

# نور للإستثمار Noor Investment

التقرير السنوي  
2010

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



## المحتويات

الصفحة	
6	أعضاء مجلس الإدارة
7	الإدارة التنفيذية
9 - 8	كلمة السادة أعضاء مجلس الإدارة
61 - 10	البيانات المالية المجمعة



حضرة صاحب السمو  
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح  
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ  
نواف الأحمد الجابر الصباح  
ولي عهد دولة الكويت



## الإدارة التنفيذية



**عبد اللطيف عبدالله العصفور**  
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

**جوروراج راو**  
رئيس ضباط الإستثمار

**نعمان ساجد سهجل**  
رئيس العمليات التنفيذي

**كاثرين فايغر**  
مدير عام - تطوير الأعمال



## أعضاء مجلس الإدارة



تم تعيين مجلس الإدارة واستلام مهامه في 17 أبريل 2011

**عبد اللطيف عبدالله 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



## كلمة السادة أعضاء مجلس الإدارة

### الأداء المالي

العقاري وكذلك البحث عن الفرص في الاسواق المالية. نحن نسعى جاهدين للمشاركة والاستفادة من خطة التنمية الاقتصادية التي تشرع الحكومة الكويتية في تنفيذها، والتي سوف يكون لها أثر إيجابي على كافة أوجه القطاعات الاقتصادية في البلاد بصفة عامة، وعلى سوق الأسهم والعقار بصفة خاصة، وعلى خلق استثمارات جديدة وفرص تقديم الخدمات الاستشارية في الكويت. وأخيراً، فإننا لازلنا نسعى لتعزيز استثماراتنا الحالية بالدينار الكويتي لصالح مساهميننا.

وفي الختام لا يسعنا إلا أن نتقدم بالشكر الجزيل للسادة بنك الكويت المركزي ووزارة التجارة والصناعة وكافة الجهات الرقابية والرسمية، والسادة المساهمين الكرام على دعمهم المتواصل، وإلى جميع العاملين في الشركة على تفانيهم في سبيل تحقيق الأهداف المنشودة.

### مجلس الإدارة

بلغت الخسارة الصافية لعام 2010 مبلغ 31.5 مليون دينار كويتي مقارنة بمبلغ 28.8 مليون دينار كويتي في عام 2009. وإنخفاض إجمالي الإيرادات التشغيلية بنسبة 16% حيث بلغت 6.1 مليون دينار كويتي في عام 2010 مقارنة بمبلغ 7.3 مليون دينار كويتي في عام 2009. وبالإشارة إلى تداعيات الأزمة المالية العالمية بوجه عام، والتي استمرت للعام الثالث على التوالي في الكويت بوجه خاص، فقد قررت إدارة الشركة وضع مخصصات إضافية بواقع 19.8 مليون دينار كويتي لمختلف الاستثمارات وأرصدة الذمم المدينة. وقد حققت الشركة أرباح على الأسهم المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع بواقع 2 مليون دينار كويتي، وعليه فقد بلغت الخسارة الشاملة في عام 2010 مبلغ 29.5 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 21 مليون دينار كويتي في عام 2009. وزادت خسارة السهم إلى 42 فلس في عام 2010 مقارنة بـ 38 فلس في عام 2009، في حين أن القيمة الدفترية للسهم انخفضت إلى 73 فلس مقارنة بـ 111 فلس في عام 2009. كما استمرت الشركة في التركيز على إدارة السيولة وخدمة التزامات الدين في الوقت المحدد وفي الحفاظ على علاقاتها المتينة مع المؤسسات المالية.

### رؤية عام 2011 للمشاركة في المستقبل

بالرغم من الصعوبات التي واجهتها الشركة في عام 2010، إلا أننا نعتقد باحتفاظنا بأصول قيمة، كما أننا نعمل بطريقة حذرة، وفي ضوء ذلك فقد قمنا بالتحفظ على تقييمات أصولنا وذلك بتكوين مخصصات كبيرة للتأكد من أن الشركة قد تجاوزت مرحلة الأداء السلبي، وأنه يمكنها التوجه نحو تحسين الأداء في عام 2011. وكجزء من خطة إعادة هيكلة الميزانية العمومية، فإننا نعمل على التخلص من الأصول غير المدرة ونعيد توجيه عائداتنا نحو خفض الديون، وكذلك نحو الاستثمار في الأصول المدرة للدخل. ونأمل في تحقيق إعادة التوازن لمحفظةنا الاستثمارية على النطاق الجغرافي، بحيث يتم توزيع تلك الاستثمارات في مختلف الأقاليم. ولكي نتمكن من تحقيق الدخل للشركة في مرحلة من الزمن تمر فيها الأسواق بصعوبات فاسية وتتسم بعدم الاستقرار، فإننا سوف نركز على التخلص من الاستثمارات الحالية بأعلى العوائد والتركيز على الاستثمار بالقطاع



## كلمة السادة أعضاء مجلس الإدارة

### الإخوة المساهمون الكرام

يسر مجلس إدارة شركة نور للاستثمار المالي أن يقدم التقرير السنوي عن العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2010.

### أداء المحافظ الاستثمارية واستراتيجيتها

ما أن اقتربت أسواق الأسهم خلال عام 2010 من استرداد عافيتها من الأزمة المالية العالمية، وعملت البنوك المركزية في جميع دول العالم على أن تظل أسعار الفائدة منخفضة للمساعدة في دفع حركة الانتعاش الاقتصادي في تلك الدول، حتى برزت أزمة الديون السيادية في أوروبا وتسببت في إحداث تقلبات شديدة في أسعار الأسهم في تلك الأسواق. ولقد عملنا في الشركة على الاستفادة من تلك التقلبات مع التركيز بدرجة كبيرة على المحافظ على رأس المال. فقد فاق أداء محافظنا الاستثمارية – المحلية والدولية – المؤشرات الموضوعية لها، وتم تحقيق عوائد إيجابية. حيث حصد صندوق نور الإسلامي الخليجي المرتبة الثانية من بين أفضل الصناديق الإسلامية الخليجية أداءً في عام 2010، بنسبة عائد سنوي بلغت 11.81%. وحصد أيضاً صندوق نور للأسهم المحلية والخليجية المرتبة العاشرة من بين أفضل الصناديق الخليجية بنسبة عائد سنوي بلغت 9.89% وذلك حسب ما أورده تقرير شركة المركز المالي لأداء الصناديق كما في 31/12/2010. وبالإضافة إلى ذلك فقد ركزنا على تحقيق عوائد من خلال التخارج من بعض الاستثمارات الخارجية والتي تم استخدامها في إعادة التوازن في محافظنا الاستثمارية والوفاء بالتزاماتنا.

وفي عام 2011، واصلت الشركة السعي عن الفرص الواعدة وبصورة متحفظة للاستثمار عبر الأسواق المختلفة على النطاقين المحلي والدولي، مع التركيز بشدة على تنويع تلك الاستثمارات في فئات متنوعة من الأصول.

### أداء الملكيات الخاصة والعقارات في عام 2010

بشكل عام شهدت عمليات الملكيات الخاصة ظروفًا صعبة في عام 2010 على صعيد جذب رؤوس الأموال، حيث أن رغبة المستثمرين للاستثمار في القطاع الخاص قد اتسمت بالحذر، وتوجه العديد من المستثمرين للتركيز على الاستثمارات القريبة من بلدانهم، والدخول



## المحتويات

الصفحة	
13 - 12	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
14	بيان الدخل المجمع
15	بيان الدخل الشامل المجمع
16	بيان المركز المالي المجمع
18 - 17	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
19	بيان التدفقات النقدية المجمع
61 - 20	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

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

بيانات المركز المالي المجمع  
وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
31 ديسمبر 2010



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

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

### إلى حضرات السادة المساهمين (تتمة)

### تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأهم تمسك حسابات منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأهم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأهم، 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 الأهم، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية لعام 1960 أو للنظام الأساسي للشركة الأهم على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو مركزها المالي باستثناء ما هو مبين في إيضاح 12ج.

كما نلفت الانتباه إلى إيضاح (20ج) حول البيانات المالية المجمعة المتعلقة برأس مال الشركة الأهم والخسائر المتراكمة كما في نهاية السنة.

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 2010.

عبد اللطيف محمد العبيان (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

التاريخ: 21 يوليو 2011  
الكويت



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

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين



مدققون ومستشارون

عمارة السوق الكبير - برج أ - الطابق التاسع

تلفون: (965) 244 3900-9

فاكس: (965) 243 8451

ص.ب 2986 صفاة - 13030 - الكويت

البريد الإلكتروني: gt\*.com

مجمع دار العوضي  
الدور السابع، شارع أحمد الجابر،  
الشرق، الكويت  
ص.ب: 20174 الصفاة 13062  
تلفون: 22408844 (965) +  
فاكس: 22408855 (965) +



ديلويت وتوش  
الفهد والوزان وشركاهم

مجمع الصالحيّة  
مدخل 2 - الدور 4  
ص.ب: 23049 الصفاة  
هاتف: 22468934 (965) +  
فاكس: 22452080 (965) +  
www.deloitte.com

### إلى حضرات السادة المساهمين تقرير عن البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة نور للاستثمار المالي ش.م.ك («الشركة الأهم») وشركاتها التابعة («المجموعة») والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2010، وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التفصيلية الأخرى.

### مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية 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.

### مسؤولية 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 أعدتها 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 2010 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، كما هي مطبقة في دولة الكويت.

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

بيان الدخل المجموع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010

دينار كويتي		إيضاح
2009	2010	
<b>الإيرادات</b>		
5,761,434	3,028,205	أرباح محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(4,596,103)	(2,535,795)	6 خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
4,092,005	1,661,339	أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
(2,048,355)	(3,455,155)	17 التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
1,663,933	1,879,914	إيرادات توزيعات أرباح
2,783,050	2,817,486	أتعاب إدارة ورسوم اكتتاب
2,289,856	1,084,976	7 إيرادات فوائد وإيرادات أخرى
(1,718,004)	1,980,431	16 حصة في ربح / (خسارة) شركات زميلة
(915,267)	(351,530)	خسارة تحويل عملات أجنبية
7,312,549	6,109,871	
<b>المصاريف والأعباء الأخرى</b>		
6,197,704	6,688,428	8 مصاريف عمومية وإدارية وأخرى
11,322,723	9,309,589	10 أعباء تمويل
18,595,445	4,632,187	12 ب - 15 ج الانخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع واستثمارات وكالة
-	15,252,874	14 الانخفاض في قيمة الأرصدة المدينة وموجودات أخرى
-	1,753,171	14 أثر خصم الأرصدة المدينة
36,115,872	37,636,249	
(28,803,323)	(31,526,378)	خسارة السنة
<b>المتاح لـ:</b>		
(27,591,783)	(30,623,757)	مالكي الشركة الأم
(1,211,540)	(902,621)	الحقوق غير المسيطرة
(28,803,323)	(31,526,378)	
(38)	(42)	11 خسارة السهم الأساسية والمخففة (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 المجموع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010

دينار كويتي		إيضاح
2009	2010	
(28,803,323)	(31,526,378)	<b>خسارة السنة</b>
<b>إيرادات شاملة أخرى</b>		
(479,825)	(1,104,909)	فروق العملة الناتجة من تحويل عمليات اجنبية استثمارات متاحة للبيع:
(3,461,106)	2,893,476	- صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال السنة
(1,811,919)	(2,237,704)	- المحول الى بيان الدخل المجموع من البيع
9,661,944	4,632,187	- الانخفاض في القيمة المحول الى بيان الدخل المجموع حصة في (خسائر) / إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة
3,725,752	(2,165,811)	مجموع الإيرادات الأخرى الشاملة خلال السنة
7,634,846	2,017,239	مجموع الخسائر الشاملة خلال السنة
(21,168,477)	(29,509,139)	
<b>مجموع الخسائر الشاملة المتاحة لـ:</b>		
(19,956,937)	(28,668,163)	مالكي الشركة الأم
(1,211,540)	(840,976)	الحقوق غير المسيطرة
(21,168,477)	(29,509,139)	

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 للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010

الموجودات	ايضاح	دينار كويتي	
		2009	2010
نقد وأرصدة لدى البنوك	12	6,784,866	15,095,294
ودائع قصيرة الأجل	12	10,782,923	1,533,264
استثمارات وكالة ومرابحة	12	2,700,671	14,763,268
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	13	40,695,963	39,732,237
أرصدة مدينة وموجودات أخرى	14	63,514,718	31,768,602
استثمارات متاحة للبيع	15	77,383,089	95,051,543
استثمارات في شركات زميلة	16	62,882,307	45,911,382
استثمارات عقارية	17	21,398,576	23,838,977
معدات		4,401,790	3,235,027
<b>مجموع الموجودات</b>		<b>290,544,903</b>	<b>270,929,594</b>
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>			
<b>المطلوبات</b>			
مستحق للبنوك	12	4,399,134	3,450,493
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى	18	3,653,654	4,706,649
قروض قصيرة الأجل	19	181,065,360	159,262,241
مخصص مكافأة نهاية الخدمة		248,335	369,721
<b>مجموع المطلوبات</b>		<b>189,366,483</b>	<b>167,789,104</b>
<b>حقوق الملكية</b>			
<b>حقوق الملكية المتاحة لمالكي الشركة الأم</b>			
رأس المال	20	75,000,000	75,000,000
علاوة إصدار أسهم	20	41,728,788	41,728,788
أسهم خزينة	21	(5,873,287)	(5,896,598)
ربح بيع أسهم خزينة		109,397	109,397
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		5,463,039	8,523,542
احتياطي ترجمة عملات اجنبية		(5,360,100)	(6,465,009)
خسائر متراكمة		(27,591,783)	(58,215,540)
مجموع حقوق الملكية المتاحة لمالكي الشركة الأم		83,476,054	54,784,580
الحقوق غير المسيطرة		17,702,366	48,355,910
<b>مجموع حقوق الملكية</b>		<b>101,178,420</b>	<b>103,140,490</b>
<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>		<b>290,544,903</b>	<b>270,929,594</b>

عبد اللطيف عبدالله العصفور

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

عبد الغني محمد بهيهاني

نائب رئيس مجلس الإدارة

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 للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010

دينار كويتي	رأس المال	علاوة إصدار أسهم	أشهم خزينة	أشهم خزينة	ربح بيع أسهم خزينة	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	إحتياطي ترجمة عملات اجنبية	خسائر متراكمة	المجموع	الحقوق غير المسيطرة	مجموع حقوق الملكية
101,178,420	75,000,000	41,728,788	(5,873,287)	109,397	5,463,039	(5,360,100)	(27,591,783)	83,476,054	17,702,366	101,178,420	
(390,705)	-	-	(23,311)	-	-	-	-	-	(390,705)	(390,705)	
31,885,225	-	-	-	-	-	-	-	-	31,885,225	31,885,225	
(23,311)	-	-	(23,311)	-	-	-	-	(23,311)	-	(23,311)	
31,471,209	-	-	(23,311)	-	-	-	-	(23,311)	31,494,520	31,494,520	
(31,526,378)	-	-	-	-	-	-	-	(30,623,757)	(902,621)	(31,526,378)	
2,017,239	-	-	-	-	3,060,503	(1,104,909)	-	-	61,645	2,017,239	
(29,509,139)	-	-	-	-	3,060,503	(1,104,909)	-	(30,623,757)	(840,976)	(29,509,139)	
103,140,490	75,000,000	41,728,788	(5,896,598)	109,397	8,523,542	(6,465,009)	(58,215,540)	54,784,580	48,355,910	103,140,490	

الرصيد كما في 1 يناير 2010

توزيعات أرباح مدفوعة

للحقوق غير المسيطرة

من شركة تابعة

صافي الزيادة في حقوق

غير مسيطرة نتيجة افتتاح

شركة تابعة

الزيادة في أسهم خزينة

معاملات مع أصحاب

حقوق الملكية

خسارة السنة

مجموع الإيرادات الشاملة

الأخرى للسنة

مجموع الإيرادات

الشاملة للسنة

الرصيد كما في 31

ديسمبر 2010

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

بيان التغييرات في حقوق الملكية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010

دينار كويتي		دينار كويتي									
مجموع حقوق الملكية	الحقوق غير المسيطرة	المجموع	خسائر مازاحة	إحتياطي لرحمة عملاء الجارية	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	إحتياطي احتياطي	إحتياطي قانوني	ربح/خسارة حيزية	أسهم خزينة	علاوة 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	(5,834,206)	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	(5,873,287)	41,728,788	75,000,000

مجموع الإيرادات الشاملة  
الخارجي للسنة  
31 ديسمبر 2009  
الارصيد كما في 31 ديسمبر 2009

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 المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010

دينار كويتي	
2010	2009
<b>(31,526,378)</b>	(28,803,323)
<b>(1,661,339)</b>	(4,092,005)
<b>3,455,155</b>	2,048,355
<b>(1,879,914)</b>	(1,663,933)
<b>(304,949)</b>	(2,002,935)
<b>(507,826)</b>	-
<b>(1,980,431)</b>	1,718,004
<b>1,255,155</b>	961,541
<b>114,676</b>	111,713
<b>9,309,589</b>	11,322,723
<b>15,252,874</b>	-
<b>1,753,171</b>	-
<b>4,632,187</b>	18,595,445
<b>(2,088,030)</b>	(1,804,415)
<b>7,652,421</b>	(1,638,543)
<b>4,614,441</b>	(11,117,499)
<b>(1,700,574)</b>	(1,079,048)
<b>8,478,258</b>	(15,639,505)
<b>1,150,000</b>	(660,000)
<b>(4,343,380)</b>	(4,383,920)
<b>-</b>	(7,009,653)
<b>9,317,831</b>	31,083,306
<b>(451,905)</b>	(2,789,665)
<b>(5,895,556)</b>	(802,143)
<b>(240,263)</b>	(4,876,252)
<b>2,078,625</b>	1,671,052
<b>311,514</b>	2,063,415
<b>1,926,866</b>	14,296,140
<b>(1,346,218)</b>	(58,652)
<b>(23,311)</b>	(39,081)
<b>1,973,228</b>	1,182,500
<b>(390,705)</b>	(651,943)
<b>(9,458,708)</b>	(10,991,199)
<b>(9,245,714)</b>	(10,558,375)
<b>1,159,410</b>	(11,901,740)
<b>12,008,655</b>	23,910,395
<b>13,168,065</b>	12,008,655

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 في 31 ديسمبر 2010

### 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 تزاول 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 الطابقان العاشر والحادي عشر، مجمع محمد عبد المحسن الخرافي، بناية 6، قطعة 14، القبلة، الكويت (ص.ب 3311 الصفاة، الرمز البريدي 13034 دولة الكويت).

