



نور للإستثمار
Noor Investment

التقرير السنوي 2012



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

هاتف: +965 181 80 80
فاكس: +965 24929561/2
البريد الإلكتروني: info@noorinvestment.com

www.noorinvestment.com

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

التقرير السنوي

2012



صاحب السمو
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ
جابر المبارك الحمد الصباح
رئيس مجلس وزراء دولة الكويت



سمو الشيخ
نواف الأحمد الجابر الصباح
ولي عهد دولة الكويت



عقارات استثمارية

أقامت نور محفظة من العقارات الاستثمارية في الكويت بعوائد نقدية مثمرة

المحتويات

6	أعضاء مجلس الإدارة
7	الإدارة التنفيذية
8	كلمة رئيس مجلس الإدارة
11	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين والبيانات المالية المجمعة

أعضاء مجلس الإدارة

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

رياض سائم علي أحمد إدريس
عضو مجلس الإدارة

فيصل عبدالعزيز عبدالله النصار
عضو مجلس الإدارة



نور هايتس - مصر
بدأ تطوير مشروع نور هايتس في ضواحي القاهرة

الإدارة التنفيذية

عبد اللطيف عبدالله العصفور
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

جوروراج راو
نائب الرئيس التنفيذي ورئيس الاستثمار التنفيذي

نعمان ساجد سهجل
نائب الرئيس التنفيذي ورئيس العمليات التنفيذي

كاثرين فايفر
نائب رئيس أول ومدير إدارة الاستثمارات البديلة

كلمة رئيس مجلس الإدارة

السادة المساهمين الكرام،

بالأصالة عن نفسي ونيابةً عن زملائي أعضاء مجلس إدارة شركة نور للإستثمار المالي يسرني أن أعرض عليكم التقرير السنوي للشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2012.

فمن خلال تنفيذ الخطة الإستراتيجية الجديدة والمتعلقة بإعادة هيكلة جميع قطاعات الشركة، المالية والإدارية والإستثمارية، حققت الشركة هذه السنة نتائج إيجابية للسنة الأولى منذ بداية الأزمة المالية العالمية في عام 2008. ففي العام 2012، إنتهت الشركة من إعادة هيكلة كامل ديونها المصرفية بتكلفة أقل على المدى الطويل والقصير. ومما لا شك فيه بأن عملية تخفيض رأس مال الشركة، والتي تمت عن عام 2011 أدت إلى إعداد الميزانية العمومية بتوقعات مالية إيجابية للشركة.

الأداء المالي للشركة

حققت الشركة صافي أرباح قدرها 4.8 مليون دينار كويتي للعام 2012 مقارنة مع صافي خسارة قدرها 17.7 مليون دينار كويتي في عام 2011. مما ساهم في زيادة القيمة الدفترية للسهم والتي إرتفعت بمقدار 18% حيث بلغت 111 فلس للسهم في 31 ديسمبر 2012، بالمقارنة مع العام الماضي 94 فلس للسهم (بعد إتمام عملية تخفيض رأس المال). وقد بلغ مجمل الربح التشغيلي للشركة مبلغ 22.8 مليون دينار كويتي في عام 2012 مقابل 6.0 مليون دينار كويتي في عام 2011.

ونتيجةً لسداد الشركة جزء من ديونها المصرفية وتخفيض تكلفة الإقتراض، سجلت الشركة إنخفاضاً بلغ 16% في نفقات التمويل مقارنة بالعام 2011. وبلغت صافي أرباح الشركة الشاملة عن عام 2012 مبلغ 6.8 مليون دينار كويتي مقابل خسارة 23.6 مليون دينار كويتي في العام الماضي. ولتسليط الضوء على المركز المالي للشركة في نهاية عام 2012، فإن رصيد إجمالي الأصول 219.2 مليون دينار كويتي مقارنة ب 234.1 مليون دينار كويتي في العام 2011، وقد قابل ذلك إرتفاع في إجمالي حقوق مساهمي الشركة برصيد 40.8 مليون دينار كويتي في العام 2012 مقارنة برصيد بلغ 34.3 مليون دينار كويتي في العام 2011. ونتيجةً لإعادة هيكلة الشركة لقطاعاتها المختلفة، بما في ذلك تحديث سياساتها وإجراءاتها الداخلية

وفقاً لأفضل الممارسات العالمية والقوانين والأنظمة المتبعة، تتطلع الشركة لتحقيق النجاح بالتركيز على ثلاثة مجالات رئيسية لأعمالها وهي الأوراق المالية والاستثمارات البديلة والعقارات والتي سيتم التطرق لكل منها.

الأوراق المالية

بينما أُلقت أزمة القروض الأوربية بظلالها على الأسواق المالية العالمية، شهدت تلك الأسواق أداءً إيجابياً في العام 2012 حيث سجل مؤشر MSCI العالمي عائداً بلغ مقداره 13.2%. كما حققت محفظة نور العالمية للأسهم وأدوات الدخل الثابت في العام 2012 أداءً أفضل بعوائد بلغت 16.9%. وواصلت الأسواق المالية المحلية التراجع بشكل عام، وعلى الرغم من صعود مؤشرات سوق الكويت للأوراق المالية في أواخر شهر ديسمبر من هذا العام، سجل المؤشر السعري إرتفاعاً طفيفاً بلغ 2.1% للعام 2012.

الإستثمارات البديلة

واصل بنك ميزان - أكبر إستثمارات الشركة الخارجية في هذا القطاع والذي تساهم فيه الشركة بنسبة 49.1% - تقدمه الإيجابي من حيث النمو والأرباح ومساهمته الإيجابية في صافي أرباح الشركة لهذا العام. ويمتلك البنك شبكة أفرع تبلغ 310 فرع موزعة لتخدم 90 مدينة في باكستان، الأمر الذي ساهم في تحقيق نمو في قيمة الودائع بنسبة 35% في عام 2012. وقد نمت أرباح البنك بشكل مستمر منذ العام 2008 وحتى العام 2012 بمتوسط نسبة سنوية بلغت 54%. كما واستمر البنك مواصلته للعام الثاني على التوالي القيام بتوزيع أرباح نقدية وأسهم منحة. ومن الجدير بالذكر بأن بنك ميزان قد تسلم العديد من الجوائز التقديرية لما له من مساهمات على صعيد الأعمال لكونه أفضل بنك إسلامي في باكستان، وكذلك على صعيد المسؤولية الإجتماعية لما له من مساهمات في خدمة المجتمع.

وفي قطاع الفنادق والضيافة، أنجزت الشركة أعمال تجديد وترميم فندق مطار الملكة علياء (عمّان) في المملكة الأردنية الهاشمية في عام 2012، كما شهدت أعماله نمواً في عدد الضيوف والذي كان انعكاساً لزيادة عدد الركاب في المطار. بالإضافة إلى ذلك، تملك الشركة على حصة في أحد الفنادق في المملكة العربية السعودية.

كما واصلت الشركة تعزيز علاقاتها الإستراتيجية لتطوير الأعمال الجديدة في الكويت والمنطقة في قطاع الطاقة مع الشركات العالمية المختصة.

وعن الشركات التابعة والزميلة، قامت الشركة بتصفية عدد من الشركات التابعة غير الإستراتيجية لتخفيف أعبائها المالية والإدارية على الشركة، وتعزيز التركيز على الشركات التابعة الفاعلة، مثل شركة نور للإتصالات والتي تساهم الشركة فيها بنسبة 51%، وقد ساهمت الشركة في عملية إعادة هيكلتها لرأس المال، وقامت بتحقيق نتائج إيجابية عن أعمالها في العام 2012. وكذلك إنتهت مؤخراً من عملية إستحواذ في مجال قطاع خدمات تكنولوجيا المعلومات. ومن الشركات التابعة والزميلة الفاعلة أيضاً، صندوق نور LBO الكويت والذي حقق نمواً بلغ 280.1% لإستثماره في شركة أتوماك للسيارات وكذلك من خلال مشاركة صندوق InvestCorp إنفستكوب بزيادة رأسماله.

العقارات

من خلال التركيز على التوسع في الإستثمار في مجال العقارات، إستحوذت الشركة على عقارات في قطاع العقارات الإستثمارية في دولة الكويت، والتي تواصل تقديم عوائد جذابة للشركة. وعلى الصعيد الدولي، بدأت الشركة بتطوير مشروع سكني في جمهورية مصر العربية في مدينة 6 أكتوبر بالقاهرة. وتقوم الشركة أيضاً على تطوير شراكات إستراتيجية في قطاع العقار نحو خلق فرص إستثمارية في دول مجلس التعاون الخليجي وخارجها.

أهداف شركة نور لعام 2013

سوف تواصل الشركة في عام 2013، إستكمال تنفيذ إستراتيجيتها الجديدة والتي تركز على التوسع في القطاع العقاري المدر للدخل، وتركيز الإستثمار المباشر على قطاعات النفط والغاز، والضيافة والخدمات المالية، وتحقيق تخارجات أكثر ربحية على إستثماراتها القائمة في المستقبل.

وختاماً، لا يسعني إلا أن أقدم بالشكر الجزيل والإمتنان للسادة المساهمين الكرام لتقّتهم المستمرة، وللإدارة التنفيذية وكافة العاملين في الشركة لما يبذلونه من جهد وتفاني لتحقيق أهداف الشركة.

والله ولي التوفيق،،،

عبد اللطيف عبدالله العصفور

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب



فندق مطار عمان

تمتلك نور حق امتياز تشغيل الفندق الواقع قرب مطار الملكة علياء الدولي لمدة 25 عاما والذي يتأثر بشكل قوي بنمو حركة المسافرين في المطار

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

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
والبيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2012



المحتويات

15 - 14	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
16	بيان الدخل المجمع
17	بيان الدخل الشامل المجمع
18	بيان المركز المالي المجمع
20 - 19	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
21	بيان التدفقات النقدية المجمع
59 - 22	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

Deloitte.

Grant Thornton

ديلويت وتوش

الفهد والوزان وشركاهم

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

هاتف: +965 22408844

فاكس: +965 22408855

www.deloitte.com

القطامي والعيان وشركاهم

مدققون ومستشارون

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

هاتف: +965 2443900-9

فاكس: +965 2438451

البريد الإلكتروني: gt@gtkuwait.com

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى الساده المساهمين
شركة نور للإستثمار المالي - ش.م.ك.
الكويت

التقرير حول البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة نور للإستثمار المالي - شركة مساهمة كويتية ("الشركة الأم") والشركات التابعة لها ، وتشمل بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2012 والبيان المجموع للدخل وبيان الدخل الشامل وبيان التغيرات في حقوق الملكية وبيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص لأهم السياسات المحاسبية والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

مسؤولية الإدارة حول البيانات المالية المجمعة

ان الإدارة هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض تلك البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت ، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه الإدارة مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خال من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

مسؤولية مراقبي الحسابات

ان مسؤوليتنا هي ابداء الرأي حول هذه البيانات المالية المجمعة استنادا الى أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق. ان هذه المعايير تتطلب الالتزام بمتطلبات قواعد السلوك الاخلاقي والقيام بتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة خالية من فروقات مادية.

يتضمن التدقيق، القيام باجراءات لغرض الحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والافصاحات حول البيانات المالية المجمعة. ويعتمد اختيار تلك الاجراءات على حكم المدقق، بما في ذلك تقدير المخاطر المتعلقة بالفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. وللقيام بتقدير تلك المخاطر ، يأخذ المدققين بعين الاعتبار اجراءات الضبط الداخلي المتعلقة بإعداد وعدالة عرض البيانات المالية المجمعة للمنشأة لكي يتسنى لهم تصميم اجراءات التدقيق

الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية اجراءات الضبط الداخلي للمنشأة. كما يتضمن التدقيق، تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الادارة، وكذلك تقييم العرض الاجمالي الشامل للبيانات المالية المجمعة.

باعتمادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتوفر لنا أساسا لابداء رأي حول أعمال التدقيق.

الرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي لشركة نور للإستثمار المالي والشركات التابعة لها كما في 31 ديسمبر 2012، والنتائج المالية لأعمالها والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

برأينا أن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات، وقد حصلنا على كافة المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (25) لسنة 2012 وعقد تأسيس الشركة، والتعديلات اللاحقة لهما، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا، لم تقع خلال السنة مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم (25) لسنة 2012 أو عقد تأسيس الشركة، والتعديلات اللاحقة لهما، على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة أو مركزها المالي.

كذلك، ومن خلال تدقيقنا، لم يرد الى علمنا وجود أية مخالفات جوهرية خلال السنة لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به.

طلال يوسف المزيني

سجل مراقبي الحسابات رقم 209 فئة أ
ديلويت وتوش - الفهد والوزان وشركاهم

عبد اللطيف محمد العيبان (APC)

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

الكويت

27 مارس 2013

بيان الدخل المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 د.ك	إيضاحات	
(1,141,305)	1,155,681		الإيرادات
			أرباح / (خسائر) محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(6,259,058)	1,049,465	10 ب	أرباح / (خسائر) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
495,643	642,755		أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
167,571	2,166,075	18	التغير في القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية
47,204	60,000	18	أرباح محققة من بيع عقارات استثمارية
2,784,527	2,516,773		إيرادات توزيعات أرباح
3,865,938	904,373		أتعاب إدارة ورسوم اكتتاب
2,918,338	9,468,685	8	إيرادات فوائد وإيرادات أخرى
3,069,535	4,855,737		حصة في ربح شركات زميلة
34,506	(63,848)		(خسارة) / ربح تحويل عملات أجنبية
5,982,899	22,755,696		
			المصاريف والأعباء الأخرى
4,347,799	4,824,661	9	مصاريف عمومية وإدارية وأخرى
7,983,285	6,712,571	11	أعباء تمويل
9,649,472	5,126,916	16	الانخفاض في قيمة استثمارات متاحة للبيع
846,482	1,063,252	15	الانخفاض في قيمة الأرصدة المدينة
333,686	-		الانخفاض في قيمة استثمارات في شركة زميلة
555,748	-		أثر خصم الأرصدة المدينة
23,716,472	17,727,400		
(17,733,573)	5,028,296		الربح / (الخسارة) قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
-	(32,488)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(32,580)		مخصص الزكاة
-	(81,054)		مخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية
-	(30,000)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(17,733,573)	4,852,174		ربح / (خسارة) السنة
			المتاح لـ:
(15,153,392)	4,518,082		مالكي الشركة الأم
(2,580,181)	334,092		الحصص غير المسيطرة
(17,733,573)	4,852,174		
(41.38)	12.34	12	ربح / (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 22 - 59 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الدخل الشامل المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 د.ك	
(17,733,573)	4,852,174	ربح / (خسارة) السنة
		إيرادات شاملة أخرى
(1,549,534)	(2,213,229)	فروق العملة الناتجة من تحويل عمليات اجنبية استثمارات متاحة للبيع:
(13,855,796)	(1,236,216)	- صافي التغيرات في القيمة العادلة الناتجة خلال السنة
(283,675)	(642,755)	- المحول الى بيان الدخل المجموع من البيع
9,649,472	5,126,916	- المحول الى بيان الدخل المجموع من انخفاض القيمة
165,958	883,019	حصة في إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة
(5,873,575)	1,917,735	إجمالي الإيرادات الأخرى الشاملة خلال السنة
(23,607,148)	6,769,909	إجمالي الإيرادات الشاملة خلال السنة
		إجمالي الإيرادات الشاملة المتاحة لـ:
(20,513,508)	6,553,133	مالكي الشركة الأم
(3,093,640)	216,776	الحصص غير المسيطرة
(23,607,148)	6,769,909	

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 22 - 59 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2012	إيضاحات	الموجودات
د.ك.	د.ك.		
24,604,419	16,381,419	13	نقد وأرصدة لدى البنوك
531,652	325,318	13	ودائع قصيرة الأجل
6,881,081	11,293,421	13	استثمارات وكالة ومراجعة
25,410,548	23,425,578	14	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
36,066,153	19,884,163	15	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
79,195,140	81,837,428	16	استثمارات متاحة للبيع
45,700,541	44,894,829	17	استثمارات في شركات زميلة
12,738,998	16,745,156	18	عقارات استثمارية
2,971,219	4,428,634		ممتلكات والآلات ومعدات
234,099,751	219,215,946		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
979,895	-	13	مستحق للبنوك
11,984,330	4,244,350	20	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
159,944,187	147,456,864	19	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
282,551	299,917		مخصص مكافأة نهاية الخدمة
173,190,963	152,001,131		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
75,000,000	37,560,251	21	رأس المال
5,896,598	3,410,573	21	علاوة إصدار أسهم
(5,870,926)	(3,410,573)	22	أسهم خزينة
-	469,420	23	احتياطي قانوني
-	469,420	23	احتياطي اختياري
71,321	-		ربح بيع أسهم خزينة
4,712,960	8,961,240		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(8,014,543)	(10,227,772)		احتياطي ترجمة عملات اجنبية
(37,536,742)	3,579,242		أرباح محتفظ بها / (خسائر متراكمة)
34,258,668	40,811,801		حقوق الملكية المتاحة لمالكي الشركة الأم
26,650,120	26,403,014		الحصص غير المسيطرة
60,908,788	67,214,815		مجموع حقوق الملكية
234,099,751	219,215,946		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

عبد الغني محمد صالح بهباني
نائب رئيس مجلس الإدارة

عبد اللطيف عبدالله العصفور
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 22 - 59 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم

المجموع	الحصص غير المسيطرة	المجموع الفرعي	خسائر		التغيرات		ربح بيع أسهم خزينه	احتياطي أسهم خزينه	احتياطي قانوني	أشهم خزينه	علاوة اصدار	رأس المال	الرصيد في 1 يناير 2012
			متراكمة / متراكمة	احتياطي	القيمة العادلة	القيمة العادلة							
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
60,908,788	26,650,120	34,258,668	(37,536,742)	(8,014,543)	4,712,960	71,321	-	-	-	(5,870,926)	5,896,598	75,000,000	الرصيد في 1 يناير 2012
(419,541)	(419,541)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	استرداد وحدات للحصص غير المسيطرة من شركة تابعة
-	-	-	37,536,742	-	-	(71,321)	-	-	-	2,460,353	(2,486,025)	(37,439,749)	إطفاء خسائر (إيضاح 21 ب)
(44,341)	(44,341)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة من شركة تابعة
-	-	-	(938,840)	-	-	-	-	469,420	469,420	-	-	-	المحول الى الإحتياطيات
(463,882)	(463,882)	-	36,597,902	-	-	(71,321)	469,420	469,420	2,460,353	(2,486,025)	(37,439,749)	(37,439,749)	معاملات مع أصحاب حقوق الملكية
4,852,174	334,092	4,518,082	4,518,082	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
1,917,735	(117,316)	2,035,051	-	(2,213,229)	4,248,280	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
6,769,909	216,776	6,553,133	4,518,082	(2,213,229)	4,248,280	-	-	-	-	-	-	-	مجموع الإيرادات الشاملة للسنة
67,214,815	26,403,014	40,811,801	3,579,242	(10,227,772)	8,961,240	-	469,420	469,420	(3,410,573)	3,410,573	37,560,251	37,560,251	الرصيد في 31 ديسمبر 2012

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 22 - 59 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة نور للإستثمار المالي ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة لها
البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2012
الكويت

تابع / بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

حقوق الملكية الخاصة بملكي الشركة الأم

المجموع	الحصص غير المسيطرة	المجموع الفرعي	خسائر متراكمة	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	ربح بيع أسهم خزينة	أسهم خزينه	علاوة اصدار	رأس المال	الرصيد في 1 يناير 2011	
										د.ك	د.ك
103,140,490	48,355,910	54,784,580	(58,215,540)	(6,465,009)	8,523,542	109,397	(5,896,598)	41,728,788	75,000,000	-	-
(16,606)	-	(16,606)	-	-	-	-	(16,606)	-	-	-	-
4,202	-	4,202	-	-	-	(38,076)	42,278	-	-	-	-
(34,118)	(34,118)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	35,832,190	-	-	-	-	(35,832,190)	-	-	-
(18,578,032)	(18,578,032)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(18,624,554)	(18,612,150)	(12,404)	35,832,190	-	-	(38,076)	25,672	(35,832,190)	-	-	-
(17,733,573)	(2,580,181)	(15,153,392)	(15,153,392)	-	-	-	-	-	-	-	-
(5,873,575)	(513,459)	(5,360,116)	-	(1,549,534)	(3,810,582)	-	-	-	-	-	-
(23,607,148)	(3,093,640)	(20,513,508)	(15,153,392)	(1,549,534)	(3,810,582)	-	-	-	-	-	-
60,908,788	26,650,120	34,258,668	(37,536,742)	(8,014,543)	4,712,960	71,321	(5,870,926)	5,896,598	75,000,000	2011	31 ديسمبر

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 22 - 59 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 د.ك	ايضاح
(17,733,573)	5,028,296	أنشطة التشغيل الربح / (الخسارة) قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية ومخصص الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة تعديلات : أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع إيرادات توزيعات أرباح أرباح محققة من بيع عقارات استثمارية التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية حصة في ربح شركة زميلة إيرادات فوائد وإيرادات من استثمارات وكالة ومراوحة صافي تأثير الخصم على أرصدة مدينة رد مخصص هبوط ذمم مدينة استهلاكات مخصص مكافأة نهاية الخدمة أعباء تمويل انخفاض في قيمة ذمم مدينة انخفاض في قيمة الإستثمارات
(495,643)	(642,755)	
(2,784,527)	(2,516,773)	
(47,204)	(60,000)	
(167,571)	(2,166,075)	
(3,069,535)	(4,855,737)	
(94,828)	(144,496)	
(325,533)	(1,224,593)	
-	(4,634,934)	
205,262	205,105	
52,825	123,553	
7,983,285	6,712,571	
846,482	1,063,252	
9,983,158	5,126,916	
(5,647,402)	2,014,330	
14,321,641	1,984,970	التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل: استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أرصدة مدينة وموجودات أخرى أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى النقد من العمليات حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية المدفوعة مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل
(4,227,306)	5,828,265	
11,823,340	1,448,456	
16,270,273	11,276,021	
-	(30,099)	
-	(106,187)	
16,270,273	11,139,735	
(105,000)	(5,299,933)	أنشطة الاستثمار التغير في الودائع المحتجزة المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع شراء استثمارات متاحة للبيع استثمار في شركات زميلة توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة توزيعات أرباح مستلمة من استثمارات أخرى المحصل من استرداد وحدات من شركات زميلة (الزيادة) / النقص في استثمارات وكالة شراء عقار استثماري المحصل من بيع عقار استثماري صافي (شراء) / استبعاد ممتلكات وآلات ومعدات إيراد فوائد وإيرادات من استثمارات وكالة ومراوحة مستلمة صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
5,590,572	11,521,321	
(2,857,761)	(1,599,825)	
-	(125,000)	
-	2,044,961	
3,876,252	2,516,773	
-	2,411,278	
7,882,187	(4,412,340)	
-	(2,980,083)	
1,261,834	50,000	
55,548	(1,662,520)	
122,563	144,496	
15,826,195	2,609,128	
(1,888,650)	(12,487,323)	أنشطة التمويل سداد قروض (بالصافي) شراء أسهم خزينة استرداد وحدات للحصص غير المسيطرة من شركة تابعة دفعة مساهمي شركة تابعة متعلقة بتخفيض رأس المال توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة من شركات تابعة توزيعات أرباح مدفوعة أعباء تمويل مدفوعة صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
(12,404)	-	
-	(419,541)	
(10,615,080)	(6,260,292)	
(65,030)	(44,341)	
(73,673)	(42,764)	
(8,568,520)	(7,243,974)	
(21,223,357)	(26,498,235)	
10,873,111	(12,749,372)	
13,168,065	24,041,176	
24,041,176	11,291,804	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1. التأسيس والنشاط

تأسست شركة نور للإستثمار 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. يشار إلى الشركة الأم والشركات التابعة لها معاً بـ«المجموعة». تخضع الشركة الأم لإشراف بنك الكويت المركزي كونها شركة استثمار واعتباراً من 13 سبتمبر 2011 تخضع كذلك لإشراف هيئة أسواق المال وهي شركة تابعة لمجموعة الصناعات الوطنية القابضة - ش.م.ك (مقفلة) «الشركة الأم الرئيسية». ان الأغراض الرئيسية للشركة الأم هي كالتالي:

- الإستثمار في القطاعات الاقتصادية المتنوعة وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو حصص في تلك الشركات.
- القيام بوظائف أمناء الإستثمار وإدارة المحافظ الإستثمارية بأنواعها لحساب الغير.
- الوساطة في عمليات الاقتراض مقابل عمولة.

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

بتاريخ 29 نوفمبر 2012، تم نشر قانون الشركات رقم (25) لسنة 2012 في الجريدة الرسمية ليحل محل قانون الشركات التجارية رقم (15) لسنة 1960. وعلى الشركات أن توفق أوضاعها طبقاً لأحكام القانون ولائحته التنفيذية خلال ستة أشهر. تقوم الشركة الأم بإتخاذ الإجراءات اللازمة للتأكد من إتزامها بالقانون خلال الفترة المحددة.

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

اعتمد مجلس إدارة الشركة الأم إصدار هذه البيانات المالية المجمعة في 27 مارس 2013 ان الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم لها القدرة على تعديل البيانات المالية المجمعة بعد صدورها.

2. اساس الإعداد

يتم اعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشمل القياس بالقيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر والأصول المالية المتاحة للبيع والعقارات الإستثمارية. تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ("د.ك"). اختارت المجموعة عرض "بيان الدخل الشامل" في قائمتين "بيان الدخل" و "بيان الدخل الشامل".

3. بيان الإلتزام

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وكذلك وفق المتطلبات الصادرة بالقرار الوزاري رقم 18 لسنة 1990 المعدل من قبل دولة الكويت بشأن مؤسسات الخدمات المالية الخاضعة لقوانين بنك الكويت المركزي .

تتطلب هذه القوانين تطبيق جميع المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي IAS 39 المتعلقة بمخصص هبوط القيمة الجماعي والذي تم استبداله بمتطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بالحد الأدنى للمخصص العام كما تم بيانه ضمن السياسات المحاسبية تحت بند انخفاض قيمة الاصول المالية .

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. التغييرات في السياسات المحاسبية

أن السياسات المحاسبية المستخدمة في اعداد البيانات المالية المجمعة متماثلة مع تلك السياسات المطبقة خلال السنة السابقة.

4.1 المعايير الجديدة المعدلة والمطبقة من قبل الشركة

لا يوجد هناك معايير دولية للتقارير المالية أو تفسيرات لجنة المعايير الدولية للتقارير المالية نافذة للمرة الاولى للسنة المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2012 والتي يتوقع ان يكون لها تأثيرا جوهريا على المجموعة .

4.2 المعايير المصدرة من مجلس المعايير الدولية ولكن غير المفعلة بعد

بتاريخ المصادقة على تلك البيانات المالية المجمعة، تم اصدار بعض المعايير/ التعديلات والتفسيرات من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكرا من قبل المجموعة. تتوقع الادارة أن يتم تبني كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة وللمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ في أو بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير المتوقع أن يكون له ارتباط بالبيانات المالية للمجموعة و المبينة أدناه . هناك بعض التفسيرات والمعايير الاخرى التي صدرت ولكن ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية للمجموعة.

المعايير أو التفسيرات المالية التي تبدأ في

المعايير أو التفسيرات المالية التي تبدأ في	يُفعل للسنوات
معايير المحاسبة الدولية رقم (1): عرض البيانات المالية - تعديل	1 يوليو 2012
معايير المحاسبة الدولية رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة - معدل ليصبح معيار	1 يناير 2013
المحاسبة الدولية رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المنفصلة	1 يناير 2013
معايير المحاسبة الدولية رقم 28 (IAS 28) الإستثمار في شركات زميلة - معدل ليصبح معيار المحاسبة الدولية	1 يناير 2013
28 (IAS 28) الإستثمار في شركات زميلة و شركات محاصة	1 يناير 2015
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11): ترتيبات مشتركة	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12): الإفصاح عن الحصاص في المنشآت الأخرى	1 يناير 2013
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13): قياس القيمة العادلة	1 يناير 2013
معايير المحاسبة الدولية رقم 32 (IAS 32) الأدوات المالية: العرض - تعديلات	1 يناير 2014
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7): الأدوات المالية: الافصاحات - تعديلات	1 يناير 2013
التحسينات السنوية 2009 - 2011	1 يناير 2013

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

يتطلب التعديل على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) من الشركات أن تقوم بتجميع مكونات الإيرادات الشاملة الأخرى المدرجة ضمن بيان الدخل الشامل بناء على المعطيات التالية:

(أ) من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل المجمع في الفترات اللاحقة، و

(ب) ليس من المحتمل أن يتم تحويلها الى بيان الدخل المجمع لاحقا.

ستقوم المجموعة بتغيير العرض الحالي لبيان الدخل الشامل المجمع عند تفعيل هذا التعديل، لكن، لن يؤثر على قياس أو تحقق تلك البنود.

4.2.2 معيار المحاسبة الدولي رقم 27 (IAS 27) البيانات المالية المجمعة والمنفصلة - معدل ليصبح معيار المحاسبة الدولي رقم

27 (IAS 27) البيانات المالية المنفصلة

نتيجة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10) و المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) الجديدان ، فان معيار المحاسبة الدولي رقم (27) يعنى فقط في البيانات المالية المنفصلة .



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4.2.3 معيار المحاسبة الدولي 28 (IAS 28) الإستثمار في شركات زميلة - معدل ليصبح معيار المحاسبة الدولي 28 (IAS 28)

الإستثمار في شركات زميلة و شركات محاصة
نتيجة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11) و المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) الجديدان ، فان معيار المحاسبة الدولي رقم (28) قد اصبح يتضمن الاستثمارات في شركات المحاصة ضمن مجاله . مع ذلك ، لم تتغير طريقة محاسبة حقوق الملكية ضمن معيار المحاسبة الدولي 28 IAS .

4.2.4 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9): الأدوات المالية

ينوي مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB استبدال كامل معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم 39: الأدوات المالية - التحقق والقياس . إن المعيار البديل هو المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) (IFRS 9) يتم اصداره على مراحل . حتى تاريخه ، تم اصدار الفصول المتعلقة بالتحقق والتصنيف والقياس والاستبعاد المتعلقة بالأصول والخصوم المالية . وتم تفعيل تطبيق تلك الفصول للسنوات المالية التي تبدأ في 1 يناير 2015 . ولا تزال الفصول الأخرى المتعلقة بطرق انخفاض القيمة ومحاسبة التحوط قيد التطوير . بالإضافة الى ذلك ، في نوفمبر 2011 ، قررت لجنة معايير المحاسبة الدولية النظر مؤقتا في اجراء تعديلات محدودة على نموذج تصنيف الاصول المالية للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 وذلك لمعالجة أمور التطبيق . بالرغم من التطبيق المبكر لهذا المعيار ، إلا أن اللجنة الفنية المنبثقة عن وزارة التجارة والصناعة في دولة الكويت قررت في 30 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 .

4.2.5 معايير التجميع

هنالك مجموعة من معايير التجميع سارية المفعول للفترة السنوية التي تبدأ من او بعد 1 يناير 2013 . معلومات عن هذه المعايير الجديدة موضحة ادناه . مازال على ادارة المجموعة تقييم اثر هذه المعايير الجديدة والمعدلة على البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

4.2.5.1 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10): البيانات المالية المجمعة

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10) معيار المحاسبة الدولي رقم (27): البيانات المالية المجمعة والمنفصلة ولجنة تفسيرات المعايير 12 (SIC 12): تجميع البيانات المالية للمنشآت ذات الأغراض الخاصة . حيث يعدل التعريف الخاص بميزة السيطرة كذلك اجراءات توضيحية لمعرفة الحصة في الشركة التابعة . ان هذه المتطلبات الجديدة لها القدرة على التأثير على اي من شركات المجموعة المستثمر فيها تعتبر شركات تابعة وبالتالي تغيير نطاق التجميع .
لكن تم الابقاء على اجراءات التجميع والمحاسبة على ما هي بما في ذلك الحصة غير المسيطرة والتغير في نسبة السيطرة . ان تحليل الادارة المؤقت هو ان المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 لن يغير تصنيف (كشركات تابعة او غيرها) اي من شركات المجموعة الحالية المستثمر فيها كما في 31 ديسمبر 2012 .

4.2.5.2 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11): ترتيبات مشتركة

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11) معيار المحاسبة الدولي رقم (31) : الحصة في شركات المحاصة . كما ويؤيد بشكل وثيق عمليات المحاسبة من قبل المستثمرين مع حقوقهم وواجباتهم المتعلقة بالترتيبات المشتركة . وبالإضافة إلى ذلك ، تم التخلص من خيار معيار المحاسبة الدولي 31 الخاص باستخدام التجميع النسبي للمشاريع المشتركة . يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (11) استخدام طريقة حقوق الملكية ، والتي تستخدم حاليا في الإستثمار في الشركات الزميلة .

4.2.5.3 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12): الافصاح عن الحصة في المنشآت الأخرى

يقوم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (12) بدمج وتنسيق متطلبات الافصاح لأنواع مختلفة من الاستثمارات التي تتضمن الشركات التابعة ، والترتيبات المشتركة ، والشركات الزميلة و المنشآت المنتظمة غير المجموعة . كما ويقدم متطلبات إفصاح جديدة حول المخاطر التي تتعرض لها المنشأة من مشاركتها مع المنشآت المنتظمة .
توجيه الانتقال الخاص بالمعايير الدولية للتقارير المالية 10 ، 11 ، 12 .
لاحقا لتاريخ إصدار المعايير الجديدة ، قامت لجنة معايير المحاسبة الدولية باجراء بعض التغييرات على الاحكام الانتقالية في المعايير الدولية للتقارير المالية 10 و 11 و 12 . يؤكد التوجه على انه لا يطلب من المنشأة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 بأثر

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

رجعي في ظروف معينة ويوضح المتطلبات لعرض معلومات مقارنة معدلة. يقوم التوجه أيضا بإجراء تغييرات على المعايير الدولية للتقارير المالية ارقام 11 و 12 مما يوفر اعفاء مماثلا من عرض او تعديل معلومات المقارنة للفترة التي تسبق الفترة السابقة. بالإضافة الى ذلك، يوفر هذا اعفاء اضافيا بإزالة شرط عرض معلومات المقارنة للافضاحات المتعلقة بالمنشآت المنتظمة غير المجمعة لاي فترة قبل الفترة السنوية الاولى التي بشأنها يتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 12. يتم تفعيل التوجيه الجديد أيضا للفترة السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2013.

