

Final

شركة نفانس القابضة ش.م.ك (مقفلة)
وشركاتها التابعة

البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة
وتقرير المراجعة لمراقبي الحسابات المستقلين
لفترة الستة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008

الصفحة	المحتويات
2-1	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين حول مراجعة البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة
3	الميزانية العمومية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
4	بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
5	بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
6	بيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
14-7	إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)

بوبيان لتدقيق الحسابات
ص.ب. 17445 الخالدية 72455
الكويت
تلفون: +965 2249 4040
فاكس: +965 2249 6565

كي بي أم جي صافي المطوع وشركاه
برج راكان، الدور 18
شارع فهد سالم
ص.ب. 24، الصفاة 13001
الكويت
تلفون: +965 2247 5090
فاكس: +965 2249 2704

السادة/ أعضاء مجلس الإدارة المحترمين
شركة نفانس القابضة ش.م.ك (مقفلة)
دولة الكويت

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة

المقدمة

لقد قمنا بمراجعة الميزانية العمومية المرحلية المجمعة المكثفة لشركة نفانس القابضة ش.م.ك (مقفلة) ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") كما في 31 ديسمبر 2008 وبيان الدخل المرحلي المجمع المكثف وبيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المجمع المكثف وبيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف لفترة السنة أشهر المنتهية بذلك التاريخ.

إن الإدارة مسئولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي 34 "النقارير المالية المرحلية". إن مسئوليتنا هي إبداء استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية المجمعة المكثفة بناء على مراجعتنا. لم نقوم بمراجعة المعلومات المالية المرحلية لبعض الشركات الزميلة التي تبلغ حصتها من صافي موجودات المجموعة كما في 31 ديسمبر 2008 مبلغ 32,460,582 دينار كويتي يمثل 22% من إجمالي موجودات المجموعة كما في 31 ديسمبر 2008، وحصه من الأرباح بمبلغ 580,058 دينار كويتي يمثل 7% من إجمالي إيرادات المجموعة لفترة السنة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008. إن المعلومات المالية المرحلية لهذه الشركات الزميلة تم مراجعتها من قبل مراقبي حسابات آخرين والذين قدموا تقاريرهم إلينا، وإن استنتاجنا فيما يتعلق بالمبالغ المدرجة لهذه الشركات الزميلة مبني فقط على تقارير مراقبي الحسابات الآخرين.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا، وفقا للمعيار الدولي رقم 2410 المتعلق بمهام المراجعة، "مراجعة البيانات المالية المرحلية من قبل مراقب الحسابات المستقل للمنشأة". تتمثل مراجعة البيانات المالية المرحلية في توجيه الاستفسارات، بصفة رئيسية للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق الإجراءات التحليلية وإجراءات المراجعة الأخرى. تعتبر المراجعة جوهريا أضيق نطاقا من التدقيق الذي يتم إجراؤه وفقا لمعايير التدقيق الدولية وبالتالي لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأن نكون على علم بكافة الأمور الهامة التي كان من الممكن تحديدها من خلال التدقيق. لذلك فإننا لا نبدي رأي التدقيق.

الإستنتاج

استنادا إلى مراجعتنا وتقارير مراجعة مراقبي الحسابات الآخرين، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن البيانات المالية المرحلية المجمعدة المكثفة المرفقة كما في 31 ديسمبر 2008 لم تعد، من كافة النواحي المادية، وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية".

تقرير حول المتطلبات القانونية والأمور التنظيمية الأخرى

بالإضافة إلى ذلك، وبناء على مراجعتنا، فإن البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعدة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر المحاسبية للشركة. كذلك لم يرد لعلمنا ما يشير إلى وجود مخالفات خلال فترة الستة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008 لأحكام قانون الشركات التجارية الكويتي لعام 1960، وتعديلاته، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة أو في مركزها المالي المجمع.

لفت إنتباه

مع عدم إعتبار ذلك تحفظا، نود أن نلفت الإنتباه إلى إيضاح رقم 1 حول البيانات المالية المرحلية المكثفة المجمعدة بخصوص الأرصدة الإفتتاحية.



صافي عبد العزيز المطوع

مراقب حسابات - ترخيص رقم 138 فئة "أ"

من كي بي أم جي صافي المطوع وشركاه

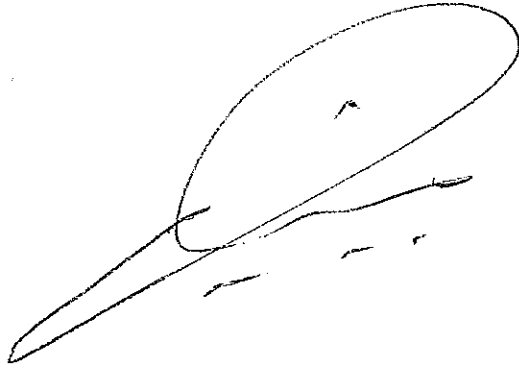
عضو في كي بي أم جي العالمية

الكويت في 17 فبراير 2009

يحيى عبدالله الفودري

ترخيص رقم 83 "أ"