اعتمد مجلس إدارة الشركة الأم إصدار هذه البيانات المالية المجمعة في 21 يوليو 2011 كما إن الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم لها القدرة على تعديل البيانات المالية المجمعة بعد صدورها.

### 2. معايير وتفسيرات جديدة ومعدلة

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

*إن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (المعدل) - «دمج الأعمال» والتعديلات اللاحقة على معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (المعدل) - «البيانات المالية المجمعة والمنفصلة» ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 - «الاستثمار في شركات زميلة، ومعيار المحاسبة الدولي رقم 31 - «الحصة في المشاريع تحت السيطرة المشتركة»*

سيسري مفعول هذه المعايير بأثر مستقبلي على عمليات دمج الأعمال التي تحدث في أو بعد فترة التقرير السنوية الأولى التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009. يستمر المعيار المعدل بتطبيق طريقة الاقتناء على دمج الأعمال ولكن مع بعض التغييرات الهامة بالمقارنة مع المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3. على سبيل المثال، يتم تسجيل كافة المدفوعات لشراء عمل تجاري بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء ويتم لاحقاً إعادة قياس الدفعات المحتملة المصنفة كديون من خلال بيان الدخل الشامل. هناك خيار في مبدأ الاقتناء بطريقة الشراء لقياس حصة الحقوق غير المسيطرة في الشركة المقتناة سواء بالقيمة العادلة أو استناداً إلى حصة الحقوق غير المسيطرة في صافي موجودات الشركة المقتناة، ويتم تحميل كافة التكاليف المتعلقة بالاقتناء.

*معيار المحاسبة الدولي رقم 7: بيان التدفقات النقدية (معدل)*

تنص التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 7 على أن المصاريف التي تؤدي فقط إلى إدراج أصل في بيان المركز المالي يمكن تصنيفها كأنشطة استثمارية في بيان التدفقات النقدية. وقد نتج عن تطبيق التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 7 تغيير في عرض التدفقات النقدية الخارجة فيما يتعلق بتكاليف التطوير التي لا تتوافق مع الشروط الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 38 موجودات غير ملموسة للرسملة كجزء من الموجودات غير الملموسة المولدة داخلياً. وقد تم تطبيق هذا التغيير بأثر رجعي.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (المعدل) - «البيانات المالية المجمعة والمنفصلة»

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 أيضاً بتحديد المحاسبة عند فقد السيطرة. ويتم إعادة قياس أي حصص متبقية في المنشأة إلى قيمتها العادلة ويتم إدراج الأرباح والخسائر في بيان الدخل. إن معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (المعدل) ليس له أثر على الفترة الحالية حيث أنه ليس لدى أي من الحقوق غير المسيطرة رصيد عجز، كما أنه لا توجد أي معاملات تم فيها الاحتفاظ بحصة في منشأة بعد فقد السيطرة على تلك المنشأة.

### معيار المحاسبة الدولي رقم 28 (المعدل) - «الاستثمار في شركات زميلة»

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

### معيار المحاسبة الدولي رقم 36 - «الانخفاض في قيمة الموجودات»

يوضح التعديل أن أكبر وحدة مسموح بها لتوزيع الشهرة، والمقتناة في عملية دمج الأعمال هي قطاع التشغيل كما هو مبين في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 8 قبل التجميع لأغراض التقرير. إن هذا التعديل ليس له أي أثر على المجموعة حيث يتم عمل اختبار الانخفاض في القيمة السنوية قبل التجميع.

*التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 9: إعادة تقييم المشتقات المتضمنة ومعيار المحاسبة الدولي رقم 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس (يسري مفعوله في 1 يوليو 2009)*

إن هذا التعديل على التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 9 يتطلب من المنشأة تقييم ما إذا كان يجب أن يتم فصل المشتقات المتضمنة عن العقد الأساسي عند قيام المنشأة بإعادة تصنيف الموجودات المالية المختلطة من فئة «القيمة العادلة من خلال بيان الدخل». يتم عمل هذا التقييم استناداً إلى الظروف التي تحدث في التاريخ الذي تصبح فيه المنشأة طرف في العقد لأول مرة وتاريخ أي تعديلات على العقد والتي تؤدي إلى تغييرات جوهرية في التدفقات النقدية للعقد. في حال لم تستطع المنشأة القيام بذلك التقييم، يجب أن تبقى الأداة المختلطة بأكملها مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

*التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 16: تحوطات صافي استثمار في عملية أجنبية (يسري مفعوله في 1 يوليو 2009)*

التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 16 «تحوطات صافي الاستثمار في عمليات أجنبية» يسري مفعولها في 1 يوليو 2009. ينص هذا التعديل على أنه في تحوطات صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية يمكن الاحتفاظ بأدوات التحوط المؤهلة من قبل منشأة أو منشآت ضمن المجموعة بما في ذلك العمليات الأجنبية نفسها طالما تم استيفاء متطلبات التصنيف والتوثيق والفعالية لمعيار المحاسبة الدولي رقم 39 المتعلقة بتحوط صافي الاستثمار، وبصفة خاصة يجب على المجموعة توثيق استراتيجية التحوط الخاصة بها بسبب احتمالية التصنيفات المختلفة على المستويات المختلفة للمجموعة. إن معيار المحاسبة الدولي رقم 38 (معدل) «موجودات غير ملموسة» يسري مفعوله في 1 يناير 2010. يوضح التعديل إرشادات حول قياس القيمة العادلة للموجودات غير الملموسة المقتناة في عملية دمج الأعمال ويسمح بتصنيف الموجودات غير الملموسة كأصل واحد في حال كانت الموجودات ذات أعمار اقتصادية إنتاجية متماثلة.

*التفسير رقم 17 (IFRIC 17) توزيع الاصول غير النقدية على المالكين (ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ من أو بعد 1 يوليو 2009)*

يقدم هذا التفسير دليلاً على المعالجة المحاسبية المناسبة عندما تقوم إحدى المنشآت بتوزيع الاصول غير النقدية كتوزيعات ارباح لمساهميها. ليس لهذا التفسير تأثير على المركز المالي أو أداء المجموعة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### التحسينات السنوية لعام 2009

أدت التحسينات على المعايير الدولية للتقارير المالية لعام 2009 الى عدد من التغييرات البسيطة على المعيار الدولي للتقارير المالية، مما أدى الى عدد من التغييرات في تفاصيل السياسات المحاسبية للمجموعة منها تغييرات في المصطلحات فقط، ومنها تغييرات جوهرية لكن ليس لها تأثير مادي على المبالغ المعلن عنها.

إن تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة لا يتوقع أن يكون لها تأثير جوهرية على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وتفسيرات صادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية ولكنها غير سارية المفعول ولم يتم تطبيقها بصورة مبكرة بعد

تتوقع الادارة أنه سيتم تطبيق جميع المعايير في السياسات المحاسبية للمجموعة للفترة الأولى بعد تاريخ سريان مفعول المعايير. فيما يلي معلومات عن المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقعة 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 للتقارير المالية رقم 9 الادوات المالية (يسري ابتداء من 1 يناير 2013).*

ينوي مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB استبدال كامل معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم 39: الأدوات المالية – التحقق والقياس بمعيار بديل IFRS رقم (9) والذي يتم اصداره على مراحل. حتى تاريخه، تم اصدار الفصول المتعلقة بالتحقق (التسجيل) والتصنيف والقياس والاستبعاد المتعلقة بالأصول والخصوم المالية. وتم تفعيل تطبيق تلك الفصول للسنوات المالية التي تبدأ في 1 يناير 2013. ولا تزال الفصول الأخرى المتعلقة بطرق انخفاض القيمة ومحاسبة التحوط قيد التطوير.

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.

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 لتأثير التغييرات.

*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 32 (معدل): الأدوات المالية: العرض – تصنيف إصدار الحقوق*

تصنيف حقوق الإصدار (تعديلات): التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 32 يسري مفعولها على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 فبراير 2010 وتم تعديل تعريف الالتزام المالي وذلك لتصنيف إصدار الحقوق مقابل مبلغ ثابت بأي عملة أجنبية (وبعض الخيارات والكفالات) كأدوات حقوق ملكية في الحالات التي يتم إعطاء الحقوق حسب

الحصة إلى كافة المالكين الحاليين من نفس الفئة لأدوات حقوق الملكية غير المشتقة بالشركة، أو حيازة عدد ثابت من أدوات حقوق ملكية الشركة مقابل مبلغ ثابت بأي عملة. لن يكون لهذا التعديل تأثير مادي على المجموعة بعد التطبيق المبدئي.

*التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 19: تسوية المطلوبات المالية عن طريق*

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### أدوات الملكية

التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 19 يسري مفعوله على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2010. يوضح هذا التفسير أن أدوات الملكية المصدرة إلى جهة دائنة لتسوية التزام مالي تعتبر مقابل مادي مدفوع. ويتم قياس أدوات الملكية المصدرة بالقيمة العادلة. في حال عدم التمكن من قياسها بشكل موثوق به، فإنه يتم قياس أدوات الملكية بالقيمة العادلة للالتزام المالي الذي تم تسويته. ويتم إدراج أي ربح أو خسارة مباشرة في بيان الدخل. إن تطبيق هذا التفسير ليس له أثر على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

### التحسينات السنوية لعام 2010

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية باصدار تحسينات خاصة بالمعايير الدولية للتقارير المالية لعام 2010 ستؤدي الى تعديلات على بعض المعايير . إن معظم هذه التعديلات ستصبح نافذة المفعول للفترات السنوية التي تبدأ بتاريخ او بعد 1 يوليو 2010 أو 1 يناير 2011 . ان التحسينات لعام 2010 تعدل فقرات معنية للمعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل والذي يوضح عرض التسوية لكل بند للإيرادات الشاملة الأخرى ، ويوضح افصاحات معينة متطلبة للأدوات المالية . إن التقييم المبدئي للمجموعة يشير الى أن التحسينات عام 2010 لن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية 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 2009 باستثناء ما هو وارد في ايضاح 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 2010 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.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

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

### التغيرات في حصة ملكية المجموعة في الشركات التابعة الحالية

إن التغيرات في حصص 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 المسيطرة 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 المقنتية بقيمتها العادلة في تاريخ الاقتناء.

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

عند تنفيذ عملية دمج الأعمال على مراحل، فإنه يتم إعادة قياس حصص المجموعة المملوكة سابقاً في الشركة المقنتاة 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 المقنتاة قبل الاقتناء والمدرجة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح والخسائر حيث يكون هذا التصنيف مناسباً في حال بيع هذه الحصص.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### 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 الإندماج.

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 الممكن 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 لوححدات 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 المجموع. 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 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 المجموع 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:

i. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

ii. قروض ومدينون.

iii. استثمارات متاحة للبيع.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

تصنف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إما "محفوظ 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 "حسابات 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 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 المجموع.

*القروض ومدينون*

تدرج القروض والمدينون بالتكلفة المطفأة 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 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 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.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

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 حقه 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 المفروض 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 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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

بالتغيرات بعد الاقْتناء في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة المستثمر بها. تفيد 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 انخفض 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 الاستثمارات 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.

### انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم إجراء تقدير بتاريخ كل بيان 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 المجمع. 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 المطفاة 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 و0.5% للتسهيلات غير النقدية) على كافة التسهيلات الائتمانية مخصوماً منها فئات معينة من الضمانات، والتي لا يتم عمل مخصصات محددة لها.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

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 المجمع إلى الحد الذي لا تتجاوز فيه القيمة الدفترية للأصل تكلفته المطفاة في تاريخ العكس. يتم تسجيل عكس الانخفاض في القيمة المتعلقة بأدوات حقوق الملكية المصنفة كمتاحة للبيع في الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن التغيرات 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 السنوية 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 استردادها من خلال تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع. 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 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 معداتاً 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.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### 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 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 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 المجموع 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 الأقفال بتاريخ بيان المركز المالي.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### 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 المجموع.

### الموجودات والمطلوبات المحتملة

إن الالتزامات المحتملة غير مسجلة في بيان المركز المالي المجموع 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:

#### 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 ومدينون أو متاح للبيع. خلال وضع تلك الأحكام تأخذ المجموعة في الاعتبار العرض الرئيسي من اقتنائها وكيف تعترض 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.



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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع

تصنف المجموعة بعض الموجودات المالية كموجودات متاحة للبيع وتسجل أي تغييرات 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 الدخل المجموع. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010، تم تسجيل خسائر انخفاض في القيمة لاستثمارات متاحة للبيع بمبلغ 4,632,187 دينار كويتي (2009: 11,112,695 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 إلى عوامل عدة كما يتخلل الافتراضات درجات عدة من الحكم الشخصي وعدم التأكد. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010، تم إدراج خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 15,252,874 دينار كويتي (2009: 7,482,750 دينار كويتي) مقابل استثمارات وكالة وأرصدة مدينة وموجودات أخرى (إيضاح 12 ب و 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:

- 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 جوهريّة.

إن أية تغييرات في هذه التقديرات والافتراضات وكذلك استخدام تقديرات وافتراضات منطقية مختلفة قد يؤثر على القيمة الدفترية للموجودات أعلاه.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### 5. الشركات التابعة

تفاصيل الشركات التابعة المجمعة الهامة هي كما يلي:

الشركة التابعة	نسبة الملكية		النشاط الرئيسي
	2010	2009	
شركة نور كويت للاستشارات الاقتصادية والإدارية - ش.م.ك.م (سابقاً: شركة دي اندبي كويت للاستشارات الاقتصادية والإدارية ش.م.ك.م)	100%	100%	استشارات اقتصادية وإدارية وأنشطة مرتبطة بها
الشركة الكويتية الهندية القابضة - ش.م.ك (مقفلة)	57%	57%	استثمارات وأنشطة مرتبطة بها
شركة بلكسس لنظم المعلومات والحاسب الآلي - ش.م.ك (مقفلة) (ملكية بنسبة ٥١% مباشرة و ٢% غير مباشرة)	76%	51%	تقنية المعلومات
شركة نور الكويتية الأردنية للاستثمار المالي محدودة (تأسست في الأردن)	100%	100%	استثمارات وأنشطة مرتبطة بها
شركة نور الصالحية العقارية - ش.م.ك (مقفلة)	100%	100%	تطوير عقارات
شركة نور الأردنية الكويتية للنقل (تأسست في الأردن)	100%	100%	النقل
صندوق نور للدخل العقاري	65.6%	-	استثمارات عقارية
شركة نور للاتصالات ش.م.ك.م (انظر الإيضاح أدناه)	51%	-	اتصالات

جميع الشركات التابعة أعلاه تأسست في دولة الكويت ما لم يتم ذكر خلاف ذلك.

خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم باقتناء نسبة إضافية تبلغ 25.15% من رأس المال المصدر لشركة نور للاتصالات ش.م.ك.م من أطراف ذات صلة (يرجى الرجوع إلى إيضاح 29). وعليه زادت نسبة ملكية المجموعة في شركة بلكسس لنظم المعلومات والحاسب الآلي - ش.م.ك (مقفلة) وهي شركة زميلة لشركة نور للاتصالات بمقدار 25.15%.

قامت الشركة الأم في ديسمبر 2010 ببيع استثمارها بالكامل في شركة نور كابيتال ماركيتس للوساطة المالية ش.م.ك.م وشركة بي أو تي كويت للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م لطرف ذو صلة بمبلغ 1,229,522 دينار كويتي ومبلغ 99,116 على التوالي استناداً إلى تقييمات مستقلة. وتخضع هذه المعاملة لموافقة المساهمين. لم تنتج أي أرباح / خسائر من هذه المعاملات. لم يتم استكمال الإجراءات القانونية لتحويل ملكية شركة نور كابيتال ماركيتس للوساطة المالية وشركة بي أو تي كويت للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م.

### 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.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### 7. إيرادات فوائد وأخرى

إيرادات فوائد (من حسابات تحت الطلب المدرجة ضمن الأرصدة البنكية والودائع القصيرة الأجل)  
أرباح محققة نتيجة معاملات عملات أجنبية  
إيراد من استثمار في عقود مرابحة ووكالة  
مصاريف من أعمال نقل متعلقة بشركة تابعة أجنبية (انظر أدناه)  
شهرة سالبة نتيجة اقتناء شركة تابعة (يرجى الرجوع لإيضاح 29)  
ربح تمويل عقود آجلة للعملاء  
إيرادات أخرى

مصاريف من أعمال نقل متعلقة بشركة تابعة أجنبية

إيرادات خدمات  
ناقص: تكاليف تشغيل مباشرة

### 8. مصاريف عمومية وإدارية ومصاريف أخرى

تتضمن المصاريف العمومية والإدارية والمصاريف الأخرى ما يلي:

تكاليف موظفين  
استهلاك  
رسوم غير محققة من إدارة محافظ العملاء

دينار كويتي	
2009	2010
1,960,547	247,349
700,207	1,052,555
42,388	57,600
(1,132,829)	(1,099,320)
-	507,826
107,988	237,874
611,555	81,092
2,289,856	1,084,976

دينار كويتي	
2009	2010
1,114,350	1,146,149
(2,247,179)	(2,245,469)
(1,132,829)	(1,099,320)

دينار كويتي	
2009	2010
2,908,438	3,393,627
961,541	1,255,155
404,672	-

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### 9. صافي الربح / (الخسارة) على الموجودات المالية

