوق كما في 31 ديسمبر 2010 عندما كانت حصة الملكية الفعلية للمجموعة في الصندوق 48%. لاحقاً، وبسبب قيام حاملي وحدات الصندوق بعمليات الاسترداد، ازدادت حصة الملكية الفعلية للمجموعة إلى 82% خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2012.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

2- السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

2.4- أساس التجميع (تمة)

التأثير على بيان المركز المالي المجموع:

	الزيادة في الموجودات:	
	31 ديسمبر 2012	1 يناير 2012
	دينار كويتي	دينار كويتي
نقد بالصندوق وأرصدة لدى البنوك	454,390	2,000,336
استثمارات	141,167	191,428
موجودات أخرى	(222,805)	(15,934)
صافي الزيادة في الموجودات	372,752	2,175,830
الزيادة في المطلوبات		
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى	1,186	3,405
الزيادة في المطلوبات	1,186	3,405
النقص في حقوق الملكية:		
خسائر متراكمة	(273,832)	(199,468)
احتياطي التقييم العادل	259,471	211,103
حصص غير مسيطرة	385,927	2,160,790
صافي الزيادة في حقوق الملكية	371,566	2,172,425
صافي الزيادة في المطلوبات وحقوق الملكية	372,752	2,175,830

التأثير على بيان الربح أو الخسارة المجمع

	التأثير على بيان الربح أو الخسارة المجمع	
	2012	دينار كويتي
صافي النقص في الدخل	(80,112)	
صافي الزيادة في المصروفات	(17,824)	
صافي الزيادة في الخسارة للسنة	(97,936)	
صافي الزيادة في الخسارة الخاصة بالحصص غير المسيطرة	(23,582)	

التأثير على ربحية السهم الأساسية والمخففة العائدة إلى مساهمي الشركة للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2012 هو 0.30 فلس.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2013

(تمة)

2- السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

2.5- 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 الربح أو الخسارة» أو «قروض ومدينين» أو «استثمارات متاحة للبيع» و«مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة». تحدد المجموعة التصنيف المناسب لكل أداة عند الحياة.

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

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة

تشمل الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة. عند التحقق المبدئي، كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة. 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 الربح أو الخسارة في بيان المركز المالي المجمع مع إدراج كافة التغييرات في القيمة العادلة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

قروض ومدينون

تمثل القروض والمدينون 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 ومدينين».

استثمارات متاحة للبيع

تمثل الاستثمارات المتاحة للبيع تلك الموجودات المالية غير المشتقة التي يتم تصنيفها كمتاحة للبيع أو تلك التي لا يتم تصنيفها كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة أو قروض ومدينين.

بعد التحقق المبدئي، يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة كـ 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 سابقًا ضمن حقوق الملكية في بيان الربح أو الخسارة المجمع. 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 الربح أو الخسارة

تقاس المطلوبات المالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة 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 الربح أو الخسارة ».

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2013

(تمة)

2- السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

2.5- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

الموجودات والمطلوبات المالية (تمة)

القيمة العادلة

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه مقابل بيع أصل أو الذي سيتم دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين مشاركين في السوق في تاريخ القياس. يفترض قياس القيمة العادلة أن معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام تتم إما:

- في السوق الأصلي للأصل أو الالتزام؛ أو
- في غياب السوق الأصلي، في السوق الأكثر ربحاً للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون دخول المجموعة إلى السوق الرئيسي أو الأكثر ربحاً متاحاً.

يتم قياس القيمة العادلة لأصل أو التزام باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، على افتراض أن المشاركين في السوق سيتصرفون بما فيه مصلحتهم الاقتصادية.

يأخذ قياس القيمة العادلة لأصل غير مالي بعين الاعتبار قدرة المشارك في السوق على تحقيق المنافع الاقتصادية من خلال أفضل وأمثل استخدام للأصل، أو ببيعه لمشارك آخر في السوق سيستخدم الأصل بأفضل وأحسن استخدام له.

تستخدم المجموعة أساليب التقييم الملائمة للظروف والتي يتوفر من أجلها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، والتي تزيد من استخدام المدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

يتم تصنيف كافة الأصول والالتزامات، التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية، ضمن تسلسل القيمة العادلة، كما هو أدناه. استناداً إلى مدخلات المستوى الأقل التي تكون جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى 1 – أسعار السوق المعلنة (غير معدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المطابقة؛
- المستوى 2 – أساليب التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة معلناً بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى 3 – أساليب التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة غير معلنا.

بالنسبة للأدوات المالية المتداولة في أسواق مالية منظمة، يتم تحديد القيمة العادلة لها بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. يتم استخدام أسعار أوامر الشراء للموجودات وأسعار العروض للمطلوبات. يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق ووحدةات الاستثمار وأدوات استثمارية مماثلة بناء على آخر قيمة صافية معلنة لتلك الأصول.

تقدر القيمة العادلة للأدوات المالية غير المسعرة بالرجوع إلى القيمة السوقية للاستثمارات المشابهة أو بالاعتماد على التدفقات النقدية المخصومة المتوقعة أو نماذج التقييم الأخرى الملائمة أو باستخدام الأسعار المعلنة من قبل السماسرة.

تقدر القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل العائد الحالي الساري في السوق للأدوات المالية المشابهة.

وبالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، عند عدم القدرة على تقدير القيمة العادلة بصورة معقولة، يدرج الاستثمار بالتكلفة.

وبالنسبة للأصول والالتزامات التي يتم الاعتراف بها في البيانات المالية على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت الانتقالات قد حدثت بين مستويات التسلسل الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (بناءً على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقرير.

ومن أجل إفصاحات القيمة العادلة، حددت المجموعة فئات للأصول والالتزامات على أساس طبيعة، خصائص، ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى تسلسل القيمة العادلة على النحو الموضح أعلاه.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2013

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

الاعتراف وعدم الاعتراف

يتم الاعتراف بالأصل المالي أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. إن جميع المشتريات والمبيعات ”بالطرق الاعتيادية“ للموجودات المالية يتم الاعتراف بها على أساس تاريخ السداد، أي تاريخ قيام المجموعة باستلام أو تسليم الأصل. يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة بين تاريخ المتاجرة وتاريخ السداد في بيان الربح أو الخسارة المجمع أو في حقوق الملكية وفقاً للسياسة المطبقة على الأداة ذات الصلة. إن المشتريات أو المبيعات بالطرق الاعتيادية هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموماً بالنظم أو بالعرف السائد في الأسواق.

لا يتم الاعتراف بأصل مالي (كليا أو جزئيا) عندما:

- تنتهي الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الأصل أو؛
- عندما تحتفظ المجموعة بحقها في استلام التدفقات النقدية من تلك الموجودات المالية أو تحملت المجموعة التزام بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع" أو عندما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكن فقدت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في التدفقات النقدية من الأصل ولا تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو لم تفقد السيطرة على الأصل، يتم الاعتراف بالأصل بمقدار استمرار المجموعة في الاحتفاظ بالأصل.

لا يتم الاعتراف بالالتزام المالي عند الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته. عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كـ«عدم اعتراف» بالالتزام الأصلي واعتراف بالالتزام الجديد، ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

المقاصة

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط عند وجود حق قانوني ملزم بإجراء المقاصة على المبالغ المسجلة وتنوي المجموعة السداد على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

الانخفاض في 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 كمтаحة 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 الربح أو الخسارة المجمع، يتم استبعادها من حقوق الملكية وتتحقق في بيان الربح أو الخسارة المجمع. لا يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة على الاستثمارات في أسهم والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع معترف بها في بيان الربح أو الخسارة المجمع من خلال بيان الربح أو الخسارة المجمع.

تخضع القروض والمدنيين لمخصص مخاطر الائتمان لقاء انخفاض قيمة القروض في حالة وجود دليل موضوعي على أن المجموعة 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 مخصصة بمعدلات الفائدة التعاقدية. يؤخذ مبلغ الخسارة الناتجة من الانخفاض في القيمة إلى بيان الربح أو الخسارة المجمع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2013

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية (تتمة)

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 لها.

محاسبة التحوط

تقوم المجموعة بالاستفادة 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، تطبيق المجموعة سياسة التحوط للمعاملات التي تنطبق عليها المعايير الخاصة لتغطية القيمة العادلة وتغطية صافي الاستثمار في العمليات الأجنبية.

لأغراض محاسبة التحوط، يتم تصنيف معاملات التغطية المطبقة من قبل المجموعة إلى فئتين:

أ– معاملات تحوط القيمة العادلة التي تحوط مخاطر التغيرات في القيمة العادلة لموجودات أو مطلوبات محققة؛ و

ب– معاملات التحوط لصافي الاستثمارات في العملات الأجنبية.

تحوط القيمة العادلة

يتحقق التغير في القيمة العادلة للأصل أو الالتزام أو الالتزام الثابت في الربح أو الخسارة المجمع. 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 الربح أو الخسارة المجمع.

تحوط صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية

يتم المحاسبة عن صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية، بما في ذلك تحويط بند نقدي يتم المحاسبة عنه كجزء من صافي الاستثمار، بطريقة مماثلة لأدوات تحوط التدفقات النقدية. يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر على أداة التحوط فيما يتعلق بالجزء الفعال من التحوط مباشرة- في بيان الإيرادات الشاملة بينما يتم الاعتراف بأية أرباح أو خسائر تتعلق بالجزء غير الفعال ضمن الربح أو الخسارة المجمع. عند استبعاد العملية الأجنبية، يتم تحويل القيمة المتراكمة لأية أرباح أو خسائر محققة مباشرة في حقوق الملكية إلى بيان الربح أو الخسارة المجمع.

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

استثمار في شركات زميلة

يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية. إن الشركة الزميلة هي المنشأة التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً مادياً.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة زائداً التغيرات بعد الحيازة في حصة الشركة في صافي موجودات الشركة الزميلة. تدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار.

عند وجود تغير مسجل مباشرة في إيرادات شاملة أخرى للشركة الزميلة، تقوم المجموعة بإدراج حصتها في أي تغيرات، متى أمكن ذلك، والإفصاح عنها في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل المجمع. يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

تدرج حصة المجموعة من أرباح الشركة الزميلة في مقدمة بيان الأرباح او الخسائر المجمع. عند الضرورة، يتم القيام بتعديلات لتتوافق السياسات المحاسبية المستخدمة مع تلك التي تستخدمها المجموعة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة في نفس تاريخ التقارير المالية للمجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقارات استثمارية

يتم تصنيف الأراضي والمباني المحتفظ بها لغرض زيادة قيمتها الرأسمالية أو لتحقيق إيرادات طويلة الأجل من تأجيرها ولا يتم شغلها من قبل المجموعة ك«عقارات استثمارية».

