



25 عاماً من النجاح

التقرير السنوي
2009

المحتويات

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



سمو الشيخ ناصر المحمد
الأحمد الصباح
رئيس مجلس وزراء دولة الكويت



صاحب السمو الشيخ صباح الأحمد
الجابر الصباح
أمير دولة الكويت

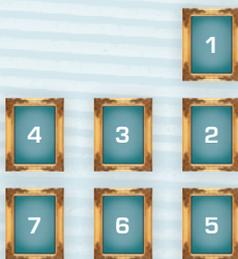


سمو الشيخ نواف الأحمد
الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت



أعضاء مجلس الإدارة

- 1- حامد حمد الصانع رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب
- 2- ناصر براك المطير نائب رئيس مجلس الإدارة
- 3- حمد عبد المحسن المرزوق عضو
- 4- خالد محمد مخلوف عضو
- 5- عادل اللبان عضو
- 6- هيرشيل بوست عضو
- 7- براكاش موهان عضو



تشير معظم المقومات الاقتصادية إلى تحسن تدريجي في القطاع الاستثماري في المرحلة المقبلة ولكن العودة إلى الاتجاه الإيجابي الذي ساد الأسواق المالية لفترة طويلة يتطلب المزيد من الوقت



كلمة رئيس مجلس الإدارة

مساهمينا الكرام،

شهد عام 2009 تقلبات حادة عصفت بشركات الخدمات المالية، حيث استهل العام بداياته بانخفاضات حادة منيت بها مختلف أسواق رأس المال مستكملة بذلك موجة الانخفاضات التي عصفت بتلك الأسواق خلال الأعوام السابقة، عندما سجلت الأسواق العالمية مستويات متدنية جديدة متأثرة بحالة المبيعات العشوائية لمختلف الأصول وتصنيفاتها والتوجه إلى تملك الأصول الأكثر أماناً. وبالعودة للنظر في أحداث هذا العام، فقد كانت التدخلات الحكومية المنسقة بمثابة نقطة تحول أدت إلى تحقيق حالة من الاستقرار في المؤشرات الرئيسة للأسواق المالية متفادية بذلك حدوث نزيف آخر للاقتصاد العالمي. وأدت التأكيدات الحكومية المكثفة التي حظيت بها القطاعات الرئيسة، وبصفة خاصة للقطاع المالي، إلى استعادة ثقة المستثمرين مما أدى إلى سلسلة من الارتفاعات الكبيرة على المستوى العالمي في أسعار جميع فئات الأصول لتعوض بذلك معظم خسائر العام. وعلى الرغم من أن تداعيات هذه الأزمة المالية العالمية لم تزل قائمة بعد، إلا أنه هناك بوادر تدعو إلى التفاؤل الحذر.

إن بعض الخصائص السائدة في الأسواق في الوقت الحالي مثل كساد القطاع العقاري، وانخفاض أسعار الفائدة، واعتدال أسعار السلع، وازدياد الضوابط الرقابية، وتحسن إدارة المخاطر في الشركات وقدرة الأسواق الناشئة على استعادة حالتها السابقة بمثابة عوامل محفزة نحو تعافي الاقتصاد بشكل نهائي. وسوف يمثل هذا التعافي النهائي عند حصوله مفترق طرق للاقتصادات العالمية حيث سيتم توجيه دفة الاستثمارات من الاقتصادات المتقدمة إلى تلك الناشئة مثل أسواق الصين، والبرازيل والهند التي سوف ترسم محور هذا القرن وما بعده.

أما بالنسبة لمنطقة مجلس التعاون الخليجي، فقد أنهت جميع أسواقها عام 2009 بأداء إيجابي باستثناء سوقي الكويت والبحرين. ويعود تباين أداء أسواق دول مجلس التعاون الخليجي إلى درجة انكشافها على مخاطر بعض القطاعات، وتنوع مجالات استثماراتها، والشفافية والبيئة التنظيمية

التي تحكمها علاوة على مستوى التدخل الحكومي. وكمثيلاتها من دول العالم، تعاملت أسواق دول مجلس التعاون الخليجي مع الأصول الرديئة والشركات الكبيرة المتعثرة عن سداد ديونها. من ناحية أخرى فقد ساهم استقرار سوق النفط الخام، وتحسن الطلب وبقوات ارتفاع الأسعار في الحد من وطأة الأزمة المالية.

لقد كان أداء الأسواق المالية متفاوتاً خلال عام 2009، حيث تراوح أداء أسواق الأسهم المحلية بين تراجع بلغ 19.17% في البحرين ومكاسب بلغت 27.46% في المملكة العربية السعودية. وقد شهدت نهاية العام تعويضاً كبيراً للانخفاضات التي شهدتها الأسواق خلال الربع الأول من العام، حيث كان اختيار القطاعات والأوراق المالية أمراً في غاية الأهمية لتحقيق هذه العوائد. وقد تحسن حجم التداول الإجمالي للعام 2009 بنسبة 17.39%، بينما انخفضت القيمة الإجمالية للتداول بنسبة 40.85%، مع ارتفاع طفيف بنسبة 16.33% في القيمة السوقية لأسواق منطقة دول مجلس التعاون الخليجي.

نظرة عامة على اقتصادات مجلس التعاون الخليجي

لم يكن تعافي اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي معتمداً على أسواق النفط ومواردها فحسب، فقد ساهم تراكم الأصول أيضاً في تخفيف وطأة الخسائر والأضرار الاقتصادية الحادة التي خلفتها الأزمة المالية، وعليه فإن أي نجاح مستقبلي سوف يعتمد على جذب الاستثمارات الجديدة للقطاع الخاص.

شهد الناتج الإجمالي المحلي لدول مجلس التعاون الخليجي في عام 2008 نمواً متوسط نسبته 5.8% ثم تقلص إلى 5.2% في عام 2009. وتشير توقعات صندوق النفط الدولي لعام 2010 بأن الناتج المحلي الإجمالي سوف يسترد عافيته ليحقق أداء إيجابياً بمعدل نسبته 5.5%. أما الدول المصدرة للنفط كالمملكة العربية السعودية، والكويت والإمارات فمن المتوقع أن يشهد الناتج الإجمالي نمواً إيجابياً بنسب 10.3% و 5.4% و 4.5% على التوالي.

ومن المتوقع أن تشهد قطر والدول الأقل اعتماداً على النفط مثل عمان والبحرين نمواً إيجابياً بنسب 25.2%، و 2.8% و 0.1% على التوالي في قطاعاتها النفطية خلال عام 2010.



ووفقاً لأحدث التوقعات الصادرة عن صندوق النقد الدولي لدول مجلس التعاون الخليجي لمعدلات النمو، فقد هبط الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للإمارات العربية المتحدة إلى ذيل القائمة بمتوسط معدل نمو بلغ 3.3% للفترة الواقعة بين 2009 و2014 بعد أن كان يتصدر تاريخياً تلك القائمة. وعلى صعيد آخر، حافظت البحرين على موقع متقدم في تلك القائمة بمعدل نمو بلغ 4.3% كثنائي أسرع الاقتصادات نمواً بعد قطر. وتحتل سلطنة عمان حالياً المركز الثالث بمعدل نمو بلغ 3.8% فيما احتلت كل من المملكة العربية السعودية والكويت المركزين الرابع والخامس بمعدل نمو بلغ 3.7% و3.4% على التوالي.

ساهمت الفوائض المالية الكبيرة لدول المنطقة في طرح سلسلة من المشروعات الحكومية الكبرى مدعومة باستقرار أسعار النفط أواخر عام 2009 تحت مستوى 79 دولاراً أمريكياً للبرميل، ومن المتوقع أن يحافظ على حدود أسعاره فوق 75 دولاراً أمريكياً للبرميل خلال عام 2010. إن تنوع المشروعات الاستثمارية في مجالي العقار والبنية التحتية والتي تعد بمثابة المحفز الرئيس لدفع النمو في القطاعات الغير نفطية في اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي، وبازدياد قوة الطلب المتوقعة على النفط وتحسن أوضاع أسواق رأس المال، فإننا نتوقع أن يعكس ذلك بمعدلات نمو قوية لاقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي على المدى الطويل.

أداء الشركة

في عام 2009 انعكس أداء أسواق رأس المال الكويتية المخيب للآمال بظلاله السلبية على «كميفك» الأمر الذي دفع بالشركة إلى تحقيق إيرادات بلغت 6.84 مليون دينار كويتي بانخفاض نسبته 62% مقارنة بالعام السابق حيث بلغ إجمالي الإيرادات 17.82 مليون دينار كويتي. وخلال العام المنصرم شكلت الدخل من العمولات والأتعاب الإدارية الحصة الرئيسية في إجمالي إيرادات الشركة، حيث شكلت إيرادات الدخل من العمولات الحصة الأكبر من إجمالي الإيرادات بمبلغ 3.07 مليون دينار كويتي (بانخفاض نسبته 52% مقارنة بالعام الماضي الذي بلغت فيه 6.37 مليون دينار كويتي) لتشكّل بذلك حوالي 45% من إجمالي الإيرادات، بينما بلغت إيرادات الأتعاب الإدارية 3.05 مليون دينار كويتي (بانخفاض نسبته 54% مقارنة بالعام الماضي الذي بلغت فيه 6.72 مليون دينار كويتي) لتشكّل بذلك أيضاً حوالي 45% من إجمالي الإيرادات، وقد بلغت إيرادات الفائدة 1.11 مليون دينار كويتي (بانخفاض نسبته 38% مقارنة بالعام الماضي

يعتمد القطاع الغير نفطي في كل من الكويت وقطر والإمارات العربية المتحدة بشكل كبير على عوائد القطاع النفطي، فقد انخفض الناتج الإجمالي المحلي الغير نفطي لدولة الإمارات العربية المتحدة من 8.6% في عام 2008 إلى 1.1% في عام 2009، فيما انخفض في دولة قطر من 14.5% إلى 9.0%، وفي دولة الكويت من 7.9% إلى 1.2%. أما إيرادات القطاعات الغير نفطية في المملكة العربية السعودية فقد استمرت قوية في عام 2009 حيث سجلت انخفاضاً طفيفاً بنسبة 1% من 4.3% في عام 2008 إلى 3.3% في عام 2009.

تشير معظم المقومات الاقتصادية إلى تحسن تدريجي في القطاع الاستثماري في المرحلة المقبلة ولكن العودة إلى الاتجاه الإيجابي الذي ساد الأسواق المالية لفترة طويلة يتطلب المزيد من الوقت. إن التحديتات الأخيرة في معدلات مقايضة مخاطر الائتمان (CDS) تشير إلى بداية ظهور علامات تعاف واستقرار مقارنة بما كانت عليه في أواخر عام 2008 وأوائل عام 2009 في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي، على الرغم من إلغاء عدد كبير من المشروعات الكبرى في المنطقة وتخفيض صندوق النقد الدولي لمعدلات نمو الناتج المحلي الإجمالي للمرة الثالثة على التوالي في نفس العام، إلا أنه ما زال هناك تطلعات إيجابية على مستوى المنطقة.

إن ارتفاع أسعار السلع مثل الذهب والنفط بالإضافة إلى الأنشطة الحالية في أسواق الدخل الثابت كالإصدارات المكثفة لسندات المؤسسات الحكومية تعد من العوامل الإيجابية التي تدعو للتفاؤل في المرحلة المقبلة. وقد تمكنت دبي وأبو ظبي من تقليص معدل مقايضة مخاطر الائتمان لديهما من 670 نقطة أساس في ديسمبر 2008 إلى 445 نقطة أساس في ديسمبر 2009، ومن 255 نقطة أساس إلى 151 نقطة أساس على التوالي.

وبينما بدأت معظم الأسواق الرائدة للأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي في شق طريقها نحو التعافي إثر الأزمة المالية العالمية التي عصفت بأسواق رأس المال خلال عام 2008، حيث استطاعت السوق المالية السعودية أن تقود أسواق المنطقة بمكاسب بلغت 27.46%، أما بورصة قطر فقد سجلت ارتفاعات محدودة فيما انخفض سوقي الكويت والبحرين للأوراق المالية وحدهما بخسائر بلغت 19% و10% على التوالي مقارنة بمستويات عام 2008.