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

دينار كويتي		
2009	2010	
1,960,547	247,349	قروض ومدنيون
700,207	1,052,555	- نقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل
(7,440,362)	57,600	- أرباح محققة من التعامل بعملات أجنبية
107,988	237,874	- استثمار في عقود وكالة (بالصافي بعد خسارة انخفاض القيمة بمبلغ لاشيء (2009: 7,482,750 دينار كويتي))
-	(15,252,874)	- أرصدة مدينة وموجودات أخرى (ربح تمويل عقود آجلة للعملاء)
-	(1,753,171)	- الانخفاض في قيمة أرصدة مدينة وموجودات أخرى
		- أثر خصم الأرصدة المدينة
		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
2,035,145	66,967	- محتفظ بها لغرض المتاجرة
(232,908)	1,215,397	- محددة كذلك عند التسجيل المبدئي
		استثمارات متاحة للبيع
4,388,919	5,287,959	- مدرجة مباشرة في بيان الدخل الشامل المجمع (بالصافي)
(1,450,751)	(3,215,139)	- مدرجة مباشرة في بيان الدخل المجمع
3,307,114	513,595	من انخفاض القيمة
		من المبيعات وإيرادات توزيعات أرباح
(8,211,193)	(1,417,048)	- محولة من حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجمع
1,811,919	2,237,704	من انخفاض القيمة
(3,023,375)	(10,721,232)	من المبيعات

موزعة كما يلي:

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

دينار كويتي	
2009	2010
(7,412,294)	(16,009,191)
4,388,919	5,287,959
(3,023,375)	(10,721,232)

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### 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:

دينار كويتي	
2009	2010
(27,591,783)	(30,623,757)
750,000,000	750,000,000
(15,545,225)	(15,745,695)
734,454,775	734,254,305
(38)	(42)

خسارة السنة المتاح لمالكي الشركة الأم (دينار كويتي)  
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة  
ناقصاً: المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة

خسارة السهم الأساسية والمخفضة

### 12. النقد والنقد المعادل واستثمار وكالة ومربحة

#### أ. النقد والنقد المعادل

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

دينار كويتي		نسبة الفائدة / العائد الفعلي % (للسنة)		
2009	2010	2009	2010	
6,784,866	15,095,294	0.50% - 0.25%	0.50% - 0.25%	نقد وأرصدة لدى البنوك
10,782,923	1,533,264	6.12% - 0.26%	4.80% - 0.22%	ودائع قصيرة الأجل
(4,399,134)	(3,450,493)	6.7% - 6.2%	5.50% - 5.00%	مستحق للبنوك
13,168,655	13,178,065			
(1,160,000)	(10,000)			ناقص: الأرصدة المحتجزة
12,008,655	13,168,065			النقد والنقد المعادل كما في بيان 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.

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 في 31 ديسمبر 2010

### ب. استثمار وكالة ومربحة

دينار كويتي		نسبة الفائدة / العائد الفعلي % (للسنة)		
2009	2010	2009	2010	
9,968,250	14,968,250	-	-	مستحق من شركة استثمارية اسلامية محلية / مستحق من اطراف ذات صلة
(9,968,250)	(14,968,250)			مخصص الانخفاض في القيمة
-	-			
2,700,671	14,763,268	1%	0.625% - 2.315%	مودعة لدى بنوك إسلامية محلية
2,700,671	14,763,268			

لم يتم ادراج أرباح على وكالة انخفضت قيمتها خلال السنة الحالية (2009: لا شيء).

تمثل استثمارات وكالة إيداع مبلغ 9,968,250 دينار كويتي ومبلغ 5,000,000 دينار كويتي (2009: 9,968,250 دينار كويتي) لدى شركة استثمارية إسلامية محلية والتي استحققت في أكتوبر 2008 ونوفمبر 2008 على التوالي. إن الشركة المستثمر بها لم تسدد هذا المبلغ في تاريخ الاستحقاق. إن 5,000,000 دينار كويتي من الاستثمارات أعلاه متعلقة بشركة تابعة مقتناة خلال السنة (أنظر إيضاح 29). وتم عمل مخصص لكامل المبلغ وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي بخصوص مخصصات الائتمان.

ج. قامت الشركة بسنة 2008 و 2009 بمخالفة المادة 148 و 151 من القانون رقم 15 لسنة 1960 ومخالفة عقد الاتفاق المبرم مع طرف ذو صلة حيث قامت الشركة الأم بتحمل كافة التبعات المالية والقانونية وذلك بتحمل تحصيل استثمارات وكالة بمبلغ 9,968,250 دينار كويتي تم إيداعها لدى شركة الاستثمار المذكورة أعلاه من قبل الشركة الأم نيابة عن عملائها وهم أطراف ذات صلة للمجموعة وعلى ذلك تم إدراجها كاستثمارات وكالة خاصة بالمجموعة على الرغم من وجود نص بالعقد ينص على عدم تحمل الشركة الأم لاي تبعات مالية أو قانونية، وفي ضوء ذلك اعتبرت الجهة التنظيمية في 2010 هذه المعاملات كمعاملات مع اطراف ذات صلة مخالفة لقانون الشركات التجارية والنظام الاساسي للشركة الام وعليه قامت المجموعة باتخاذ الاجراءات اللازمة لاسترداد مبلغ 9,968,250 دينار كويتي متضمناً الأرباح من اطراف ذات صلة.

### 13. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

دينار كويتي		
2009	2010	
37,396,195	36,548,987	محتفظ بها للمتاجرة: أسهم مسعرة
3,299,768	3,183,250	محددة عند التحقق المبدئي: صناديق محلية
40,695,963	39,732,237	

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

في عام 2008، بسبب التطورات الهامة 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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

بيان الدخل، إلى فئة «متاح للبيع»، تبلغ القيمة العادلة للاستثمارات المعاد تصنيفها 48,331,884 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2010 (2009: 50,397,920 دينار كويتي) (إيضاح 15 د).

ب. إن أسهم مسعرة بقيمة عادلة 17,457,613 دينار كويتي (2009: 16,769,583 دينار كويتي) مرهونة مقابل قروض بنكية (إيضاح 19).

### 14. أرصدة مدينة وموجودات أخرى

دينار كويتي		
2009	2010	
		<b>موجودات مالية:</b>
		مستحق من الشركة الأم للمجموعة (بعد الخصم والمخصص)
18,254,415	<b>11,313,176</b>	مستحق من أطراف ذات صلة أخرى
340,567	<b>2,926,219</b>	مستحق من شركات وساطة مالية
2,759,916	<b>9,370,645</b>	مستحق من الشركة الكويتية للمقاصة
2,071,881	-	مستحق من الشركة الكويتية للمقاصة (عقود آجلة)
1,060,843	<b>2,749,895</b>	مستحق من بيع استثمارات - أطراف ذات صلة
25,005,500	-	دفعات مقدمة لشراء استثمارات
7,205,998	<b>1,393,420</b>	إيرادات مستحقة
2,943,092	<b>2,532,316</b>	موجودات مالية أخرى
1,653,494	<b>431,381</b>	
61,295,706	<b>30,717,052</b>	
		<b>موجودات غير مالية</b>
		دفعات مقدمة لاقتناء عقارات
1,549,803	-	موجودات أخرى
669,209	<b>1,051,550</b>	
63,514,718	<b>31,768,602</b>	

أدرجت المجموعة خسائر انخفاض في القيمة خلال السنة الحالية بمبلغ 2,177,569 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: لا شيء) من بعض المشاريع قيد التطوير وقامت بتكوين مخصص كامل للانخفاض في القيمة على الباقي المستحق من أطراف ذات صلة بمبلغ 8,751,373 دينار كويتي وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي.

المستحق من الشركة الأم الرئيسية يمثل أتعاب الإدارة وأرصدة مدينة أخرى بمبلغ 1,033,279 دينار كويتي ومبلغ 16,357,000 دينار كويتي مدفوعة من الشركة الأم لغرض اقتناء بعض الاستثمارات بالنيابة عن الشركة الأم. حيث لم يتم حسم هذه المعاملة، وافقت الشركة الأم الرئيسية على سداد 17,250,000 خلال فترة ستة وعشرين شهراً بضمان رهن أسهم لمنشأة محلية غير مدرجة والتي قيمتها العادلة كما في 31 ديسمبر 2010 مساوية تقريباً للمبلغ المستحق. استناداً إلى معدل الفائدة الفعلية بواقع 5.5%، تم تحميل بيان الدخل المجموع بمبلغ 1,753,171 دينار كويتي لتصبح شروط السداد المؤجل فعالة. بالإضافة إلى ذلك قامت المجموعة خلال السنة بتكوين مخصص انخفاض في القيمة بنسبة 25% على الباقي المستحق من الشركة الأم للمجموعة بمبلغ 4,323,932 دينار كويتي (2009: لا شيء) استناداً إلى تعليمات بنك الكويت المركزي.

تم تسوية «المستحق من بيع استثمارات - أطراف ذات صلة» خلال السنة بمبلغ 16,250,000 دينار كويتي حيث يمثل المبلغ المستحق نتيجة اقتناء نسبة 25.15% من أسهم شركة نور للاتصالات (إيضاح 29).