4.2.6 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (13): قياس القيمة العادلة

قام هذا المعيار بتوضيح تعريف القيمة العادلة و تقديم توضيحات و افضاحات معززه مرتبطة بقياس القيمة العادلة. لا يؤثر هذا المعيار على اي البنود مطلوب تقييمها بالقيمة العادلة. يتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 13 بصورة مستقبلية للفترة السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2013. تقوم الادارة حاليا بمراجعة طرق تقييمها لتتفق مع المتطلبات الجديدة كما يتعين عليها استكمال تقييمها لتأثير هذه المتطلبات على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

4.2.7 تسوية الاصول والخصوم المالية (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 32)

تقوم التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 32 باضافة توجيهات تطبيقية لمعالجة التناقضات في تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 32 لتسوية الاصول والخصوم المالية في المجالين التاليين:
- معنى «لديها حاليا حق قانوني ملزم للتسوية»
- ان بعض اجمالي انظمة التسوية قد تعتبر معادلة لصافي التسوية.
يتم تفعيل التعديلات للفترة السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2014 وسيطلب تطبيقها بأثر رجعي. لا تتوقع الادارة تأثيرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة من هذه التعديلات.

4.2.8 الافصاحات - تسوية الاصول والخصوم المالية (التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7)

تم اضافة افصاحات نوعية وكمية الى المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 «الادوات المالية: الافصاحات» تتعلق باجمالي وصافي مبالغ الادوات المالية المسجلة والتي تم (أ) تسويتها في بيان المركز المالي (ب) تخضع لترتيبات مقاصة رئيسية ملزمة واتفاقيات مماثلة، حتى لو لم تتم تسويتها في بيان المركز المالي. يتم تفعيل التعديلات لفرات التقارير المالية السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2013 والفرات المرحلية ضمن تلك الفترات السنوية. كما ان الافصاحات المطلوبة يجب توفيرها بأثر رجعي. لا تتوقع الادارة تأثيرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة من هذه التعديلات.

4.2.9 التحسينات السنوية 2009 - 2011 (التحسينات السنوية)

قامت التحسينات السنوية 2009 - 2011 (التحسينات السنوية) بادخال عدة تعديلات طفيفة على عدد من المعايير الدولية للتقارير المالية. فيما يلي ملخص للتعديلات المرتبطة بالمجموعة:
توضيح المتطلبات الخاصة ببيان المركز المالي الافتتاحي:
- يوضح بان التاريخ المناسب لبيان المركز المالي الافتتاحي هو بداية الفترة السابقة (الايضاحات المتعلقة بها لم يعد مطلوب عرضها)
- يتناول متطلبات المقارنة الخاصة ببيان المركز المالي الافتتاحي عندما تقوم المنشأة بتغيير السياسات المحاسبية او تقوم بإجراء تعديلات او اعادة تصنيفات بأثر رجعي وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 8.

توضيح المتطلبات الخاصة بمعلومات المقارنة المقدمة غير الحد الأدنى للمتطلبات:

- يوضح بان اي معلومات بيانات مالية اضافية لا تحتاج الى عرض على شكل مجموعة كاملة من البيانات المالية للفترة غير الحد الأدنى للمتطلبات
- يتطلب بان اي معلومات اضافية معروضة يجب عرضها وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية كما يجب على المنشأة عرض معلومات المقارنة في الايضاحات ذات الصلة لتلك المعلومات الاضافية.

معلومات القطاعات الخاصة بمجموع الاصول والخصوم:

- يوضح بان مجموع الاصول والخصوم لقطاع خاص معلن عنه في التقارير المالية مطلوب الافصاح عنه في المعلومات المالية المرحلية فقط اذا: (1) تم تقديم قياس لمجموع الاصول او الخصوم (او كليهما) بشكل منتظم الى رئيس صناع القرارات التشغيلية؛ (2) كان هناك تغيير جوهري من تلك القياسات المفصوح عنها في البيانات المالية السنوية السابقة لذلك القطاع.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

ان التحسينات السنوية المذكورة اعلاه يتم تفعيلها للفترة السنوية التي تبدأ في او بعد 1 يناير 2013. لا تتوقع الادارة تأثيرا جوهريا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة من هذه التعديلات.

5. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

ان اهم السياسات المحاسبية و أسس القياسات المحاسبية المستخدمة في اعداد البيانات المالية المجمعة ملخصة أدناه :

5.1 أسس التجميع

إن البيانات المالية للمجموعة تضم البيانات المالية للشركة الأم و جميع شركاتها التابعة . إن الشركات التابعة هي تلك الشركات التي يكون لدى المجموعة القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية لها . تمتلك المجموعة و تمارس سيطره عن طريق أكثر من نصف حقوق التصويت. ان تاريخ تقرير جميع الشركات التابعة هو 31 ديسمبر. تظهر تفاصيل الشركات التابعة المجموعة الرئيسية في ايضاح (7) حول البيانات الماليه المجمعه .

يتم عند التجميع استبعاد الارصدة والمعاملات الجوهرية المتبادلة بين شركات المجموعة ، بما فيها الارباح والخسائر غير المحققة من العمليات بين شركات المجموعة . و حيثما يتم استبعاد الخسائر غير المحققة من بيع اصل بين شركات المجموعة عند التجميع، إلا ان هذا الاصل يجب فحصه ايضا بما يتعلق في هبوط القيمة بالنسبة للمجموعة . يتم تعديل المبالغ المسجلة في البيانات المالية للشركات التابعة و ذلك للتأكد من توافقها مع السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة .

إن الربح او الخسارة و الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات التابعة التي تم الحصول عليها و المباعة خلال السنة تتحقق من التاريخ الفعلي للحياسة او الى التاريخ الفعلي للبيع ، حسب التطبيق .

إن الحصص غير المسيطرة ، تعرض كجزء من حقوق الملكية ، و هي تمثل النسبة في الربح او الخسارة وصافي الاصول للشركات التابعة و غير المحتفظ بها من قبل المجموعة . تقوم المجموعة بتوزيع الحصص من مجموع الإيرادات او الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم و الحصص غير المسيطرة بناءا على حصة ملكية كلاهما .

ان الخسائر في الشركات التابعة مخصصة للحصص غير المسيطرة حتى لو كانت النتائج تمثل رصيد عجز . ان التغير في نسبة ملكية الشركة التابعة ، دون فقد السيطرة يتم المحاسبة عليه كعملية ضمن حقوق الملكية . اذا فقدت المجموعة السيطرة على الشركة التابعة فإنه يتم :

- عدم تحقق الأصول (يتضمن الشهرة) والخصوم للشركة التابعة .
- عدم تحقق القيم المدرجة لأي حصة غير مسيطرة .
- عدم تحقق فروقات التحويل المتراكمة ، المسجلة ضمن حقوق الملكية .
- تحقق القيمة العادلة للمبلغ المستلم .
- تحقق القيمة العادلة لأي استثمارات متبقية .
- تحقق أي فائض أو عجز في الأرباح والخسائر .
- اعادة تصنيف حصة الشركة الأم في المحتويات المحققة سابقا في الإيرادات الشاملة الأخرى الى الأرباح والخسائر او الأرباح المحتجزة ، كما هو مناسب .

5.2 اندماج الاعمال

تقوم المجموعة بالمحاسبة على عمليات دمج الاعمال باستخدام طريقة الشراء . يتم احتساب المبلغ المحول من قبل المجموعة للحصول على السيطرة على شركة تابعة كمجموع القيمة العادلة في تاريخ الشراء للأصول المحولة ، او الألتزامات المستحقة و الحصة في الملكية المصدره من قبل المجموعة ، و التي تتضمن القيمة العادلة لأي اصل أو إلتزام ناتج عن ترتيبات المبلغ المحتمل . يتم تسجيل تكاليف الشراء عند حدوثها .

يقوم المشتري لكل عملية دمج للاعمال بقياس الحصة غير المسيطرة في حصص المشتري اما بالقيمة العادلة او بالحصة المكافئة لصافي الاصول المحددة للمشتري .

اذا تم تحقيق عملية دمج الاعمال على مراحل، فان القيمة العادلة بتاريخ الشراء لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقا في حصص المشتري يتم اعادة قياسها الى القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء وذلك من خلال الارباح والخسائر.

تقوم المجموعة بتسجيل الأصول التي حصلت عليها و الإلتزامات التي تكبدها من دمج الأعمال بغض النظر عن ما اذا كانت مسجلة سابقا في البيانات المالية للشركة المشتراة قبل عملية الشراء . يتم قياس الأصول المحصول عليها و الإلتزامات المتكبده بشكل عام بقيمها العادلة في تاريخ الحياسة .

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

عند قيام المجموعة بشراء نشاط معين، تقوم الإدارة بتقدير ملائمة تصنيفات وتوجيهات الأصول المالية المنقولة والالتزامات القائمة وفقا للبنود التعاقدية والظروف الاقتصادية والظروف القائمة بتاريخ الشراء. يتضمن ذلك فصل مشتقات الأدوات المالية الموجودة ضمن العقود المبرمة من قبل الشركة المشتراه.

ان اي مبلغ محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سيتم تسجيله بالقيمة العادلة بتاريخ الشراء. كما ان التغييرات اللاحقة على القيمة العادلة للمبلغ المحتمل الذي يعتبر اما اصلا او التزاما سيتم تسجيلها وفقا لمعيار المحاسبة الدولي IAS 39 اما في الأرباح او الخسائر او كتغير في إيرادات شاملة اخرى. إذا تم تصنيف المبلغ المحتمل كحقوق ملكية، فإنه لن تتم إعادة قياسه حتى تتم تسويته نهائيا ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

يتم احتساب قيمة الشهرة بعد تسجيل قيمة الأصول التي تم تعريفها وبشكل منفصل. ويتم احتسابها على أنها الزيادة ما بين: أ) القيمة العادلة للمقابل المقدم، ب) القيمة المسجلة للحصص غير المسيطرة في سجلات الشركة التي تم شراؤها، وبين، ج) القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء، لأي حقوق ملكية قائمة في الشركة المشتراه فوق القيمة العادلة بتاريخ الشراء لصافي الأصول التي تم تعريفها. اذا كانت القيم العادلة للأصول المعرفة تزيد عن مجموع البنود أعلاه، يتم تسجيل تلك الزيادة (التي تعتبر ربح نتيجة المفاضلة) ضمن الأرباح والخسائر مباشرة.

5.3 الشهرة

تتمثل الشهرة في المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة من دمج الأعمال والتي لا يمكن تعريفها وتسجيلها بشكل منفصل. أنظر ايضاح 5.2 حول كيفية احتساب الشهرة بشكل مبدئي. تدرج قيمة الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الهبوط في القيمة. يرجى الرجوع الى الايضاح 5.12 الخاص ببيان اجراءات اختبار انخفاض القيمة.

5.4 الاستثمار في الشركات الزميلة

الشركات الزميلة، هي تلك الشركات التي بإمكان المجموعة ممارسة التأثير الفعال عليها والتي لا تكون شركات تابعة أو شركات محاصة. يتم تسجيل الإستثمار في الشركات الزميلة مبدئيا بالتكلفة وبعد ذلك يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادلة لحصة المجموعة بشكل منفصل ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الإستثمار في الشركة الزميلة.

عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض قيمة الإستثمار في الشركة الزميلة بحصة المجموعة في الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركة الزميلة بعد عمل التعديلات اللازمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة. يتم حذف الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة الى حد حصة المجموعة في تلك الشركات. وعندما يتم حذف الخسائر غير المحققة، يتم اختبار الأصول المعنية بتلك المعاملات لغرض التأكد من عدم انخفاض قيمتها.

يتم عرض الحصة في نتائج الشركة الزميلة في بيان الدخل المجمع. ان هذا يمثل الربح المخصص لاصحاب حقوق الملكية في الشركة الزميلة و بالتالي هو الربح بعد الضريبة و الحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة .

يتم اعداد البيانات المالية للشركات الزميلة اما لتاريخ تقرير الشركة الأم او لتاريخ لا يقل عن ثلاثة شهور من تاريخ تقرير الشركة الأم وذلك باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. يتم عمل التعديلات اللازمة للمعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم بين هذا التاريخ و تاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة .

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية ، تحدد المجموعة ما اذا كان هناك ضرورة لتسجيل خسارة إضافية في هبوط القيمة في استثمار المجموعة في شركتها الزميلة . تحدد المجموعة في تاريخ كل تقرير ما اذا كان هناك اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركة الزميلة قد هبطت قيمته . إذا كانت هذه هي الحالة ، تقوم المجموعة بإحتساب مبلغ الهبوط في القيمة بأخذ الفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة و قيمتها المدرجة ، و تسجيل المبلغ في الحصة من نتائج الشركة الزميلة في بيان الدخل المجمع . عند فقدان ميزة التأثير الفعال على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل اية استثمارات متبقية بقيمتها العادلة . يتم تسجيل أية فروقات بين القيمة المسجلة للشركة الزميلة عند فقدان ميزة التأثير الفعال والقيمة العادلة للاستثمارات المتبقية ناتج البيع ضمن بيان الدخل المجمع.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5.5 التقارير القطاعية

إن لدى المجموعة قطاعين تشغيليين : هي قطاع الإستثمارات المحلية والخليجية والإستثمارات الدولية . ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الإدارة بتتبع خطوط الخدمات للمجموعة والتي تمثل منتجاتها وخدماتها الرئيسية. يتم ادارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات و مصادر كل قطاع تكون مختلفة . ولأغراض الادارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات المقاييس المستخدمة ضمن البيانات المالية. بالإضافة الى ذلك، فإن الأصول أو الخصوم غير المخصصة لقطاع تشغيلي بشكل مباشر ، لا يتم ادراجها للقطاع.

5.6 الإيرادات

ينشأ الإيراد من تقديم الخدمات ، أنشطة الإستثمار وأنشطة العقار. ويتم قياسه بالرجوع الى القيمة العادلة للمبلغ المستلم او المستحق.

يتم تسجيل الإيراد الى الحد الذي يكون فيه امكانية الحصول على المنفعة الاقتصادية للمجموعة محتملة ويمكن قياسها بشكل يعتمد عليه وبغض النظر عن وقت تقديم الدفعة . يجب تحقق المعايير التالية قبل الاعتراف بالإيراد :

5.6.1 تقديم الخدمات

كما تقوم المجموعة بتحصيل إيرادات الأيجارات من عقود التأجير التشغيلية لعقاراتها الاستثمارية. يتم تسجيل إيرادات الأيجارات باستخدام طريقة القسط الثابت على عمر عقد الأيجار. وتقوم المجموعة بتحصيل إيرادات العمولة والأتعاب من ادارة عدة أصول، واستثمارات بنكية وحسابات أمانة وخدمات وساطة لزبائنها. ويمكن تقسيم إيرادات الأتعاب على النحو التالي:

إيرادات أتعاب ناتجة عن خدمات تم تقديمها خلال فترة معينة يتم تسجيل إيرادات أتعاب الخدمات التي يتم تقديمها خلال فترة معينة باستخدام مبدأ الاستحقاق خلال تلك الفترة. تتضمن تلك الأتعاب إيرادات العمولة وادارة الأصول وحسابات الأمانة وخدمات ادارة أخرى.

إيرادات أتعاب خدمات تم تقديمها ضمن معاملات خدمية إيرادات الخدمات الناتجة عن تقديم خدمات استشارية محددة مثل خدمات الوساطة ومعاملات ايداعات رأس المال والديون نيابة عن الآخرين أو الناتجة من مناقشة أو المشاركة في مناقشة معاملة نيابة عن أطراف خارجيين، يتم تسجيلها عند الانتهاء من تقديم الخدمة.

5.6.2 إيرادات فوائد

تتحقق إيرادات الفوائد على أساس نسبي زمني باستخدام طريقة الفائدة الفعلية .

5.6.3 إيرادات من بيع عقارات استثمارية

يدرج الإيراد من بيع عقارات استثمارية عند اكتمال عقود البيع وبعد تحويل كافة المخاطر والمزايا المتعلقة بالعقار المباع للمشري ويمكن قياس مبلغ الإيراد بشكل موثوق.

5.6.4 إيرادات توزيعات الأرباح

إيرادات توزيعات الأرباح، خلاف أرباح الشركات الزميلة، يتم تسجيلها عندما يثبت حق استلام دفعات تلك الأرباح.

5.7 المصاريف التشغيلية

يتم تسجيل المصاريف التشغيلية ضمن الأرباح أو الخسائر عند استخدام الخدمات المقدمة أو عند حدوثها.

5.8 تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض الخاصة بشراء أو بناء أو انتاج أصل معين وذلك خلال الفترة اللازمة للانتهاء من تحضير هذا الأصل للغرض المراد منه أو لغرض البيع. ويتم تحميل تكاليف الاقتراض الأخرى كمصاريف للفترة التي حدثت فيها ويتم ادراجها كتكاليف تمويل.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5.9 الممتلكات والآلات والمعدات

تظهر الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة بعد طرح الاستهلاك المتراكم و أية خسائر هبوط في القيمة . تستهلك المجموعة معداتها بطريقة القسط الثابت وباستخدام معدلات ملائمة لإستهلاك الأصل طول فترة الاستخدام المقدره لها .

5.10 العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير و/ أو لغرض الزيادة في قيمتها، ويتم محاسبتها باستخدام نموذج القيمة العادلة.

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئيا بالتكلفة، بما في ذلك تكاليف عملية الشراء . يتم لاحقا اعادة قياس تلك العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة على اساس فردي عن طريق تقييمات من قبل مقيمين عقاريين مستقلين و يتم ادراجها ضمن بيان المركز المالي المجموع .

يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع .

يتم عدم الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما يتم التخلص منها او عزلها عن الاستخدام بشكل دائم حيث لا يوجد مكاسب اقتصادية متوقعة بعد التخلص منها . يتم الاعتراف باي ربح أو خسارة من عزل او التخلص من عقار استثماري في بيان الدخل المجموع للسنة التي تم فيها العزل او التخلص لذلك العقار الاستثماري .

تتم التحويلات الى او من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من العقار الاستثماري الى عقار يشغله المالك، فان التكلفة المتبعة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام. فاذا اصبح العقار الذي يشغله المالك عقارا استثماريا، عندها تقوم المجموعة باحتساب هذا العقار وفقا للسياسة الظاهرة ضمن بند الممتلكات والآلات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

5.11 اختبار انخفاض قيمة الشهرة والاصول غير المالية

لغرض تقدير مبلغ الانخفاض، يتم تجميع الأصول الى أدنى مستويات تشير الى تدفقات نقدية بشكل كبير (وحدات منتجة للنقد). وبناء عليه، يتم اختبار انخفاض قيمة بعض من تلك الأصول وبشكل منفرد ويتم اختبار البعض الآخر على أنه وحدة منتجة للنقد. يتم توزيع الشهرة على تلك الوحدات المنتجة للنقد والتي يكون من المتوقع أن تولد انسيابية من العوائد نتيجة دمج الأعمال وتمثل أقل تقدير تم وضعه من قبل ادارة المجموعة للعوائد المرجوة من هذا الدمج لغرض مراقبة الشهرة.

يتم اختبار الوحدات المنتجة للنقد تلك والتي تم توزيع الشهرة عليها (المحددة من قبل ادارة المجموعة على انها معادلة لقطاعاتها التشغيلية) لغرض الانخفاض في القيمة وبشكل سنوي. كما يتم اختبار كافة مفردات الأصول الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد في أي وقت تكون هناك ظروف أو تغيرات تشير الى أن القيمة المدرجة قد لا يكون من الممكن استردادها.

يتم الاعتراف بخسائر هبوط القيمة بالمبلغ الذي يمثل الزيادة للقيمة المدرجة للأصل أو الوحدة المنتجة للنقد عن القيمة الممكن استردادها، وهي الأعلى ما بين القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع و القيمة قيد الاستخدام . لغرض تقدير قيمة الأصل قيد الاستخدام، تقوم الادارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من هذا الأصل او وحدة انتاج النقد وكذلك تقدير سعر فائدة معقول لغرض احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية المستقبلية. إن المعلومات المستخدمة لاختبار انخفاض القيمة تكون مرتبطة مباشرة بأخر موازنة تقديرية معتمدة للمجموعة، والتي يتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد تأثير اعادة الهيكلة وتطوير الأصول المستقبلي. ترتبط البيانات المستخدمة في اختبار انخفاض القيمة باخر ميزانية معتمدة من المجموعة ، ويتم تعديلها عند الضرورة لاستبعاد أثر اعادة التنظيم وتعزيز الاصول المستقبلي . يتم تقدير سعر الخصم بشكل منفصل لكل اصل او وحدة منتجة للنقد على حدة وهو يعكس تقدير الادارة للمخاطر ، كعوامل مخاطر السوق و الأصول المحددة .

تخفض خسائر انخفاض القيمة للوحدة المنتجة للنقد أولا القيمة الجارية للشهرة المرتبطة بهذه الوحدة المنتجة للنقد . ويتم توزيع ما تبقى من هذا الانخفاض على الأصول الأخرى كل حسب نسبته. وباستثناء الشهرة، يتم لاحقا اعادة تقدير قيمة جميع الأصول التي تم تخفيض قيمتها في السابق كما يتم لاحقا رد قيمة هذا الانخفاض في حال تجاوزت القيمة الممكن استردادها لهذا الأصل الى قيمته المدرجة.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5.12 الادوات المالية

5.12.1 التحقق، القياس المبدئي وعدم التحقق

يتم تحقق الأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفا في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئياً بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي تقاس مبدئياً بالقيمة العادلة. مبين ادناه القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية.

يتم استبعاد اصل مالي (أو جزء من اصل مالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة اذا كان ذلك مناسباً) اما

- عندما ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الاصول المالية
- أو عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها باستلام التدفقات النقدية من الاصل أو عندما تتحمل الشركة الإلتزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير مادي الى طرف ثالث بموجب ترتيب «القبض والدفع» أو
- (أ) ان تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو

(ب) ان لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولكن قامت بتحويل السيطرة على الأصل .
عندما تقوم المجموعة بالتنازل عن حقها في استلام التدفقات النقدية من الاصل او تكون قد دخلت في ترتيب القبض والدفع، تقوم المجموعة بتقييم إذا ما كانت و الى اي مدى تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية. وإذا لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ جوهرياً بكافة مخاطر ومزايا الاصل او تحويل السيطرة على الاصل، عندها يتم تحقق الأصل الى مدى التزام المجموعة المتواصل بذلك الاصل وبهذه الحالة تقوم المجموعة بتحقيق الإلتزام المتعلق به. ان الاصل المحول و الإلتزام المرتبط به يتم قياسها على اساس تعكس الحقوق و الإلتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

إن استمرار الإحتفاظ الذي يتخذ شكل الضمان على الأصل المحول يتم إحتسابه على اساس الأقل بين القيمة المدرجة الأصلية للأصل وقيمة أعلى مبلغ قد تدفعه المجموعة.

لا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الاعفاء من الإلتزام المحدد أو إعفاؤه أو الغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه . عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير ، او بتعديل شروط الإلتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبدل او التعديل كعدم تحقق للإلتزام الأصلي وتحقق للإلتزام الجديد ، ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجمع.

5.12.2 التصنيف والقياس اللاحق للأصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فان الاصول المالية، يتم تصنيفها الى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

- قروض ودمم مدينة
- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (FVTPL).
- أصول مالية متاحة للبيع (AFS).

ان كافة الاصول المالية، غير تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تخضع للمراجعة للتأكد من عدم انخفاض قيمتها على الاقل بتاريخ كل تقرير مالي وذلك لتحديد فيما اذا كان هناك اي دليل موضوعي بان احد الاصول المالية او مجموعة اصول مالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الاصول المالية المبينة ادناه. ان كافة الإيرادات والمصاريف الهامة المتعلقة بالاصول المالية المسجلة في الأرباح أو الخسائر ، تظهر في بند منفصل في بيان الدخل المجمع.

• القروض والذمم المدينة

تعتبر القروض والذمم المدينة أصول مالية غير مشتقة تتضمن دفعات محددة غير مدرجة في الأسواق المالية النشطة. بعد التحقق المبدئي، يتم قياس تلك الأصول المالية باستخدام طريقة التكلفة المطفأة بناء على معدل الفائدة الفعلي، ناقصاً أي انخفاض في القيمة. يتم الغاء خصم تلك الأرصدة عندما يكون هذا الخصم غير مادي.

يتم مراجعة مدى انخفاض قيمة الأرصدة المدينة الجوهرياً على حدا عندما يكونوا قد استحقوا لفترة أو يكون هناك دلائل واقعية على أن إحدى الجهات المدينة سوف تخفق في التسديد. بالنسبة للذمم المدينة التي لا يمكن اعتبارها منخفضة القيمة بشكل فردي، يتم مراجعة انخفاض قيمتها كمجموعة وذلك عن طريق ربطها بالقطاع التشغيلي الخاص بها وبالمنطقة وغيرها من المخاطر المحيطة بها. عند ذلك يستند تقدير خسارة انخفاض القيمة على معدلات التخلف التاريخية الاخيرة للجهة المدينة لكل مجموعة محددة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

بالإضافة الى ذلك ووفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم أخذ مخصص عام كحد أدنى على جميع التسهيلات الائتمانية المطبقة (بعد خصم فئات معينة من الضمان) والتي لم يتم أخذ مخصص لها على وجه التحديد. تقوم المجموعة بتصنيف القروض والذمم المدينة الى الفئات التالية:

نقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل

ان النقد في الصندوق والودائع تحت الطلب يتم تصنيفها كأرصدة لدى البنوك ونقد والودائع المودعة لدى مؤسسات مالية باستحقاق أقل من سنة يتم تصنيفها كودائع قصيرة الأجل.

استثمارات المرابحة و المرابحة المدينة

المرابحة هي معاملة اسلامية تتضمن الشراء والبيع الفوري للاصل بالتكلفة زائدا ربح متفق عليه وتتم تسوية المبلغ المستحق على اساس الدفع المؤجل. عندما تكون مخاطر الائتمان الخاصة بالمعاملة متعلقة بمؤسسة مالية، فان المبلغ المستحق بموجب عقود المرابحة يتم تصنيفه كاستثمار مرابحة. وعندما تكون تلك المخاطر متعلقة بجهات أخرى غير البنوك والمؤسسات المالية، فانه يتم تصنيف المبلغ المستحق كمرابحة مدينة.

ان المرابحة المدينة التي تنشأ عن تمويل المجموعة لمعاملات طويلة الاجل على اساس اسلامي يتم تصنيفها كمرابحة مدينة تنتجها المجموعة ويتم ادراجها بالمبلغ الاصلي ناقصا مخصص مخاطر الائتمان لمواجهة اي انخفاض في القيمة. اما مصاريف الغير كالاتعاب القانونية والتي يتم تكبدها في منح المرابحة فيتم معاملتها كجزء من تكلفة المعاملة. يتم تسجيل كافة المرابحات المدينة عندما يتم تحويل الحق القانوني في السيطرة على استخدام الاصل المعني الى العميل.

استثمارات وكالة

ان استثمارات الوكالة هي اتفاقية و التي من خلالها تقوم المجموعة بتقديم مبالغ نقدية الى مؤسسه ماليه بموجب اتفاقية وكاله، و التي يقوم من خلالها الوكيل بالاستثمار وفق شروط معينة مقابل اتعاب محددة. يلتزم الوكيل باعادة المبلغ في حاله العجز او الاهمال او مخالفة اي من تعليمات و شروط الوكالة.

القروض والدفوعات المقدمة

تتمثل القروض والدفوعات المقدمة في اصول مالية تنتجها المجموعة بتقديم الاموال مباشرة الى المقترض وهي ذات دفعات ثابتة او محددة وغير مدرجة في سوق نشط.

الذمم التجارية المدينة والاصول المالية الاخرى

تظهر الذمم التجارية المدينة بمبلغ الفاتورة الاصلي ناقصا مخصص اي مبالغ غير قابلة للتحويل. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما لا يكون هناك احتمال لتحصيل المبلغ بالكامل. يتم شطب الديون المعدومة عند حدوثها. ان القروض و المدينون التي لا يتم تصنيفها ضمن اي من الفئات اعلاه يتم تصنيفها «كذمم أخرى و اصول اخرى».

• الاصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

ان تصنيف الاستثمارات كاصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر يعتمد على كيفية مراقبة الادارة لاداء تلك الاستثمارات. ان الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر تصنف اما «كمحتفظ بها لتجارة» او «محددة» عند التحقق المبدئي.

تقوم المجموعة بتصنيف الإستثمارات كإستثمارات للمتاجرة اذا تم حيازتها بصفة اساسية لغرض البيع او لتكون ضمن محفظة استثمارية تشمل أدوات مالية معينة يتم إدارتها بالمجمل مع وجود دليل يثبت عملية المتاجرة بها لغرض تحقيق ارباح على المدى القصير. فعندما لا يتم تصنيفها كاستثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة لكن لها قيم عادلة متاحة يمكن الاعتماد عليها والتغيرات في القيمة العادلة تدرج كجزء من بيان الدخل في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها كاستثمارات محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر عند التحقق المبدئي.

يتم قياس الاصول في هذه الفئة بالقيمة العادلة ويتم تسجيل الارباح او الخسائر في حساب الارباح او الخسائر. ان القيم العادلة للاصول المالية في هذه الفئة يتم تحديدها بالرجوع الى معاملات الاسواق النشطة او باستخدام تقنيات تقييم عند عدم وجود سوق نشط.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

• الاصول المالية المتاحة للبيع

ان الاصول المالية المتاحة للبيع هي اصول مالية غير مشتقة اما محددة لهذه الفئة او غير مؤهلة لادراجها في اي فئات اخرى للاصول المالية. ان الاصول المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه يتم ادراجها بالتكلفة ناقصا خسائر انخفاض القيمة، ان وجدت. يتم تسجيل تكاليف انخفاض القيمة في الارباح او الخسائر. ان جميع الاصول المالية الاخرى المتاحة للبيع يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما ان الارباح والخسائر تسجل في الايرادات الشاملة الاخرى وتدرج ضمن احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية، باستثناء خسائر انخفاض القيمة، وفروقات تحويل العملات الاجنبية على الاصول النقدية تسجل في الارباح او الخسائر. عند استبعاد الاصل او تحديده على انه قد انخفضت قيمته، فان الارباح او الخسائر التراكمية المسجلة في الايرادات الشاملة الاخرى يتم اعادة تصنيفها من احتياطي حقوق الملكية الى الارباح او الخسائر وتظهر كتعديل اعادة تصنيف ضمن الايرادات الشاملة الاخرى. تقوم المجموعة بتاريخ كل تقرير مالي بالتقييم فيما اذا كان هناك دليل موضوعي على ان احد الاصول المالية المتاحة للبيع او مجموعة اصول مالية متاحة للبيع قد انخفضت قيمتها. ففي حال استثمارات الاسهم المصنفة كاصول مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي انخفاضاً جوهرياً او متواصلاً في القيمة العادلة لاستثمار الاسهم عن تكلفته. يتم تقييم "الانخفاض الجوهري" مقابل التكلفة الاصلية للاستثمار و "الانخفاض المتواصل" مقابل الفترة التي كانت فيها القيمة العادلة تحت تكلفتها الاصلية. وحيثما كان هناك دليل على انخفاض القيمة، يتم حذف الخسارة التراكمية من الايرادات الشاملة الاخرى ويتم تسجيلها في بيان الدخل المجموع. يتم تسجيل رد خسائر انخفاض القيمة في الايرادات الشاملة الاخرى، باستثناء الاصول المالية التي هي عبارة عن اوراق دين تسجل في الارباح او الخسائر فقط اذا كان بالامكان ربط الرد بشكل موضوعي بحدث حصل بعد تسجيل خسارة انخفاض القيمة.

5.12.3 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة قروض ودمم دائنة وخصوم اخرى. يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي:
تقوم المجموعة بتصنيف كافة خصومها المالية «كخصوم مالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر».

الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
تدرج هذه الخصوم بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تصنيف الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر الى الفئات التالية :

القروض

تقاس كافة القروض لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. تسجل الارباح والخسائر في بيان الدخل المجموع عندما يتم عدم تحقق الخصوم ايضا باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية (EIR) لعملية الاطفاء.

دائنو وكالة

تمثل دائنو وكالة قروض قصيرة الأجل وفقا لترتيبات تمويل اسلامية تقوم المجموعة بموجبها بالحصول على الأموال بهدف تمويل انشطتها الإستثمارية وتسجل بالتكلفة المطفأة .

الذمم الدائنة و الخصوم المالية الأخرى

يتم تسجيل الخصوم لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن بضائع أو خدمات استلمت سواء صدر بها فواتير من قبل المورد ام لم تصدر و تصنف كذمم دائنة تجارية. إن الخصوم المالية بخلاف تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر غير المصنفة ضمن أي من المذكور أعلاه تصنف ك « ذمم دائنة وخصوم مالية أخرى» .
جميع التكاليف المرتبطة بالفائدة تدرج ضمن تكاليف التمويل.

5.12.4 التكلفة المطفأة للادوات المالية

يتم احتساب هذه التكلفة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصا مخصص انخفاض القيمة. ان عملية الاحتساب تأخذ بعين الاعتبار اي علاوة او خصم على الشراء وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملة التي تعتبر جزءا لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلية.

5.12.5 محاسبة تواريخ المتاجرة والسداد

ان جميع المشتريات والمبيعات «بالطرق المعتادة» للاصول المالية يتم تسجيلها على اساس تاريخ المتاجرة، اي بالتاريخ الذي تلتزم فيه

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

المنشأة بشراء أو بيع الأصول. ان المشتريات او المبيعات بالطرق المعتادة هي مشتريات او مبيعات الاصول المالية التي تتطلب تسليم الاصول خلال اطار زمني يتم تحديده بالنظم او بالعرف السائد في الاسواق.

5.12.6 تسوية الادوات المالية

يتم تسوية الاصول والخصوم المالية ويتم ادراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط اذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ حاليا لتسوية المبالغ المسجلة وكانت هناك نية للتسوية على اساس صافي او لتحقق الاصول وتسوية الخصوم في آن واحد.

5.12.7 القيمة العادلة للادوات المالية

ان القيمة العادلة للادوات المالية التي يتم تداولها في اسواق نشطة بتاريخ كل تقرير مالي يتم تحديدها بالرجوع الى اسعار السوق المدرجة او اسعار المتداولين (سعر العرض للمراكز المالية الطويلة وسعر الطلب للمراكز المالية القصيرة)، دون اي خصم خاص بتكاليف المعاملة.