من بوبيان لتدقيق الحسابات



شركة نفانس القابضة ش.م.ك (مقفلة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

الميزانية العمومية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
كما في 31 ديسمبر 2008

31 ديسمبر 2007 دينار كويتي	30 يونيو 2008 دينار كويتي (مدققة)	31 ديسمبر 2008 دينار كويتي	إيضاح	
				الموجودات
7,948,791	30,873,501	32,064,462		ممتلكات ومنشآت ومعدات
-	33,417	32,515		موجودات غير ملموسة
-	14,699,740	7,896,410		الشهرة
-	73,395	69,617		موجودات أخرى
-	-	4,135,824		إستثمارات عقارية
31,845,913	44,269,712	44,936,499	4	إستثمار في شركات زميلة
2,084,252	15,222,533	18,403,001	5	إستثمارات متاحة للبيع
-	-	23,931,785	6	دفعات مقدمة
<u>41,878,956</u>	<u>105,172,298</u>	<u>131,470,113</u>		إجمالي الموجودات غير المتداولة
				مخزون
153,039	860,519	839,963		مدنيون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
1,225,471	6,909,549	9,744,131		إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
15,710	-	-		مستحق من أطراف ذات صلة
1,608,018	373,766	775,758	11	ودائع لأجل
-	4,826,798	-		النقد والنقد المعادل
936,501	743,804	1,139,661		إجمالي الموجودات المتداولة
<u>3,938,739</u>	<u>13,714,436</u>	<u>12,499,513</u>		إجمالي الموجودات
<u>45,817,695</u>	<u>118,886,734</u>	<u>143,969,626</u>		
				حقوق الملكية والمطلوبات
				حقوق الملكية
2,247,167	62,336,968	62,336,968	7	رأس المال
(694,486)	(694,486)	(694,486)	8	أسهم الخزينة
1,232,105	11,979,978	11,979,978		علاوة إصدار
547,306	612,240	612,240		احتياطي إجباري
492,988	557,922	557,922		احتياطي اختياري
-	(246,957)	(134,698)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
-	(3,546,055)	168,043		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
2,698,735	3,206,602	(11,813,717)		(خسارة مترجمة) // أرباح مرحلة
6,523,815	74,206,212	63,012,250		حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة
-	5,218,570	5,323,276		حقوق الأقلية
<u>6,523,815</u>	<u>79,424,782</u>	<u>68,335,526</u>		إجمالي حقوق الملكية
				المطلوبات
3,153,284	7,878,630	16,496,043	9	المستحق إلى مؤسسات مالية
870,315	1,792,293	1,949,404		مزايا ما بعد الخدمة
<u>4,023,599</u>	<u>9,670,923</u>	<u>18,445,447</u>		إجمالي المطلوبات غير المتداولة
32,862,237	10,978,142	17,796,663	11	مستحق إلى أطراف ذات صلة
600,838	5,042,554	8,660,658		دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
1,807,206	13,770,333	30,731,332	9	المستحق إلى مؤسسات مالية
<u>35,270,281</u>	<u>29,791,029</u>	<u>57,188,653</u>		إجمالي المطلوبات المتداولة
<u>39,293,880</u>	<u>39,461,952</u>	<u>75,634,100</u>		إجمالي المطلوبات
<u>45,817,695</u>	<u>118,886,734</u>	<u>143,969,626</u>		إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

إن الإيضاحات المرفقة تمثل جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

بيان الدخل المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
لفترة الستة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008

الستة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر		الثلاثة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاح
2007	2008	2007	2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
3,353,111	7,015,331	1,667,629	2,578,985	إيرادات التشغيل
(2,429,714)	(4,339,668)	(1,114,041)	(1,539,931)	تكاليف التشغيل
923,397	2,675,663	553,588	1,039,054	مجمل الربح
226,157	677,689	95,640	174,006	إيرادات أخرى (خسائر) // أرباح استثمارات بالبقية العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,958	-	(566)	-	نتائج الأنشطة التشغيلية
1,151,512	3,353,352	648,662	1,213,060	
(606,977)	(3,071,664)	(326,288)	(634,297)	مصاريف عمومية وإدارية الإنخفاض في القيمة لإستثمارات متاحة للبيع الإنخفاض في قيمة الشهرة تكاليف تمويل مصروفات التشغيل
-	(5,858,257)	-	-	
-	(6,902,991)	-	-	
(109,113)	(3,568,821)	(96,582)	(2,523,827)	
(716,090)	(19,401,733)	(422,870)	(3,158,124)	
161,797	1,064,445	80,899	(963,447)	حصة (الخسارة) // الربح في الشركات الزميلة صافي (الخسارة) // الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية
597,219	(14,983,936)	306,691	(2,908,511)	
(4,354)	-	(2,258)	-	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ضريبة دعم العمالة الوطنية
(10,886)	-	(5,645)	-	
581,979	(14,983,936)	298,788	(2,908,511)	صافي (خسارة) // ربح الفترة (الخسائر) // الأرباح العائدة إلى: مساهمي الشركة حقوق الأقلية
581,979	(15,020,319)	298,788	(3,218,888)	
-	36,383	-	310,377	
581,979	(14,983,936)	298,788	(2,908,511)	
27.84	(24.16)	14.29	(5.18)	(خسارة) // ربحية السهم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة تمثل جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

