

التقرير السنوي
2015



الاستقرار.
الاستمرارية.
الثبات.

المحتويات

- 02 كلمة رئيس مجلس الإدارة
06 أعضاء مجلس الإدارة
07 تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
08 بيان المركز المالي المجمع
09 بيان الربح أو الخسارة المجمع
10 بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المجمع
11 بيان التدفقات النقدية المجمع
12 بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
14 إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

استقرار الاستقرار الاستقرار الاستقرار الاستقرار الاستقرار

استقرار الاستقرار الاستقرار الاستقرار الاستقرار



سمو الشيخ نواف الأحمد
الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت



صاحب السمو الشيخ صباح الأحمد
الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ جابر مبارك
الحمد الصباح
رئيس مجلس وزراء دولة الكويت

كلمة رئيس مجلس الإدارة

مساهميننا الكرام

تميّز عام 2015 بتقلبات حادة في الأسواق العالمية نتيجة لعدد من العوامل المؤثرة التي تضمنت استمرار الهبوط في أسعار السلع، مع استمرار المخاوف من النمو العالمي. كما شهد الربع الثالث من عام 2015 أسوأ أداء له منذ عام 2011 حيث فقد العالم أكثر من 11 تريليون دولار كقيمة رأسمالية نتيجة لاستمرار تزايد الضغوط نتيجة ضعف أسعار السلع، وانخفاض عملة الصين خلال شهر أغسطس 2015، هذا بالإضافة إلى الحذر المحيط بارتفاع أسعار الفائدة في الولايات المتحدة الأمريكية.

وقد لامست أسعار النفط أدنى مستوى تاريخي لها عندما وصلت إلى 30 دولار أمريكي للبرميل، وأنهت العام بانخفاض يزيد عن 30%. مما أعطى مساحة من الهدوء في الموازنات العامة للدول المستوردة للنفط. وتظل مؤشرات النفط والسلع من أكثر فئات الأصول التي عصفت بها الأوضاع خلال عام 2015 نتيجة للضعف الشامل في أسواق السلع عبر العالم أجمع.

كما تقلصت حركة التجارة بين أسواق دول مجلس التعاون الخليجي في عام 2015. فقد انخفض إجمالي حجم التبادل التجاري بين دول مجلس التعاون الخليجي إلى نحو 33.6%، وهو أعلى مؤشر انخفاض على مدار ست سنوات، وذلك يعود إلى الانخفاض في الأنشطة التجارية بين الدول الأعضاء في المجلس، بسبب الاضطراب والتخوف نتيجة انخفاض أسعار النفط خلال العام.

وكان عام 2015 عاماً صعباً للغاية على مستوى دولة الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي. فقد انخفض رأس المال السوقي في بورصات دول مجلس التعاون الخليجي مجمعة إلى نحو 11.4% مقارنة بالعام السابق حيث وصل إلى 856.3 مليار دولار أمريكي في عام 2015 من 954.2 مليار في عام 2014. وكان هبوط رأس المال السوقي للبورصة السعودية، التي سجلت انخفاضاً بلغ نحو 71% عن العام السابق، هو المساهم الأكبر في إجمالي رأس المال السوقي البالغ (420.8 مليار دولار أمريكي أو 49.1%)، تلتها البورصة القطرية (128 مليار دولار أمريكي أو 15%)، وبورصتي أبو ظبي ودبي (186.7 مليار دولار أمريكي أو 21.8%)، وساهمت بورصات الكويت وعمان والبحرين بنحو 120.8 مليار دولار أمريكي وكلها معاً أضفت نحو 14.1% لإجمالي رأس المال السوقي في المنطقة.

كما ترك عام 2015 علامة بارزة أيضاً في سبيل علاج الموازنات العامة والإصلاح المالي في المنطقة، ويرجع ذلك أساساً إلى مواجهة عدة دول لعجز في موازنتها العامة، بالإضافة إلى ارتفاع أسعار الفائدة في الولايات المتحدة، مما دفع بثلاث دول من دول مجلس التعاون الخليجي إلى رفع أسعار الفائدة لديها استجابةً للمحافظة على ربط عملاتها بالدولار الأمريكي.

وذكر تقرير صندوق النقد الدولي عن الكويت، الصادر في شهر نوفمبر 2015 أن الانخفاض الأخير في أسعار النفط يلقي مزيد من الضوء على التحديات الحالية التي تواجهها الكويت، وقد وضع مسئولو صندوق النقد الدولي مع السلطات الكويتية سيناريو تنازلي، مع هبوط أسعار النفط لأكثر من 20 دولار أمريكي عبر فترة خمس سنوات. وفي ظل هذا السيناريو، مع مخفضات كثيرة للخدمات التي بُنيت طوال السنوات الماضية، فإن الانخفاض في أسعار النفط لا يجب أن يفرضي إلى خفض فوري للإنفاق، وخاصة في الإنفاق الرأسمالي، ولكنه يفرض ضرورة أكبر لقيام الحكومة بتنفيذ خطط متوسطة الأجل لإصلاح الموازنة العامة لاحتواء الإنفاق الحالي مع الاحتفاظ بحق الأجيال القادمة.

والنظرة المستقبلية للاقتصاد الكويتي في الأجل القريب إيجابية، لكن هناك مخاطر من الاتجاهات النزولية، نتيجة للتباطؤ في تنفيذ المشاريع الاستثمارية العامة التي لها أولوية. ويستمر الائتمان المصرفي في النمو، مدعوماً بنمو الودائع. ونتيجة لقوة الإنفاق العام في البنية الأساسية وقطاع النفط، والاستثمار الخاص، والاستهلاك، فمن المتوقع أن يتسارع نمو الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي في الكويت ليصل إلى 4% في عام 2015، ومن المتوقع أن يتزايد بصورة أكبر تدريجياً ليصل إلى 4.5% - 5% في الأجل المتوسط في سيناريو خط الأساس.

أداء سوق الأسهم

ترك الانخفاض الشديد في أسعار النفط عبئاً على اختلاف توجهات المستثمرين بصورة سلبية شديدة خلال العام، وأبرز الأمور خلال العام، كان وصول أسعار النفط لأدنى مستوى له منذ 11 عام، وهبطت الأسعار لأقل من 30 دولار أمريكي للبرميل. وكان قرار المملكة العربية السعودية للمحافظة على معدل إنتاج النفط أثره في إضفاء مزيد من التشاؤم على أوضاع النفط.

وقد بدأ عام 2015 بلمحة إيجابية في معظم أسواق دول مجلس التعاون الخليجي، حيث كانت التقارير تُشير إلى مؤشرات إيجابية في السوق. ومع ذلك، كانت البداية في الانخفاض الكبير في أسعار النفط في الربع الثاني من عام 2015، مما أدى إلى تغيير في اتجاهات السوق بالبداية في الهبوط. وقد كان الشعور بهذا التأثير شديداً في شهر أغسطس 2015، عندما انخفضت الأسواق العالمية بدرجة حادة فعلياً، وحفّز هذا الانخفاض عمليات التصحيح الكبيرة في السوق الصينية. وأثناء نهاية العام، أظهرت مؤشرات الموازنة العامة في قطر والمملكة العربية السعودية خفض شديد للإنفاق في كلا الدولتين. كما أعلنت الدولتان أيضاً عن عجوزات في موازنتها العامة لعام 2016، مما أدى إلى مزيد من التأثير في المشاعر. وكان قرار المملكة العربية السعودية بخفض دعمات الطاقة ورفع تكلفة الأعلاف قد أدى إلى انخفاض حاد في أسهم البتروكيماويات في البلاد. وقد استعادت معظم الأسواق العالمية عافيتها بدرجة طفيفة مع نهاية عام 2015، إلا أن أسواق دول مجلس التعاون الخليجي فشلت في هذا التعافي وظلت أسواقها في المنطقة الحمراء، في معاناة خسارة رقمية مزدوجة منذ بداية العام حتى تاريخه، باستثناء سوق أبو ظبي. وأنهت كل أسواق الأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي جلساتها في المنطقة الحمراء، وأعلنت سوق المملكة العربية السعودية عن أشد انخفاض بلغ نحو 17.1%، تبعها أبو ظبي بنحو 16.5%، وقطر بنحو 15.1%، والبحرين بنحو 14.8%، والكويت بنحو 14.1%، وأبو ظبي بنحو 4.9%.

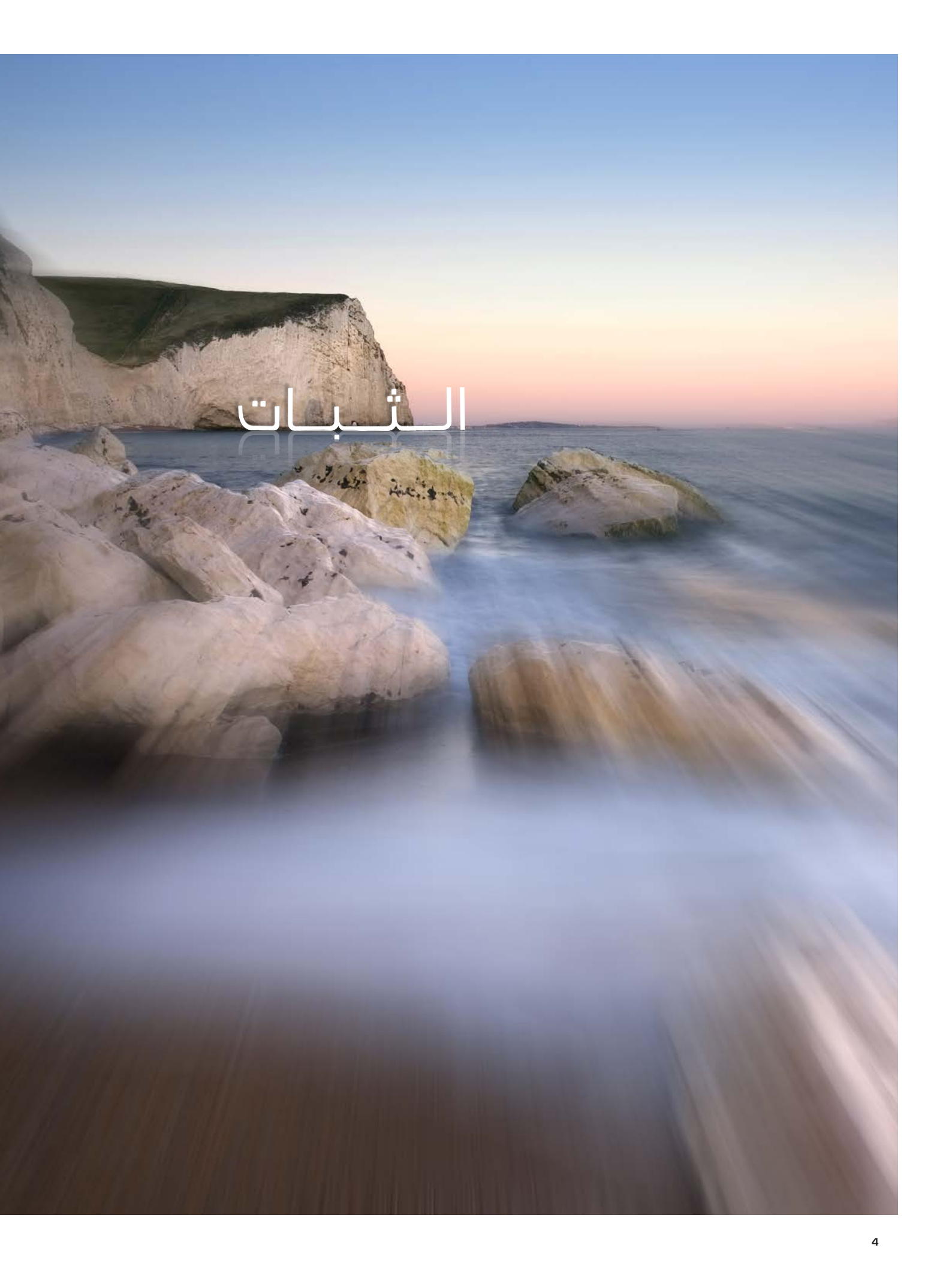
علاوة على ذلك، استمرت هيئة أسواق المال في عام 2015 في إصدار القوانين والقواعد المتعلقة بالأسواق المالية. وتواصل هيئة أسواق المال محاولاتها في تحسين حوكمة الشركات والهيكل الرقابي للأسواق المالية.

