



التقرير السنوي 2014



## المحتويات

- 02 كلمة رئيس مجلس الإدارة  
10 أعضاء مجلس الإدارة  
11 تقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
12 بيان المركز المالي المجمع  
13 بيان الربح أو الخسارة المجمع  
14 بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المجمع  
15 بيان التدفقات النقدية المجمع  
16 بيان التغييرات في حقوق الملكية المجمع  
18 إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

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







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



## كلمة رئيس مجلس الإدارة

الطلب العالمي على النفط، وبالتالي انخفاض أسعار النفط.

ويشير تقرير صندوق النقد الدولي عن الكويت، الصادر في شهر ديسمبر 2014 إلى أن الوضع المالي العام في الكويت لا زال يتسم بالقوة في الوقت الحالي، ولكن هناك حاجة لخفض الإنفاق الجاري للمحافظة على الاحتياطيات وزيادة المدخرات للأجيال القادمة. وتبرز الحاجة لوضع استراتيجية مالية متوسطة الأجل لتعزيز الإصلاحات، وذلك بالحد من الارتفاع في الإنفاق الجاري، وخاصة الدعم والأجور، وإعطاء الأولوية للإنفاق الرأسمالي وزيادة الإيرادات غير النفطية.

والنتائج التي خلص إليها تقرير صندوق النقد الدولي تنطبق بدرجة كبيرة على كل أسواق

### مساهمينا الكرام،

شهد عام 2014 أوضاعاً صعبة تمثلت أبرزها في عوامل عدم الوضوح التي أحاطت الأسواق المالية. والكويت، كدول مجلس التعاون الخليجي، استفادت بصورة كبيرة من ارتفاع أسعار النفط وزيادة الإنتاج، مما مكّن الحكومة من تسجيل فوائض كبيرة في الموازنة العامة وبناء احتياطيات قوية. وتتحه الأولوية في السياسة المالية العامة في الكويت إلى استخدام هذه الاحتياطيات في تقليل الإنفاق وتكوين احتياطيات كافية لمدخرات احترازية للأجيال القادمة. وعلى الرغم من أن الحكومة تبذل جهوداً حثيثة لتنويع الإقتصاد لتبتعد عن الاعتماد على أسعار النفط، فلا زال الإقتصاد الكويتي يعتمد بدرجة كبيرة على الإيرادات النفطية، وتبرز المخاطر الأساسية من انخفاض



## اليورو

أصدر اليورو في 1 يناير 1999، وهي العملة الرسمية في 11 دولة من الدول الأعضاء، حل اليورو محل العملات الوطنية على مرحلتين حيث استخدم اليورو أولاً للمدفوعات الإلكترونية والافتراضية فقط في حين استخدمت العملات القديمة للعمليات النقدية. وفي 1 يناير 2002، تم إصدار اليورو على شكل أوراق نقدية وعملة معدنية.

وبنهاية عام 2014، حافظت بورصة قطر على موقع الصدارة في المكاسب بارتفاع المؤشر الرئيسي بنسبة 21.8%، تبعه مؤشر بورصة البحرين بارتفاع 14.2% مقارنة بالعام السابق. وتمكنت مؤشرات سوق دبي المالي وسوق أبو ظبي للأوراق المالية من تحقيق مكاسب بنحو 12% و 5.6% مقارنة بالعام السابق على التوالي. من ناحية أخرى، كان مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية الخاسر الأكبر، عندما انخفض بنحو 13.4% في عام 2014، تبعه مؤشر سوق مسقط للأوراق المالية ومؤشر السوق المالية السعودية بانخفاض بنحو 7.2% و 2.4% على التوالي. إشارة إلى ان سوق الكويت للأوراق المالية تصدر قائمة الأسواق التي سادها الانخفاض في دول مجلس التعاون الخليجي، وكذلك

التذبذب صعودًا وهبوطًا حتى شهر مايو، الشهر الذي سبق الهبوط الشامل في أسواق المنطقة كلها. وحافظ كل من سوق دبي المالي، وسوق أبو ظبي للأوراق المالية وبورصة قطر على اتجاهاتها الحادة في شهر يوليو على جذب مجموعة مؤشرات دول مجلس التعاون الخليجي للمنطقة الخضراء. ومع هذا، فقد ضرب الضعف هذه الأسواق مرة أخرى عندما تأثرت بالتهور في أسعار النفط، وهو تغيير أضعف هواجس كبيرة خوفا من الآثار الاقتصادية لهذه الانخفاضات في أسعار النفط، إلى جانب التوترات السياسية في منطقة الشرق الأوسط، الأمر الذي دفع بعمليات بيع واسعة في أواخر عام 2014، والذي أدى بدوره إلى تآكل معظم المكاسب التي تحققت في أوائل العام.

دول مجلس التعاون الخليجي. وسيكون نجاح حكومات هذه الدول في إدارة نفقاتها بصورة فعالة، مع انخفاض أسعار النفط هو مفتاح النمو الاقتصادي وأداء أسواق الأسهم في عام 2015. وسيلعب التحسن في أسعار النفط مستقبلاً بالتأكيد دوراً بارزاً في تحسين مؤشرات أسواق الأسهم في العام القادم.

### أداء سوق الأسهم

في بداية العام، كانت الاتجاهات الرئيسية في سوق الكويت للأوراق المالية تُشير إلى الانخفاض. وعلى عكس معظم الأسواق المماثلة في دول مجلس التعاون الخليجي، بدأ سوق الكويت للأوراق المالية سنته في المنطقة الحمراء. ولحقت بورصات قليلة في الدول المجاورة أيضًا بهذا النمط قبل



## كلمة رئيس مجلس الإدارة (تتمة)

الإمارات العربية المتحدة أداءً إيجابياً، بينما كانت نتائج سوقي الأوراق المالية في المملكة العربية السعودية والكويت سلبية مع سوق مسقط للأوراق المالية. وبالنسبة لأكثر سوقين ماليين كان لهما الأثر الأقوى على أداء شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي «كميفك»، هما السوق المالية السعودية التي فقدت نحو 23.9% من مكاسبها السنوية التي تحققت حتى نهاية الربع الثالث من عام 2014 وانتقلت إلى خسائر حيث أنهى مؤشر السوق المالية السعودية العام بخسارة بلغت نحو 2.4%. ومن ناحية أخرى، فقد خسر المؤشر المرجح لسوق الكويت للأوراق المالية المكاسب الإيجابية التي حققها في نهاية الربع الثالث من عام 2014 والتي بلغت 7.4% في حين تحولت إلى خسائر سنوية بلغت نحو 3.1% في نهاية الربع الرابع

بين أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا والأسواق الدولية.

وعلى الرغم من الأداء السلبي على الصعيد الكمي، فقد شهد سوق الكويت للأوراق المالية بعض الإصلاحات أيضاً، حيث استمرت هيئة أسواق المال في إصدار القوانين والقواعد الخاصة المنظمة للسوق. وقد شوهد التحسن في أنظمة الحوكمة والهيكل الرقابي للأسواق المالية أثناء العام، ما يُعتبر خطوات إيجابية من شأنها زيادة الثقة في السوق وتشجيع تدفق استثمارات جديدة.

### أداء الشركة

من بين دول مجلس التعاون الخليجي، حققت أسواق الأسهم في قطر والبحرين ودولة



## الدينار الكويتي

أصدر الدينار الكويتي في 1 أبريل 1961 بعد أن حصلت الكويت على استقلالها، وحل الدينار الكويتي بدلاً عن عملة الخليج الروبية. حتى الآن تم طباعة ستة إصدارات من الأوراق النقدية للدينار الكويتي والنسخة السادسة كان قد أعلن عنها في 19 مايو 2014 وتم توزيعها من قبل بنك الكويت المركزي للتداول بها بتاريخ 1 يونيو 2014.

الانخفاض الشامل في أداء الشركة حيث حققت الشركة خسائر إجمالية بلغت بنحو 1.1 مليون دينار كويتي مقارنةً بربح بلغ نحو 1.2 مليون دينار كويتي في عام 2013. وقد نتج عن ذلك خسارة أساسية ومخففة للسهم بلغت نحو 4.4 فلس في عام 2014 مقارنةً بربح أساسي ومخفف للسهم بلغ نحو 4.2 فلس في عام 2013. وساهمت الانخفاضات الحادة في الأسواق المالية الرئيسية للشركة في عام 2014 مباشرةً في النتائج السلبية خلال عام 2014.

### إدارة الأصول

كانت نتائج نهاية العام لأداء استراتيجيات الأسهم الكويتية والخليجية لشركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي «كميفك»

0.6 مليون دينار كويتي إلى 0.2 مليون دينار كويتي. وعلى الرغم من هذه الأحداث السلبية في عام 2014، فقد بلغت الأرباح الإدارية خلال العام 2014، 2.0 مليون دينار كويتي، شبيهة بتلك التي تحققت في العام الماضي. وخلال عام 2014، كان يتعين على الشركة أيضًا تكوين مخصص إضافي بنحو 0.75 مليون دينار كويتي مقابل قروض وإلتزامات، والتي بدورها أثرت سلبًا على أداء الشركة خلال العام. واستمرت الإدارة في البحث عن أفضل الموارد وحافظت على المصاريف عند مستوى مثالي وارتفع إجمالي المصاريف بدرجة طفيفة بنحو 2.4%. ويعود ذلك أساسًا إلى رسوم إضافية قد تم دفعها للجهات الرقابية.