بالنسبة للادوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة لها باستخدام تقنيات تقييم مناسبة. وهذه التقنيات قد تتضمن استخدام معاملات على اساس تجارية حديثة في السوق؛ الرجوع الى القيمة العادلة الحالية لاداة مالية اخرى مماثلة بصورة جوهرية؛ تحليل تدفقات نقدية مخصومة او اساليب تقييم اخرى. تحليل القيم العادلة للادوات المالية وتفاصيل اخرى عن كيفية قياسها متوفرة في الايضاح 27.2.

5.13 حقوق الملكية، الاحتياطات ودفعات توزيعات الارباح

يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للاسهم التي تم اصدارها ودفعها. تتضمن علاوة اصدار الاسهم اي علاوات يتم استلامها عند اصدار رأس المال. واي تكاليف معاملات مرتبطة باصدار الاسهم يتم خصمها من علاوة الاصدار. يتكون الاحتياطي القانوني والاختياري من مخصصات لارباح الفترة الحالية والسابقة وفقا لمتطلبات قانون الشركات التجارية وعقد تأسيس الشركة الام. تتضمن البنود الاخرى لحقوق الملكية ما يلي:

- احتياطي تحويل العملات الاجنبية - والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الاجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الاجنبية للمجموعة الى الدينار الكويتي
- احتياطي التغيرات في القيمة العادلة - والذي يتكون من الارباح والخسائر المتعلقة بالاصول المالية المتاحة للبيع تتضمن الأرباح المحتفظ بها (الخسائر المتراكمة) كافة الأرباح / الخسائر للفترة الحالية والسابقة. وجميع المعاملات مع مالكي الشركة الام تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية. توزيعات الارباح المستحقة لاصحاب حقوق الملكية تدرج في الخصوم الاخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العمومية.

5.14 أسهم الخزينة

تتكون اسهم الخزينة من اسهم الشركة الام المصدرة والتي تم اعادة شرائها من قبل المجموعة ولم يتم اعادة اصدارها او الغائها حتى الآن. يتم احتساب اسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وبموجب هذه الطريقة، فان متوسط التكلفة الموزون للاسهم المعاد شراؤها يحمل على حساب له مقابل في حقوق الملكية. عند اعادة اصدار اسهم الخزينة، تقيد الارباح بحساب منفصل في حقوق الملكية، («احتياطي اسهم الخزينة»)، وهو غير قابل للتوزيع. واي خسائر محققة تحمل على نفس الحساب الى مدى الرصيد الدائن على ذلك الحساب. كما ان اي خسائر زائدة تحمل على الارباح المحتفظ بها ثم على الاحتياطي القانوني والاختياري. لا يتم دفع اي ارباح نقدية على هذه الاسهم. ان اصدار اسهم المنحة يزيد من عدد اسهم الخزينة بصورة نسبية ويخفض من متوسط تكلفة السهم دون التأثير على اجمالي التكلفة لاسهم الخزينة.

5.15 المخصصات، الاصول والالتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني او استدلالتي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج ويكون بالامكان تقدير المبالغ بشكل يعتمد عليه. ان توقيت او مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد. يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استنادا الى الدليل الاكثر وثوقا والمتوفر بتاريخ التقرير



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

المالي، بما في ذلك المخاطر والتقديرات غير المؤكدة المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فإن احتمالية طلب تدفق مصادر اقتصادية الى الخارج في التسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات الى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود جوهرياً. لا يتم تسجيل الاصول الطارئة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الافصاح عنها عندما يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الداخل. لا يتم تسجيل الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الافصاح عنها الا اذا كان احتمال تدفق منافع اقتصادية الى الخارج امراً مستبعداً.

5.16 ترجمة العملات الاجنبية

5.16.1 عملة العرض الرئيسية

تعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي والتي هي ايضا العملة الرئيسية للشركة الام. تقوم كل منشأة في المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية الخاصة بها والبنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة يتم قياسها باستخدام تلك العملة الرئيسية.

5.16.2 معاملات العملة الاجنبية والارصدة

يتم تحويل معاملات العملة الاجنبية الى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام اسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). ان ارباح وخسائر الصرف الاجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن اعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الاجنبية باسعار الصرف في نهاية السنة المالية تسجل في الارباح او الخسائر. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم اعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام اسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام اسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. ان فروق التحويل على الأصول الغير نقدية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح و الخسائر تدرج كجزء من ارباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع والأصول المتاحة للبيع متضمنة في التغييرات المتراكمة بالقيمة العادلة المدرجة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

5.16.3 العمليات الاجنبية

في البيانات المالية للمجموعة، فان جميع الاصول والخصوم والمعاملات الخاصة بمنشآت المجموعة ذات العملة الرئيسية بخلاف الدينار الكويتي يتم ترجمتها الى الدينار الكويتي عند التجميع. كما ان العملة الرئيسية لمنشآت المجموعة بقيت دون تغيير خلال فترة التقارير المالية.

تم عند التجميع تحويل الاصول والخصوم الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال بتاريخ التقرير. ان تعديلات الشهرة والقيمة العادلة الناشئة عن شراء منشأة اجنبية قد تمت معاملتها كاصول وخصوم للمنشأة الاجنبية وتم تحويلها الى الدينار الكويتي بسعر الاقفال. كما ان الايرادات والمصاريف قد تم تحويلها الى الدينار الكويتي بمتوسط السعر طوال فترة التقرير. فروقات الصرف تحمل على/تقيد في الايرادات الشاملة الاخرى وتسجل في احتياطي ترجمة العملة الاجنبية ضمن حقوق الملكية. وعند بيع عملية اجنبية، فان فروقات الترجمة التراكمية المتعلقة بها والمسجلة في حقوق الملكية يتم اعادة تصنيفها الى الارباح او الخسائر وتسجل كجزء من الارباح او الخسائر عند البيع.

5.17 مكافأة نهاية الخدمة

تقدم المجموعة و شركاتها التابعة المحلية مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت الى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعاً لاتمام حد ادنى من مدة الخدمة وفقاً لقانون العمل وعقود الموظفين. ان التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق طوال فترة التعيين. ان هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاء الخدمة بتاريخ التقرير.

بالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بعمل مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين وتقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات التي تسجل كمصاريف عند استحقاقها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5.18 الضرائب

5.18.1 ضريبة دعم العمالة الوطنية (NLST)

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقا للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5 % من ربح المجموعة الخاضع للضريبة . حسب القانون فإن الخصومات المسموح بها تتضمن ، الحصة من ارباح الشركات الزميلة المدرجة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية.

5.18.2 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS)

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1 % من ربح المجموعة الخاضع للضريبة وفقا لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار اعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على ان الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة الكويتية المساهمة والتحويل الى الاحتياطي القانوني يجب استثنائها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

5.18.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1 % من ربح المجموعة وفقا لقرار وزارة المالية رقم 58 / 2007 الساري المفعول اعتبارا من 10 ديسمبر 2007.

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 ، لا يوجد على الشركة الام اي التزام تجاه ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة بسبب الخسائر التي تم تكبدها . وبموجب لوائح ضريبة دعم العمالة الوطنية ومؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة ، لا يسمح بترحيل اي خسائر الى السنوات المستقبلية او السنوات السابقة.

5.19 النقد والنقد المعادل

لاغراض بيان التدفقات النقدية المجمع ، فإن النقد والنقد المعادل يتكون من نقد وارصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الاجل واستثمارات قصيرة الاجل عالية السيولة تستحق خلال ثلاثة اشهر من تاريخ إنشائها مطروحا منه بنوك دائنة والأرصدة البنكية المحتجزة.

5.20 حسابات أمانه

ان الأصول المحتفظ بها كأمانات لا تعتبر من اصول المجموعة وبالتالي لا تظهر في هذه البيانات المالية المجمعة .

6. قرارات الإدارة الهامة والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

ان اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة اتخاذ الاحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على القيمة المدرجة لكل من الإيرادات والمصاريف والاصول والخصوم والافصاح عن الالتزامات الطارئة في نهاية فترة التقارير المالية . مع ذلك ، فان عدم التأكد من تلك الافتراضات والتقديرات قد تؤدي الى نتائج تتطلب تعديلا جوهريا على القيمة المدرجة لكل من الاصول والخصوم والتي قد تتأثر في الفترات المستقبلية.

6.1 أحكام الادارة الهامة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة ، تقوم الادارة باتخاذ الاحكام الهامة التالية والتي لها اكبر الاثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

6.1.1 تصنيف الادوات المالية

يتم اتخاذ احكام في تصنيف الادوات المالية بناء على نية الادارة بالشراء . تقوم هذه الاحكام بتحديد ما إذا تم قياسها لاحقا بالتكلفة أو بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة وفيما اذا كانت التغييرات في القيمة العادلة للادوات المالية مدرجة في بيان الدخل المجمع او في الإيرادات الشاملة الاخرى .

تقوم المجموعة بتصنيف الاصول المالية كاصول محتفظ بها لغرض المتاجرة اذا تمت حيازتها بصفة اساسية من اجل تحقيق ربح قصير الاجل .

ان تصنيف الاصول المالية كاصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر يعتمد على كيفية قيام الادارة بمراقبة اداء تلك



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

الاصول المالية. عندما لا يتم تصنيفها للمتاجرة ولكن يكون لها قيم عادلة متوفرة بسهولة والتغيرات في القيم العادلة يتم ادراجها كجزء من الارباح او الخسائر في حسابات الادارة، عندها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر. ان تصنيف الاصول كقروض ومدنين يعتمد على طبيعة تلك الاصول. فاذا لم تتمكن المجموعة من المتاجرة في هذه الاصول المالية بسبب سوق غير نشط وكانت النية هي استلام دفعات ثابتة او محددة، عندها يتم تصنيف الاصول المالية كقروض ومدنين. جميع الاصول المالية الاخرى يتم تصنيفها كاصول متاحة للبيع.

6.1.2 تصنيف العقارات

تتخذ الادارة القرار عند حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار قيد التطوير او عقار استثماري. ان مثل هذه الاحكام عند الحيازة ستحدد لاحقا ما اذا كانت هذه العقارات ستقاس لاحقا بالتكلفة ناقصا الانخفاض في القيمة ، أو بالتكلفة او القيمة المحققة ايها اقل ، او بالقيمة العادلة ، و اذا ما كانت التغيرات في القيمة العادلة لتلك العقارات ستسجل في بيان الدخل او في الإيرادات الشاملة الأخرى.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة اذا تم حيازته بصفة اساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الاعمال العادية. تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار قيد التطوير اذا تم حيازته بنية تطويره. وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري اذا تم حيازته لتحقيق ايرادات من تأجيرها او لرفع قيمته او لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

6.2 عدم التأكد من التقديرات

ان المعلومات حول التقديرات والافتراضات التي لها اهم الاثر على تحقق وقياس الاصول والخصوم واليرادات والمصاريف مبينة ادناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية.

6.2.1 انخفاض قيمة الشركات الزميلة

تقوم المجموعة بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية بالتحديد فيما اذا كان من الضروري تسجيل اي خسارة انخفاض في القيمة على استثمار المجموعة في الشركات الزميلة بتاريخ كل تقرير مالي بناء على وجود اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. فاذا كان هذا هو الحال، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض كالفارق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمه المدرجة وتسجيل المبلغ في بيان الدخل المجمع. قامت المجموعة خلال عام 2011 بتسجيل خسارة في هبوط القيمة بمبلغ 333,686 د.ك مقابل استثمارات في شركات زميلة.

6.2.2 انخفاض قيمة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع

تقوم المجموعة بمعاملة استثمارات الاسهم المتاحة للبيع على انها انخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاض جوهري او متواصل في القيمة العادلة عن تكلفتها او عند وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة. ان تحديد الانخفاض «الجوهري» او «المتواصل» يتطلب تقديرات هامة. بالإضافة الى ذلك تقوم المجموعة بتقييم العوامل الأخرى بما فيها تقلب اسعار السهم للمنشآت المدرجة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للمنشآت غير المدرجة. خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 قامت المجموعة بتسجيل انخفاض في قيمة الإستثمارات المتاحة للبيع بمبلغ 5,126,916 د.ك (2011: 9,649,472 د.ك) (انظر ايضا 16).

6.2.3 انخفاض قيمة القروض والذمم المدينة

تقوم ادارة المجموعة بمراجعة البنود المصنفة كقروض ومدنيون بشكل دوري لتقييم اذا كان يجب تسجيل مخصص هبوط القيمة في بيان الدخل المجمع . بشكل خاص ، فإن الأحكام مطلوبة من الإدارة في تقدير الكميات والتوقيت للتدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة . مثل هذه التقديرات ضرورية بناء على افتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات مختلفة من الأحكام وعدم التأكد . خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 ، فإن خسارة في هبوط القيمة تم ادراجها مقابل قروض وذمم مدينة بمبلغ 1,063,252 د.ك (2011: 846,482 د.ك) (انظر ايضا 15).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6.2.4 القيمة العادلة للادوات المالية

تقوم الادارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للادوات المالية عندما لا تتوفر هناك اسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الادارة تطوير تقديرات وافتراسات استنادا الى معطيات سوقية وذلك باستخدام بيانات مرصودة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الاداة المالية. فاذا كانت تلك البيانات غير مرصودة، تقوم الادارة باستخدام افضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للادوات المالية عن الاسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على اسس تجارية بتاريخ التقرير .

6.2.5 اعادة تقييم العقارات الإستثمارية

تسجل المجموعة العقارات الإستثمارية بالقيمة العادلة ، مع تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع . تقوم المجموعة بتعيين مختصين تقييم مستقلين لتحديد القيمة العادلة. ان المختصين يستخدمون تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة. قد تختلف القيمة العادلة المقدرة للعقارات الإستثمارية عن الاسعار الحقيقية التي يمكن تحقيقها في المعاملات التجارية البحتة في تاريخ التقرير.

7. الشركات التابعة

ان تفاصيل الشركات التابعة المجموعة الهامة كما يلي:

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		الشركة التابعة
	2011	2012	
استشارات اقتصادية وإدارية وأنشطة مرتبطة بها	92	92	شركة نور كويت للاستشارات الاقتصادية والإدارية - ش.م.ك (مقفلة) - الكويت
استثمارات وأنشطة مرتبطة بها	57	57	الشركة الكويتية الهندية القابضة - ش.م.ك (مقفلة) - الكويت
تقنية المعلومات	76	76	شركة بلكس لنظم المعلومات والحاسب الآلي - ش.م.ك (مقفلة) (ملكية بنسبة 51 % مباشرة و 25 % غير مباشرة) - الكويت
استثمارات وأنشطة مرتبطة بها	100	100	شركة نور الكويتية الأردنية للاستثمار المالي محدودة (تأسست في الأردن)
تطوير عقارات	100	100	شركة نور الصالحية العقارية - ش.م.ك (مقفلة) - الكويت
استثمارات عقارية	66	75	صندوق نور للدخل العقاري - الكويت
اتصالات	51	51	شركة نور للاتصالات ش.م.ك (مقفلة) - الكويت
أنشطة فندقية	100	100	مجموعة الفنادق العالمية بي اي سي ، الأردن

* جميع النسب أعلاه مقربة إلى أقرب نسبة مئوية

شركة نور للإستثمار المالي ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة لها
البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2012
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8. إيرادات فوائد وأخرى

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 د.ك	
52,743	76,778	إيرادات فوائد (من حسابات تحت الطلب المدرجة ضمن الأرصدة البنكية والودائع القصيرة الأجل)
42,085	67,718	إيراد من استثمارات مرابحة ووكالة
(305,705)	1,018,794	صافي الدخل من أعمال فندقية / نقل متعلقة بشركة تابعة أجنبية (بالصافي)
881,281	1,224,593	أثر رد خصم أرصدة مدينة (إيضاح 15)
309,095	278,335	إيراد تمويل عقود آجلة للعملاء
170,280	188,295	إيراد من أدوات دين اسلامية (لغرض المتاجرة)
490,347	361,275	إيرادات من خدمات تقنية المعلومات (بالصافي)
-	4,634,934	رد هبوط قيمة ذمم مدينة (إيضاح 15)
445,701	819,196	إيرادات تأجير
832,511	798,767	إيرادات أخرى
2,918,338	9,468,685	

فيما يلي تفاصيل صافي الدخل من أعمال فندقية / نقل متعلقة بشركة تابعة أجنبية:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 د.ك	
689,805	2,574,210	إيرادات
(995,510)	(1,555,416)	ناقص: تكاليف التشغيل
(305,705)	1,018,794	

9. مصاريف عمومية وإدارية ومصاريف أخرى

تتضمن المصاريف العمومية والإدارية والمصاريف الأخرى ما يلي:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 د.ك	
2,079,271	2,456,422	تكاليف موظفين
205,262	205,105	استهلاك

بلغ إجمالي عدد موظفي الشركة الأم 31 موظف كما في 31 ديسمبر 2012 (2011: 37).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

10. صافي الربح / (الخسارة) على الموجودات المالية

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

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 د.ك	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 د.ك	
		قروض ومدينون
52,743	76,778	- نقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل
42,085	67,718	- استثمار في عقود وكالة
309,095	278,335	- أرصدة مدينة وموجودات أخرى (إيراد تمويل عقود آجلة للعملاء)
(846,482)	(1,063,252)	- الانخفاض في قيمة أرصدة مدينة
325,533	1,224,593	- أثر خصم الأرصدة المدينة (بالصافي)
-	4,634,934	- رد هبوط قيمة ذمم مدينة
		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(5,697,605)	2,898,562	- محتفظ بها لغرض المتاجرة
(650,700)	59,118	- محددة كذلك عند التسجيل المبدئي
		استثمارات متاحة للبيع
(4,489,999)	3,247,945	- مدرجة مباشرة في بيان الدخل الشامل المجمع (بالصافي)
		- مدرجة مباشرة في بيان الدخل المجمع
2,398,393	1,952,514	من المبيعات وإيرادات توزيعات أرباح
(9,649,472)	(5,126,916)	- محولة من حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجمع
283,675	642,755	من انخفاض القيمة
(17,922,734)	8,893,084	من البيع
		موزعة كما يلي:
(13,432,735)	5,645,139	صافي الربح / (الخسارة) المدرجة في بيان الدخل المجمع
(4,489,999)	3,247,945	صافي الربح / (الخسارة) المدرج في بيان الدخل الشامل المجمع
(17,922,734)	8,893,084	

(ب) أرباح / (خسائر) غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
يتمثل هذا البند في الفرق بين القيمة السوقية المغلقة في نهاية السنة والقيمة الدفترية في بداية السنة و / أو تكلفة الإستثمارات
المشتره خلال السنة. يتم تقييم المبالغ المحلية على اساس صافي قيم الأصول الخاصة بها.