أداء الشركة

مع التقلبات الكبيرة في أسواق الأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي، وتميزها بالأداء الإيجابي خلال النصف الأول من العام، تبعه انخفاض حاد في النصف الثاني منه، أنهت شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي (كميفك) العام في المنطقة الحمراء، على الرغم من الخطوات التي تم اتخاذها لخفض التكلفة والتزامات القروض لإحداث التحول في أداء الشركة.

وعلى الرغم من الأوضاع السلبية الشديدة في السوق، فقد كان إجمالي الإيرادات البالغة نحو 4.3 مليون دينار كويتي أقل بنسبة





الثبات

كلمة رئيس مجلس الإدارة (تتمة)

دينار كويتي مقارنة بإيرادات العام السابق التي بلغت نحو 4.4 مليون دينار كويتي. وعلى جانب المصروفات، حققت الشركة وفراً نسبته 12% بخفض إجمالي المصروفات إلى نحو 4.28 مليون دينار كويتي من 4.86 مليون دينار كويتي في العام السابق. وخلال العام، حققت الشركة تسويات مع المدينين نتج عنها أرباح بلغت نحو 2.7 مليون دينار كويتي. وعلى الرغم من العوامل الإيجابية المذكورة آنفاً، اتخذت الشركة مخصصاً إضافياً بلغ نحو 3.1 مليون دينار كويتي، ومخصص للانخفاض في القيمة بنحو 2.4 مليون دينار كويتي لرخصة الوساطة في سوق الكويت للأوراق المالية، مما كان له أثراً كبيراً على أداء الشركة في ذلك العام.

تكنولوجيا المعلومات والخدمات الإلكترونية

تستمر كميفك في عرض عمليات التداول عبر الإنترنت في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي، والشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بالإضافة إلى أسواق الولايات المتحدة الأمريكية. ومن أجل دعم وتعزيز خدماتنا عبر الإنترنت، فقد نجحت كميفك في عام 2013 في إطلاق منصات التداول عبر الإنترنت والتي ستساعد المستثمرين على التداول من أي مكان وفي كل مكان بما في ذلك "متداول الأوساط" "Alawsat Trader" لأجهزة الكمبيوتر المكتبية وأجهزة اللابتوب. وفي عام 2014، قدمت كميفك "تطبيق جديد للتداول عبر منصة متقاطعة مع أجهزة الموبايل بخليط من HTML5 في الأبل ستور" كخطوة للمحافظة على قدراتها التكنولوجية وتأمين الوفاء بكافة الاحتياجات الممكنة للمستثمرين. وفي عام 2016، ستقوم كميفك بإطلاق تطبيق جديد أصلي للموبايل لنظام iOS ونظم تشغيل أندرويد، مما سيوفر أفضل خبرة للمستخدمين على أجهزة الموبايل مع منصة لوحية جديدة. وتنتج استراتيجية كميفك المستقبلية التكنولوجية إلى الانتقال إلى طريقة الحساب cloud approach لضمان الاستخدام المستمر للمستخدمين لأجهزة الاتصالات (أجهزة سطح المكتب، والموبايل، والأجهزة اللوحية). وأخيراً وليس بأخر، تعمل كميفك على تطوير فرصة استثمارية جديدة في الأسهم وأسواق الصرف العالمية لزيادة خطة تنويع العملاء.

النظرة المستقبلية

من أهم العوامل للسنة المقبلة للأسواق الإقليمية والعالمية هي مستوى أسعار النفط، وعودة الثقة للأسواق العالمية وقرارات البنوك المركزية العالمية بخصوص أسعار الفائدة ودعم السيولة في النظام المصرفي.

ونحن في كميفك، نهدف إلى تبني فلسفة استثمارية عملية وتطبيق وسائل تستهدف الأصول ذات المخاطر المقبولة والأرباح المناسبة للاستمرار في جهودنا للبحث عن الفرص القيمة التي تحقق أهداف عملائنا. وكمثل الحال في عام 2015، فستعمل الشركة على المحافظة على استراتيجيتها لتصفية الأصول طويلة الأجل غير المنتظمة، وتقليل أعباء الديون والتركيز على نمو الأرباح. وفي النهاية، أود أن أقدم شكري وامتناني لإدارة شركة كميفك وموظفيها للالتزامهم الدائم في دعم الشركة لمساعدتها في تحقيق أهدافها الاستثمارية وأغراضها، والاحتفاظ بمكانتها كشركة رائدة في إدارة الأصول والاستثمارات في الكويت. كما أود أن أعبر عن تقديري وأمنياتي الطيبة نيابة عن الشركة لمستثمرين وعملائنا للثقة التي وضعوها في كميفك ورؤيتها.



جهاد سعود الحميضي
رئيسة مجلس الإدارة

وكان للعوامل المذكورة أعلاه آثارها على الانخفاض الشامل في أرباح الشركة وصافي الخسارة التي تعود للمساهمين بنحو (2.4 مليون دينار كويتي في عام 2015) مقارنة بخسارة بنحو (1.1 مليون دينار كويتي في عام 2014) وقد تم ترجمة ذلك خسارة أساسية ومخففة للسهم (9.3 فلس) في عام 2015 مقارنة بخسارة أساسية ومخففة في سعر السهم بنحو (4.4 فلس) في عام 2014.

إدارة الأصول

كانت نتائج نهاية العام لأداء محافظ شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي في أسواق الأسهم الخليجي والأسهم الكويتية مختلط مقارنة بالأسواق العالمية، نتيجة لبيئات الاستثمار التي تتخذ اتجاهات نزولية، والنابعة من الانخفاض المستمر في أسعار النفط طوال العام، والتقلبات في الأسواق العالمية الكبرى في غمار تلك الأزمة المتعددة الجوانب. وعلى الرغم من تلك الحقائق، فقد نجح مدراء المحافظ الاستثمارية في الشركة في خفض المخاطر وتحقيق أداء متميزاً مقارنة بمؤشرات السوق في المنطقة، مع اتباع الوسائل المتحفظة في اختيار الأسهم للاستثمار وتنويع المخاطر.

وبخصوص خدمات المشتقات المحلية، نجح فريق إدارة الأصول في كميفك في تحقيق أداء متماسك في عام 2015، على الرغم من الأداء السلبي في السوق، وانخفاض السيولة في السوق، ومع ذلك استمر هذا الفريق في نجاحه لتحقيق عائد ثابت نسبياً خلال الأعوام الست الماضية.

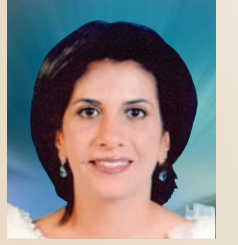
وبالنسبة لأداء الاستثمارات العالمية، فقد ساعدت عمليات إعادة هيكلة الاستثمارات العالمية، في بداية عام 2015، والتغيرات في معايير اختيار المدراء، على تحقيق عائدات إيجابية تتماشى مع السياسات المتبعة في إدارة المحافظ الاستثمارية والمؤشرات القياسية، على الرغم من التقلبات في الأسواق العالمية خلال العام في كل المناطق الرئيسية، وخاصة في الصين، وأوروبا والولايات المتحدة الأمريكية، حيث نجحت المحافظ الاستثمارية العالمية هناك في تحقيق عائدات إيجابية، نتيجة للتركيز على المحافظ الاستثمارية قليلة المخاطر، واختيار مدراء قادرين على تحقيق عائدات مقبولة.

وتتبع كميفك وشركاتها الزميلة استراتيجيات متناغمة لتقديم منتجات مبتكرة واستراتيجيات كافية لكافة العملاء المحليين والإقليميين. علاوة على ذلك، فإننا نأمل دائماً في تقديم منتجات مبتكرة، والاحتفاظ بإدارة مستقرة للأصول، والتعاون مع شركائنا الزميلة والصديقة لتحقيق أهدافنا العامة في الاستثمار.