كثفت «كميفك» جهودها البحثية لإعادة توزيع توزيع رأسمالها على الاستثمارات التي تتمتع بعوائد استثمارية أكثر استقراراً



فقد كثفت «كميفك» جهودها البحثية لإعادة توزيع توزيع رأسمالها على الاستثمارات التي تتمتع بعوائد استثمارية أكثر استقراراً. وبناءً على عملية الاستثمارات المستندة إلى البحوث، تم إعادة تخصيص الاستثمارات العملاء على مختلف فئات الأصول والقطاعات والأوراق المالية بشكل عكس توجهاتنا بشأن الإستراتيجية الاستثمارية التي تستند إلى فئات كبيرة. ومع انتهاء هذا العام أظهرت نتائج استراتيجيات ومحافظ «كميفك» التي تم اعتمادها أداءً قوياً نسبياً، حيث فاق أداء كل من صناديق الاستثمار المشتركة والمحافظ الاستثمارية المدارة أداء المؤشرات المرجعية. وفيما يخص المشتقات المالية، فقد فاق أداء المحافظ الأجلة والبيع المستقبلية مؤشرات سوق الكويت للأوراق المالية مستكملة بذلك أدائها القوي نسبياً للعام المنصرم. وعلى الرغم من أن «كميفك» لم تكن بمنأى عن التأثير بالعوامل الاقتصادية الخطيرة المؤثرة في الاستثمارات المباشرة في حقوق الملكية الخاصة والعقارات، إلا أن الشركة قد نجحت في عزل هذا التدهور في الاستثمارات وإدارته بشكل جيد للحد من الخسائر.

وعلى الرغم من أن إدارة الأصول في «كميفك» قد أنهت العام بخسائر تشغيلية ناتجة عن تخفيض القيمة الدفترية للأصول الغير عاملة تحديداً، فقد حققت باقي الأصول عوائد إيجابية. وفي النهاية، بينما سيتصف العقد الأول من هذا القرن باعتباره فترة عوائد سلبية للأسواق الكبرى، فإننا يحدونا التفاؤل في العقد الثاني بظهور فرص جديدة في أسواق رأس المال العالمية وأن تشهد الأسواق المتدهورة حالياً عوائد إيجابية نسبياً لدى عودتها إلى وضعها السابق على المدى البعيد.

نظراً للأزمة المالية التي تعرضت لها جميع الأسواق المالية المحلية، والخليجية والعالمية على حد سواء، والتي أقتت بظلالها سلباً على صناديق «كميفك» للأسواق النقدية التي واجهت نقصاً حاداً في السيولة، الأمر الذي شكل عامل ضغط إضافي على الصناديق نتيجة تعثر بعض الشركات المالية عن الوفاء بالتزاماتها تجاه الصندوق، مما حداً بكميفك إتخاذ إجراءات وقائية صارمة وحازمة للحد من الأثار السلبية للأزمة المالية من خلال تعليق كافة عمليات الإسترداد على صناديقها النقدية. إلا أن فريق الإدارة في الصندوق يبذل جهوداً حثيثة ويتخذ كافة الإجراءات المطلوبة لتحصيل أموال الصندوق وسدادها للمستثمرين في أقرب وقت ممكن بعد أن قام بتوزيع عدد من الدفعات على مساهمي الصناديق على مدار السنة.

التي بلغت فيها 1.78 مليون دينار كويتي) لتشكل بذلك 16% من إجمالي الإيرادات. ويعزى أسباب تراجع إيرادات الأتعاب الإدارية في المقام الأول إلى انخفاض حجم الأصول المدارة خلال عام 2009 بقيمة 283 مليون دينار كويتي أو ما نسبته 29% لتصل إلى 690 مليون دينار كويتي (2,405 مليون دولار أمريكي) مقارنة بعام 2008 التي بلغت فيها 973 مليون دينار كويتي (3,526 مليون دولار أمريكي).

ومن جهة أخرى، سجلت استثمارات «كميفك» بالقيمة العادلة خسائر إجمالية قيمتها 138 ألف دينار كويتي (مقارنة بإجمالي خسائر بلغت 4.39 مليون دينار كويتي في العام السابق). فيما حققت الاستثمارات المتاحة للبيع مكاسب هامشية بلغت قيمتها 38 ألف دينار كويتي (مقارنة بأرباح إجمالية بلغت 6.1 مليون دينار كويتي في العام السابق). هذه الاستثمارات تشمل استثمارات الشركة من خلال صناديقها الاستثمارية إضافة إلى الاستثمارات في الصناديق المحلية، والإقليمية والعالمية.

وبينما انخفض إجمالي الإيرادات بنسبة 62%، فقد سجلت المصاريف التشغيلية إنخفاضاً بنسبة 38% خلال العام لتصل إلى 7.7 مليون دينار كويتي بسبب انخفاض مصاريف الموظفين في المقام الأول. وارتفعت المخصصات الإضافية على الذمم المدينة والاستثمارات المتاحة للبيع بقيمة 8.6 مليون دينار كويتي مقارنة ببلغ 1.4 مليون دينار كويتي في العام السابق.

وسعيًا لمواجهة الأزمة المالية الحالية فقد قمنا باتخاذ إجراءات جوهرية لخفض التكاليف الرئيسية والتي انعكست آثارها على تكاليف العمليات. وبالنظر إلى مجمل العوامل سالفة الذكر، فقد حققت الشركة صافي خسائر بلغت 9.44 مليون دينار كويتي مقارنة بصافي أرباح بلغت 3.93 مليون دينار كويتي في عام 2008. وقد نتج عن ذلك خسارة مرجحة للسهم بلغت (36.2) فلس في عام 2009 مقارنة بربحية للسهم بلغت 15.1 فلس في عام 2008.

إدارة الأصول

خلال هذا العام المتسم بالتقلبات، طبقت «كميفك» أسلوباً ديناميكياً في إدارة الأصول معتمدة تطبيق سياسة متحفظة في إدارة المخاطر بهدف الحد من الخسائر الناجمة عن الانهيار الحاد الذي شهده العام الماضي،



تحويل الأعمال وتدشين إدارة الأصول بمنطقة مجلس التعاون الخليجي خلال عام 2010

نظراً لتغير خارطة الاستثمار ومنظور المستثمرين، ستقوم «كميفك» بتدشين برنامج شامل لإدارة الأصول يعتمد على منتجات وخدمات مصممة خصيصاً للعملاء لتحقيق أسلوب أكثر توازناً لإدارة الثروات مع أخذ احتياجات العملاء من الأفراد ذوي الملاءة المالية الكبيرة والمؤسسات في منطقة مجلس التعاون الخليجي بعين الاعتبار. ومن خلال الخدمات المصممة خصيصاً سواء تلك القائمة على فلسفة الاستثمار الإسلامي أو التقليدي، سوف تجمع استراتيجيات «كميفك» فرص الاستثمار الخاصة في العديد من فئات الأصول مستفيدة بذلك من قدرات الأسواق في منطقة مجلس التعاون الخليجي، والبحوث الرائدة الخاصة والتكنولوجيا المتطورة لإدارة المحافظ من خلال مدراء متعددين لتنفيذ مهام الإدارة والتي تتيح الإستثمار المتعدد الأصول وبعمولات مختلفة، إضافة إلى الخدمات الاستشارية المستحدثة لكميفك.

تحول الأعمال وتدشين إدارة الأصول بمنطقة مجلس التعاون الخليجي خلال عام 2010

نظراً لتغير خارطة الاستثمار ومنظور المستثمرين، ستقوم «كميفك» بتدشين برنامج شامل لإدارة الأصول يعتمد على منتجات وخدمات مصممة خصيصاً للعملاء لتحقيق أسلوب أكثر توازناً لإدارة الثروات مع أخذ احتياجات العملاء من الأفراد ذوي الملاءة المالية الكبيرة والمؤسسات في منطقة مجلس التعاون الخليجي بعين الاعتبار. ومن خلال الخدمات المصممة خصيصاً سواء تلك القائمة على فلسفة الاستثمار الإسلامي أو التقليدي، سوف تجمع استراتيجيات «كميفك» فرص الاستثمار الخاصة في العديد من فئات الأصول مستفيدة بذلك من قدرات الأسواق في منطقة مجلس التعاون الخليجي، والبحوث الرائدة الخاصة والتكنولوجيا المتطورة لإدارة المحافظ من خلال مدراء متعددين لتنفيذ مهام الإدارة والتي تتيح الإستثمار المتعدد الأصول وبعمولات مختلفة، إضافة إلى الخدمات الاستشارية المستحدثة لكميفك.

وفي عام 2009، نجحت «كميفك» بتدشين خدمات التمير الإلكتروني لأوامر البيع والشراء في السوق المالية السعودية. هذا بالإضافة إلى الخدمات القائمة حالياً والتي تتضمن أسواق الكويت، دبي، أبو ظبي وعمان بالإضافة إلى الأسواق الأميركية. وتواصل الشركة سعيها الدعوى لتوفير التداول في أكبر عدد ممكن من الأسواق في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

علاوة على ذلك، فقد كانت «كميفك» هي أولى شركات المنطقة في تدشين موقع تداول إلكتروني هو Alawsat.com في عام 2002. وقد تمكنت «كميفك» من خلال التركيز على التكنولوجيا من تحقيق ميزة تنافسية خاصة على المستوى الإقليمي. وفي نفس العام بدأت الشركة تنوع وطرح خدمات استخدام ال White Labeling.

توفر «كميفك» إمكانية الدخول المباشر إلى أسواق رأس المال في الشرق الأوسط (DMA) من خلال نظام FIX HUB والذي تم تطبيقه في عام 2005 وكان أول نظام يقدم خدمة التمير اللحظي لأوامر العملاء من المؤسسات إلكترونياً إلى سوق الكويت للأوراق المالية وأسواق دول مجلس التعاون الخليجي في آن واحد متغلباً على جميع القيود وعوائق التداول.

تمويل الشركات

في عام 2007 أسست «كميفك» إدارة خاصة مكتملة لتمويل الشركات، ومنذ ذلك الحين عملت الإدارة على تقديم خدمات شاملة لتمويل الشركات لمجموعة «كميفك» وعملائها. وقد أبرمت الإدارة عقوداً لتقديم الخدمات الاستشارية المالية وجمع الأموال للشركات والمشروعات بما فيها المشاريع الضخمة، ونظراً للظروف الاقتصادية العالمية والإقليمية

إن نظام إدارة الأصول لدى «كميفك» سوف يحسن بشكل ملحوظ تجربة الإستثمار للعملاء في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي من خلال شركة تتخذ من الخليج مقراً لها مع تقديم معياري الشفافية والثقة من خلال تزويد العملاء بتقارير شاملة وموضوعية وإتاحة كل ذلك لهم عن طريق خدمة التواصل الإلكتروني.

ننتظر بكل شعف تدشين خط الأعمال الجديد والمستحدث لإدارة الأصول في «كميفك» في عام 2010 الذي من شأنه توفير مصادر جديدة للإيرادات وإظهار «كميفك» في الكويت ومنطقة مجلس التعاون الخليجي بأسلوب جديد ومتطور.

عمليات الوساطة المالية

خلال العام 2009، نتجت الإيرادات الرئيسية لدخل «كميفك» من عمليات الوساطة المالية ومنها عمليات التداول الإلكتروني من خلال خدمة Alawsat.com عن طريق شركائنا التابعة في كل من الكويت والإمارات العربية المتحدة وعمان والأردن. وتمثل هذه الشركات في شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية (ميفيك - الكويت)، وشركة الشرق الأوسط للوساطة المالية (ميفيك - الإمارات العربية المتحدة)، وشركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي (ميبك - عمان)، وشركة الكويت والشرق الأوسط

لدينا في «كميفك» نظرة متفائلة للمستقبل، ونتطلع إلى استكشاف فرص استثمارية جديدة مع ظهور علامات التعافي في الأسواق العالمية وخاصة الخليجية منها والمحلية



استطاعت كميفك التأقلم مع الأوضاع الحالية للأسواق المالية من خلال إعادة تخصيص مواردها بالتركيز على خطط أعمال جديدة.