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### 15. استثمارات متاحة للبيع

دينار كويتي		
2009	2010	
56,411,589	<b>70,341,814</b>	أسهم مسعرة
15,330,241	<b>19,383,872</b>	أسهم غير مسعرة
		صناديق:
		محلية
2,194,180	-	أجنبية
3,447,079	<b>5,325,857</b>	
77,383,089	<b>95,051,543</b>	

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 732,834 دينار كويتي (2009: 4,448,584 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 16,090,151 دينار كويتي (2009: 13,931,168 دينار كويتي) هي مرهونة مقابل قروض بنكية (انظر إيضاح 19).

ج. خلال السنة، اعترفت المجموعة بخسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 1,231,144 دينار كويتي (2009: 8,482,625 دينار كويتي) مقابل بعض الاستثمارات في أسهم محلية وأجنبية مسعرة، حيث انخفضت قيمتها السوقية كما في تاريخ بيان المركز المالي المجموع بشكل جوهري عن تكلفتها، وكما قامت المجموعة بتسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 3,401,043 دينار كويتي (2009: 2,630,070 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 المجموع.

د. إن أسهم مسعرة بقيمة دفترية تبلغ 48,331,884 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2010 (2009: 50,397,920 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 زميله

إن تفاصيل أهم الشركات الزميلة للمجموعة مبينة أدناه:

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		بلد التأسيس	الشركات الزميلة
	2009	2010		
بنوك إسلامية	45.50%	<b>49.10%</b>	باكستان	بنك ميزان المحدود
أنشطة فندقية	38.71%	<b>38.71%</b>	الأردن	مجموعة الفنادق العالمية
أنشطة عقارية	50.00%	<b>50.00%</b>	الأردن	شركة الراية العقارية العالمية
اتصالات	25.84%	-	الكويت	شركة نور للاتصالات ش.م.ك. (انظر إيضاح 29)

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

الحصة الإجمالية في موجودات ومطلوبات الشركات الزميلة:

دينار كويتي		
2009	2010	
232,214,035	271,736,067	الموجودات
180,153,203	235,992,165	المطلوبات

الحصة الإجمالية في إيرادات و خسائر الشركات الزميلة:

دينار كويتي		
2009	2010	
9,470,686	12,189,232	الإيرادات
(1,718,004)	1,980,431	ربح / (خسارة)

إن القيمة العادلة لاستثمار في بنك ميزان المحدود مسعرة بقيمة دفترية 29,756,271 دينار كويتي (2009): 26,188,617 دينار كويتي) تبلغ قيمتها العادلة 18,959,180 دينار كويتي (2009: 16,234,797 دينار كويتي) استناداً إلى الأسعار المعلنة في سوق كراشي للأوراق المالية كما في 31 ديسمبر 2010. إن الإدارة على ثقة بأن هذه الاستثمارات لم تنخفض قيمتها.

إن الحصة في ربح السنة الحالية هي صافي حصة الخسارة في شركة نور للاتصالات ش.م.ك.م.

### 17. استثمارات عقارية

إن الحركة على الاستثمارات العقارية هي كما يلي:

دينار كويتي		
2009	2010	
22,644,788	21,398,576	القيمة العادلة كما في 1 يناير
802,143	5,895,556	إضافات خلال السنة
(2,048,355)	(3,455,155)	التغير في القيمة العادلة
21,398,576	23,838,977	

إن الاستثمارات العقارية تتكون من ارض ومبان كما يلي:

دينار كويتي		
2009	2010	
7,350,000	9,353,000	الكويت
13,630,348	14,105,434	المملكة العربية السعودية
418,228	380,543	الأردن
21,398,576	23,838,977	

في 31 ديسمبر 2010، قامت المجموعة بإعادة تقييم عقاراتها بناء على تقييم مقدم من مقيم مستقل وسجلت خسارة تقييم مقداره 3,455,155 دينار كويتي (2009: خسارة بمبلغ 2,048,355 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع.

إن العقار الكائن بالمملكة العربية السعودية محتفظ به من خلال شركة لأغراض خاصة (SPE) أنشأت خصيصاً

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

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

دينار كويتي		
2009	2010	
1,274,949	1,125,828	مطلوبات مالية
305,438	1,469,875	فوائد مستحقة
184,985	143,266	مصاريق مستحقة
20,366	-	توزيعات أرباح مستحقة
7,875	-	مستحق لشركة زميلة
-	3,131	مستحق إلى أطراف ذات صلة أخرى
1,677,497	1,782,005	مستحق إلى شركات وساطة مالية استثمارية
3,471,110	4,524,105	أرصدة دائنة أخرى
182,544	182,544	مطلوبات غير مالية:
3,653,654	4,706,649	أرصدة دائنة أخرى

إن جميع المطلوبات المالية أعلاه لا تحمل أي فائدة.

### 19. قروض قصيرة الأجل

دينار كويتي		الضمان	معدل الفائدة الفعلي / معدل التكلفة %		قروض من بنوك محليه ومؤسسات مالية
2009	2010		2009	2010	
59,500,000	59,500,000	بدون ضمانات	6.25-5.50	5.50-5.00	قروض دائنة - دينار كويتي
23,700,000	23,540,000	مضمون	6.25-5.50	5.50-5.00	قروض دائنة - دينار كويتي
28,720,000	28,100,000	بدون ضمانات	4.71-4.33	5.04-4.33	قروض دائنة - دولار أمريكي
44,000,000	44,000,000	بدون ضمانات	8.00-3.50	6.50-3.00	دائنو وكالة - دينار كويتي
5,429,510	4,122,241	مضمون	5.90-3.90	8.75-3.90	قروض دائنة - دينار أردني
161,349,510	159,262,241				
19,715,850	-				قرض من مؤسسة مالية أجنبية
181,065,360	159,262,241				وكالة دائنة - دينار كويتي (استيعادات نتيجة تجميع شركة نور للاتصالات (إيضاح رقم 29)

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

إن القروض البالغة 23,540,000 دينار كويتي (2009: 23,700,000 دينار كويتي) مرهونة مقابل استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (انظر إيضاح 13) واستثمارات متاحة للبيع (انظر إيضاح 15). تستحق جميع القروض السداد خلال سنة واحدة. إن القروض بمبلغ 4,122,241 دينار كويتي (2009: 5,429,510 دينار كويتي) هي مرهونة مقابل معدات شركة نور الأردنية الكويتية للنقل.

### 20. رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم

- أ. يتكون رأس مال الشركة الأهم المصرح به والمصدر والمدفوع من 750,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد (31 ديسمبر 2009: 750,000,000 سهم بقيمة 100 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:
- |                     |                        |
|---------------------|------------------------|
| الاحتياطي القانوني  | 6,699,281 دينار كويتي  |
| الاحتياطي الاختياري | 5,943,481 دينار كويتي  |
| علاوة إصدار الأسهم  | 83,271,212 دينار كويتي |
- ج. بالرغم من أن الخسائر المتراكمة الخاصة بالشركة الأهم كما في 31 ديسمبر 2010 قد تجاوزت 75% من رأس المال المدفوع، فإنه يمكن تسوية ارصدة علاوة إصدار الأسهم مقابل الخسائر المتراكمة، وسيقوم مجلس الإدارة بعرض هذا الأمر على مساهمي الشركة في الجمعية العامة.
- د. إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع.

### 21. أسهم خزينة

تحتفظ الشركة الأهم بأسهم خزينة وفيما يلي تفاصيلها:

دينار كويتي	
2009	2010
15,609,211	16,149,211
2.081%	2.153%
1,326,783	670,192
5,873,287	5,896,598

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

### 22. احتياطي قانوني واختياري

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأهم، يتم تحويل 10% من ربح السنة للشركة الأهم قبل طرح حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأهم 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 الأهم خسائر أو عند وجود خسائر متراكمة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

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 الأهم يتم تحويل نسبة معينة من ربح الشركة الأهم 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 2010 (2009: 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:

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.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

فيما يلي معلومات القطاع للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2010 و 31 ديسمبر 2009:

### 31 ديسمبر 2010

دينار كويتي			
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 ومدنيون
1,753,171	-	1,753,171	أثر خصم الأرصدة المدينة
1,980,431	2,870,743	(890,312)	حصة في خسائر 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

### 31 ديسمبر 2009

دينار كويتي			
المجموع	دولي	محلي ودول مجلس التعاون	
7,312,549	3,280,686	4,031,863	الإيرادات
(28,803,323)	1,161,197	(29,964,520)	خسارة السنة
18,595,445	1,003,003	17,592,442	انخفاض قيمة استثمارات
(1,718,004)	2,369,317	(4,087,321)	حصة في خسائر شركات زميلة
1,960,547	-	1,960,547	إيرادات فوائد
11,322,723	-	11,322,723	أعباء تمويل
290,544,903	74,076,916	216,467,987	مجموع الموجودات
(189,366,483)	(6,397,353)	(182,969,130)	مجموع المطلوبات
101,178,420	67,679,563	33,498,857	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 في 31 ديسمبر 2010