أداء عمليات الوساطة المالية

تدار عمليات الوساطة أساساً من منصة التداول عبر الإنترنت الأوساط. كوم "Alawsat.com" ومن قبل شركتنا التابعة شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ميفك-كويت "MEFBC-Kuwait". وقد بلغ حجم التداول في سوق الكويت للأوراق المالية في عام 2015 نحو 3.94 مليار

أعضاء مجلس الإدارة



جهاد الحميضي
رئيس مجلس الإدارة



أحمد ذوالفقار
عضو



هيرشيل بوست
عضو



حامد الصانع
نائب الرئيس والرئيس التنفيذي



راجيف جوجيا
عضو



هشام زغلول
عضو



براكاش موهان
عضو

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

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

تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع («الشركة») وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ «المجموعة») والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2015 وبيانات الربح أو الخسارة، والربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة وإيضاحات تفصيلية أخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

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

مسؤولية مراقبي الحسابات

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

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

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

الرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2015 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة تمسك بحسابات منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما ورد في دفاتر الشركة، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016، واللائحة التنفيذية للقانون رقم 25 لسنة 2012 وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016، واللائحة التنفيذية للقانون رقم 25 لسنة 2012 أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال مراجعتنا وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 وتعديلاته اللاحقة في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية واللوائح المتعلقة به أو لأحكام القانون 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة أو مركزها المالي.



وليد عبدالله العصيمي

سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ
العيبان والعصيمي وشركاهم
عضو في إرنست وبونغ



طلال يوسف المرزبني

سجل مراقبي الحسابات رقم 209 فئة أ
الوزان وشركاه
ديلويت وتوش

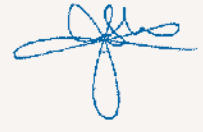
10 فبراير 2016
الكويت

بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2015

2014	2015	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
1,184,728	2,890,052	3	النقد والنقد المعادل
55,825	55,825	4	ودائع لأجل
16,653,702	8,947,377	5	استثمارات
6,877,716	4,085,275	6	قروض وتسليفات
9,742,541	10,458,481	7	استثمار في شركة زميلة
864,548	-	8	عقارات استثمارية
1,541,323	1,421,136	9	موجودات أخرى
12,500,000	10,150,000	10	موجودات غير ملموسة
798,211	718,237	11	معدات
50,218,594	38,726,383		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
23,291,432	13,752,924	12	قروض من البنوك
3,542,119	3,561,919	13	حسابات دائنة ومطلوبات أخرى
26,833,551	17,314,843		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
26,381,499	26,381,499	14	رأس المال
(3,609,904)	(5,565,899)	15	احتياطات
22,771,595	20,815,600		أسهم خزينة
(1,174,880)	(1,174,880)	16	حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة
21,596,715	19,640,720		حصص غير مسيطرة
1,788,328	1,770,820	17	
23,385,043	21,411,540		إجمالي حقوق الملكية
50,218,594	38,726,383		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية



حامد حمد الصانع
نائب رئيس مجلس الإدارة والمدير التنفيذي



جهاد سعود الحميضي
رئيس مجلس الإدارة

بيان الربح أو الخسارة المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2014	2015	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			العمليات المستمرة
			الإيرادات
			أتعاب إدارة
2,009,226	1,745,286	22	إيرادات فوائد
43,578	31,038	18	إيرادات عمولات
1,375,886	943,901		الربح من بيع عقارات استثمارية
-	1,033,822	8	(الخسارة) / الربح من استثمارات
259,431	(274,376)		إيرادات توزيعات
397,909	180,911		حصة في نتائج شركة زميلة
178,080	520,375	7	أرباح تحويل عملات أجنبية
168,565	157,518		إيرادات أخرى
16,184	4,360		إجمالي الإيرادات
4,448,859	4,342,835		
			المصروفات
			مصروفات موظفين
2,576,645	2,354,847		مصروفات تشغيلية أخرى
1,187,767	1,194,664		استهلاك
387,979	182,830	11 & 8	مصروفات فوائد
708,544	547,678		إجمالي المصروفات
4,860,935	4,280,019		الربح / (الخسارة) التشغيلية قبل المخصصات وخسائر انخفاض القيمة
(412,076)	62,816		خسائر مخصصات وانخفاض القيمة
(750,852)	(2,832,891)	19	خسارة السنة من العمليات المستمرة
(1,162,928)	(2,770,075)		العمليات المتوقفة
			ربح السنة من العمليات المتوقفة
67,239	-		خسارة السنة
(1,095,689)	(2,770,075)		
			العائدة إلى:
			مساهمي الشركة
(1,094,410)	(2,421,022)		حصص غير مسيطرة
(1,279)	(349,053)		
(1,095,689)	(2,770,075)		
(4.2)	(9.3)	20	خسارة السهم الأساسية والمخفضة (فلس)
(4.4)	(9.3)	20	خسارة السهم الأساسية والمخفضة من العمليات المستمرة (فلس)

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

بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المجموع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2014	2015	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
(1,095,689)	(2,770,075)		خسارة السنة
			الدخل الشامل الآخر:
			الدخل الشامل الآخر الذي سيتم إعادة تصنيفه إلى ربح أو خسارة في فترات لاحقة:
355,369	359,724		فروق تحويل عملات أجنبية من ترجمة عمليات أجنبية
(163,993)	(135,929)	12	الخسارة من تحوط صافي الاستثمارات
(833,018)	204,049		التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(168,506)	29,983		صافي الخسارة المحققة / (الربح المحقق) المحول إلى بيان الربح أو الخسارة المجموع
(810,148)	457,827		من بيع استثمارات متاحة للبيع
(1,905,837)	(2,312,248)		الدخل الشامل الآخر / (الخسارة الشاملة الأخرى) للسنة
			إجمالي الخسارة الشاملة للسنة
(1,891,081)	(1,955,995)		العائدة إلى:
(14,756)	(356,253)		مساهمي الشركة
(1,905,837)	(2,312,248)		حصص غير مسيطرة

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

بيان التدفقات النقدية المجمع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2014	2015	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الأنشطة التشغيلية
(1,162,928)	(2,770,075)		خسارة السنة من العمليات المستمرة
67,239	-	12	ربح السنة من العمليات المتوقفة
(1,095,689)	(2,770,075)		خسارة السنة
			تسويات لـ:
(43,578)	(31,038)		إيرادات فوائد
(168,506)	29,983		الخسارة / (الربح) من بيع استثمارات متاحة للبيع
(397,909)	(180,911)		إيرادات توزيعات
(178,080)	(520,375)	7	حصة في نتائج شركة زميلة
387,979	182,830	11&8	استهلاك
708,544	547,678		مصروفات فوائد
-	(1,033,822)		الربح من بيع عقارات استثمارية
750,852	2,832,891	19	خسائر مخصصات وانخفاض القيمة
(25,620)	-		ربح من بيع شركات تابعة
(53,302)	-		عكس مخصص العمليات المتوقفة
(115,309)	(942,839)		خسارة التشغيل قبل التغييرات في موجودات ومطلوبات التشغيل
(48,045)	535,190		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(85,213)	25,028		قروض وتسليفات
617,445	2,816,544		موجودات أخرى
147,026	(329,008)		حسابات دائنة ومطلوبات أخرى
43,714	32,839		إيرادات فوائد مستلمة
559,618	2,137,754		صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة الاستثمارية
(5,075)	-		ودائع لأجل مستحقة
(1,415,867)	(80,602)		شراء استثمارات متاحة للبيع
1,552,064	7,633,016		متحصلات من بيع استثمارات متاحة للبيع
(65,820)	(68,530)	11	صافي شراء معدات
451,349	180,911		توزيعات إيرادات مستلمة
427,318	-		توزيعات مستلمة من شركة تابعة
-	1,893,719		متحصلات من بيع عقارات استثمارية - صافي المصروفات
90,003	-		متحصلات من بيع شركة تابعة
1,033,972	9,558,514		صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
			الأنشطة التمويلية
(907,315)	(9,674,437)		سداد قروض من بنك
(32,654)	338,745	2.4	تغييرات حصص الملكية في شركة تابعة
(699,625)	(655,252)		مصروفات فوائد مدفوعة
(1,639,594)	(9,990,944)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(46,004)	1,705,324		الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل
1,230,732	1,184,728		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
1,184,728	2,890,052	3	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

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

بيان التغييرات في حقوق الملكية المجموع

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

العائد إلى مساهمي الشركة					
احتياطات					
خسائر متراكمة	احتياطي عام	احتياطي قانوني	علاوة إصدار أسهم	رأس المال	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(5,121,415)	-	-	-	26,381,499	الرصيد في 1 يناير 2015
(2,421,022)	-	-	-	-	خسارة السنة
-	-	-	-	-	الدخل الشامل الآخر / (الخسارة الشاملة الأخرى) للسنة
(2,421,022)	-	-	-	-	إجمالي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل للسنة
-	-	-	-	-	تغييرات حصص الملكية في شركة تابعة خلال السنة (إيضاح 2.4)
(7,542,437)	-	-	-	26,381,499	الرصيد في 31 ديسمبر 2015
(18,272,510)	6,379,860	6,707,958	1,157,687	26,381,499	الرصيد في 1 يناير 2014
(1,094,410)	-	-	-	-	خسارة السنة
-	-	-	-	-	(الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الآخر للسنة
(1,094,410)	-	-	-	-	إجمالي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل للسنة
14,245,505	(6,379,860)	(6,707,958)	(1,157,687)	-	مقاصة خسائر متراكمة
-	-	-	-	-	تغييرات حصص الملكية في شركة تابعة خلال السنة (إيضاح 2.4)
(5,121,415)	-	-	-	26,381,499	الرصيد في 31 ديسمبر 2014

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

إجمالي حقوق الملكية دينار كويتي	حصص غير مسيطرة دينار كويتي	أسهم خزينة دينار كويتي	إجمالي الاحتياطات دينار كويتي	احتياطي أسهم خزينة دينار كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	احتياطي القيمة العادلة دينار كويتي
23,385,043 (2,770,075)	1,788,328 (349,053)	(1,174,880) -	(3,609,904) (2,421,022)	2,042,260 -	80,631 -	(611,380) -
457,827	(7,200)	-	465,027	-	223,795	241,232
(2,312,248)	(356,253)	-	(1,955,995)	-	223,795	241,232
338,745	338,745	-	-	-	-	-
21,411,540	1,770,820	(1,174,880)	(5,565,899)	2,042,260	304,426	(370,148)
25,323,534 (1,095,689)	1,835,738 (1,279)	(1,174,880) -	(1,718,823) (1,094,410)	2,042,260 -	(110,745) -	376,667 -
(810,148)	(13,477)	-	(796,671)	-	191,376	(988,047)
(1,905,837)	(14,756)	-	(1,891,081)	-	191,376	(988,047)
-	-	-	-	-	-	-
(32,654)	(32,654)	-	-	-	-	-
23,385,043	1,788,328	(1,174,880)	(3,609,904)	2,042,260	80,631	(611,380)

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

1- تأسيس وأنشطة الشركة

إن شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع ("الشركة") هي شركة مساهمة كويتية تأسست في 1 يناير 1984. وتعمل الشركة وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ «المجموعة») في أنشطة الاستثمار المالية بمختلف القطاعات الاقتصادية داخل دولة الكويت وخارجها بطريقة مباشرة أو من خلال المساهمة في الشركات القائمة بهذا النشاط وذلك من خلال تأسيس شركات تابعة أو الاشتراك مع الغير في تأسيس شركات متخصصة أو شراء أسهم هذه الشركات. إدارة المحافظ المالية واستثمار وتنمية الأموال لصالحها ولصالح العملاء محلياً وعالمياً، والمتاجرة في كافة أنواع الأوراق المالية، وإصدار وإدارة أوراق مالية، وإنشاء صناديق استثمارية وإدارتها، والقيام بعمليات الإقراض والاقتراض وإصدار مختلف أنواع السندات بضمان أو بغيره وممارسة كافة أنواع الوساطة المالية والسمسرة والقيام بالتمويل محلياً وعالمياً وقبول إدارة عقود الائتمان. وإجراء الدراسات والبحوث وتقديم الاستشارات المالية وفقاً للنظام الأساسي للشركة. إن عنوان مكتب الشركة المسجل هو صندوق بريد 819، الصفاة 13009، الكويت.