ومن المتوقع أن يستمر تعافي الاقتصاد العالمي خلال عام 2010، وعلى المستوى الإقليمي، تجري تحسينات تشريعية وتنظيمية لتعزيز الشفافية وحوكمة الشركات والتي من شأنها تحفيز جذب الاستثمارات وتدفقات رأس المال الأجنبية إلى المنطقة.

لدينا في «كميفك» نظرة متفائلة للمستقبل، ونتطلع إلى استكشاف فرص استثمارية جديدة مع ظهور علامات التعافي في الأسواق العالمية وخاصة الخليجية منها والمحلية.

تدخل «كميفك» عام 2010 بتطلعات لتحقيق مزيد من القوة المالية وجودة أفضل للأصول. ويدعمها في ذلك انتمائها إلى مجموعة مالية قوية على درجة عالية من المهنية قادرة على تجاوز تداعيات الأزمة المالية العالمية بنجاح.

تعمل «كميفك» حالياً على تطوير العديد من المنتجات الاستثمارية والإستراتيجيات لتقديمتها إلى العملاء، حيث ستكون هذه المنتجات ملائمة للوضع المالي والاقتصادي الراهن. وسوف تشمل صناديق الأوراق المالية، العقارية وصناديق السندات ذات طبيعة مؤسسية صلبة تضمن لها النجاح وتحقيق أعلى العوائد.

وختاماً، أود أن أتقدم بخالص الشكر والتقدير إلى جميع أفراد الإدارة والموظفين في «كميفك» لولائهم والتزامهم المستمر الذي من شأنه دفع الشركة إلى الأمام وتحقيق أهدافها خلال العام الجديد.

حامد حمد الصانع

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

السائدة، فإن تنفيذ العقود المبرمة من المحتمل أن يتم في الربع الأخير من 2010. وتمر الإدارة حالياً بالمرحلة النهائية لترتيب عدد من عقود الخدمات الاستشارية وخدمات الدمج والاستحواذ والتي من المتوقع لها أن تتم خلال العام الحالي.

البحوث

صُممت إدارة البحوث في «كميفك» لدعم عملية اتخاذ القرار الاستثماري بالإضافة إلى دعم نشاط الأعمال الخاص بالوساطة المالية، ويسعى فريق هذه الإدارة سعياً حثيثاً للقيام بدوره مع الحفاظ على معايير صارمة لضمان إخراج بحوث عالية الجودة.

وقد نجحت إدارة البحوث بكميفك خلال 2009 في تنفيذ خطط التطوير لديها وتوسعة خط منتجاتها لخدمة شريحة أوسع من احتياجات العملاء في عمليات الوساطة المالية. وعلى الرغم من أن التركيز الرئيسي لهذه البحوث ينصب على تقارير أسواق الأوراق المالية، إلا أن فريق إدارة البحوث لدينا يستمر في التركيز على بحوث كل من الأسهم والاقتصاد الكلي. وقد عززت الإدارة مجموعة المنتجات التي تقدمها بحيث تتيح للمستثمرين رؤية أوضح عن أسواق رأس المال في منطقة مجلس التعاون الخليجي وخاصة فيما يخص تفاصيل نتائج الشركات والرسمة.

أما في مجال تحليل الأسهم، فقد غطت بحوث «كميفك» قطاع الاتصالات إضافة إلى قطاعات الطيران والكيماويات البترولية وأخيراً قطاع الأسمنت. وعلى الصعيد الجغرافي، فقد بدأت الإدارة بتحليل أسهم سوق الكويت للأوراق المالية وامتدت إلى سوق دبي المالي وسوق مسقط للأوراق المالية والسوق المالية السعودية خلال عام 2009. واستمرت وحدة البحوث الاقتصادية في تغطيتها لمنطقة مجلس التعاون الخليجي بالإضافة إلى تغطية دول هذه المنطقة كلاً منها على حدٍ. ويجري الآن إعداد مجموعة من المنتجات الجديدة لهذه الإدارة مثل أبحاث عن البنوك المركزية وأسواق الدخل الثابت.

النظرة المستقبلية

كان عام 2009 عاماً حافلاً بالتحديات، وقد شهد سلسلة من أصعب الأوضاع التشغيلية لأية مؤسسة مالية على مستوى العالم. في المقابل

المحتويات

- 09 تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
- 10 بيان المركز المالي للمجمع
- 11 بيان الدخل للمجمع
- 12 بيان الدخل الشامل للمجمع
- 13 بيان التخيرات في حقوق الملكية للمجمع
- 14 بيان التدفقات النقدية للمجمع
- 15 إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

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

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الكويت والشرق الأوسط ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة") وشركاتها التابعة ("المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2009 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى.

مسئولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إدارة الشركة هي المسئولة عن إعداد هذه البيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت. وتتضمن هذه المسؤولية: وضع أدوات الرقابة الداخلية وتطبيقها والاحتفاظ بها فيما يتعلق بإعداد البيانات المالية المجمعة والعرض العادل لها والتأكد أن هذه البيانات المالية المجمعة خالية من أي أخطاء مادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ، وكذلك اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإجراء تقديرات محاسبية تتوافق مع الظروف بصورة معتدلة.

مسئولية مراقبي الحسابات

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

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

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

الرأي

في رأينا أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2009 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن الشركة تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأنها قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 مخالفات لقانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط المجموعة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة بها.



بدر عبد الله الوزان
سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
بدر وشركاه برايس وترهاوس كوبرز



وليد عبد الله العصيمي
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ- الكويت
من العيبان والعصيمي وشركاهم
عضو في إرنست ويونغ

14 فبراير 2010
الكويت

بيان المركز المالي المجموع

كما في 31 ديسمبر 2009

| 31 ديسمبر 2008 | 31 ديسمبر 2009 | إيضاحات | دينار كويتي | دينار كويتي |
|--|--------------------|---------|-------------|-------------|
| | | | | |
| 4,727,573 | 3,444,002 | 3 | | |
| 2,343,615 | 427,019 | 4 | | |
| 5,241,843 | 35,682 | 5 | | |
| 29,886,064 | 23,477,289 | 6 | | |
| 15,485,839 | 14,417,679 | 7 | | |
| 8,048,349 | 8,230,834 | 8 | | |
| - | 8,540,664 | 9 | | |
| 9,145,370 | 6,233,160 | 10 | | |
| 12,691,532 | 12,757,532 | 11 | | |
| 7,536,351 | 8,671,760 | 12 | | |
| 95,106,536 | 86,235,621 | | | |
| الموجودات | | | | |
| النقد والنقد المعادل | | | | |
| ودائع لأجل | | | | |
| استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | | | | |
| استثمارات متاحة للبيع | | | | |
| قروض وسلف | | | | |
| استثمار في شركة زميلة | | | | |
| عقارات استثمارية | | | | |
| موجودات أخرى | | | | |
| موجودات غير ملموسة | | | | |
| معدات | | | | |
| مجموع الموجودات | | | | |
| المطلوبات وحقوق الملكية | | | | |
| المطلوبات | | | | |
| 36,196,800 | 36,612,364 | 13 | | |
| 3,703,239 | 2,994,477 | 14 | | |
| 39,900,039 | 39,606,841 | | | |
| إجمالي المطلوبات | | | | |
| | | 15 | | |
| 23,936,755 | 26,381,499 | | | |
| (1,139,220) | (1,174,880) | | | |
| 1,157,687 | 1,157,687 | | | |
| 6,707,958 | 6,707,958 | | | |
| 6,379,860 | 6,379,860 | | | |
| 13,808,268 | 1,967,353 | | | |
| (812,248) | 600,097 | | | |
| (270,141) | (18,556) | | | |
| 2,042,260 | 2,042,260 | | | |
| 753,743 | 753,743 | | | |
| 52,564,922 | 44,797,021 | | | |
| 2,641,575 | 1,831,759 | | | |
| 55,206,497 | 46,628,780 | | | |
| 95,106,536 | 86,235,621 | | | |
| حقوق الملكية | | | | |
| رأس المال | | | | |
| أسهم خزانة | | | | |
| علاوة إصدار أسهم | | | | |
| احتياطي قانوني | | | | |
| احتياطي عام | | | | |
| أرباح محتفظ بها | | | | |
| احتياطي القيمة العادلة | | | | |
| احتياطي تحويل عملات أجنبية | | | | |
| احتياطي أسهم خزانة | | | | |
| احتياطي خيارات شراء أسهم | | | | |
| حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة | | | | |
| حصص غير مسيطرة | | | | |
| إجمالي حقوق الملكية | | | | |
| مجموع المطلوبات وحقوق الملكية | | | | |



حامد أحمد الصانع

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الدخل المجموع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

| 31 ديسمبر 2008 | 31 ديسمبر 2009 | إيضاحات | دينار كويتي | دينار كويتي |
|-------------------|--------------------|---------|-------------|-------------|
| 6,506,408 | 3,026,638 | 21 | | |
| 212,671 | 26,867 | 21 | | |
| 1,776,322 | 1,108,760 | 16 | | |
| 6,369,821 | 3,065,702 | | | |
| 891,638 | 5,420 | | | |
| (1,769,897) | (13,645) | | | |
| (2,617,716) | (124,247) | | | |
| 6,086,962 | 37,513 | 6 | | |
| 921,117 | 175,986 | | | |
| (774,783) | (244,184) | 8 | | |
| 191,211 | (65,872) | | | |
| 24,863 | (161,099) | | | |
| 17,818,617 | 6,837,839 | | | |
| | | | | |
| 5,920,375 | 3,629,996 | | | |
| 3,217,416 | 1,950,760 | | | |
| 759,393 | 849,636 | | | |
| 2,119,794 | 1,278,634 | 16 | | |
| 12,016,978 | 7,709,026 | | | |
| | | | | |
| 5,801,639 | (871,187) | | | |
| (86,546) | 2,823,850 | | | |
| 1,465,131 | 5,759,387 | | | |
| 4,423,054 | (9,454,424) | | | |
| (38,034) | - | | | |
| (93,850) | - | | | |
| (39,577) | - | | | |
| (114,000) | - | | | |
| 4,137,593 | (9,454,424) | | | |
| 3,933,942 | (9,442,597) | | | |
| 203,651 | (11,827) | | | |
| 4,137,593 | (9,454,424) | | | |
| 15.1 | (36.2) | 17 | | |

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الدخل الشامل المجموع

السنة المنتهية 31 ديسمبر 2009

| 2008 | 2009 | |
|-------------|--------------------|--|
| دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 4,137,593 | (9,454,424) | (خسارة) ربح السنة |
| | | إيرادات شاملة أخرى |
| 81,844 | 574,990 | فروق تحويل تحويل العملات الأجنبية |
| - | (323,405) | صافي الخسارة من تغطية صافي الاستثمارات (إيضاح 13) |
| (5,530,984) | (4,312,797) | صافي خسائر غير محققة من استثمارات متاحة للبيع |
| (2,617,716) | (37,513) | صافي أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع محولة إلى بيان الدخل المجموع |
| 1,465,131 | 5,759,387 | خسارة انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع محولة إلى بيان الدخل المجموع |
| (6,601,725) | 1,660,662 | إيرادات شاملة أخرى للسنة |
| (2,464,132) | (7,793,762) | إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة |
| | | الخاصة بـ: |
| (2,667,783) | (7,778,667) | مساهمي الشركة |
| 203,651 | (15,095) | حصص غير مسيطرة |
| (2,464,132) | (7,793,762) | |

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

1- الأنشطة

إن شركة الكويت والشرق الأوسط ش.م.ك للاستثمار ("الشركة") هي شركة مساهمة كويتية تأسست في 1 يناير 1984. وتضطلع الشركة وشركاتها التابعة (المجموعة) بأنشطة الاستثمار وإدارة المحافظ المالية والسمسرة لصالحها ولصالح العملاء. إن عنوان المكتب الرئيسي للشركة هو الطابق 15، برج الجاسم، شارع السور، الكويت.

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

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 بموجب قرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 14 فبراير 2010. لمساهمي الشركة الأم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية.