يتم قياس العقارات الاستثمارية بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم (استناداً إلى العمر الإنتاجي المقدر بثلاثين سنة باستخدام طريقة القسط الثابت) والانخفاض المتراكم في القيمة.

يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة ناتجة من استبعاد أو بيع عقار استثماري في بيان الربح أو الخسارة المجمع للفترة التي تم فيها الاستبعاد أو عند إتمام البيع.

بالنسبة للعقارات التي لا تستوفي معايير الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع وقد تم إعادة تصنيفها إلى العقارات الاستثمارية، فإنه يتم قياسها علي أساس (أ) قيمتها الدفترية قبل أن تُصنّف ك«محتفظ بها لغرض البيع»، والمعدلة مقابل أي استهلاك أو إطفاء أو إعادة تقييمات كان من الممكن أن يتم الاعتراف بها في حال لم يتم تصنيفها ك«محتفظ بها لغرض البيع»؛ و(ب) قيمتها القابلة للاسترداد في تاريخ القرار اللاحق بعدم البيع؛ أيهما أقل.

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 علي مدى أعمارها الاقتصادية أي ٥ 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.

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 القيم التخريدية للمعدات والأعمار الإنتاجية في تاريخ كل تقرير مالي ويتم تعديلها إذا لزم الأمر. يتم مراجعة القيم 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 المبلغ المقدر الممكن استرداده، تخفض الموجودات إلى مبالغها الممكن استردادها والتي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع وقيمتهم أثناء الاستخدام، أيهما أكبر.

يتم رسملة المصروفات المتكبدة لاستبدال بند من بنود المعدات التي يتم المحاسبية عنها بصورة منفصلة ويتم شطب القيمة الدفترية للبند المستبدل. ويتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى عندما تحقق زيادة المنافع الاقتصادية لبند المعدات المتعلقة بها. وتتحقق كافة المصروفات الأخرى في بيان الربح أو الخسارة المجمع عند تكبدها.

لا يتم الاعتراف بالمعدات 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 الربح أو الخسارة المجمع في فترة الاستبعاد أو البيع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2013

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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.

قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية

يتم تحديد القيم العادلة للعقارات الاستثمارية بواسطة مقيمين لديهم مؤهلات مهنية مناسبة معترف بها وخبرة ومعرفة بالموقع ونوع العقار المطلوب تقييمه.

يأخذ قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي بعين الاعتبار قدرة المشارك في السوق على توليد المنافع الاقتصادية من خلال الاستخدام الأفضل والأقصى للأصل أو بيعه إلى مشارك آخر في السوق سيستخدم الأصل بأفضل وأقصى استخدام له.

مخصص لانخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تنخفض قيمة الأصل إذا كانت القيمة الدفترية أعلى من المبلغ المقدر الممكن استرداده. 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 بحتة. أما القيمة أثناء الاستخدام فهي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقع أن تنتج من استمرار استخدام الأصل ومن استبعاده في نهاية عمره الإنتاجي. يتم عمل تقدير في تاريخ كل تقرير مالي 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 الربح أو الخسارة المجمع.

تكاليف الاقتراض

يتم رسملة 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 رسملة 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 استدلالي) نتيجة لأحداث وقعت في الماضي وتكون تكاليف سداد هذا الالتزام قابلة للتقدير ويمكن قياسها بصورة موثوق منها.

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».

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2013

(تتمة)

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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 الربح أو الخسارة المجمع.

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 التغير في قيمتها العادلة مباشرة في حقوق الملكية، فإن فروق أسعار الصرف الأجنبي تتحقق مباشرة في حقوق الملكية، وبالنسبة للموجودات غير النقدية التي يتم إدراج التغير في قيمتها العادلة في بيان الربح أو الخسارة المجمع، يتم تسجيلها في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

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 المجمع (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، تُحمل 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 الرصيد الدائن 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.

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 الوساطة المالية 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 المجمع بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعداً.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2013

(تتمة)

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.6- 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 الحيازة.

خسائر الانخفاض في القيمة على القروض والمدينين

تقوم المجموعة بمراجعة أرصدة القروض والمدينين غير المنتظمة على أساس سنوي لتحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص انخفاض القيمة في بيان الربح أو الخسارة المجمع. 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 تغيرات 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 بحتة.
- 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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

3- نقد وأرصدة لدى البنوك

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي (معدلة)
نقد وأرصدة لدى البنوك ودائع قصيرة الأجل	1,230,732	1,071,390
	-	1,250,404
	1,230,732	2,321,794

بعض الأرصدة المدرجة ضمن النقد والأرصدة لدى البنوك مودعة لدى أطراف ذات صلة (إيضاح 23).

إن الودائع قصيرة الأجل بالعملة المحلية وبالعملات الأجنبية تحمل فوائد بمعدلات تجارية تتراوح من 1% إلى 5.25% (2012: 1% إلى 5.25%) سنوياً.

4- ودائع لأجل

إن الودائع لأجل لدى بنوك تجارية إقليمية لفترة سنة واحدة وتحمل فائدة بمعدل 1.25% سنوياً (2012: 1.25%) وتستحق الدفع بصورة سنوية.