وقد ساهمت العوامل المذكورة أعلاه في

من عام 2014. وقد أثرت عمليات التصحيح الحادة في هذين السوقين على أداء الشركة طوال العام.

ومن تحقيق إيرادات بلغت نحو 5.9 مليون دينار كويتي في العام الماضي إلى انخفاض في إجمالي الإيرادات لعام 2014 بلغت 4.4 مليون دينار كويتي وذلك نتيجة للأداء الباهت في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي. وانخفض إيراد عمولات الوساطة من 2.0 مليون دينار كويتي خلال العام الماضي إلى 1.4 مليون دينار كويتي في العام الحالي. كما انخفضت الأرباح من الاستثمارات أيضًا من 0.6 مليون دينار كويتي إلى 0.3 مليون دينار كويتي. ونتيجة للانخفاض الحاد في السوق المالية السعودية، انخفض العائد من الشركة الزميلة أيضًا من





## كلمة رئيس مجلس الإدارة (تتمة)

العام أداءً جوهرياً مقارنةً بالمؤشرات القياسية وذلك بفضل ازدياد السيولة في سوق الكويت للأوراق المالية وإقبال المستثمرين على الإستثمار من خلال المشتقات. وبهذا يكون قد استكمل الفريق نجاحه والذي حققه على مدار الخمس سنوات السابقة بعائد ثابت نسبياً.

أما فيما يخص أداء إستثماراتنا 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

مختلطة مقارنةً بالمؤشرات القياسية العالمية وذلك نظراً لمتانة المؤسسات ذات رؤوس الأموال المتوسطة والكبيرة والتي تُستثمر بها الأصول المدارة. على الرغم من الهلع الذي ساد الأسواق العالمية وأسواق المال بالمنطقة نتيجة الإنخفاض السريع والمفاجئ لأسعار النفط خلال الربع الأخير من العام المنصرم 2014، استطاع مدراء المحافظ الاستثمارية في الشركة الحد من المخاطر وتحقيق أداء متفوق نسبياً مقارنةً بالمؤشرات القياسية مع اتباع أسلوب التحفظ في عمليات اختيار الأسهم والتدوير بين القطاعات المستثمر فيها.

وفيما يخص خدمات المشتقات المالية المحلية، فقد استطاع فريق إدارة الأصول في «كميفك» أن تحقق حتى الربع الثالث من



## الدولار الأمريكي

في 8 أغسطس 1786 وافق الكونغرس الأمريكي على إصدار الدولار الأمريكي. وفي الفترة ما بين 1944-1971، تم ربط أسعار صرف العملات في مختلف أنحاء العالم مقابل الدولار الأمريكي. ويعتبر الدولار الأمريكي اليوم هو العملة الأكثر استخداماً في المعاملات الدولية وهو العملة الاحتياطية الأبرز في العالم.

في عام 2014، ومع هذا، فقد استمر تركيز الإدارة في استراتيجيتها على جذب شريحة خاصة من العملاء وضمان التنوع بين المحافظ الاستثمارية والصناديق والأفراد. وإن شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية «ميفيك» بصدد تنفيذ عمليات التداول لعملائها من خلال خدمة التداول الإلكتروني.

### تكنولوجيا المعلومات والخدمات الإلكترونية

تواصل «ميفيك» تقديم خدمة التداول الإلكتروني في أسواق الكويت والمملكة العربية السعودية ودبي وأبو ظبي وقطر، بالإضافة إلى أسواق الولايات المتحدة الأمريكية. ومن أجل دعم وتعزيز خدماتنا الاستثمارية التي نقدمها عبر الإنترنت، فقد أطلقت «ميفيك»

### عمليات الوساطة المالية

تدار أنشطة الوساطة أساساً من خلال برنامج التداول الإلكتروني "Alawsat.com" ومن قبل شركتنا التابعة شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية (ميفيك- الكويت). ومع بادرة متفائلة في بداية عام 2014، فقد استمرت أحجام عمليات الوساطة المالية في النمو بصورة مستقرة حتى شهر مايو 2014، ومع نهاية الربع الثاني من عام 2014 بدأت كمية التداول في الانخفاض وانتهى العام بكمية إجمالية بلغت قيمتها نحو 6.1 بليون دينار كويتي مقارنة بكمية إجمالية بلغت قيمتها 11.10 بليون دينار كويتي خلال عام 2013. ونتيجة لهذه الانخفاضات، فقد هبطت عمولات «ميفيك» من 2.0 مليون دينار كويتي في العام السابق إلى 1.4 مليون دينار كويتي

وضوح الرؤية في الأسواق العالمية خلال عام 2014، فقد استطاعت المحافظ العالمية تحقيق أداء متقدم نسبياً، مع تركيزها على مستويات منخفضة من المخاطر مقارنة بالسوق والتركيز بصفة خاصة على استراتيجيات المدراء القادرين على تحقيق عوائد مقبولة.

ولدى «ميفيك» وشركاتها التابعة دافع مستمر وعزيمة ثابتة على تقديم منتجات مبتكرة واستراتيجيات مناسبة لكافة العملاء على المستويين المحلي والإقليمي. وإننا على أمل دائماً بأن نقوم بتقديم منتجات مبتكرة وذلك تماشياً مع ما تتمتع به الشركة من إدارة مستقرة للأصول ولدعم شركائنا التابعة والزميلة في أهدافها الاستثمارية.





## كلمة رئيس مجلس الإدارة (تتمة)

### البحوث

تم إنشاء إدارة البحوث في «كميفك» لدعم مجالين رئيسيين هامين أولاً: المساعدة في عملية اتخاذ القرارات الإستثمارية وثانياً دعم نشاط الأعمال الخاصة بالوساطة المالية. وتسعى الإدارة للقيام بدورها وذلك بالحفاظ على معايير صارمة لضمان إنتاج بحوث عالية الجودة. علاوة على ذلك، تقوم إدارة البحوث بعمل تحاليل موضوعية عن أسواق دول مجلس التعاون الخليجي من خلال تقارير رئيسية، ومنها التقارير اليومية عن أسواق الأسهم، وتقارير موجزة صادرة عن البنوك المركزية والنتائج المالية للشركات المدرجة، وتحاليل الأسهم المدرجة ودراسات ومقالات اقتصادية تنشر في وسائل الإعلام المتخصصة.

بنجاح في عام 2013 برنامج التداول الإلكتروني الجديد «متداول الأوسط» لأجهزة الكمبيوتر الثابتة واللابتوب. وفي عام 2014 قدّمت «كميفك» تطبيق فريد من نوعه للتداول من خلال أجهزة الهاتف المتنقل "Hybrid HTML5" كخطوة للمحافظة على مركزها التكنولوجي وتأمين كل الاحتياجات الممكنة للمستثمرين. وخلال عام 2015، سوف تقوم «كميفك» بالعمل على إطلاق تطبيق جديد لأنظمة تشغيل أندرويد و IOS لتقدّم أفضل تجربة لمستخدمي أجهزة الهواتف المتنقلة. وتتجه استراتيجية تكنولوجيا «كميفك» المستقبلية إلى الانتقال إلى نهج "Cloud" لضمان تواصل المستخدمين لهذه التطبيقات بدون انقطاع على كافة أجهزة الاتصالات (سواء الأجهزة الثابتة أو المتنقلة أو الأجهزة اللوحية).



## الجنيه الاسترليني

يحمل الجنيه الاسترليني لقب أقدم عملة، ما زالت تستخدم حتى يومنا هذا ويعود أصل عملة الجنيه الاسترليني إلى عهد ملك مرسيا- الملك أوفأ (757-796) الذي أدخل في عهده العملة المعدنية الفضية، والتي انتشرت بسرعة من خلال الممالك الأنجلوسكسونية والتي سميت لاحقاً إنجلترا. وأصبح بعدها الجنيه الاسترليني هو العملة الرئيسية والموحدة لإنجلترا.

كشركة رائدة في مجال الاستثمار وإدارة الأصول في الكويت، وأخيراً، فإنني أود أن أعبر عن تقديري وامتناني نيابة عن الشركة لمساهميننا وعملائنا لثقتهم وإيمانهم برؤية «كميفك».



جهاد سعود الحميضي  
رئيس مجلس الإدارة

مما يدعم تحول اهتمام العملاء من الإستثمار في السندات والنقد الى الإستثمار في الأسهم.

ونحن في «كميفك» نهدف للإحتفاظ بفلسفة استثمارية عملية وتطبيق منهجية تستهدف الأصول ذات المخاطر المقبولة والمكاسب المناسبة وذلك سعياً الى مواصلة البحث عن الفرص القيمة التي من شأنها تحقيق أهداف العملاء الإستثمارية. هذا وستستمر الشركة في استراتيجيتها تسهيل الأصول المتعثرة طويلة الأجل، وخفض الإلتزامات المترتبة على الديون والتركيز على نمو الأرباح. وفي النهاية، فإنني أود أن أقدم شكري وامتناني لإدارة «كميفك» وموظفيها للالتزامهم الدائم والذي من شأنه دعم الشركة لتحقيق أهدافها وأغراضها الإستثمارية والمحافظة على وضعها

وتتميز جودة الأبحاث المقدمة من «كميفك» بأنها ناتج الإلتزام بممارسة السياسات والإجراءات الدقيقة التي تغطي وتشمل كافة المراحل بدءاً من جمع البيانات والمعلومات وصولاً إلى إصدار ونشر التقارير.