### 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:

دينار كويتي		
2009	2010	
43,600,482	15,874,033	بيان المركز المالي المجموع
-	1,328,638	مستحق من أطراف ذات صلة (انظر إيضاح 14)
28,241	-	مستحق من أطراف ذات صلة من بيع شركات تابعة
19,715,850	-	مستحق إلى أطراف ذات صلة (انظر إيضاح 18)
		قروض قصيرة الأجل

دينار كويتي		
2009	2010	
412,190	577,117	بيان الدخل المجموع
1,591,165	1,994,025	رسوم إدارة واكتتاب
1,088,890	-	- مكتسب من الشركة الأم للمجموعة
(351,645)	(615,511)	- مكتسب من شركات أخرى ذات صلة
-	(13,075,305)	إيرادات فوائد
-	(1,753,171)	أعباء تمويل نتيجة استثمارات وكالة
		مخصص الانخفاض في قيمة المدنيون
(404,672)	-	أثر خصم الأرصدة المدينة (إيضاح 14)
		رسوم غير محققة مستحقة من إدارة محافظ العملاء متضمنة في المصاريف العمومية والإدارية ومصاريف أخرى - محصل من أطراف أخرى ذات صلة

دينار كويتي		
2009	2010	
167,700	167,700	مكافآت موظفي الإدارة العليا للمجموعة:
15,166	386,777	مزايا قصيرة الأجل للموظفين
182,866	554,477	مكافآت نهاية الخدمة

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### 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:

دينار كويتي	
2009	2010
6,784,866	15,095,294
10,782,923	1,533,264
2,700,671	14,763,268
61,295,706	30,717,052
37,396,195	36,548,987
3,299,768	3,183,250
77,383,089	95,051,543
199,643,218	196,892,658
4,399,134	3,450,493
3,471,110	4,524,105
181,065,360	159,262,241
248,335	369,721
189,183,939	167,606,560

#### قروض ومدينون:

النقد وأرصدة لدى البنوك  
ودائع قصيرة الأجل  
استثمارات وكالة ومرابحة  
أرصدة مدينة وموجودات أخرى (أنظر إيضاح 14)

#### موجودات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل (انظر إيضاح 13):

أوراق مالية للمتاجرة  
استثمارات محددة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل  
استثمارات متاحة للبيع (أنظر إيضاح 15)

#### مطلوبات مالية أخرى:

بنوك دائنة (أنظر إيضاح 12)  
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى (أنظر إيضاح 18)  
قروض قصيرة الأجل (أنظر إيضاح 19)  
مخصص مكافأة نهاية الخدمة

تتمثل القيمة العادلة في المبالغ التي يمكن أن يستبدل بها أصل أو يسدد بها التزام بين أطراف ذوي دراية كافية ورغبة في التعامل على أساس 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 2010 و 2009 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.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

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 بناء 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:

دينار كويتي				31 ديسمبر 2010
المجموع	المستوى 3:	المستوى 2:	المستوى 1:	
36,548,987	-	-	36,548,987	الموجودات المالية بالقيمة العادلة
3,183,250	-	3,183,250	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
				- أسهم مسعرة
				- صناديق محلية
70,341,814	-	-	70,341,814	استثمارات متاحة للبيع
18,983,512	18,983,512	-	-	- أسهم مسعرة
4,993,383	-	4,993,383	-	- أسهم غير مسعرة
134,050,946	18,983,512	8,176,633	106,890,801	- صناديق أجنبية
				مجموع الموجودات

دينار كويتي				31 ديسمبر 2009
المجموع	المستوى 3:	المستوى 2:	المستوى 1:	
40,206,550	-	-	40,206,550	الموجودات المالية بالقيمة العادلة
489,413	-	489,413	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
				- أسهم مسعرة
				- صناديق محلية
56,411,589	-	-	56,411,589	استثمارات متاحة للبيع
10,881,657	10,881,657	-	-	- أسهم مسعرة
2,194,180	-	2,194,180	-	- أسهم غير مسعرة
3,447,079	-	3,447,079	-	- صناديق محلية
113,630,468	10,881,657	6,130,672	96,618,139	- صناديق أجنبية
				مجموع الموجودات



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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### 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 الأرصدة الافتتاحية وحتى الأرصدة الختامية كالتالي:

كما في 31 ديسمبر 2010	استثمارات متاحة للبيع
كما في 31 ديسمبر 2009	10,881,657
اضافات خلال السنة	13,274,281
التغير في القيمة العادلة خلال السنة المدرج في الإيرادات الشاملة الأخرى	(4,986,522)
الانخفاض في قيمة استثمارات المدرج في بيان الدخل	(185,904)
كما في 31 ديسمبر 2010	18,983,512

ان تغيير المدخلات الى تقييمات المستوى 3 أو إلى 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.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### 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 وودائع قصيرة الأجل وأوراقاً مالية استثمارية 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 الأهم مسؤولية 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 قلب 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 المجمع 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 الأهم 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:

دينار كويتي		
2009	2010	
2,566,999	1,052,384	الدولار الأمريكي
1,193,026	2,246,662	الريال السعودي
2,313,950	3,928,153	الدرهم الإماراتي
8,113,960	4,163,012	الريال القطري

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.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

دينار كويتي		
2009	2010	
(128,350)	(52,619)	الدولار الأمريكي
(59,651)	(112,333)	الريال السعودي
(115,697)	(196,408)	الدرهم الإماراتي
(405,698)	(208,151)	الريال القطري
(709,396)	(569,511)	إجمالي (الخسارة) / الربح

في حال انخفاض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة حساسية أعلاه (5%)، يكون تأثير ذلك على (خسائر) / أرباح السنة معادلاً، ومعاكس، والأرصدة أعلاه تكون سلبية بالنسبة للدولار الأمريكي وإيجابية بالنسبة للعملات الأخرى.

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 أسعار 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.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

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

دينار كويتي					
المجموع	بنود غير محملة بالفائدة	3 إلى 12 شهر	1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
					<b>كما في 31 ديسمبر 2010</b>
					<b>الموجودات</b>
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
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	
					<b>المطلوبات</b>
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 قصيرة الأجل
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 في 31 ديسمبر 2010

المجموع	دينار كويتي				الموجودات
	بنود غير محملة بالفائدة	3 إلى 12 شهر	1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
					<b>كما في 31 ديسمبر 2009</b>
					<b>الموجودات</b>
6,784,866	6,162,963	-	-	621,903	النقد 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	63,514,718	-	-	-	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
77,383,089	77,383,089	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع
62,882,307	62,882,307	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
21,398,576	21,398,576	-	-	-	استثمارات عقارية
4,401,790	4,401,790	-	-	-	معدات
290,544,903	276,439,406	-	-	14,105,497	
					<b>المطلوبات</b>
4,399,134	-	-	2,413,317	1,985,817	مستحق للبنوك
3,653,654	3,653,654	-	-	-	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
181,065,360	-	39,915,850	111,649,510	29,500,000	قروض قصيرة الأجل
248,335	248,335	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
189,366,483	3,901,989	39,915,850	114,062,827	31,485,817	
101,178,420	272,537,417	(39,915,850)	(114,062,827)	(17,380,320)	إجمالي مدى حساسية معدل الفائدة
-	-	(171,358,997)	(131,443,147)	(17,380,320)	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 ليور و +25 و -25 نقطة أساسية لمعدلات الفائدة للبنوك في الكويت للسنة الحالية (2009): الفائدة سيكون +25 و -25 نقطة أساسية من ليور 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:

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

انخفاض في معدلات أسعار الفائدة		ارتفاع في معدلات أسعار الفائدة		خسارة السنة
2009	2010	2009	2010	
428,397	370,379	(428,397)	(358,562)	

### 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 2010 و 2009:

دينار كويتي		سوق الكويت
2009	2010	
%10	%10	سوق الأردن
%10	%10	سوق البحرين
%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 زيادة في الربح وحقوق الملكية حينما يزيد سعر السهم حسب النسب المذكورة أعلاه مع بقاء جميع التغيرات الأخرى ثابتة.

دينار كويتي			
حقوق الملكية		خسارة السنة	
2009	2010	2009	2010
-	-	4,069,596	3,973,223
-	-	5,037,128	1,093,619
604,031	141,704	-	-
604,031	141,704	9,106,724	5,066,842

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

استثمارات متاحة للبيع

- استثمارات انخفضت قيمتها (انظر \*)

- استثمارات لم تنخفض قيمتها

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

\* 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 2010 و2009 أقل.

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

### 27.2 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية على الوفاء بالتزاماته تجاه الطرف الآخر مسبباً 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 والملخصة على النحو التالي:

دينار كويتي		
2009	2010	
6,784,866	15,095,294	نقد وأرصدة لدى البنوك
10,782,923	1,533,264	ودائع قصيرة الأجل
2,700,671	14,763,268	استثمارات في عقود وكالة
40,695,963	39,732,237	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
62,845,509	30,717,052	أرصدة مدينة وموجودات أخرى (إيضاح 14)
77,383,089	95,051,543	استثمارات متاحة للبيع
201,193,021	196,892,658	

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 13 و 15.