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

تخضع الشركة لرقابة هيئة أسواق المال («الهيئة») وبنك الكويت المركزي ("البنك المركزي") باعتبارها شركة تعمل في مجال الاستثمار.

بتاريخ 24 يناير 2016 تم إصدار قانون الشركات الجديد رقم 1 لسنة 2016 وتم نشره في الجريدة الرسمية بتاريخ 1 فبراير 2016 وتم بموجبه إلغاء قانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 وتعديلاته، ووفقاً للمادة 5، يسري تطبيق قانون الشركات الجديد بأثر رجعي اعتباراً من 26 نوفمبر 2012، وتم اعتماد نفاذ اللائحة التنفيذية لقانون الشركات رقم 25 لسنة 2012 لحين إصدار لائحة تنفيذية للقانون الجديد.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 بموجب قرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 10 فبراير 2016، إن مساهمي الشركة لهم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في اجتماع الجمعية العمومية السنوي.

2- السياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد هذه 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 وهيئة أسواق المال. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 "الأدوات المالية: الاعتراف والقياس" حول المخصص المجمع والتي تم استبدالها بمتطلبات بنك الكويت المركزي بضرورة احتساب الحد الأدنى للمخصص العام، كما هو منصوص عليه في السياسات المحاسبية الخاصة بانخفاض قيمة الموجودات المالية.

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

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

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية

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

إن السياسات المحاسبية تتفق مع تلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية المعدلة والتي يسري مفعولها على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2014 وتلك القابلة للتطبيق على المجموعة:

المعيار الدولي للتقارير المالية 3: دمج الأعمال (تعديل)

يسري التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015، ويوضح أن جميع ترتيبات المبلغ المقابل المحتمل المصنف كمطلوبات (أو موجودات) الناتج عن دمج أعمال يجب قياسه لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة سواء كان واقعاً ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 39 أم لا. وهذا يتفق مع السياسات المحاسبية للمجموعة وبالتالي فإن هذا التعديل لن يؤثر على السياسات المحاسبية للمجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2- التغييرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 8: القطاعات التشغيلية (تعديل)

- تسري التعديلات بأثر رجعي للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015، وتوضح أنه:
- يجب على المنشأة الإفصاح عن الأحكام التي قامت بها الإدارة في تطبيق معيار التجميع الواردة في الفقرة 12 من المعيار الدولي للتقارير المالية 8 بما في ذلك وصف موجز لقطاعات التشغيل التي تم تجميعها والخصائص الاقتصادية (مثل المبيعات ومجمل هامش الربح) المستخدمة لتقييم إذا ما كانت القطاعات "متشابهة"
 - يتعين فقط الإفصاح عن تسوية موجودات القطاعات مع إجمالي الموجودات إذا كانت التسوية يتم تقديم تقرير حولها إلى رئيس صانعي القرارات التشغيلية، وكذلك يتعين الإفصاح عن مطلوبات القطاعات.

لم تقم المجموعة بتطبيق معيار التجميع، وبالتالي لم يؤثر هذا التعديل على السياسة المحاسبية للمجموعة.

معيار المحاسبة الدولي 24: إفصاحات الأطراف ذات علاقة (تعديل)

تسري هذه التعديلات بأثر رجعي وتوضح أن شركة الإدارة (وهي شركة تقدم خدمات موظفي الإدارة العليا) تعتبر طرف ذي علاقة يخضع لإفصاحات الأطراف ذات علاقة. إضافة إلى ذلك، فإنه ينبغي على المنشأة التي تستخدم شركة إدارة، الإفصاح عن المصروفات المتكبدة لخدمات الإدارة. إن هذا التعديل ليس ذا صلة بالمجموعة، حيث إن المجموعة لم تتلقى أي خدمات إدارة العليا بشكل مؤثر من شركات أخرى.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 13: قياس القيمة العادلة

تسري هذه التعديلات على أساس مستقبلي وتوضح أن استثناء المحفظة الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالية 13 لا ينطبق فقط على الموجودات المالية والمطلوبات المالية، بل أيضاً ينطبق على العقود الأخرى ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39. لا تقوم المجموعة بتطبيق استثناء المحفظة المنصوص عليه في المعيار الدولي للتقارير المالية 13.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 40: الاستثمارات العقارية

إن وصف الخدمات المساندة في معيار المحاسبة الدولي رقم 40 يفرق بين الاستثمار العقاري والعقار الذي يشغله المالك (أي الممتلكات والألات والمعدات). يتم تطبيق هذا التعديل على أساس مستقبلي ويوضح أنه يتم استخدام المعيار الدولي للتقارير المالية 3، وليس وصف الخدمات المساندة في معيار المحاسبة الدولي رقم 40 لتحديد ما إذا كانت المعاملة شراء أصل أو دمج أعمال.

إن التعديلات الأخرى على المعايير الدولية للتقارير المالية التي تسري على الفترات المحاسبية التي تبدأ في 1 يناير 2015، لم يكن لها أي تأثير جوهري على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

2.3- المعايير والتفسيرات الجديدة الصادرة ولكن لم يسري مفعولها بعد

فيما يلي المعايير الصادرة والتي لم يسري مفعولها بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تعتزم المجموعة تطبيق تلك المعايير فور سريانها:

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس

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

المعيار الدولي للتقارير المالية 15: إيرادات من عقود مع عملاء

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

المعيار الدولي للتقارير المالية 16: عقود الإيجار

يحدد هذا المعيار كيفية قيام المنشأة المعدة للتقارير بالاعتراف وقياس وعرض والإفصاح عن عقود الإيجار. يوفر المعيار نموذج وحيد لمحاسبة المستأجر، يتطلب من المستأجرين الاعتراف بالموجودات والمطلوبات لكافة عقود الإيجار ما لم تكن مدة الإيجار 12 شهراً أو أقل أو يشتمل الأصل الرئيسي على قيمة منخفضة. يستمر المؤجرون في تصنيف عقد الإيجار كتشغيلي أو تمويلي، بالإضافة إلى أن المنهج المتضمن في المعيار الدولي للتقارير المالية 16 والمتعلق بمحاسبة المؤجر لم يتغير بشكل كبير عن سابقه، معيار المحاسبة الدولي 17. ليس من المتوقع أن ينتج عن تطبيق هذا المعيار أي أثر مادي على الأداء أو المركز المالي للمجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.3- المعايير والتفسيرات الجديدة الصادرة ولكن لم يسر مفعولها بعد (تتمة)

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2012 - 2014

تشمل التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2012 - 2014 عدة تعديلات على عددٍ من المعايير الدولية للتقارير المالية، ونلخصها فيما يلي:

تُقدم التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 5 توجيهات محددة في المعيار الدولي للتقارير المالية 5 تتعلق بقيام المنشأة بإعادة تصنيف أصل (أو المجموعة المستبعدة) من محتفظ به لغرض البيع إلى محتفظ به لغرض توزيعه على المالكين (أو العكس). وتوضح التعديلات أن أي تغيير ينبغي اعتباره استمراراً لخطة البيع الأصلية وبالتالي لا تنطبق عليه المتطلبات الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 5 والمتعلقة بتغيير خطة البيع. كما توضح التعديلات أيضاً توجيهات توقيت وقف المحاسبة عن الأصول المحتفظ بها لغرض التوزيع.

تُقدم التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 7 إرشادات إضافية لتوضيح ما إذا كان عقد تقديم خدمة يمثل مشاركة مستمرة في أصل مُحول لغرض الإيضاحات المطلوبة فيما يتعلق بالأصول المُحوّلة.

توضح التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 19 أنه ينبغي تحديد المعدل المستخدم لخصم التزامات مكافآت نهاية الخدمة للموظفين بالرجوع إلى مردود السوق في نهاية فترة إعداد التقارير على سندات الشركات عالية الجودة. ويجب أن يتم تقييم عمق السوق لسندات الشركات عالية الجودة وفقاً لمستوى العملة (أي بنفس العملة التي يتم دفع الفوائد). أما بالنسبة للعملات التي لا يوجد فيها سوق عميق لسندات الشركات عالية الجودة، فينبغي استخدام مردود السوق في نهاية فترة إعداد التقارير على السندات الحكومية المقومة بتلك العملة بدلاً من ذلك.

لا تتوقع إدارة المجموعة أن ينتج عن تطبيق تلك التعديلات أثر جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

2.4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة

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

أساس التجميع

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

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

عندما تكون حصة المجموعة في الشركة المستثمر بها أقل من أغلبية حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة في الشركة المستثمر بها، فإن المجموعة تراعي كافة الحقائق والظروف لتحديد ما إذا كان لديها سيطرة على الشركة المستثمر بها.