11. تكاليف تمويل

تتعلق تكاليف التمويل بقروض من بنوك ومؤسسات مالية وهي تعتبر مطلوبات مالية مسجلة بالتكلفة المطفأة.

شركة نور للإستثمار المالي ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة لها
البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2012
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

12. ربح / (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربح / (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة بتقسيم ربح / (خسارة) السنة الخاصة بمالكي الشركة الام على المتوسط الموزون لعدد الاسهم القائمة خلال السنة كما يلي :

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012
د.ك	د.ك
(15,153,392)	4,518,082
375,602,510	375,602,510
(9,373,214)	(9,416,351)
366,229,296	366,186,159
(41.38)	12.34

ربح / (خسارة) الفترة المخصصة لمالكي الشركة الأم
المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
ناقص : المتوسط الموزون لعدد اسهم الخزينة
ربح / (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

تم تعديل المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة السابقة لاطفاء الخسائر المتعلقة بتخفيض رأس المال (ايضاح 21).

13. النقد والنقد المعادل واستثمارات وكالة ومراوحة

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

31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2012	نسبة الفائدة / العائد الفعلي % (للسنة)		
		2011	2012	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
24,604,419	16,381,419	0.50 - 0.25	0.50 - 0.25	نقد وأرصدة لدى البنوك
531,652	325,318	4.80 - 0.22	1.125 - 0.375	ودائع قصيرة الأجل
(979,895)	-	5.50 - 5.00	-	مستحق للبنوك
24,156,176	16,706,737			
(115,000)	(5,414,933)			ناقص: الأرصدة المحتجزة
24,041,176	11,291,804			النقد والنقد المعادل كما في بيان التدفقات النقدية

يتضمن النقد والأرصدة لدى البنوك حسابات تحت الطلب تحمل فائدة. تستحق الودائع قصيرة الأجل خلال شهر واحد وجميعها مودعة لدى بنوك محلية وأجنبية. إن مبلغ لا شيء د.ك (2011: 1,976,247 د.ك) المدرج في النقد وأرصدة لدى البنوك مرهون مقابل قروض بنكية (إيضاح 19).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

(ب) استثمارات وكالة ومراجعة

31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2012 د.ك	نسبة الفائدة / العائد الفعلي % (للسنة)		
		2011	2012	
14,968,250	14,968,250	-	-	مستحق من شركة استثمارية إسلامية محلية / مستحق من أطراف ذات صلة
(14,968,250)	(14,968,250)			مخصص الانخفاض في القيمة
-	-			
6,881,081	11,293,421	2.315 - 0.625	1.125 - 0.375	مودعة لدى بنوك إسلامية محلية
6,881,081	11,293,421			

لم يتم ادراج أرباح على استثمار وكالة انخفضت قيمتها خلال السنة الحالية (2011: لاشيء). تمثل استثمارات وكالة إيداع مبلغ 14,968,250 د.ك (2011: 14,968,250 د.ك) لدى شركة استثمارية إسلامية محلية والتي استحققت في 2008. إن الشركة المستثمر بها لم تسدد هذا المبلغ في تاريخ الاستحقاق. إن مبلغ 5,000,000 د.ك من الاستثمارات أعلاه متعلق بشركة تابعة مقتناة خلال السنة السابقة. وتم عمل مخصص لكامل المبلغ وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي بخصوص مخصصات الائتمان.

قامت المجموعة خلال السنوات السابقة بمخالفة المادة 148 و 151 من قانون الشركات التجارية لسنة 1960 حيث قامت بتحمل كافة التبعات المالية و القانونية وذلك بتحمل تحصيل استثمارات وكالة بمبلغ 9,968,250 د.ك تم ايداعها لدى شركة الاستثمار المذكورة اعلاه من قبل المجموعة بصفة الأمانة بموجب اتفاقية وكالة مع أطراف ذات صلة على الرغم من وجود نص بالعقد ينص على عدم تحمل المجموعة لاي تبعات مالية او قانونية. وعليه قامت المجموعة باتخاذ الاجراءات القانونية ضد تلك الأطراف لاسترداد مبلغ 9,968,250 د.ك متضمناً الأرباح.

14. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2012 د.ك	محتفظ بها للمتاجرة:
19,640,495	17,887,014	أسهم مسعرة
3,105,218	2,814,611	أدوات دين إسلامية مدرجة
2,664,835	2,723,953	محددة عند التحقق المبدئي:
		صناديق محلية
25,410,548	23,425,578	

في عام 2008، بسبب التطورات الجوهرية التي حدثت في الأسواق المالية العالمية، قامت المجموعة بإعادة تصنيف استثمارات بقيمة عادلة بمبلغ 138,694,153 د.ك كما في 1 يوليو 2008 من فئة "القيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر" إلى فئة "متاح للبيع". تبلغ القيمة العادلة للاستثمارات المعاد تصنيفها 31.325.863 د.ك كما في 31 ديسمبر 2012 (2011: 40,101,151 د.ك) (ايضاح 16 د).

إن أسهم مسعرة بقيمة عادلة 12,023,799 د.ك (2011: 14,174,177 د.ك) مرهونة مقابل قروض بنكية (إيضاح 19).



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

15. أرصدة مدينة وموجودات أخرى

31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2012 د.ك	موجودات مالية:
10,793,086	51,460	مستحق من الشركة الأم الرئيسية للمجموعة (بعد الخصم والمخصص)
1,195,352	1,392,809	مستحق من أطراف ذات صلة أخرى
7,436,017	2,090,528	مستحق من شركات وساطة مالية
4,556,014	3,228,191	مستحق من الشركة الكويتية للمقاصة (عقود آجلة)
7,819,434	8,174,920	مستحق من بيع عقارات استثمارية أجنبية (بالصافي)
-	1,150,000	المستحق من بيع عقارات استثمارية محلية
1,582,784	500,000	دفعات مقدمة لشراء استثمارات
1,030,461	1,240,977	إيرادات مستحقة
253,600	1,408,757	موجودات مالية أخرى
34,666,748	19,237,642	
		موجودات غير مالية
1,399,405	646,521	موجودات أخرى
36,066,153	19,884,163	

المستحق من الشركة الأم الرئيسية كما في 31 ديسمبر 2011 يتمثل في اتعاب الادارة والذمم المدينة الاخرى البالغة 1,224,753 د.ك و 14,834,400 د.ك صافي المخصص بمبلغ 4,323,932 د.ك وخصومات بمبلغ 942,135 د.ك. يتكون الرصيد المدين في السنة السابقة عند دفع الشركة الأم مبلغ 16,357,000 د.ك لغرض شراء بعض الاستثمارات بالنيابة عن الشركة الام الرئيسية. وحيث انه لم يكن بالمستطاع اتمام هذه المعاملة، فقد وافقت الشركة الام الرئيسية خلال العام 2011 على سداد مبلغ 17,250,000 د.ك (الرصيد الاجمالي) خلال ستة وعشرين شهرا وقامت بتقديم ضمان اضافي على شكل اسهم شركة محلية غير مدرجة. خلال العام 2011، استلمت المجموعة مبلغ 1,250,000 د.ك من الشركة الام الرئيسية.

خلال السنة الحالية، قامت الشركة الام والشركة الام الرئيسية (مع بعض الشركات التابعة لها) بإبرام اتفاقية تسوية من اجل تسوية جزء من المبلغ المستحق على الشركة الأم الرئيسية، وذلك عن طريق تحويل اسهم شركة محلية غير مدرجة (تحتفظ بها من قبل الشركة الأم كضمان) مقابل مبلغ 13,800,000 د.ك، بناء على تقييم مستقل. لاحقا لتاريخ التقرير، تم الإنتهاء من إجراءات تحويل ملكية الأسهم إلى الشركة الأم. ان اسهم الشركة غير المدرجة والمستلمة من قبل الشركة الام قد تم تصنيفها كاستثمارات متاحة للبيع في بيان المركز المالي (ايضاح 16). وبالتالي، فان الرصيد الاجمالي المستحق اعتبارا من تاريخ اتفاقية التسوية هذه والذي بلغ 16,040,458 د.ك قد تم تخفيضه الى 2,240,458 د.ك والمخصص المتعلق به مقابل الرصيد الاجمالي والذي بلغ 4,323,932 د.ك قد تم تخفيضه الى 2,188,998 د.ك مخلفا صافي رصيد مستحق بمبلغ 51,460 د.ك. وبموجب شروط اتفاقية التسوية، فان الرصيد المتبقي البالغ 2,200,000 د.ك تقريبا مطلوب تسويته، من قبل الشركة الام الرئيسية، بناء على قيمة أسهم الشركة غير المدرجة عند التسوية (في حالة البيع او الادراج العام) للأسهم في او قبل 31 ديسمبر 2014 او ان لم تتم تصفيها بذلك التاريخ بناء على تقييم للاسهم اعتبارا من 31 ديسمبر 2014. وحيث ان الاسترداد النهائي للرصيد المتبقي سيعتمد على قيمة تصفية الاسهم او قيمة الاسهم كما في 31 ديسمبر 2014، ايهما اقرب، ستقوم الادارة بعكس المخصص المتبقي (2,188,998 د.ك) فقط عند استرداد الرصيد المستحق المتبقي.

يظهر الرصيد المستحق من الشركة الام الرئيسية للمجموعة بالصافي بعد خصم مبلغ لاشيء د.ك كما في 31 ديسمبر 2012 (31 ديسمبر 2011: 942,135 د.ك). قامت المجموعة برد اثر الخصم البالغ 942,135 د.ك وتسجيله ضمن الإيرادات الاخرى نتيجة لاتفاقية التسوية المشار اليها اعلاه. (2011: 811,036 د.ك) (ايضاح 8).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في العام 2010، تم تسجيل مخصص هبوط قيمة بمبلغ 4,323,932 د.ك على الرصيد المستحق من الشركة الام الرئيسية للمجموعة ومبلغ 8,751,373 د.ك على الرصيد المستحق من طرف ذي صلة في بيان الدخل المجمع بناء على تعليمات بنك الكويت المركزي. خلال السنة الحالية ونتيجة لاتفاقية التسوية (المشار اليها أعلاه)، قامت المجموعة باسترداد مبلغ 13,800,000 د.ك من الشركة الام الرئيسية وبالتالي عكس جزئي لمبلغ 2,134,934 د.ك تم تزويده مقابل الرصيد المستحق من الشركة الام الرئيسية.

خلال السنة الحالية وبناء على اتفاقية اخرى بين الاطراف المعنية، قامت المجموعة باسترداد مبلغ آخر قدره 2,500,000 د.ك من اطراف اخرى ذات صلة وبالتالي عكس المخصص الذي تم اقتطاعه مقابل الرصيد المستحق. كما تم تسجيل عكس مخصصات هبوط القيمة ضمن الإيرادات الاخرى (ايضاح 8).

تم خصم الرصيد المستحق من بيع عقارات استثمارية أجنبية استناداً الى معدل فائدة فعلي نسبته 5.5 % تنفيذاً لشروط الدفع المؤجل. ان رسماً بمبلغ لا شيء د.ك (31 ديسمبر 2011: 555,748 د.ك) قد تم تسجيله في بيان الدخل المجمع. إن أثر رد خصم السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 على أرصدة مدينة بمبلغ 282,458 د.ك (2011: 70,245 د.ك) تم إدراجه في الإيرادات الأخرى (إيضاح 8).

قامت المجموعة خلال السنة بالاعتراف بخسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 1,063,252 د.ك مقابل اتعاب إدارة مستحقة ومستحق من أطراف ذات صلة (2011: 846,482 د.ك مقابل المستحق من الشركة الأم الرئيسية والمتعلقة باتعاب الإدارة المستحقة).

16. استثمارات متاحة للبيع

31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2012 د.ك	
61,005,303	48,947,092	أسهم مسعرة
10,325,059	25,127,946	أسهم غير مسعرة
7,864,778	7,762,390	صناديق أجنبية
79,195,140	81,837,428	

(أ) تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع استثمارات في اسهم غير مسعرة وصناديق أجنبية التي لا يمكن تحديد قيمتها العادلة بشكل يعتمد عليه، ونتيجة لذلك فإن استثمارات بقيمة دفترية تبلغ 6,031,473 د.ك (2011: 4,449,809 د.ك) 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 30,804,358 د.ك (2011: 12,961,265 د.ك) مرهونة مقابل قروض بنكية (إيضاح 19).

(ج) خلال السنة، اعترفت المجموعة بخسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 4,152,989 د.ك (2011: 5,166,883 د.ك) مقابل بعض الاستثمارات في أسهم محلية وأجنبية مسعرة، حيث انخفضت قيمتها السوقية كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع بشكل جوهري عن تكلفتها، كما قامت المجموعة بتسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 973,927 د.ك (2011: 4,482,589 د.ك) 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 التقرير.

(د) إن أسهم مسعرة بقيمة دفترية تبلغ 31,325,863 د.ك كما في 31 ديسمبر 2012 (2011: 40,101,151 د.ك) تمثل استثمارات تم تحويلها من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر في 1 يوليو 2008 (انظر إيضاح 14).

(هـ) تتضمن الأسهم غير المسعرة اسهم محلية لشركة غير مدرجة بقيمة مدرجة 13,800,000 د.ك تم شراؤها من الشركة الأم الرئيسية خلال السنة (إيضاح 15).



شركة نور للإستثمار المالي ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة لها
البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2012
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

17. إستثمارات في شركات زميلة

إن تفاصيل أهم الشركات الزميلة للمجموعة مبينة أدناه:

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		بلد التأسيس	الشركات الزميلة
	2011	2012		
بنوك اسلامية	49.10	49.10	باكستان	بنك ميزان المحدود
أنشطة عقارية	50.00	50.00	الأردن	شركة الراية العقارية العالمية جي اس سي سي الحصة الإجمالية للمجموعة في موجودات ومطلوبات الشركات الزميلة:
31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2012			
د.ك.	د.ك.			الموجودات
320,917,265	403,079,898			المطلوبات
284,719,718	367,348,868			الحصة الإجمالية للمجموعة في إيرادات وأرباح الشركات الزميلة:
31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2012			
د.ك.	د.ك.			الإيرادات
17,357,473	19,690,043			ربح
3,069,535	4,855,737			

إن القيمة العادلة لاستثمار المجموعة في بنك ميزان المحدود المدرج بقيمة دفترية 34,807,001 د.ك. (2011: 31,817,009 د.ك.) تبلغ 38,635,662 د.ك. (2011: 21,280,928 د.ك.) استناداً الى الأسعار المعلنة في سوق كراتشي للأوراق المالية كما في 31 ديسمبر 2012. تم إدراج خسارة انخفاض في القيمة خلال سنة 2011 بمبلغ 333,686 د.ك. ناتجة من أحد استثمارات المجموعة في شركة زميلة أخرى.

18. عقارات استثمارية

إن الحركة على العقارات الإستثمارية هي كما يلي:

31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2012	
د.ك.	د.ك.	القيمة العادلة كما في 1 يناير
23,838,977	12,738,998	إضافات
2,837,884	2,980,083	استبعادات
(14,105,434)	(1,140,000)	التغير في القيمة العادلة
167,571	2,166,075	
12,738,998	16,745,156	
31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2012	
د.ك.	د.ك.	الكويت
12,400,000	16,430,000	الأردن
338,998	315,156	
12,738,998	16,745,156	

إن العقارات الإستثمارية تتكون من ارض ومباني كما في الدول التالية:

عقارات استثمارية بمبلغ 8,200,000 د.ك. (2011: لا شيء د.ك.) مرهونة مقابل قروض بنكية (ايضاح 19).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2012، قامت المجموعة بإعادة تقييم عقاراتها بناءً على تقييم مقدم من مقيم مستقل وسجلت ربح تقييم مقداره 2,166,075 د.ك. (2011: ربح بمبلغ 167,571 د.ك.) في بيان الدخل المجموع.

قامت المجموعة خلال السنة بشراء عقارات محلية من خلال شركة تابعة مقابل مبلغ 2,919,375 د.ك. (2011: 2,243,125 د.ك.) وتحسينات على عقار استثماري بمبلغ 60,708 د.ك. (2011: 594,759 د.ك.).

قامت المجموعة خلال السنة ببيع عقارات استثمارية محلية بقيمة دفترية قدرها 1,140,000 د.ك. مقابل مبلغ 1,200,000 د.ك. نتج عنه ربح قدره 60,000 د.ك.