### النظرة المستقبلية

إن تحسن النمو الإقتصادي سيكون له أثراً إيجابياً في نمو الأصول على الرغم من معدلات التضخم والفائدة المنخفضة، ولكن من المتوقع خلال عام 2015 أن تستمر التقلبات والقيود على العائدات ولكن بوتيرة أعلى مما شهدناها خلال عام 2014. ومن المرجح أن تعاود أسعار الأسهم للإرتفاع مرة جديدة حيث أن الإنتعاش في نمو الإقتصاد العالمي يقود الى جني أرباح قوية بمعدلات فائدة منخفضة



## أعضاء مجلس الإدارة



**جهاد الحميضي**  
رئيس مجلس الإدارة



**هيرشيل بوست**  
عضو



**حامد الصانع**  
نائب الرئيس والرئيس التنفيذي



**براكاش موهان**  
عضو



**أحمد ذوالفقار**  
عضو



**راجيف جوجيا**  
عضو



**هشام زغلول**  
عضو



## تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

إلى حضرات السادة مساهمي شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع المحترمين

### 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 2014 وبيانات الربح أو الخسارة، الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة وإيضاحات تفصيلية أخرى.

### مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت وكذلك عن وضع نظام الرقابة الداخلي التي تراه الإدارة ضرورياً لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من أية أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

### مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول تلك البيانات المالية المجمعة استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بالتدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن هذه المعايير تتطلب منا الالتزام بمتطلبات المهنة الأخلاقية وتخطيط وأداء أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة لا تحتوي على أخطاء مادية.

إن أعمال التدقيق تتطلب تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق على المبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة. إن تلك الإجراءات تعتمد على الحكم المهني لمراقب الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر وجود أخطاء مادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. في سبيل تقييم تلك المخاطر فإن مراقب الحسابات يأخذ في الاعتبار الرقابة الداخلية المرتبطة بإعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل وذلك بهدف تصميم إجراءات التدقيق الملائمة. وليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية نظم الرقابة الداخلية المطبقة بالمنشأة. إن أعمال التدقيق تتضمن أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المطبقة ومعقولية التقديرات المحاسبية التي أعدتها الإدارة بالإضافة إلى تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتمادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس يمكننا من إبداء رأينا.

### الرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2014 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

### تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة تمسك بحسابات منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012، وتعديلاته اللاحقة ولائحته التنفيذية، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، وتعديلاتهما اللاحقة، على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012، وتعديلاته اللاحقة ولائحته التنفيذية، أو عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، وتعديلاتهما اللاحقة، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة 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 أحكام القانون 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة أو مركزها المالي.



وليد عبدالله العصيمي  
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ  
العيان والعصيمي وشركاهم  
عضو في إرنست ويونغ



طلال يوسف المرزيني  
سجل مراقبي الحسابات رقم 209 فئة أ  
الوزان وشركاه  
ديلويت وتوش

17 فبراير 2015  
الكويت



## بيان المركز المالي المجموع

كما في 31 ديسمبر 2014

2013	2014	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
1,230,732	<b>1,184,728</b>	3	<b>الموجودات</b>
50,750	<b>55,825</b>	4	النقد والنقد المعادل
17,405,389	<b>16,653,702</b>	5	ودائع لأجل
8,293,355	<b>6,877,716</b>	6	استثمارات
9,907,848	<b>9,742,541</b>	7	قروض وتسليفات
887,156	<b>864,548</b>	8	استثمار في شركة زميلة
2,147,006	<b>1,541,323</b>	9	عقارات استثمارية
12,500,000	<b>12,500,000</b>	10	موجودات أخرى
1,097,798	<b>798,211</b>	11	موجودات غير ملموسة
53,520,034	<b>50,218,594</b>		معدات
			<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
24,034,754	<b>23,291,432</b>	13	قروض من البنوك
4,161,746	<b>3,542,119</b>	14	حسابات دائنة ومطلوبات أخرى
28,196,500	<b>26,833,551</b>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
26,381,499	<b>26,381,499</b>	15	رأس المال
(1,718,823)	<b>(3,609,904)</b>	16	احتياطيات
24,662,676	<b>22,771,595</b>		أسهم خزينة
(1,174,880)	<b>(1,174,880)</b>	17	<b>حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة</b>
23,487,796	<b>21,596,715</b>		الحصص غير المسيطرة
1,835,738	<b>1,788,328</b>	18	<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
25,323,534	<b>23,385,043</b>		<b>إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية</b>
53,520,034	<b>50,218,594</b>		



**حامد حمد الصانع**  
نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب



**جهاد سعود الحميضي**  
رئيس مجلس الإدارة



## بيان الربح أو الخسارة المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

2013	2014	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			<b>العمليات المستمرة</b>
			<b>الإيرادات</b>
			أتعاب إدارة
2,061,494	<b>2,009,226</b>	24	إيرادات فوائد
55,994	<b>43,578</b>	19	إيرادات عمولات
1,995,437	<b>1,375,886</b>		صافي أرباح استثمارات
634,505	<b>259,431</b>		إيرادات توزيعات
511,319	<b>397,909</b>		حصة في نتائج شركة زميلة
567,217	<b>178,080</b>	7	أرباح تحويل عملات أجنبية
93,030	<b>168,565</b>		إيرادات أخرى
22,295	<b>16,184</b>		<b>إجمالي الإيرادات</b>
5,941,291	<b>4,448,859</b>		
			<b>المصروفات</b>
			مصروفات موظفين
2,503,707	<b>2,576,645</b>		مصروفات تشغيلية أخرى
1,102,289	<b>1,187,767</b>		استهلاك
432,862	<b>387,979</b>	11 & 8	مصروفات فوائد
706,621	<b>708,544</b>		<b>إجمالي المصروفات</b>
4,745,479	<b>4,860,935</b>		
			<b>(الخسارة) / الربح التشغيلي قبل المخصصات وخسائر انخفاض القيمة</b>
1,195,812	<b>(412,076)</b>		(مخصص) / عكس مخصص قروض وتسليفات
5,857	<b>(750,852)</b>		<b>(خسارة) / ربح السنة من العمليات المستمرة</b>
1,201,669	<b>(1,162,928)</b>		
			<b>العمليات المتوقفة</b>
			ربح السنة من العمليات المتوقفة
88,072	<b>67,239</b>	12	(خسارة) / ربح السنة قبل الضريبة
1,289,741	<b>(1,095,689)</b>		الضريبة
(50,150)	-		<b>(خسارة) / ربح السنة</b>
1,239,591	<b>(1,095,689)</b>		
			<b>العائد إلى:</b>
			مساهمي الشركة
1,160,721	<b>(1,094,410)</b>		الحصص غير المسيطرة
78,870	<b>(1,279)</b>		
1,239,591	<b>(1,095,689)</b>		
4.4	<b>(4.2)</b>	20	<b>(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)</b>
4.2	<b>(4.4)</b>	20	<b>(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة من العمليات المستمرة (فلس)</b>

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



## بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

2013	2014	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
1,239,591	(1,095,689)		<b>(خسارة) / ربح السنة</b>
			<b>الدخل الشامل الآخر:</b>
			الدخل الشامل الآخر الذي تم إعادة تصنيفه إلى ربح أو خسارة في فترات لاحقة:
33,860	355,369		فروق تحويل عملات أجنبية من ترجمة عمليات أجنبية
(14,733)	(163,993)	13	الخسارة من تحوط صافي الاستثمارات
571,232	(833,018)		التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(253,847)	(168,506)		صافي الأرباح المحولة إلى بيان الربح أو الخسارة المجمع من بيع استثمارات متاحة للبيع
336,512	(810,148)		<b>(الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل الآخر للسنة</b>
1,576,103	(1,905,837)		<b>إجمالي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل الآخر للسنة</b>
			<b>العائد إلى:</b>
1,497,811	(1,891,081)		مساهمي الشركة
78,292	(14,756)		حصص غير مسيطرة
1,576,103	(1,905,837)		