2- السياسات المحاسبية الهامة

أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة من قبل حكومة دولة الكويت على مؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 «الأدوات المالية: التحقق والقياس» حول المخصص المجمع حيث يتم بدلاً منها التقييد بمتطلبات بنك الكويت المركزي بضرورة اتخاذ الحد الأدنى من المخصص العام. كما هو مبين في الإيضاح 7.

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

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للشركة.

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء قيام المجموعة بتطبيق سياسة حول «العقارات الاستثمارية» وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 40: العقار الاستثماري و«محاسبة التغطية» وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس. وسوف تسري المعايير المعدلة الجديدة والمعدلة على الفترات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009.

معيار المحاسبة الدولي رقم 1: عرض البيانات المالية (معدل)

يفصل المعيار بين التغييرات في حقوق ملكية المالك وغير المالك. سوف يتضمن بيان التغييرات في حقوق الملكية فقط تفاصيل المعاملات مع المالكين وتم عرض التغييرات في حقوق ملكية غير المالكين كبنء مستقل. إضافة إلى ذلك، يقدم المعيار بيان الإيرادات الشاملة: وهو يمثل كافة البنود المسجلة في الإيرادات والمصروفات سواء تم ذلك في بيان مستقل أو في بيانين مجتمعين. اختارت المجموعة عرض بيانين.

المعيار الدولي للتقارير المالية 8 «قطاعات التشغيل»:

يتطلب المعيار الجديد الذي حل محل معيار المحاسبة الدولي 14 «تقارير القطاعات» أسلوب إدارة لتقارير القطاعات الذي بموجبه يتم عرض معلومات القطاعات على نفس الأساس المستخدم لأغراض التقارير الداخلية. أدى ذلك إلى زيادة عدد القطاعات التي يتم إعداد تقارير عنها. إضافة إلى ذلك، يتم إعداد التقارير حول القطاعات بأسلوب أكثر تناسقاً مع التقارير الداخلية المقدمة لرئيس صانعي القرارات التشغيلية.

المعيار الدولي للتقارير المالية 2 – معاملات المدفوعات بالأسهم (معدل)

يبين المعيار الجديد تعريف شروط الاستحقاق وي طرح معالجة ميزة تم إلغاؤها بالفعل. لم يكن للتعديل اثر على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات (معدل)

يتطلب المعيار المعدل إفصاحات إضافية عن قياس القيمة العادلة ومخاطر السيولة. إن القياسات المتعلقة بالبنود المدرجة بالقيمة العادلة يجب أن يتم الإفصاح عنها وفقاً لمصدر مدخلات باستخدام جدول هرمي من ثلاثة مستويات للقيمة العادلة وفقاً لفتتها وذلك لجميع الأدوات المالية. يتطلب المعيار المعدل أيضاً الإفصاح عن التطابق بين الرصيد الافتتاحي والرصيد الختامي لقياس القيمة العادلة من المستوى الثالث، وكذلك التحويلات الهامة بين المستويات في جدول القيمة العادلة.

معيار المحاسبة الدولي 23، معدل في 2007: «تكاليف الاقتراض»

يتطلب المعيار المعدل أن تتم رسملة تكاليف الاقتراض المرتبطة مباشرة بحيازة أو إنشاء أو إنتاج أصل مؤهل. ليس للتعديل تأثير على السياسات المحاسبية ومتطلبات الإفصاح في البيانات المالية المجمعة حيث أن المجموعة تقوم بالفعل برسملة تكاليف الاقتراض المرتبطة بالموجودات المؤهلة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

معايير وتفسيرات صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ولجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية ولكن لم يتم تطبيقها بعد.

المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل - دمج الأعمال والتعدلات اللاحقة لمعيار المحاسبة الدولي 27 - البيانات المالية المجمعة والمنفصلة
تم إصدار هذه المعايير المعدلة في يناير 2008 واصبحت سارية على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل تغييرات جوهرية في المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال التي تتم بعد تاريخ سريانه. سوف تؤثر هذه التغييرات في تقييم الحصص غير المسيطرة، والمحاسبة عن تكاليف المعاملة والتحقق المبدئي والقياس اللاحق للمقابل الطارئ وعمليات دمج الأعمال التي تتم على مراحل. سوف يكون لهذه التغييرات تأثيراً على مقدار الشهرة المحققة ونتائج التقارير في الفترة التي تحدث فيها الحيازة والنتائج المستقبلية المدرجة. تتطلب تعدلات معيار المحاسبة الدولي 27 أن يتم المحاسبة عن التغيير في حصة ملكية شركة تابعة (مع عدم فقدان السيطرة) كمعاملة حقوق ملكية. ولذلك، لن تنشأ عن هذه المعاملات زيادة في الشهرة أو أرباح أو خسائر. إضافة إلى ذلك، فإن هذا المعيار المعدل يؤدي إلى التغيير في المحاسبة عن الخسائر المتكبدة من قبل الشركة التابعة وكذلك المحاسبة عن فقدان السيطرة على شركة تابعة. سوف يكون للتغييرات التي يتطلبها كل من المعيار الدولي للتقارير المالية (معدل) وتعدلات معيار المحاسبة الدولي تأثيراً على معاملات الحيازة المستقبلية أو فقدان السيطرة على شركات تابعة والمعاملات في الحصص غير المسيطرة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية

تم إصدار المعيار في نوفمبر 2009 ويسري على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013. إن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 يعزز من قدرة المستثمرين ومستخدمي المعلومات المالية الآخرين على فهم المحاسبة بشأن الموجودات المالية كما يقلل ذلك من التعقيد. يستخدم المعيار الدولي للتقارير المالية طريقة واحدة لتحديد ما إذا كان قد تم قياس أصل مالي بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة. تستند طريقة المعيار الدولي للتقارير المالية إلى كيفية إدارة المنشأة لأدواتها المالية (نموذج الأعمال) والخصائص التعاقدية للتدفقات النقدية للموجودات المالية. يتطلب المعيار الجديد أيضاً استخدام طريقة واحدة لتحديد انخفاض القيمة.

معيار المحاسبة الدولي 24: طرف ذي علاقة (معدل)

تم إصدار المعيار المعدل في نوفمبر 2009. وسوف تقوم المنشآت بتطبيق هذا المعيار بأثر رجعي على الفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011. يبسط المعيار المعدل تعريف الطرف ذي علاقة ويقدم إعفاء جزئي من متطلبات الإفصاح للمؤسسات الحكومية ذات العلاقة.

سوف يتم تطبيق هذه المعايير على البيانات المالية المجمعة عندما تصبح المعايير والتفسيرات سارية المفعول وليس من المتوقع أن يكون لها تأثيراً مادياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

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

أساس التجميع

تتكون البيانات المالية المجمعة من البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2009. يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة، لأغراض التجميع، لنفس السنة المالية باستخدام سياسات محاسبية مماثلة كما تطبقها الشركة.

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

يتم تجميع الشركات التابعة من تاريخ تحويل السيطرة إلى المجموعة ويتوقف تجميعها من تاريخ تحويل السيطرة إلى خارج المجموعة. وتتحقق السيطرة عندما يكون لدى الشركة القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للمنشأة للاستفادة من أنشطتها. وفي حالة خسارة السيطرة على الشركة التابعة، فإن البيانات المالية المجمعة تتضمن نتائج الفترة عن السنة المالية التي كانت المجموعة خلالها تمارس سيطرة على الشركة التابعة. يتم عند تقييم سيطرة المجموعة على منشأة أخرى مراعاة وجود وتأثير حقوق التصويت التي يمكن ممارستها أو تحويلها في الوقت الحالي.

تمثل الحصص غير المسيطرة الحصة في النتائج وصافي الموجودات الخاصة بمساهمي الأقلية في الشركات التابعة المجمعة. يتم عرض الأرباح الخاصة بحصص غير مسيطرة في بيان الدخل المجمع وضمن حقوق الملكية في بيان المركز المالي المجمع بصورة منفصلة عن حقوق ملكية مساهمي الشركة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة) أساس التجميع (تتمة)

فيما يلي الشركات التابعة للمجموعة:

| حصة الملكية | | النشاط الرئيسي | بلد التسجيل | أسماء الشركات التابعة |
|--|------|----------------|--------------------------|--|
| 2008 | 2009 | | | |
| 100% | 100% | السمسرة | الكويت | شركة أون لاين سوفت أنظمة الحاسبات ش.م.ك.(مقفلة) |
| 100% | 100% | عبر الإنترنت | الكويت | شركة الأوساط الأولى القابضة ش.م.ك.م. |
| 100% | 100% | شركة قابضة | الإمارات العربية المتحدة | شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ذ.م.م. |
| 100% | 100% | السمسرة | عمان | شركة الشرق الأوسط للوساطة ذ.م.م. |
| 100% | 100% | السمسرة | مصر | شركة مصر والشرق الأوسط للوساطة |
| 100% | - | السمسرة | الأردن | شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي، الأردن |
| 90% | 90% | السمسرة | الكويت | شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ش.م.ك.* |
| محتفظ بها من خلال شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية | | | | |
| - | 100% | السمسرة | الأردن | شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي |

إن كافة الاستثمارات في الشركات التابعة مرهونة كضمان لقاء قرض تم الحصول عليه من البنك الأهلي المتحد ش.م.ب.ب.البحرين (إيضاح 13).

في 1 أغسطس 2009، تم تحويل ملكية الشركة التابعة بصورة كاملة، شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي، الأردن إلى شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)، وهي شركة تابعة بنسبة 90% بقيمة دفترية تبلغ 1,934,715 دينار كويتي. لم تنتج شهرة من إعادة الهيكلة حيث أن هذا يمثل معاملة بين شركتين داخل المجموعة.

* وافقت الجمعية العمومية السنوية لشركة الكويت والشرق الأوسط للوساطة المالية المنعقدة في 26 يوليو 2009 على تخفيض رأس المال المدفوع من 23,625,000 دينار كويتي إلى 17,500,000 دينار كويتي، وبالتالي فقد تم إعادة حصة رأس المال إلى أصحابها من المساهمين كما في 26 يوليو 2009. ونتيجة لذلك، فقد تم دفع مبلغ 612,500 دينار كويتي إلى مساهمي الحصة غير المسيطرة في الشركة التابعة.

النقد والنقد المعادل

يشتمل النقد والنقد المعادل على نقد وأرصدة لدى بنوك والودائع قصيرة الأجل ذات فترة استحقاق أصلية ثلاثة أشهر أو أقل.

الموجودات والمطلوبات المالية

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

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

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

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

بعد التحقق المبدئي، تقيد الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في الميزانية العمومية مع إدراج كافة التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع.

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 الدخل أو قروض ومدنيين.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة) الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

قروض ومدينون

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

تصنف القروض والسلف والنقد والمعادل والودائع لأجل وبعض الموجودات الأخرى كـ «قروض ومدينين».

مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

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

القيمة العادلة

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

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

التحقق وعدم التحقق

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

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

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

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

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

التقاص

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

2- السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

محاسبة التغطية

اعتباراً من 1 يناير 2009، بدأت المجموعة استخدام الأدوات المالية غير المشتقة (القروض من البنوك والمؤسسات المالية) لإدارة التعرض لمخاطر العملات الأجنبية بما فيها التعرض للمخاطر الناتجة عن المعاملات المستقبلية. لإدارة مخاطر معينة، تطبق المجموعة سياسة التغطية للمعاملات التي تنطبق عليها المعايير الخاصة لتغطية القيمة العادلة وتغطية صافي الاستثمار في العمليات الأجنبية.

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

تغطية القيمة العادلة

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

تغطية صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية

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

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

استثمار في شركات زميلة

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

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

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

عقارات استثمارية

يتم تصنيف الأراضي والمباني المحتفظ بها لتقدير طويل الأجل وللحصول على عائد إيجار والذي لا تشغله المجموعة كعقارات استثمارية. تدرج العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما فيها سعر الشراء وتكاليف المعاملة ناقصاً: الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة. لا يتم استهلاك الأرض ملك حر. يتم حساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي 25 سنة. يتم تحديد قيمة السوق المفتوح دورياً من قبل مقيمين خارجيين.