قامت المجموعة خلال السنة السابقة ببيع اثنين من عقاراتها الاستثمارية الواقعة في المملكة العربية السعودية مقابل مبلغ 14,152,638 د.ك. مما أدى الى تسجيل ربح بمبلغ 47,204 د.ك. ان المبلغ المستحق من عملية بيع أحد العقارات والبالغ 1,747,983 د.ك. تم استلامه بالكامل. ان الرصيد بمبلغ 12,404,655 د.ك. (بعد خصم خسارة صرف عملات أجنبية بمبلغ 150,976 د.ك.) يستحق على فترة سنتان، وقد قامت المجموعة بادراج هذا المبلغ ضمن حساب أرصدة المدينون والموجودات الأخرى بعد خصم الإيصالات اللاحقة. في اكتوبر 2011، استلمت المجموعة مبلغ 4,099,718 د.ك. والمبلغ المتبقي يستحق في نوفمبر 2012 ونوفمبر 2013.

قامت المجموعة باجراء مفاوضات مع المشتري لتسوية المبلغ الذي استحق في نوفمبر 2012. وبالتالي لاحقاً لتاريخ التقرير، اتفقت المجموعة مع المشتري لتسوية المبلغ المستحق وذلك بتحويل عقار (فندق في المملكة العربية السعودية) تم تقييمه بمبلغ 2,330,571 د.ك. وباقي المبلغ عن طريق مبالغ نقدية. في يناير 2013، استلمت الشركة الأم مبلغ 900,670 د.ك. من المشتري وباقي المبلغ النقدي المتبقي البالغ 900,670 د.ك. من المتوقع تسديده في الربع الأول من 2013. جاري تنفيذ الإجراءات القانونية المتعلقة بتحويل العقار الى المجموعة. لم يتم أي تعديلات عن الأحداث اللاحقة أعلاه على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012.

19. قروض من بنوك ومؤسسات مالية

31 ديسمبر 2011 د.ك.	31 ديسمبر 2012 د.ك.	الضمان	معدل الفائدة الفعلي/ معدل التكلفة %		
			2011	2012	
					قصيرة الأجل
36,574,000	-	بدون ضمانات	5.50 – 5.00	-	قروض دائنة - د.ك.
3,540,000	-	مضمون	6.00 – 5.00	-	قروض دائنة - د.ك.
44,000,000	-	بدون ضمانات	6.50 – 6.00	-	دائنو وكالة - د.ك.
2,335,187	96,364	مضمون	5.90 – 3.90	8.25	قروض دائنة - دينار أردني
86,449,187	96,364				
					طويلة الأجل
73,495,000	103,360,500	مضمون	6.00 – 5.00	3.25	قروض دائنة - د.ك.
-	44,000,000	مضمون	-	3.25	دائنو وكالة - د.ك.
73,495,000	147,360,500				
159,944,187	147,456,864				

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

- (أ) إن القروض قصيرة الأجل البالغة لا شيء د.ك (2011: 3,540,000 د.ك) مرهونة مقابل استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (انظر إيضاح 14) واستثمارات متاحة للبيع (انظر إيضاح 16).
- (ب) إن القروض قصيرة الأجل بمبلغ لا شيء د.ك (2011: 2,335,187 د.ك) مرهونة مقابل أرصدة بنكية (إيضاح 13).
- (ج) إن القروض طويلة الأجل بمبلغ 147,360,500 د.ك (2011: 62,495,000 د.ك) مرهونة مقابل استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 14) واستثمارات متاحة للبيع (إيضاح 16) وعقارات استثمارية (إيضاح 18).
- (د) قامت المجموعة خلال عام 2011 والسنة الحالية بإعادة هيكلة ترتيباتها التمويلية مع بنوك محلية. وتبعاً لذلك، تم تحويل القرض البالغ 147,360,500 د.ك (صافي المدفوع 11,189,800 د.ك) إلى تسهيلات مضمونة طويلة الأجل. وحسب اتفاقية إعادة هيكلة القروض ينبغي أن تكون هذه القروض مضمونة بالكامل. وهي في الوقت الحالي مضمونة جزئياً (إيضاح 14، 16 و 18) وإن عملية تحديد وضمان لأرصدة المحافظ الاستثمارية المطلوبة قيد التنفيذ.
- إن القروض اعلاه تستحق كما يلي:

31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2012 د.ك	
86,449,187	96,364	قرض قصير الأجل يستحق خلال سنة واحدة
7,349,500	19,175,500	قرض طويل الأجل :
66,145,500	128,185,000	- جزء متداول يستحق خلال سنة واحدة
159,944,187	147,456,864	- مستحق بعد أكثر من سنة

20. أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى

31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2012 د.ك	مطلوبات مالية:
540,593	9,189	فوائد مستحقة
889,214	1,128,230	مصاريف مستحقة
69,593	26,829	توزيعات أرباح مستحقة
2,943	-	مستحق إلى شركات وساطة مالية استثمارية
219,529	1,261,954	أرصدة دائنة أخرى
2,504,821	320,803	مستحق إلى أطراف ذات صلة
7,575,093	1,314,801	مبلغ مستحق بسبب تخفيض رأس مال شركة تابعة (إيضاح 21 ج)
11,801,786	4,061,806	
		مطلوبات غير مالية:
182,544	182,544	أرصدة دائنة أخرى
11,984,330	4,244,350	

جميع المطلوبات المالية اعلاه لا تحمل فائدة .

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

21. رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم

- (أ) يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل نقداً كما في 31 ديسمبر 2012 من 375,602,510 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد (31 ديسمبر 2011: 750,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد).
- (ب) قام المساهمون في إجتماع الجمعية العمومية الغير عادية المنعقدة في 25 يونيو 2012 بالموافقة على اطفاء الخسائر المتراكمة للشركة بمبلغ 37,536,742 د.ك كما في 31 ديسمبر 2011 مقابل رأس المال المصدر والمدفوع بمبلغ (37,439,749 د.ك) وعلاوة إصدار اسهم بمبلغ (2,486,025 د.ك) واسهم خزينة بمبلغ (2,460,353 د.ك) واحتياطي ارباح بيع اسهم خزينة بمبلغ (71,321 د.ك). تم الإنتهاء خلال السنة من كافة الإجراءات القانونية بهذا الخصوص، وذلك بموجب التأشير في السجل التجاري الصادر من قبل وزارة التجارة والصناعة بتاريخ 16 سبتمبر 2012.
- (ج) خلال السنة السابقة، قرر مساهمو إحدى الشركات التابعة للمجموعة [شركة نور للاتصالات - ش.م.ك (مقفلة)] تخفيض رأس مال الشركة، وبناء عليه استحق دفع مبلغ 18,190,173 د.ك الى الحصاص غير المسيطرة. تم تحويل هذا المبلغ من رصيد الحصاص غير المسيطرة الى "الأرصدة الدائنة والمطلوبات الأخرى" بعد خصم توزيعات أرباح نقدية بمبلغ 16,875,372 د.ك (31 ديسمبر 2011: 10,615,080 د.ك).

22. أسهم خزينة

تحتفظ المجموعة بأسهم خزينة وفيما يلي تفاصيلها:

31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2012	
16,209,211	9,416,351	عدد الأسهم
2.161	2.507	نسبة الأسهم المصدرة
-	602,646	القيمة السوقية (د.ك)
5,870,926	3,410,573	التكلفة (د.ك)

من غير الممكن الإفصاح عن القيمة السوقية لأسهم الخزينة كما في 31 ديسمبر 2011، حيث قام سوق الكويت للأوراق المالية بإيقاف التداول في أسهم الشركة الأم. ابتداءً من 31 مارس 2011 حتى 13 سبتمبر 2012. يتم الاحتفاظ باحتياطيات معادلة لتكلفة أسهم خزينة وهي غير قابلة للتوزيع.

23. احتياطي قانوني واختياري

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

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

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل نسبة معينة من ربح الشركة الأم قبل طرح حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وحصة الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري وفقاً لقرار مجلس الإدارة وبموافقة الجمعية العمومية. لا يتم التحويل إلى هذا الاحتياطي في السنة التي تحقق فيها الشركة الأم خسائر أو عند وجود خسائر متراكمة. للعام 2012، اقترح مجلس الإدارة تحويل 10% من الربح المذكور اعلاه الى الإحتياطي الإختياري خضوعاً لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين. كما لا توجد أي قيود على توزيع الاحتياطي الإختياري.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24. توزيعات أرباح

اقترح مجلس الإدارة عدم توزيع أية أرباح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012 (2011: لاشيء). هذا الإقتراح خاضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

25. 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 الإستثمار في دولة الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي
استثمارات دولية: وتتكون من أنشطة الإستثمار الدولية خارج دولة الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي

تتضمن نتائج القطاعات الإيرادات والمصروفات المتعلقة مباشرة بقطاع الأعمال. إن صافي إيرادات التشغيل تتضمن إيرادات التشغيل المتعلقة مباشرة بالقطاع. تتضمن نتائج القطاع الإيرادات والمصروفات المتعلقة مباشرة بقطاع الأعمال حيث لا يوجد لدى المجموعة أية مصاريف ما بين القطاعات. إن موجودات القطاع تشمل على تلك الموجودات التشغيلية المتعلقة مباشرة بالقطاع.

فيما يلي معلومات القطاع للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2012 و 31 ديسمبر 2011

31 ديسمبر 2012		
المجموع د.ك	دولي د.ك	محلي و دول مجلس التعاون د.ك
22,755,696	8,562,798	14,192,898
4,852,174	6,769,532	(1,917,358)
6,190,168	973,927	5,216,241
1,224,593	282,456	942,137
4,855,737	4,771,928	83,809
144,496	-	144,496
6,712,571	7,661	6,704,910
219,215,946	75,001,870	144,214,076
(152,001,131)	(777,287)	(151,223,844)
67,214,815	74,224,583	(7,009,768)

31 ديسمبر 2011		
الإيرادات	الإيرادات	الإيرادات
(خسارة) / ربح السنة	3,444,672	2,538,227
انخفاض قيمة استثمارات وأرصدة مدينة	(7,230,647)	(10,502,926)
أثر خصم الأرصدة المدينة	6,229,588	4,600,052
حصة في نتائج شركات زميلة	555,748	-
إيرادات فوائد / ارباح	4,063,437	(993,902)
أعباء تمويل	-	94,828
مجموع الموجودات	-	7,983,285
مجموع المطلوبات	234,099,751	155,676,578
صافي الموجودات	(173,190,963)	(170,852,835)
	60,908,788	(15,176,257)

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

26. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في الشركة الأم الرئيسية والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والأطراف الأخرى ذات الصلة مثل الشركات التابعة للشركة الأم الرئيسية 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:

31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2012	
د.ك	د.ك	
		بيان المركز المالي المجموع
		المستحق من أطراف ذات صلة والشركة الأم الرئيسية (ايضاح 15)
10,793,086	51,460	- مستحق من الشركة الأم الرئيسية
-	1,150,000	- مستحق من شركات زميلة
1,195,352	242,809	- مستحق من طرف آخر ذي صلة
913,686	573,613	- اتعاب إدارة مستحقة (من الشركة الأم واطراف ذات صلة أخرى)
2,504,821	320,803	مستحق الى أطراف ذات صلة
-	13,800,000	شراء استثمار متاح للبيع من طرف ذي صلة (ايضاح 16)
		بيان الدخل المجموع
		رسوم إدارة واكتتاب
278,864	45,621	- مكتسب من الشركة الأم الرئيسية
721,313	501,592	- مكتسب من أطراف أخرى ذات صلة
896,482	981,065	الانخفاض في قيمة المدينون
811,036	942,135	أثر رد خصم أرصدة مدينة (ايضاح 15)
-	2,134,934	رد هبوط قيمة مستحق من الشركة الأم الرئيسية (ايضاح 15)
-	2,500,000	رد هبوط قيمة مستحقة من أطراف ذات صلة أخرى (ايضاح 15)
		مكافآت موظفي الإدارة العليا للمجموعة
298,407	442,574	مزايا قصيرة الأجل للموظفين
17,901	24,065	مكافآت نهاية الخدمة
316,308	466,639	



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

27. ملخص الموجودات والمطلوبات المالية حسب الفئة

27.1 فئات الموجودات والمطلوبات المالية

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

31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2012	
د.ك	د.ك	
24,604,419	16,381,419	قروض ومدينون:
531,652	325,318	النقد وأرصدة لدى البنوك
6,881,081	11,293,421	ودائع قصيرة الأجل
34,666,748	19,237,642	استثمارات وكالة ومراعاة
		أرصدة مدينة وموجودات أخرى (أنظر إيضاح 15)
22,745,713	20,701,625	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر (انظر إيضاح 14)
2,664,835	2,723,953	- أوراق مالية للمتاجرة
79,195,140	81,837,428	- استثمارات محددة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
171,289,588	152,500,806	استثمارات متاحة للبيع (أنظر إيضاح 16)
		مطلوبات مالية:
979,895	-	بنوك دائنة
11,801,786	4,061,806	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى (أنظر إيضاح 20)
159,944,187	147,456,864	قروض من بنوك ومؤسسات مالية (أنظر إيضاح 19)
282,551	299,917	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
173,008,419	151,818,587	

تتمثل القيمة العادلة في المبالغ التي يمكن أن يستبدل بها أصل أو يسدد بها التزام بين أطراف ذوي دراية كافية ورغبة في التعامل على أسس متكافئة. حسب رأي إدارة المجموعة فإنه باستثناء بعض الاستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة وذلك للأسباب الموضحة في إيضاح 16 حول البيانات المالية المجمعة فإن القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية كما في 31 ديسمبر 2012 و 2011 تقارب قيمتها العادلة.

27.2 تسلسل القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة

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

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

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

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

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

المجموع د.ك	المستوى (3) د.ك	المستوى (2) د.ك	المستوى (1) د.ك	إيضاح	31 ديسمبر 2012 الموجودات المالية بالقيمة العادلة
20,701,625	-	-	20,701,625	أ	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,723,953	-	2,723,953	-	ب	- أسهم مسعرة وأدوات دين - صناديق محلية
48,947,092	-	-	48,947,092	أ	استثمارات متاحة للبيع
24,314,645	24,314,645	-	-	د	- أسهم مسعرة
2,544,218	-	2,544,218	-	ج	- أسهم غير مسعرة - صناديق أجنبية
99,231,533	24,314,645	5,268,171	69,648,717		مجموع الموجودات

المجموع د.ك	المستوى (3) د.ك	المستوى (2) د.ك	المستوى (1) د.ك	إيضاح	31 ديسمبر 2011 الموجودات المالية بالقيمة العادلة
22,745,713	-	-	22,745,713	أ	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,664,835	-	2,664,835	-	ب	- أسهم مسعرة - صناديق محلية
61,005,303	-	-	61,005,303	أ	استثمارات متاحة للبيع
9,493,598	9,493,598	-	-	د	- أسهم مسعرة وأدوات دين
4,246,430	-	4,246,430	-	ج	- أسهم غير مسعرة - صناديق أجنبية
100,155,879	9,493,598	6,911,265	83,751,016		مجموع الموجودات

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

القياس بالقيمة العادلة

إن أساليب وطرق التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة هي كما يلي:

- (أ) أسهم مسعرة وأدوات دين
يتم تداول كافة الأوراق المالية المدرجة وأدوات دين بشكل عام في أسواق الأوراق المالية. يتم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى أسعار الشراء كما في تاريخ التقرير.
- (ب) الصناديق المحلية
ان استثمارات هذه الصناديق تتكون أساساً من أسهم مسعرة محلية وأدوات السوق النقدي كما تم تحديد القيمة العادلة لهذه الاستثمارات بناءً على صافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدير الصندوق 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 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 المخضومة وتقنيات تقييم أخرى تتضمن بعض الافتراضات غير المؤيدة بأسعار أو معدلات سوقية مرصودة.

المستوى 3 قياسات القيمة العادلة

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



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2012
د.ك	د.ك
18,428,415	9,493,598
-	13,800,000
(8,638,878)	1,039,208
(295,939)	(18,161)
9,493,598	24,314,645

كما في 1 يناير
اضافات
التغير في القيمة العادلة خلال السنة المدرج في الإيرادات الشاملة الأخرى
خسارة الانخفاض في القيمة المدرجة في بيان الدخل
كما في 31 ديسمبر

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.

28. 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 واستثمارات وكالة ومراوحة وأوراق مالية استثمارية والتي تنشأ مباشرة من العمليات التشغيلية.

تتعرض المجموعة نتيجة لأنشطتها إلى العديد من المخاطر المالية مثل: مخاطر السوق (وتشمل مخاطر سعر العملة ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر تقلبات الأسعار)، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يتولى مجلس إدارة الشركة الأم مسؤولية تحديد سياسات لتخفيض المخاطر المذكورة أدناه. لا تستخدم المجموعة الأدوات المالية المشتقة. فيما يلي أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة:

28.1 مخاطر السوق

أ) مخاطر العملة الأجنبية

تتمثل مخاطر العملة الأجنبية في تقلب القيم العادلة للتدفقات المستقبلية للأدوات المالية نتيجة لتغير أسعار تحويل العملات الأجنبية. تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في دول الشرق الأوسط وأمريكا، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة من تداولها لعدة عملات، بشكل رئيسي فيما يتعلق بالدولار الأمريكي والريال السعودي والدرهم الإماراتي. قد يتأثر بيان المركز المالي 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 بالعملات الأجنبية قصيرة الأجل (التي تستحق خلال فترة 12 شهراً) عن التدفقات النقدية طويلة الأجل. تدار مخاطر العملة الأجنبية على أساس قيود محددة من مجلس إدارة الشركة الأم وتقييم مستمر للمراكز المفتوحة للمجموعة.