## بيان التدفقات النقدية المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

2013	2014	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			<b>الأنشطة التشغيلية</b>
1,201,669	<b>(1,162,928)</b>		(خسارة) ربح السنة قبل الضريبة من العمليات المستمرة
88,072	<b>67,239</b>	12	ربح السنة قبل الضريبة من العمليات المتوقفة
1,289,741	<b>(1,095,689)</b>		(خسارة) ربح السنة قبل الضريبة
			تسويات لـ:
(55,994)	<b>(43,578)</b>		إيرادات فوائد
(253,847)	<b>(168,506)</b>		الربح من بيع استثمارات متاحة للبيع
(511,319)	<b>(397,909)</b>		إيرادات توزيعات
(567,217)	<b>(178,080)</b>	7	حصة في نتائج شركة زميلة
432,862	<b>387,979</b>	11 & 8	استهلاك
706,621	<b>708,544</b>		مصروفات فوائد
(5,857)	<b>750,852</b>		(مخصص) / عكس مخصص قروض وتسليفات
-	<b>(25,620)</b>	12	ربح من بيع شركة تابعة
(50,989)	<b>(53,302)</b>	12	عكس مخصص العمليات المتوقفة
984,001	<b>(115,309)</b>		<b>(خسارة) / ربح التشغيل قبل التغييرات في موجودات ومطلوبات التشغيل</b>
(166,166)	<b>(48,045)</b>		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
271,159	<b>(85,213)</b>		قروض وتسليفات
(171,729)	<b>617,445</b>		موجودات أخرى
135,749	<b>147,026</b>		أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
49,646	<b>43,714</b>		إيرادات فوائد مستلمة
1,102,670	<b>559,618</b>		<b>صافي النقد من الأنشطة التشغيلية</b>
			<b>الأنشطة الاستثمارية</b>
(750)	<b>(5,075)</b>		ودائع لأجل مستحقة
(2,402,771)	<b>(1,415,867)</b>		شراء استثمارات متاحة للبيع
1,000,408	<b>1,552,064</b>		متحصلات من بيع استثمارات متاحة للبيع
(69,589)	<b>(65,820)</b>	11	شراء معدات
10,346	-		متحصلات بيع معدات
457,879	<b>451,349</b>		توزيعات مستلمة
-	<b>427,318</b>		توزيعات مستلمة من شركة تابعة
-	<b>90,003</b>	12	متحصلات من بيع موجودات شركة تابعة
(1,004,477)	<b>1,033,972</b>		<b>صافي النقد (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية</b>
			<b>الأنشطة التمويلية</b>
(118,744)	<b>(907,315)</b>		سداد قروض إلى بنوك
(258,011)	<b>(32,654)</b>		تغييرات حصص الملكية في شركة تابعة
(812,500)	<b>(699,625)</b>		مصروفات فوائد مدفوعة
(1,189,255)	<b>(1,639,594)</b>		<b>صافي النقد الناتج من/المستخدم في أنشطة التمويل</b>
(1,091,062)	<b>(46,004)</b>		<b>النقص في النقد والنقد المعادل</b>
2,321,794	<b>1,230,732</b>		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
1,230,732	<b>1,184,728</b>	3	<b>النقد والنقد المعادل في نهاية السنة</b>

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



## بيان التغييرات في حقوق الملكية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

العائد إلى مساهمي الشركة					
احتياطات					
خسائر متراكمة	احتياطي عام	احتياطي قانوني	علاوة إصدار أسهم	رأس المال	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(18,272,510)	6,379,860	6,707,958	1,157,687	26,381,499	الرصيد في 1 يناير 2014
(1,094,410)	-	-	-	-	خسارة السنة
-	-	-	-	-	(الخسارة الشاملة) الدخل الشامل الآخر للسنة
(1,094,410)	-	-	-	-	إجمالي (الخسارة الشاملة) الدخل الشامل الآخر للسنة
14,245,505	(6,379,860)	(6,707,958)	(1,157,687)	-	مقاصة الخسائر المتراكمة (إيضاح 16)
-	-	-	-	-	تغييرات حصص الملكية في شركة تابعة خلال السنة
<b>(5,121,415)</b>	-	-	-	<b>26,381,499</b>	<b>الرصيد في 31 ديسمبر 2014</b>
(19,394,513)	6,379,860	6,707,958	1,157,687	26,381,499	الرصيد في 1 يناير 2013
1,160,721	-	-	-	-	ربح السنة
-	-	-	-	-	الدخل الشامل / (الخسارة الشاملة) الآخر للسنة
1,160,721	-	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل الآخر للسنة
(38,718)	-	-	-	-	تغييرات حصص الملكية في شركة تابعة خلال السنة
(18,272,510)	6,379,860	6,707,958	1,157,687	26,381,499	<b>الرصيد في 31 ديسمبر 2013</b>

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

إجمالي حقوق الملكية	حصص غير مسيطرة	أسهم خزينة	إجمالي الإحتياطات	إحتياطي أسهم خزينة	إحتياطي تحويل عملات أجنبية	إحتياطي القيمة العادلة
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
25,323,534	1,835,738	(1,174,880)	(1,718,823)	2,042,260	(110,745)	376,667
(1,095,689)	(1,279)	-	(1,094,410)	-	-	-
(810,148)	(13,477)	-	(796,671)	-	191,376	(988,047)
(1,905,837)	(14,756)	-	(1,891,081)	-	191,376	(988,047)
-	-	-	-	-	-	-
(32,654)	(32,654)	-	-	-	-	-
<b>23,385,043</b>	<b>1,788,328</b>	<b>(1,174,880)</b>	<b>(3,609,904)</b>	<b>2,042,260</b>	<b>80,631</b>	<b>(611,380)</b>
24,005,442	1,976,739	(1,174,880)	(3,177,916)	2,042,260	(129,872)	58,704
1,239,591	78,870	-	1,160,721	-	-	-
336,512	(578)	-	337,090	-	19,127	317,963
1,576,103	78,292	-	1,497,811	-	19,127	317,963
(258,011)	(219,293)	-	(38,718)	-	-	-
25,323,534	1,835,738	(1,174,880)	(1,718,823)	2,042,260	(110,745)	376,667



## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 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 المالية بمختلف القطاعات الاقتصادية داخل دولة الكويت وخارجها بطريقة مباشرة أو من خلال المساهمة في الشركات القائمة بهذا النشاط وذلك من خلال تأسيس شركات تابعة أو الاشتراك مع الغير في تأسيس شركات متخصصة أو شراء أسهم هذه الشركات. إدارة المحافظ المالية واستثمار وتنمية الأموال لصالحها ولصالح العملاء محلياً وعالمياً، والمتاجرة في كافة أنواع الأوراق المالية، وإصدار وإدارة أوراق مالية، وإنشاء صناديق استثمارية وإدارتها، والقيام بعمليات الإقراض والاقتراض وإصدار مختلف أنواع السندات بضمن أو بغيره وممارسة كافة أنواع الوساطة المالية والسمسرة والقيام بالتمويل محلياً وعالمياً وقبول إدارة عقود الائتمان. 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 لبنك الأهلي المتحد ش.م.ك.ع («الشركة الأم») وهو مدرج في سوق الكويت للأوراق المالية. إن الشركة الأم هي شركة تابعة لبنك 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 2014 بموجب قرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 17 فبراير 2015. 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 والتي تم استبدالها 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 القيمة العادلة للاستثمارات 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.

#### التغيرات في السياسات المحاسبية

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

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة تتفق مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2013 باستثناء تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة والتي يسري مفعولها ابتداءً من 1 يناير 2014 والقبالة للتطبيق من قبل المجموعة.

المنشآت الاستثمارية (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10، المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 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 رقم 10. ويتطلب الاستثناء من شرط التجميع من شركات الاستثمار المحاسبية عن الشركات التابعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39. لا ينطبق هذا التعديل على المجموعة، حيث لا تستوفي الشركة تعريف شركة الاستثمار بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10.

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

تسري هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014 وتوضح هذه التعديلات المقصود بـ «لديها حق قانوني حالي ملزم بالمقاصة». كما توضح التعديلات أيضاً تطبيق شروط المقاصة حسب معيار المحاسبة الدولي 32 معايير المقاصة حول أنظمة التسوية (مثل أنظمة بيوت المقاصة المركزية) التي تطبق آليات التسوية الإجمالية غير المتزامنة. لم ينتج عن هذا التعديل أي أثر على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

##### 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 رقم 13 حول الإفصاحات المطلوبة بموجب معيار المحاسبة الدولي 36. إضافة إلى ذلك، تتطلب هذه التعديلات الإفصاح عن المبالغ الممكن استردادها للموجودات أو وحدات توليد النقد التي تم لها تسجيل أو عكس خسارة انخفاض في قيمتها خلال الفترة. تسري هذه التعديلات بأثر رجعي على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014 مع السماح بالتطبيق المبكر على أن يتم أيضاً تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13. بالرغم من أن هذه التعديلات لم ينتج عنها أي إفصاحات إضافية حالياً، سيتم أخذ هذه التعديلات في الاعتبار بالنسبة للإفصاحات المستقبلية.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.1- أساس الإعداد (تتمة)

#### التغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

#### معيار المحاسبة الدولي 39 استبدال المشتقات واستمرار محاسبة التحوط - (معدل)

تقدم هذه التعديلات إعفاء من وقف محاسبة التحوط عند استبدال مشتقات مصنفة كأداة تحوط تستوفي معايير معينة. تسري هذه التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2014. لم ينتج عن هذه التعديلات أي تأثير مادي على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

#### 2.2- المعايير الجديدة والمعدلة ولكن لم يسر مفعولها بعد

تم إصدار المعايير التالية ولكن لم يسر مفعولها بعد:

مبين أدناه المعايير الصادرة والتي لم يسر مفعولها بعد بتاريخ إصدار المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة للمجموعة. تعتزم المجموعة تطبيق تلك المعايير فور سريانها.

#### المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس

في يوليو 2014، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية 9 في صيغته النهائية ويسري مفعوله على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018 مع السماح بتطبيقه مبكراً. يوضح المعيار الدولي للتقارير المالية 9 متطلبات تحقق وقياس الموجودات والمطلوبات المالية وبعض عقود بيع أو شراء الأصول غير المالية. يحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس. إن تطبيق هذا المعيار سيكون له تأثير على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة، إلا أنه من غير المتوقع أن يكون له تأثير جوهري على تصنيف وقياس المطلوبات المالية. إن المجموعة بصدد تقدير حجم أثر هذا المعيار على البيانات المالية للمجموعة عند تطبيقه.