5- الاستثمارات

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي (معدلة)
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة موجودات مالية محتفظ بها لغرض المتاجرة:		
أسهم مسعرة	1,781,644	1,595,672
صناديق مداراة	260,420	280,226
	2,042,064	1,875,898
استثمارات متاحة للبيع أسهم مسعرة	1,722,150	4,668
أسهم غير مسعرة	4,086,596	4,659,602
صناديق مداراة	9,554,579	9,469,097
	15,363,325	14,133,367
	17,405,389	16,009,265

تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع أسهم غير مسعرة مدرجة بالتكلفة بمبلغ 83,910 دينار كويتي (2012: 333,910 دينار كويتي)، حيث لا يمكن قياس القيمة العادلة بشكل موثوق به.

خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2008 قامت المجموعة بتطبيق تعديلات معيار المحاسبية الدولي 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس الذي تم إصداره من قبل مجلس معايير المحاسبية 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 الربح أو الخسارة إلى استثمارات متاحة للبيع. كما في 31 ديسمبر 2013 بلغت القيمة الدفترية لهذه الاستثمارات 7,865,659 دينار كويتي (2012: 11,181,690 دينار كويتي). قامت المجموعة بتسجيل ربح غير محقق بمبلغ 351,205 دينار كويتي (2012: 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 المحاسبية الدولي 39 لتم إدراج هذه الأرباح غير المحققة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

إن بعض الاستثمارات المتاحة للبيع بمبلغ 10.9 مليون دينار كويتي (2012: 11.63 مليون دينار كويتي) مرهونة كضمان مقابل القرض (إيضاح 13).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

6- قروض وسلف

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
قروض لعملاء	7,840,399	8,124,062
قروض لموظفين	469,234	456,730
	8,309,633	8,580,792
ناقصاً: مخصص عام	(8,014)	(13,871)
ناقصاً: مخصص خاص	(8,264)	(8,264)
	8,293,355	8,558,657

فيما يلي الحركة في المخصص العام المتعلق بالقروض والسلف:

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
في 1 يناير	22,135	86,952
شطب	-	(45,100)
صافي الإفراج عن مخصص بالزيادة	(5,857)	(19,717)
	16,278	22,135

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 بالعيد من الإجراءات لاسترداد هذا القرض بما في ذلك تصفية العقار.

7- الاستثمار في شركة زميلة

لدى الشركة حصة ملكية بنسبة 30% (2012: 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:

	2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي
الحصة في موجودات ومطلوبات الشركة الزميلة: موجودات متداولة	1,829,962	2,286,534
موجودات غير متداولة	11,587,564	11,671,956
مطلوبات متداولة	(3,335,923)	(2,978,074)
مطلوبات غير متداولة	(173,755)	(1,743,074)
صافي الموجودات	9,907,848	9,237,342
الحصة في إيرادات ونتائج الشركة الزميلة إيرادات التشغيل	2,278,172	1,967,292
ربح السنة	567,217	496,302

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

8- العقارات الاستثمارية

خلال السنة، قامت المجموعة بتغيير خطتها لبيع العقارات الاستثمارية التي أعيد تصنيفها كـ«موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع» منذ سبتمبر 2011، وعليه، تم إعادة تصنيف هذه العقارات كـ«عقارات استثمارية». تمثل هذه العقارات وحدات تجارية في مجمعات تجارية.

بلغت القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية 1,369,165 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2013. تم إعادة تقييم العقارات الاستثمارية من قبل مقيم مستقل باستخدام أسلوب السوق المقارن الذي يعكس أسعار المعاملات الأخيرة لعقارات مماثلة ولهذا يصنف ضمن المستوى 2. عند تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية، فإن الاستخدام الأفضل والأمثل يعد هو الاستخدام الحالي لتلك العقارات.

إن الحركة على الاستثمارات العقارية للسنة المنتهية هي كما يلي:

	2013	2012
	دينار كويتي	دينار كويتي
معاد تصنيفه من موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع	904,112	-
استهلاك محمل للسنة	(16,956)	-
كما في 31 ديسمبر	887,156	-

9- موجودات أخرى

	2013	2012
	دينار كويتي	دينار كويتي
مستحق من عمليات تجارية غير مسددة	556,211	338,839
أتعاب إدارة مستحقة	447,265	444,818
مدينو بيع استثمارات	4,343,738	3,977,707
مصروفات مدفوعة مقدماً	127,112	78,314
وديعة سمسار بورصة	250,000	-
أخرى	400,387	373,679
	6,124,713	5,213,357
ناقصاً: مخصص الذمم المدينة والسلف المشكوك في تحصيلها	(3,977,707)	(3,977,707)
	2,147,006	1,235,650

10- موجودات غير ملموسة

تمثل تراخيص الوساطة تلك التي تم اقتناؤها من سوق الكويت للأوراق المالية لقاء مبلغ 12,500,000 دينار كويتي (2012: سوق الكويت للأوراق المالية لقاء مبلغ 12,500,000 دينار كويتي). إن هذا الترخيص ليس له عمر محدد.