يتم مراجعة القيمة التخريدية والأعمار الإنتاجية ويتم تعديلها، إن لزم الأمر، في نهاية كل سنة مالية. يتم مراجعة القيمة الدفترية لكل بند بتاريخ كل تقارير مالية لتحديد إذا ما كان هناك ما يشير إلى انخفاض القيمة. إذا ما وجد مثل هذا الدليل يتم تخفيض قيمة الموجودات إلى المبالغ التي يمكن استردادها ويتم إدراج خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

يتم عدم تحقق العقارات الاستثمارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من بيعه. إن أي أرباح أو خسائر من استبعاد أو بيع العقار الاستثماري يتم تسجيلها في بيان الدخل في سنة الاستبعاد أو البيع.

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 ه 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)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

2- 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 المقدرة كما يلي:

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

يتم مراجعة القيمة الدفترية للمعدات لغرض تحديد انخفاض القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ظهرت مثل تلك المؤشرات وعندما تكون القيمة الدفترية مسجلة بأكثر من مبالغها المقدرة الممكن استردادها، تخفض الموجودات إلى مبالغها الممكن استردادها والتي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والقيمة 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. وتحقق كافة المصروفات الأخرى في بيان الدخل المجموع عند تكبدها.

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 الميزانية العمومية. تدرج مكافأة نهاية الخدمة للموظفين ضمن بند «دائنون ومطلوبات أخرى».

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتعرض الأصل المالي للانخفاض في القيمة إذا كانت القيمة الدفترية أكبر من القيمة المقدرة الممكن استردادها. يتم بتاريخ كل ميزانية عمومية إجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل إيجابي على أن أصل مالي محدد أو مجموعة من الموجودات قد تنخفض قيمتها. في حالة الموجودات المالية المصنفة كمتاحة للبيع، يتم احتساب الهبوط الكبير أو المتواصل في القيمة العادلة للموجودات بما يقل عن تكلفتها في تحديد تعرض الموجودات للانخفاض في القيمة. في حالة وجود أي من هذه الأدلة بالنسبة للموجودات المالية المتاحة للبيع، فإن الخسارة المتراكمة المقدرة بالفرق بين تكاليف الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أية خسائر انخفاض في القيمة على هذا الأصل المالي والتي سبق تحققها في بيان الدخل المجموع، يتم استبعادها من حقوق الملكية وتحقق في بيان الدخل المجموع. لا يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة على الاستثمارات المتاحة للبيع المحققة في بيان الدخل المجموع من خلال بيان الدخل المجموع.

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

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

مخصص انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تنخفض قيمة الأصل إذا كانت القيمة الدفترية أعلى من المبلغ الممكن استرداده المقدر. إن المبلغ الممكن استرداده من الأصل هو صافي سعر بيع الأصل والقيمة أثناء الاستخدام أيهما أكبر. يشير صافي سعر البيع إلى المبلغ الذي يمكن الحصول عليه من بيع الأصل في معاملة بشروط تجارية 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 في تاريخ كل ميزانية عمومية لتحديد توفر دليل موضوعي على أن أصل محدد أو مجموعة من الموجودات المماثلة قد تعرضت لانخفاض في القيمة. فإذا ما توفر هذا الدليل، تتحقق خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

2- السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

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 الميزانية العمومية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. ويتم إدراج كافة الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التحويل في بيان الدخل المجموع.

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

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

أسهم الخزينة

تتكون أسهم الخزينة من الأسهم التي قامت الشركة بإصدارها وتم إعادة حيازتها بواسطة المجموعة ولم يعاد إصدارها أو إلغاؤها. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وفقاً لهذه الطريقة، 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 رصيد الائتمان على هذا الحساب. تحمل أية خسائر بالزيادة على الأرباح المحتفظ بها ثم على الاحتياطي العام والاحتياطي القانوني. لا يتم توزيع أي أرباح نقدية على هذه الأسهم. إن إصدار أسهم المنحة يزيد في عدد الأسهم نسبياً ويخفض متوسط التكلفة لكل سهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

برنامج المدفوعات بالأسهم

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

تحقق الإيرادات

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

موجودات الأمانة

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

الالتزامات المحتملة

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

معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة بحيث يقوم بأنشطة أعمال ينتج عنها إيرادات أو تكاليف. تستخدم الإدارة قطاعات التشغيل للمجموعة لتوزيع الموارد وتقييم الأداء والتأكد من أن التقارير متوافقة مع التقارير الداخلية المقدمة لرئيس صانعي القرارات التشغيلية. يتم تجميع قطاعات التشغيل ذات السمات الاقتصادية المماثلة والمنتجات والخدمات وفئة العملاء ويتم رفع تقارير عنها متى كان ذلك مناسباً.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

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

تصنيف الأدوات المالية

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

خسائر الانخفاض في القيمة على القروض والمدنيين

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

انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

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

تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة

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

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

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

3- النقد والنقد المعادل

| 2008 | 2009 | |
|-------------|-------------|-----------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 2,202,234 | 1,596,524 | نقد وأرصدة لدى البنوك |
| 2,525,339 | 1,847,478 | ودائع قصيرة الأجل |
| 4,727,573 | 3,444,002 | النقد والنقد المعادل |

بعض الأرصدة المدرجة ضمن النقد والنقد المعادل مودعة لدى أطراف ذات علاقة (إيضاح 19).

إن الودائع قصيرة الأجل تحمل فوائد بمعدلات تجارية تتراوح بين 1.25% إلى 5% (2008: 0.5% إلى 3.5%) سنوياً.

4- ودائع لأجل

إن الودائع لأجل لدى بنوك تجارية إقليمية لفترة سنتين وتحمل فائدة بمعدل يتراوح بين 4% إلى 4.5% سنوياً (2008: 4.35%) وتستحق الدفع بصورة ربع سنوية.

5- استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

| 2008 | 2009 | |
|-------------|-------------|--|
| دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 21,297 | 406 | موجودات مالية محتفظ بها لغرض المتاجرة: |
| 5,220,546 | 35,276 | أسهم مسعرة |
| 5,241,843 | 35,682 | صناديق أسهم |

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

6- استثمارات متاحة للبيع

| 2008 | 2009 | |
|-------------|-------------|----------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 424,431 | 221,217 | أسهم مسعرة |
| 8,010,853 | 6,093,229 | أسهم غير مسعرة |
| 21,450,780 | 17,162,843 | صناديق مدارة |
| 29,886,064 | 23,477,289 | |

تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع استثمارات في أسهم غير مسعرة مدرجة بالتكلفة بمبلغ 270,182 دينار كويتي (2008: 3,040,477 دينار كويتي) حيث إن القيمة العادلة لا يمكن قياسها بصورة موثوق منها.

خلال السنة، قامت المجموعة ببيع بعض الاستثمارات المتاحة للبيع لقاء إجمالي مقابل يبلغ 5,759,756 دينار كويتي (2008: 29,072,360 دينار كويتي) محققة أرباح بمبلغ 37,513 دينار كويتي (2008: 6,086,962 دينار كويتي) عند الاستبعاد.

خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2008 قامت المجموعة بتطبيق تعديلات معيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس الذي تم إصداره من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولي في 13 أكتوبر 2008 كما قامت المجموعة بإعادة تصنيف بعض الاستثمارات في صناديق بالقيمة العادلة بمبلغ 24,003,053 دينار كويتي من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل إلى استثمارات متاحة للبيع.

قامت المجموعة بتسجيل أرباح غير محققة بمبلغ 212,868 دينار كويتي (2008: خسارة غير محققة بمبلغ 1,938,800 دينار كويتي) خاصة بالاستثمارات المعاد تصنيفها في التقييم العادل تحت بند حقوق الملكية. لو لم تقم المجموعة بتطبيق تعديلات معيار المحاسبة الدولي 39 يتم إدراج هذه الأرباح / الخسائر في بيان الدخل المجموع.

إن بعض الاستثمارات المتاحة للبيع بمبلغ 16.3 مليون دينار كويتي (2008: 24.6 مليون دينار كويتي) مرهونة كضمان لقاء قرض من البنك الأهلي المتحد ش.م.ب (إيضاح 13).

7- قروض وسلف

| 2008 | 2009 | |
|-------------|-------------|----------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 15,569,793 | 14,210,692 | قروض لعملاء |
| 72,469 | 425,897 | قروض لموظفين |
| 15,642,262 | 14,636,589 | |
| (156,423) | (148,810) | ناقصاً: المخصص العام |
| - | (70,100) | ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة |
| 15,485,839 | 14,417,679 | |

فيما يلي الحركة في المخصص العام المتعلق بالقروض والسلف:

| 2008 | 2009 | |
|-------------|-------------|----------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 242,969 | 156,423 | في 1 يناير |
| 16,807 | - | المحمل للسنة |
| (103,353) | (7,613) | إفراج عن مخصص عام بالزيادة |
| 156,423 | 148,810 | في 31 ديسمبر |

إن سياسة المجموعة في احتساب مخصص انخفاض قيمة القروض والسلف تتفق من كافة النواحي المادية، مع متطلبات المخصص المحدد من بنك الكويت المركزي.

إن تحليل المخصص العام المبين أعلاه يستند إلى متطلبات بنك الكويت المركزي. وفقاً 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.

إن كافة القروض والسلف والضمانات ذات الصلة مرهونة كضمان لقاء قرض من البنك الأهلي المتحد ش.م.ب (إيضاح 13).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

8- الاستثمار في شركة زميلة

لدى الشركة حصة ملكية بنسبة 30% (2008: 30%) في شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي - شركة غير مدرجة تم تأسيسها في المملكة العربية السعودية وتضطلع بأنشطة الاستثمار. بدأت الشركة الزميلة أعمالها خلال الربع الأخير من عام 2008.

فيما يلي الحصة في الموجودات والمطلوبات والإيرادات ونتائج الشركة الزميلة للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2009:

| 2008 | 2009 | |
|-------------|-------------|--|
| دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 7,998,400 | 239,764 | الحصة في ميزانية الشركة الزميلة: |
| 293,194 | 8,077,465 | موجودات متداولة |
| (229,646) | (35,982) | موجودات غير متداولة |
| (13,599) | (50,413) | مطلوبات متداولة |
| 8,048,349 | 8,230,834 | مطلوبات غير متداولة |
| | | صافي الموجودات |
| | | الحصة في إيرادات وخسائر الشركة الزميلة |
| (212,602) | 386,721 | إيرادات (خسارة) التشغيل |
| (774,783) | (244,184) | خسارة الفترة |

إن الاستثمار في الشركة الزميلة مرهون كضمان لقاء قرض من البنك الأهلي المتحد ش.م.ك (إيضاح 13).

9- عقارات استثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية العقارات قيد الإنشاء في المنطقة التي تمت حيازتها من قبل المجموعة خلال السنة. إن القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2009 تقارب قيمتها الدفترية استناداً إلى تقييم تم إجراؤه من قبل مقيم مستقل.

إن العقارات الاستثمارية مرهونة كضمان لقاء قرض من البنك الكويت والشرق الأوسط ش.م.ك الكويت (إيضاح 13).