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

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أساس التجميع (تتمة)

فيما يلي الشركات التابعة للمجموعة:

حصة الملكية		النشاط الرئيسي	بلد التسجيل	أسماء الشركات التابعة
2014	2015			
%97	%97	الاستثمار	الكويت	شركة الأوسط الأولى القابضة ش.م.ك.*
%90	%90	وساطة	الكويت	شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ش.م.ك. (ميفيك)
%94	%82	صندوق	الكويت	صندوق بوابة الخليج ("الصندوق")

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

خلال السنة، انخفضت نسبة ملكية المجموعة في الصندوق بواقع 12% (2014: زيادة بواقع 2%) حيث بلغ صافي الاكتتابات الإضافية في الصندوق 338,745 دينار كويتي (2014: بلغ صافي الاسترداد في الصندوق 32,654 دينار كويتي).

النقد والنقد المعادل

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

الموجودات والمطلوبات المالية

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

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملات المباشرة إذا كان الأصل المالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويتم تسجيل تكاليف المعاملات على الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصرف مباشرة.

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تشمل الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة. عند التحقق المبدئي، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتضمن ذلك كافة أدوات المشتقات المالية بخلاف تلك المصنفة كأدوات تحوط 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 الربح أو الخسارة في بيان المركز المالي المجموع مع إدراج كافة التغييرات في القيمة العادلة في بيان الربح أو الخسارة المجموع.

قروض ومدنيون

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

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

استثمارات متاحة للبيع

تمثل الاستثمارات المتاحة للبيع تلك الموجودات المالية غير المشتقة التي لم يتم تصنيفها كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو قروض ومدنيين ومحتفظ بها لحين استحقاقها.

بعد التحقق المبدئي، يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة ك دخل شامل آخر 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 الدخل الشامل الآخر في بيان الربح أو الخسارة 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)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تقاس المطلوبات المالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تصنيف القروض من البنوك وبعض المطلوبات الأخرى كـ «مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة».

القيمة العادلة

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

الاعتراف وعدم الاعتراف

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

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

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

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

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

المقاصة

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

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

تنخفض قيمة الأصل المالي إذا كانت قيمته الدفترية أعلى من قيمته المقدرة الممكن استردادها. يتم بتاريخ كل تقرير مالي إجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن أصل مالي محدد أو مجموعة من الموجودات قد انخفضت قيمتها. تنخفض قيمة أصل مالي أو مجموعة أصول مالية فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد التحقق المبدئي للأصل («حدث خسارة») ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية التي يمكن قياسها بصورة موثوق بها. 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 للاستثمارات المالية المتاحة للبيع، فإن الخسارة المتراكمة المقدرة بالفرق بين تكاليف الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أية خسائر انخفاض في القيمة على هذا الأصل المالي والتي سبق تحققها في بيان الربح أو الخسارة المجمع، يتم استبعادها من حقوق الملكية وتتحقق في بيان الربح أو الخسارة المجمع. لا يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة على الاستثمارات في أسهم والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع معترف بها في الربح أو الخسارة المجمع من خلال بيان الربح أو الخسارة.

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

محاسبة التحوط

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

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

تحوط القيمة العادلة

يتحقق التغير في القيمة العادلة للأصل أو الالتزام أو الالتزام الثابت في بيان الربح أو الخسارة المجمع. يتم تسجيل التغير في القيمة العادلة لبند التحوط الخاص بالمخاطر المتحوط تجاهها كجزء من القيمة الدفترية لبند التحوط. إن الأرباح أو الخسائر من إعادة قياس كل من أداة التحوط وبند التحوط تتحقق في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

تحوط صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية

تتم المحاسبة عن تحوطات صافي الاستثمار في العمليات الأجنبية على غرار تحوطات التدفقات النقدية. ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن أداة التحوط المتعلقة بالجزء الفعال للتحوط مباشرة في بيان الدخل الشامل الآخر المجمع، بينما يتم الاعتراف بأية أرباح أو خسائر تتعلق بالجزء غير الفعال ضمن بيان الربح أو الخسارة المجمع. عند استبعاد العملية الأجنبية، يتم تحويل القيمة المتراكمة لأية أرباح أو خسائر محققة مباشرة في بيان الدخل الشامل الآخر المجمع إلى بيان الربح أو الخسارة المجمع.

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

استثمار في شركات زميلة

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

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

عند وجود تغير مسجل مباشرة في الدخل الشامل الآخر للشركة الزميلة، تقوم المجموعة بإدراج حصتها في أية تغيرات، متى أمكن ذلك، والإفصاح عنها في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المجمع. يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

تدرج حصة المجموعة من أرباح الشركة الزميلة في بيان الربح أو الخسارة المجمع. عند الضرورة، يتم القيام بتعديلات لتتوافق السياسات المحاسبية المستخدمة مع تلك التي تستخدمها المجموعة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقارات استثمارية

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

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

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

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

موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها بصورة منفصلة عند الاعتراف 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، ويتم تقديرها وتعديلها بالانخفاض في القيمة في حالة وجود ما يشير إلى انخفاض قيمة الأصل غير الملموس. لا تطفأ الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار إنتاجية غير محددة ولكن يتم اختبارها سنوياً لغرض تحديد انخفاض القيمة ويتم تعديلها لتحديد نفس القيمة، إن وجد.

المعدات

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

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

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

يتم مراجعة القيم المتبقية للمعدات والأعمار الإنتاجية في تاريخ كل تقرير مالي ويتم تعديلها إذا لزم الأمر. يتم مراجعة القيم الدفترية للمعدات لغرض تحديد انخفاض القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها، فإذا ظهرت مثل تلك المؤشرات وعندما تكون القيمة الدفترية مسجلة بأكثر من المبلغ المقدر الممكن استرداده، تخفض الموجودات إلى مبالغها الممكن استردادها والتي تمثل قيمتها العادلة ناقصاً تكاليف البيع وقيمة استخدامها، أيهما أعلى.

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

لا يتم الاعتراف بالمعدات عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب المعدات بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من استبعاده. إن أية أرباح أو خسائر ناتجة من استبعاد أو بيع المعدات يتم تسجيلها في بيان الربح أو الخسارة المجمع في فترة الاستبعاد أو البيع.

قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مخصص لانخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تنخفض قيمة الأصل إذا كانت القيمة الدفترية أعلى من المبلغ المقدر الممكن استرداده. إن المبلغ الممكن استرداده من الأصل هو القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع وقيمة الاستخدام، أيهما أعلى. تمثل قيمة الاستخدام الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة والمتوقع أن تنتج من استمرار استخدام الأصل ومن استبعاده في نهاية عمره الإنتاجي. لدى تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، فإنه يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. يتم عمل تقدير في تاريخ كل تقرير مالي لتحديد وجود دليل موضوعي على أن أصل محدد أو مجموعة من الموجودات المماثلة قد تعرضت للانخفاض في القيمة، فإذا ما توفر هذا الدليل، تتحقق خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الربح أو الخسارة المجمعة.

تكاليف الاقتراض

بشكل عام، يتم تحميل تكاليف الاقتراض عند تكبدها. يتم رسملة تكاليف الاقتراض إذا كانت مرتبطة مباشرة بالمشروع على مدى فترة الإنشاء إلى أن يستكمل ذلك المشروع ويصبح جاهزاً للعرض 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 للعرض المعد له.

المخصصات

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

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

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

تحويل العملات الأجنبية

تحدد كل شركة من شركات المجموعة عملتها الرئيسية ويتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة باستخدام هذه العملة الرئيسية. تقيّد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية مبدئياً بالدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ التقرير المالي إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. ويتم إدراج أية أرباح أو خسائر ناتجة عن التحويل في بيان الربح أو الخسارة المجمعة.

تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والمدرجة بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها. وفي حالة الموجودات غير النقدية التي يتحقق التغيير في قيمتها العادلة في الدخل الشامل الأخر، فإن فروق أسعار صرف العملات الأجنبية تتحقق مباشرة في الدخل الشامل الأخر، وبالنسبة للموجودات غير النقدية التي يتم إدراج التغيير في قيمتها العادلة في بيان الربح أو الخسارة المجمعة، يتم تسجيلها في بيان الربح أو الخسارة المجمعة. لا يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً للتكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات (النقدية وغير النقدية) للعمليات الأجنبية إلى العملة الرئيسية للمجموعة وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ بيان التقرير. يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك العمليات إلى الدينار الكويتي بمتوسط أسعار الصرف للسنة، ويتم إدراج الفروق الناتجة عن التحويل في بند منفصل ضمن الدخل الشامل الأخر (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 المرجح للأسهم المعاد حيازتها إلى حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الخزينة، تضاف الأرباح إلى حساب مستقل ضمن حقوق الملكية («احتياطي أسهم الخزينة») وهو حساب لا يمكن توزيعه. تحمل أية خسائر محققة على نفس الحساب بما يتناسب مع حد الرصيد الدائن على هذا الحساب. تحمل أية خسائر بالزيادة على الأرباح المرحلة 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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2- السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

2.4- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تمة)

برنامج المدفوعات بالأسهم

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

تحقق الإيرادات

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

موجودات الأمانة

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

الموجودات والمطلوبات المحتملة

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

2.5- الأحكام والتقدير 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 التقرير. ولكن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقدير يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

تصنيف الأدوات المالية

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

خسائر الانخفاض في القيمة على القروض والتسليفات

تقوم المجموعة بمراجعة أرصدة القروض والتسليفات غير المنتظمة على أساس سنوي لتحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص انخفاض القيمة في بيان الربح أو الخسارة 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 حاد أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عند ظهور دليل موضوعي على انخفاض القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض «الحاد» أو «المتواصل» تتطلب حكم جدير بالاعتبار ويتضمن تقييم عوامل تشمل الصناعة وظروف السوق والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم.

تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة

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

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5- الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

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

3- النقد والنقد المعادل

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,100	2,100	نقد بالصندوق
1,182,628	2,887,952	نقد لدى البنوك
1,184,728	2,890,052	

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

4- ودائع لأجل

يتم الاحتفاظ بالودائع لأجل لدى بنوك تجارية إقليمية لمدة سنة واحدة وتحمل معدل فائدة بواقع 1.25% (2014: 1.25%) سنوياً.