اختبار تحديد الانخفاض في 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 (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

11- المعدات

أثاث ومعدات	أجهزة كمبيوتر	برامج	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1,729,480	1,844,284	2,072,981	36,339	5,683,084
3,318	2,300	3,152	61,089	69,859
40,951	(62,353)	69,480	(48,078)	-
(47,661)	(464,863)	(40,859)	-	(553,383)
(1,106)	(457)	(378)	-	(1,941)
1,724,982	1,318,911	2,104,376	49,350	5,197,619
الاستهلاك المتراكم				
في 1 يناير 2013	1,693,574	1,324,337	-	4,222,992
الاستهلاك	48,762	224,968	-	417,928
استبعادات	(47,574)	(463,982)	-	(539,430)
تسوية تحويل عملات أجنبية	(908)	(412)	-	(1,669)
في 31 ديسمبر 2013	1,693,854	1,084,911	-	4,099,821
صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2013	31,128	234,000	783,320	1,097,798

أثاث ومعدات	أجهزة كمبيوتر	برامج	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1,772,174	1,862,831	2,008,009	-	5,643,014
3,535	1,439	42,098	68,290	115,362
8,525	326	23,100	(31,951)	-
(54,093)	(19,048)	-	-	(73,141)
(661)	(1,264)	(226)	-	(2,151)
1,729,480	1,844,284	2,072,981	36,339	5,683,084
الاستهلاك المتراكم				
في 1 يناير 2012	1,525,789	1,105,304	-	3,689,169
الاستهلاك	217,629	238,232	-	603,013
(49,431)	(18,673)	-	-	(68,104)
(413)	(526)	(147)	-	(1,086)
في 31 ديسمبر 2012	1,693,574	1,324,337	-	4,222,992
صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2012	35,906	519,947	867,900	1,460,092

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

12- العمليات المتوقفة

وفقاً لقرار مجلس الإدارة الصادر في 2011، قامت الشركة بإجراء تصفية لشركاتها التابعة وهي بالتحديد، شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي - الأردن وشركة أون لاين سوفت الأنظمة الحاسبات ش.م.ك.(مقفلة)؛ وهي في المراحل النهائية لتصفية شركة تابعة أخرى في دولة الإمارات العربية المتحدة، وهي شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ذ.م.م.. وفي عمان، شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ذ.م.م.. وبالتالي، فقد تم تصنيف الموجودات غير المتداولة لتلك الشركات التابعة كموجودات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع.

	2013	2012
	دينار كويتي	دينار كويتي
الإيرادات	81,851	38,153
المصروفات	-	(38,153)
رد مخصص (بالصافي)	50,989	141,063
ربح السنة من العمليات المتوقفة	132,840	141,063
ضرائب	[4,649]	-
	128,191	141,063
العائدة إلى:		
مساهمي الشركة	121,458	141,063
حوص غير مسيطرة	6,733	-
	128,191	141,063

ربحية السهم	0.5	0.5
ربحية السهم الأساسية والمخففة من العمليات المتوقفة (فلس)		

خلال السنة الحالية، تم إعادة تصنيف العقارات التي صُنِفَت كـ«موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع» حتى السنة السابقة، إلى عقارات استثمارية من قبل المجموعة.

فيما يلي صافي التدفقات النقدية التي تكبدها مجموعة الاستبعاد:

	2013	2012
	دينار كويتي	دينار كويتي
تشغيل	-	(1,782,051)
استثمار	-	133,106
صافي التدفقات النقدية المستخدمة	-	(1,648,945)

13- قروض من بنوك

يمثل هذا البند القروض البنكية المكفولة بضمان قروض من الشركة الأم مكفولة بضمان رهن موجودات الشركة التي تتكون من حصص استثمار في شركات تابعة (إيضاح 2.3) وبعض الاستثمارات المتاحة للبيع (إيضاح 5)، وقروض وسلف (إيضاح 6)، واستثمار في شركة زميلة (إيضاح 7)، تحمل هذه القروض معدل فائدة فعلي بواقع 3% (2012: 3.51%).

تحوط صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية

تتضمن القروض من البنوك والمؤسسات المالية قروض بمبلغ 4,393,616 دينار كويتي (2012: 4,378,765 دينار كويتي) مدرجة بعملة أجنبية بمبلغ 15,551,247 دولار أمريكي (2012: 15,551,247 دولار أمريكي) تم تصنيفها كأرصدة تحوط لصافي استثمارات في بعض العمليات الأجنبية.

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 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 14,733 دينار كويتي (2012: خسارة بمبلغ 48,908 دينار كويتي) مباشرة إلى إيرادات شاملة أخرى. لم يتم تسجيل أية حالة عدم فعالية للتغطية في 31 ديسمبر 2013.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

14- دائنون ومطلوبات أخرى

	2013	2012
	دينار كويتي	دينار كويتي
مكافأة نهاية الخدمة	1,563,186	1,360,524
دائنو موظفين آخرين	282,939	276,302
دائنو فوائد قروض	166,488	272,357
دائنو وساطة	7,545	71,759
أخرى	2,141,588	2,100,774
	4,161,746	4,081,716

15- رأس المال

فيما يلي رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع للمجموعة:

	2013	2012
	دينار كويتي	دينار كويتي
المصرح به: 265,454,991 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم	26,545,499	26,545,499
المصدر والمدفوع بالكامل: 263,814,991 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم	26,381,499	26,381,499

يتضمن رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل 15,837,638 سهماً (2012: 15,837,638 سهماً) ضمن حساب برنامج خيارات شراء أسهم للموظفين.