10- موجودات أخرى

| 2008 | 2009 | |
|-------------|-------------|--|
| دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 503,851 | - | دفعات مقدمة لطلب استثمارات |
| 180,303 | 345,365 | مستحق من عمليات تجارية غير مسددة |
| 698,170 | 641,976 | أتعاب إدارة مستحقة |
| 3,977,707 | 3,977,707 | مدينو بيع استثمارات |
| 1,903,795 | 2,307,405 | دفعات مقدماً لحيازة عقارات |
| 420,040 | 240,466 | مصرفوات مدفوعة مقدماً |
| 1,461,504 | 1,481,604 | أخرى |
| 9,145,370 | 8,994,523 | |
| - | (2,761,363) | ناقصاً: مخصص الذمم المدينة المشكوك في تحصيلها من بيع استثمارات |
| 9,145,370 | 6,233,160 | |

11- موجودات غير ملموسة

| الإجمالي | رخصة وساطة | قفلبات | التكلفة |
|-------------|-------------|-------------|----------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 12,691,532 | 12,691,532 | - | في 1 يناير 2009 |
| 110,000 | - | 110,000 | الحيازة خلال السنة |
| 12,801,532 | 12,691,532 | 110,000 | في 31 ديسمبر 2009 |
| - | - | - | الإطفاء |
| 44,000 | - | 44,000 | في 1 يناير 2009 |
| 44,000 | - | 44,000 | الإطفاء المحمل للسنة |
| 12,757,532 | 12,691,532 | 66,000 | في 31 ديسمبر 2009 |
| 12,691,532 | 12,691,532 | - | صافي القيمة الدفترية |
| | | | في 31 ديسمبر 2009 |
| | | | في 31 ديسمبر 2008 |

تمثل تراخيص الوساطة تلك التي تم اقتناؤها من سوق الكويت للأوراق المالية لقاء مبلغ 12,500,000 دينار كويتي، وسوق الأوراق المالية الأردني لقاء مبلغ 77,766 دينار كويتي (200,000 دينار أردني)، وسوق مسقط للأوراق المالية لقاء مبلغ 113,766 دينار كويتي (150,000 ريال عماني). إن هذه التراخيص ليس لها عمر محدد.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

12- المعدات

| المجموع دينار كويتي | أعمال رأسمالية قيد التنفيذ دينار كويتي | برامج دينار كويتي | أجهزة كمبيوتر دينار كويتي | أثاث ومعدات دينار كويتي | التكلفة |
|------------------------|--|----------------------|---------------------------------|-------------------------------|---|
| 9,334,381 | 4,969,344 | 715,621 | 1,107,593 | 2,541,823 | في 1 يناير 2009 |
| 2,155,063 | 2,026,389 | 5,825 | 24,964 | 97,885 | إضافات |
| (264,450) | - | - | (309) | (264,141) | استبعادات |
| 23,385 | - | 3,025 | 6,297 | 14,063 | تعديل تحويل عملات أجنبية |
| 11,248,379 | 6,995,733 | 724,471 | 1,138,545 | 2,389,630 | في 31 ديسمبر 2009 |
| 1,798,030 | - | 464,096 | 629,259 | 704,675 | الاستهلاك المتراكم |
| 805,636 | - | 100,125 | 198,868 | 506,643 | في 1 يناير 2009 |
| (34,259) | - | - | (12) | (34,247) | الاستهلاك |
| 7,212 | - | 2,319 | 2,830 | 2,063 | الاستبعادات |
| 2,576,619 | - | 566,540 | 830,945 | 1,179,134 | تعديل تحويل عملات أجنبية |
| 8,671,760 | 6,995,733 | 157,931 | 307,600 | 1,210,496 | في 31 ديسمبر 2009 |
| | | | | | صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2009 |

| المجموع دينار كويتي | أعمال رأسمالية قيد التنفيذ دينار كويتي | برامج دينار كويتي | أجهزة كمبيوتر دينار كويتي | أثاث ومعدات دينار كويتي | التكلفة |
|------------------------|--|----------------------|---------------------------------|-------------------------------|---|
| 5,544,326 | 1,598,111 | 697,672 | 1,137,288 | 2,111,255 | في 1 يناير 2008 |
| 4,340,092 | 3,371,233 | 17,932 | 90,371 | 860,556 | إضافات |
| (550,581) | - | - | (120,268) | (430,313) | استبعادات |
| 544 | - | 17 | 202 | 325 | تعديل تحويل عملات أجنبية |
| 9,334,381 | 4,969,344 | 715,621 | 1,107,593 | 2,541,823 | في 31 ديسمبر 2008 |
| 1,587,050 | - | 355,243 | 549,077 | 682,730 | الاستهلاك المتراكم |
| 759,393 | - | 108,840 | 199,465 | 451,088 | في 1 يناير 2008 |
| (548,596) | - | - | (119,356) | (429,240) | الاستهلاك |
| 183 | - | 13 | 73 | 97 | الاستبعادات |
| 1,798,030 | - | 464,096 | 629,259 | 704,675 | تعديل تحويل عملات أجنبية |
| 7,536,351 | 4,969,344 | 251,525 | 478,334 | 1,837,148 | في 31 ديسمبر 2008 |
| | | | | | صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2008 |

تمثل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ مشروع تكنولوجيا المعلومات قيد التطوير. تمت رسملة الفائدة على القرض لأجل بمبلغ 159,085 دينار كويتي (2008: لا شيء) كجزء من الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

13- قروض من بنوك ومؤسسات مالية

| 2008 | 2009 | |
|-------------|-------------|-----------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 10,000,000 | - | قروض بنكية غير مضمونة |
| 26,196,800 | 36,612,364 | قروض بنكية مضمونة |
| 36,196,800 | 36,612,364 | |

تمثل القروض البنكية المكفولة بضمان قروض من الشركة الأم الكبرى والشركة الأم مكفولة بضمان عن طريق رهن موجودات الشركة التي تتكون من استثمار في شركات تابعة (إيضاح 2) وبعض الاستثمارات المتاحة للبيع (إيضاح 6)، والقروض والسلف (إيضاح 7)، والاستثمار في شركة زميلة (إيضاح 8)، والعقارات الاستثمارية (إيضاح 9) كما تمثل القروض البنكية غير المكفولة بضمان كما في 30 سبتمبر 2008 قرض من بنك محلي. والتي تم دفعها خلال عام 2009.

التحوط الخاص بصافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية

تتضمن القروض من البنوك والمؤسسات المالية قروض بمبلغ 2,459,952 دينار كويتي مدرجة بعملة أجنبية (2,032,196 ريال عماني 12,104,511 درهم إماراتي) تم تصنيفها كأرصدة تحوط لصافي استثمارات في شركات تابعة بالخارج (شركة الشرق الأوسط للوساطة ذ.م.م. - عمان وشركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ذ.م.م. - الإمارات العربية المتحدة)

يتم استخدام القروض للتحوط مقابل تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية على هذه الاستثمارات. يتم تحويل الأرباح أو الخسائر من إعادة ترجمة القروض من البنوك والمؤسسات المالية إلى بيان الإيرادات الشامل المرحلي المكثف المجمع وذلك لتسوية أية أرباح أو خسائر ناتجة من ترجمة صافي الاستثمارات في الشركات التابعة. تم تسجيل خسائر تحويل العملات الأجنبية الناتجة من ترجمة أدوات التحوط (القروض) بمبلغ 323,405 دينار كويتي مباشرة إلى بيان الإيرادات الشامل المرحلي المكثف المجمع. لم يتم تسجيل أية حالة عدم فعالية في 31 ديسمبر 2009.

التحوط الخاص بالقيمة العادلة

كما في 31 مارس 2009، تتضمن القروض من البنوك والمؤسسات المالية قروض بمبلغ 390,683 دينار كويتي مدرجة بعملة أجنبية (4,954,511 درهم إماراتي). يتم استخدام الأرباح أو الخسائر من إعادة ترجمة هذه القروض من قبل الشركة لتغطية الحركات في العملات الأجنبية لاستثمار متاح للبيع (مدرج بالدرهم الإماراتي). يتم تصنيف التحوط كتحوط للقيمة العادلة. كما في 30 سبتمبر 2009، لا يوجد تحوط للقيمة العادلة حيث تم سداد القرض خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2009.

خلال السنة، سجلت المجموعة صافي خسارة بمبلغ 81,979 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع تمثل خسارة تحويل عملات أجنبية ناتجة من إعادة تقييم القرض والموازنة مع أرباح مماثلة على استثمارات متاحة للبيع.

14- دائنون ومطلوبات أخرى

| 2008 | 2009 | |
|-------------|-------------|--|
| دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 2,105,500 | 1,422,184 | دائنو موظفين |
| 171,461 | - | مخصص حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة والزكاة |
| 286,426 | 364,448 | دائنو فوائد قروض |
| 99,106 | 511,846 | دائنو سمسة |
| 1,040,746 | 695,999 | آخرون |
| 3,703,239 | 2,994,477 | |

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

15- حقوق الملكية

رأس المال

فيما يلي رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع للشركة:

| 2008 | 2009 | |
|-------------|-------------------|--|
| دينار كويتي | دينار كويتي | |
| | | المصرح به: 263,814,991 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم (31 ديسمبر 2008: 239,831,810 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم) |
| 23,983,181 | 26,381,499 | |
| | | المصدر والمدفوع بالكامل: 263,814,991 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم (31 ديسمبر 2008: 239,367,546 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم) |
| 23,936,755 | 26,381,499 | |

وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقدة بتاريخ 21 مايو 2009 على زيادة رأس المال المصرح به من 239,831,810 دينار كويتي بقيمة 100 فلس للسهم إلى 263,814,991 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم وذلك من خلال إصدار أسهم منحة.

إصدار خيارات شراء أسهم للموظفين

يتضمن رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل 15,837,638 سهماً (2008: 15,373,376 سهماً) ضمن حساب برنامج خيارات شراء أسهم للموظفين.

إصدار أسهم منحة

وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في 21 مايو 2009 على توصية مجلس الإدارة فيما يتعلق بإصدار أسهم منحة للمساهمين كما في تاريخ الجمعية العمومية السنوية بقيمة 23,983,181 سهم منحة بمبلغ 100 فلس للسهم بمعدل 10 أسهم لكل 100 سهم.

أسهم الخزانة

| 2008 | 2009 | |
|-----------|------------------|-------------------------------|
| | | عدد الأسهم |
| 2,235,000 | 2,623,500 | نسبة الأسهم المصدرة |
| 0.93% | 0.99% | |
| | | القيمة الدفترية (دينار كويتي) |
| 1,139,220 | 1,174,880 | القيمة السوقية (دينار كويتي) |
| 614,625 | 228,245 | |

إن احتياطي أسهم الخزانة غير متاح للتوزيع.

علاوة إصدار أسهم

تمثل علاوة إصدار الأسهم العلاوات التي تم تحصيلها عند إصدار أسهم جديدة للموظفين بموجب برنامج خيارات شراء أسهم للموظفين. إن هذا المبلغ غير متاح للتوزيع.

احتياطي قانوني

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

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

احتياطي عام

وفقاً لقانون الشركات التجارية، تم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والزكاة وحصص مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية إلى الاحتياطي العام. يجوز للشركة أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي بموجب قرار من الجمعية العمومية لمساهمي الشركة بناءً على توصية من أعضاء مجلس الإدارة. إن الاحتياطي العام متاح للتوزيع. لم يكن هناك أي تحويلات إلى الاحتياطي خلال السنة بسبب الخسائر التي تم تكبدها.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

16- إيرادات فوائد ومصروفات فوائد

| 2008 | 2009 | |
|-------------|-------------|------------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي | |
| | | إيرادات فوائد: |
| 310,312 | 166,861 | ودائع لأجل وأرصدة لدى البنوك |
| 1,466,010 | 941,899 | قروض وسلف |
| 1,776,322 | 1,108,760 | إجمالي إيرادات فوائد |
| | | مصروفات فوائد: |
| 2,119,794 | 1,278,634 | قروض بنكية |

17- (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة

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

| 2008 | 2009 | |
|-------------|-------------|---|
| 3,933,942 | (9,442,597) | (خسارة) ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة (دينار كويتي) |
| 261,207,010 | 261,110,910 | المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة - ربحية السهم الأساسية |
| 261,207,010 | 261,110,910 | المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة - ربحية السهم المخفضة |
| 15.1 | (36.2) | (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس) |

إن ربحية السهم الأساسية والمخفضة المسجلة بمبلغ 16.58 فلس للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 قبل التعديل بأثر رجعي في عدد الأسهم لاحقاً بعد إصدار أسهم منحة (إيضاح 15). تم احتساب المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة بعد تعديلها بأسهم الخزنة.

| 2008 | 2009 | |
|-------------|-------------|--|
| 262,816,259 | 263,697,972 | المتوسط الموزون لعدد الأسهم المصدرة والمدفوعة |
| (1,609,249) | (2,587,062) | ناقصاً: المتوسط الموزون لعدد أسهم الخزنة |
| 261,207,010 | 261,110,910 | المتوسط الموزون لعدد الأسهم لأغراض ربحية السهم الأساسية والمخفضة |

18- برنامج خيار شراء أسهم للموظفين

برنامج 2006:

أ- وافقت الجمعية العمومية للمساهمين في اجتماعها السنوي المنعقد بتاريخ 20 مارس 2006 على البرنامج الثاني لخيار شراء الموظفين للأسهم (برنامج 2006). ووفقاً للبرنامج، يحق لمجلس إدارة الشركة منح عدد لا يتجاوز 3,773,880 سهم كشرحية أولى لخيارات أسهم للموظفين.