5- الاستثمارات

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة
		موجودات مالية محتفظ بها لغرض المتاجرة:
1,861,022	1,338,535	أسهم مسعرة
229,087	216,384	صناديق مدارة
2,090,109	1,554,919	
		استثمارات متاحة للبيع
2,183,731	1,077,035	أسهم مسعرة
2,981,781	238,809	أسهم غير مسعرة
9,398,081	6,076,614	صناديق
14,563,593	7,392,458	
16,653,702	8,947,377	

خلال السنة، تم بيع بعض من الأسهم غير المسعرة إلى الشركة الأم مقابل إجمالي مبلغ وقدره 3,228,800 دينار كويتي.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008، قامت المجموعة بتطبيق تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية في 13 أكتوبر 2008 كما قامت المجموعة بإعادة تصنيف بعض الاستثمارات في صناديق بالقيمة العادلة بمبلغ 24,003,053 دينار كويتي من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة إلى استثمارات متاحة للبيع. كما في 31 ديسمبر 2015 بلغت القيمة الدفترية لهذه الاستثمارات 3,081,320 دينار كويتي (2014: 6,400,526 دينار كويتي). قامت المجموعة بتسجيل ربح غير محقق بمبلغ 33,373 دينار كويتي (2014: خسائر غير محققة بمبلغ 133,734 دينار كويتي) يتعلق بالاستثمارات المعاد تصنيفها في احتياطي القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية خلال السنة. لو لم تقم المجموعة بتطبيق تعديلات معيار المحاسبة الدولي 39 لتم إدراج هذه الأرباح غير المحققة في بيان الربح أو الخسارة المجموع.

إن بعض الاستثمارات المتاحة للبيع البالغة ٤.٥ مليون دينار كويتي (2014: 8.5 مليون دينار كويتي) مرهونة كضمان مقابل القرض (إيضاح 12).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

6- قروض وتسليفات

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,821,297	7,827,379	قروض لعملاء
573,549	19,547	قروض لموظفين
8,394,846	7,846,926	
(8,866)	(3,387)	ناقصاً: مخصص عام
(1,508,264)	(3,758,264)	ناقصاً: مخصص خاص
6,877,716	4,085,275	

فيما يلي الحركة في المخصص المتعلق بالقروض والتسليفات:

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
16,278	1,517,130	في 1 يناير
1,500,852	2,244,521	الحركة في المخصص
1,517,130	3,761,651	

تتضمن القروض والتسليفات قرض بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي ممنوح من مقرض كان تحت مظلة قانون الاستقرار المالي. وتم منح هذا القرض بضمان ملكية عقار باسم الشركة.

7- الاستثمار في شركة زميلة

لدى الشركة حصة ملكية بنسبة 30% (2014: 30%) في شركة الشرق الأوسط للاستثمار المالي - شركة غير مدرجة تم تأسيسها في المملكة العربية السعودية وتضطلع بأنشطة الخدمات المالية.

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

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,781,768	3,762,712	الحصة في موجودات ومطلوبات الشركة الزميلة:
6,438,028	7,164,726	موجودات متداولة
(288,466)	(403,048)	موجودات غير متداولة
(188,789)	(65,909)	مطلوبات متداولة
9,742,541	10,458,481	مطلوبات غير متداولة
		صافي الموجودات

الحصة في إيرادات ونتائج الشركة الزميلة

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,281,526	1,834,920	إيرادات التشغيل
178,080	520,375	ربح السنة

لاحقاً لنهاية السنة، تم بيع الاستثمارات في شركة زميلة إلى الشركة الأم مقابل مبلغ وقدره 10,612,800 دينار كويتي.

8- العقارات الاستثمارية

خلال السنة، تم بيع الأربع وحدات الممثلة للعقارات الاستثمارية في مجمع تجاري بربح تم تسجيله في بيان الربح أو الخسارة المجمع. بما فيهم وحدتين تم بيعهما إلى الشركة الأم مقابل إجمالي مبلغ وقدره 951,918 دينار كويتي.

بلغ الاستهلاك المحمل خلال السنة 4,650 دينار كويتي (2014: 22,608 دينار كويتي).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

9- موجودات أخرى

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
334,636	271,727	مستحقات من عمليات تجارية غير مسددة
401,985	422,285	أتعاب إدارة مستحقة
4,066,071	50,536	مدينو بيع استثمارات
133,373	82,558	مصرفات مدفوعة مقدماً
250,000	250,000	وديعة سمسار بورصة
332,965	344,030	أخرى
5,519,030	1,421,136	
(3,977,707)	-	ناقصاً: مخصص الذمم المدينة والسلف المشكوك في تحصيلها
1,541,323	1,421,136	

خلال السنة، استلمت الشركة متحصلات من تسويات لذمم مدينة قديمة مقابل بيع استثمارات والتي تم تكوين مخصص لها بالكامل ونتج عن ذلك رد مخصص بمبلغ وقدره 2,650,000 دينار كويتي (إيضاح 19). خلال السنة، تم استخدام المخصص المتبقي للذمم المدينة المشكوك في تحصيلها والبالغ 1,327,707 دينار كويتي لشطب المديونيات الضمنية.

10- موجودات غير ملموسة

تمثل الموجودات غير الملموسة تراخيص الوساطة تلك التي تم اقتناؤها من سوق الكويت للأوراق المالية. إن هذا الترخيص ليس له عمر إنتاجي محدد.

اختبار تحديد الانخفاض في القيمة

تحدد المجموعة إذا كانت تراخيص الوساطة قد تعرضت للانخفاض في قيمتها على الأقل على أساس سنوي. يتطلب هذا تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدات إنتاج النقد التي يتم توزيع هذه البنود عليها. يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده استناداً إلى حسابات القيمة أثناء الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أعلى. تستخدم هذه الحسابات توقعات التدفقات النقدية لما قبل الضرائب على مدى فترة قدرها خمس سنوات استناداً إلى نموذج تاريخي لحجم التجارة ومعدل النمو النهائي ذا الصلة.

وقد تم إجراء اختبار لتحديد انخفاض القيمة السنوي خلال الوقت الذي يكون فيه استمرار لتدهور حجم التداول في سوق المال بالكويت، الأمر الذي يمثل تهديداً لربحية المجموعة من أعمال الوساطة المحلية وقطاع أعمال المتاجرة عبر الإنترنت بالمقارنة مع الموازنة. وقد قامت الإدارة بتعديل افتراضاتها حول وتيرة حجم التداول والحصة السوقية ومعدل النمو النهائي ومعدل الخصم. وتنعكس هذه التغييرات على مراجعة المجموعة للتدفقات النقدية المتوقعة لفترة خمس سنوات والقيم النهائية المستخدمة لتحديد القيمة القابلة للاسترداد.

إن النمو النهائي بعد فترة الخمس سنوات تم استكماله باستخدام معدل نمو لا يتعدى متوسط معدل النمو طويل الأجل في الكويت. إن معدل الخصم المستخدم هو معدل ما قبل الضريبة ويعكس مخاطر معينة تتعلق بوحدة توليد النقد ذات الصلة. ويتم استخدام معدل خصم يتراوح من 9% إلى 10% (2014)؛ من 8% إلى 9% (معدل نمو ختامي يتراوح من 3% إلى 4% (2014)؛ من 2.5% إلى 3.5% لتقدير القيمة القابلة للاسترداد الخاصة بوحدة توليد النقد.

قامت المجموعة بإجراء تحليل حساسية من خلال تغيير عوامل الإدخال هذه من خلال هامش محتمل بشكل معقول وتقييم إذا كان التغيير في عوامل الإدخال قد نتج عنه انخفاض في قيمة الموجودات غير الملموسة.

وبناءً على التحليل الوارد أعلاه، تم تحميل خسارة انخفاض في قيمة ترخيص الوساطة بمبلغ 2,350,000 دينار كويتي (2014: لا شيء) (إيضاح 19) خلال السنة وذلك لتخفيض القيم الدفترية لتصل إلى القيمة القابلة للاسترداد.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

11- المعدات

التكلفة	أثاث ومعدات	أجهزة كمبيوتر	برامج	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	الإجمالي
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
في 1 يناير 2015	1,656,585	1,288,375	1,876,070	18,151	4,839,181
إضافات	32,308	3,167	4,350	59,275	99,100
استبعادات	(54,260)	(1,576)	-	-	(55,836)
في 31 ديسمبر 2015	1,634,633	1,289,966	1,880,420	77,426	4,882,445
الاستهلاك المتراكم					
في 1 يناير 2015	1,630,326	1,257,578	1,153,066	-	4,040,970
الاستهلاك	14,942	29,071	134,167	-	178,180
استبعادات	(53,970)	(972)	-	-	(54,942)
في 31 ديسمبر 2015	1,591,298	1,285,677	1,287,233	-	4,164,208
صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2015	43,335	4,289	593,187	77,426	718,237

التكلفة	أثاث ومعدات	أجهزة كمبيوتر	برامج	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	الإجمالي
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
في 1 يناير 2014	1,752,301	1,319,315	1,826,227	55,086	4,952,929
إضافات	5,682	9,736	11,051	39,351	65,820
يخص شركة تابعة مبيعة	3,827	-	72,459	(76,286)	-
تحويلات	(98,485)	(40,676)	(33,667)	-	(172,828)
استبعادات	(6,740)	-	-	-	(6,740)
في 31 ديسمبر 2014	1,656,585	1,288,375	1,876,070	18,151	4,839,181
الاستهلاك المتراكم					
في 1 يناير 2014	1,721,173	1,085,315	1,048,643	-	3,855,131
الاستهلاك	14,342	212,939	138,090	-	365,371
استبعادات	(6,704)	-	-	-	(6,704)
يخص شركة تابعة مبيعة	(98,485)	(40,676)	(33,667)	-	(172,828)
في 31 ديسمبر 2014	1,630,326	1,257,578	1,153,066	-	4,040,970
صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2014	26,259	30,797	723,004	18,151	798,211

12- قروض من بنوك

تمثل قروض مكفولة من الشركة الأم بضمان رهن موجودات الشركة التي تتكون من حصص استثمار في شركات تابعة (إيضاح 2.4) وبعض الاستثمارات المتاحة للبيع (إيضاح 5) والقروض والسلف (إيضاح 6) والاستثمار في شركة زميلة (إيضاح 7). إن القروض مسجلة بمعدل فائدة فعلي بواقع 3% سنوياً (2014: 3%) سنوياً.

تحوط صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية

تم تصنيف قرض من بنك مقوم بعملة أجنبية (دولار أمريكي) كتحوط لصافي استثمارات في عمليات أجنبية كما هو مفصّل عنه في (إيضاح 7).