#### المعيار الدولي للتقارير المالية 15: إيرادات من عقود مع عملاء

يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 15 كيفية وتوقيت اعتراف المنشأة بالإيرادات ويتطلب كذلك من تلك المنشآت تزويد مستخدمي البيانات المالية بإفصاحات تتضمن معلومات أكثر شمولية وذات صلة. ويوفر المعيار نموذجاً واحداً، يستند على مبادئ من خمس خطوات، ليتم تطبيقه على جميع العقود المبرمة مع العملاء. تم إصدار هذا المعيار في مايو 2014 وينطبق على البيانات المالية التي يسري مفعولها إعتباراً من أو بعد 1 يناير 2017. وليس من المتوقع أن يكون لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 أثر مادي على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

#### معيار المحاسبة الدولي 19 خطط المنافع المحددة: مساهمات الموظفين (تعديلات)

إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 19 توضح كيفية قيام المنشأة بالمحاسبة عن مساهمات الموظفين أو غير المرتبطة بخدمات خطط المنافع المحددة، وذلك على أساس تحديد ما إذا كانت تلك المساهمات تعتمد على عدد سنوات خدمة الموظف أم لا.

وبالنسبة للمساهمات التي لا تعتمد على عدد سنوات الخدمة، فإنه يجوز للمنشأة إما الاعتراف بالمساهمات كخصم من تكلفة الخدمات في الفترة التي تم فيها تقديم هذه الخدمات ذات الصلة، أو نسيها إلى فترات خدمة الموظفين باستخدام طريقة وحدة الائتمان المقدرة، أما بالنسبة للمساهمات التي تعتمد على عدد سنوات الخدمة، فإنه يقتضي على المنشأة نسيها إلى فترات خدمة الموظفين.

لا تتوقع المجموعة أن يكون لتطبيق هذه التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 19 أي تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

لم يكن لتطبيق التعديلات الأخرى على المعايير التي يسري مفعولها على الفترات المحاسبية السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2014 أي تأثير مادي على السياسات المحاسبية أو المركز المالي المجموع أو الأداء المالي للمجموعة.



## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مبينة أدناه:

#### 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.

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.

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر بها إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغييرات 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 والدخل الشامل الآخر 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 الدخل الشامل الآخر 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».

فيما يلي الشركات التابعة للمجموعة:

حصة الملكية		النشاط الرئيسي	بلد التسجيل	أسماء الشركات التابعة
2013	2014			
%97	<b>%97</b>	الاستثمار	الكويت	شركة الأوساط الأولى القابضة ش.م.ك.م.*
%100	-	وساطة	مصر	شركة مصر والشرق الأوسط للوساطة (إيضاح 12)
%90	<b>%90</b>	وساطة	الكويت	شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ش.م.ك. (ميفيك)
%92	<b>%94</b>	صندوق	الكويت	صندوق بوابة الخليج ("الصندوق")
%100	<b>%100</b>	وساطة	عمان	شركات تابعة تحت التصفية (إيضاح 12)
%100	-	وساطة	الإمارات العربية المتحدة	شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ذ.م.م.
%100	-	وساطة	المتحدة	شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ذ.م.م.

\* يتم الاحتفاظ بالحصص المتبقية في هذه الشركات التابعة من قبل أطراف أخرى.

#### النقد والنقد المعادل

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

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### الموجودات والمطلوبات المالية

تصنف المجموعة موجوداتها ومطلوباتها المالية كـ «استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة» أو «قروض ومدنين» أو «استثمارات متاحة للبيع» و«مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة». تحدد المجموعة التصنيف المناسب لكل أداة عند الحيازة.

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 كمصرف مباشرة.

##### 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 المجموع مع إدراج كافة التغييرات في القيمة العادلة في بيان الربح أو الخسارة المجموع.

##### قروض ومدنين

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

تصنف الأرصدة لدى البنوك والودائع لأجل والقروض والتسليفات وبعض الموجودات الأخرى كـ «قروض ومدنين».

##### 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 ومدنين.

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

##### مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تقاس المطلوبات المالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

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

##### 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.



## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

##### القيمة العادلة (تتمة)

يأخذ قياس القيمة العادلة لأصل غير مالي بعين الاعتبار قدرة المشارك في السوق على تحقيق المنافع الاقتصادية من خلال أفضل وأمثل استخدام للأصل أو بيعه 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 معلناً.

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 و وحدات 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.

#### 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 جزئياً) 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 الإغفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته. عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقترض 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، ويُدْرَج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة) المقاصة

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

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 مخصومة بمعدلات الفائدة التعاقدية. يؤخذ مبلغ الخسارة الناتجة من الانخفاض في القيمة إلى بيان الربح أو الخسارة المجموع.

إضافة إلى ذلك، ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدنى 1% على التسهيلات النقدية و0.5% للتسهيلات غير النقدية. وقد تم تطبيق المعدلات المطلوبة على كافة التسهيلات الائتمانية، (بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات) والتي لم يتم احتساب مخصص محدد 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، تطبق 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 المجموع. يتم تسجيل التغير في القيمة العادلة لبند التغطية الخاص بمخاطر التغطية كجزء من القيمة الدفترية لبند التغطية. إن الأرباح أو الخسائر من إعادة قياس كل من أداة التغطية وبند التغطية تتحقق في الربح أو الخسارة المجموع.

##### 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 المجموع. عند استبعاد العملية الأجنبية، يتم تحويل القيمة المتراكمة لأية أرباح أو خسائر محققة مباشرة في حقوق الملكية إلى بيان الربح أو الخسارة المجموع.

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



## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

##### 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 التغييرات بعد الحيازة في حصة الشركة في صافي موجودات الشركة الزميلة. تدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار.

عند وجود تغيير مسجل مباشرة في الدخل الشامل الآخر للشركة الزميلة، تقوم المجموعة بإدراج حصتها في أي تغييرات، 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 أو 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.

##### 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 كـ "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 على أساس (أ) قيمتها الدفترية قبل أن تُصنّف كـ "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 كـ "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 على مدى أعمارها الاقتصادية أي 5 سنوات، ويتم تقديرها وتعديلها بالانخفاض في القيمة في حالة وجود ما يشير إلى انخفاض قيمة الأصل غير الملموس. لا تطفأ الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار إنتاجية غير محددة ولكن يتم اختبارها سنوياً لغرض تحديد انخفاض القيمة ويتم تعديلها لتحديد نفس القيمة، إن وجد.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

##### المعدات

تدرج المعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي خسائر انخفاض في القيمة. إن وجدت. لا يتم استهلاك الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ. يحتسب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدره كما يلي:

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

يتم مراجعة القيم المتبقية 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 المحاسبة 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.

#### قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية

يتم تحديد القيم العادلة للقرارات 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 للانخفاض 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 (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.3- 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 التغيير في قيمتها العادلة مباشرة في حقوق الملكية، فإن فروق أسعار الصرف الأجنبي تتحقق مباشرة في حقوق الملكية، وبالنسبة للموجودات غير النقدية التي يتم إدراج التغيير في قيمتها العادلة في بيان الربح أو الخسارة المجمع، يتم تسجيلها في بيان الربح أو الخسارة المجمع. لا يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير المالية التي يتم قياسها وفقاً للتكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية.

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 (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### 2.4- 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 الحيابة.

#### خسائر الانخفاض في القيمة على القروض والتسليفات

تقوم المجموعة بمراجعة أرصدة القروض والتسليفات 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 تغييرات مستقبلية على تلك المخصصات.

#### انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

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

#### تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة

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

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

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 المقدر للأعمار الإنتاجية المقدر للأصل مخصومة باستخدام معدل خصم يعكس مبالغ السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للمبلغ الذي لم يتم تعديل تقديرات تدفقات نقدية أخرى بشأنها. إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للقيمة أثناء الاستخدام يتطلب تقديرات هامة.

### 3- النقد والنقد المعادل

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,100	2,100	نقد بالصندوق
1,228,632	1,182,628	نقد لدى البنوك
1,230,732	1,184,728	

بعض الأرصدة المدرجة ضمن النقد والأرصدة لدى البنوك مودعة لدى أطراف ذات صلة (إيضاح 22).

### 4- ودائع لأجل

يتم الاحتفاظ بالودائع لأجل لدى بنوك تجارية إقليمية لمدة سنة واحدة وتحمل فائدة بمعدل 1.25% (2013: 1.25%) سنوياً.



## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 5- الاستثمارات

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		<b>استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة</b>
		موجودات مالية محتفظ بها لغرض المتاجرة:
		أسهم مسعرة
1,781,644	<b>1,861,022</b>	صناديق مدارة
260,420	<b>229,087</b>	
2,042,064	<b>2,090,109</b>	
		<b>استثمارات متاحة للبيع</b>
		أسهم مسعرة
1,722,150	<b>2,183,731</b>	أسهم غير مسعرة
4,086,596	<b>2,981,781</b>	صناديق
9,554,579	<b>9,398,081</b>	
15,363,325	<b>14,563,593</b>	
17,405,389	<b>16,653,702</b>	

تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع أسهم غير مسعرة مدرجة بالتكلفة بمبلغ 83,910 دينار كويتي (2013: 333,910 دينار كويتي). حيث لا يمكن قياس القيمة العادلة بشكل موثوق به.

خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2008 قامت المجموعة بتطبيق تعديلات معيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس الذي تم إصداره من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولي في 13 أكتوبر 2008 كما قامت المجموعة بإعادة تصنيف بعض الاستثمارات في صناديق بالقيمة العادلة بمبلغ 24,003,053 دينار كويتي من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة إلى استثمارات متاحة للبيع. كما في 31 ديسمبر 2014 بلغت القيمة الدفترية لهذه الاستثمارات 7,107,754 دينار كويتي (2013: 7,865,659 دينار كويتي). قامت المجموعة بتسجيل ربح غير محقق بمبلغ 181,179 دينار كويتي (2013: خسائر غير محققة بمبلغ 351,205 دينار كويتي) خاصة بالاستثمارات المعاد تصنيفها في التقييم العادل تحت بند حقوق الملكية. لو لم تقم المجموعة بتطبيق تعديلات معيار المحاسبة الدولي 39 لتم إدراج هذه الأرباح غير المحققة في بيان الربح أو الخسارة المجموع.

إن بعض الاستثمارات المتاحة للبيع بمبلغ 8.5 مليون دينار كويتي (2013: 9.1 مليون دينار كويتي) مرهونة كضمان مقابل القرض (إيضاح 13).

### 6- قروض وتسليفات

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		قروض لعملاء
7,840,399	<b>7,821,297</b>	قروض لموظفين
469,234	<b>573,549</b>	
8,309,633	<b>8,394,846</b>	
(8,014)	<b>(8,866)</b>	ناقصاً: مخصص عام
(8,264)	<b>(1,508,264)</b>	ناقصاً: مخصص خاص
8,293,355	<b>6,877,716</b>	

فيما يلي الحركة في المخصص العام المتعلق بالقروض والتسليفات:

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		في 1 يناير
22,135	<b>16,278</b>	صافي الحركة في المخصص
(5,857)	<b>1,500,852</b>	
16,278	<b>1,517,130</b>	

تتضمن القروض والتسليفات قرض بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي ممنوح من مقرض كان تحت مظلة قانون الاستقرار المالي. وتم منح هذا القرض بضمان ملكية عقار باسم الشركة. تم تحويل ملكية هذا العقار باسم الشركة. خلال السنة قررت المحكمة المختصة إلغاء وسحب الحماية الممنوحة للمدين بموجب قانون الاستقرار المالي. ونتيجة لذلك، وبعد إجراء تقييم من قبل الإدارة، فإن القرض مسجل حالياً بمبلغ 6,000,000 دينار كويتي.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 7- الاستثمار في شركة زميلة

لدى الشركة حصة ملكية بنسبة 30% (2013: 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	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		<b>الحصة في موجودات ومطلوبات الشركة الزميلة:</b>
		موجودات متداولة
1,829,962	3,781,768	موجودات غير متداولة
11,587,564	6,438,028	مطلوبات متداولة
(3,335,923)	(288,466)	مطلوبات غير متداولة
(173,755)	(188,789)	صافي الموجودات
9,907,848	9,742,541	<b>الحصة في إيرادات ونتائج الشركة الزميلة</b>
		إيرادات التشغيل
2,278,172	2,281,526	ربح السنة
567,217	178,080	

### 8- العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية وحدات تجارية في مجمع تجاري. كما في 31 ديسمبر 2014، بلغت القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية 1,660,840 دينار كويتي. تم إعادة تقييم العقارات الاستثمارية من قبل مقيّم 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 والأفضل يعد هو الاستخدام الحالي لتلك العقارات. يبلغ الاستهلاك المحمل خلال السنة 22,608 دينار كويتي (2013: 16,956 دينار كويتي).

### 9- موجودات أخرى

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
556,211	334,636	مستحقات من عمليات تجارية غير مسددة
447,265	401,985	أتعاب إدارة مستحقة
4,343,738	4,066,071	مدينو بيع استثمارات
127,112	133,373	مصرفات مدفوعة مقدماً
250,000	250,000	وديعة سمسار بورصة
400,387	332,965	أخرى
6,124,713	5,519,030	
(3,977,707)	(3,977,707)	ناقصاً: مخصص الذمم المدينة والسلف المشكوك في تحصيلها
2,147,006	1,541,323	

### 10- موجودات غير ملموسة

تمثل تراخيص الوساطة تلك التي تم اقتناؤها من سوق الكويت للأوراق المالية لقاء مبلغ 12,500,000 دينار كويتي (2013: 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 يعد 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. ويتم استخدام معدل خصم يتراوح من 8% إلى 9% (2013: من 8% إلى 9%) ومعدل نمو ختامي يتراوح من 2.5% إلى 3.5% (2013: من 2.5% إلى 3.5%) لتقدير القيمة القابلة للاسترداد الخاصة بوحدة توليد النقد.

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 (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 11- المعدات

التكلفة	أثاث ومعدات دينار كويتي	أجهزة كمبيوتر دينار كويتي	برامج دينار كويتي	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
في 1 يناير 2014	1,724,982	1,318,911	2,104,376	49,350	5,197,619
إضافات	5,682	9,736	11,051	39,351	65,820
تحويلات	3,827	-	72,459	(76,286)	-
يخص شركة تابعة مبيعة	(98,485)	(40,676)	(33,667)	-	(172,828)
استيعادات	(6,740)	-	-	-	(6,740)
<b>في 31 ديسمبر 2014</b>	<b>1,629,266</b>	<b>1,287,971</b>	<b>2,154,219</b>	<b>12,415</b>	<b>5,083,871</b>
الاستهلاك المتراكم					
في 1 يناير 2014	1,693,854	1,084,911	1,321,056	-	4,099,821
الاستهلاك	14,343	212,939	138,090	-	365,371
استيعادات	(6,705)	-	-	-	(6,704)
يخص شركة تابعة مبيعة	(98,485)	(40,676)	(33,667)	-	(172,828)
<b>في 31 ديسمبر 2014</b>	<b>1,603,007</b>	<b>1,257,174</b>	<b>1,425,479</b>	<b>-</b>	<b>4,285,660</b>
<b>صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2014</b>	<b>26,259</b>	<b>30,797</b>	<b>728,740</b>	<b>12,415</b>	<b>798,211</b>
التكلفة					
في 1 يناير 2013	1,729,480	1,844,284	2,072,981	36,339	5,683,084
إضافات	3,318	2,300	3,152	61,089	69,859
تحويلات	40,951	(62,353)	69,480	(48,078)	-
استيعادات	(47,661)	(464,863)	(40,859)	-	(553,383)
تسوية تحويل عملات أجنبية	(1,106)	(457)	(378)	-	(1,941)
<b>في 31 ديسمبر 2013</b>	<b>1,724,982</b>	<b>1,318,911</b>	<b>2,104,376</b>	<b>49,350</b>	<b>5,197,619</b>
الاستهلاك المتراكم					
في 1 يناير 2013	1,693,574	1,324,337	1,205,081	-	4,222,992
الاستهلاك	48,762	224,968	144,198	-	417,928
استيعادات	(47,574)	(463,982)	(27,874)	-	(539,430)
تسوية تحويل عملات أجنبية	(908)	(412)	(349)	-	(1,669)
<b>في 31 ديسمبر 2013</b>	<b>1,693,854</b>	<b>1,084,911</b>	<b>1,321,056</b>	<b>-</b>	<b>4,099,821</b>
<b>صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2013</b>	<b>31,128</b>	<b>234,000</b>	<b>783,320</b>	<b>49,350</b>	<b>1,097,798</b>

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 12- العمليات المتوقفة

وفقاً لقرار مجلس الإدارة الصادر في 2011، قامت الشركة بإجراء تصفية لشركاتها التابعة وهي بالتحديد، شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ذ.م.م. الإمارات، كما أن الشركة حالياً في المراحل النهائية لتصفية شركة تابعة أخرى في عمان، وهي شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ذ.م.م.

وخلال السنة، قامت الشركة ببيع شركتها التابعة في مصر، وهي شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية مقابل إجمالي مبلغ وقدره 90,003 دينار كويتي ونتج عن ذلك ربح من بيع شركة تابعة بمبلغ 25,620 دينار كويتي.

فيما يلي نتائج العمليات الموقوفة:

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
89,353	130	الإيرادات
(16,786)	(11,813)	المصروفات
(35,484)	-	مخصص مقابل موجودات أخرى
50,989	53,302	رد مخصص (بالصافي)
-	25,620	ربح من بيع شركة تابعة
88,072	67,239	ربح السنة من العمليات المتوقفة قبل الضريبة
(4,649)	-	ضرائب
83,423	67,239	
		<b>العائد إلي:</b>
76,690	67,239	مساهمي الشركة
6,733	-	حصص غير مسيطرة
83,423	67,239	
		<b>ربحية السهم</b>
0.2	0.2	ربحية السهم الأساسية والمخففة من العمليات المتوقفة (فلس)

### 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 وتسليفات (إيضاح 6)، واستثمار في شركة زميلة (إيضاح 7). تحمل هذه القروض معدل فائدة فعلي بواقع 3% (2013: 3%) سنوياً.

### تحوط صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية

تتضمن القروض من البنوك والمؤسسات المالية قروض بمبلغ 4,559,770 دينار كويتي (2013: 4,393,616 دينار كويتي) مدرجة بعملة أجنبية بمبلغ 15,546,966 دولار أمريكي (2013: 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 الدخل 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 163,993 دينار كويتي (2013: خسارة بمبلغ 14,733 دينار كويتي) مباشرة إلى الدخل الشامل الآخر. لم يتم تسجيل أية حالة عدم فعالية للتحوط في 31 ديسمبر 2014.