تستحق الخيارات كما يلي:

الشريحية الأولى - 100% من المنح تستحق فور انقضاء تاريخ المنح.
الشريحية الثانية - 100% من المنح تستحق فور انقضاء تاريخ المنح.
الشريحية الثالثة - 100% من المنح تستحق فور انقضاء تاريخ المنح.

تم تحديد سعر خيار الشريحية الأولى بمبلغ 287 فلس لكل سهم استناداً إلى متوسط سعر السوق للثلاثة أشهر من 1 مارس 2005 حتى 31 مايو 2005 ناقصاً خصم بنسبة 30%.

ب- وافق المساهمون في الاجتماع السنوي المنعقد للجمعية العمومية بتاريخ 20 مارس 2007 على الشريحية الثانية لخيار شراء أسهم للموظفين (برنامج 2006) والتي سيتم بموجبها إصدار 2,205,235 سهم كخيار شراء أسهم للموظفين.

تم تحديد سعر خيار الشريحية الثانية بمبلغ 380 فلس لكل سهم استناداً إلى متوسط سعر السوق للثلاثة أشهر من 1 مارس 2005 حتى 31 مايو 2005 ناقصاً خصم بنسبة 7.32%. يحق لحاملي الخيارات أي أسهم منحة يتم إصدارها من قبل الشركة بعد 31 مايو 2005.

ج- وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية المنعقدة في 18 مارس 2008 على الشريحية الثالثة لبرنامج خيار شراء أسهم للموظفين (برنامج 2006) لإصدار 464,462 سهماً كخيار شراء أسهم للموظفين.

كما في 31 ديسمبر 2009، لم يتم ممارسة 2,061,986 خيار أسهم (31 ديسمبر 2008: 1,410,725 خيار أسهم).

يمكن للموظفين ممارسة الخيارات حتى شهر يونيو 2011.

إن القيمة العادلة للخيارات الممنوحة للموظفين قد تم تحديدها في تاريخ منحها باستخدام نموذج تسعير خيارات الأسهم من قبل بورصة الخيارات في شيكاغو عن طريق تطبيق أسلوب الخيارات الأوروبي.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

18- برنامج خيار شراء أسهم للموظفين (تتمة)

برنامج 2006: (تتمة)

يحق لمجلس إدارة الشركة توزيع خيارات الأسهم التي لم يتم ممارستها الخاصة بالموظفين الذين استقالوا أو أنهيت خدماتهم لموظفي الشركة الجدد استناداً إلى نفس الشروط.

| متوسط سعر السهم المرجح دينار كويتي | سعر الممارسة المرجح دينار كويتي | الخيارات القائمة (عدد) | |
|------------------------------------|---------------------------------|------------------------|--|
| | | 6,443,377 | خيارات مصدرة لبرنامج 2006 |
| 0.510 | 0.217 | (5,564,471) | خيارات تم ممارستها لبرنامج 2006 |
| | | 1,183,080 | أسهم منحة على برنامج 2006 |
| | | 2,061,986 | الخيارات القائمة كما في 31 ديسمبر 2009 |

19- معاملات الأطراف ذات الصلة

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

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

| المبلغ (دينار كويتي) | | عدد أعضاء مجلس الإدارة والمدراء التنفيذيين | | |
|----------------------|--------------------|--|----------|--|
| 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | |
| 295,012 | 295,000 | 1 | 1 | أعضاء مجلس الإدارة |
| - | 62,000 | - | 1 | قروض وسلف موظفو الإدارة العليا |
| | | | | قروض وسلف |
| | | | | أرصدة أطراف ذات صلة |
| 2008 | 2009 | | | |
| دينار كويتي | دينار كويتي | | | |
| 56,649 | 52,980 | | | أرصدة مستحقة من الشركة الأم |
| 58,449 | 93,305 | | | أرصدة مستحقة من أطراف ذات علاقة أخرى |
| 1,654,414 | 1,107,189 | | | ودائع لدى الشركة الأم (إيضاح 3) |
| 26,196,800 | 36,612,364 | | | قروض تم الحصول عليها من الشركة الأم والشركة الأم الكبرى (إيضاح 13) |
| 7,795,325 | 2,991,921 | | | ضمانات |
| 147,969,021 | 37,508,822 | | | استثمارات وصناديق مدارة بصفة الأمانة |
| | | | | معاملات مع أطراف ذات صلة |
| 2008 | 2009 | | | |
| دينار كويتي | دينار كويتي | | | |
| 751,342 | 88,321 | | | أتعاب إدارة مكتسبة |
| 90,871 | 32,614 | | | إيرادات فوائد |
| 1,805,941 | 1,397,706 | | | مصروفات فوائد |
| | | | | تمت رسمة الفوائد على القرض لأجل بمبلغ 159,085 دينار كويتي (2008: لا شيء) كجزء من الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ. |
| | | | | مكافأة الإدارة العليا |
| 2008 | 2009 | | | |
| دينار كويتي | دينار كويتي | | | |
| 726,347 | 671,008 | | | رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل |

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

20-التزامات ومطلوبات محتملة

| 2008 | 2009 |
|-------------|-------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |
| 2,630,841 | 671,227 |
| 7,795,325 | 2,991,921 |
| 1,073,341 | 940,395 |

التزامات رأسمالية مقابل شراء معدات
ضمانات

مساهمات رأسمال غير مستدعى تتعلق باستثمارات

إن الضمانات المصدرة من قبل المجموعة والمبينة أعلاه لا تتضمن ضمان بمبلغ 43.75 مليون دينار كويتي (2008: 42.08 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.

21-موجودات بصفة الأمانة

تتضمن موجودات الأمانة استثمارات وصناديق مدارة من قبل الشركة نيابة عن العملاء. إن هذه الموجودات ليست موجودات للشركة، وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن البيانات المالية المجمعة. كما في تاريخ الميزانية العمومية بلغ إجمالي الموجودات المدارة بصفة أمانة من قبل الشركة 690 مليون دينار كويتي بما يعادل 2,406 مليون دولار أمريكي (2008: 973 مليون دينار كويتي بما يعادل 3,526 مليون دولار أمريكي). إن أنعاب الإدارة بمبلغ 3,026,638 دينار كويتي (2008: 6,506,408 دينار كويتي) وأنعاب التنفيذ بمبلغ 26,867 دينار كويتي (2008: 212,671 دينار كويتي) تحققت من قبل الشركة لقاء إدارة موجودات بصفة الأمانة.

22-تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. لقد تم تحديد الاستحقاقات للموجودات والمطلوبات على أساس التاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. إن قائمة الاستحقاق للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمار في شركات زميلة والعقارات الاستثمارية تستند إلى تقديرات الإدارة لسيولة هذه الموجودات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

للجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

2- تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات (تمة)
إن استحقاقات الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر 2009 و 31 ديسمبر 2008 كان كما يلي:

| | المجموع | | أكثر من سنة | | من 3 أشهر إلى 12 شهر | | من شهر إلى 3 أشهر | | حتى شهر | | |
|------------|------------|------------|-------------|--------------|----------------------|-----------|-------------------|------------|-----------|------------|----------------------|
| | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | |
| ديار كويتي | 4,727,573 | 3,444,002 | - | - | - | - | - | - | 4,727,573 | 2,928,002 | الموجودات |
| ديار كويتي | 2,343,615 | 427,019 | 2,343,615 | - | 427,019 | - | - | - | - | - | الذمم والذمم المعادل |
| | | | | | | | | | | | ودائع لأجل |
| | | | | | | | | | | | استثمارات بالقيمة |
| | | | | | | | | | | | العادلة من خلال |
| | | | | | | | | | | | بيان |
| | | | | | | | | | | | الدخل خلال بيان |
| | | | | | | | | | | | الدخل |
| 5,241,843 | 35,682 | - | - | - | - | 5,241,843 | 35,682 | - | - | - | استثمارات متاحة |
| 29,886,064 | 23,477,289 | 29,461,633 | 23,256,072 | - | - | - | - | 424,431 | 221,217 | 424,431 | لليبع |
| 15,485,839 | 14,417,679 | 127,245 | 50,000 | 6,927,065 | 3,701,178 | 3,860,358 | 7,981,004 | 4,571,171 | 2,685,497 | 4,571,171 | قروض وسلف |
| 8,048,349 | 8,230,834 | 8,048,349 | 8,230,834 | - | - | - | - | - | - | - | استثمار في شركة |
| - | 8,540,664 | - | 8,540,664 | - | - | - | - | - | - | - | زمنيلة |
| 9,145,370 | 6,233,160 | - | - | 4,481,558 | 3,523,749 | - | 240,466 | 4,663,812 | 2,468,945 | 4,663,812 | عقارات استثمارية |
| 12,691,532 | 12,757,532 | 12,691,532 | 12,757,532 | - | - | - | - | - | - | - | موجودات أخرى |
| 7,536,351 | 8,671,760 | 7,536,351 | 8,671,760 | - | - | - | - | - | - | - | موجودات غير |
| | | | | | | | | | | | ملموسة |
| 95,106,536 | 86,235,621 | 60,208,725 | 61,506,862 | 11,408,623 | 7,651,946 | 9,102,201 | 8,773,152 | 14,386,987 | 8,303,661 | 14,386,987 | معدات |
| | | | | | | | | | | | المطلوبات |
| 36,196,800 | 36,612,364 | 6,549,200 | - | 19,647,600 | 24,286,000 | - | 12,326,364 | 10,000,000 | - | - | قروض من بنوك |
| | | | | | | | | | | | ومؤسسات مالية |
| 3,703,239 | 2,994,477 | 1,009,080 | 1,133,984 | 2,220,231 | 288,200 | - | 1,060,447 | 473,928 | 511,846 | 473,928 | أرصدة دائنة |
| 39,900,039 | 39,606,841 | 7,558,280 | 1,133,984 | 21,867,831 | 24,574,200 | - | 13,386,811 | 10,473,928 | 511,846 | 10,473,928 | ومطلوبات أخرى |
| 55,206,497 | 46,628,780 | 52,650,445 | 60,372,878 | (10,459,208) | (16,922,254) | 9,102,201 | (4,613,659) | 3,913,059 | 7,791,815 | 3,913,059 | صافي فحوة |
| | | | | | | | | | | | السيولة |

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

23-معلومات القطاعات

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

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

تتضمن المصروفات الرأسمالية من إضافات إلى المعدات.