16- 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 والنظام الأساسي للشركة، يجب تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والزكاة وحصّة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرية 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.

إن توزيع هذا الاحتياطي يقتصر على المبلغ المطلوب لتوزيع الأرباح التي لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بتأمين هذا المبلغ.

لم يكن هناك أي تحويلات إلى الاحتياطي القانوني خلال السنة والسنوات السابقة بسبب الخسائر المتراكمة التي تكبدتها الشركة.

احتياطي عام

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، يجب تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والزكاة وحصّة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرية 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.

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 الربح أو الخسارة المجمع وتم تحويله إلى الاحتياطي العام بتاريخ 31 ديسمبر 2008 وهو غير متاح للتوزيع.

لم يكن هناك أي تحويلات إلى الاحتياطي العام خلال السنة والسنوات السابقة بسبب الخسائر المتراكمة التي تكبدتها الشركة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

17- أسهم الخزنة

	2013	2012
عدد الأسهم	2,623,500	2,623,500
نسبة الأسهم المصدرة	%1	%1
القيمة الدفترية (دينار كويتي)	1,174,880	1,174,880
القيمة السوقية (دينار كويتي)	178,398	102,317

18- إيرادات فوائد

	2013	2012
ودائع لأجل وأرصدة لدى البنوك	دينار كويتي	دينار كويتي
قروض وسلف	7,777	21,502
	48,356	69,427
	56,133	90,929

19- مخصصات وخسائر انخفاض في القيمة

	2013	2012
رد مخصص قروض وسلف (إيضاح 6)	دينار كويتي	دينار كويتي
مخصصات موجودات أخرى	(5,857)	[19,717]
	35,484	78,944
	29,627	59,227

20- الضريبة

	2013	2012
ضريبة دعم العمالة الوطنية	دينار كويتي	دينار كويتي
الزكاة	36,525	-
	13,625	-
	50,150	-

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

21- ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخففة

يتم احتساب ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخففة للسنة العائدة إلى مساهمي الشركة والمعروضة في بيان الربح أو الخسارة المجمع كما يلي:

	2013	2012
ربحية/(خسارة) السنة العائدة إلى مساهمي المجموعة (دينار كويتي)	1,160,721	[1,164,533]
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة	261,191,491	261,191,491
ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخففة (فلس)	4.4	[4.5]

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

	2013	2012
المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة والمدفوعة	263,814,991	263,814,991
ناقصاً: المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة	(2,623,500)	(2,623,500)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم	261,191,491	261,191,491

ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخففة من العمليات المستمرة:

	2013	2012
ربحية/(خسارة) السنة من العمليات المستمرة العائدة إلى مساهمي المجموعة (دينار كويتي)	1,039,263	[1,305,596]
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة	261,191,491	261,191,491
ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخففة من العمليات المستمرة (فلس)	4.0	[5.0]

22- برنامج خيار شراء أسهم للموظفين

وفقاً للموافقة الممنوحة من خلال الجمعية العمومية السنوية للمساهمين والمنعقدة في 23 مايو 2011، تمت الموافقة على منحة تصل إلى 1,640,000 سهم كـ«برنامج خيار شراء أسهم للموظفين» (خطة 2011). ووافقت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقدة في 22 مايو 2012 على تخصيص عدد 2,790,000 سهم إضافي. وتم تحديد سعر الخيار بمبلغ 100 فلس لكل سهم كما يمكن للموظفين ممارسة الخيارات حتى 30 أبريل 2015.

كما في 31 ديسمبر 2013، فإن مجموع خيارات شراء أسهم الموظفين القائمة لعدد 4,430,000 سهم غير مريح ولم يتم استخدام أي من هذه الخيارات منذ ذلك التاريخ.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

23- 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:

2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	أرصدة أطراف ذات صلة نقد مودع لدى الشركة الأم (إيضاح 3) استثمارات مستحق من الشركة الأم مستحق من أطراف أخرى ذات صلة قروض وسلف إلى موظفي الإدارة العليا قروض تم الحصول عليها من الشركة الأم (إيضاح 13) ضمانات مأخوذة من الشركة الأم استثمارات وصناديق مدارة بصفة الأمانة
1,155,620	593,725	
8,266,608	7,906,423	
44,740	36,452	
659,055	118,148	
405,763	342,245	
24,034,754	24,138,765	
500	1,250	
40,341,112	27,952,725	
88,273	49,000	
14,293	23,808	
(706,621)	(852,967)	
551,239	437,859	

مكافأة الإدارة العليا

رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل

24- التزامات ومطلوبات محتملة

2013 دينار كويتي	2012 دينار كويتي	التزامات مساهمات رأسمال غير مستدعى تتعلق باستثمارات متاحة للبيع
81,824	123,524	
251,250	251,250	

إن الضمانات المصدرة من قبل المجموعة والمبينة أعلاه لا تتضمن ضمان بمبلغ 43.09 مليون دينار كويتي (2012: 42.94 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.