### 14- دائنون ومطلوبات أخرى

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,563,186	1,875,732	مكافأة نهاية الخدمة
282,939	281,737	دائنو موظفين آخرين
166,488	175,397	دائنو فوائد قروض
68,261	46,203	دائنو وساطة
2,080,872	1,163,050	أخرى
4,161,746	3,542,119	

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 15- رأس المال

فيما يلي رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع للشركة:

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
26,545,499	26,545,499	المصرح به: 265,454,991 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم
26,381,499	26,381,499	المصدر والمدفوع بالكامل: 263,814,991 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم، وجميع الأسهم مدفوعة بالكامل نقداً:

يتضمن رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل 15,837,638 سهماً بمبلغ 1,583,764 دينار كويتي (2013: 15,837,638 سهماً بمبلغ 1,583,764 دينار كويتي) ضمن حساب برنامج خيارات شراء أسهم للموظفين.

### 16- الاحتياطات

#### مقاصة الخسائر المتراكمة

اعتمد مساهمو الشركة في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد بتاريخ 2 يونيو 2014 تقاص الخسائر المتراكمة بمبلغ 14,245,505 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2013 مقابل علاوة إصدار بمبلغ 1,157,687 دينار كويتي، واحتياطي قانوني بمبلغ 6,707,958 دينار كويتي، واحتياطي عام بمبلغ 6,379,860 دينار كويتي.

#### علاوة إصدار أسهم واحتياطي أسهم الخزانة

تمثل علاوة إصدار الأسهم والعلاوات 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 والذكاة وحصّة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرورية دعم العمالة الوطنية إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يعادل رصيد الاحتياطي القانوني 50% من رأس المال المدفوع.

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 بسبب الخسارة التي تكبدتها الشركة.

#### احتياطي عام

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، يجب تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والذكاة وحصّة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرورية دعم العمالة الوطنية إلى الاحتياطي العام. يجوز وقف هذه التحويلات السنوية بموجب قرار من الجمعية العمومية لمساهمي الشركة بناءً على توصية من أعضاء مجلس الإدارة. إن الاحتياطي العام متاح للتوزيع.

لم يكن هناك أي تحويلات إلى الاحتياطي العام خلال السنة بسبب الخسارة التي تكبدتها الشركة.

### 17- أسهم الخزانة واحتياطي أسهم الخزانة

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,623,500	2,623,500	عدد الأسهم
1%	1%	نسبة الأسهم المصدرة
1,174,880	1,174,880	القيمة الدفترية (دينار كويتي)
178,398	125,928	القيمة السوقية (دينار كويتي)
57.5	51.5	المتوسط المرجح للقيمة السوقية لكل سهم خزانة (فلس)

إن رصيد احتياطي أسهم الخزانة غير قابل للتوزيع.



## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 18- حصص غير مسيطرة

يوضح الجدول أدناه تفاصيل الشركات التابعة غير المملوكة بالكامل للمجموعة والتي تمتلك فيها الحصص غير المسيطرة حقوق جوهريّة:

اسم الشركة التابعة	نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت		(خسارة) / ربح موزع لحصص غير مسيطرة		حصص غير مسيطرة متراكمة	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية «ميفيك»	10%	10%	(15,189)	48,225	1,618,685	1,661,984
صندوق بوابة الخليج «الصندوق»	6%	8%	13,910	30,645	169,643	173,754
الإجمالي			(1,279)	78,870	1,788,328	1,835,738

فيما يلي معلومات مالية موجزة فيما يتعلق بكل من الشركات التابعة للمجموعة والتي تمتلك فيها الحصص غير المسيطرة حقوق جوهريّة. تمثل المعلومات المالية الموجزة أدناه المبالغ قبل الاستبعادات التي تمت بين شركات المجموعة.

31 ديسمبر 2013		31 ديسمبر 2014		
الصندوق	ميفيك	الصندوق	ميفيك	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
2,209,802	16,737,935	2,918,504	16,648,168	إجمالي الموجودات
11,409	195,321	14,266	272,887	إجمالي المطلوبات
425,008	1,488,643	304,235	654,185	إجمالي الإيرادات
(51,400)	(1,006,395)	(66,099)	(806,075)	إجمالي المصروفات
373,608	482,248	238,136	(151,890)	إجمالي (خسارة) / ربح السنة
212,567	689,604	184,687	(271,288)	صافي (النقص) / الزيادة في الأنشطة التشغيلية
-	(1,349,770)	-	(321,690)	صافي النقص الزيادة في الأنشطة الاستثمارية
(476,665)	-	467,337	-	صافي الزيادة / (النقص) في الأنشطة التمويلية
(264,098)	(660,166)	652,024	(592,978)	صافي (النقص)/الزيادة في النقد والنقد المعادل

### 19- إيرادات فوائده

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,638	7,853	ودائع لأجل وأرصدة لدى البنوك
48,356	35,725	قروض وتسليفات
55,994	43,578	

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

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

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

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,160,721	(1,094,410)	(خسارة) / ربحية السنة العائدة إلى مساهمي الشركة (دينار كويتي)
261,191,491	261,191,491	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
4.4	(4.2)	(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

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

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
263,814,991	263,814,991	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة والمدفوعة
(2,623,500)	(2,623,500)	ناقصاً: المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة
261,191,491	261,191,491	المتوسط المرجح لعدد الأسهم

### (خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة من العمليات المستمرة:

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,084,031	(1,161,649)	(خسارة)/ربحية السنة من العمليات المستمرة العائدة إلى مساهمي الشركة (دينار كويتي)
261,191,491	261,191,491	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
4.2	(4.4)	(خسارة)/ربحية السهم الأساسية والمخفضة من العمليات المستمرة (فلس)

### 21- 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 2014، فإن مجموع خيارات شراء أسهم الموظفين القائمة لعدد 4,430,000 سهم غير مربح ولم يتم استخدام أي من هذه الخيارات منذ ذلك التاريخ.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 22- معاملات الأطراف ذات الصلة

يمثل الأطراف ذات صلة المساهمين الرئيسيين والصناديق المدارة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم القيام بكافة معاملات الأطراف ذات صلة على أسس تجارية متكافئة ويتم الموافقة عليها من قبل إدارة الشركة.

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

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		<b>أرصدة أطراف ذات صلة</b>
		نقد مودع لدى الشركة الأم
		استثمارات
		مستحق من الشركة الأم
		مستحق من أطراف أخرى ذات صلة
		قروض وتسليفات إلى موظفي الإدارة العليا
		قروض تم الحصول عليها من الشركة الأم (إيضاح 13)
		ضمانات مأخوذة من الشركة الأم
		استثمارات وصناديق مدارة بصفة الأمانة
		<b>معاملات مع أطراف ذات صلة</b>
		أتعاب إدارة مكتسبة
		إيرادات فوائد
		مصروفات فوائد من قروض تم الحصول عليها من الشركة الأم
		<b>مكافأة الإدارة العليا</b>
		رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل

### 23- التزامات ومطلوبات محتملة

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		<b>التزامات</b>
		مساهمات رأسمال غير مستدعى تتعلق باستثمارات متاحة للبيع
81,824	46,820	
		<b>مطلوبات محتملة</b>
		ضمانات
251,250	251,250	

إن الضمانات المصدرة من قبل المجموعة والمبينة أعلاه لا تتضمن ضمان بمبلغ 44.73 مليون دينار كويتي (2013: 43.09 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.

### 24- 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 2014 بلغ إجمالي الموجودات المدارة بصفة أمانة من قبل الشركة بمبلغ 524 مليون دينار كويتي (2013: 591 مليون دينار كويتي). إن أتعاب الإدارة بمبلغ 2,009,226 دينار كويتي (2013: 2,061,494 دينار كويتي) تحققت من قبل الشركة لقاء إدارة موجودات بصفة الأمانة.



## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 25- 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		الموجودات	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014		
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
1,230,732	1,184,728	-	-	-	-	-	-	1,230,732	1,184,728	النقد والنقد المعادل
50,750	55,825	-	-	-	-	-	-	50,750	55,825	ودائع لأجل
17,405,389	16,653,702	8,889,257	7,136,321	1,390,591	556,398	2,042,063	1,643,373	5,083,478	7,317,610	استثمارات
8,293,355	6,877,716	42,570	-	8,250,785	6,768,614	-	-	-	109,102	قروض وتسليفات
9,907,848	9,742,541	9,907,848	9,742,541	-	-	-	-	-	-	استثمار في شركة زميلة
887,156	864,548	887,156	-	-	864,548	-	-	-	-	عقارات استثمارية
2,147,006	1,541,323	250,000	370,780	592,733	328,736	77,273	276,203	1,227,000	565,604	موجودات أخرى
12,500,000	12,500,000	12,500,000	12,500,000	-	-	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة
1,097,798	798,211	1,092,066	798,211	5,732	-	-	-	-	-	معدات
53,520,034	50,218,594	33,568,897	30,547,853	10,239,841	8,518,296	2,119,336	1,919,576	7,591,960	9,232,869	
<b>المطلوبات</b>										
24,034,754	23,291,432	-	-	24,034,754	-	-	23,291,432	-	-	قروض من بنك * أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
4,161,746	3,542,119	3,258,385	2,811,441	570,452	508,327	166,432	-	166,477	222,351	
28,196,500	26,833,551	3,258,385	2,811,441	24,605,206	508,327	166,432	23,291,432	166,477	222,351	
25,323,534	23,385,043	30,310,512	27,736,412	(14,365,365)	8,009,969	1,952,904	(21,371,856)	7,425,483	9,010,518	صافي فجوة السيولة

\* يمثل هذا البند قرض من الشركة الأم ويتم تجديده عند استحقاقه.