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

31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2012
ما يعادل د.ك	ما يعادل د.ك
4,744,752	981,535
7,957,966	8,175,102
1,902,994	74,449

دولار أمريكي
الريال السعودي
الدرهم الإماراتي

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

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

رياح / (خسارة) السنة		
31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2012	
د.ك	د.ك	
(237,238)	(49,077)	دولار أمريكي
(397,898)	(408,755)	الريال السعودي
(95,150)	(3,722)	الدرهم الإماراتي
(730,286)	(461,554)	

في حالة انخفاض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة الحساسية أعلاه (5 %)، يكون تأثير ذلك على نتائج السنة معادل ومعاكس والأرصدة أعلاه تكون ايجابية. وتتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن، يمكن اعتبار التحاليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات أسعار العملة الأجنبية.

(ب) مخاطر معدلات الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. يوجد لدى المجموعة مستحق إلى بنوك وقروض تجعلها عرضة لمخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة، والتي هي بمعدلات متغيرة. تقوم المجموعة بإدارة تلك المخاطر عن طريق المحافظة على خليط مناسب من ودائع قصيرة الأجل وقروض ذات المعدلات الثابتة والأخرى ذات المعدلات المتغيرة. تتم مراقبة المراكز بشكل منتظم للتأكد من أنها ضمن الحدود المسموح بها. إن وضع حساسية المجموعة تجاه مخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة، وبناءً على اتفاقيات إعادة التسعير المبرمة أو تواريخ الاستحقاق للموجودات والمطلوبات، أيهما اقرب تاريخ، هي كما يلي:

المجموع	بنود غير محملة بالفائدة	أكثر من 12 شهر	3 إلى 12 شهر	1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
16,381,419	16,277,377	-	-	-	104,042	كما في 31 ديسمبر 2012
325,318	-	-	-	-	325,318	الموجودات
11,293,421	-	-	-	-	11,293,421	النقد وأرصدة لدى البنوك
23,425,578	20,468,627	2,814,611	-	-	-	ودائع قصيرة الأجل
19,884,163	19,884,163	-	-	-	-	استثمارات وكالة ومرا بحة
81,837,428	81,837,428	-	-	-	-	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
44,894,829	44,894,829	-	-	-	-	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
16,745,156	16,745,156	-	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع
4,428,634	4,428,634	-	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
219,215,946	204,678,554	2,814,611	-	-	11,722,781	عقارات استثمارية
147,456,864	-	128,185,000	19,175,500	96,364	-	معدات
4,244,350	4,244,350	-	-	-	-	المطلوبات
299,917	299,917	-	-	-	-	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
152,001,131	4,544,267	128,185,000	19,175,500	96,364	-	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
67,214,815	200,134,287	(125,370,389)	(19,175,500)	(96,364)	11,722,781	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
-	-	(132,919,472)	(7,549,083)	11,626,417	11,722,781	إجمالي مدى حساسية معدل الفائدة
-	-	-	-	-	-	مدى حساسية معدل الفائدة المتراكم

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

المجموع	بنود غير محملة بالفائدة	3 إلى 12 شهر	1 إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	كما في 31 ديسمبر 2011
					الموجودات
24,604,419	7,084,451	-	-	17,519,968	النقد وأرصدة لدى البنوك
531,652	-	-	-	531,652	ودائع قصيرة الأجل
6,881,081	-	-	-	6,881,081	استثمارات وكالة ومرابحة
					استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح
25,410,548	22,305,420	3,105,128	-	-	او الخسائر
36,066,153	36,066,153	-	-	-	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
79,195,140	79,195,140	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع
45,700,541	45,700,541	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
12,738,998	12,738,998	-	-	-	عقارات استثمارية
2,971,219	2,971,219	-	-	-	معدات
234,099,751	206,061,922	3,105,128	-	24,932,701	
					المطلوبات
979,895	-	-	-	979,895	مستحق للبنوك
159,944,187	-	73,495,000	77,574,000	8,875,187	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
11,984,330	11,984,330	-	-	-	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
282,551	282,551	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
173,190,963	12,266,881	73,495,000	77,574,000	9,855,082	
60,908,788	193,795,041	(70,389,872)	(77,574,000)	15,077,619	إجمالي مدى حساسية معدل الفائدة
		(132,886,164)	(62,496,381)	15,077,619	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 حساسية الأدوات المالية المحملة بالفائدة على ربح / خسارة 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 لييبور و +25 و -25 نقطة أساسية لمعدلات الفائدة للبنوك في الكويت للسنة الحالية (2011): الفائدة سيكون +25 و -25 نقطة أساسية من لييبور 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. ليس هناك تأثير على حقوق الملكية للمجموعة.

انخفاض في معدلات أسعار

ارتفاع في معدلات أسعار الفائدة

انخفاض في معدلات أسعار الفائدة		ارتفاع في معدلات أسعار الفائدة	
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2012
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
332,215	332,299	(332,215)	(332,299)

ربح / (خسارة) السنة

ج) مخاطر الأسعار

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

عملية التوزيع تلك بناءً على حدود موضوعة من قبل المجموعة. يتم تحديد حساسية مخاطر الأسعار بمعدل 10 % على مدى التعرض لمخاطر أسعار الأسهم كما في تاريخ التقرير. في حال كانت أسعار الأسهم أعلى بمعدل 10 % فإن الأثر على ربح / (خسارة) السنة وحقوق الملكية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر كالتالي مع ثبات جميع العوامل الأخرى:
يشير الرقم الإيجابي أدناه إلى زيادة في الربح أو حقوق الملكية ونقصان في الخسارة أو حقوق الملكية حينما يزيد سعر السهم حسب النسب المذكورة أعلاه.

حقوق الملكية		ربح / (خسارة) السنة		
2011	2012	2011	2012	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
-	-	2,274,571	2,070,162	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	-	573,906	2,434,384	استثمارات متاحة للبيع
353,715	2,460,325	-	-	- استثمارات انخفضت قيمتها (انظر ×)
353,715	2,460,325	2,848,477	4,504,546	- استثمارات لم تنخفض قيمتها

× في حال كانت أسعار مساهمات الملكية أعلى بنسبة 10% فإن أرباح / خسائر انخفاض القيمة والتي كانت مدرجة في بيان الدخل ستخفض وتبعاً لذلك ستكون خسائر عام 2012 و 2011 أكثر / أقل.
ان انخفاض أسعار الأسهم بنسبة 10% سيكون له أثر مساوي ولكن عكسي على ربح / (خسارة) السنة وحقوق الملكية والمبالغ الميئة سوف تكون سلبية.

28.2 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم قدرة طرف من أطراف الأدوات المالية 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 تنوع تعاملاتها في أنشطة مختلفة.

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

31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2012	
د.ك	د.ك	
24,604,419	16,381,419	نقد وأرصدة لدى البنوك
531,652	325,318	ودائع قصيرة الأجل
6,881,081	11,293,421	استثمارات وكالة ومراصة
34,666,748	19,237,642	أرصدة مدينة وموجودات أخرى (إيضاح 15)
5,770,053	5,538,564	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 14)
7,864,778	7,762,390	استثمارات متاحة للبيع
80,318,731	60,538,754	

فيما عدا استثمارات الوكالة المذكورة في إيضاح 13، والأرصدة المدينة والموجودات الأخرى المذكورة في إيضاح 15، والاستثمارات المتاحة للبيع المذكورة في إيضاح 16، 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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

لا يوجد رهن أو أي تعزيزات ائتمانية أخرى مقابل الموجودات المالية للمجموعة كما هو مبين في إيضاح 14 و 16. بالنسبة للمدينين، إن المجموعة غير معرضة لأي مخاطر ائتمانية هامة من أي طرف من الأطراف بخلاف المستحق من بيع عقارات استثمارية (2011: الشركة الأم الرئيسية). إن مخاطر الائتمان الخاصة بالنقد والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل تعتبر غير هامة حيث أن الأطراف المقابلة عبارة عن مؤسسات مالية ذات كفاءة ائتمانية عالية. إن المعلومات عن التركيزات الهامة لمخاطر الائتمان الأخرى المذكورة في الإيضاح رقم 28.3.

28.3 تركيز الموجودات

ان التوزيع الجغرافي للموجودات المايبة والمطلوبات المالية كما يلي:

المجموع	أوروبا والولايات المتحدة الأمريكية	آسيا وأفريقيا	الشرق الأوسط	الكويت	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
16,381,419	31,324	18,514	956,530	15,375,051	في 31 ديسمبر 2012:
325,318	-	-	-	325,318	نقد وأرصدة لدى البنوك
11,293,421	-	-	-	11,293,421	ودائع قصيرة الأجل
23,425,578	1,237,951	1,820,552	2,089,845	18,277,230	استثمارات وكالة ومرابحة
19,237,642	668,058	287,797	10,137,356	8,144,431	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
81,837,428	10,772,715	5,447,455	17,494,574	48,122,684	أرصدة مدينة وموجودات أخرى (انظر إيضاح 15)
152,500,806	12,710,048	7,574,318	30,678,305	101,538,135	استثمارات متاحة للبيع
4,061,806	-	659,853	-	3,401,953	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
147,456,864	-	-	96,364	147,360,500	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
299,917	-	-	-	299,917	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
151,818,587	-	659,853	96,364	151,062,370	
24,604,419	1,810	413,125	2,313,848	21,875,636	في 31 ديسمبر 2011:
531,652	-	-	-	531,652	نقد وأرصدة لدى البنوك
6,881,081	-	-	-	6,881,081	ودائع قصيرة الأجل
25,410,548	2,552,788	1,908,604	2,749,152	18,200,004	استثمارات وكالة ومرابحة
34,666,748	3,724,207	1,756,425	11,652,979	17,533,137	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
79,195,140	11,513,904	3,835,620	18,922,901	44,922,715	أرصدة مدينة وموجودات أخرى (انظر إيضاح 15)
171,289,588	17,792,709	7,913,774	35,638,880	109,944,225	استثمارات متاحة للبيع
979,895	-	-	-	979,895	مستحق للبنوك
11,801,786	-	2,941	-	11,798,845	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
159,944,187	-	-	2,334,988	157,609,199	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
282,551	-	-	-	282,551	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
173,008,419	-	2,941	2,334,988	170,670,490	

28.4 مخاطر السيولة

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

يلخص الجدول التالي فترات استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر والاستثمارات المتاحة للبيع، تم تحديد تواريخ الاستحقاق الخاصة بالموجودات والمطلوبات على أساس الفترات المتبقية من

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تاريخ التقرير وحتى تاريخ الاستحقاق في العقد .
بالنسبة لاستحقاق الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر والاستثمارات المتاحة للبيع، تقوم الإدارة بتقدير تاريخ تسييل هذه الاستثمارات .
إن تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات كما يلي:

المجموع د.ك	أكثر من سنة د.ك	سنة واحدة د.ك	كما في 31 ديسمبر 2012
16,381,419	-	16,381,419	الموجودات
325,318	-	325,318	نقد وأرصدة لدى البنوك
11,293,421	-	11,293,421	ودائع قصيرة الأجل
23,425,578	-	23,425,578	استثمارات وكالة ومرايحة
19,884,163	-	19,884,163	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
81,837,428	81,837,428	-	أرصدة مدينة وموجودات أخرى
44,894,829	44,894,829	-	استثمارات متاحة للبيع
16,745,156	16,745,156	-	استثمارات في شركات زميلة
4,428,634	4,428,634	-	عقارات استثمارية
219,215,946	147,906,047	71,309,899	معدات
4,244,350	-	4,244,350	المطلوبات
147,456,864	128,185,000	19,271,864	أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
299,917	299,917	-	قروض من بنوك ومؤسسات مالية
152,001,131	128,484,917	23,516,214	مخصص مكافأة نهاية الخدمة

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

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

المجموع د.ك	5 - 1 سنوات د.ك	12 - 3 شهر د.ك	3 - 1 شهور د.ك	حتى شهر د.ك
4,061,806	-	4,061,806	-	-
167,310,204	142,894,613	18,653,011	5,293,247	469,333
299,917	299,917	-	-	-
171,671,927	143,194,530	22,714,817	5,293,247	469,333

كما في 31 ديسمبر 2012

المطلوبات المالية
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
قروض من بنوك ومؤسسات مالية
مخصص مكافأة نهاية الخدمة

المجموع د.ك	5 - 1 سنوات د.ك	12 - 3 شهر د.ك	3 - 1 شهور د.ك	حتى شهر د.ك
982,445	-	-	-	982,445
11,801,786	-	11,801,786	-	-
172,130,994	77,540,615	9,273,458	75,958,765	9,358,156
282,551	282,551	-	-	-
185,197,776	77,823,166	21,075,244	75,958,765	10,340,601

كما في 31 ديسمبر 2011

المطلوبات المالية
مستحق للبنوك
أرصدة دائنة ومطلوبات أخرى
قروض من بنوك ومؤسسات مالية
مخصص مكافأة نهاية الخدمة

29. إدارة مخاطر رأس المال

أن أهداف إدارة مخاطر رأس مال المجموعة هي تأكيد مقدرة المجموعة على المحافظة على تصنيف ائتماني قوي ونسب مالية جيدة حتى تدعم أعمالها وتزيد من قيمة المساهمين في رأس المال. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وعمل التعديلات اللازمة، على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية والمخاطر المرتبطة بموجودات المجموعة. وللمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة كتوزيعات أرباح للمساهمين أو إعادة شراء أسهم أو إصدار أسهم جديدة أو بيع موجودات لتخفيض المديونيات. يرجى الرجوع إلى إيضاح 21. يتعين على الشركة الأم الاحتفاظ بحد أدنى لرأس المال هو 15 مليون د.ك حيث أنها مسجلة كشركة استثمارية لدى بنك الكويت المركزي.

يتكون هيكل رأس مال المجموعة من البنود التالية:

31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2012 د.ك
159,944,187	147,456,864
(24,041,176)	(11,291,804)
135,903,011	136,165,060
60,908,788	67,214,815

قروض من بنوك ومؤسسات مالية (إيضاح 19)
ناقصا: النقد والنقد المعادل (إيضاح 13)
صافي المديونية
مجموع حقوق الملكية

وتماشيا 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:

31 ديسمبر 2011 د.ك	31 ديسمبر 2012 د.ك
135,903,011	136,165,060
60,908,788	67,214,815
223 %	203%

صافي المديونية
مجموع حقوق الملكية
نسبة المديونية إلى مجموع حقوق الملكية

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

30. موجودات بصفة الأمانة

تدير المجموعة نيابة عن الشركة الأم للمجموعة وأطراف أخرى ذات صلة وأطراف خارجية، صناديق استثمارية مشتركة ومحافظ، وتحتفظ بأوراق مالية في حسابات أمانة لا تظهر في بيان المركز المالي للمجموعة. بلغ إجمالي الموجودات المدارة بصفة الأمانة 106,540,305 د.ك في 31 ديسمبر 2012 (2011: 131,095,191 د.ك) وهي تتضمن موجودات مدارة نيابة عن الشركة الأم للمجموعة وأطراف أخرى ذات صلة بمبلغ 83,096,778 د.ك (2011: 97,072,634 د.ك).

31. التزامات محتملة وارتباطات رأسمالية

حصة المجموعة من الالتزامات المحتملة للشركة الزميلة

31 ديسمبر 2011	31 ديسمبر 2012	
د.ك	د.ك	
7,453,669	6,618,983	ضمانات
22,146,506	23,557,963	اعتمادات مستندية
80,637,948	101,801,209	التزامات فيما يتعلق بعقود تبادل العملات الأجنبية الاجلة
202,815	72,426	التزامات فيما يتعلق باقتناء موجودات تشغيلية ثابتة
50,865,985	55,759,562	التزامات فيما يتعلق بالتمويل
11,250,942	11,672,552	فواتير للتحصيل
148,125	171,896	برنامج مكافآت وحوافز الرؤساء التنفيذيين
172,705,990	199,654,591	

ضمانات والتزامات رأسمالية

يوجد على المجموعة بتاريخ التقرير ارتباطات بمبلغ 3,593,456 د.ك مقابل شراء استثمارات (2011: 2,385,374 د.ك) وضمانات بمبلغ 7,466,712 د.ك (2011: 7,280,629 د.ك).

كما في 1 ديسمبر 2011، قامت أحد الشركات التابعة للشركة الأم للمجموعة "شركة نور الكويتية الأردنية للاستثمار المالي المحدودة" ("البائع") ببيع كافة ملكيتها في رأس مال احدى شركاتها التابعة بالأردن (شركة نور الأردنية الكويتية للنقل) إلى تسعة من المشترين الأفراد ("المشترين"). لاحقاً لنقل الملكية والسيطرة للمشترين، اخفق المشترين في الالتزام ببند وشروط عقد البيع كما قاموا برفع دعاوى قضائية ضد البائع. كما قام البائع برفع دعاوى قضائية ضد المشترين. قامت الشركة الأم أيضاً بتقديم كفالة تضامنية للشركة التابعة المستبعدة مقابل قرض ممنوح للأخيرة بمبلغ 718,000 دينار أردني (280,000 د.ك) من احد البنوك الأردنية كما في تاريخ البيع. تم ابلاغ الشركة الأم انه لم يتم تسديد القرض من قبل المشتري، كما ترى الشركة الأم انها لن تتحمل اية خسائر نتيجة لذلك.

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.