25- 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 31 ديسمبر 2013 بلغ إجمالي الموجودات المدارة بصفة أمانة من قبل الشركة بمبلغ 591 مليون دينار كويتي (2012: 583 مليون دينار كويتي). إن أتعاب الإدارة بمبلغ 2,061,494 دينار كويتي (2012: 2,052,619 دينار كويتي) تحققت من قبل الشركة لقاء إدارة موجودات بصفة الأمانة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

26- 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 الربح أو الخسارة 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	المجموع
2013	2013	2013	2013	2013	2013
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الموجودات					
النقد والأرصدة لدى البنوك	-	-	-	-	2,321,794
ودائع لأجل	-	-	-	-	50,750
استثمارات	-	-	-	-	5,083,478
قروض وسلف	-	-	-	-	-
استثمار في شركة زميلة	-	-	-	-	-
عقارات استثمارية	-	-	-	-	-
موجودات أخرى	-	-	-	-	1,227,000
موجودات غير ملموسة	-	-	-	-	-
معدات	-	-	-	-	-
موجودات غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع	-	-	-	-	853,123
					7,591,960
المطلوبات					
قروض من بنوك	-	-	-	-	-
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى	-	-	-	-	166,477
					166,477
صافي فجوة السيولة					7,425,483

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

27- معلومات القطاعات

تنظم المجموعة في القطاعات التي تعمل في أنشطة أعمال تنتج إيرادات وتتكد 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.
- الوساطة المالية 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.

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	أخرى دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
2013						
إيرادات القطاعات	2,486,016	1,995,438	56,131	1,411,208	-	5,948,793
مصروفات القطاعات	(1,195,189)	(1,407,986)	(14,625)	(2,144,465)	-	(4,762,265)
عكس / مخصصات وخسائر الانخفاض في القيمة	-	-	5,857	(35,484)	-	(29,627)
نتائج القطاعات – عمليات مستمرة	1,290,827	587,452	47,363	(768,741)	-	1,156,901
موجودات القطاع	2,814,921	13,726,615	8,516,958	28,461,540	-	53,520,034
مطلوبات القطاع	(393,659)	(217,437)	(7,500,000)	(18,490,205)	(1,595,199)	(28,196,500)
	2,421,262	13,509,178	1,016,958	9,971,335	(1,595,199)	25,323,534

	إدارة الموجودات دينار كويتي	الوساطة والتداول عبر الإنترنت دينار كويتي	عمليات الائتمان دينار كويتي	الاستثمارات والخزينة دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
2012						
إيرادات القطاعات	1,973,341	1,467,185	88,718	395,916	-	3,925,160
مصروفات القطاعات	(1,182,288)	(1,679,946)	(13,680)	(2,317,182)	-	(5,193,096)
عكس / مخصصات وخسائر الانخفاض في القيمة	-	-	19,718	(78,945)	-	(59,227)
نتائج القطاعات – عمليات مستمرة	791,053	(212,761)	94,756	(2,000,211)	-	(1,327,163)
موجودات القطاع	2,933,747	13,722,966	8,795,998	26,773,212	-	52,225,923
مطلوبات القطاع	(383,271)	(277,742)	(7,500,000)	(18,379,318)	(1,680,150)	(28,220,481)
	2,550,476	13,445,224	1,295,998	8,393,894	(1,680,150)	24,005,442

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

28- القيمة العادلة للأدوات المالية

في رأي إدارة المجموعة، أن القيمة المسجلة للموجودات والمطلوبات المالية تعادل قيمتها العادلة تقريباً، باستثناء بعض أدوات الأسهم غير المسعرة والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع (إيضاح ٥)..

يوضح الجدول التالي التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية للمجموعة:

	المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
2013			
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة			
أسهم وصناديق مدارة	1,804,200	237,864	2,042,064

	المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
استثمارات متاحة للبيع			
أسهم	1,722,150	4,002,686	5,724,836
صناديق مدارة	5,083,478	4,471,101	9,554,579
	6,805,628	8,473,787	15,279,415

	المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
2012			
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة			
أسهم وصناديق مدارة	1,617,810	258,088	1,875,898

	المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
استثمارات متاحة للبيع			
أسهم	4,668	4,325,692	4,330,360
صناديق مدارة	4,700,215	4,768,882	9,469,097
	4,704,883	9,094,574	13,799,457

بالنسبة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، لا تختلف قيمها العادلة بشكل جوهري عن قيمها الدفترية وتستخدم فقط لغرض الإفصاح. يتم تصنيف القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية وفقاً للمستوى 3 استناداً إلى أساس التدفقات النقدية المخصومة، مع مدخلات أكثر أهمية تشكل معدل الخصم الذي يعكس مخاطر الائتمان لدى الأطراف المقابلة.

29- 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 مسئولة 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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

29- إدارة المخاطر (تتمة)

29.1- 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 الأرصة 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.

	2013	2012
	دينار كويتي	دينار كويتي
أرصدة لدى البنوك	1,223,210	2,314,185
ودائع لأجل	50,750	50,000
قروض وسلف	8,293,355	8,558,657
موجودات أخرى	2,019,894	1,157,336
إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان	11,587,209	12,080,178

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بأي عميل أو أي طرف مقابل بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي (2012: 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 المقرض، وذلك وفقاً للاتفاقيات المبرمة مع المقرضين. وتلتزم المجموعة بإعادة الضمانات عند تسوية القرض أو عند إغلاق المحفظة الاستثمارية الخاصة بالمقرض لدى المجموعة.

بلغت القيمة العادلة ل ضمانات تحتفظ بها المجموعة فيما يتعلق بقروض وسلف وموجودات أخرى بمبلغ 12,414,734 دينار كويتي (2012: 13,037,153 دينار كويتي).