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 مذكورة في الإيضاح رقم 27.3.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### 27.3 تركيز الموجودات

دينار كويتي				
المجموع	أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية	آسيا وأفريقيا	الشرق الأوسط	الكويت
15,095,294	130,584	407,245	2,059,636	12,497,829
1,533,264	-	-	-	1,533,264
14,763,268	-	-	-	14,763,268
39,732,237	177,708	3,971,091	5,483,278	30,100,160
30,717,052	8,124,682	135,007	2,733,165	19,724,198
95,051,543	8,435,634	2,644,048	17,765,955	66,205,906
196,892,658	16,868,608	7,157,391	28,042,034	144,824,625
3,450,493	-	-	-	3,450,493
4,524,105	-	3,131	-	4,520,974
159,262,241	-	-	4,122,241	155,140,000
369,721	-	-	-	369,721
167,606,560	-	3,131	4,122,241	163,481,188

#### في 31 ديسمبر 2010:

نقد وأرصدة لدى البنوك  
ودائع قصيرة الأجل  
استثمارات في عقود وكالة  
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل  
أرصدة مدينة وموجودات أخرى (انظر إيضاح 14)  
استثمارات متاحة للبيع

مستحق للبنوك  
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى  
قروض قصيرة الأجل  
مخصص مكافأة نهاية الخدمة

دينار كويتي				
المجموع	أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية	آسيا وأفريقيا	الشرق الأوسط	الكويت
6,784,866	182,848	196,366	1,190,828	5,214,824
10,782,923	-	-	5,133,922	5,649,001
2,700,671	-	-	-	2,700,671
40,695,963	930,644	3,354,829	5,457,968	30,952,522
61,295,706	1,469,043	80,062	4,034,242	55,712,359
77,383,089	14,427,460	3,820,836	10,192,654	48,942,139
199,643,218	17,009,995	7,452,093	26,009,614	149,171,516

#### في 31 ديسمبر 2009:

نقد وأرصدة لدى البنوك  
ودائع قصيرة الأجل  
استثمارات في عقود وكالة  
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل  
أرصدة مدينة وموجودات أخرى (انظر إيضاح 14)  
استثمارات متاحة للبيع

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

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	

### 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 بتنويع 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:

دينامر كويتي			كما في 31 ديسمبر 2010:
المجموع	1 إلى 5 سنوات	سنة واحدة	
15,095,294	-	15,095,294	الموجودات
1,533,264	-	1,533,264	نقد وأرصدة لدى البنوك
14,763,268	-	14,763,268	ودائع قصيرة الأجل
39,732,237	-	39,732,237	استثمارات وكالة ومراوحة
31,768,602	10,063,175	21,705,427	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
95,051,543	95,051,543	-	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
45,911,382	45,911,382	-	استثمارات متاحة للبيع
23,838,977	23,838,977	-	استثمارات عقارية
3,235,027	3,235,027	-	استثمارات في شركات زميلة
270,929,594	178,100,104	92,829,490	معدات

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

3,450,493	-	3,450,493	المطلوبات
4,706,649	-	4,706,649	مستحق للبنوك
159,262,241	-	159,262,241	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
369,721	369,721	-	قروض قصيرة الأجل
167,789,104	369,721	167,419,383	مخصص مكافأة نهاية الخدمة

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

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

دينار كويتي					كما في 31 ديسمبر 2010:
المجموع	1 - 5 سنوات	3 - 12 شهر	1 - 3 شهور	حتى شهر	
3,481,538	-	-	2,507,595	973,943	مستحق للبنوك
4,706,649	-	3,580,821	1,068,088	57,740	أرصدة دائنة وموجودات أخرى
160,855,906	-	19,644,488	117,146,317	24,065,101	قروض قصيرة الأجل
369,721	369,721	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
169,413,814	369,721	23,225,309	120,722,000	25,096,784	
المجموع	1 - 5 سنوات	3 - 12 شهر	1 - 3 شهور	حتى شهر	كما في 31 ديسمبر 2009:
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
191,335,109	248,335	18,336,916	140,978,113	31,771,745	

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### 28. إدارة مخاطر رأس المال

أن أهداف إدارة رأس المال المجمعة 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.

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 المال المجمعة من البنود التالية:

دينار كويتي		
2009	2010	
181,065,360	159,262,241	قروض قصيرة الأجل (إيضاح 19)
(12,008,655)	(13,168,065)	ناقصا: النقد والنقد المعادل (إيضاح 12)
169,056,705	146,094,176	صافي المديونية
101,178,420	103,140,490	مجموع حقوق الملكية
وتمشيا 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:		
دينار كويتي		
2009	2010	
169,056,705	146,094,176	صافي المديونية
101,178,420	103,140,490	مجموع حقوق الملكية
%167	%142	نسبة المديونية إلى مجموع حقوق الملكية

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### 29. دمج الأعمال

سيطرت المجموعة في ديسمبر 2010 على الشركة الزميلة شركة نور للاتصالات (25.8%) وذلك من خلال زيادة اقتناء حصص إضافية بنسبة 25.15% في شركة نور للاتصالات. تم شراء هذه الحصص مرة أخرى من أطراف ذات صلة التي قامت الشركة الأم ببيع هذه الأسهم لها في 2008. تخضع هذه المعاملة لموافقة المساهمين. تم المحاسبة عن ذلك وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 المعدل كما يلي:

دينار كويتي	
16,250,000	المبلغ المسدد مقابل المستحق من طرف ذو صلة (إيضاح 14)
32,941,655	حصة الحقوق غير المسيطرة
17,331,843	القيمة العادلة في تاريخ الاقتناء لخصص ملكية محتفظ بها سابقاً
66,523,498	
	ناقص: المبالغ المعترف بها للموجودات المحددة والمطلوبات المتكبدة
3,714,489	النقد والنقد المعادل
27,435,067	استثمارات مرابحة ووكالة
8,024,078	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,704,847	أرصدة مدينة
24,829,317	استثمارات متاحة للبيع
2,843,788	استثمارات في شركة زميلة
(1,513,547)	أرصدة دائنة
(6,715)	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
67,031,324	مجموع صافي الموجودات المحددة
507,826	الشهرة السالبة (متضمنة في الإيرادات الأخرى (إيضاح 7))

إن المحاسبة المبدئية عن عمليات دمج الأعمال تمت على أساس مبدئي وتقديري نظراً لتعقيد العملية، وسيتم مراجعتها وتعديلها بأثر رجعي عند استكمال توزيع سعر الشراء خلال سنة قياس واحدة من تاريخ الاقتناء.

تم تجميع بيان المركز المالي للشركة التابعة المقتناة حديثاً كما في 31 ديسمبر 2010 مع البيانات المالية للمجموعة كما في ذلك التاريخ.

وعليه ساهمت شركة نور للاتصالات كشركة تابعة بالإيرادات بمبلغ لا شيء وبأرباح بمبلغ لا شيء في صافي نتائج المجموعة. ومع ذلك، حققت المجموعة خسائر بمبلغ 1,690,900 دينار كويتي لسنة 2010 حيث تمثل حصة في خسائر شركة نور للاتصالات كشركة زميلة (إيضاح 16). فيما لو تم الاقتناء في 1 يناير 2010 لكانت إيرادات المجموعة أعلى بمبلغ 777,461 دينار كويتي وخسائر السنة أعلى بمبلغ 2,745,180 دينار كويتي.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2010

### 30. موجودات بصفة الأمانة

تدير المجموعة صناديق استثمارية مشتركة ومحافظ نيابة عن الشركة الأم للمجموعة، أطراف ذات صلة أخرى وأطراف خارجية، وتحتفظ بأوراق مالية في حسابات أمانة لا تظهر بيان المركز المالي للمجموعة. بلغ إجمالي الموجودات المدارة بصفة الأمانة 246,777,202 دينار كويتي في 31 ديسمبر 2010 (2009: 338,757,236 دينار كويتي) وهي تتضمن موجودات مدارة نيابة عن الشركة الأم للمجموعة وأطراف أخرى ذات صلة بمبلغ 195,576,672 دينار كويتي (2009: 292,450,981 دينار كويتي).

### 31. التزامات محتملة

حصة المجموعة من الالتزامات المحتملة للشركة الزميلة

دينار كويتي		
2009	2010	
8,248,000	8,593,152	ضمانات
17,700,000	20,776,787	اعتمادات مستندية
43,514,000	61,997,748	التزامات فيما يتعلق بعقود تبادل العملات الأجنبية الاجلة
46,000	345,203	التزامات فيما يتعلق باقتناء موجودات تشغيلية ثابتة
39,978,000	44,886,705	التزامات فيما يتعلق بالتمويل
3,451,000	6,895,471	فواتير للتحويل
119,000	132,446	برنامج مكافآت وحوافز الرؤساء التنفيذيين
113,056,000	143,627,512	

### التزامات رأسمالية

يوجد على المجموعة بتاريخ بيان المركز المالي التزامات رأسمالية بمبلغ 543,809 دينار كويتي مقابل استثمارات متاحة للبيع واستثمارات عقارية (2009: 166,912 دينار كويتي) و ضمانات بمبلغ 7,915,592 دينار كويتي (2009: 7,725,419 دينار كويتي).

### 32. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتناسب 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.