خلال السنة، تم سداد قرض كان مستخدم للتحوط من تعرض المجموعة لمخاطر صرف العملات الأجنبية من تلك الاستثمارات. وتم نقل الأرباح أو الخسائر الناتجة من إعادة تحويل القروض من بنك إلى الدخل الشامل الآخر لمقاصة أية أرباح أو خسائر ناتجة من تحويل صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية. تم تسجيل خسائر تحويل العملات الأجنبية الناتجة من ترجمة أدوات التحوط (القروض) بمبلغ 135,929 دينار كويتي (2014: خسارة بمبلغ 163,993 دينار كويتي) مباشرة في الدخل الشامل الآخر.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

13- دائنون ومطلوبات أخرى

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,875,732	1,399,018	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
281,737	244,734	دائنو موظفين آخرين
175,397	67,823	دائنو فوائد قروض
46,203	35,577	دائنو وساطة
1,163,050	1,814,767	أخرى
3,542,119	3,561,919	

14- رأس المال

فيما يلي رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع للشركة:

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
26,545,499	26,381,499	المصرح به: 263,814,991 سهماً (2014: 265,454,991) بقيمة 100 فلس للسهم
26,381,499	26,381,499	المصدر والمدفوع بالكامل: 263,814,991 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم، وجميع الأسهم مدفوعة بالكامل نقداً.

يتضمن رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل 15,837,638 سهماً بمبلغ 1,583,764 دينار كويتي (2014: 15,837,638 سهماً بمبلغ 1,583,764 دينار كويتي) ضمن حساب برنامج خيارات شراء أسهم للموظفين.

15- الاحتياطات

علاوة إصدار أسهم

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

احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة، يجب تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والذكاة وحصّة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرية دعم العمالة الوطنية إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يعادل رصيد الاحتياطي القانوني 50% من رأس المال المدفوع.

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

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

احتياطي عام

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

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

احتياطي أسهم خزنة

إن أرصدة احتياطي أسهم الخزنة ليست متاحة للتوزيع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

16- أسهم الخزنة

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,623,500	2,623,500	عدد الأسهم
%1	%1	نسبة الأسهم المصدرة
1,174,880	1,174,880	القيمة الدفترية (دينار كويتي)
125,928	69,523	القيمة السوقية (دينار كويتي)
51.5	32.6	المتوسط المرجح للقيمة السوقية لكل سهم خزنة (فلس)

لا تستحق أسهم الخزنة أية توزيعات نقدية وهي غير مرهونة. تم تخصيص مبلغ معادل لتكلفة شراء أسهم خزينة (غير المرهونة) واعتباره غير قابل للتوزيع على مدار فترة الاحتفاظ بأسهم الخزينة.

17- حصص غير مسيطرة

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

اسم الشركة التابعة		نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت		ربح موزع / (خسارة) / حصص غير مسيطرة		حصص غير مسيطرة متراكمة	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015
		دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية "ميفيك"		10%	10%	(15,189)	(269,181)	1,618,685	1,342,285
صندوق بوابة الخليج "الصندوق"		6%	18%	13,910	(79,872)	169,643	428,535
الإجمالي				(1,279)	(349,053)	1,788,328	1,770,820

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

2014		2015		
الصندوق	ميفيك	الصندوق	ميفيك	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
2,918,504	16,648,168	2,358,615	13,695,464	إجمالي الموجودات
14,266	272,887	11,520	251,768	إجمالي المطلوبات
304,235	772,953	(95,230)	340,799	إجمالي الإيرادات
(66,099)	(924,843)	(51,004)	(3,032,610)	إجمالي المصروفات
238,136	(151,890)	(146,234)	(2,691,811)	إجمالي (خسارة) / ربح السنة
184,687	(271,289)	386,728	(203,733)	صافي (النقص) / الزيادة في الأنشطة التشغيلية
-	(321,689)	-	194,238	صافي (النقص) / الزيادة في الأنشطة الاستثمارية
467,337	-	(410,909)	-	صافي (النقص) / الزيادة في الأنشطة التمويلية
652,024	(592,978)	(24,181)	(9,495)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل

18- إيرادات فوائد

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,853	9,542	ودائع لأجل وأرصدة لدى البنوك
35,725	21,496	قروض وتسليفات
43,578	31,038	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

19- خسائر مخصصات وانخفاض القيمة

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
750,852	3,098,004	صافي مخصص قروض وتسليفات ومطالبات
-	2,350,000	خسارة انخفاض قيمة موجودات غير ملموسة (إيضاح 10)
-	34,887	خسارة انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
-	(2,650,000)	رد مخصص موجودات أخرى (إيضاح 9)
750,852	2,832,891	

20- خسارة السهم الأساسية والمخففة

يتم احتساب خسارة السهم الأساسية والمخففة للسنة العائدة إلى مساهمي الشركة والمعروضة في بيان الربح أو الخسارة المجموع كما يلي:

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
(1,094,410)	(2,421,022)	خسارة السنة العائدة إلى مساهمي الشركة (دينار كويتي)
261,191,491	261,191,491	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
(4.2)	(9.3)	خسارة السهم الأساسية والمخففة (فلس)

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

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
263,814,991	263,814,991	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة والمدفوعة
(2,623,500)	(2,623,500)	ناقصاً: المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة
261,191,491	261,191,491	المتوسط المرجح لعدد الأسهم

خسارة السهم الأساسية والمخففة من العمليات المستمرة:

2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
(1,161,649)	(2,421,022)	خسارة السنة من العمليات المستمرة العائدة إلى مساهمي الشركة (دينار كويتي)
261,191,491	261,191,491	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
(4.4)	(9.3)	خسارة السهم الأساسية والمخففة من العمليات المستمرة (فلس)

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

21- معاملات الأطراف ذات الصلة

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

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

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
366,851	2,055,766	أرصدة أطراف ذات صلة
8,149,455	4,747,882	نقد مودع لدى الشركة الأم (إيضاح 3)
27,367	10,316	استثمارات
248,836	264,674	مستحق من الشركة الأم
506,245	-	مستحق من أطراف أخرى ذات صلة
(23,291,432)	(13,752,924)	قروض وتسليفات إلى موظفي الإدارة العليا
500	500	قروض تم الحصول عليها من الشركة الأم (إيضاح 12)
27,710,241	18,315,566	ضمانات مأخوذة من الشركة الأم
		استثمارات وصناديق مدارة بصفة الأمانة

معاملات مع أطراف ذات صلة

71,942	32,666	أتعاب إدارة مكتسبة
21,587	10,432	إيرادات فوائد
-	529,206	الربح من عقارات استثمارية مبيعة إلى الشركة الأم (إيضاح 8)
-	880,774	الربح من بيع استثمارات مبيعة إلى الشركة الأم (إيضاح 5)
-	(906,767)	صافي الخسارة من بيع استثمارات في صناديق مدارة
(708,544)	(547,678)	مصاريق فوائد من قروض مأخوذة من الشركة الأم

مكافأة الإدارة العليا

(665,504)	(650,688)	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
-----------	-----------	-------------------------------

22- التزامات ومطلوبات محتملة

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
46,820	48,527	التزامات
		مساهمات رأسمال غير مستدعى تتعلق باستثمارات متاحة للبيع

مطلوبات محتملة

251,250	251,250	ضمانات
---------	---------	--------

إن الضمانات المصدرة من قبل المجموعة والمبينة أعلاه لا تتضمن ضمان بمبلغ 46.36 مليون دينار كويتي (2014: 44.73 مليون دينار كويتي). حيث إن هذا الضمان مدعوم بضمان مقابل غير قابل للإلغاء وبمبلغ معادل تم إصداره لصالح المجموعة من قبل جهة حكومية بدولة الكويت.

23- موجودات بصفة الأمانة

تتضمن الموجودات بصفة الأمانة استثمارات وصناديق مدارة من قبل الشركة نيابة عن العملاء. إن هذه الموجودات ليست موجودة للشركة، وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن البيانات المالية المجمعة. كما في 31 ديسمبر 2015 بلغ إجمالي الموجودات المدارة بصفة أمانة من قبل الشركة بمبلغ 455 مليون دينار كويتي (2014: 524 مليون دينار كويتي). قامت الشركة بتسجيل أتعاب إدارة بمبلغ 1,745,286 دينار كويتي (2014: 2,009,226 دينار كويتي) مقابل إدارة موجودات بصفة الأمانة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

24- تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

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

إن استحقاقات الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر كما يلي:

المجموع	أكثر من سنة		من 3 أشهر إلى 12 شهر		من شهر إلى 3 أشهر		حتى شهر			
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015		
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
1,184,728	2,890,052	-	-	-	-	-	-	1,184,728	2,890,052	النقد والنقد المعادل
55,825	55,825	-	-	-	-	-	-	55,825	55,825	ودائع لأجل
16,653,702	8,947,377	7,136,321	4,319,120	556,398	546,871	1,643,373	1,091,474	7,317,610	2,989,912	استثمارات
6,877,716	4,085,275	-	-	6,768,614	4,042,903	-	42,372	109,102	-	قروض وتسليفات
9,742,541	10,458,481	9,742,541	10,458,481	-	-	-	-	-	-	استثمار في شركة زميلة
864,548	-	-	-	864,548	-	-	-	-	-	عقارات استثمارية
1,541,323	1,421,136	370,780	360,535	328,736	293,044	276,203	267,522	565,604	500,035	موجودات أخرى
12,500,000	10,150,000	12,500,000	10,150,000	-	-	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة
798,211	718,237	798,211	718,237	-	-	-	-	-	-	معدات
50,218,594	38,726,383	30,547,853	26,006,373	8,518,296	4,882,818	1,919,576	1,401,368	9,232,869	6,435,824	
23,291,432	13,752,924	-	-	-	-	23,291,432	13,752,924	-	-	المطلوبات
3,542,119	3,561,919	2,811,441	2,885,918	508,327	469,792	-	129,741	222,351	76,468	قروض من بنك* أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
26,833,551	17,314,843	2,811,441	2,885,918	508,327	469,792	23,291,432	13,882,665	222,351	76,468	
23,385,043	21,411,540	27,736,412	23,120,455	8,009,969	4,413,026	(21,371,856)	(12,481,297)	9,010,518	6,359,356	صافي فجوة السيولة

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

25- معلومات القطاعات

تنظم المجموعة في القطاعات التي تعمل في أنشطة أعمال تنتج إيرادات وتتكدص مصروفات. يتم مراجعة هذه القطاعات من قبل رئيس صانعي القرارات التشغيلية لتوزيع الموارد وتقييم الأداء. ولأغراض تقارير القطاعات، قامت الإدارة بتجميع وحدات الأعمال في قطاعات التشغيل التالية:

- إدارة الموجودات: توفير خدمات إدارة الصناديق والمحافظ لصالح الغير بصفة الأمانة.
- الوساطة المالية والتداول عبر شبكة الإنترنت: يعمل في خدمات التداول من خلال الإنترنت في أسواق الأسهم بدول الشرق الأوسط وشمال إفريقيا والولايات المتحدة الأمريكية.
- عمليات الائتمان: تقديم القروض الهامشية إلى العملاء الذين يقومون بالتداول في سوق الكويت للأوراق المالية وتقديم القروض التجارية للعملاء.
- الاستثمارات والخزينة: أنشطة الاكتتاب في السوق النقدي وأنشطة العقارات وتداول الأسهم والصناديق لصالح الشركة في دول مجلس التعاون الخليجي والأسواق الدولية.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

25- معلومات القطاعات (تتمة)

فيما يلي معلومات القطاعات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر:

الإجمالي	الاستثمارات والخزينة	عمليات الائتمان	الوساطة والتداول عبر الإنترنت	إدارة الموجودات	
					2015
4,342,835	1,726,609	30,222	943,901	1,642,103	إيرادات القطاعات
(4,280,019)	(1,751,109)	(7,719)	(1,359,752)	(1,161,439)	مصروفات القطاعات
(2,832,891)	2,615,113	(2,244,521)	(2,350,000)	(853,483)	مخصصات وخسائر انخفاض القيمة
(2,770,075)	2,590,613	(2,222,018)	(2,765,851)	(372,819)	نتائج القطاعات - العمليات المستمرة
38,726,383	21,233,877	4,303,855	10,922,612	2,266,039	موجودات القطاع
(17,314,843)	(12,295,607)	(4,000,000)	(335,182)	(684,054)	مطلوبات القطاع
21,411,540	8,938,270	303,855	10,587,430	1,581,985	
					2014
4,448,859	667,346	43,039	1,375,886	2,362,588	إيرادات القطاعات
(4,860,935)	(2,130,086)	(14,625)	(1,485,841)	(1,230,383)	مصروفات القطاعات
(750,852)	-	(750,852)	-	-	مخصصات وخسائر انخفاض القيمة
(1,162,928)	(1,462,740)	(722,438)	(109,955)	1,132,205	نتائج القطاعات - العمليات المستمرة
50,218,594	26,994,021	7,100,677	13,379,850	2,744,046	موجودات القطاع
(26,833,551)	(18,458,790)	(7,500,000)	(307,961)	(566,800)	مطلوبات القطاع
23,385,043	8,535,231	(399,323)	13,071,889	2,177,246	

26- القيمة العادلة للأدوات المالية

يوضح الجدول التالي التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة:

المجموع دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 1 دينار كويتي	
				2015
1,554,919	-	216,384	1,338,535	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة
				أسهم مسعرة وصناديق مدارة
1,315,844	238,809	-	1,077,035	استثمارات متاحة للبيع
6,076,614	-	4,425,238	1,651,376	أسهم
7,392,458	238,809	4,425,238	2,728,411	صناديق
				2014
2,090,109	-	229,087	1,861,022	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة
				أسهم مسعرة وصناديق مدارة
5,165,513	2,981,781	-	2,183,732	استثمارات متاحة للبيع
9,398,080	-	4,495,781	4,902,299	أسهم
14,563,593	2,981,781	4,495,781	7,086,031	صناديق

خلال السنة، لم تكن هناك أية تحويلات من المستوى 1 والمستوى 2 والمستوى 3.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

26- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

- استخدمت الإدارة الأساليب والافتراضات التالية لتقدير القيم العادلة للموجودات المالية:
- تم تحديد قيم الأسهم المسعرة على أساس القيمة العادلة استناداً إلى أسعارها المعلنة في الأسواق المالية المعنية كما بتاريخ التقرير.
 - تُشتق القيم العادلة للأسهم غير المسعرة على أساس آخر معاملة بيع. يتم قياس القيم العادلة للصناديق غير المسعرة استناداً إلى آخر قيمة صافية للأصول والمقدمة من مدير الصندوق المعني.

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

قياسات المستوى 3 للقيمة العادلة

إن الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة والمصنفة في المستوى 3 تستخدم أساليب تقييم تعتمد على المدخلات الجوهرية التي تستند إلى البيانات السوقية الملحوظة.

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

يمكن تسوية الأدوات المالية المصنفة ضمن هذا المستوى من الأرصدة الافتتاحية إلى الأرصدة الختامية كما يلي:

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
-	2,981,781	في 1 يناير
3,385,763	-	المحول من المستوى 2
-	(887,256)	صافي الربح المحقق في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
-	(2,381,379)	تكلفة الاستثمارات المباعة
(403,982)	525,663	التغير في القيمة العادلة
2,981,781	238,809	في 31 ديسمبر

27- إدارة المخاطر

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

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

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

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

إن كافة جوانب أهداف وسياسات المخاطر المالية للمجموعة تتفق مع تلك المفصّل عنها في البيانات المالية المجمعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.1- مخاطر الائتمان

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

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

إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

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

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,182,628	2,887,952	نقد لدى البنوك
55,825	55,825	ودائع لأجل
6,877,716	4,085,275	قروض وتسليفات
1,407,950	1,338,578	موجودات أخرى (باستثناء المصروفات المدفوعة مقدماً)
9,524,119	8,367,630	إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بأي عميل أو أي طرف مقابل بمبلغ 3,750,000 دينار كويتي (2014: 6,000,000 دينار كويتي) قبل احتساب الضمانات أو التعزيزات الائتمانية الأخرى.

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

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

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

بلغت القيمة العادلة لضمانات تحتفظ بها المجموعة فيما يتعلق بقروض وتسليفات وموجودات أخرى بمبلغ 10,190,560 دينار كويتي (2014: 12,051,893 دينار كويتي).

تركيزات مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

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

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.1- مخاطر الائتمان (تتمة)

تركزت مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان (تتمة)

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

التزامات ومطلوبات محتملة		الموجودات		القطاع الجغرافي:
2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	2014 دينار كويتي	2015 دينار كويتي	
251,250	251,250	8,597,217	7,560,862	الكويت
-	-	926,902	806,768	دول الشرق الأوسط الأخرى*
46,820	48,527	-	-	باقي أنحاء العالم
298,070	299,777	9,524,119	8,367,630	

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

قطاع الأعمال:

250,000	250,000	8,606,178	8,328,865	بنوك ومؤسسات مالية
48,070	49,777	917,941	38,765	أخرى
298,070	299,777	9,524,119	8,367,630	

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 بمرکز العميل والتي قد تتسبب في تصنيف القرض كقرض متعسر وتحديد مستوى مخصص مناسب لهذا القرض.

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

موجودات مالية منخفضة القيمة

كما في 31 ديسمبر 2015، انخفضت قيمة الموجودات الأخرى والقروض والدفعات المقدمة المعرضة لمخاطر الائتمان بمبلغ 7,508,264 دينار كويتي (2014: 11,485,971 دينار كويتي) والتي قامت المجموعة مقابلها بإدراج مخصص بمبلغ 3,758,264 دينار كويتي (2014: 5,485,971 دينار كويتي).

27.2- مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في مخاطر مواجهة 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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة) السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.2- مخاطر السيولة (تتمة)

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

المطلوبات المالية	حتى شهر		إلى 3 أشهر		من 3 أشهر إلى 12 شهر		أكثر من سنة		إجمالي	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
قروض من بنوك	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار	دينار
أرصدة دائنة	59,345	35,042	-	-	-	-	-	-	23,469,843	13,819,617
ومطلوبات أخرى	222,351	76,468	-	129,741	508,327	469,792	2,811,441	2,885,918	3,542,119	3,561,919
إجمالي مطلوبات مالية غير مخصصة	281,696	111,510	23,410,498	13,914,316	508,327	469,792	2,811,441	2,885,918	27,011,962	17,381,536
التزامات ومطلوبات محتملة	750	750	-	-	250,500	250,500	46,820	48,527	298,070	299,777

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

27.3- مخاطر السوق

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

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

27.3.1- مخاطر معدلات الفائدة

إن مخاطر معدلات الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في معدلات الفائدة بالسوق. تنتج مخاطر أسعار الفائدة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات الفائدة على القيمة العادلة للأدوات المالية. تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات 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 معدلات الفائدة على الموجودات والمطلوبات التي تحمل فائدة وتتضمن الأرصدة لدى البنوك والودائع لأجل والقروض والتسليفات والقروض من البنوك والمؤسسات المالية.

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

الزيادة بمعدل 25 نقطة أساسية

الأثر على بيان الدخل

2014	2015
دينار كويتي	دينار كويتي

(30,252) (24,809)

(10,782) 639

العملة

دينار كويتي

دولار أمريكي

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

27- إدارة المخاطر (تتمة)

27.3- مخاطر السوق (تتمة)

27.3.2- مخاطر أسعار الأسهم

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

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

2014		2015		الزيادة في أسعار الأسهم %	مؤشرات السوق
التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على بيان الدخل دينار كويتي	التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على بيان الدخل دينار كويتي		
289,058	8,812	77,500	8,518	5%	مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية
27,714	83,259	-	57,646	5%	المؤشرات الأخرى لدول مجلس التعاون الخليجي

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

27.3.3- مخاطر العملات الأجنبية

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

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

صافي الموجودات المدرجة بعملة أجنبية

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

2014	2015	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(2,659,938)	1,871,203	دولار أمريكي
14,018,893	12,458,959	عملة دول مجلس التعاون الخليجي
98,568	17,417	عملة أخرى
11,457,523	14,347,579	

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

2014		2015		النقص في سعر الصرف	العملة
الأثر على حقوق الملكية دينار كويتي	الأثر على قائمة الدخل دينار كويتي	الأثر على حقوق الملكية دينار كويتي	الأثر على قائمة الدخل دينار كويتي		
144,003	(11,006)	(80,209)	(13,351)	5%	دولار أمريكي
(574,113)	(126,831)	(522,924)	(100,024)	5%	عملة دول مجلس التعاون الخليجي
-	(4,929)	-	(871)	5%	عملة أخرى

27.3.4- مخاطر السداد مقدماً

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة (تتمة) السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

28- إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتعظيم القيمة 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 تغيرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

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