تركزات مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تنشأ التركزات 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 التركزات 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 تركزات 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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2013

29- إدارة المخاطر (تتمة)

29.1- مخاطر الائتمان (تتمة)

تركزات مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان (تتمة)

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

	الموجودات	التزامات ومطلوبات محتملة
	2013	2012
	دينار كويتي	دينار كويتي
القطاع الجغرافي:		
الكويت	11,368,642	10,526,895
دول الشرق الأوسط الأخرى*	179,155	1,491,102
باقي أنحاء العالم	39,412	62,181
	11,587,209	12,080,178

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

قطاع الأعمال:

	بنوك ومؤسسات مالية	أخرى
	2013	2012
	دينار كويتي	دينار كويتي
بنوك ومؤسسات مالية	9,969,614	10,357,200
أخرى	1,617,595	1,722,978
	11,587,209	12,080,178

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 المواقف غير العادية والصعوبات المرتبطة بالمركز العميل والتي قد تتسبب 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.

تحليل الموجودات المالية المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة

كما في 31 ديسمبر 2013، كانت القروض والسلف المعرضة لمخاطر الائتمان بمبلغ 7,713,984 دينار كويتي (2012: 7,713,984 دينار كويتي) متأخرة ولكن غير منخفضة القيمة.

موجودات مالية منخفضة القيمة

كما في 31 ديسمبر 2013، تكبدت الموجودات الأخرى والقروض والسلف المعرضة لمخاطر الائتمان بمبلغ 3,985,971 دينار كويتي (2012: 3,985,971 دينار كويتي) انخفاضاً في القيمة والذي قامت المجموعة بإدراج مخصص بمبلغ 3,985,971 دينار كويتي (2012: 3,985,971 دينار كويتي).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

29- إدارة المخاطر (تمة)

29.2- 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 والمعادل 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:

المطلوبات المالية	حتى شهر		من شهر إلى 3 أشهر		من 3 أشهر إلى 12 شهر		أكثر من سنة		إجمالي	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
دينار كويتي	166,477	307,581	166,432	202,059	570,452	414,514	3,258,385	3,156,376	4,161,746	4,080,530
دينار كويتي	166,477	307,581	288,744	202,059	24,783,787	944,496	3,258,385	27,847,754	28,497,393	29,301,890
المطلوبات المالية	333,074	750	455,176	50,000	200,500	200,500	81,824	123,524	333,074	374,774

قروض من بنوك	-	-	122,312	-	24,213,335	529,982	-	24,691,378	24,335,647	25,221,360
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى	166,477	307,581	166,432	202,059	570,452	414,514	3,258,385	3,156,376	4,161,746	4,080,530

إجمالي مطلوبات مالية غير مخصومة	166,477	307,581	288,744	202,059	24,783,787	944,496	3,258,385	27,847,754	28,497,393	29,301,890
التزامات ومطلوبات محتملة	50,750	750	-	50,000	200,500	200,500	81,824	123,524	333,074	374,774

انظر الإيضاح 26 «تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات» للتعرف على استحقاقات المطلوبات المالية أعلاه، والتي تستثني مدفوعات الفوائد المستقبلية.

29.3- 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 وتنويع الموجودات وفقاً للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته، وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

29.3.1- 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 تتكرر 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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

في 31 ديسمبر 2013

29- إدارة المخاطر (تمة)

29.3- مخاطر السوق (تمة)

29.3.1- مخاطر أسعار الفائدة (تمة)

يوضح الجدول التالي حساسية بيان الربح أو الخسارة المجمع للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في أسعار الفائدة، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

الزيادة بمعدل 25 نقطة أساسية الربح / (الخسارة)	العملة	
	2013	2012
دينار كويتي	(29,034)	(29,321)
دولار أمريكي	(10,320)	(9,574)

تستند الحساسية إلى التغيرات في أسعار الفائدة إلى أساس مماثل، حيث إن الأدوات المالية التي ينتج عنها تغيرات غير مماثلة هي غير جوهريّة.

29.3.2- 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 وتركزات 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:

مؤشرات السوق	الزيادة في أسعار الأسهم %	2013		2012	
		التأثير على الخسارة	التأثير على حقوق الملكية	التأثير على الخسارة	التأثير على حقوق الملكية
سوق الكويت للأوراق المالية	10%	42,685	609,871	37,872	504,780
المؤشرات الأخرى لدول مجلس التعاون الخليجي	10%	145,284	-	128,490	-

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

29.3.3- 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 وعملات دول مجلس التعاون الخليجي.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

في 31 ديسمبر 2013

29- إدارة المخاطر (تتمة)

29.3- مخاطر السوق (تتمة)

29.3.3- مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

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 بعملات أجنبية

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

2012	2013	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(2,408,290)	(2,281,869)	دولار أمريكي
13,500,291	13,529,428	عملات دول مجلس التعاون الخليجي
286,404	74,360	عملات أخرى
11,378,405	11,321,919	

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)

2012	2013	
دينار كويتي	دينار كويتي	
201,667	193,352	دولار أمريكي
(106,293)	(73,151)	عملات دول مجلس التعاون الخليجي
(7,125)	(3,431)	عملات أخرى

29.3.4- 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.

30- 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 2013.

تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل الافتراض 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.