

نور للإستثمار
Noor Investment

التقرير السنوي
2011

www.noorinvestment.com

مكتب شركة نور
تقاطع شارع الجهراء وطريق المطار
الشدويخ، الكويت
ص.ب. 3311 الصفاة. 13034 الكويت

هاتف: +965 181 80 80

فاكس: +965 24929561/2

البريد الإلكتروني: info@noorinvestment.com



التقرير السنوي 2011



صاحب السمو
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ
جابر المبارك الحمد الصباح
رئيس مجلس الوزراء



سمو الشيخ
نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت

المحتويات

6	أعضاء مجلس الإدارة
7	الإدارة التنفيذية
8	كلمة رئيس مجلس الإدارة
12	البيانات المالية وتقرير مراقبي الحسابات



مجمع نور الصالحية

وضعت الشركة تركيزها على الجانب الواعد في قطاع العقارات والذي بدأ بمبنى نور الصالحية الذي تم تجديده وافتتاحه مؤخراً

أعضاء مجلس الإدارة



بنك ميزان - باكستان

نمو إستثماراتنا في بنك ميزان الإسلامي وذلك من خلال نمو أرباح البنك بنسبة تزيد عن 100% في العام 2011

عبد اللطيف عبد الله العصفور
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

عبد الغني محمد صالح بهبهاني
نائب رئيس مجلس الإدارة

الشيخ خليفة علي الخليفة الصباح
عضو مجلس الإدارة

جوروراج راو
عضو مجلس الإدارة

راج نندلال ديفييدي
عضو مجلس الإدارة

الإدارة التنفيذية

عبد اللطيف عبدالله العصفور
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

جوروراج راو
رئيس ضباط الإستثمار

نعمان ساجد سهجل
رئيس العمليات التنفيذية

كاثرين فايفر
مدير عام - تطوير الأعمال



فندق جولدن تولىب - عمان

استحوذت الشركة على كامل حقوق الإمتياز لفندق مطار الملكة علياء الدولي في الأردن، والذي تدار عملياته بشكل مربح

كلمة رئيس مجلس الإدارة

السادة المساهمين الكرام،

تحية طيبة وبعد،،

بالأصالة عن نفسي ونيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة، يسرني أن أعرض عليكم التقرير السنوي لشركة نور للاستثمار المالي، متضمناً أبرز أنشطة الشركة التشغيلية ونتائجها للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011 بالمقارنة مع السنة المالية السابقة، آخذين في الاعتبار التطورات العالمية والتحديات الإقتصادية والإقليمية منها، وكذلك العوامل الإستثمارية الأخرى.

ففي مواجهة الإضطرابات الإقتصادية والسياسية المؤثرة، ركز مجلس الإدارة جهوده المشتركة لإعادة تنظيم أسس الشركة لعملياتها الحالية والمستقبلية لتحقيق الهدف المتمثل في تحقيق العوائد المجزية للمساهمين. بالإضافة إلى ذلك باشر المجلس بإتخاذ تدابير فعالة للسيطرة على النفقات وزيادة هوامش الربح. وعليه، فقد أقفلت الشركة السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011 مع موقف مالي معزز ونموذج عمل يتميز بالتركيز، وإستراتيجية واضحة، تتمثل في إعادة هيكلة الشركة وتحسين إطار حوكمتها.

بلغ متوسط الموجودات 132.8 مليون دينار كويتي في نهاية شهر سبتمبر 2011، مقارنة مع أعلى مستوى لها بقيمة 251.4 مليون دينار كويتي في نهاية عام 2007 وذلك بإنخفاض قدره 47.2%.

الأداء المالي

أما بالنسبة للأداء المالي للشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011، فقد خفضت الشركة خسائرها السنوية الصافية بنسبة 44% وصولاً إلى 17.7 دينار كويتي في العام 2011، بالمقارنة مع خسارة قدرها 31.5 مليون دينار كويتي في العام 2010. وقد حافظت الشركة على مستوى إجمالي الدخل التشغيلي في العام 2011 بمبلغ 6.0 مليون دينار كويتي مقارنة بالعام 2010 بمبلغ 6.1 مليون دينار كويتي. وقد تم إنخفاض المصاريف العمومية والإدارية بنسبة 35%. كما تم تخفيض مقدار الخسائر الشاملة للعام 2011 بنسبة 20% وصولاً إلى مبلغ 23.6 مليون دينار كويتي، مقارنة بخسائر شاملة بمقدار 29.5 مليون دينار كويتي في عام 2010. ويرجع السبب في الخسائر الصافية إلى ثلاثة عوامل رئيسية وهي: تكاليف التمويل، والإنخفاض في قيم بعض الإستثمارات، والمخصصات الاحتياطية. ونتيجة لأداء عام 2011 إنخفض إجمالي موجودات الشركة بنسبة 13.6% حيث أصبحت مبلغ 234.1 مليون دينار كويتي مقارنة بمبلغ 270.9 مليون دينار كويتي في عام 2010، وإلى إنخفاض في إجمالي حقوق المساهمين بنسبة 37.5% حيث أصبحت مبلغ 34.3 مليون دينار كويتي في عام 2011 مقارنة بمبلغ 54.8 مليون دينار كويتي في عام 2010. وعليه فإننا نتوقع أن يكون عام 2012 بمثابة صفحة جديدة لإعادة الشركة إلى الربحية.

القرارات الإستراتيجية والخطط المستقبلية

وفي هذا الجانب، فإن جهودنا مستمرة لإدارة إستراتيجية الشركة بطريقة من شأنها تعظيم القيمة العائدة للمساهمين من خلال الإلتزام بتنفيذ السياسات والإجراءات الحكيمة. ونحن متفائلون بشأن آفاق الإستثمار العقاري في المنطقة وخارجها. ومع ذلك، فسوف نظل يقظين لإستغلال فرص الإستثمارات الأخرى. ونحن حالياً في صدد البحث في القطاعات الاقتصادية المختلفة. ونأمل أن نكون قادرين على النمو بالشركة، والحفاظ على السيولة في جميع الأوقات، وتحقيق التوازن في عائدات المساهمين وإبقاء الشركة دائماً في وضع يمكنها من إقتناص الفرص في المستقبل.

تاريخياً، بدأت الشركة عملياتها في الوقت الذي كان فيه الإقتصاد العالمي يقدم وفرة من الفرص، والتي تراجعت في وقت قريب تبعاً لظروف الكساد العالمي في عام 2008. وقد كان عام 2011 فترة تحدي حيث تجنبنا الشركة القيام بإستثمارات رئيسية جديدة، ولكن عملت بتأني للإشراف عن كثب على العمليات الحالية، وحققت تخارجات ناجحة من بعض الإستثمارات القائمة.

الظروف الدولية

شهد عام 2011 تقلبات في أسواق الأسهم، وأزمة الديون السيادية في أوروبا، والصراعات السياسية الإقليمية التي بدأت بالربيع العربي، والكوارث الطبيعية مثل زلزال التسونامي في اليابان، مما أدى إلى إنخفاض نمو إجمالي الناتج المحلي للعالم من 5.2% في عام 2010 إلى 3.8% في عام 2011، ووفقاً لتقديرات صندوق النقد الدولي فمن المتوقع أن تتخفف نسبة النمو إلى 3.3% في عام 2012. وفي ظل هذه الظروف الآنية والحالية ولمواجهة هذه التحديات تضافرت جهود مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية معاً لإعادة صياغة إستراتيجية الشركة وهيكلتها مركزها المالي للإستفادة من عوامل القوة، وتحقيق الإزدهار، ومن أجل أن تكون الشركة أكثر استقراراً وأقل عرضة للمخاطر المالية على المدى الطويل.

الظروف المحلية

في حين أن الحكومات حول العالم نفذت خطط لمحاولة تحفيز الإقتصاد وتحقيق الإنتعاش لها، فقد كانت الحلول المقترحة والمنفذة في الكويت قليلة وذلك لمعالجة قطاع الإقتصاد غير النفطي وتراجع سوق الأسهم. وبالرغم من إستمرار العوائد النفطية بالنمو ومساهمتها في خلق فائض في ميزانية الدولة، إلا أن هذه الفوائض لم تستخدم لتحفيز الفرص في قطاع الإقتصاد غير النفطي. وعلاوة على ذلك، فإن المشاكل الدولية لا تزال تؤثر على كل من أسواق الأسهم المحلية، حيث إنخفضت مؤشرات سوق الكويت للأوراق المالية بنسبة 16% في عام 2011، وعلى فرص الإستثمار في المنطقة. وعليه، فقد كانت شركات الإستثمار الأكثر تضرراً على صعيد سوق الكويت للأوراق المالية وذلك بسبب طبيعة عملها وتركز أصولها في الأسهم والإستثمارات العقارية. ووفقاً لمصادر إقتصادية متخصصة، إنخفض متوسط حقوق المساهمين في تلك الشركات منذ عام 2007 من 118.9 مليون دينار كويتي إلى 55.4 مليون دينار كويتي في نهاية شهر سبتمبر 2011 لكل شركة، بنسبة إنخفاض بلغت 53.4% وبالإضافة إلى ذلك، فقد

العشرة الأوائل لعام 2011 في حين أن صندوق نور للأسهم الخليجية حل ضمن مرتبة الخمسة الأوائل.

مساهمينا الكرام، بمركز مالي أفضل، وإنخفاض تكاليف التمويل، وإيرادات يمكن التنبؤ بها، وإنخفاض المصروفات العمومية والإدارية، ومن خلال تصفية بعض الاستثمارات ذات العبء المالي، والإبقاء على الاستثمارات المربحة، تتوقع الشركة أن تحقق نتائج إيجابية في عام 2012. بالإضافة إلى ذلك، من خلال إستراتيجية توزيع الإستثمارات لمجالات محددة من العقارات، والدخل الثابت، وإستثمارات الملكية الخاصة ذات العوائد السنوية، فإن مجلس الإدارة قد بنى قاعدة لتحقيق النجاح في ظل الظروف الراهنة، فضلاً عن إمكانية الإستفادة من وضع الشركة متى ما عادت الظروف الإقتصادية إلى طبيعتها، الأمر الذي يساهم في تحقيق رغبة صاحب السمو أمير البلاد المفدى الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح في تحويل دولة الكويت لمركز مالي وتجاري.

أخيراً، بالأصالة عن نفسي ونيابةً عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة، أود أن أعرب عن عميق تقديري وإمتاني لمساهمينا الكرام على دعمهم المستمر والثقة التي منحت لإدارة الشركة في مواجهة التحديات الكامنة. كما وأوجه الشكر والتقدير أيضاً إلى موظفي الشركة لجهودهم المثابرة والمتفانية طوال العام الماضي من أجل تحقيق الأهداف التي أنشئت من أجلها الشركة. ونحن الآن على ثقة من أن جهودنا سوف تعظم العوائد للفترات القادمة.

والله ولي التوفيق ،،،



عبد اللطيف العصفور

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

وتركز الشركة على إعادة هيكلة أعمالها لتحقيق النجاح في البيئة الجديدة التي يواجهها قطاع الإستثمار. وفي هذا الصدد يسرنا أن نعلن عن الإنتهاء ونجاح من إعادة هيكلة ما يقارب من 50% من إجمالي الديون المصرفية في العام 2011 وخفض تكاليف التمويل وتحويل تلك الديون القصيرة الأجل إلى ديون طويلة الأجل، وسوف تستمر الشركة بالتعاون مع بقية البنوك الدائنة لإعادة جدولة باقي الديون.

وخلال عام 2011، قامت الشركة بعدة تخارجات مربحة، مثل التخارج من إستثمارها في شركة التأمين الصينية محققة أرباح بلغت 12 مليون دولار أمريكي وهو يمثل 10 أضعاف الإستثمار والذي كان بدايته في عام 2006. كما قامت الشركة ببيع أرض إستثمارية في المملكة العربية السعودية بمبلغ 12 مليون دينار كويتي، أي ما يقارب ضعف قيمة إستثمارها.

وفي ضوء الإستراتيجية الجديدة، فقد قامت الشركة بإعادة توزيع عائداتها من التخارجات وبيع الأصول بشكل جيد نحو الأدوات الإستثمارية ذات العوائد المتوقعة وذلك لتأمين عائدات مستقرة ومستدامة ويمكن التنبؤ بها. وفي عام 2011، وضعت الشركة تركيزها على الجانب الواعد في قطاع العقارات والذي بدأ بمبنى الصالحية الذي تم تجديده وافتتاحه مؤخراً. وتهدف الشركة إلى التركيز على العقارات التي لديها تدفق نقدي أو القدرة على تحقيق التدفق النقدي في المدى القريب، والتي لها القدرة أيضاً على خلق قيم أكبر في المدى المتوسط. على هذا النحو، فقد إستحوذت الشركة بنجاح على عقارات إستثمارية في الكويت والتي ستساهم عائداتها التأجيرية في تعظيم إيرادات السنة المالية 2012. كما إستحوذت الشركة على كامل حقوق الإمتياز لفندق مطار الملكة علياء الدولي في الأردن، والذي تدار عملياته بشكل مربح، ومن شأنها سداد نحو نصف قيمته الإستثمارية في نهاية عام 2012.

وبالإشارة إلى الإستثمارات والأنشطة التجارية لدى الشركة والتي تتماشى مع رؤيتها المستقبلية فإنها مستمرة في الأداء الإيجابي. وعلى سبيل المثال، نمت إستثمارتنا في بنك ميزان الإسلامي وذلك من خلال نمو أرباح البنك بنسبة تزيد على 100% في العام 2011. والجدير بالذكر بأن الشركة تمتلك نسبة 49% من رأس مال البنك، والذي يعد أكبر بنك إسلامي في باكستان بشبكة تتكون من 275 فرعاً بإجمالي أصول تبلغ 2.2 مليار دولار أمريكي. كما تفوقت محافظ العملاء لدى الشركة على مؤشرات الأداء، حيث تم تصنيف صندوق نور للأسهم الإسلامية الكويتية بين



نور هايٲس - مصر

مشروع سكني متميز يقع في مدينة 6 أكتوبر في القاهرة



شركة نور للإستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة)
وشركاتها التابعة
الكويت

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
والبيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2011

المحتويات

15 - 14	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
16	بيان الدخل المجمع
17	بيان الدخل الشامل المجمع
18	بيان المركز المالي المجمع
20 - 19	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
21	بيان التدفقات النقدية المجمع
57 - 22	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة



مدققون ومستشارون

عمارة السوق الكبير - برج أ - الطابق التاسع
ص.ب. 2986 الصفاة، 13030 الكويت

هاتف: +965 2443900-9
فاكس: +965 2438451

البريد الإلكتروني: gt@gtkuwait.com



ديلويت وتوش

الضهد والوزان وشركاهم

مجمع دار العوضي، الدور السابع، شارع أحمد
الجابر، الشرق، الكويت
ص.ب: 20174 الصفاة 13062 الكويت

هاتف: +965 22408844
فاكس: +965 22408855

www.deloitte.com

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين إلى حضرات السادة المساهمين

تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2011، وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفصيلية الأخرى.

مسئولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

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

مسئولية مراقبي الحسابات

إن مسئوليتنا هي إبداء رأي على تلك البيانات المالية المجمعة اعتماداً على 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 والإفصاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة. إن تلك الإجراءات تعتمد على الحكم المهني لمراقب الحسابات بما في ذلك تقييم خطر وجود أخطاء مادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. في سبيل تقييم تلك الأخطار فإن مراقب الحسابات يأخذ في عين الاعتبار الرقابة الداخلية المرتبطة بإعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل وذلك بهدف تصميم إجراءات التدقيق الملائمة، وليس بغرض إبداء رأي على فعالية نظم الرقابة الداخلية المطبقة. إن أعمال التدقيق تتضمن أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المطبقة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أعدتها الإدارة بالإضافة إلى تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

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

الرأي

برأينا، فإن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة - من جميع النواحي المادية - عن المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2011 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، كما هي مطبقة في دولة الكويت.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم، وأنها قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لعام 1960 والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة له، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لعام 1960 أو للنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة له على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011.

عبد اللطيف محمد العيبان (CPA)

(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)
جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

بدر عبد الله الوزان

سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
ديلويت وتوش - الفهد والوزان وشركاهم

الكويت في
29 مايو 2012

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

بيان الدخل المجموع - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاح	
2010	2011		
			الإيرادات
3,028,205	(1,141,305)		(خسائر) / أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(2,535,795)	(6,259,058)	6	خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,661,339	495,643		أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
(3,455,155)	167,571	17	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
-	47,204	17	أرباح محققة من بيع استثمار عقاري
1,879,914	2,784,527		إيرادات توزيعات أرباح
2,817,486	3,865,938		أتعاب إدارة ورسوم اكتاب
1,084,976	2,918,338	7	إيرادات فوائد وإيرادات أخرى
1,980,431	3,069,535	16	حصة في ربح شركات زميلة
(351,530)	34,506		ربح / (خسارة) تحويل عملات أجنبية
6,109,871	5,982,899		
			المصاريف والأعباء الأخرى
6,688,428	4,347,799	8	مصاريف عمومية وإدارية وأخرى
9,309,589	7,983,285	10	أعباء تمويل
4,632,187	9,649,472	15 ج - 16	الانخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
15,252,874	846,482	14	الانخفاض في قيمة الأرصدة المدينة وموجودات أخرى
-	333,686	16	الانخفاض في قيمة استثمارات في شركة زميلة
1,753,171	555,748	14	أثر خصم الأرصدة المدينة
37,636,249	23,716,472		
(31,526,378)	(17,733,573)		خسارة السنة
			المتاح لـ:
(30,623,757)	(15,153,392)		مالكي الشركة الأم
(902,621)	(2,580,181)		الحقوق غير المسيطرة
(31,526,378)	(17,733,573)		
(42)	(21)	11	خسارة السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 32 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

بيان الدخل الشامل المجمع - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2010	2011	
(31,526,378)	(17,733,573)	خسارة السنة
		إيرادات شاملة أخرى
(1,104,909)	(1,549,534)	فروق العملة الناتجة من تحويل عمليات اجنبية استثمارات متاحة للبيع:
2,893,476	(13,855,796)	- صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال السنة
(2,237,704)	(283,675)	- المحول الى بيان الدخل المجمع من البيع
4,632,187	9,649,472	- المحول الى بيان الدخل المجمع من انخفاض القيمة
(2,165,811)	165,958	حصة في إيرادات / (خسائر) شاملة اخرى لشركات زميلة
2,017,239	(5,873,575)	مجموع (الخسائر) / الإيرادات الاخرى الشاملة خلال السنة
(29,509,139)	(23,607,148)	مجموع الخسائر الشاملة خلال السنة
		مجموع الخسائر الشاملة المتاحة لـ:
(28,668,163)	(20,513,508)	مالكي الشركة الام
(840,976)	(3,093,640)	الحقوق غير المسيطرة
(29,509,139)	(23,607,148)	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 32 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

بيان المركز المالي المجموع - كما هو الوضع في 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

كما هو الوضع في 31 ديسمبر		ايضاح	
2010	2011		
15,095,294	24,604,419	12	الموجودات
1,533,264	531,652	12	نقد وأرصدة لدى البنوك
14,763,268	6,881,081	12	ودائع قصيرة الأجل
39,732,237	25,410,548	13	استثمارات وكالة ومرايحة
31,768,602	36,066,153	14	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
95,051,543	79,195,140	15	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
45,911,382	45,700,541	16	استثمارات متاحة للبيع
23,838,977	12,738,998	17	استثمارات في شركات زميلة
3,235,027	2,971,219		استثمارات عقارية
270,929,594	234,099,751		معدات
			مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
3,450,493	979,895	12	مستحق للبنوك
4,706,649	11,984,330	18	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
159,262,241	159,944,187	19	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
369,721	282,551		مخصص مكافأة نهاية الخدمة
167,789,104	173,190,963		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
			حقوق الملكية المتاحة لمالكي الشركة الأم
75,000,000	75,000,000	20	رأس المال
41,728,788	5,896,598	20	علاوة إصدار أسهم
(5,896,598)	(5,870,926)	21	أسهم خزينة
109,397	71,321		ربح بيع أسهم خزينة
8,523,542	4,712,960		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(6,465,009)	(8,014,543)		احتياطي ترجمة عملات اجنبية
(58,215,540)	(37,536,742)		خسائر متراكمة
54,784,580	34,258,668		مجموع حقوق الملكية المتاحة لمالكي الشركة الأم
48,355,910	26,650,120		الحقوق غير المسيطرة
103,140,490	60,908,788		مجموع حقوق الملكية
270,929,594	234,099,751		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

عبدالغني محمد بهبهاني
نائب رئيس مجلس الإدارة

عبداللطيف عبدالله العصفور
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 32 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة نور للإستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

		المتاح لمساهمي الشركة الأم									
مجموع حقوق الملكية	الحقوق غير المسيطرة	المجموع	خسائر متراكمة	خسائر مترجمة	إحتياطي ترجمة عملات أجنبية	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	بيع أسهم خزينة	أشهر خزينة	علاوة إصدار أسهم	رأس المال	
103,140,490	48,355,910	54,784,580	(58,215,540)	(6,465,009)	8,523,542	109,397	(5,896,598)	41,728,788	75,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2011	
(34,118)	(34,118)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة للحقوق غير المسيطرة من شركة تابعة
(18,578,032)	(18,578,032)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي التغير في الحقوق غير المسيطرة (إيضاح 20 ج)
(16,606)	-	(16,606)	-	-	-	-	(16,606)	-	-	-	شراء أسهم خزينة
-	-	-	35,832,190	-	-	-	-	(35,832,190)	-	-	إطفاء خسائر
4,202	-	4,202	-	-	-	(38,076)	42,278	-	-	-	بيع أسهم خزينة
(18,624,554)	(18,612,150)	(12,404)	35,832,190	-	-	(38,076)	25,672	(35,832,190)	-	-	معاملات مع أصحاب حقوق الملكية
(17,733,573)	(2,580,181)	(15,153,392)	(15,153,392)	-	(3,810,582)	-	-	-	-	-	خسارة السنة
(5,873,575)	(513,459)	(5,360,116)	-	(1,549,534)	(3,810,582)	-	-	-	-	-	مجموع الخسائر الشاملة الأخرى للسنة
(23,607,148)	(3,093,640)	(20,513,508)	(15,153,392)	(1,549,534)	(3,810,582)	-	-	-	-	-	مجموع الخسائر الشاملة للسنة
60,908,788	26,650,120	34,258,668	(37,536,742)	(8,014,543)	4,712,960	71,321	(5,870,926)	5,896,598	75,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2011	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 32 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

		المتاح لمساهمي الشركة الأم									
مجموع حقوق الملكية	الحقوق غير المسيطرة	المجموع	خسائر متراكمة	احتياطي ترجمة عملات اجنبية	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	ربح بيع أسهم خزينة	أسهم خزينة	علاوة إصدار أسهم	رأس المال		
101,178,420	17,702,366	83,476,054	(27,591,783)	(5,360,100)	5,463,039	109,397	(5,873,287)	41,728,788	75,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2010	
(390,705)	(390,705)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة للحقوق غير المسيطرة من شركة تابعة
31,885,225	31,885,225	-	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي الزيادة في حقوق غير مسيطرة - نتيجة اقتناء شركة تابعة
(23,311)	-	(23,311)	-	-	-	-	(23,311)	-	-	-	الزيادة في أسهم خزينة
31,471,209	31,494,520	(23,311)	-	-	-	-	(23,311)	-	-	-	معاملات مع أصحاب حقوق الملكية -
(31,526,378)	(902,621)	(30,623,757)	(30,623,757)	-	-	-	-	-	-	-	خسارة السنة
2,017,239	61,645	1,955,594	-	(1,104,909)	3,060,503	-	-	-	-	-	مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
(29,509,139)	(840,976)	(28,668,163)	(30,623,757)	(1,104,909)	3,060,503	-	-	-	-	-	مجموع الإيرادات الشاملة للسنة
103,140,490	48,355,910	54,784,580	(58,215,540)	(6,465,009)	8,523,542	109,397	(5,896,598)	41,728,788	75,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2010	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 32 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

بيان التدفقات النقدية المجمع - السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاح	أنشطة العمليات
2010	2011		
(31,526,378)	(17,733,573)		خسارة السنة
(1,661,339)	(495,643)		تسويات:
3,455,155	(167,571)		أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
(1,879,914)	(2,784,527)		التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
(304,949)	(305,513)		إيرادات توزيعات أرباح
(507,826)	-		إيرادات فوائد
-	(47,204)		شهرة سالبة نتيجة اقتناء شركة تابعة
-	(811,036)		أرباح محققة من بيع استثمار عقاري
(1,980,431)	(3,069,535)	16	رد خصم
1,255,155	205,262	8	حصصة في ربح شركة زميلة
114,676	52,825		استهلاكات
9,309,589	7,983,285		مخصص مكافأة نهاية الخدمة
19,885,061	10,829,640		أعباء تمويل
1,753,171	555,748		الانخفاض في القيمة
(2,088,030)	(5,787,842)		أثر خصم أرصدة مدينة
7,652,421	14,321,641		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
4,614,441	(4,297,551)		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(1,700,574)	11,823,340		أرصدة مدينة وموجودات أخرى
8,478,258	16,059,588		أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
			صافي النقد الناتج من أنشطة العمليات
1,150,000	(105,000)	12	أنشطة الاستثمار
(4,343,380)	7,882,187		التغير في الودائع المحتجزة
-	(2,857,761)		تسييل / (إيداع) استثمارات وكالة
9,317,831	5,590,572		شراء استثمارات متاحة للبيع
(451,905)	-		المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(5,895,556)	1,261,834		استثمار في شركات زميلة
(240,263)	58,548		المحصل من / (بيع) استثمارات عقارية (بالصافي)
2,078,625	3,876,252		المحصل من بيع / (شراء) معدات
311,514	330,248		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
1,926,866	16,036,880		إيراد فوائد مستلمة
			صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
(1,346,218)	(1,888,650)		أنشطة التمويل
(23,311)	(12,404)		سداد المحصل من قروض قصيرة الأجل (بالصافي)
-	(65,030)		(شراء) / المحصل من بيع أسهم خزينة
1,973,228	-		توزيعات أرباح مدفوعة للحقوق غير المسيطرة من شركات تابعة
(390,705)	(73,673)		استثمار حاملي الحقوق غير المسيطرة في شركات تابعة
-	(10,615,080)		توزيعات أرباح مدفوعة
(9,458,708)	(8,568,520)		دفعة لمساهمي شركة تابعة متعلقة بتخفيض رأس المال
(9,245,714)	(21,223,357)		أعباء تمويل مدفوعة
			صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
1,159,410	10,873,111		صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
12,008,655	13,168,065		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
13,168,065	24,041,176		النقد والنقد المعادل في نهاية السنة (إيضاح 12)

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 32 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

1. تأسيس ونشاط الشركة

تأسست شركة نور للاستثمار المالي - ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") في الكويت في 1 فبراير 1997، وتم إدراج أسهم الشركة في سوق الكويت للأوراق المالية في مايو 2006. إن الشركة الأم وشركاتها التابعة (التي تظهر في إيضاح 5 أ) يشار إليها معاً بـ "المجموعة". الشركة الأم مسجلة لدى بنك الكويت المركزي ومنذ 13 سبتمبر 2011، مسجلة لدى هيئة أسواق المال كشركة استثمارية وهي شركة تابعة لمجموعة الصناعات الوطنية القابضة (ش.م.ك.) "الشركة الأم للمجموعة" وأغراضها الرئيسية هي كالتالي:

- الاستثمار في القطاعات الاقتصادية المتنوعة وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو حصص في تلك الشركات.

- القيام بوظائف أمناء الاستثمار وإدارة المحافظ الاستثمارية بأنواعها لحساب الغير.

- الوساطة في عمليات الاقتراض مقابل عمولة.

وأيضاً يجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات والمؤسسات والشركات التي تزاوُل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت وفي الخارج ولها أن تشتري هذه الهيئات والمؤسسات والشركات أو تشارك في ملكيتها.

إن عنوان مكتب الشركة الأم المسجل هو دور السرداب بالكامل، مجمع شركة نور للاستثمار، مبنى 2، قطعة 13، القبلة، الكويت (ص.ب. 3311 الصفاة، الرمز البريدي 13034 دولة الكويت).

اعتمد مجلس إدارة الشركة الأم إصدار هذه البيانات المالية المجمعة في 29 مايو 2012 إن الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم لها القدرة على تعديل البيانات المالية المجمعة بعد صدورهما.

2. معايير وتفسيرات جديدة ومعدلة

قامت المجموعة خلال السنة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية:

معيار المحاسبة الدولي رقم 24 (معدل): "الإفصاح عن الأطراف ذات الصلة" (يسري مفعوله في 1 يناير 2011)

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلاً على معيار المحاسبة الدولي رقم 24 والذي يوضح تعريف الطرف ذو صلة. يركز التعريف الجديد على الرؤية المتماثلة لمعاملات الطرف ذو صلة كما يبين الظروف التي يمكن فيها للموظفين وموظفي الإدارة العليا أن يؤثروا على علاقة الطرف ذو صلة بالمجموعة. كما يقدم التعديل إعفاءً من متطلبات الإفصاح العامة للطرف ذو صلة بشأن المعاملات مع الحكومة والشركات التي تسيطر عليها نفس الحكومة أو تمارس عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً كمنشأة إعداد تقارير. إن تطبيق التعديل لم يكن له أي أثر على المركز المالي للمجموعة أو أدائها المالي.

معيار المحاسبة الدولي رقم 32 (معدل): الأدوات المالية: العرض (يسري مفعوله في 1 فبراير 2010)

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلاً ينقح تعريف الالتزام المالي في معيار المحاسبة الدولي رقم 32 حتى يمكن المنشآت من تصنيف إصدار حقوق وبعض الخيارات أو الكفالات كأدوات حقوق ملكية. ويطبق هذا التعديل في الحالات التي يتم إعطاء الحقوق حسب الحصة إلى كافة المالكين الحاليين من نفس الفئة لأدوات حقوق الملكية غير المشتقة بالمجموعة، أو حيازة عدد ثابت من أدوات حقوق ملكية المجموعة مقابل مبلغ ثابت بأي عملة. إن تطبيق التعديل لم يكن له أي أثر على المركز المالي للمجموعة أو أدائها المالي حيث لا يوجد لدى المجموعة هذه الأدوات.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

تحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية 2010

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2010 تحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية. معظم هذه التعديلات يسري مفعولها على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2010 و 1 يناير 2011. ان التحسينات لعام 2010 تعدل فقرات معينة للمعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل والذي يوضح عرض التسوية لكل بند للإيرادات الشاملة الأخرى، ويوضح افصاحات معينة مطلوبة للأدوات المالية. إن تطبيق هذه التحسينات ليس لها تأثير مادي على المركز المالي أو الأداء المالي للمجموعة.

إن تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة ليس له أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

فيما يلي معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وتفسيرات صادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية والتي تم إصدارها إلا أنها غير سارية المفعول ولم تقم المجموعة بتطبيقها بصورة مبكرة بعد:

تتوقع الإدارة أنه سيتم تطبيق جميع المعايير في السياسات المحاسبية للمجموعة للفترة الأولى بعد تاريخ سريان مفعول المعايير. فيما يلي معلومات عن المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقع أن تكون مرتبطة بالبيانات المالية للمجموعة. تم اصدار بعض معايير وتفسيرات جديدة أخرى ولكنها غير مرتبطة بعمليات المجموعة وبالتالي ليس من المتوقع أن يكون لها أثر مادي على البيانات المالية للمجموعة.

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9	الأدوات المالية: التصنيف والقياس (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو ما بعد 1 يناير 2015)
المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 10	البيانات المالية المجمعة (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو ما بعد 1 يناير 2013)
المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 11	اتفاقيات مشتركة (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو ما بعد 1 يناير 2013)
المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 12	الإفصاح عن حصص في شركات أخرى (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو ما بعد 1 يناير 2013)
المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 13	مقاييس القيمة العادلة (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو ما بعد 1 يناير 2013)
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1	عرض بنود الدخل الشامل الآخر (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو ما بعد 1 يوليو 2012)
التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 7	الإفصاحات - تحويل الأصول المالية (تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو ما بعد 1 يوليو 2011)
التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 12	الضريبة المؤجلة - استرداد الأصول الأساسية (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو ما بعد 1 يناير 2012)
معيار المحاسبة الدولي رقم 19 (المعدل في 2011)	منافع الموظفين (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو ما بعد 1 يناير 2013)
معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (المعدل في 2011)	البيانات المالية المنفصلة (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو ما بعد 1 يناير 2013)
معيار المحاسبة الدولي رقم 28 (المعدل في 2011)	المحاسبة عن الاستثمارات في المنشآت الزميلة والمشاريع المشتركة (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو ما بعد 1 يناير 2013)

في مايو 2011، تم إصدار خمسة معايير التجميع والترتيبات المشتركة والشركات الزميلة والإفصاحات متضمنة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 27 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 (معدل في 2011). وسوف يسري مفعولها على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9: الأدوات المالية

تم إصدار هذا المعيار ليعكس المرحلة الأولى من استبدال مجلس المعايير المحاسبية الدولية لمعيار رقم 39 فيما يخص تصنيف وقياس الموجودات المالية كما هو محدد في معيار المحاسبة الدولي رقم 39. يسري مفعول هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2015. يقوم مجلس معايير المحاسبة الدولية في المراحل اللاحقة بمعالجة محاسبة التحوط وانخفاض القيمة للموجودات المالية. إن تطبيق المرحلة الأولى من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 سوف يكون له أثر على تصنيف وقياس الموجودات المالية للمجموعة، ولكن ليس من المحتمل أن يكون له أثر على تصنيف وقياسات المطلوبات المالية. سوف تقوم المجموعة بتحديد الأثر فيما يتعلق بالمراحل الأخرى، عند الإصدار، لعرضها بصورة شاملة.

بالرغم من السماح بتطبيق هذا المعيار بشكل مبكر، إلا أن اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة في دولة الكويت قررت خلال ديسمبر 2009، تأجيل التطبيق المبكر لهذا المعيار حتى اشعار آخر.

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

إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 يحل محل معيار المحاسبة الدولي رقم 31: الحصاص في المشاريع المشتركة. إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 يتعامل مع كيفية تصنيف الترتيبات المشتركة لطرفين أو أكثر ممن لديهم سيطرة مشتركة. تم سحب التفسير رقم 13 للجنة تفسيرات المعايير: مؤسسات ذات سيطرة مشتركة - المشاركات غير النقدية لأصحاب الحصاص عند إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11. وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11، يتم تصنيف الترتيبات المشتركة كعمليات مشتركة أو مشاريع مشتركة استناداً إلى حقوق والتزامات الأطراف في تلك الترتيبات. بالمقابل فإنه وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 31 يوجد ثلاث أنواع من الترتيبات المشتركة: منشآت ذات سيطرة مشتركة وموجودات ذات سيطرة مشتركة وعمليات ذات سيطرة مشتركة.

بالإضافة إلى ذلك، فإن المشاريع المشتركة الخاضعة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 يجب أن تتم المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية للمحاسبة في حين أن المنشآت ذات السيطرة المشتركة الخاضعة لمعيار المحاسبة الدولي رقم 31 يمكن المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية للمحاسبة أو طريقة المحاسبة النسبية.

إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 هو معيار يتعلق بالإفصاحات ويجب تطبيقه على المنشآت التي تملك حصص في شركات تابعة وترتيبات مشتركة وشركات زميلة و/أو منشآت منظمة غير مجمعة. وبشكل عام فإن متطلبات الإفصاح في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12 أكثر شمولاً من تلك المبينة في المعايير الحالية.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13: قياس القيمة العادلة

يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 مصدر واحد للإرشادات وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية حول كيفية قياس

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

القيمة العادلة. لا يغير المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 عندما يتعين على المنشأة استخدام القيمة العادلة، ولكن يقدم إرشادات حول كيفية قياس القيمة العادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية عندما يلزم تحديد القيمة العادلة أو يسمح بها. يتم حالياً تقييم الأثر الذي سوف ينتج عن هذا المعيار على المركز المالي للمجموعة أو أدائها المالي. يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2013.

معيار المحاسبة الدولي رقم 1: عرض البيانات المالية - عرض بنود الإيرادات الأخرى

إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 تغير طريقة تجميع البنود المعروضة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم عرض البنود التي يمكن إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل الشامل في فترة مستقبلية بصورة منفصلة عند البنود التي لا يمكن تصنيفها. يؤثر التعديل على العرض فقط وليس له أثر على المركز المالي للمجموعة أو أدائها المالي. يسري التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2012.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 الأدوات المالية: الإفصاحات - متطلبات الإفصاحات المؤيدة للاستبعاد

يتطلب المعيار المعدل إفصاحات إضافية حول الموجودات المالية التي تم تحويلها ولكن لم يتم استبعادها والمطلوبات المرتبطة بها. إضافة إلى ذلك، يتطلب التعديل إفصاحات حول استمرار السيطرة على الموجودات المستبعدة حتى يتمكن مستخدمو البيانات المالية من تقييم طبيعة استمرار المنشأة في السيطرة على تلك الموجودات المستبعدة والمخاطر المرتبطة بها. يسري التعديل على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2011. إن التعديل ليس له أثر على المركز المالي للمجموعة أو أدائها المالي.

لم تقم الإدارة بتقييم التأثير المحتمل من هذه التعديلات على البيانات المالية للمجموعة. لكن، لا تتوقع الإدارة تطبيق التعديلات حتى يتم نشر جميع اقسام المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 (IFRS 9) وبالتالي يستطيعون عمل تقييم شامل لأثر التغيرات.

3. السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة متسقة مع تلك التي تم استخدامها في إعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 باستثناء ما هو وارد في إيضاح رقم 2 أعلاه. إن السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

أسس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة في دولة الكويت للمؤسسات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية، باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 حول المخصص المجمع والتي تحل محلها تعليمات بنك الكويت المركزي حول تكوين حد أدنى للمخصص العام، كما هو موضح بالسياسات المحاسبية المتعلقة بانخفاض قيمة الموجودات المالية وعدم تحصيلها.

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليتضمن قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة.

أسس التجميع

إن البيانات المالية المجمعة تتضمن البيانات المالية للشركة الأم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 والبيانات المالية لشركاتها التابعة المعدة بذلك التاريخ باستخدام سياسات محاسبية مماثلة.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها المجموعة ويتم تجميعها بالكامل من تاريخ انتقال السيطرة إلى المجموعة. وتوجد السيطرة عندما يكون لدى المجموعة القدرة بشكل مباشر أو غير مباشر على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة لكي تستفيد من أنشطتها. تم تضمين البيانات المالية للشركات التابعة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ انتهاء هذه السيطرة فعلياً.

يتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة على أساس البنود المتماثلة بإضافة الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. يتم عند التجميع استبعاد الأرصدة والمعاملات الجوهرية المتبادلة بالكامل بين شركات المجموعة. يتم أيضاً استبعاد الأرباح أو الخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات المتبادلة عند إعداد البيانات المالية المجمعة.

تمثل حقوق غير السيطرة في الربح أو الخسارة وصافي الموجودات غير المحتفظ بها من قبل المجموعة وتعرض كبنود منفصل في بيان الدخل المجمع وضمن حقوق الملكية في بيان المركز المالي المجمع بشكل منفصل عن حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم.

التغيرات في حصة ملكية المجموعة في الشركات التابعة الحالية

إن التغيرات في حصة ملكية المجموعة في الشركات التابعة والتي لا ينتج عنها فقد السيطرة يتم المحاسبة عنها كمعاملات حقوق ملكية. يتم تسوية القيم الدفترية لحصص المجموعة ولحقوق غير السيطرة وذلك لتعكس التغيرات في حصصها في الشركات التابعة. ويتم إدراج أي فرق بين القيمة التي تم فيها تسوية الحقوق غير المسيطرة والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المستلم مباشرة في حقوق الملكية وتكون متاحة لمالكي الشركة.

في حال فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، يتم احتساب الأرباح والخسائر من البيع كالفارق بين (1) إجمالي القيمة العادلة للمبلغ المستلم والقيمة العادلة لأي فائدة محتفظ بها و (2) القيمة الدفترية السابقة لموجودات (بما فيها الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة وأي حقوق غير مسيطرة. عندما يتم إدراج موجودات الشركة التابعة بالمبالغ المعاد تقييمها أو بالقيمة العادلة وإدراج الأرباح والخسائر المتراكمة المتعلقة بها في الإيرادات الشاملة الأخرى وتتراكم في حقوق الملكية، فإنه يتم احتساب المبالغ المدرجة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى والمتراكمة في حقوق الملكية كما لو أن الشركة قامت ببيع الموجودات المتعلقة بها مباشرة (أي إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل أو تحويلها مباشرة إلى الأرباح المرحلة كما هو منصوص عليه في المعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة). إن القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به في الشركة التابعة السابقة في تاريخ فقد السيطرة يتم اعتبارها كالقيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي للمحاسبة اللاحقة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس (أو عند اللزوم) كالتكلفة عند الاعتراف المبدئي للاستثمار في شركة زميلة أو شركة تحت سيطرة مشتركة.

دمج الأعمال

يتم احتساب عمليات اقتناء الشركات التابعة ودمج الأعمال باستخدام طريقة الشراء. يتم قياس مبلغ الشراء المحول للاقتناء بالقيمة العادلة للموجودات والأسهم المصدرة والمطلوبات المتكبدة أو تلك التي يتم افتراض تحملها في تاريخ العملية. إن المبلغ المحول يتضمن القيمة العادلة لأي موجودات أو مطلوبات ناتجة من ترتيب شراء محتمل. يتم تحميل التكاليف التي تتعلق بعملية الاقتناء عند تكبدها. يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات والمطلوبات المحتملة للشركة المكتتية بقيمتها العادلة في تاريخ الاقتناء.

يتم احتساب الشهرة كالزيادة في مجموع المبلغ المحول ومبلغ أي حقوق غير مسيطرة في الشركة المكتتة والقيمة العادلة لحصة ملكية الشركة المكتتية المحتفظ بها سابقاً في الشركة المكتتة (إن وجدت) على صافي المبالغ في تاريخ الاقتناء للموجودات المحددة المكتتة والمطلوبات المتكبدة. بعد إعادة التقييم، إذا تجاوزت صافي مبالغ الموجودات المحددة المكتتة والمطلوبات المتكبدة في تاريخ الاقتناء إجمالي المبلغ المحول ومبلغ أي حقوق غير مسيطرة في الشركة المكتتة والقيمة العادلة لحصة ملكية الشركة المكتتية المحتفظ بها سابقاً في الشركة المكتتة (إن وجدت) فإنه يتم إدراج الزيادة مباشرة في الأرباح والخسائر كأرباح صفقة شراء.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

عند تنفيذ عملية دمج الأعمال على مراحل، فإنه يتم إعادة قياس حصص المجموعة المملوكة سابقاً في الشركة المقتناة بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء (تاريخ حصول المجموعة على السيطرة) ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة، إن وجدت، في بيان الدخل. إن المبالغ الناتجة من الحصص في الشركة المقتناة قبل الاقتناء والمدرجة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح والخسائر حيث يكون هذا التصنيف مناسباً في حال بيع هذه الحصص.

الشهرة

يتم إدراج قيمة الشهرة الناتجة من اقتناء الأعمال بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة المتراكمة كما في تاريخ الاقتناء إن وجدت.

لغرض مراجعة الانخفاض في القيمة يتم توزيع الشهرة على كل وحدة من وحدات توليد النقد للمجموعة (أو مجموعات من وحدات توليد النقد) والتي من المتوقع أن تستفيد من مزايا هذا الاندماج.

يتم اختبار انخفاض قيمة وحدات توليد النقد التي تم توزيع الشهرة عليها سنوياً أو بشكل متكرر عند وجود مؤشر على انخفاض قيمة الوحدة. في حال كانت القيمة الممكنة استردادها لوحدة توليد النقد أقل من قيمتها الدفترية، يتم توزيع خسائر الانخفاض في القيمة لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة مخصصة لوحدة توليد النقد أولاً ثم الموجودات الأخرى لوحدة توليد النقد بالتناسب على أساس القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة. يتم إدراج أية خسائر للانخفاض في القيمة مباشرة في الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجمع. إن خسارة الانخفاض في القيمة المتعلقة بالشهرة لا يتم عكسها مرة أخرى في فترات لاحقة.

عند بيع وحدات توليد النقد، يتم تضمين مبلغ الشهرة المتعلق بها في تحديد أرباح وخسائر البيع.

تحقق الإيراد

يتم الاعتراف بالإيراد حين يكون هنالك احتمال تدفق منافع اقتصادية للمجموعة ويمكن قياس تلك الإيرادات بشكل موثوق به. كما يجب تحقق الشروط التالية قبل الاعتراف بالإيراد:

إيرادات توزيعات الأرباح

تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عند استحقاق استلام توزيعات الأرباح.

إيرادات أتعاب

تتحقق إيرادات أتعاب الإدارة المتعلقة بخدمات إدارة المحافظ والرسوم الإدارية الأخرى عند تأدية الخدمة.

إيرادات فوائد

تتحقق إيرادات الفوائد على أساس التوزيع الزمني باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

أعباء تمويل

يتم احتساب وإدراج أعباء التمويل على أساس توزيع نسبي زمني، مع الأخذ في الاعتبار الرصيد الأساسي للقرض القائم ونسبة الفائدة المطبقة.

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل لغرض بيان التدفقات المالية المجمع من نقد وأرصدة بنكية وودائع قصيرة الأجل تستحق خلال فترة ثلاثة شهور من تاريخ الإيداع بعد خصم الأرصدة المستحقة للبنوك والودائع المحتجزة.

الموجودات المالية

التصنيف

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية عند التحقق المبدئي إلى الفئات التالية:

- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.
- قروض ومدينون.
- استثمارات متاحة للبيع.

تصنف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إما "محتفظ بها للمتاجرة" أو "محددة" لتكون كذلك عند التحقق المبدئي.

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات كاستثمارات للمتاجرة إذا تم حيازتها بصفة أساسية لغرض البيع أو لتكون ضمن محفظة استثمارية تشمل أدوات مالية معينة يتم إدارتها بالمجمل مع وجود دليل يثبت عملية المتاجرة بها لغرض تحقيق أرباح على المدى القصير.

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات كاستثمارات محدد بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا توفر لها قيمة عادلة موثوق فيها عند الشراء وكانت التغيرات في القيمة العادلة مدرجة كجزء من بيان الدخل في حسابات الإدارة وفقاً لإستراتيجية استثمار موثقة.

إن القروض والمدينين هي موجودات مالية بخلاف المشتقات ذات استحقاق ثابت أو محدد وتكون غير مسعرة في سوق نشط. يتم تصنيف قروض ومدينو المجموعة "كحسابات مدينة وموجودات أخرى" و "ودائع قصيرة الأجل" و "استثمارات وكالة" و "نقد وأرصدة لدى البنوك" في بيان المركز المالي المجمع.

يتم تصنيف الموجودات المالية غير المصنفة كما هو مبين أعلاه كاستثمارات متاحة للبيع.

إن التصنيف يعتمد على الأغراض التي تم من أجلها شراء الموجودات المالية. تقرر الإدارة التصنيفات للأدوات المالية عند الاعتراف المبدئي.

القياس

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يتم إدراج الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل مبدئياً بالتكلفة، والتي تمثل القيمة العادلة للمبلغ المدفوع بعد استبعاد تكاليف المعاملة.

لاحقاً للتسجيل المبدئي، يتم إعادة قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة ويتم إدراج التغيرات بالقيمة العادلة في بيان الدخل المجمع.

القروض ومدينون

تدرج القروض والمدينون بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

استثمارات متاحة للبيع

يتم إدراج الاستثمارات المتاحة للبيع مبدئياً بالتكلفة التي تمثل القيمة العادلة للمبلغ المدفوع، بالإضافة إلى تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بالافتناء.

لاحقاً للتسجيل المبدئي، يتم إعادة قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة إلا في حالة عدم مقدرة قياس قيمتها العادلة بشكل يمكن الاعتماد عليه، وبالتالي يتم قياس تلك الاستثمارات بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة إن وجد.

إن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع يتم تسجيلها كبنء منفصل في الإيرادات الشاملة الأخرى تحت بند "التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة" حتى يتم بيعها أو أن يتم انخفاض في قيمتها. في حالة البيع أو انخفاض القيمة فإن أية أرباح أو خسائر متراكمة تم تسجيلها سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل المجموع.

القيمة العادلة

بالنسبة للاستثمارات التي يتم تداولها في أسواق مالية منظمة، يتم قياس القيمة العادلة بالرجوع إلى آخر أسعار شراء معلنة بتاريخ إقفال النشاط في تاريخ بيان المركز المالي.

بالنسبة للاستثمارات التي لا يتوفر لها أسعار سوقية معلنة، يتم تقدير قيمة عادلة معقولة لتلك الاستثمارات باستخدام أساليب للتقييم. تقوم المجموعة باستخدام وسائل مختلفة وعمل افتراضات اعتماداً على حالة السوق في تاريخ بيان المركز المالي. تتضمن أساليب التقييم المتبعة استخدام معاملات على أسس تجارية بحتة حديثة مماثلة وتحليل التدفقات النقدية المخصومة ووسائل التقييم الأخرى الشائعة المستخدمة في السوق.

المطلوبات المالية

يتم تصنيف المطلوبات المالية "كمطلوبات مالية لغير أغراض المتاجرة". يتم تصنيف مطلوبات المجموعة لغير أغراض المتاجرة "كمستحق للبنوك" و "أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى" و "قروض" في بيان المركز المالي المجموع.

القروض

تدرج القروض بقيمتها الاسمية. وتحمل الفائدة كمصروف عند استحقاقها، والقيمة غير المدفوعة منها تدرج ضمن بند المطلوبات الأخرى.

إن جميع المطلوبات الأخرى لغير أغراض المتاجرة يتم تسجيلها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

تحقق وعدم تحقق الموجودات والمطلوبات المالية

يتم تحقق الأصل المالي أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية.

يتم استبعاد أصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة إذا كان ذلك مناسباً) عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الموجودات المالية أو عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها في استلام التدفقات النقدية من تلك الموجودات أو عندما تتحمل التزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف ثالث بموجب ترتيب "القبض والدفع" وعندما (أ) تقوم المجموعة بشكل أساسي بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو (ب) لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل بشكل أساسي ولكن قامت بتحويل السيطرة على الأصل.

لا يتحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المحدد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل جوهري، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري،

يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقق للالتزام الجديد، ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل.

محاسبة تواريخ المتاجرة والساد

إن جميع مشتريات ومبيعات الموجودات المالية "بالطريقة الاعتيادية" يتم تسجيلها على أساس قيمتها في تاريخ التعامل، أي بالتاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل. إن المشتريات أو المبيعات الاعتيادية هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال الإطار الزمني المحدد بناءً على القوانين والأعراف السائدة في السوق.

الاستثمار في شركات زميلة

إن الشركة الزميلة هي تلك الشركة التي تمارس عليها المجموعة تأثيراً فعالاً مثبتاً عادة بامتلاك نسبة 20% إلى 50% من حق التصويت في الشركة المستثمر بها. إن البيانات المالية المجمعة تتضمن حصة المجموعة من نتائج الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم تسجيل الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة وتعديل بعد ذلك بالتغيرات بعد الاقتناء في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة المستثمر بها. تقيد المجموعة حصتها في إجمالي أرباح أو خسائر الشركة الزميلة المحققة في بيان الدخل المجمع من تاريخ بداية التأثير الفعلي أو الملكية الفعلية حتى تاريخ انتهائها. إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار. كما أن التعديلات على القيمة الدفترية قد تكون ضرورية لتعكس التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة نتيجة للتغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة التي لم يتم تسجيلها ضمن بيان الدخل للشركة الزميلة. يتم إدراج حصة المجموعة من تلك التغيرات مباشرة في حقوق الملكية. يتم إعداد البيانات المالية للشركات الزميلة أما بتاريخ البيانات المالية للشركة الأم أو بتاريخ لا يقل عن تاريخ تقديم التقارير المالية للشركة الأم بأكثر من ثلاثة أشهر باستخدام سياسات محاسبية متماثلة.

تستبعد الأرباح غير المحققة من المعاملات مع شركات زميلة في حدود حصة المجموعة في الشركات الزميلة. تستبعد الخسائر غير المحققة ما لم يكن بالمعاملة دليل على انخفاض قيمة الأصل المحول. يتم تقييم الانخفاض في قيمة الاستثمارات في الشركات الزميلة عندما يكون هناك مؤشراً على أن الأصل قد انخفضت قيمته أو أن خسائر انخفاض القيمة التي تم تسجيلها في سنوات سابقة لم تعد تظهر.

استثمارات عقارية

تسجل الاستثمارات العقارية مبدئياً بالتكلفة والتي تمثل سعر الشراء وأية مصروفات مباشرة مرتبطة بالاستثمارات العقارية المشتراة، وكذلك التكلفة عند تاريخ اكتمال الإنشاء أو التطوير بالنسبة للاستثمارات العقارية المنشأة ذاتياً. لاحقاً للتسجيل المبدئي يعاد قياس تلك الاستثمارات العقارية وفقاً للقيمة العادلة على أساس إفرادي استناداً إلى تقييم من قبل مقيم عقاري خارجي مستقل. يتم إدراج التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع.

يتم عدم تحقق الاستثمارات العقارية عندما يتم بيعها أو وقف استخدامها بشكل دائم حيث لا يوجد مكاسب اقتصادية متوقعة بعد بيعها. يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة من عزل أو بيع استثمارات العقارية في بيان الدخل المجمع للسنة التي تم فيها العزل أو البيع لذلك الاستثمار العقاري.

يتم التحويل إلى حساب الاستثمارات العقارية فقط إذا حدث تغير في الاستخدام، بدليل إنهاء إشغاله من قبل المالك وبدء إيجار تشغيلي لجهة أخرى أو عند انتهاء البناء أو التطوير. بينما يتم التحويل من حساب الاستثمارات العقارية فقط إذا حدث تغير في الاستخدام بدليل بدء إشغاله من قبل المالك أو بدء تطويره بغرض بيعه.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل بيان مركز مالي لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن أصل مالي محدد قد انخفضت قيمته. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، يتم إدراج أي خسارة ناتجة من انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع. يتم تحديد انخفاض القيمة كما يلي:

أ- بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة، يمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة.

ب- بالنسبة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة، يمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة بمعدل الفائدة السائد لأصل مالي مماثل.

ج- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة فإن انخفاض القيمة هو الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي الأصلي.

بالإضافة إلى ذلك، فإنه بناءً على تعليمات بنك الكويت المركزي يتم عمل مخصص عام بحد أدنى (1% للتسهيلات النقدية و 0.5% للتسهيلات غير النقدية) على كافة التسهيلات الائتمانية مخصصاً منها فئات معينة من الضمانات، والتي لا يتم عمل مخصصات محددة لها.

يتم تسجيل عكس مبلغ خسائر الانخفاض في القيمة المسجلة في السنوات السابقة عندما يظهر مؤشر على عدم وجود خسائر انخفاض في قيمة الأصل المالي أو أنها انخفضت ويمكن ربط الانخفاض بصورة موضوعية بحدث وقع بعد تسجيل الانخفاض في القيمة. باستثناء عكس خسائر الانخفاض في القيمة المتعلقة بأدوات حقوق الملكية المصنفة كمحاكاة للبيع، فإنه يتم تسجيل كافة الانخفاضات المعكوسة الأخرى في بيان الدخل المجموع إلى الحد الذي لا تتجاوز فيه القيمة الدفترية للأصل تكلفته المطفأة في تاريخ العكس. يتم تسجيل عكس الانخفاض في القيمة المتعلقة بأدوات حقوق الملكية المصنفة كمحاكاة للبيع في الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن التغييرات المتراكمة في القيمة العادلة.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بعمل تقييم بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته، فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند طلب اختبار الانخفاض في القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة توليد النقد ناقصاً تكاليف البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديدها لكل أصل على أساس إفرادي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. في تلك الحالة يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده كجزء من وحدة توليد النقد التي ينتمي إليها الأصل. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو وحدة توليد النقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو وحدة توليد النقد) قد انخفضت قيمته وتخفض إلى القيمة الممكن استرداده من خلال تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخضع التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو وحدة توليد النقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم استخدام طريقة تقييم مناسبة. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

يتم عمل تقييم بتاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل على أن خسائر الانخفاض في القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر فإن المجموعة تقوم بتقدير المبلغ الممكن استرداده. يتم تسجيل عكس قيمة الانخفاض المعترف بها من قبل فقط إذا تم تغيير التقديرات المستعملة في تحديد قيمة الأصل الممكن استردادها منذ تاريخ تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة الأخيرة. في هذه الحالة يتم زيادة قيمة الأصل الدفترية إلى قيمته الممكن استردادها.

المعدات والاستهلاك

تظهر المعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأية خسائر للانخفاض في القيمة. تستهلك المجموعة معداتها بطريقة القسط الثابت وباستخدام معدلات ملائمة لاستهلاك الأصل طول فترة الاستخدام المقدرة لها.

أسهم الخزينة

يتم المحاسبة عن ملكية المجموعة في أسهم الشركة الأم كأسهم خزينة. يتم إدراج هذه الأسهم بالتكلفة كتخفيض لحقوق الملكية ولا يتم توزيع أرباح نقدية على هذه الأسهم. إن إصدار أسهم منحة يعمل على زيادة عدد أسهم الخزينة بما يتناسب مع هذه الزيادة وتخفيض معدل التكلفة للسهم دون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

إن الأرباح الناتجة عن بيع أسهم الخزينة تؤخذ مباشرة إلى حساب "احتياطي ربح بيع أسهم خزينة" ضمن حقوق الملكية. في حالة انخفاض "احتياطي ربح بيع أسهم خزينة" بأي خسائر نتيجة بيع أسهم الخزينة فإن الفرق يتم تحميله على الأرباح المرحلة ومن ثم الاحتياطيات. لاحقاً وعند تحقق ربح بيع أسهم خزينة، فإن مبلغاً معادلاً للخسارة التي تم تحميلها سابقاً يتم تحويله للاحتياطيات ثم إلى الأرباح المرحلة.

المخصصات

يتم تكوين مخصصات الالتزامات عندما يكون هناك احتمال نتيجة أحداث وقعت في الماضي أن يكون من المطلوب على المجموعة تسوية التزامات قانونية قائمة أو التزامات متوقعة ويكون بالإمكان قياس المبلغ بشكل موثوق فيه.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب مكافأة نهاية الخدمة للموظفين عن فترة الخدمة المتراكمة للموظفين بتاريخ بيان المركز المالي وفقاً لأحكام قانون العمل الكويتي في القطاع الخاص. هذا الالتزام غير ممول ويتم احتساب هذا الالتزام وسدادته على دفعة واحدة بافتراض إنهاء خدمة الموظفين إجبارياً في تاريخ بيان المركز المالي المجموع. ويعتبر هذا تقديراً مناسباً للقيمة الحالية لهذا الالتزام.

موجودات بصفة الأمانة

إن الموجودات المحتفظ بها كأمانات لا تعتبر من موجودات المجموعة وبالتالي لا تظهر من ضمن هذه البيانات المالية المجمعة.

العملات الأجنبية

عملة العرض الرئيسية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي، وهي العملة الرئيسية للشركة الأم التي يتم العرض بها. تحدد كل منشأة في المجموعة عملتها الرئيسية الخاصة بها وتقاس البنود المتضمنة في البيانات المالية بتلك العملة الرئيسية.

المعاملات والأرصدة

يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية وفقاً لسعر الصرف السائد للعملة الرئيسية بتاريخ بيان المركز المالي وتؤخذ كافة الفروق إلى «أرباح / خسائر عملات أجنبية» في بيان الدخل المجموع.

يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة في تواريخ

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

إن الفروقات الناتجة عن تحويل أصل غير نقدي مصنّف «بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر» تظهر في بند الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيرات بالقيمة العادلة لتلك الموجودات في بيان الدخل المجمع وتلك الفروقات المتعلقة بموجودات «متاحة للبيع» تظهر ضمن التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى.

إن أي شهرة ناتجة عن اقتناء عملية أجنبية وأي تعديلات في القيمة العادلة ستجري على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات نتجت عن الاقتناء تعتبر ضمن موجودات ومطلوبات العملية الأجنبية ويتم تحويلها باستخدام أسعار الأفضال بتاريخ بيان المركز المالي.

شركات المجموعة

في تاريخ التقرير، يتم تحويل موجودات ومطلوبات الشركات التابعة الأجنبية إلى عملة العرض للشركة الأم (الدينار الكويتي) بأسعار الصرف السائدة في تاريخ بيان المركز المالي، وتحوّل بيانات الدخل لتلك الشركات بمتوسط أسعار الصرف الموزون للسنة. تؤخذ كافة فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن التحويل مباشرة إلى احتياطي تحويل العملات الأجنبية ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عند بيع شركة أجنبية، يدرج المبلغ المؤجل المتراكم المسجل في الإيرادات الشاملة الأخرى الخاصة بعملية أجنبية محددة ضمن بيان الدخل المجمع.

الموجودات والمطلوبات المحتملة

إن الالتزامات المحتملة غير مسجلة في بيان المركز المالي المجمع ولكن يتم الإفصاح عنها، إلا إذا كان الاحتمال لوجود تدفقات مصادر ذات منافع اقتصادية إلى الخارج بعيداً.

إن الموجودات المحتملة غير مسجلة في البيانات المالية المجمعة ولكن يفصح عنها عند احتمال وجود تدفقات المنافع الاقتصادية إلى الداخل أمراً محتملاً.

4. الافتراضات المحاسبية الهامة ومصادر عدم التأكد من التقديرات

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمفصّل عنها في إيضاح 3، يتعين على الإدارة أن تقوم باتخاذ الأحكام والتقديرات والافتراضات حول القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات والتي لا تتوفر بسهولة من مصادر أخرى. إن التقديرات والافتراضات المتعلقة بها تستند إلى الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تعتبر متوافقة معها. وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

يتم مراجعة التقديرات والافتراضات بشكل مستمر. إن مراجعة التقديرات المحاسبية يتم الاعتراف بها في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقدير إذا كانت تلك المراجعة تؤثر بتلك الفترة فقط أو بتلك الفترة وفي الفترات المستقبلية إذا كانت المراجعة تؤثر على الفترة الحالية والفترات المستقبلية.

الأحكام

عند عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، تقوم الإدارة باتخاذ الأحكام التالية، باستثناء التقديرات، والتي لها أكبر الأثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

تصنيف الموجودات المالية

تقرر الإدارة عند اقتناء استثمار معين فيما يجب أن يتم تصنيفه كاستثمار محتفظ به للمتاجرة أو محدد بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو قروض ومديون أو متاح للبيع. خلال وضع تلك الأحكام تأخذ المجموعة في الاعتبار الغرض الرئيسي من اقتنائها وكيف تعتمز إدارتها وتقديم تقارير عن أدائها. تحدد مثل تلك الأحكام ما إذا كان يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة أو بالقيمة العادلة وما إذا كانت التغيرات في القيمة العادلة للأدوات يتم إدراجها في بيان الدخل أو مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى.

تصنيف العقارات

تقرر الإدارة عند اقتناء عقار معين ما إذا كان يجب تصنيفه كمحتفظ به للمتاجرة أو عقار قيد التطوير أو استثمار عقاري. تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم اقتناؤه بصفة أساسية بغرض بيعه ضمن النشاط الاعتيادي للأعمال. وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كاستثمار عقاري إذا تم اقتناؤه لتحقيق إيرادات من تأجيره أو لرفع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

تصنف المجموعة بعض الموجودات المالية كموجودات متاحة للبيع وتسجل أي تغيرات في قيمها العادلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عندما تنخفض القيمة العادلة لتلك الموجودات، تقوم الإدارة بعمل افتراضات حول الانخفاض في القيمة لتحديد ما إذا كان يجب إدراج الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011، تم تسجيل خسائر انخفاض في القيمة لاستثمارات متاحة للبيع بمبلغ 9,649,472 دينار كويتي (2010: 4,632,187 دينار كويتي) (إيضاح 15 ج).

انخفاض قيمة القروض والمديون

تقوم إدارة المجموعة بمراجعة البنود المصنفة كقروض ومديون (يتضمن استثمارات وكالة) بشكل دوري لتقييم ما إذا كان يجب تسجيل مخصص الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع. وبصفة خاصة، يتعين على الإدارة اتخاذ القرار المناسب بشأن تقدير مبالغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية وذلك عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. تستند هذه التقديرات على عوامل عدة كما يتخلل الافتراضات درجات عدة من الحكم الشخصي وعدم التأكد. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011، تم إدراج خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 846,482 دينار كويتي (2010: 15,252,874 دينار كويتي) مقابل استثمارات وكالة وأرصدة مدينة وموجودات أخرى (إيضاح 14).

عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ بيان المركز المالي والتي لها أثر كبير يؤدي إلى تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة

يستند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة عادة إلى أحد العوامل التالية:

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة.
 - القيمة العادلة الحالية لأدوات أخرى مماثلة إلى حد كبير.
 - مضاعف الأرباح.
 - التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة.
 - طرق تقييم أخرى.
- إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديرات جوهرية. إن أية تغييرات في هذه التقديرات والافتراضات وكذلك استخدام تقديرات وافتراضات منطقية مختلفة قد يؤثر على القيمة الدفترية للموجودات أعلاه.

5. الشركات التابعة

تفاصيل الشركات التابعة المجمعة الهامة هي كما يلي:

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		الشركة التابعة
	2010	2011	
استشارات اقتصادية وإدارية وأنشطة مرتبطة بها	% 100	% 100	شركة نور كويت للاستشارات الاقتصادية والإدارية - ش.م.ك.م (مقفلة)
استثمارات وأنشطة مرتبطة بها	% 57	% 57	الشركة الكويتية الهندية القابضة - ش.م.ك.م (مقفلة)
تقنية المعلومات	% 76	% 76	شركة بلكسس لنظم المعلومات والحاسب الآلي - ش.م.ك.م (مقفلة) (ملكية بنسبة 51% مباشرة و25% غير مباشرة)
استثمارات وأنشطة مرتبطة بها	% 100	% 100	شركة نور الكويتية الأردنية للاستثمار المالي محدودة (تأسست في الأردن)
تطوير عقارات	% 100	% 100	شركة نور الصالحية العقارية - ش.م.ك.م (مقفلة)
استثمارات عقارية	% 66	% 66	صندوق نور للدخل العقاري
اتصالات	% 51	% 51	شركة نور للاتصالات ش.م.ك.م (مقفلة)
أنشطة فندقية	% 39	% 100	مجموعة الفنادق العالمية
النقل	% 100	-	شركة نور الأردنية الكويتية للنقل (تأسست في الأردن)

* جميع النسب أعلاه مقربة إلى أقرب نسبة مئوية

6. الخسائر غير المحققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تمثل هذه الأرباح الفرق بين سعر الإغلاق للسوق والقيمة الدفترية في بداية السنة و/أو كلفة الاستثمار الذي تم شراؤه خلال السنة. يتم تقييم الصناديق المحلية على أساس صافي قيمة موجوداتها.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

7. إيرادات فوائد وأخرى

2010	2011	
247,349	263,428	إيرادات فوائد (من حسابات تحت الطلب المدرجة ضمن الأرصدة البنكية والودائع القصيرة الأجل)
(260,805)	-	أرباح محققة نتيجة معاملات عملات أجنبية
57,600	42,085	إيراد من استثمارات مرايحة ووكالة
(1,099,320)	(238,275)	مصاريف من أعمال نقل متعلقة بشركة تابعة أجنبية (بالصافي)
507,826	-	شهرة سالبة نتيجة افتناء شركة تابعة
-	881,281	رد أثر خصم أرصدة مدينة (إيضاح 14)
237,874	479,375	ربح تمويل عقود آجلة للعملاء
946,031	490,347	إيرادات من خدمات تقنية المعلومات
178,410	445,701	إيرادات تأجير
270,011	554,396	إيرادات أخرى
1,084,976	2,918,338	

8. مصاريف عمومية وإدارية ومصاريف أخرى

تتضمن المصاريف العمومية والإدارية والمصاريف الأخرى ما يلي:

2010	2011	
3,393,627	1,893,666	تكاليف موظفين
1,255,155	205,262	استهلاك

بلغ إجمالي عدد موظفي الشركة الأم 37 موظف كما في 31 ديسمبر 2011 (2010: 34).

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

9. صافي الخسارة على الموجودات المالية

إن تحليل صافي الربح / (الخسارة) على الموجودات المالية من خلال كل فئة هو كما يلي:

2010	2011	
247,349	263,428	قروض ومدينون
(260,805)	-	- نقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل
57,600	42,085	- خسائر محققة من التعامل بعملات أجنبية
237,874	479,375	- استثمار في عقود وكالة
(15,252,874)	(846,482)	- أرصدة مدينة وموجودات أخرى (ربح تمويل عقود آجلة للعملاء)
(1,753,171)	(555,748)	- الانخفاض في قيمة أرصدة مدينة وموجودات أخرى
		- أثر خصم الأرصدة المدينة
66,967	(6,518,586)	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,215,397	-	- محتفظ بها لغرض المتاجرة
		- محددة كذلك عند التسجيل المبدئي
5,287,959	(3,976,544)	استثمارات متاحة للبيع
(3,215,139)	(9,649,472)	- مدرجة مباشرة في بيان الدخل الشامل المجمع (بالصافي)
513,595	2,398,393	- مدرجة مباشرة في بيان الدخل المجمع
		من انخفاض القيمة
(1,417,048)	-	من المبيعات وإيرادات توزيعات أرباح
2,237,704	283,675	- محولة من حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجمع
(12,034,592)	(18,079,876)	من انخفاض القيمة
		من البيع

موزعة كما يلي:

2010	2011	
(17,322,551)	(14,103,332)	صافي الخسارة المدرجة في بيان الدخل المجمع
5,287,959	(3,976,544)	صافي (الخسارة) / الربح المدرج في بيان الدخل الشامل المجمع
(12,034,592)	(18,079,876)	

10. أعباء تمويل

تتعلق أعباء التمويل بمبالغ مستحقة للبنوك وقروض قصيرة الأجل وهي تعتبر مطلوبات مالية مسجلة بالتكلفة المطلقة.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

11. خسارة السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربحية السهم بتقسيم خسارة السنة المتاحة لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

2010	2011	
(30,623,757)	(15,153,392)	خسارة السنة المتاحة لمالكي الشركة الأم (دينار كويتي)
750,000,000	750,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
(15,745,695)	(16,074,197)	ناقصاً: المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة
734,254,305	733,925,803	
(42)	(21)	خسارة السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

12. النقد والنقد المعادل واستثمارات وكالة ومربحة

أ) النقد والنقد المعادل

إن النقد والنقد المعادل لأغراض بيان التدفقات النقدية هو كما يلي:

نسبة الفائدة / العائد الفعلي % (للسنة)				
2010	2011	2010	2011	
15,095,294	24,604,419	% 0.50 - % 0.25	% 0.50 - % 0.25	نقد وأرصدة لدى البنوك
1,533,264	531,652	% 4.80 - % 0.22	% 4.80 - % 0.22	ودائع قصيرة الأجل
(3,450,493)	(979,895)	% 5.50 - % 5.00	% 5.50 - % 5.00	مستحق للبنوك
13,178,065	24,156,176			ناقص: الأرصدة المحتجزة
(10,000)	(115,000)			النقد والنقد المعادل كما في بيان
13,168,065	24,041,176			التدفقات النقدية

إن النقد والنقد المعادل تتضمن حسابات تحت الطلب والتي تحقق فائدة. تستحق الودائع قصيرة الأجل خلال شهر واحد وجميعها مودعة لدى بنوك محلية وأجنبية. إن مبلغ 1,976,247 دينار كويتي المدرج في النقد وأرصدة لدى البنوك مرهون مقابل قروض بنكية (2010: 1,983,763 دينار كويتي) (إيضاح 19).

يمثل المستحق للبنوك تسهيلات بنكية - سحب على المكشوف تم الحصول عليها واستخدامها من قبل المجموعة.

ب) استثمارات وكالة ومربحة

نسبة الفائدة / العائد الفعلي % (للسنة)				
2010	2011	2010	2011	
14,968,250	14,968,250	-	-	مستحق من شركة استثمارية
(14,968,250)	(14,968,250)			إسلامية محلية / مستحق من
-	-			اطراف ذات صلة
14,763,268	6,881,081	% 1	% 2.315 - % 0.625	مخصص الانخفاض في القيمة
14,763,268	6,881,081			مودعة لدى بنوك إسلامية محلية

لم يتم ادراج أرباح على استثمار وكالة انخفضت قيمتها خلال السنة الحالية (2010: لاشيء).

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

تمثل استثمارات وكالة إيداع مبلغ 14,968,250 دينار كويتي (2010: 14,968,250 دينار كويتي) لدى شركة استثمارية إسلامية محلية والتي استحوقت في 2008. إن الشركة المستثمر بها لم تسدد هذا المبلغ في تاريخ الاستحقاق. إن مبلغ 5,000,000 دينار كويتي من الاستثمارات أعلاه متعلق ب شركة تابعة مقتناة خلال السنة السابقة. وتم عمل مخصص لكامل المبلغ وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي بخصوص مخصصات الائتمان.

ج) قامت المجموعة خلال السنوات السابقة بمخالفة المادة 148 و 151 من قانون الشركات التجارية لسنة 1960 حيث قامت بتحمل كافة التبعات المالية و القانونية وذلك بتحمل تحصيل استثمارات وكالة بمبلغ 9,968,250 دينار كويتي تم ايداعها لدى شركة الاستثمار المذكورة اعلاه من قبل المجموعة بصفة الأمانة كاستثمار وكالة على الرغم من وجود نص بالعقد ينص على عدم تحمل المجموعة لأي تبعات مالية او قانونية. وعليه قامت المجموعة باتخاذ الاجراءات اللازمة لاسترداد مبلغ 9,968,250 دينار كويتي متضمناً الأرباح.

13. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2010	2011	
36,548,987	22,745,713	محافظ بها للمتاجرة: أسهم مسعرة
3,183,250	2,664,835	محددة عند التحقق المبدئي: صناديق محلية
39,732,237	25,410,548	

أ) في عام 2008، بسبب التطورات الجوهرية التي حدثت في الأسواق المالية العالمية، قامت المجموعة بإعادة تصنيف استثمارات بقيمة عادلة بمبلغ 138,694,153 دينار كويتي كما في 1 يوليو 2008 من فئة "القيمة العادلة من خلال بيان الدخل" إلى فئة "متاح للبيع". تبلغ القيمة العادلة للاستثمارات المعاد تصنيفها 40,101,151 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2011 (2010: 48,331,884 دينار كويتي) (إيضاح 15 د).

ب) إن أسهم مسعرة بقيمة عادلة 3,849,759 دينار كويتي (2010: 4,761,201 دينار كويتي) مرهونة مقابل قروض بنكية قصيرة الأجل (إيضاح 19أ). وأسهم مسعرة بقيمة عادلة 10,324,418 دينار كويتي (2010: 12,696,412 دينار كويتي) مرهونة مقابل قروض بنكية لأجل (إيضاح 19ج).

14. أرصدة مدينة وموجودات أخرى

2010	2011	
11,313,176	10,793,086	موجودات مالية: مستحق من الشركة الأم الرئيسية للمجموعة (بعد الخصم والمخصص)
2,926,219	1,195,352	مستحق من أطراف ذات صلة أخرى
9,370,645	7,436,017	مستحق من شركات وساطة مالية
2,749,895	4,556,014	مستحق من الشركة الكويتية للمقاصة (عقود آجلة)
-	7,819,434	مستحق من بيع استثمارات عقارية (بالصافي)
1,393,420	1,582,784	دفعات مقدمة لشراء استثمارات (بعد خصم المخصص)
2,532,316	1,030,461	إيرادات مستحقة
431,381	253,600	موجودات مالية أخرى
30,717,052	34,666,748	
1,051,550	1,399,405	موجودات غير مالية
31,768,602	36,066,153	موجودات أخرى

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

يظهر المستحق من الشركة الأم الرئيسية للمجموعة بالصافي بعد خصم مبلغ 942,135 دينار كويتي في 31 ديسمبر 2011 (31 ديسمبر 2010: 1,753,171 دينار كويتي). يتم إدراج أثر الخصم بمبلغ 811,036 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (2010: لا شيء) كإيرادات أخرى (إيضاح: 7).

تم خصم الرصيد المستحق من بيع استثمارات عقارية استناداً الى معدل فائدة فعلي نسبته 5.5% تنفيذاً لشروط الدفع المؤجل. ان رسماً بمبلغ 555,748 دينار كويتي (31 ديسمبر 2010: لا شيء) قد تم تسجيله في بيان الدخل المرحلي المجمع. إن رد أثر خصم السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 على أرصدة مدينة بمبلغ 70,245 دينار كويتي (2010: لا شيء) تم إدراجه في الإيرادات الأخرى (إيضاح: 7).

قامت المجموعة في سنة 2010، بتسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 2,177,569 دينار كويتي لمشاريع معينة قيد التنفيذ. يمثل الرصيد المستحق من الشركة الام الرئيسية للمجموعة، اتعاب ادارة وأرصدة مدينة اخرى بمبلغ 1,224,752 دينار كويتي و 14,834,400 دينار كويتي على التوالي (2010: 1,033,279 دينار كويتي و 16,357,000 دينار كويتي) مدفوعة من قبل الشركة الأم لغرض شراء استثمارات معينة نيابة عن الشركة الأم. وبما انه لم يتم اكمال هذه الصفقة، فقد وافقت الشركة الأم الرئيسية للمجموعة على إعادة مبلغ 17,250,000 دينار كويتي على فترة ستة وعشرون شهراً، وقد قدمت ضمانات على شكل اسهم في شركة محلية غير مدرجة تقارب قيمتها العادلة كما في 31 ديسمبر 2011 قيمة المبلغ المستحق.

قامت المجموعة في سنة 2010 بتسجيل مخصص للانخفاض في القيمة بمبلغ 4,323,932 دينار كويتي في بيان الدخل المجمع على باقي الرصيد المستحق من الشركة الأم الرئيسية للمجموعة ومبلغ 8,751,373 دينار كويتي على رصيد مستحق من اطراف ذات صلة في بيان الدخل المجمع استناداً الى تعليمات بنك الكويت المركزي.

قامت المجموعة خلال السنة بالاعتراف بخسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 846,482 دينار كويتي مقابل المستحق من الشركة الأم الرئيسية فيما يتعلق برسوم ادارة مستحقة (2010: لا شيء).

15. استثمارات متاحة للبيع

2010	2011
70,341,814	61,005,303
19,383,872	10,325,059
5,325,857	7,864,778
95,051,543	79,195,140

أسهم مسعرة
أسهم غير مسعرة
صناديق أجنبية

أ) تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع عدداً من استثمارات غير مسعرة وصناديق محلية وأجنبية التي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه، ونتيجة لذلك فإن استثمارات بقيمة دفترية تبلغ 3,894,712 دينار كويتي (2010: 732,834 دينار كويتي) مسجلة بالتكلفة أو بالتكلفة ناقص الانخفاض في القيمة. ليس لدى إدارة المجموعة أي علم بأية ظروف قد تشير إلى انخفاض قيمة هذه الاستثمارات.

ب) إن أسهم مسعرة بقيمة عادلة تبلغ 12,702,936 دينار كويتي (2010: 15,879,513 دينار كويتي) هي مرهونة مقابل قروض بنكية طويلة الأجل ومبلغ 258,329 دينار كويتي (2010: 210,638 دينار كويتي) مرهونة مقابل قروض بنكية قصيرة الأجل (انظر إيضاح 19).

ج) خلال السنة، اعترفت المجموعة بخسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 5,166,883 دينار كويتي (2010: 1,231,144 دينار كويتي) مقابل بعض الاستثمارات في أسهم محلية وأجنبية مسعرة، حيث انخفضت قيمتها السوقية كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع بشكل جوهري عن تكلفتها، وكما قامت المجموعة بتسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 4,482,589 دينار كويتي (2010: 3,401,043 دينار كويتي) مقابل بعض الاستثمارات في أسهم غير مسعرة وصناديق محلية وأجنبية بناءً على تقديرات من قبل الإدارة ضمن المعلومات المتوفرة لديهم وصافي قيمة الموجودات المقررة من قبل مدراء الاستثمار كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

(د) إن أسهم مسعرة بقيمة دفترية تبلغ 40,101,151 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2011 (2010: 48,331,884 دينار كويتي) تمثل استثمارات تم تحويلها من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في 1 يوليو 2008 (انظر إيضاح 13).

16. استثمار في شركات زميلة

إن تفاصيل أهم الشركات الزميلة للمجموعة مبينة أدناه:

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		بلد التأسيس	الشركات الزميلة
	2010	2011		
بنوك اسلامية	% 49.10	% 49.10	باكستان	بنك ميزان المحدود
أنشطة فندقية	% 38.71	-	الأردن	مجموعة الفنادق العالمية (إيضاح 5)
أنشطة عقارية	% 50.00	% 50.00	الأردن	شركة الراية العقارية العالمية

الحصة الإجمالية في موجودات ومطلوبات الشركات الزميلة:

2010	2011	
271,736,067	320,917,265	الموجودات
235,992,165	284,719,718	المطلوبات

الحصة الإجمالية في إيرادات وأرباح / (خسائر) الشركات الزميلة:

2010	2011	
12,189,232	17,357,473	الإيرادات
1,980,431	3,069,535	ربح

إن القيمة العادلة لاستثمار المجموعة في بنك ميزان المحدود المدرج بقيمة دفترية 31,817,009 دينار كويتي (2010: 29,756,271 دينار كويتي) تبلغ قيمته العادلة 21,280,928 دينار كويتي (2010: 18,959,180 دينار كويتي) استناداً الى الأسعار المعلنة في سوق كراشي للأوراق المالية كما في 31 ديسمبر 2011. إن الإدارة على ثقة بأن هذه الاستثمارات لم تتخفف قيمتها. تم إدراج خسارة انخفاض في القيمة خلال السنة بمبلغ 333,686 دينار كويتي ناتجة من أحد استثمارات المجموعة في شركة زميلة أخرى.

17. استثمارات عقارية

إن الحركة على الاستثمارات العقارية هي كما يلي:

2010	2011	
21,398,576	23,838,977	القيمة العادلة كما في 1 يناير
5,895,556	2,837,884	إضافات
-	(14,105,434)	استبعادات
(3,455,155)	167,571	التغير في القيمة العادلة
23,838,977	12,738,998	

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

إن الاستثمارات العقارية تتكون من ارض ومباني كما يلي:

2010	2011	
9,353,000	12,400,000	الكويت
14,105,434	-	المملكة العربية السعودية
380,543	338,998	الأردن
23,838,977	12,738,998	

في 31 ديسمبر 2011، قامت المجموعة بإعادة تقييم عقاراتها بناءً على تقييم مقدم من مقيم مستقل وسجلت ربح تقييم مقداره 167,571 دينار كويتي (2010: خسارة بمبلغ 3,455,155 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع.

قامت المجموعة خلال السنة بشراء عقارات محلية من خلال شركة تابعة مقابل مبلغ 2,243,125 دينار كويتي وتحسينات على استثمار عقاري بمبلغ 594,759 دينار كويتي.

قامت المجموعة ببيع اثنين من عقاراتها الاستثمارية الواقعة في المملكة العربية السعودية مقابل مبلغ 14,152,638 دينار كويتي مما أدى الى تسجيل ربح بمبلغ 47,204 دينار كويتي. ان المبلغ المستحق من عملية بيع العقارات والبالغ 12,404,655 دينار كويتي (بعد خصم خسارة صرف عملات أجنبية بمبلغ 150,976 دينار كويتي) يستحق على فترة سنتان، وقد قامت المجموعة بادراج هذا المبلغ ضمن حساب أرصدة المدينون والموجودات الأخرى. في أكتوبر 2011، استلمت الشركة مبلغ 4,099,718 دينار كويتي والاقساط المتبقية تستحق في نوفمبر 2012 ونوفمبر 2013 (ايضاح 14).

18. أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى

2010	2011	
		مطلوبات مالية:
1,125,828	540,593	فوائد مستحقة
1,469,875	889,214	مصاريق مستحقة
143,266	69,593	توزيعات أرباح مستحقة
3,131	2,943	مستحق إلى شركات وساطة مالية استثمارية
1,782,005	219,529	أرصدة دائنة أخرى
-	2,504,821	مستحق إلى أطراف ذات صلة
-	7,575,093	مبلغ مستحق بسبب تخفيض رأس مال شركة تابعة (إيضاح 20ج)
4,524,105	11,801,786	
		مطلوبات غير مالية:
182,544	182,544	أرصدة دائنة أخرى
4,706,649	11,984,330	

إن جميع المطلوبات المالية أعلاه لا تحمل أي فائدة.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

19. قروض من بنوك ومؤسسات مالية

2010	2011	الضمان	معدل الفائدة الفعلي/ معدل التكلفة %		
			2010	2011	
					قروض من بنوك محليه ومؤسسات مالية قصيرة الأجل
59,500,000	36,574,000	بدون ضمانات	5.50 - 5.00	5.50 - 5.00	قروض دائنة - دينار كويتي
23,540,000	3,540,000	مضمون	5.50 - 5.00	6.00 - 5.00	قروض دائنة - دينار كويتي
28,100,000	-	بدون ضمانات	5.04 - 4.33	5.71 - 4.33	قروض دائنة - دولار أمريكي
44,000,000	44,000,000	بدون ضمانات	6.50 - 3.00	6.50 - 6.00	دائنو وكالة - دينار كويتي
4,122,241	2,335,187	مضمون	8.75 - 3.90	5.90 - 3.90	قروض دائنة - دينار أردني
159,262,241	86,449,187				
	73,495,000	مضمون	-	6.00 - 5.00	طويلة الأجل قروض دائنة - دينار كويتي
-	73,495,000				
159,262,241	159,944,187				

أ) إن القروض قصيرة الأجل البالغة 3,540,000 دينار كويتي (2010: 23,540,000 دينار كويتي) مرهونة مقابل استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (انظر إيضاح 13) واستثمارات متاحة للبيع (انظر إيضاح 15).

ب) إن القروض بمبلغ 2,335,187 دينار كويتي مرهونة مقابل أرصدة بنكية (إيضاح 12) (2010: 2,138,478 دينار كويتي) مرهونة مقابل معدات شركة نور الأردنية الكويتية للنقل بصافي قيمة دفترية بمبلغ 2,174,576 دينار كويتي وأرصدة بنكية بمبلغ 1,983,763 دينار كويتي).

ج) قامت المجموعة خلال السنة باعادة هيكلة ترتيباتها التمويلية مع بنك محلي. وتبعاً لذلك، تم تحويل القرض البالغ 73,495,000 دينار كويتي الى تسهيلات مضمونة طويلة الأجل. وحسب اتفاقية إعادة هيكلة القروض ينبغي أن تكون هذه القروض مضمونة 100%. وهي في الوقت الحالي مضمونة جزئياً (إيضاح 13 ، 15) وإن عملية تحديد وضمان لأرصدة المحافظ الاستثمارية المطلوبة قيد التنفيذ.

إن القروض اعلاه تستحق كما يلي:

2010	2011	
155,140,000	86,449,187	قرض قصير الأجل يستحق خلال سنة واحدة
-	7,349,500	جزء متداول من قرض طويل الأجل يستحق خلال سنة واحدة
4,122,241	66,145,500	مستحق بعد اكثر من سنة
159,262,241	159,944,187	

20. رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم

أ) يتكون رأس مال الشركة الأم المصروح به والمصدر والمدفوع من 750,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد (31 ديسمبر 2010: 750,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد).

ب) تم إطفاء الخسائر المتراكمة للشركة الأم بمبلغ 35,832,190 دينار كويتي مقابل الرصيد القائم في حساب علاوة اصدار أسهم استناداً إلى موافقة مساهمو الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية المنعقد في 24 نوفمبر 2011 حيث تجاوزت الخسائر المتراكمة الخاصة بالشركة الأم 75% من رأس المال المدفوع.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

ج) كما في 29 سبتمبر 2011، فقد قرر مساهمو إحدى الشركات التابعة للمجموعة (شركة نور للاتصالات - ش.م.ك) تخفيض رأس مال الشركة، ويتوقع أن يتم دفع مبلغ 18,190,173 دينار كويتي الى الحقوق غير المسيطرة. تم تحويل هذا المبلغ من رصيد الحقوق غير المسيطرة الى "الأرصدة الدائنة والمطلوبات الأخرى" بعد خصم توزيعات أرباح نقدية بمبلغ 10,615,080 دينار كويتي.

21. أسهم خزينة

تحفظ الشركة الأم بأسهم خزينة وفيما يلي تفاصيلها:

2010	2011	
16,149,211	16,209,211	عدد الأسهم
2.153%	2.161%	نسبة الأسهم المصدرة
670,192	-	القيمة السوقية
5,896,598	5,870,926	التكلفة

من غير الممكن الإفصاح عن القيمة السوقية لأسهم الخزينة كما في 31 ديسمبر 2011، حيث قام سوق الكويت للأوراق المالية ب إيقاف التداول في أسهم الشركة ابتداءً من 31 مارس 2011.

يتم الاحتفاظ باحتياطيات معادلة لتكلفة أسهم خزينة وهي غير قابلة للتوزيع.

22. احتياطي قانوني واختياري

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة للشركة الأم قبل طرح حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يعادل رصيد الاحتياطي القانوني 50% من رأس المال المدفوع. لا يتم التحويل في السنة التي تتكبد فيها الشركة الأم خسائر أو عند وجود خسائر متراكمة.

إن التوزيع من الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لتأمين توزيع أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بتأمين هذا الحد.

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل نسبة معينة من ربح الشركة الأم قبل طرح حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وحصة الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري وفقاً لقرار مجلس الإدارة وبموافقة الجمعية العمومية. لا يتم التحويل إلى هذا الاحتياطي في السنة التي تحقق فيها الشركة خسائر أو عند وجود خسائر متراكمة. كما لا توجد أي قيود على توزيع الاحتياطي العام.

23. توزيعات أرباح

اقترح مجلس الإدارة عدم توزيع أية أرباح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (2010: لاشيء) وهذا الاقتراح خاضع لموافقة المساهمين في الجمعية العامة للمساهمين.

24. تحليل القطاعات

إن المجموعة منظمة في قطاعات تعمل في أنشطة أعمال ينتج عنها الحصول على إيرادات أو تكبد مصروفات والتي يتم متابعة نتائج أعمالها بصورة دورية من قبل صانع القرار التشغيلي للمجموعة وذلك لاتخاذ قرارات حول توزيع المصادر على وتقييم الأداء. لأغراض رفع تقارير القطاعات قامت الإدارة بتبويب المنتجات والخدمات إلى قطاعات التشغيل التالية:

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

استثمارات محلية وخليجية: وتتكون من أنشطة الاستثمار في دولة الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي

استثمارات دولية: وتتكون من أنشطة الاستثمار الدولية خارج دولة الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي

تتضمن نتائج القطاعات الإيرادات والمصروفات المتعلقة مباشرة بقطاع الأعمال وتوزيع تكلفة الأموال استناداً إلى المتوسط المرجح لرصيد موجودات القطاعات اليومي. إن صافي إيرادات التشغيل تتضمن إيرادات التشغيل المتعلقة مباشرة بالقطاع. تتضمن نتائج القطاع الإيرادات والمصروفات المتعلقة مباشرة بقطاع الأعمال حيث لا يوجد لدى المجموعة أية مصاريف ما بين القطاعات. إن موجودات القطاع تشمل على تلك الموجودات التشغيلية المتعلقة مباشرة بالقطاع.

فيما يلي معلومات القطاع للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2011 و 31 ديسمبر 2010:

31 ديسمبر 2011

المجموع	دولي	محلي ودول مجلس التعاون	
5,982,899	3,444,672	2,538,227	الإيرادات
(17,733,573)	(7,230,647)	(10,502,926)	خسارة السنة
10,829,640	6,229,588	4,600,052	انخفاض قيمة استثمارات وأرصدة مدينة
555,748	555,748	-	أثر خصم الأرصدة المدينة
3,069,535	4,063,437	(993,902)	حصة في (خسائر) / أرباح شركات زميلة
305,513	-	305,513	إيرادات فوائد
7,983,285	-	7,983,285	أعباء تمويل
234,099,751	63,568,642	170,531,109	مجموع الموجودات
(173,190,963)	(2,338,128)	(170,852,835)	مجموع المطلوبات
60,908,788	61,230,514	(321,726)	صافي الموجودات

31 ديسمبر 2010

المجموع	دولي	محلي ودول مجلس التعاون	
6,109,871	3,806,720	2,303,151	الإيرادات
(31,526,378)	(2,898,970)	(28,627,408)	خسارة السنة
19,885,061	5,207,653	14,677,408	انخفاض قيمة استثمارات وأرصدة مدينة
1,753,171	-	1,753,171	أثر خصم الأرصدة المدينة
1,980,431	2,870,743	(890,312)	حصة في (خسائر) / أرباح شركات زميلة
247,349	-	247,349	إيرادات فوائد
9,309,589	52,167	9,257,422	أعباء تمويل
270,929,594	90,895,775	180,033,819	مجموع الموجودات
(167,789,104)	(4,649,928)	(163,139,176)	مجموع المطلوبات
103,140,490	86,245,847	16,894,643	صافي الموجودات

لا تتجاوز إيرادات المجموعة من المعاملات مع عميل واحد 10 % من إجمالي إيراداتها.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

25. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في الشركة الأم للمجموعة والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والأطراف الأخرى ذات الصلة مثل الشركات التابعة للشركة الأم للمجموعة (شركات تابعة زميلة) والمساهمين الرئيسيين والشركات التي يملكها أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا في المجموعة أو لهم فيها نفوذ أو سيطرة مشتركة. يتم اعتماد سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

فيما يلي بيان بأهم التعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات الصلة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة:

2010	2011	
		بيان المركز المالي المجموع
15,874,033	12,980,703	مستحق من أطراف ذات صلة والشركة الأم الرئيسية للمجموعة (إيضاح 14)
1,328,638	-	مستحق من أطراف ذات صلة من بيع شركات تابعة
-	2,504,821	مستحق لأطراف ذات صلة
2010	2011	
		بيان الدخل المجموع
		رسوم إدارة واكتتاب
577,117	278,864	- مكتسب من الشركة الأم الرئيسية
1,994,025	721,313	- مكتسب من شركات أخرى ذات صلة
(615,511)	-	أعباء تمويل نتيجة استثمارات وكالة
(13,075,305)	(896,482)	مخصص الانخفاض في قيمة المدينون
(1,753,171)	-	أثر خصم الأرصدة المدينة (إيضاح 14)
-	811,036	رد أثر خصم أرصدة مدينة
2010	2011	
		مكافآت موظفي الإدارة العليا للمجموعة:
167,700	151,246	مزايا قصيرة الأجل للموظفين
386,777	140,901	مكافآت نهاية الخدمة
554,477	292,147	

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

26. ملخص الموجودات والمطلوبات المالية حسب الفئة

26.1 فئات الموجودات والمطلوبات المالية

يمكن تصنيف القيم المدرجة للموجودات والمطلوبات المالية للشركة الواردة في بيان المركز المالي المجمع على النحو التالي:

2010	2011	
15,095,294	24,604,419	قروض ومدينون:
1,533,264	531,652	النقد وأرصدة لدى البنوك
14,763,268	6,881,081	ودائع قصيرة الأجل
30,717,052	34,666,748	استثمارات وكالة ومرايحة
		أرصدة مدينة وموجودات أخرى (أنظر إيضاح 14)
36,548,987	22,764,647	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (أنظر إيضاح 13)
3,183,250	2,645,901	أوراق مالية للمتاجرة
95,051,543	79,195,140	استثمارات محددة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
196,892,658	171,289,588	استثمارات متاحة للبيع (أنظر إيضاح 15)
		مطلوبات مالية أخرى:
3,450,493	979,895	بنوك دائنة (أنظر إيضاح 12)
4,524,105	11,801,786	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى (أنظر إيضاح 18)
159,262,241	159,944,187	قروض من بنوك ومؤسسات مالية (أنظر إيضاح 19)
369,721	282,551	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
167,606,560	173,008,419	

تتمثل القيمة العادلة في المبالغ التي يمكن أن يستبدل بها أصل أو يسدد بها التزام بين أطراف ذوي دراية كافية ورغبة في التعامل على أسس متكافئة. حسب رأي إدارة المجموعة فإنه باستثناء بعض الاستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة وذلك للأسباب الموضحة في إيضاح 15 حول البيانات المالية المجمعة فإن القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية كما في 31 ديسمبر 2011 و 2010 تقارب قيمتها العادلة.

26.2 تسلسل القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة

يبين الجدول التالي الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي وفقاً لتسلسل القيمة العادلة. يصنف هذا التسلسل الموجودات والمطلوبات المالية إلى ثلاث مستويات استناداً إلى أهمية المدخلات المستخدمة في قياس القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية. يتضمن تسلسل القيمة العادلة المستويات التالية:

المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في سوق نشط للموجودات والمطلوبات المتطابقة.

المستوى 2: الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة أو طرق تقييم أخرى والتي تكون فيها كافة المدخلات الهامة تسند إلى معلومات سوق مقارنة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.

المستوى 3: طرق تقييم لا تستند أي عوامل مدخلات هامة فيها إلى معلومات سوق مقارنة.

يتم تحديد المستوى الذي يتم فيه تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية بناءً على أقل مستوى للمدخلات الهامة في قياس القيمة العادلة.

إن الموجودات والمطلوبات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجمع مصنفة في تسلسل القيمة العادلة كالتالي:

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

31 ديسمبر 2011

المجموع	المستوى 3:	المستوى 2:	المستوى 1:	
				الموجودات المالية بالقيمة العادلة
				استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح
				أو الخسائر
22,764,647	-	-	22,764,647	- أسهم مسعرة
2,645,901	-	2,645,901	-	- صناديق محلية
				استثمارات متاحة للبيع
				- أسهم مسعرة
61,005,303	-	-	61,005,303	- أسهم غير مسعرة
10,048,695	10,048,695	-	-	- صناديق أجنبية
4,246,430	-	4,246,430	-	مجموع الموجودات
100,710,976	10,048,695	6,892,331	83,769,950	

31 ديسمبر 2010

المجموع	المستوى 3:	المستوى 2:	المستوى 1:	
				الموجودات المالية بالقيمة العادلة
				استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح
				أو الخسائر
36,548,987	-	-	36,548,987	- أسهم مسعرة
3,183,250	-	3,183,250	-	- صناديق محلية
				استثمارات متاحة للبيع
				- أسهم مسعرة
70,341,814	-	-	70,341,814	- أسهم غير مسعرة
18,983,512	18,983,512	-	-	- صناديق أجنبية
4,993,383	-	4,993,383	-	مجموع الموجودات
134,050,946	18,983,512	8,176,633	106,890,801	

لم يتم عمل أي تحويلات بين المستويات خلال السنوات الحالية والسابقة.

القياس بالقيمة العادلة

لم تتغير أساليب وطرق التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة مقارنةً بالفترة السابقة.

أ. أسهم مسعرة

يتم تداول كافة الأوراق المالية المدرجة بشكل عام في أسواق الأوراق المالية. يتم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى أسعار الشراء / الاقفال كما في تاريخ بيان المركز المالي.

ب) الصناديق الأجنبية

تتكون الاستثمارات في الصناديق الأجنبية بشكل أساسي من أسهم أجنبية مسعرة وغير مسعرة. ان المعلومات عن هذه الاستثمارات محدودة بالتقارير المالية الدورية المقدمة من قبل مدراء الاستثمار. ان هذه الاستثمارات مدرجة بقيمة صافي الموجودات المقدمة من مدراء الاستثمار. نظراً لطبيعة هذه الاستثمارات فان قيمة صافي الموجودات المقدمة من مدراء الاستثمار تمثل أفضل تقدير للقيم العادلة المتاحة لهذه الاستثمارات.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

ج. أسهم غير مسعرة

تتضمن البيانات المالية المجمعة ملكية أوراق مالية غير مدرجة والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة. يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام نموذج التدفقات النقدية المخصومة والذي يتضمن بعض الافتراضات غير المؤيدة بأسعار أو معدلات سوقية مقارنة وطرق تقييم أخرى.

المستوى 3 من قياسات القيمة العادلة

ان موجودات المجموعة المصنفة ضمن المستوى 3 تستخدم طرق تقييم استناداً الى المدخلات الهامة التي لا تعتمد على معلومات سوق مقارنة. يمكن تسوية الأدوات المالية ضمن هذا المستوى من الأرصدة الافتتاحية وحتى الأرصدة الختامية كالتالي:

استثمارات متاحة للبيع	
10,881,657	كما في 31 ديسمبر 2009
13,274,281	اضافات
(4,986,522)	التغير في القيمة العادلة خلال السنة المدرج في الإيرادات الشاملة الأخرى
(185,904)	خسارة الانخفاض في القيمة المدرجة في بيان الدخل
18,983,512	كما في 31 ديسمبر 2010
(8,638,878)	التغير في القيمة العادلة خلال السنة المدرج في الإيرادات الشاملة الأخرى
(295,939)	خسارة الانخفاض في القيمة المدرجة في بيان الدخل
10,048,695	كما في 31 ديسمبر 2011

ان تغيير المدخلات الى تقييمات المستوى 3 أو الى افتراضات بديلة معقولة لن يؤدي الى تغيير جوهري في المبالغ المدرجة في بيان الدخل المجمع أو اجمالي الموجودات أو اجمالي المطلوبات أو اجمالي حقوق الملكية.

27. أهداف وسياسات إدارة المخاطر

إن المطلوبات المالية الرئيسية لدى المجموعة تشمل المستحق للبنوك والاقتراض والأرصدة الدائنة. إن الهدف الرئيسي للمطلوبات المالية هو تمويل الأنشطة التشغيلية للمجموعة. إن لدى المجموعة موجودات مالية متعددة تتضمن الأرصدة المدينة والموجودات الأخرى والنقد وأرصدة لدى البنوك و ودائع قصيرة الأجل وأوراق مالية استثمارية والتي تتشأ مباشرة من العمليات التشغيلية.

تتعرض المجموعة نتيجة لأنشطتها إلى العديد من المخاطر المالية مثل: مخاطر السوق (وتشمل مخاطر سعر العملة ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر تقلبات الأسعار)، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يتولى مجلس إدارة الشركة الأم مسئولية تحديد سياسات لتخفيض المخاطر المذكورة أدناه.

لا تستخدم المجموعة الأدوات المالية المشتقة.

فيما يلي أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة:

27.1 مخاطر السوق

أ) مخاطر العملة الأجنبية

تتمثل مخاطر العملة الأجنبية في تقلب القيم العادلة للتدفقات المستقبلية للأدوات المالية نتيجة لتغير أسعار تحويل العملات الأجنبية.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في دول الشرق الأوسط وأمريكا، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من تداولها لعدة عملات، بشكل رئيسي فيما يتعلق بالدولار الأمريكي والريال السعودي والدرهم الإماراتي. قد يتأثر بيان المركز المالي المجموع للمجموعة بشكل كبير نتيجة للتغير في أسعار صرف هذه العملات. للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملات الأجنبية.

بشكل عام، فإن إجراءات إدارة المخاطر المتبعة لدى المجموعة تعمل على فصل التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهراً) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. تدار مخاطر العملة الأجنبية على أساس قيود محددة من مجلس إدارة الشركة الأم وتقييم مستمر للمراكز المفتوحة للمجموعة.

إن من أهم صافي تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية من قبل الموجودات النقدية المقومة بعملات أجنبية ناقصاً المطلوبات المالية في تاريخ بيان المركز المالي والتي تم تحويلها إلى الدينار الكويتي بأسعار الإقفال في نهاية السنة كما يلي:

2010	2011	
1,052,384	25,664,744	دولار أمريكي
2,246,662	7,957,966	الريال السعودي
3,928,153	3,063,275	الدرهم الإماراتي
4,163,012	644,991	ريال قطري

في حالة ارتفاع سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية بمقدار 5 %، سوف يكون تأثير ذلك على نتائج السنة. لا يوجد أي تأثير على حقوق الملكية للمجموعة.

2010	2011	
(52,619)	(1,283,237)	دولار أمريكي
(112,333)	(397,898)	الريال السعودي
(196,408)	(153,164)	الدرهم الإماراتي
(208,151)	(32,250)	ريال قطري
(569,511)	(1,866,549)	إجمالي الربح / (الخسارة)

في حالة انخفاض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة الحساسية أعلاه (5%)، يكون تأثير ذلك على نتائج السنة والأرصدة أعلاه تكون ايجابية.

وتتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن، يمكن اعتبار التحاليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات أسعار العملة الأجنبية.

ب) مخاطر معدلات الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. يوجد لدى المجموعة ودائع قصيرة الأجل ومستحق إلى بنوك وقروض تجعلها عرضة لمخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة، سواء كانت بمعدلات ثابتة أو متغيرة. تقوم المجموعة بإدارة تلك المخاطر عن طريق المحافظة على خليط مناسب من ودائع قصيرة الأجل وقروض ذات المعدلات الثابتة والأخرى ذات المعدلات المتغيرة.

تتم مراقبة المراكز بشكل منتظم للتأكد من أنها ضمن الحدود المسموح بها.

إن وضع حساسية المجموعة تجاه مخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة، وبناءً على اتفاقيات إعادة التسعير المبرمة أو تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات، أيهما أقرب تاريخ، هي كما يلي:

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

المجموع	بنود غير محملة بالفائدة	3 إلى 12 شهر	1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
كما في 31 ديسمبر 2011					
الموجودات					
24,604,419	7,084,451	-	-	17,519,968	النقد وأرصدة لدى البنوك
531,652	-	-	-	531,652	ودائع قصيرة الأجل
6,881,081	-	-	-	6,881,081	استثمارات وكالة ومرابحة
25,410,548	25,410,548	-	-	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
36,066,153	36,066,153	-	-	-	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
79,195,140	79,195,140	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع
45,700,541	45,700,541	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
12,738,998	12,738,998	-	-	-	استثمارات عقارية
2,971,219	2,971,219	-	-	-	معدات
234,099,751	209,167,050	-	-	24,932,701	
المطلوبات					
979,895	-	-	-	979,895	مستحق للبنوك
159,944,187	-	73,495,000	77,574,000	8,875,187	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
11,984,330	11,984,330	-	-	-	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
282,551	282,551	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
173,190,963	12,266,881	73,495,000	77,574,000	9,855,082	
60,908,788	196,900,169	(73,495,000)	(77,574,000)	15,077,619	إجمالي مدى حساسية معدل الفائدة
		(135,991,381)	(62,496,381)	15,077,619	مدى حساسية معدل الفائدة المتراكم

المجموع	بنود غير محملة بالفائدة	3 إلى 12 شهر	1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
كما في 31 ديسمبر 2010					
الموجودات					
15,095,294	12,104,076	-	-	2,991,218	النقد وأرصدة لدى البنوك
1,533,264	-	-	-	1,533,264	ودائع قصيرة الأجل
14,763,268	-	-	-	14,763,268	استثمارات وكالة ومرابحة
39,732,237	39,732,237	-	-	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
31,768,602	31,768,602	-	-	-	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
95,051,543	95,051,543	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع
45,911,382	45,911,382	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
23,838,977	23,838,977	-	-	-	استثمارات عقارية
3,235,027	3,235,027	-	-	-	معدات
270,929,594	251,641,844	-	-	19,287,750	
المطلوبات					
3,450,493	-	-	1,997,030	1,453,463	مستحق للبنوك
4,706,649	4,706,649	-	-	-	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
159,262,241	-	19,122,241	116,100,000	24,040,000	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
369,721	369,721	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
167,789,104	5,076,370	19,122,241	118,097,030	25,493,463	
103,140,490	246,565,474	(19,122,241)	(118,097,030)	(6,205,713)	إجمالي مدى حساسية معدل الفائدة
-	-	(143,424,984)	(124,302,743)	(6,205,713)	مدى حساسية معدل الفائدة المتراكم

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

ليس لدى المجموعة أي أدوات مالية خارج بيان المركز المالي والتي تستخدم لإدارة مخاطر معدلات أسعار الفائدة. يوضح الجدول التالي درجات الحساسية على أرباح السنة بناءً على تغيرات معقولة في معدلات أسعار الفائدة و بأثر رجعي من بداية السنة. بناءً على أوضاع السوق الحالية تم افتراض أن التغير المحتمل والمعقول في أسعار الفائدة سيكون +25 و -25 نقطة أساسية من لبيور و +25 و -25 نقطة أساسية لمعدلات الفائدة للبنوك في الكويت للسنة الحالية (2010: الفائدة سيكون +25 و -25 نقطة أساسية من لبيور و +25 و -25 نقطة أساسية لمعدلات الفائدة للبنوك في الكويت). تمت عملية الاحتساب بناءً على الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ كل بيان مركز مالي مع الأخذ بعين الاعتبار أن كافة المتغيرات الأخرى بقيت ثابتة وليس هناك تأثير على حقوق الملكية للمجموعة:

انخفاض في معدلات أسعار الفائدة		ارتفاع في معدلات أسعار الفائدة		خسارة السنة
2010	2011	2010	2011	
358,562	383,778	(358,562)	(383,778)	

ج) مخاطر الأسعار

تتمثل في مخاطر تذبذب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة للتغير في الأسعار السوقية للأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل معينة بالنسبة لأداة فردية أو جهة الإصدار أو العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق. تتعرض المجموعة لمخاطر الأسعار فيما يتعلق باستثماراتها المدرجة في مساهمات الملكية الموجودة بشكل أساسي في الكويت والأردن والبحرين والولايات المتحدة الأمريكية. يتم تصنيف الاستثمارات في مساهمات الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (متضمنة أوراق المتاجرة) واستثمارات متاحة للبيع.

ولإدارة المخاطر الناتجة عن تقلبات الأسعار لاستثماراتها في مساهمات الملكية تقوم المجموعة بتبويب محافظها الاستثمارية. وتتم عملية التبويب تلك بناءً على حدود موضوعة من قبل المجموعة.

يتم تحديد حساسية مخاطر الأسعار بمعدل 10 % على مدى التعرض لمخاطر أسعار الأسهم كما في تاريخ التقرير. في حال كانت أسعار الأسهم أعلى بمعدل 10 % فإن الأثر على خسارة السنة وحقوق الملكية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر كالتالي مع ثبات جميع العوامل الأخرى:

يشير الرقم الإيجابي أدناه إلى نقصان في الخسارة أو حقوق الملكية وزيادة في الربح أو حقوق الملكية حينما يزيد سعر السهم حسب النسب المذكورة أعلاه مع بقاء جميع التغيرات الأخرى ثابتة.

حقوق الملكية		خسارة السنة		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل استثمارات متاحة للبيع - استثمارات انخفضت قيمتها (انظر *) - استثمارات لم تنخفض قيمتها
2010	2011	2010	2011	
-	-	3,973,223	2,276,464	
-	-	1,093,619	573,906	
141,704	353,715	-	-	
141,704	353,715	5,066,842	2,850,370	

في حال كانت أسعار مساهمات الملكية أعلى بنسبة 10 % فإن خسائر انخفاض القيمة والتي كانت مدرجة في بيان الدخل ستخفض وتبعاً لذلك ستكون خسائر عام 2011 و 2010 أقل.

ان انخفاض أسعار الأسهم بنسبة 10 % سيكون له أثر مساوي ولكن عكسي على خسارة السنة وحقوق الملكية والمبالغ المبينة سوف تكون سلبية.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

27.2 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسببا بذلك خسارة الطرف الآخر. إن سياسة المجموعة تجاه تعرضها لمخاطر الائتمان تتطلب مراقبة تلك المخاطر بشكل دائم. كما تحاول المجموعة عدم تركيز تلك المخاطر على أفراد أو مجموعة عملاء في مناطق أو شركات محددة من خلال تنويع تعاملاتها في أنشطة مختلفة.

إن مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ الدفترية للموجودات المالية كما في تاريخ بيان المركز المالي والمملوكة على النحو التالي:

2010	2011	
15,095,294	24,604,419	نقد وأرصدة لدى البنوك
1,533,264	531,652	ودائع قصيرة الأجل
14,763,268	6,881,081	استثمارات وكالة ومرايحة
30,717,052	34,666,748	أرصدة مدينة وموجودات أخرى (إيضاح 14)
3,183,250	2,645,901	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
5,325,857	7,864,777	استثمارات متاحة للبيع
70,617,985	77,194,578	

فيما عدا استثمارات الوكالة المذكورة في إيضاح 12، والأرصدة المدينة والموجودات الأخرى المذكورة في إيضاح 14، والاستثمارات المتاحة للبيع المذكورة في إيضاح 15، لم تتجاوز أي من الموجودات الموضحة أعلاه مدة استحقاقها أو تعرضت لانخفاض في القيمة. تراقب المجموعة باستمرار عدم سداد حساب عملائها والأطراف الأخرى، المعرفين كأفراد أو كمجموعة، وتقوم بتضمين هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الائتمان. تستخدم المجموعة تقييمات ائتمانية خارجية و / أو تحصل على وتستخدم تقارير عن عملائها والأطراف الأخرى عندما تكون متوفرة بتكلفة معقولة. إن سياسة المجموعة هي التعامل فقط مع أطراف ذات كفاءة ائتمانية عالية. تعتبر إدارة المجموعة الموجودات المالية أعلاه والتي لم تتجاوز مدة استحقاقها ولم تتعرض لانخفاض في قيمتها في جميع تواريخ البيانات المالية تحت المراجعة ذات كفاءة ائتمانية عالية.

لا يوجد رهن أو أي تعزيزات ائتمانية أخرى مقابل الموجودات المالية للمجموعة كما هو مبين في إيضاح 14.

بالنسبة للمدينين، إن المجموعة غير معرضة لأي مخاطر ائتمانية هامة من أي طرف من الأطراف. إن مخاطر الائتمان الخاصة بالنقد والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل تعتبر غير هامة حيث أن الأطراف المقابلة عبارة عن مؤسسات مالية ذات كفاءة ائتمانية عالية. إن المعلومات عن التريكات الهامة لمخاطر الائتمان الأخرى المذكورة في الإيضاح رقم 27.3.

27.3 تركيز الموجودات

المجموع	أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية	آسيا وأفريقيا	الشرق الأوسط	الكويت	
24,604,419	1,810	413,125	2,313,848	21,875,636	في 31 ديسمبر 2011:
531,652	-	-	-	531,652	نقد وأرصدة لدى البنوك
6,881,081	-	-	-	6,881,081	ودائع قصيرة الأجل
25,410,548	2,552,788	1,908,604	2,749,152	18,200,004	استثمارات في عقود وكالة
34,666,748	3,724,207	1,756,425	11,652,979	17,533,137	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
79,195,140	11,513,904	3,835,620	18,922,901	44,922,715	أرصدة مدينة وموجودات أخرى (انظر إيضاح 14)
171,289,588	17,792,709	7,913,774	35,638,880	109,944,225	استثمارات متاحة للبيع
979,895	-	-	-	979,895	مستحق للبنوك
11,801,786	-	2,941	-	11,798,845	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
159,944,187	-	-	2,334,988	157,609,199	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
282,551	-	-	-	282,551	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
173,008,419	-	2,941	2,334,988	170,670,490	

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

المجموع	أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية	آسيا وأفريقيا	الشرق الأوسط	الكويت	
					في 31 ديسمبر 2010:
15,095,294	130,584	407,245	2,059,636	12,497,829	نقد وأرصدة لدى البنوك
1,533,264	-	-	-	1,533,264	ودائع قصيرة الأجل
14,763,268	-	-	-	14,763,268	استثمارات في عقود وكالة
39,732,237	177,708	3,971,091	5,483,278	30,100,160	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
30,717,052	8,124,682	135,007	2,733,165	19,724,198	أرصدة مدينة وموجودات أخرى (انظر إيضاح 14)
95,051,543	8,435,634	2,644,048	17,765,955	66,205,906	استثمارات متاحة للبيع
196,892,658	16,868,608	7,157,391	28,042,034	144,824,625	
3,450,493	-	-	-	3,450,493	مستحق للبنوك
4,524,105	-	3,131	-	4,520,974	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
159,262,241	-	-	4,122,241	155,140,000	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
369,721	-	-	-	369,721	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
167,606,560	-	3,131	4,122,241	163,481,188	

27.4 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تؤدي إلى عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الغير عند استحقاقها. ولحد من تلك المخاطر، قامت إدارة المجموعة بتوزيع مصادر التمويل وإدارة موجوداتها مع الأخذ بعين الاعتبار السيولة ومراقبة تلك السيولة بشكل يومي.

يلخص الجدول التالي فترات استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع، تم تحديد تواريخ الاستحقاق الخاصة بالموجودات والمطلوبات على أساس الفترات المتبقية من تاريخ بيان المركز المالي وحتى تاريخ الاستحقاق في العقد.

بالنسبة لاستحقاق الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع، تقوم الإدارة بتقدير تاريخ تسهيل هذه الاستثمارات.

إن تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات كما يلي:

المجموع	أكثر من سنة	سنة واحدة	
24,604,419	-	24,604,419	كما في 31 ديسمبر 2011
531,652	-	531,652	الموجودات
6,881,081	-	6,881,081	نقد وأرصدة لدى البنوك
25,410,548	-	25,410,548	ودائع قصيرة الأجل
36,066,153	18,612,520	17,453,633	استثمارات وكالة ومرابحة
79,195,140	79,195,140	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
45,700,541	45,700,541	-	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
12,738,998	12,738,998	-	استثمارات متاحة للبيع
2,971,219	2,971,219	-	استثمارات عقارية
234,099,751	159,218,418	74,881,333	استثمارات في شركات زميلة
			معدات
			المطلوبات
979,895	-	979,895	مستحق للبنوك
11,984,330	-	11,984,330	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
159,944,187	73,495,000	86,449,187	قروض قصيرة الأجل
282,551	282,551	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
173,190,963	73,777,551	99,413,412	

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

المجموع	أكثر من سنة	سنة واحدة	كما في 31 ديسمبر 2010
15,095,294	-	15,095,294	نقد وأرصدة لدى البنوك
1,533,264	-	1,533,264	ودائع قصيرة الأجل
14,763,268	-	14,763,268	استثمارات وكالة
39,732,237	-	39,732,237	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
31,768,602	10,063,175	21,705,427	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
95,051,543	95,051,543	-	استثمارات متاحة للبيع
45,911,382	45,911,382	-	استثمارات في شركات زميلة
23,838,977	23,838,977	-	استثمارات عقارية
3,235,027	3,235,027	-	معدات
270,929,594	178,100,104	92,829,490	
3,450,493	-	3,450,493	مستحق للبنوك
4,706,649	-	4,706,649	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
159,262,241	-	159,262,241	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
369,721	369,721	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
167,789,104	369,721	167,419,383	

إن الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية المستندة على التدفقات النقدية غير المخصصة هي كما يلي:

المجموع	5 - 1 سنوات	12 - 3 شهر	3 - 1 شهور	حتى شهر	كما في 31 ديسمبر 2011
982,445	-	-	-	982,445	المطلوبات المالية
11,801,786	-	11,801,786	-	-	مستحق للبنوك
172,130,994	77,540,615	9,273,458	75,958,765	9,358,156	أرصدة دائنة وموجودات أخرى
282,551	282,551	-	-	-	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
185,197,776	77,823,166	21,075,244	75,958,765	10,340,601	مخصص مكافأة نهاية الخدمة

المجموع	5 - 1 سنوات	12 - 3 شهر	3 - 1 شهور	حتى شهر	كما في 31 ديسمبر 2010
3,481,538	-	-	2,507,595	973,943	المطلوبات المالية
4,524,105	-	3,398,277	1,068,088	57,740	مستحق للبنوك
160,855,906	-	19,644,488	117,146,317	24,065,101	أرصدة دائنة وموجودات أخرى
369,721	369,721	-	-	-	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
169,231,270	369,721	23,042,765	120,722,000	25,096,784	مخصص مكافأة نهاية الخدمة

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

28. إدارة مخاطر رأس المال

أن أهداف إدارة رأس مال المجموعة هي تأكيد مقدرة المجموعة على المحافظة على تصنيف ائتماني قوي ونسب مالية جيدة حتى تدعم أعمالها وتزيد من قيمة المساهمين في رأس المال.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وعمل التعديلات اللازمة، على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية والمخاطر المرتبطة بموجودات المجموعة. وللمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة كتوزيعات أرباح للمساهمين أو إعادة شراء أسهم أو إصدار أسهم جديدة أو بيع موجودات لتخفيض المديونيات. يرجى الرجوع إلى إيضاح 20.

يتعين على الشركة الاحتفاظ بحد أدنى لرأس المال هو 15 مليون دينار كويتي حيث أنها مسجلة كشركة استثمارية لدى بنك الكويت المركزي.

يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

2010	2011	
159,262,241	159,944,187	قروض من بنوك ومؤسسات مالية (إيضاح 19)
(13,168,065)	(24,041,176)	ناقصا: النقد والنقد المعادل (إيضاح 12)
146,094,176	135,903,011	صافي المديونية
103,140,490	60,908,788	مجموع حقوق الملكية

وتماشياً مع الجهات الأخرى التي تعمل في نفس القطاع، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال عن طريق دراسة نسبة المديونية لحقوق الملكية.

تم احتساب النسبة عن طريق قسمة صافي المديونية على مجموع حقوق الملكية كما يلي:

2010	2011	
146,094,176	135,903,011	صافي المديونية
103,140,490	60,908,788	مجموع حقوق الملكية
%142	%223	نسبة المديونية إلى مجموع حقوق الملكية

29. موجودات بصفة الأمانة

تدير المجموعة نيابة عن الشركة الأم للمجموعة صناديق استثمارية مشتركة ومحافظ، وأطراف أخرى ذات صلة وأطراف خارجية، وتحتفظ بأوراق مالية في حسابات أمانة لا تظهر ببيان المركز المالي للمجموعة. بلغ إجمالي الموجودات المدارة بصفة الأمانة 155,895,031 دينار كويتي في 31 ديسمبر 2011 (2010: 246,777,202 دينار كويتي) وهي تتضمن موجودات مدارة نيابة عن الشركة الأم للمجموعة وأطراف أخرى ذات صلة بمبلغ 121,792,803 دينار كويتي (2010: 195,576,672 دينار كويتي).

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2011 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

30. التزامات محتملة

حصة المجموعة من الالتزامات المحتملة للشركة الزميلة

2010	2011	
8,593,152	7,453,669	ضمانات
20,776,787	22,146,506	اعتمادات مستندية
61,997,748	80,637,948	التزامات فيما يتعلق بعقود تبادل العملات الأجنبية الاجلة
345,203	202,815	التزامات فيما يتعلق باقتناء موجودات تشغيلية ثابتة
44,886,705	50,865,985	التزامات فيما يتعلق بالتمويل
6,895,471	11,250,942	فواتير للتخصيص
132,446	148,125	برنامج مكافآت وحوافز الرؤساء التنفيذيين
143,627,512	172,705,990	

ضمانات والتزامات رأسمالية

يوجد على المجموعة بتاريخ بيان المركز المالي التزامات محتملة بمبلغ 2,385,374 دينار كويتي مقابل استثمارات متاحة للبيع واستثمارات عقارية (2010: 543,809 دينار كويتي) وضمانات بمبلغ 7,280,629 دينار كويتي (2010: 7,915,592 دينار كويتي).

31. أحداث لاحقة لتاريخ البيانات المالية

كما في 1 ديسمبر 2011، قامت أحد الشركات التابعة للشركة الأم للمجموعة "شركة نور الكويتية الأردنية للاستثمار المالي المحدودة" ("البائع") ببيع كافة ملكيتها في رأس مال إحدى شركاتها التابعة بالأردن (شركة نور الأردنية الكويتية للنقل) إلى تسعة من المشتريين الأفراد ("المشتريين"). لاحقا لنقل الملكية والسيطرة للمشتريين، اخفق المشتريين في الالتزام بنود وشروط عقد البيع كما قاموا برفع دعاوى قضائية ضد البائع. كما قام البائع برفع دعاوى قضائية ضد المشتريين. قامت الشركة الأم للمجموعة أيضا بتقديم كفالة تضامنية للشركة التابعة المستبعدة مقابل قرض ممنوح للأخيرة بمبلغ 718,000 دينار أردني (280,000 دينار كويتي) من أحد البنوك الأردنية كما في تاريخ البيع. تم إبلاغ الشركة الأم للمجموعة انه لم يتم خدمة الدين من قبل المشتري، كما ترى الشركة الأم للمجموعة أنها لن تتحمل أية خسائر نتيجة لذلك.

32. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتناسب مع عرض البيانات المالية للسنة الحالية. إن إعادة التصنيف ليس له أثر على صافي الموجودات وحقوق الملكية وصافي نتائج السنة وصافي الزيادة في النقد والنقد المعادل السابق تسجيله.