### 26- معلومات القطاعات

تنظم المجموعة في القطاعات التي تعمل في أنشطة أعمال تنتج إيرادات وتتكدص 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.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 26- معلومات القطاعات (تتمة)

فيما يلي معلومات القطاعات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر:

الإجمالي	الاستثمارات والخزينة	عمليات الائتمان	الوساطة والتداول عبر الإنترنت	إدارة الموجودات	2014
4,448,859	667,346	43,039	1,375,886	2,362,588	إيرادات القطاعات
(4,860,935)	(2,130,086)	(14,625)	(1,485,841)	(1,230,383)	مصروفات القطاعات
(750,852)	-	(750,852)	-	-	مخصصات قروض وتسليفات
(1,162,928)	(1,462,740)	(722,438)	(109,955)	1,132,205	نتائج القطاعات – عمليات مستمرة
50,218,594	26,994,021	7,100,677	13,379,850	2,744,046	موجودات القطاع
(26,833,551)	(18,458,790)	(7,500,000)	(307,961)	(566,800)	مطلوبات القطاع
23,385,043	8,535,231	(399,323)	13,071,889	2,177,246	

الإجمالي	الاستثمارات والخزينة	عمليات الائتمان	الوساطة والتداول عبر الإنترنت	إدارة الموجودات	2013
5,941,291	1,403,706	56,131	1,995,438	2,486,016	إيرادات القطاعات
(4,745,479)	(2,127,679)	(14,625)	(1,407,986)	(1,195,189)	مصروفات القطاعات
5,857	-	5,857	-	-	مخصصات قروض وتسليفات
1,201,669	(723,973)	47,363	587,452	1,290,827	نتائج القطاعات – عمليات مستمرة
53,520,034	28,461,540	8,516,958	13,726,615	2,814,921	موجودات القطاع
(28,196,500)	(20,085,404)	(7,500,000)	(217,437)	(393,659)	مطلوبات القطاع
25,323,534	8,376,136	1,016,958	13,509,178	2,421,262	

### 27- 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 5).

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

المجموع دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 1 دينار كويتي	2014
2,090,109	-	229,087	1,861,022	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة أسهم مسعرة وصناديق مدارة استثمارات متاحة للبيع
5,165,513	2,981,781	-	2,183,732	أسهم
9,398,080	-	4,495,781	4,902,299	صناديق
14,563,593	2,981,781	4,495,781	7,086,031	
المجموع دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 1 دينار كويتي	2013
2,042,064	-	260,419	1,781,645	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة أسهم مسعرة وصناديق مدارة استثمارات متاحة للبيع
5,724,836	-	4,002,686	1,722,150	أسهم
9,554,579	-	4,471,101	5,083,478	صناديق
15,279,415	-	8,473,787	6,805,628	

خلال السنة تم تحويل أسهم تبلغ قيمتها 700,834 دينار كويتي من المستوى 2 إلى المستوى 1 ومبلغ 3,385,763 دينار كويتي من المستوى 2 إلى المستوى 3.

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 27- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

- استخدمت الإدارة الأساليب والافتراضات التالية لتقدير القيم العادلة للموجودات المالية:
- تم تحديد قيم الأسهم المسعرة على أساس القيمة العادلة استناداً إلى أسعارها المعلنة في الأسواق المالية المعنية كما بتاريخ التقرير.
- يتم استخراج القيم العادلة للأسهم غير المسعرة باستخدام أسلوب الدخل والذي يتضمن نموذج خصم التوزيعات من خلال مرحلتي تقييم ونموذج رسمة الأرباح المرحّلة. وللتوصل للقيم العادلة يتم تطبيق متوسط تكلفة رأس المال المرجح بواقع 7%:9%. الزيادة بنسبة 1% في المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال سينتج عنه نقص في القيمة العادلة لهذه الأسهم بمبلغ 475,000 دينار كويتي.
- يتم قياس القيم العادلة للصاديق غير المسعرة استناداً إلى آخر قيمة صافية للأصول والمقدمة من مدير الصندوق المعني.

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.

### قياسات المستوى 3 للقيمة العادلة

إن الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة والمصنفة في المستوى 3 تستخدم أساليب تقييم تعتمد على المدخلات الجوهرية التي تستند إلى بيانات السوقية الملحوظة. يمكن تسوية الأدوات المالية المصنفة ضمن هذا المستوى من الأرصة الافتتاحية إلى الأرصة الختامية كما يلي:

الإجمالي دينار كويتي	2014
-	الرصيد الافتتاحي
3,385,763	المحول من المستوى 2
(403,982)	صافي الخسارة المحققة في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
2,981,781	الرصيد الختامي

إن تغيير المدخلات المتعلقة بتقييمات المستوى 3 إلى افتراضات بديلة ممكنة بشكل معقول قد لا يغير بشكل جوهري المبالغ المدرجة في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر أو إجمالي الموجودات.

### 28- إدارة المخاطر

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

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

إن استخدام الأدوات المالية يتسبب في ظهور مخاطر كاملة 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 كتكتفه 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.

إن كافة جوانب أهداف وسياسات المخاطر المالية للمجموعة تتفق مع تلك المفصّل عنها في البيانات المالية المجمعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2013.



## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 28- إدارة المخاطر (تتمة)

#### 28.1- مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم التزام أحد أطراف عقود الأدوات المالية بالوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسائر مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان على الأرصدة لدى البنوك والودائع لأجل والقروض والتسليفات 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	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,228,632	1,182,628	نقد لدى البنوك
50,750	55,825	ودائع لأجل
8,293,355	6,877,716	قروض وتسليفات
2,019,894	1,407,950	موجودات أخرى (باستثناء المصروفات المدفوعة مقدماً)
11,592,631	9,524,119	إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بأي عميل أو أي طرف مقابل بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي (2013: 7,500,000 دينار كويتي) قبل احتساب الضمانات أو التعزيزات الائتمانية الأخرى.

#### الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

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

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

بلغت القيمة العادلة لضمانات تحتفظ بها المجموعة فيما يتعلق بقروض وتسليفات وموجودات أخرى بمبلغ 12,051,893 دينار كويتي (2013: 12,414,734 دينار كويتي).

#### تركيزات مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تنشأ التركيزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل عندهم الاستعداد لمواجهة التزامات تعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها.

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

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

## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 28- إدارة المخاطر (تتمة)

#### 28.1- مخاطر الائتمان (تتمة)

تركزت 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:

التزامات ومطلوبات محتملة		الموجودات		
2013	2014	2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
251,250	251,250	11,374,064	8,597,217	القطاع الجغرافي:
-	-	179,155	926,902	الكويت
81,824	46,820	39,412	-	دول الشرق الأوسط الأخرى*
333,074	298,070	11,592,631	9,524,119	باقي أنحاء العالم

\* تتضمن دول الشرق الأوسط الأخرى دول مجلس التعاون الخليجي باستثناء الكويت.

#### قطاع الأعمال:

التزامات ومطلوبات محتملة		الموجودات		
2013	2014	2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
250,000	250,000	10,718,223	8,606,178	بنوك ومؤسسات مالية
83,074	48,070	874,408	917,941	أخرى
333,074	298,070	11,592,631	9,524,119	

#### 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 كفاءة معيارية.

#### موجودات مالية منخفضة القيمة

كما في 31 ديسمبر 2014، انخفضت قيمة الموجودات الأخرى والقروض والدفعات المقدمة المعرضة لمخاطر الائتمان بمبلغ 11,485,971 دينار كويتي (2013: 3,985,971 دينار كويتي) والذي قامت المجموعة بمقابلة بإدراج مخصص بمبلغ 5,485,971 دينار كويتي (2013: 3,985,971 دينار كويتي).

#### 28.2- مخاطر السيولة

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





## إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

### 28- إدارة المخاطر (تتمة)

#### 28.3- مخاطر السوق (تتمة)

##### 28.3.2- 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:

2013		2014		الزيادة في أسعار الأسهم %	مؤشرات السوق
التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على الخسارة دينار كويتي	التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على الخسارة دينار كويتي		
255,627	28,662	289,058	8,812	5%	مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية
-	47,806	27,714	83,259	5%	المؤشرات الأخرى لدول مجلس التعاون الخليجي

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

##### 28.3.3- مخاطر العملات الأجنبية

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

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

#### صافي الموجودات المدرجة بعملة أجنبية

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

2013	2014	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(2,242,932)	(2,659,938)	دولار أمريكي
13,635,004	14,018,893	عملة دول مجلس التعاون الخليجي
65,311	98,568	عملة أخرى
11,457,383	11,457,523	

إن التأثير على الخسارة/الربح (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية) والتأثير على حقوق الملكية (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات غير النقدية) كنتيجة للتغير في أسعار صرف العملات الأجنبية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، مبين فيما يلي:

2013		2014		النقص في سعر الصرف	العملة
الأثر على حقوق الملكية دينار كويتي	الأثر على الربح دينار كويتي	الأثر على حقوق الملكية دينار كويتي	الأثر على الخسارة دينار كويتي		
138,525	(26,379)	144,003	(11,006)	5%	دولار أمريكي
(603,320)	(78,430)	(574,113)	(126,831)	5%	عملة دول مجلس التعاون الخليجي
-	3,266	-	(4,929)	5%	عملة أخرى

##### 28.3.4- 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.

### 29- 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 للمساهم. 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 2014.

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