فيما يلي معلومات القطاعات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 و 31 ديسمبر 2008:

| إدارة الموجودات | الوساطة والتداول عبر الإنترنت | عمليات الائتمان | الاستثمارات الرئيسية والخزنة | غير موزعة | المجموع | |
|---------------------------------|-------------------------------|-----------------|------------------------------|--------------|--------------|---|
| دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 3,015,184 | 3,045,283 | 1,108,760 | (331,388) | - | 6,837,839 | إيرادات القطاعات |
| (1,630,250) | (2,912,131) | (62,487) | (11,687,395) | - | (16,292,263) | مصروفات القطاعات |
| 1,384,934 | 133,152 | 1,046,273 | (12,018,783) | - | (9,454,424) | نتائج القطاعات |
| - | 12,757,531 | 14,417,679 | 52,064,678 | 6,995,733 | 86,235,621 | موجودات القطاع |
| - | - | - | (2,994,477) | (36,612,364) | (39,606,841) | مطلوبات القطاع |
| - | 12,757,531 | 14,417,679 | 49,070,201 | (29,616,631) | 46,628,780 | |
| معلومات القطاعات الأخرى: | | | | | | |
| - | 204,010 | 471,839 | 173,787 | - | 849,636 | الاستهلاك والإطفاء |
| - | - | - | 238,674 | 2,026,389 | 2,265,063 | مصروفات رأسمالية |
| - | - | - | 5,759,387 | - | 5,759,387 | خسائر انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع |
| 7,610,717 | 6,369,822 | 1,776,322 | 2,061,756 | - | 17,818,617 | إيرادات القطاعات |
| (1,512,946) | (3,894,499) | (26,525) | (7,961,593) | - | (13,395,563) | مصروفات القطاعات |
| 6,097,771 | 2,475,323 | 1,749,797 | (5,899,837) | - | 4,423,054 | نتائج القطاعات |
| - | 12,691,532 | 15,485,839 | 61,959,821 | 4,969,344 | 95,106,536 | موجودات القطاع |
| - | - | - | (703,239) | (39,196,800) | (39,900,039) | مطلوبات القطاع |
| - | 12,691,532 | 15,485,839 | 61,256,582 | (34,227,456) | 55,206,497 | |
| معلومات القطاعات الأخرى: | | | | | | |
| - | 149,598 | 450,342 | 159,453 | - | 759,393 | الاستهلاك |
| - | - | - | 968,859 | 3,371,233 | 4,340,092 | مصروفات رأسمالية |
| - | - | - | 1,465,131 | - | 1,465,131 | خسائر انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع |

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

23-معلومات القطاعات (تتمة)
المعلومات الجغرافية:

| كما في 31 ديسمبر 2009 | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|--------|
| موجودات غير متداولة دينار كويتي | إجمالي الإيرادات دينار كويتي | |
| 21,099,153 | 6,432,279 | الكويت |
| 17,101,637 | 405,560 | دولي |
| 38,200,790 | 6,837,839 | |

| كما في 31 ديسمبر 2008 | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|--------|
| موجودات غير متداولة دينار كويتي | إجمالي الإيرادات دينار كويتي | |
| 19,687,673 | 19,315,442 | الكويت |
| 8,588,559 | [1,496,825] | دولي |
| 28,276,232 | 17,818,617 | |

تتكون الموجودات غير المتداولة لهذا الغرض من الاستثمار في شركة زميلة والعقارات الاستثمارية والمعدات والموجودات غير الملموسة. لا تتجاوز إيرادات المجموعة من المعاملات مع عميل واحد 10% من إجمالي إيرادات المجموعة.

24-القيمة العادلة للأدوات المالية

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

إن القيمة العادلة المقدرة للموجودات والمطلوبات المالية والأدوات المالية خارج الميزانية العمومية، باستثناء بعض أدوات الأسهم غير المسعرة والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع (إيضاح 6)، تعادل تقريباً صافي قيمتها الدفترية بتاريخ البيانات المالية.

قياس الموجودات المالية وفقاً للتكلفة المطفأة

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

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

كما في 31 ديسمبر 2009، كانت المجموعة تحتفظ بالأدوات المالية الآتية التي تم قياسها بالقيمة العادلة:

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

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

| 31 ديسمبر 2009 | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| المستوى 1 دينار كويتي | المستوى 2 دينار كويتي | المستوى 3 دينار كويتي | المجموع دينار كويتي |
| 406 | - | - | 406 |
| 35,276 | - | - | 35,276 |
| 35,682 | - | - | 35,682 |
| استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل | | | |
| | | | أوراق مالية |
| | | | صناديق أسهم |
| | | | استثمارات متاحة للبيع |
| | | | أوراق مالية |
| | | | صناديق مدارة |
| 221,217 | 5,823,046 | - | 6,044,263 |
| 7,515,935 | 9,646,909 | - | 17,162,844 |
| 7,737,152 | 15,469,955 | - | 23,207,107 |

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

25- إدارة المخاطر

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

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

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

تهدف استراتيجية المجموعة نحو الحفاظ على ثقافة إدارة مخاطر قوية وإدارة العلاقة بين المخاطر والمنافع من خلال وعبر كل نشاط من الأنشطة الهامة للمجموعة كتكتنفه 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.

25.1- مخاطر الائتمان

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

تطبق المجموعة سياسات وإجراءات للحد من حجم مخاطر الائتمان فيما يتعلق بأي طرف مقابل. تحاول المجموعة السيطرة على مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان وتقييم المعاملات مع أطراف مقابلة بعينها 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.

| 2008 | 2009 | |
|-------------|-------------|---|
| دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 4,714,979 | 3,435,096 | أرصدة لدى البنوك |
| 2,343,615 | 427,019 | ودائع لأجل |
| 15,485,839 | 14,636,589 | قروض وسلف |
| 6,297,300 | 6,369,544 | موجودات أخرى |
| 28,841,733 | 24,868,248 | إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان |

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بأي عميل أو أي طرف مقابل كما في 31 ديسمبر 2009 بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي (2008: 4,476,541 دينار كويتي) قبل احتساب الضمانات أو التحسينات الائتمانية الأخرى بمبلغ لا شيء (2008: لا شيء) بالصافي بعد هذه الحماية.

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن القروض والسلف مضمونة مقابل استثمارات 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 وسلف وموجودات أخرى بمبلغ 38,324,424 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2009 (2008: 30,692,295 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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

25- إدارة المخاطر (تتمة)

25.1- مخاطر الائتمان (تتمة)

تركيزات مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان (تتمة)

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 الحصول. في حالة القروض الهامشية، والضمان المتمثل في الأسهم المتداولة في أسواق الأوراق المالية في حالة القروض التجارية. يتم مراقبة كافة هذه القروض بصورة ثابتة من قبل الإدارات المعنية.

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

| التزامات ومطلوبات محتملة | | الموجودات | | |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------|
| 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | |
| دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 2,668,683 | 2,991,921 | 21,660,305 | 21,439,998 | القطاع الجغرافي: |
| 7,757,483 | - | 7,150,950 | 3,275,070 | الكويت |
| 1,073,341 | 1,611,622 | 30,478 | 153,180 | دول الشرق الأوسط الأخرى |
| 11,499,507 | 4,603,543 | 28,841,733 | 24,868,248 | باقي أنحاء العالم |

| التزامات ومطلوبات محتملة | | الموجودات | | |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|
| 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | |
| دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 7,795,325 | 3,932,316 | 11,385,615 | 15,339,822 | قطاع الأعمال: |
| 3,704,182 | 671,227 | 17,456,118 | 9,528,426 | بنوك ومؤسسات مالية |
| 11,499,507 | 4,603,543 | 28,841,733 | 24,868,248 | أخرى |

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 عالية.

تحليل الموجودات المالية المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة

كما في 31 ديسمبر 2009، كانت الموجودات الأخرى المعرضة لمخاطر الائتمان بمبلغ 351,782 دينار كويتي (2008: لا شيء) متأخرة ولكن غير منخفضة القيمة.

موجودات مالية منخفضة القيمة ومعاد التفاوض بشأنها

كما في 31 ديسمبر 2009، تكبدت الموجودات الأخرى والقروض والسلف المعرضة لمخاطر الائتمان بمبلغ 4,047,807 دينار كويتي (2008: 199,576 دينار كويتي) انخفاضاً في القيمة والذي قامت المجموعة بإدراج مخصص بمبلغ 2,831,463 دينار كويتي (2008: لا شيء). لم تقم المجموعة بإعادة التفاوض حول أي أصل وإلا يعتبر متأخر الدفع أو منخفض القيمة.

25.2- مخاطر السيولة

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

| | إجمالي | | أكثر من سنة | | من 3 أشهر إلى 12 شهر | | من شهر إلى 3 أشهر | | حتى شهر | | المطلوبات المالية |
|---|------------|------------|-------------|-----------|----------------------|------------|-------------------|------------|------------|---------|-------------------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | |
| ديار كويتي | | | | | | | | | | | |
| ديار كويتي | 37,203,903 | 37,183,493 | 6,942,152 | - | 20,237,028 | 24,728,605 | - | 12,454,888 | 10,024,723 | - | فروض من بنوك ومؤسسات مالية |
| أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى | 3,703,239 | 2,994,477 | 1,009,080 | 1,133,984 | 2,220,231 | 288,200 | - | 1,060,447 | 473,928 | 511,846 | |
| إجمالي مطلوبات مالية غير مخصصة التزامات ومطلوبات طارئة | 40,907,142 | 40,177,970 | 7,951,232 | 1,133,984 | 22,457,259 | 25,016,805 | - | 13,515,335 | 10,498,651 | 511,846 | |
| | 11,499,507 | 4,603,543 | 1,073,341 | 940,395 | 10,426,166 | 3,663,148 | - | - | - | - | |

انظر الإيضاح 22 «تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات» للتعرف على استحقاقات المطلوبات المالية أعلاه، والتي تستثني مدفوعات الفوائد المستقبلية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

25- إدارة المخاطر (تتمة)

25.3- مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الموجودات نتيجة للتغيرات في متغيرات مثل أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق بالاستثمار أو الجهة المصدرة أو عوامل تؤثر على كافة الاستثمارات المتاجر بها في السوق.

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

25.3.1- مخاطر أسعار الفائدة

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

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

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

الزيادة بمعدل 25 نقطة أساسية

التأثير على الربح قبل مكالفة
أعضاء مجلس الإدارة والزكاة وحصص
مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
وضريبة دعم العمالة الوطنية

العملة

| 2008 | 2009 |
|-------------|-------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |
| 4,784 | (33,331) |
| (20,366) | (14,383) |
| (33,820) | (6,150) |
| (1,985) | (1,251) |

دينار كويتي
دولار أمريكي
عملات دول مجلس التعاون الخليجي
عملات أخرى

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

25.3.2- مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات. تدار مخاطر أسعار الأسهم من قبل إدارة الاستثمارات المباشرة بالشركة. 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 الشركة ومتطلبات دولة الكويت.

إن التأثير على حقوق الملكية نتيجة التغير في القيمة العادلة لأدوات الأسهم المحتفظ بها كاستثمارات متاحة للبيع كما في 31 ديسمبر 2009 بسبب التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات الأسهم، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، كما يلي:

| 2008 | 2009 | التأثير على حقوق الملكية | التأثير على الأرباح | التغيرات في أسعار الأسهم % | مؤشرات السوق |
|--------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| التأثير على حقوق الملكية | التأثير على الأرباح | التأثير على حقوق الملكية | التأثير على الأرباح | | |
| دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | دينار كويتي | | |
| (527,447) | - | (462,739) | - | 10% | سوق الكويت للأوراق المالية |
| - | - | (133,996) | (41) | 10% | المؤشرات الأخرى لدول مجلس التعاون الخليجي |

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

25.3.3- مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تعمل المجموعة في الأسواق الإقليمية والعالمية وتتعرض لمخاطر العملات الأجنبية الناتجة من التعرض لمخاطر العملات الأجنبية المختلفة، وبصورة رئيسية فيما يتعلق بالدولار الأمريكي وعملات دول مجلس التعاون الخليجي.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

25- إدارة المخاطر (تتمة)

25.3- مخاطر السوق (تتمة)

25.3.3- مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

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

| 2008 | 2009 | |
|-------------|-------------|--------------------------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي | |
| 320,782 | (5,544,776) | دولار أمريكي |
| 2,368,931 | (2,410,016) | عملات دول مجلس التعاون الخليجي |
| 3,836,128 | (474,565) | عملات أخرى |
| 6,525,841 | (8,429,357) | |

إن التأثير على الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضرية دعم العمالة والزكاة (بسبب التغيير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية) كنتيجة للتغيير في أسعار صرف العملات الأجنبية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، مبين فيما يلي:

الانخفاض في أسعار صرف العملات الأجنبية بنسبة 5%

التأثير على الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضرية دعم العمالة والزكاة

| 2008 | 2009 |
|-------------|-------------|
| دينار كويتي | دينار كويتي |

| | | |
|-----------|---------|--------------------------------|
| 134,048 | 277,239 | دولار أمريكي |
| 411,897 | 120,501 | عملات دول مجلس التعاون الخليجي |
| (144,850) | 23,728 | أخرى |

25.3.4- 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.

26- 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 السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2009 و 31 ديسمبر 2008.

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 والنقد المعادل والودائع لأجل ضمن صافي الدين. يمثل إجمالي رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة.