

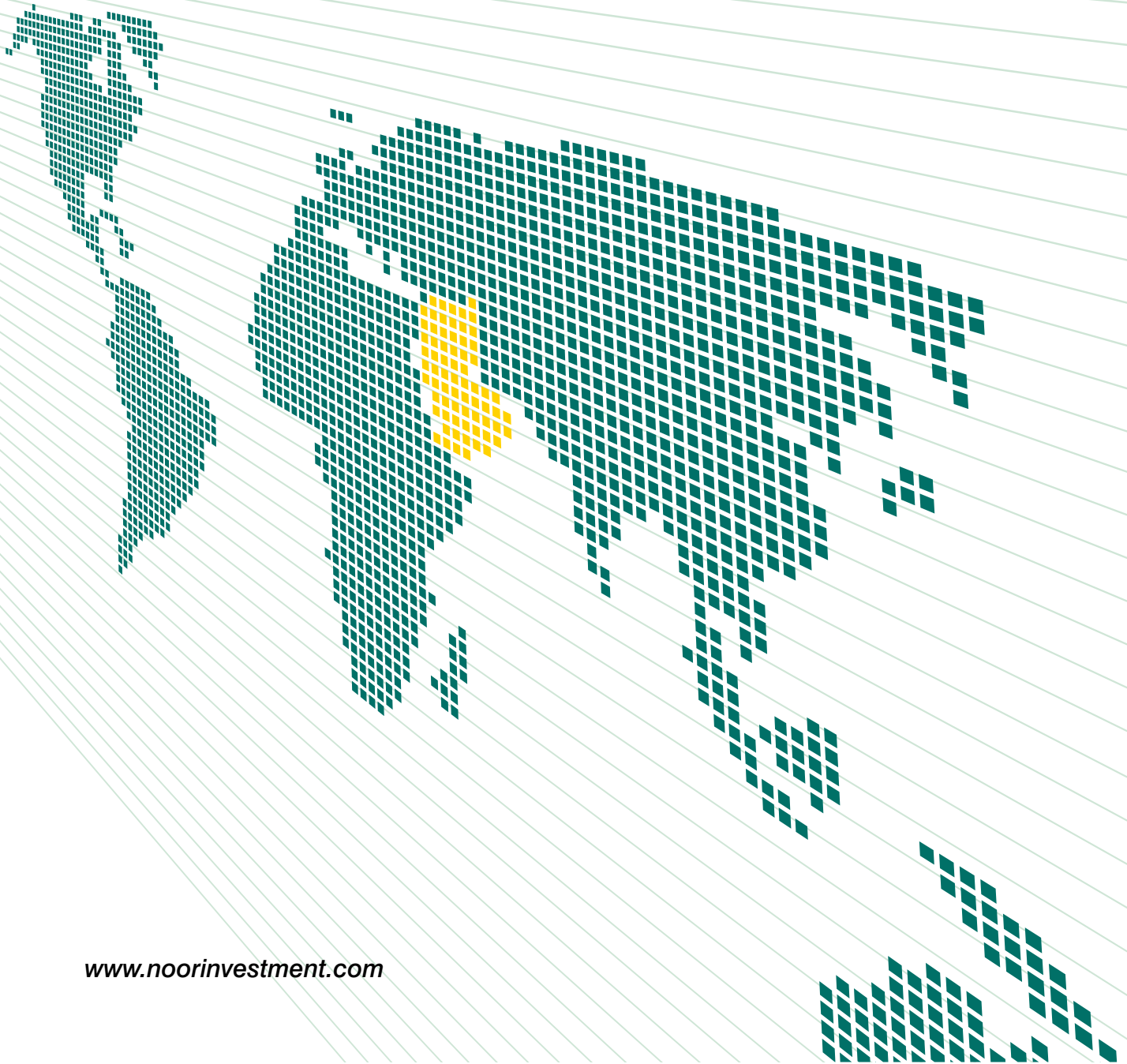


نور
NOOR

Noor Financial Investment Co. شركة نور للإستثمار المالي

التقرير السنوي

2009

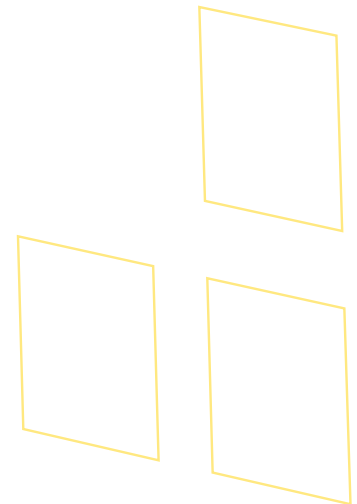




التقرير السنوي 2009



صاحب السمو
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



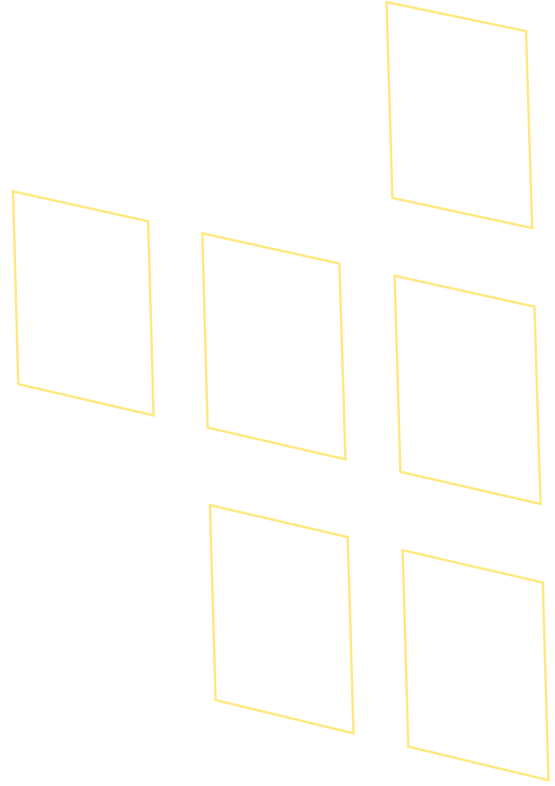


سمو الشيخ ناصر محمد الأحمد الصباح
رئيس مجلس وزراء دولة الكويت



سمو الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت





الصفحة

7
9 - 8
10

المحتويات

أعضاء مجلس الإدارة

كلمة رئيس مجلس الإدارة

البيانات المالية وتقرير مراقبي الحسابات

أعضاء مجلس الإدارة



ناصر عبد المحسن المري
نائب رئيس مجلس الإدارة
والعضو المنتدب



حسام فوزي الخرافي
رئيس مجلس الإدارة



عبد الغني محمد بهباني
عضو مجلس الإدارة



عبد اللطيف عبدالله العصفور
عضو مجلس الإدارة



الشيخ خليفة علي الخليفة الصباح
عضو مجلس الإدارة

كلمة رئيس مجلس الإدارة



الأخوة المساهمون

أداء السوق والنظرة المستقبلية

لقد ركّزنا في عام 2009 على الاحتفاظ باستثمارنا المتميّزة، ورفع معدلات السيولة لدى الشركة، وإعادة تركيز رؤيتنا تجاه إنشاء علاقات وروابط دولية. وقد تخطى أداء المحافظ الاستثمارية المحلية للشركة معدلات الأداء في الكويت بنحو 10%، وحققنا محافظنا الاستثمارية الدولية عائدات بلغت نحو 27%. وقد حققنا أرباح في الاستثمارات الدولية وتمكنا من توفير السيولة طوال العام، مما ساعدنا على الوفاء بالتزاماتنا دون أي تأخير، في ظل المصاعب الحالية في البيئات المالية والاستثمارية، وإننا نشعر بالفخر بوضعنا هذا.

كما ركّزت الشركة استثماراتها في عام 2010 على المستوى الإقليمي في كل من: دولة الكويت، والمملكة العربية السعودية، وأبو ظبي، وقطر. أما على المستوى الدولي فقد كانت استثمارات الشركة في الاقتصاديات الناشئة المتسارعة النمو وابتقاء الأفضل منها.

جمّع الأموال في حقوق الملكيات الخاصة والنظرة المستقبلية

لقد كان عام 2009 عاماً صعباً لجمّع الأموال في أي مكان من العالم، بما في ذلك منطقة الشرق الأوسط. ووفقاً لدراسات موقع (بريكين Prequin) والتي أوضحت انخفاض معدل جمع الأموال في حقوق الملكيات الخاصة من 637 بليون دولار في العام السابق إلى نحو 246 بليون دولار في عام 2009، أي بنسبة انخفاض بلغت (61%)، ويُعتبر هذا المعدل هو أكبر انخفاض منذ عام 2004. وفي الربع الرابع من عام 2009 بلغ إجمالي ما تم جمعه من أموال من قبل 75 صندوق نحو 35 بليون دولار أمريكي وتوزيعهم على النحو التالي: حوالي 19 بليون دولار أمريكي في شمال أمريكا، وحوالي 11 بليون دولار في أوروبا، ونحو 5 بليون دولار أمريكي في آسيا. وقد اتخذت عمليات الهيكلة الرأسمالية اتجاهاً أكثر تحفظاً، مع زيادة مصاعب الإقتراض. وإنخفضت معدلات الصفقات التخرّج على المستوى الإجمالي العالمي من 190 بليون دولار أمريكي في العام السابق إلى حوالي 76 بليون دولار أمريكي في عام 2009، أي بمعدل انخفاض بلغ (61%).

والجانب المُشرق من هذه المحنة هو أنّ نجني ثمار سنوات الرخاء عندما تكتسي الأجواء بالكساد، فتتحقق عائدات فائقة. وتطبق هذه العوامل حقاً على صناعة حقوق الملكيات الخاصة في عام 2010 حيث نرى الاقتصاد العالمي وهو يتعافى من حالة الكساد التي عانى منها. وهنا، تتوقع نور إستغلال هذه الفرصة.

أداء نور:

ظلت عاصفة الأزمة المالية التي هبت في عام 2008 مُستمرّة في عام 2009، على الرغم من انخفاض حدتها. وقد حققت نور في ظلّ بيئات عمل شاقّة إيرادات بلغت نحو 8.8 مليون دينار كويتي. إلا أن نور اتخذت سياسة تحفظية وكونت مخصصات بلغت نحو 18 مليون دينار كويتي كمخصص للإنخفاض في القيمة، مما ترتب عليه خسارة بنحو 28.8



شراكاتها للدخول في مشاريع مع شركات تتمتع بخبرات دولية للعمل في الكويت ومنطقة دول مجلس التعاون الخليجي. ونأمل جني ثمار هذه الجهود خلال الأعوام المقبلة وتنفيذ فكرتنا الاستراتيجية لربط أعمالنا على المستوى الدولي والعمل على المستوى المحلي. وستركز مبادرات عام 2010 على تأسيس مشاريع في الكويت تماشياً مع توجهات الحكومة وموازنتها.

ومن بين بعض الإنجازات التي تحققت في عام 2009 وستساهم في النمو في عام 2010 تأسيس شركة نور كبيتال ماركت للوساطة المالية، وهي مؤسسة وسيطة مالية تقدم خدمات التداول في الأوراق المالية والمشتقات، مثل الأسهم والصراف الأجنبي والسلع، ولها مكاتب في الكويت وستفتح مكاتب إقليمية لها في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي، بالإضافة إلى إطلاق صندوق نور للدخل العقاري الذي تم إغلاق الاكتتاب فيه في شهر يناير 2010. كما سنقدم منتجات لتمكين العملاء من الدخول للأسواق الهندية والصينية. وتعمل نور في شراكات مع مؤسسات دولية عريقة السمعة وذلك سعياً للوفاء بالطلب المتنامي محلياً على الخبرات والمهارات الدولية في المجالات المالية والطاقة والبنية الأساسية. ونتوقع أن تحقق هذه المنتجات والشراكات عائدات غير عادية في السنوات المقبلة.

نشكركم على دعمكم المستمر لنا

والله ولي التوفيق،،،

حسام فوزي الخرافي
رئيس مجلس الإدارة

مليون دينار في عام 2009. وفي المقابل، ترتب على الزيادة في الأصول التشغيلية تصاعد المصاريف العامة والمصاريف الإدارية، والتي تعتبر جزءاً من سياسة نور في التوسع لما بعد الاستثمار في الأسواق المالية. ومن المحتم القول بأنه نتيجة لإعادة تصنيف الأصول، فإنه قد تم قيد أرباح غير مُحَقَّقة في الميزانية العمومية بلغت نحو 5.4 مليون دينار كويتي من استثمارات مُتَّاحة للبيع. وبالتالي، فإن إجمالي الخسائر في تلك السنة بلغت نحو 21 مليون دينار كويتي. وبلغت نسبة خسارة السهم في عام 2009 نحو 38 فلس، بينما إنخفضت القيمة الدفترية للسهم لتصل إلى نحو 111 فلس.

ونحن نرى بأن أوضاع السوق ستفترج إن شاء الله في السنوات المقبلة وستمكن من استعادة الخسائر نتيجة الإنخفاض في القيمة. وفي تقدير إدارة الشركة، فإن إستراتيجية نور الأساسية طويلة الأجل في تنويع إيراداتها ستبدأ في تحقيق تدفقات نقدية مُستقرّة للشركة في الأعوام المقبلة.

أوضاع السيولة في نور:

مع أوضاع الكساد الاقتصادي في عام 2008، ركزت نور على المحافظة على وضع السيولة لديها. فقد نجحت إدارة الخزينة بالشركة في إدارة توزيع السيولة الحالية لديها في العديد من مُنتجات الخزينة والتي أدت إلى تحقيق عائدات مُستقرّة. وقد تمكنت نور من خدمة كافة التزامات ديونها في موعدها واحتفظت بمراكزها مع الأطراف المقابلة لها حول العالم كله.

استراتيجيات ومبادرات عام 2010

استمراراً في خطة العمل الخمسية التي بدأناها العام الماضي، قامت نور بإدارة الاستثمارات الحالية وعززت من



شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة)

وشركاتها التابعة
الكويت

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
والبيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2009

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة)

وشركاتها التابعة
الكويت

الصفحة

13 - 12

14

15

16

18 - 17

19

56 - 20

المحتويات

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

بيان الدخل المجمع

بيان الدخل الشامل المجمع

بيان المركز المالي المجمع

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

بيان التدفقات النقدية المجمع

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

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 2009، وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفصيلية الأخرى.

مسئولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية كما هي مطبقة في دولة الكويت هو من مسؤولية إدارة الشركة الأم. إن هذه المسؤولية تتضمن تصميم وتطبيق والاحتفاظ بنظام رقابة داخلي يتعلق بإعداد البيانات المالية المجمعة وعرضها بشكل عادل بحيث تكون خالية من أية أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، كما تتضمن اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإعداد التقديرات المحاسبية المعقولة وفقاً للظروف المحيطة.

مسئولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا 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 أعدها الإدارة بالإضافة إلى تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتقادنا 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 2009 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 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة الأم، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لعام 1960 أو للنظام الأساسي للشركة الأم 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 2009.

عبد اللطيف محمد العيبان (CPA)

(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)

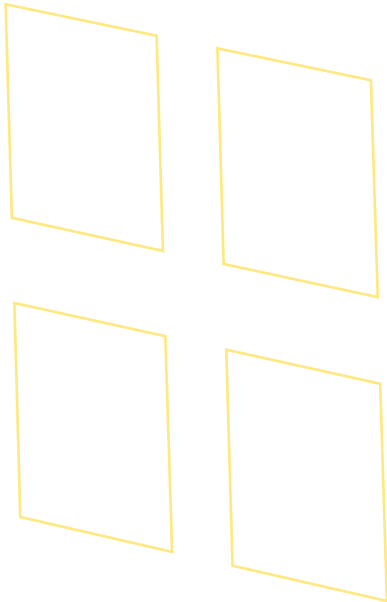
جرانت ثورنتون - القطامي والعيبان وشركاهم

بدر عبد الله الوزان

سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ

بدر وشركاه برايس وترهاوس كوبرز

الكويت في 31 مارس 2010



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

بيان الدخل المجمع - السنة المنتهية 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

31 ديسمبر		إيضاح	
2008	2009		
			الإيرادات
(538,726)	5,761,434		أرباح / (خسائر) محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(42,568,546)	(4,596,103)	6	خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
8,607,945	4,092,005		أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
6,401,886	1,663,933		إيرادات توزيعات أرباح
5,696,976	(2,048,355)	17	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
9,178,783	2,783,050		أتعاب إدارة ورسوم اكتتاب
8,209,797	107,988		الربح من تمويل معاملات الشراء الأجل من قبل العملاء
1,614,090	3,678,288	7	إيرادات فوائد وإيرادات أخرى
(816,571)	(1,718,004)	16	حصة في خسارة شركات زميلة
(924,522)	(915,267)		خسارة تحويل عملات أجنبية
<u>(5,138,888)</u>	<u>8,808,969</u>		
			المصاريف والأعباء الأخرى
5,186,292	7,694,124	8	مصاريف عمومية وإدارية وأخرى
13,677,474	11,322,723	10	أعباء تمويل
105,063,445	18,595,445	12 ب - 15 د	الانخفاض في قيمة الاستثمارات
<u>123,927,211</u>	<u>37,612,292</u>		
<u>(129,066,099)</u>	<u>(28,803,323)</u>		خسارة السنة
			المتاح لـ:
(129,043,872)	(27,591,783)		مالكي الشركة الأم
(22,227)	(1,211,540)		الحقوق غير المسيطرة
<u>(129,066,099)</u>	<u>(28,803,323)</u>		
<u>(185)</u>	<u>(38)</u>	11	خسارة السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت
بيان الدخل الشامل المجمع - السنة المنتهية 31 ديسمبر 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2008	2009	
(129,066,099)	(28,803,323)	خسارة السنة
		إيرادات شاملة أخرى
(3,767,866)	(479,825)	فروق العملة الناتجة من تحويل عمليات اجنبية استثمارات متاحة للبيع:
(96,372,793)	(3,461,106)	- صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال السنة
(2,661,984)	(1,811,919)	- المحول الى بيان الدخل المجمع من البيع
95,517,945	9,661,944	- الانخفاض في القيمة المحول الى بيان الدخل المجمع
(1,551,440)	3,725,752	حصة في إيرادات / (خسائر) شاملة اخرى لشركات زميلة
(8,836,138)	7,634,846	مجموع الإيرادات / (الخسائر) الاخرى الشاملة خلال السنة
(137,902,237)	(21,168,477)	مجموع الخسائر الشاملة خلال السنة
		مجموع الخسائر الشاملة المتاحة لـ:
(137,880,010)	(19,956,937)	مالكي الشركة الام
(22,227)	(1,211,540)	الحقوق غير المسيطرة
(137,902,237)	(21,168,477)	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

الكويت

بيان المركز المالي المجمع - السنة المنتهية 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

كما في 31 ديسمبر		ايضاح	
2008	2009		
10,025,498	6,784,866	12	الموجودات
20,363,456	10,782,923	12	نقد وأرصدة لدى البنوك
5,799,500	2,700,671	12	ودائع قصيرة الأجل
39,057,420	40,695,963	13	استثمارات وكالة
53,180,893	63,514,718	14	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
109,797,529	77,383,089	15	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
1,012,904	-		استثمارات متاحة للبيع
51,126,723	62,882,307	16	استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة
22,644,788	21,398,576	17	استثمارات في شركات زميلة
487,080	4,401,790		استثمارات عقارية
313,495,791	290,544,903		معدات
			مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
5,978,559	4,399,134	12	مستحق للبنوك
4,401,178	3,653,654	18	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
181,124,012	181,065,360	19	قروض قصيرة الأجل
136,621	248,335		مخصص مكافأة نهاية الخدمة
191,640,370	189,366,483		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
			حقوق الملكية المتاحة لمالكي الشركة الأم
75,000,000	75,000,000	20	رأس المال
125,000,000	41,728,788	20	علاوة إصدار أسهم
(5,834,206)	(5,873,287)	21	أسهم خزينة
109,397	109,397		ربح بيع أسهم خزينة
6,699,281	-	22	احتياطي قانوني
5,943,481	-	22	احتياطي اختياري
(2,651,632)	5,463,039		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(4,880,275)	(5,360,100)		احتياطي ترجمة عملات اجنبية
(95,913,974)	(27,591,783)		خسائر متراكمة
103,472,072	83,476,054		مجموع حقوق الملكية المتاحة لمالكي الشركة الأم
18,383,349	17,702,366		الحقوق غير المسيطرة
121,855,421	101,178,420		مجموع حقوق الملكية
313,495,791	290,544,903		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية



ناصر عبد المحسن المري

نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب



حسام فوزي الخرافي

رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع - السنة المنتهية 31 ديسمبر 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

مجموع حقوق الملكية	الحقوق غير المسيطرة	المجموع	خسائر (مشاركة)/أرباح مرحلة	إحتياطي إحتياطي	إحتياطي إحتياطي	إحتياطي إحتياطي	إحتياطي إحتياطي	ربح بيع أسهم خزينة	أرباح إصدار أسهم	رأس المال
121,855,421	18,383,349	103,472,072	(95,913,974)	(4,880,275)	(2,651,632)	5,943,481	6,699,281	109,397	125,000,000	75,000,000
(651,943)	(651,943)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(39,081)	-	(39,081)	-	-	-	-	-	-	(39,081)	-
-	-	-	95,913,974	-	(5,943,481)	(6,699,281)	-	-	(83,271,212)	-
1,182,500	1,182,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
491,476	530,557	(39,081)	95,913,974	-	(5,943,481)	(6,699,281)	-	(39,081)	(83,271,212)	-
(28,803,323)	(1,211,540)	(27,591,783)	(27,591,783)	-	-	-	-	-	-	-
7,634,846	-	7,634,846	-	(479,825)	8,114,671	-	-	-	-	-
(21,168,477)	(1,211,540)	(19,956,937)	(27,591,783)	(479,825)	8,114,671	-	-	-	-	-
101,178,420	17,702,366	83,476,054	(27,591,783)	(5,360,100)	5,463,039	-	-	109,397	41,728,788	75,000,000

الرصيد كما في 1 يناير 2009
توزيعات أرباح مدفوعة للحقوق غير المسيطرة من شركة تابعة
شراء أسهم خزينة
إفشاء خسائر (إيضاح 20 ب)
استثمار حاملي حقوق غير مسيطرة
معاملات مع أصحاب حقوق الملكية
خسارة السنة
مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
مجموع الإيرادات الشاملة للسنة
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2009

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة
الكويت
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع - السنة المنتهية 31 ديسمبر 2009
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

مجموع حقوق الملكية	الحقوق غير المسيطرة	المجموع	خسائر متراكمة / أرباح مرحلة القيمة العادلة	إحتياطي ترجمة عملات أجنبية	إحتياطي التغيرات في التراكمة في القيمة العادلة	إحتياطي اختياري	إحتياطي قانوني	أرباح خزينية	بيع خزينية	أرباح خزينية	أرباح خزينية	أرباح خزينية	علاوة إصدار أسهم	رأس المال
185,582,467	13,505,576	172,076,891	58,129,898	(1,112,409)	2,416,640	5,943,481	6,699,281	-	-	-	-	-	50,000,000	50,000,000
(25,000,000)	-	(25,000,000)	(25,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
100,000,000	-	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75,000,000	25,000,000
(7,027,609)	-	(7,027,609)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,027,609)	-	-	-
1,193,403	-	1,193,403	-	-	-	-	-	-	-	-	1,193,403	-	-	-
109,397	-	109,397	-	-	-	-	-	-	-	-	109,397	-	-	-
4,900,000	4,900,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
74,175,191	4,900,000	69,275,191	(25,000,000)	-	-	-	-	-	-	109,397	(5,834,206)	75,000,000	25,000,000	25,000,000
(129,066,099)	(22,227)	(129,043,872)	(129,043,872)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(8,836,138)	-	(8,836,138)	-	(3,767,866)	(5,068,272)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(137,902,237)	(22,227)	(137,880,010)	(129,043,872)	(3,767,866)	(5,068,272)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
121,855,421	18,383,349	103,472,072	(95,913,974)	(4,880,275)	(2,651,632)	5,943,481	6,699,281	109,397	(5,834,206)	125,000,000	75,000,000	75,000,000	75,000,000	75,000,000

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التدفقات النقدية المجمع - السنة المنتهية 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2008	2009	إيضاح
(129,066,099)	(28,803,323)	أنشطة العمليات
(8,607,945)	(4,092,005)	خسارة السنة
(6,401,886)	(1,663,933)	تسويات :
(5,696,976)	2,048,355	أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
(1,047,797)	(2,002,935)	إيرادات توزيعات أرباح
167,739	961,541	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
6,703	111,713	إيرادات فوائد
13,677,474	11,322,723	استهلاكات
816,571	1,718,004	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
105,063,445	18,595,445	أعباء تمويل
(31,088,771)	(1,804,415)	حصة في خسارة شركات زميلة
		الانخفاض في قيمة استثمارات
(33,281,800)	(1,638,543)	التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
13,933,041	(11,117,499)	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(6,267,636)	(1,079,048)	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
(56,705,166)	(15,639,505)	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
(1,309,549)	-	النقد المستخدم في العمليات
(75,000)	-	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية مدفوعة
(58,089,715)	(15,639,505)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة مدفوعة
		صافي النقد الناتج المستخدم في أنشطة العمليات
1,007,500	(660,000)	أنشطة الاستثمار
(8,285,000)	(4,383,920)	التغير في الودائع المحتجزة
(19,811,437)	(7,009,653)	استثمارات وكالة
45,819,584	31,083,306	شراء استثمارات متاحة للبيع
(186,059)	-	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(34,816,805)	(2,789,665)	استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة
(16,947,812)	(802,143)	استثمار في شركات زميلة
(281,425)	(4,876,252)	استثمار في عقارات
2,124,626	1,671,052	شراء معدات
1,016,411	2,063,415	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(30,360,417)	14,296,140	إيراد فوائد مستلمة
		صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة الاستثمار
50,626,717	(58,652)	أنشطة التمويل
100,000,000	-	المحصل من قروض قصيرة الأجل (بالصافي)
(7,027,609)	(39,081)	المحصل من زيادة رأس المال - حقوق شراء أسهم
1,302,800	-	شراء أسهم خزينة
4,900,000	1,182,500	المحصل من بيع أسهم خزينة
(24,912,879)	(651,943)	استثمار حاملي الحقوق غير المسيطرة في شركات تابعة
(13,223,778)	(10,991,199)	توزيعات أرباح مدفوعة
111,665,251	(10,558,375)	أعباء تمويل مدفوعة
23,215,119	(11,901,740)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة التمويل
695,276	23,910,395	صافي (النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل
23,910,395	12,008,655	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
		النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 31 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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". إن الشركة الأم مسجلة لدى بنك الكويت المركزي 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 تزاوّل 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 الطابق العاشر والحادي عشر، مجمع محمد عبد المحسن الخرافي، بناية 6، قطعه 14، القبلة، الكويت (ص.ب 3311 الصفاة، الرمز البريدي 13034 دولة الكويت).

يعتمد مجلس إدارة الشركة الأم إصدار هذه البيانات المالية المجمعة في 31 مارس 2010 إن الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم لها القدرة على تعديل البيانات المالية المجمعة بعد صدورها.

2. المعايير الدولية للتقارير المالية والتفسيرات الجديدة والمعدلة

قامت المجموعة خلال السنة بتطبيق المعايير التالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والسارية على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009.

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

يفصل المعيار المعدل بين التغييرات الخاصة بالملاك وغير الخاصة بالملاك في حقوق المساهمين. يتضمن بيان التغييرات في حقوق المساهمين فقط تفاصيل المعاملات مع الملاك أما التغييرات في حقوق ملكية غير الملاك فيتم عرضها في بند منفصل. بالإضافة إلى ذلك، يقوم المعيار بتقديم بيان الدخل الشامل والذي يعرض كافة بنود الإيرادات والمصاريف المدرجة سواء تم ذلك في بيان واحد أو في بيانين مرتبطين. وقد اختارت المجموعة عرض بيانين.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7: "تحسين الإفصاحات عن الأدوات المالية"

إن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 والصادر في مارس 2009 يتطلب إفصاح جيد عن قياسات القيمة العادلة ومخاطر سيولة المشتقات. وبصفة خاصة فإن التعديلات تتطلب إفصاحات عن قياسات القيمة العادلة باستخدام مستوى تسلسل قياس القيمة العادلة. إن تطبيق التعديلات سيؤدي إلى إفصاحات إضافية ولكن ليس له أثر على المركز المالي أو الدخل الشامل للمجموعة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8: "قطاعات التشغيل"

يتطلب المعيار الإفصاح عن المعلومات الخاصة بقطاعات تشغيل المجموعة إستناداً إلى المعلومات المالية التي تتوافر بشكل منتظم لصانع القرار التشغيلي الرئيسي ويتم تقييمها من قبله وهو يحل محل المتطلبات لتحديد معلومات القطاعات الأساسية (الأعمال) والثانوية (الجغرافية) للمجموعة. إن تطبيق هذا المعيار لم يكن له أي تأثير على المركز المالي أو الأداء المالي للمجموعة. قررت المجموعة أن قطاعات التشغيل هي نفس القطاعات التي تم تحديدها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 14 "معلومات القطاعات".

تم إصدار معايير المحاسبة الدولية وتفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية التالية، إلا إنها غير سارية المفعول ولم يتم تطبيقها من قبل المجموعة 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 إصدار 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 للتقارير المالية رقم 3 (معدل في عام 2008) - دمج الأعمال ومعيير المحاسبة الدولي رقم 27 (معدل في عام 2008) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة

لقد تم إصدار المعايير المعدلة في يناير 2008 ويسري مفعولها على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009. يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (المعدل في عام 2008) بإدخال عدداً من التغييرات على المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال التي سوف تؤثر على مبلغ الشهرة المدرجة، لعمليات دمج الأعمال المستقبلية، والنتائج التي تم تقريرها في الفترة التي حدث بها الاقتناء وفترات التقرير المستقبلية. يتطلب معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (المعدل في عام 2008) المحاسبة عن التغيير في حصة ملكية الشركة التابعة كعمالة حقوق ملكية.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9: "الأدوات المالية"

يهدف مجلس معايير المحاسبة الدولية الى تبديل معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس بمجمله بحلول نهاية عام 2010، بالمعيار البديل والذي سيصبح ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2013. ان المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 هو الجزء الأول من المرحلة الأولى لهذا المشروع. إن المراحل الأساسية هي:

- مرحلة 1: التصنيف والقياس
- مرحلة 2: طريقة الانخفاض بالقيمة
- مرحلة 3: محاسبة التحوط

على الرغم من أن التطبيق المبكر لهذا المعيار مسموح به إلا أن اللجنة الفنية لوزارة التجارة والصناعة في الكويت قررت تأجيل هذا التطبيق المبكر المسموح به حتى اشعار اخر.

معيار المحاسبة الدولي رقم 24: "الافصاح عن الأطراف ذات الصلة" (معدل)

تم إصدار هذا المعيار المعدل في نوفمبر 2009 وسيسري مفعوله على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011. إن المعيار المعدل يسهل عملية تعريف الأطراف ذات الصلة ويسمح بإعفاء جزئي من متطلبات الإفصاح للمؤسسات المرتبطة بالحكومة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (المعدل) - البيانات المالية المجمعة والمنفصلة (يسري مفعوله للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009)

يتطلب المعيار المعدل أن يتم تسجيل تأثيرات كافة المعاملات مع الحقوق غير المسيطرة في حقوق الملكية إذا لم يكن هناك تغيير في السيطرة ولن ينتج عن هذه المعاملات شهرة أو ربح أو خسارة. يقوم المعيار أيضا بتحديد المحاسبة عند فقد السيطرة. يتم إعادة قياس أي حقوق متبقية في المنشأة إلى قيمتها العادلة ويتم إدراج الأرباح والخسائر في بيان الدخل. إن التغييرات في معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (المعدل) سوف تؤثر على عمليات الإقضاء المستقبلي أو فقد السيطرة وكذلك المعاملات مع الحقوق غير المسيطرة.

معيار المحاسبة الدولي رقم 28 (المعدل) - الاستثمار في شركات زميلة (يسري مفعوله للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009)

يقدم المعيار المعدل تغييرات على المتطلبات المحاسبية المتعلقة بفقد التأثير الجوهري على الشركة الزميلة والتغيرات في حصة المجموعة في الشركات الزميلة. إن هذه التغييرات سيتم تطبيقها على عمليات الإقضاء والاستبعاد المستقبلية.

التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 17: توزيع الموجودات غير النقدية على الملاك (يسري مفعوله للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009)

يقدم التفسير إرشادات حول المعالجة المحاسبية للملائمة عندما تقوم المنشأة بتوزيع الموجودات ماعدا النقد كتوزيعات أرباح للمساهمين.

سوف يتم تطبيق هذه المعايير/ التفسيرات في البيانات المالية المجمعة عندما تصبح تلك المعايير والتفسيرات سارية المفعول ولا يتوقع أن يكون لها أثر مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

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 2008 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 وفقا 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.

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

الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

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 2009 والبيانات المالية لشركاتها التابعة المعدة بذلك التاريخ باستخدام سياسات محاسبية مماثلة.

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 المسيطرة 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.

تجميع الأعمال

يتم احتساب عمليات اقتناء الشركات التابعة ودمج الأعمال باستخدام طريقة الشراء. يتم قياس تكلفة دمج الأعمال كمجموع القيم العادلة (في تاريخ التبادل) للموجودات والمطلوبات المتكبدة أو التي يتم تحملها بالإضافة إلى التكاليف التي تتعلق بالمباشرة بعملية الدمج. يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات والمطلوبات المحتملة بقيمتها العادلة في تاريخ الاقتناء.

تمثل الشهرة زيادة تكلفة الشراء عن القيمة العادلة لحصة المجموعة في صافي الموجودات المحددة المقتناة في تاريخ الشراء. يتم الاعتراف في تاريخ الشراء بأي زيادة في القيمة العادلة لحصة المجموعة في صافي الموجودات المحددة المقتناة فوق تكلفة الشراء كشهرة سالبة في بيان الدخل المجمع.

الشهرة

تدرج الشهرة الناتجة عن اقتناء شركة تابعة كبنود منفصل ضمن الموجودات في بيان المركز المالي. يتم إدراج الشهرة الناتجة من شراء شركة زميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار. إن الشهرة التي تمثل زيادة تكلفة الاقتناء فوق القيمة العادلة لصافي الموجودات المحددة المقتناة في تاريخ الشراء، يتم قياسها بالتكلفة ناقصاً أي خسائر الانخفاض في القيمة. يتم إجراء مراجعة سنوية لتحديد الانخفاض في قيمة الشهرة أو باستمرار عندما تشير الأحداث أو التغييرات في الظروف على احتمالية انخفاض القيمة الدفترية. لغرض مراجعة الانخفاض في القيمة يتم توزيع الشهرة على وحدات توليد النقد المرتبطة بها.

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

الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

تحقق الإيراد

يتم الاعتراف بالإيراد حين يكون هنالك احتمال تدفق منافع اقتصاديه 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 فوائد

تتحقق إيرادات الفوائد باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

إيرادات أتعاب

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

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:

أ - استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

ب - قروض ومدنيون.

ج - استثمارات متاحة للبيع.

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

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

الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

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 محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر 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 المجموع.

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 والخسائر

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 والخسائر بالقيمة العادلة ويتم إدراج التغيرات بالقيمة العادلة في بيان الدخل المجموع.

القروض ومدينون

تدرج القروض والمدينون بالتكلفة المطلقة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

استثمارات متاحة للبيع

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

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 التغييرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع يتم تسجيلها كبنء منفصل في الإيرادات الشاملة الأخرى تحت بند « التغييرات المتراكمة في القيمة العادلة» حتى يتم بيعها أو أن يتم انخفاض قيمتها. في حالة البيع أو انخفاض القيمة فإن أية أرباح أو خسائر متراكمة تم تسجيلها سابقا 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 الأصول 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

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

الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقيق للالتزام الجديد، ويُدْرَج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل.

محاسبة تواريخ المتاجرة والسداد

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 الافتناء 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 المجموع للسنة التي تم فيها العزل أو البيع لذلك الاستثمار العقاري.

يتم التحويل إلى حساب الاستثمارات العقارية فقط إذا حدث تغيير 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 تغيير في الاستخدام بدليل بدء إشغاله من قبل المالك أو بدء تطويره بغرض بيعه.

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 المطلقة 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 مخصوماً 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 كمتاحة للبيع، فإنه يتم تسجيل كافة الانخفاضات المعكوسة الأخرى في بيان الدخل المجموع إلى الحد الذي لا تتجاوز فيه القيمة الدفترية للأصل تكلفته المطلقة في تاريخ العكس. يتم تسجيل عكس الانخفاض في القيمة المتعلقة بأدوات حقوق الملكية المصنفة كمتاحة 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

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

الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

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 استردادها من خلال تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم 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 ناقصا 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 سابقا 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 معداتھا 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 وسداده على دفعة واحدة بافتراض إنهاء خدمة الموظفين إجبارياً في تاريخ بيان المركز المالي المجمع. 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 المجمع.

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

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 والمفصح 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:

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 ومدنيون 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 المجمع. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009، تم تسجيل خسائر انخفاض في القيمة لاستثمارات متاحة للبيع بمبلغ 11,112,695 دينار كويتي (2008: 102,577,945 دينار كويتي) (إيضاح 15 د).

انخفاض قيمة القروض والمدينون

تقوم إدارة المجموعة بمراجعة البنود المصنفة كقروض ومدينون (يتضمن استثمارات وكالة) بشكل دوري لتقييم ما إذا كان يجب تسجيل مخصص الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع. 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 2009، تم إدراج خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 7,482,750 دينار كويتي (2008: 2,485,500 دينار كويتي) مقابل استثمارات وكالة (إيضاح 12 ب).

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:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحته.
- 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.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

5. الشركات التابعة

5 (أ) تفاصيل الشركات التابعة المجمعة الهامة هي كما يلي:

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		الشركة التابعة
	2008	2009	
استشارات اقتصادية وإدارية وأنشطة مرتبطة بها	%100	%100	شركة دي اند بي كويت للاستشارات الاقتصادية والإدارية - ش.م.ك. (مقفلة)
استثمارات وأنشطة مرتبطة بها	%57	%57	الشركة الكويتية الهندية القابضة - ش.م.ك. (مقفلة)
تقنية المعلومات	%51	%51	شركة بلكسس لنظم المعلومات والحاسب الآلي - ش.م.ك. (مقفلة)
استثمارات وأنشطة مرتبطة بها	%100	%100	شركة نور الكويتية الأردنية للاستثمار المالي محدودة (تأسست في الأردن)
استثمارات في أسهم	%99	%100	صندوق اسلمة الاستثماري (تتكون هذه النسبة من 50% تملك مباشر و 50% تملك غير مباشر)
تطوير عقارات	%100	%100	شركة نور الصالحيه العقارية - ش.م.ك. (مقفلة)
النقل	-	%100	شركة نور الأردنية الكويتية للنقل (تأسست في الأردن)

5 (ب) جميع الشركات التابعة أعلاه تأسست في دولة الكويت ما لم يتم ذكر خلاف ذلك.

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 أو كلفة الاستثمار الذي تم شراؤه خلال السنة. يتم تقييم الصناديق المحلية على أساس صافي قيمة موجوداتها.

7. إيرادات فوائد وأخرى

2008	2009	
977,431	1,960,547	إيرادات فوائد (من حسابات تحت الطلب المدرجة ضمن الأرصدة البنكية والودائع القصيرة الأجل)
-	700,207	أرباح محققة نتيجة معاملات عملات أجنبية
70,366	42,388	إيراد من استثمار في عقود وكالة
(37,081)	-	صافي الخسارة من تخفيض حصص في شركات تابعة
603,374	975,146	إيرادات أخرى
1,614,090	3,678,288	

تتضمن الإيرادات الأخرى صافي إيرادات بمبلغ 363,591 دينار كويتي (2008: لا شيء) من خدمات النقل المتضمنة في شركة نور الأردنية الكويتية للنقل.

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

الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

8. مصاريف عمومية وإدارية ومصاريف أخرى

تتضمن المصاريف العمومية والإدارية والمصاريف الأخرى ما يلي:

2008	2009	
1,932,755	2,908,438	تكاليف موظفين
167,739	961,541	استهلاك
274,977	404,672	رسوم غير محققة من إدارة محافظ العملاء

تتضمن تكاليف الموظفين والاستهلاكات تكاليف اضافية لشركة نور الأردنية الكويتية للنقل. قامت شركة نور الأردنية الكويتية للنقل خلال السنة باقتناء معدات بمبلغ 4,594,534 دينار كويتي (بقيمة دفترية كما في 31 ديسمبر 2009 تبلغ 3,888,638 دينار كويتي).

9. صافي الربح / (الخسارة) على الموجودات المالية

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

2008	2009	
977,431	1,960,547	قروض ومدينون
-	700,207	- نقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل
(2,415,134)	(7,440,362)	- أرباح محققة من التعامل بعملات أجنبية
8,209,797	107,988	- استثمار في عقود وكالة (بالصافي بعد خسارة انخفاض القيمة بمبلغ 7,482,751 دينار كويتي (2008: 2,485,500 دينار كويتي)
(32,826,617)	2,035,145	- أرصدة مدينة وموجودات أخرى (ربح تمويل عقود آجلة للعملاء)
(4,834,708)	(232,908)	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(5,068,272)	264,646	- محتفظ بها لغرض المتاجرة
(7,060,000)	(1,450,751)	- محددة كذلك عند التسجيل المبدئي
6,901,900	3,307,114	استثمارات متاحة للبيع
(95,517,945)	(9,661,944)	- مدرجة مباشرة في صافي حقوق الملكية المجمعة
2,661,984	1,811,919	- مدرجة مباشرة في بيان الدخل المجمع
(128,971,564)	(8,598,399)	من انخفاض القيمة
		من المبيعات وإيرادات توزيعات أرباح
		- محولة من حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجمع
		من انخفاض القيمة
		من المبيعات

موزعة كما يلي:

2008	2009
(123,903,292)	(8,863,045)
(5,068,272)	264,646
(128,971,564)	(8,598,399)

صافي الخسارة المدرج في بيان الدخل المجمع
صافي الربح / (الخسارة) المدرج في بيان الدخل الشامل المجمع

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

10. أعباء تمويل

تتعلق أعباء التمويل بمبالغ مستحقة للبنوك وقروض وهي تعتبر مطلوبات مالية مسجلة بالتكلفة المطفأة.

11. خسارة السهم الأساسية والمخفضة

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

2008	2009	
(129,043,872)	(27,591,783)	خسارة السنة المتاح لمالكي الشركة الأم (دينار كويتي)
705,187,744	750,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
(8,418,679)	(15,545,225)	ناقصاً: المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة
696,769,065	734,454,775	
فلس (185)	فلس (38)	خسارة السهم الأساسية والمخفضة

12. النقد والنقد المعادل واستثمار وكالة

أ) النقد والنقد المعادل

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

دينار كويتي		نسبة الفائدة / العائد الفعلي % (للسنة)		
2008	2009	2008	2009	
10,025,498	6,784,866	2.5% - 1%	0.25% - 0.50%	نقد وأرصدة لدى البنوك
20,363,456	10,782,923	4% - 1%	0.26% - 6.12%	ودائع قصيرة الأجل
(5,978,559)	(4,399,134)	6.2% - 6.7%	6.2% - 6.7%	مستحق للبنوك
24,410,395	13,168,655			ناقص: الأرصدة المحتجزة
(500,000)	(1,160,000)			النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية
23,910,395	12,008,655			

إن النقد والأرصدة لدى البنوك تتضمن حسابات تحت الطلب والتي تحقق فائدة. تستحق الودائع قصيرة الأجل خلال شهر واحد وجميعها مودعة لدى بنوك محلية وأجنبية.

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

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

الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

(ب) استثمار وكالة

دينار كويتي		نسبة الفائدة / العائد الفعلي % (للسنة)		
2008	2009	2008	2009	
8,285,000	9,968,250	%8	%8	مودعة لدى شركة استثمارية محلية
(2,485,500)	(9,968,250)	-	-	مخصص الانخفاض في القيمة
5,799,500	-			
-	2,700,671	-	%1	مودعة لدى بنك إسلامي
5,799,500	2,700,671			

لم يتم ادراج أرباح على وكالة وانخفضت قيمتها خلال السنة الحالية (2008: لاشيء).

تمثل استثمارات وكالة إيداع مبلغ 9,968,250 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 8,285,000 دينار كويتي) لدى شركة استثمارية إسلامية محلية والتي استحققت في 17 أكتوبر 2008. إن الشركة المستثمر بها لم تسدد هذا المبلغ في تاريخ الاستحقاق. قامت الشركة الأم خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 بتحمل مسؤولية تحصيل مبالغ استثمارات وكالة تبلغ 1,683,250 دينار كويتي تم إيداعها لدى شركة الاستثمار المذكورة أعلاه من قبل الشركة الأم نيابة عن عملائها. وعلى ذلك تم تحويلها إلى حساب استثمار الوكالة الخاصة بالمجموعة كما في 31 ديسمبر 2009.

قامت الشركة الأم خلال السنة برفع دعوى قضائية ضد الشركة الاستثمارية وأخذت مخصص للانخفاض في القيمة بمبلغ 7,482,750 دينار كويتي (2008: 2,485,500 دينار كويتي) بناءً على المعلومات المتوفرة للإدارة كما في 31 ديسمبر 2009 ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي بخصوص مخصصات الائتمان.

13. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

2008	2009	
33,686,333	40,206,550	محتفظ بها للمتاجرة: أسهم مسعرة
5,371,087	489,413	محددة عند التحقق المبدئي: صناديق محلية
39,057,420	40,695,963	

(أ) أثر إعادة التصنيف نتيجة تطبيق التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 39.

بسبب التطورات الهامة التي حدثت في الأسواق المالية العالمية، قررت المجموعة تطبيق التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 39 والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 ابتداءً من 1 يوليو 2008 حيث قامت بإعادة تصنيف استثمارات بقيمة عادلة بلغت 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 50,397,920 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2009 (2008: 59,247,000 دينار كويتي) (إيضاح 15 ج).

(ب) إن أسهم مسعرة بقيمة عادلة 16,769,583 دينار كويتي (2008: 6,251,230 دينار كويتي) مرهونة مقابل قروض بنكية (إيضاح 19).

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

14. أرصدة مدينة وموجودات أخرى

2008	2009	
		موجودات مالية:
5,655,439	18,254,415	مستحق من الشركة الأم للمجموعة
3,899,748	-	مستحق من شركات زميلة
2,744,788	340,567	مستحق من أطراف ذات صلة أخرى
1,528,495	2,759,916	مستحق من شركات وساطة مالية
-	2,071,881	مستحق من الشركة الكويتية للمقاصة
3,243,806	1,060,843	مستحق من الشركة الكويتية للمقاصة (عقود آجلة)
27,120,398	25,005,500	مستحق من بيع استثمارات - أطراف ذات صلة
1,419,764	8,755,801	دفعات مقدمة لشراء استثمارات
2,708,217	2,943,092	إيرادات مستحقة
1,979,830	1,653,494	موجودات مالية أخرى
50,300,485	62,845,509	
		موجودات غير مالية
2,880,408	669,209	موجودات أخرى
53,180,893	63,514,718	

15. استثمارات متاحة للبيع

2008	2009	
65,625,938	56,411,589	أسهم مسعرة
17,158,891	15,330,241	أسهم غير مسعرة
		صناديق:
12,797,509	2,194,180	محلية
14,215,191	3,447,079	أجنبية
109,797,529	77,383,089	

(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 4,418,384 دينار كويتي (2008: 21,064,305 دينار كويتي) مسجلة بالتكلفة. ليس لدى إدارة المجموعة أي علم بأية ظروف قد تشير إلى انخفاض قيمة هذه الاستثمارات.

(ب) إن أسهم مسعرة بقيمة عادلة تبلغ 13,931,168 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 17,305,050 دينار كويتي) هي مرهونة مقابل قروض بنكية (انظر إيضاح 19).

(ج) خلال السنة، اعترفت المجموعة بخسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 8,482,625 دينار كويتي (2008: 83,896,784 دينار كويتي) مقابل بعض الاستثمارات في أسهم محلية وأجنبية مسعرة، حيث انخفضت قيمتها السوقية في 31 ديسمبر 2009 بشكل جوهري عن تكلفتها، وكما قامت المجموعة بتسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 2,630,070 دينار كويتي (2008: 18,681,161 دينار كويتي) مقابل بعض الاستثمارات في أسهم غير مسعرة

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

الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

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 المجموع.

(د) إن أسهم مسعرة بقيمة دفترية تبلغ 50,397,920 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2009 (2008: 59,247,000 دينار كويتي) تمثل استثمارات تم تحويلها من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في 1 يوليو 2008 (انظر إيضاح 13).

(هـ) بعض الاستثمارات المسعرة وغير المسعرة محتفظ بها باسم الشركة الأم للمجموعة مع وجود خطاب تنازل لصالح الشركة الأم.

16. استثمار في شركات زميله

إن تفاصيل أهم الشركات الزميلة للمجموعة مبينة أدناه
الشركات الزميلة

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		بلد التأسيس	
	2008	2009		
بنوك اسلامية	%45.50	%45.50	باكستان	بنك ميزان المحدود
الاتصالات	%25.84	%25.84	الكويت	شركة نور للاتصالات - ش.م.ك. (مقفلة)
أنشطة فندقية	-	%38.71	الأردن	مجموعة الفنادق العالمية

خلال السنة استثمرت الشركة الأم مبلغ 265,458 دينار كويتي كمساهمة في رأس مال مجموعة الفنادق العالمية كما قامت باستثمار مبلغ 2,777,772 دينار كويتي كمساهمة في زيادة رأس مال بنك ميزان المحدود، باكستان.

الحصة الإجمالية في موجودات ومطلوبات الشركات الزميلة:

2008	2009	
152,949,413	232,214,035	الموجودات
112,987,143	180,153,203	المطلوبات

الحصة الإجمالية في إيرادات و خسائر الشركات الزميلة:

2008	2009	
4,165,098	9,470,686	الإيرادات
(816,571)	(1,718,004)	خسارة

إن القيمة العادلة لاستثمار في بنك ميزان المحدود مسعرة بقيمة دفترية 26,188,617 دينار كويتي (2008: 21,544,916 دينار كويتي) تبلغ قيمته العادلة 16,234,797 دينار كويتي (2008: 16,931,428 دينار كويتي) استناداً الى الأسعار المعلنة في سوق كراشي للأوراق المالية كما في 31 ديسمبر 2009.

اعترفت المجموعة خلال السنة بحصة أرباحها في بنك ميزان المحدود لفترة خمسة عشر شهراً من 1 أكتوبر 2008 حتى 31 ديسمبر 2009 (2008: لفترة اثني عشر شهراً من 1 أكتوبر 2007 حتى 30 سبتمبر 2008).

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

17. استثمارات عقارية

إن الحركة على الاستثمارات العقارية هي كما يلي:

2008	2009	
-	22,644,788	القيمة العادلة كما في 1 يناير
16,947,812	802,143	إضافات خلال السنة
5,696,976	(2,048,355)	التغير في القيمة العادلة
22,644,788	21,398,576	

إن الاستثمارات العقارية تتكون من ارض ومباني كما يلي:

2008	2009	
10,000,000	7,350,000	الكويت
12,644,788	13,630,348	المملكة العربية السعودية
-	418,228	الأردن
22,644,788	21,398,576	

في 31 ديسمبر 2009، قامت المجموعة بإعادة تقييم عقاراتها بناءً على تقييم مقدم من مقيم مستقل وسجلت خسارة تقييم مقداره 2,048,355 دينار كويتي (2008: ربح بمبلغ 5,696,976 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع.

إن العقار الكائن بالمملكة العربية السعودية محتفظ به من خلال شركة لأغراض خاصة (SPE) أنشأت خصيصاً لهذا الغرض والمملوكة بشكل مشترك من قبل الشركة الأم والمالك المشترك. قام المالك المسجل باسمه هذا العقار بإصدار خطاب يؤكد به الملكية المشتركة.

18. أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى

2008	2009	
943,425	1,274,949	مطلوبات مالية
974,004	305,438	فوائد مستحقة
199,095	184,985	مصاريف مستحقة
-	20,366	توزيعات أرباح مستحقة
-	7,875	مستحق لشركة زميلة
2,201,804	1,677,497	مستحق إلى أطراف ذات صلة أخرى
4,318,328	3,471,110	أرصدة دائنة أخرى
82,850	182,544	مطلوبات غير مالية:
4,401,178	3,653,654	أرصدة دائنة أخرى

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 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

19. قروض قصيرة الأجل

دينار كويتي		الضمان	معدل الفائدة الفعلي/ معدل التكلفة %		
2008	2009		2008	2009	
					قروض من بنوك محلية ومؤسسات مالية
60,200,000	59,500,000	بدون ضمانات	5.78 – 8.75	5.50 – 6.25	قروض دائنة – دينار كويتي
20,000,000	23,700,000	مضمون	5.75 – 8.25	5.50 – 6.25	قروض دائنة – دينار كويتي
27,635,000	28,720,000	بدون ضمانات	4.71 – 7.285	4.33 – 4.71	قروض دائنة – دولار أمريكي
73,289,012	63,715,850	بدون ضمانات	7.00 – 8.375	3.50 – 8.00	دائنو وكالة – دينار كويتي
-	5,429,510	مضمون	-	3.90 – 5.90	قروض دائنة – دينار أردني
181,124,012	181,065,360				

إن القروض البالغة 23,700,000 دينار كويتي (2008: 20,000,000 دينار كويتي) مرهونة مقابل استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (انظر إيضاح 13أ) واستثمارات متاحة للبيع (انظر إيضاح 15ب). تستحق جميع القروض السداد خلال سنة واحدة.

إن القروض بمبلغ 5,429,510 دينار كويتي (2008: لاشيء) هي مرهونة مقابل معدات شركة شركة نور الأردنية الكويتية للنقل.

20. رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم

أ) يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع من 750,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد (31 ديسمبر 2008: 750,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد).

خلال السنة السابقة، قامت الشركة الأم بزيادة رأس المال إلى 750,000,000 سهم من خلال إصدار حقوق شراء أسهم عن طريق إصدار 250,000,000 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم الواحد وعلاوة إصدار تبلغ 300 فلس للسهم الواحد.

ب) وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد في 11 يونيو 2009 على إطفاء العجز المتراكم كما في 31 ديسمبر 2008 بمبلغ 95,913,974 دينار كويتي في الاحتياطي القانوني والاحتياطي الاختياري وعلاوة إصدار الأسهم كما يلي:

6,699,281	الاحتياطي القانوني
5,943,481	الاحتياطي الاختياري
83,271,212	علاوة إصدار الأسهم

ج) إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع.

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

الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

21. أسهم خزينة

تحتفظ الشركة الأم بأسهم خزينة وفيما يلي تفاصيلها:

2008	2009	
14,824,211	15,609,211	عدد الأسهم
1.98%	2.081%	نسبة الأسهم المصدر
1,423,124	1,326,783	القيمة السوقية
5,834,206	5,873,287	التكلفة

يتم الاحتفاظ باحتياطات 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

لم يقترح مجلس الإدارة أية توزيعات أرباح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 (2008: لاشيء).

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 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 2009

(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 تشتمل على تلك الموجودات التشغيلية المتعلقة مباشرة بالقطاع.

فيما يلي معلومات القطاع للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2009 و 31 ديسمبر 2008:

31 ديسمبر 2009		
المجموع	دولي	محلي ودول مجلس التعاون
8,808,969	4,777,106	4,031,863
(28,803,323)	1,161,197	(29,964,520)
(18,595,445)	1,003,003	17,592,442
(1,718,004)	2,369,317	(4,087,321)
3,678,288	1,102,400	2,575,888
11,322,723	-	11,322,723
290,544,903	74,076,916	216,467,987
(189,366,483)	(6,397,353)	(182,969,130)
101,178,420	67,679,563	33,498,857
31 ديسمبر 2008		
المجموع	دولي	محلي ودول مجلس التعاون
(5,138,888)	(6,472,047)	1,333,159
(129,066,099)	(29,283,155)	(99,782,944)
(105,063,445)	(21,852,197)	(83,211,248)
(816,571)	(311,137)	(505,434)
1,614,090	566,293	1,047,797
13,677,474	-	13,677,474
313,495,791	89,738,765	223,757,026
(191,640,370)	(1,441,062)	(190,199,308)
121,855,421	88,297,703	33,557,718

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 2009

(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:

2008	2009	
		بيان المركز المالي المجموع
35,532,326	43,600,482	(مستحق من أطراف ذات صلة (انظر إيضاح 14
-	28,241	(مستحق إلى أطراف ذات صلة (انظر إيضاح 18
		بيان الدخل المجموع
		رسوم إدارة واكتتاب
415,040	412,190	- مكتسب من الشركة الأم للمجموعة
1,612,010	1,591,165	- مكتسب من شركات أخرى ذات صلة
-	1,088,890	إيرادات فوائد
(274,977)	(404,672)	رسوم غير محققة مستحقة من إدارة محافظ العملاء متضمنة في المصاريف العمومية والإدارية ومصاريف أخرى - محصل من أطراف أخرى ذات صلة
12,657,387	-	أرباح محققة من بيع استثمارات
		مكافآت موظفي الإدارة العليا للمجموعة:
105,300	105,300	مزايا قصيرة الأجل للموظفين
4,900	4,900	مكافآت نهاية الخدمة
110,200	110,200	

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

الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(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 المجموع على النحو التالي:

2008	2009	
10,025,498	6,784,866	قروض ومدينون:
20,363,456	10,782,923	النقد وأرصدة لدى البنوك
5,799,500	2,700,671	ودائع قصيرة الأجل
50,300,485	62,845,509	استثمارات وكالة
		أرصدة مدينة وموجودات أخرى (أنظر إيضاح 14)
33,686,333	40,206,550	موجودات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (انظر إيضاح 13):
5,371,087	489,413	أوراق مالية للمتاجرة
109,797,529	77,383,089	استثمارات محددة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
235,343,888	201,193,021	استثمارات متاحة للبيع (إيضاح 15)
		مطلوبات مالية أخرى:
5,978,559	4,399,134	بنوك دائنة (إيضاح 12)
4,318,328	3,471,110	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى (أنظر إيضاح 18)
181,124,012	181,065,360	قروض قصيرة الأجل
136,621	248,335	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
191,557,520	189,183,939	

تتمثل القيمة العادلة في المبالغ التي يمكن مبادلة الأصل بها أو سداد الالتزام على أسس تجاربه بحتة. 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 2009 و 2008 تقارب قيمتها العادلة.

26.2 تسلسل القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة

قامت المجموعة بتطبيق التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7: "تحسين الإفصاحات عن الأدوات المالية" السارية من 1 يناير 2009. تتطلب هذه التعديلات من المجموعة عرض بعض المعلومات عن الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي. لا يتوجب في أول سنة تطبيق عرض معلومات مقارنة للإفصاحات التي يتطلبها التعديل. وعليه تم عرض إيضاحات تسلسل القيمة العادلة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 فقط.

يبين الجدول التالي الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي وفقاً لتسلسل القيمة العادلة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

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 لأي 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:

المجموع	المستوى 3:	المستوى 2:	المستوى 1:	
				الموجودات المالية بالقيمة العادلة
				استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح
				أو الخسائر
40,206,550	-	-	40,206,550	- أسهم مسعرة
489,413	-	489,413	-	- صناديق محلية
				استثمارات متاحة للبيع
56,411,589	-	-	56,411,589	- أسهم مسعرة
10,911,857	10,911,857	-	-	- أسهم غير مسعرة
2,194,180	-	2,194,180	-	- صناديق محلية
3,447,079	-	3,447,079	-	- صناديق أجنبية
113,660,668	10,911,857	6,130,672	96,618,139	مجموع الموجودات

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 التقرير.

ب. الصناديق المحلية
تتكون الاستثمارات في الصناديق المحلية بشكل أساسي من أسهم محلية مسعرة والتي تم تحديد قيمتها العادلة استناداً إلى سعر الشراء كما في تاريخ التقرير.

ج. 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.

د. 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 الأرصد الافتتاحية وحتى الأرصد الختامية كالتالي:

استثمارات متاحة للبيع

كما في 31 ديسمبر 2009

-	كما في 31 ديسمبر 2008
10,911,857	مقيم بالقيمة العادلة خلال السنة
10,911,857	كما في 31 ديسمبر 2009

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 الأرصد المدينة والموجودات الأخرى والنقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل وأوراق مالية استثمارية والتي تنشأ 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 مسؤولية تحديد سياسات لتخفيض المخاطر المذكورة أدناه.

لا تستخدم المجموعة الأدوات المالية المشتقة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

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.

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:

2008	2009	
(10,992,415)	2,566,999	دولار أمريكي
119,768	1,193,026	الريال السعودي
26,044	2,313,950	الدرهم الإماراتي
4,070	8,113,960	ريال قطري

في حالة ارتفاع سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية بمقدار 5%، سوف يكون تأثير ذلك على (خسائر) / أرباح السنة كما يلي، ولا يوجد أي تأثير على حقوق الملكية للمجموعة.

2008	2009	
549,621	(128,350)	دولار أمريكي
(5,988)	(59,651)	الريال السعودي
(1,302)	(115,697)	الدرهم الإماراتي
-	(405,698)	ريال قطري
542,331	(709,396)	إجمالي (الخسارة) / الربح

في حالة انخفاض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة الحساسية أعلاه (5%)، يكون تأثير ذلك على (خسائر) / أرباح السنة معادل، ومعاكس، والأرصدة أعلاه تكون سلبية بالنسبة للدولار الأمريكي وإيجابية بالنسبة للعملات الأخرى (2008: سلبية للدولار الأمريكي وإيجابية للعملات الأخرى). وتتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن، يمكن اعتبار

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

المجموع	بنود غير معرضة للفائدة	3 إلى 12 شهر	1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
كما في 31 ديسمبر 2008					
الموجودات					
10,025,498	10,025,498	-	-	-	النقد وأرصدة لدى البنوك
20,363,456	-	-	5,350,000	15,013,456	ودائع قصيرة الأجل
5,799,500	5,799,500	-	-	-	استثمارات وكالة
39,057,420	39,057,420	-	-	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
53,180,893	53,180,893	-	-	-	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
109,797,529	109,797,529	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع
1,012,904	1,012,904	-	-	-	استثمار في شركة تابعة غير مجمعة
51,126,723	51,126,723	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
22,644,788	22,644,788	-	-	-	استثمارات عقارية
487,080	487,080	-	-	-	معدات
313,495,791	293,132,335	-	5,350,000	15,013,456	
المطلوبات					
5,978,559	-	3,654	3,951,067	2,023,838	مستحق للبنوك
4,401,178	4,401,178	-	-	-	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
181,124,012	-	33,000,000	32,635,000	115,489,012	قروض قصيرة الأجل
136,621	136,621	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
191,640,370	4,537,799	33,003,654	36,586,067	117,512,850	
121,855,421	288,594,536	(33,003,654)	(31,236,067)	(102,499,394)	إجمالي مدى حساسية معدل الفائدة
-	-	(166,769,115)	(133,735,461)	(102,499,394)	مدى حساسية معدل الفائدة المتراكم

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 وبأثر 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 ليبور و +25 و -25 نقطة أساسية لمعدلات الفائدة للبنوك في الكويت للسنة الحالية (2008): الفائدة سيكون +25 و -75 نقطة أساسية من ليبور و +25 و -50 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		
2008	2009	2008	2009	
836,252	428,397	(402,349)	(428,397)	خسارة السنة

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 بتنويع محافظها الاستثمارية. وتتم عملية التنويع تلك بناءً على حدود موضوعة من قبل المجموعة.

تم تحديد حساسية مخاطر الأسعار لمساهمات الملكية بناءً على الافتراضات التالية للعامين 2009 و 2008:

% 2008		% 2009		
18%	10%	10%	10%	سوق الكويت
5%	10%	10%	10%	سوق الأردن
15%	10%	10%	10%	سوق البحرين
18%	10%	10%	10%	سوق الولايات المتحدة الأمريكية

يتم تحديد حساسية مخاطر الأسعار على مدى التعرض لمخاطر أسعار الأسهم كما في تاريخ التقرير. في حال كانت أسعار الأسهم أعلى / أقل كما هو مبين بالجدول أعلاه، فإن الأثر على خسارة السنة وحقوق الملكية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر كالتالي:

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 المتغيرات الأخرى ثابتة.

حقوق الملكية		خسارة السنة		
2008	2009	2008	2009	
-	-	3,391,692	4,069,596	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
-	-	8,731,748	5,037,128	استثمارات متاحة للبيع
286,706	604,031	-	-	- استثمارات انخفضت قيمتها (انظر *)
286,706	604,031	12,123,440	9,106,724	- استثمارات لم تنخفض قيمتها

* في حال كانت أسعار مساهمات الملكية أعلى من النسب المذكورة أعلاه فإن خسائر انخفاض القيمة والتي كانت مدرجة في بيان الدخل ستخفض وتبعاً لذلك ستكون خسائر عام 2009 أقل.

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(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:

2008	2009	
10,025,498	6,784,866	نقد وأرصدة لدى البنوك
20,363,456	10,782,923	ودائع قصيرة الأجل
5,799,500	2,700,671	استثمارات في عقود وكالة
39,057,420	40,695,963	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
50,300,485	62,845,509	أرصدة مدينة وموجودات أخرى (إيضاح 14)
109,797,529	77,383,089	استثمارات متاحة للبيع
235,343,888	201,193,021	

فيما عدا استثمارات الوكالة المذكورة في إيضاح 12، 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.

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 التركيزات الهامة لمخاطر الائتمان الأخرى المذكورة في الإيضاح رقم 27.3.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

27.3 تركيز الموجودات

المجموع	أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية	آسيا وأفريقيا	الشرق الأوسط	الكويت	
					في 31 ديسمبر 2009:
6,784,866	182,848	196,366	1,190,828	5,214,824	نقد وأرصدة لدى البنوك
10,782,923	-	-	5,133,922	5,649,001	ودائع قصيرة الأجل
2,700,671	-	-	-	2,700,671	استثمارات في عقود وكالة
40,695,963	930,644	3,354,829	5,457,968	30,952,522	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
62,845,509	1,469,043	80,062	5,584,045	55,712,359	أرصدة مدينة وموجودات أخرى (انظر إيضاح 14)
77,383,089	14,427,460	3,820,836	10,192,654	48,942,139	استثمارات متاحة للبيع
201,193,021	17,009,995	7,452,093	27,559,417	149,171,516	
4,399,134	-	-	-	4,399,134	مستحق للبنوك
3,471,110	7,680	3,256	956,475	2,503,699	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
181,065,360	-	-	5,429,510	175,635,850	قروض قصيرة الأجل
248,335	-	-	432	247,903	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
189,183,939	7,680	3,256	6,386,417	182,786,586	
المجموع	أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية	آسيا وأفريقيا	الشرق الأوسط	الكويت	
					في 31 ديسمبر 2008:
10,025,498	158,514	31,803	5,976	9,829,205	نقد وأرصدة لدى البنوك
20,363,456	-	-	-	20,363,456	ودائع قصيرة الأجل
5,799,500	-	-	-	5,799,500	استثمارات في عقود وكالة
39,057,420	1,663,435	3,707,202	2,698,091	30,988,692	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
50,300,485	418,580	8,520	2,852,145	47,021,240	أرصدة مدينة وموجودات أخرى (انظر إيضاح 13)
109,797,529	21,462,597	8,623,642	15,708,081	64,003,209	استثمارات متاحة للبيع
235,343,888	23,703,126	12,371,167	21,264,293	178,005,302	
5,978,559	-	-	-	5,978,559	مستحق للبنوك
4,318,328	-	525,334	1,173,296	2,619,698	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
181,124,012	-	-	-	181,124,012	قروض قصيرة الأجل
136,621	-	-	-	136,621	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
191,557,520	-	525,334	1,173,296	189,858,890	

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

27.4 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تؤدي إلى عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها تجاه الغير عند استحقاقها. وللمحد من تلك المخاطر، قامت إدارة المجموعة بتنوع 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 تسيل هذه الاستثمارات.

إن تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات للعامين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2009 و 2008 كما يلي:

المجموع	أكثر من 5 سنوات	1 إلى 5 سنوات	سنة واحدة	كما في 31 ديسمبر 2009
				الموجودات
6,784,866	-	-	6,784,866	نقد وأرصدة لدى البنوك
10,782,923	-	-	10,782,923	ودائع قصيرة الأجل
2,700,671	-	-	2,700,671	استثمارات وكالة
40,695,963	-	-	40,695,963	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
63,514,718	-	25,005,500	38,509,218	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
77,383,089	-	77,383,089	-	استثمارات متاحة للبيع
21,398,576	-	21,398,576	-	استثمارات عقارية
62,882,307	-	62,882,307	-	استثمارات في شركات زميلة
4,401,790	-	4,401,790	-	معدات
290,544,903	-	191,071,262	99,473,641	
				المطلوبات
4,399,134	-	-	4,399,134	مستحق للبنوك
3,653,654	-	-	3,653,654	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
181,065,360	-	-	181,065,360	قروض قصيرة الأجل
248,335	-	248,335	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
189,366,483	-	248,335	189,118,148	

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

المجموع	أكثر من 5 سنوات	1 إلى 5 سنوات	سنة واحدة	كما في 31 ديسمبر 2008
				الموجودات
10,025,498	-	-	10,025,498	نقد وأرصدة لدى البنوك
20,363,456	-	-	20,363,456	ودائع قصيرة الأجل
5,799,500	-	-	5,799,500	استثمارات وكالة
39,057,420	-	-	39,057,420	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
53,180,893	-	144,347	53,036,546	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
109,797,529	-	43,407,492	66,390,037	استثمارات متاحة للبيع
1,012,904	-	1,012,904	-	استثمار في شركة تابعة غير مجمعة
51,126,723	-	51,126,723	-	استثمارات في شركات زميلة
22,644,788	-	22,644,788	-	استثمارات عقارية
487,080	-	487,080	-	معدات
<u>313,495,791</u>	<u>-</u>	<u>18,823,334</u>	<u>194,672,457</u>	
				المطلوبات
5,978,559	-	-	5,978,559	مستحق للبنوك
4,401,178	-	-	4,401,178	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
181,124,012	-	-	181,124,012	قروض قصيرة الأجل
136,621	-	136,621	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
<u>191,640,370</u>	<u>-</u>	<u>136,621</u>	<u>191,503,749</u>	

إن الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية المستدة على التدفقات النقدية غير المخصوصة هي كما يلي:

المجموع	5 - 1 سنوات	12 - 3 شهر	3 - 1 شهور	حتى شهر	كما في 31 ديسمبر 2009
					المطلوبات المالية
4,426,134	-	-	2,431,000	1,995,134	مستحق للبنوك
3,653,655	-	1,392,916	2,045,128	215,611	أرصدة دائنة وموجودات أخرى
183,006,985	-	16,944,000	136,501,985	29,561,000	قروض قصيرة الأجل
248,335	248,335	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
<u>191,335,109</u>	<u>248,335</u>	<u>18,336,916</u>	<u>140,978,113</u>	<u>31,771,745</u>	

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

المجموع	5 - 1 سنوات	12 - 3 شهر	3 - 1 شهور	حتى شهر	
					كما في 31 ديسمبر 2008
					المطلوبات المالية
5,978,559	-	-	-	5,978,559	مستحق للبنوك
4,318,328	-	1,608,861	1,766,042	943,425	أرصدة دائنة وموجودات أخرى
182,806,978	-	34,112,639	32,867,990	115,826,349	قروض قصيرة الأجل
136,621	136,621	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
193,240,486	136,621	35,721,500	34,634,032	122,748,333	

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.

يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

2008	2009	
181,124,012	181,065,360	قروض قصيرة الأجل (إيضاح 19)
(23,910,395)	(12,008,654)	ناقصا: النقد والنقد المعادل (إيضاح 12)
157,213,617	169,056,706	صافي المديونية
103,472,072	83,476,054	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم

وتمشياً 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 الخاصة بمساهمي الشركة كما يلي:

2008	2009	
157,213,617	169,056,706	صافي المديونية
103,472,072	83,476,054	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
%152	%203	نسبة المديونية إلى حقوق الملكية

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

الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة 31 ديسمبر 2009

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي مالم يذكر غير ذلك)

29. موجودات بصفة الأمانة

تدير المجموعة صناديق استثمارية مشتركة ومحافظ نيابة عن الشركة الأم للمجموعة، أطراف ذات صلة أخرى وأطراف خارجية، وتحفظ بأوراق مالية في حسابات أمانة لا تظهر ببيان المركز المالي للمجموعة. بلغ إجمالي الموجودات المدارة بصفة الأمانة 338,757,236 دينار كويتي في 31 ديسمبر 2009 (31 ديسمبر 2008: 373,002,889 دينار كويتي) وهي تتضمن موجودات مدارة نيابة عن الشركة الأم للمجموعة وأطراف أخرى ذات صلة بمبلغ 292,450,981 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 196,760,015 دينار كويتي).

30. التزامات محتملة

حصة المجموعة من الالتزامات المحتملة للشركة الزميلة

2008	2009	
8,205,000	8,248,000	ضمانات
12,765,000	17,700,000	اعتمادات مستندية
26,980,000	43,514,000	التزامات فيما يتعلق بعقود تبادل العملات الأجنبية الاجلة
43,000	46,000	التزامات فيما يتعلق باقتناء موجودات تشغيلية ثابتة
35,251,000	39,978,000	التزامات فيما يتعلق بالتمويل
3,956,000	3,451,000	فواتير للتحويل
78,000	119,000	برنامج مكافآت وحوافز الرؤساء التنفيذيين
87,278,000	113,056,000	

التزامات رأسمالية

يوجد على المجموعة بتاريخ بيان المركز المالي التزامات رأسمالية بمبلغ 166,912 دينار كويتي مقابل استثمارات متاحة للبيع (2008: 229,870 دينار كويتي).

31. أرقام المقارنة

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