شركة نفانس القابضة ش.م.ك (مقناة)
وشركاتها التابعة
ذوية الكويت

التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
لفترة الستة اشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008

التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)	31 ديسمبر 2008	31 ديسمبر 2007
الرصيد في 1 يوليو 2007	2,247,167	2,247,167
شراء أسهم خزينة	-	-
صافي ربح الفترة	(490,109)	(490,109)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2007	1,757,058	1,757,058
الرصيد كما في 1 يوليو 2008	1,757,058	1,757,058
خرجات صلات أجنبية	(94,486)	(94,486)
خسائر الانخفاض في القيمة المعترف بها للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	(694,486)	(694,486)
صافي الخسارة المعترف بها مباشرة في حقوق الملكية	62,336,968	62,336,968
صافي خسائر الفترة إجمالي الأرباح والمصرفيات المعترف بها خلال الفترة	62,336,968	62,336,968
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2008	1,757,058	1,757,058
حقوق الملكية		
العائلة لمساهمي الشركة	6,431,945	6,431,945
حقوق الأقلية	-	-
حقوق الأقلية	-	-
أرباح مرحة	2,116,756	2,116,756
التغيرات المترتبة في القيمة العادلة	-	-
احتياطي ترجمة عملات أجنبية	-	-
احتياطي	492,988	492,988
احتياطي إيجاري	547,306	547,306
إصدار	1,232,105	1,232,105
أسهم الخزينة	(204,377)	(204,377)
رأس المال	2,247,167	2,247,167
إجمالي حقوق الملكية	6,431,945	6,431,945
إجمالي حقوق الملكية	(490,109)	(490,109)
إجمالي حقوق الملكية	581,979	581,979
إجمالي حقوق الملكية	-	-
إجمالي حقوق الملكية	6,523,815	6,523,815
إجمالي حقوق الملكية	-	-
إجمالي حقوق الملكية	79,424,782	79,424,782
إجمالي حقوق الملكية	112,259	112,259
إجمالي حقوق الملكية	3,256,831	3,256,831
إجمالي حقوق الملكية	525,590	525,590
إجمالي حقوق الملكية	68,323	68,323
إجمالي حقوق الملكية	457,267	457,267
إجمالي حقوق الملكية	3,894,680	3,894,680
إجمالي حقوق الملكية	(14,983,936)	(14,983,936)
إجمالي حقوق الملكية	104,706	104,706
إجمالي حقوق الملكية	(11,089,256)	(11,089,256)
إجمالي حقوق الملكية	68,335,526	68,335,526

إن الإيضاحات المرتبطة تملأ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المجمع المكثف (غير مدقق)
لفترة الستة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008

الستة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر		
2007	2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
581,979	(14,983,936)	صافي (خسارة)/ ربح الفترة
		تعديلات لـ:
204,994	434,642	الإستهلاك
-	47,681	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
(1,958)	-	أرباح استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	5,858,257	الإنخفاض في قيمة الإستثمارات المتاحة للبيع
-	6,902,991	الإنخفاض في قيمة الشهرة
109,113	3,568,821	تكاليف تمويل
115,084	157,111	مزايا ما بعد الخدمة
(161,797)	(1,064,445)	حصة من الربح في الشركات الزميلة
-	(36,383)	حقوق الأقلية
-	(112,259)	احتياطي ترجمة عملات أجنبية
847,415	772,480	الربح التشغيلي قبل التغييرات في رأس المال العامل
		التغييرات في رأس المال العامل
(37,779)	20,556	النقص/ (الزيادة) في المخزون
(21,508)	(2,834,582)	الزيادة في مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
-	(401,990)	الزيادة في مستحق من أطراف ذات صلة
(330,032)	3,618,104	الزيادة/ (النقص) في دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
-	(45,502)	المدفوع من مزايا ما بعد الخدمة مدفوعة
458,096	1,129,066	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
(987,825)	(3,035,257)	شراء إستثمارات
-	4,826,789	ودائع لأجل
-	(23,931,785)	الزيادة في دفعات مقدمة
	3,778	موجودات أخرى
(689,294)	(1,625,603)	شراء ممتلكات ومنشآت ومعدات
(1,677,119)	(23,762,069)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(490,109)	-	شراء أسهم خزينة
(2,496,070)	19,779,160	المتحصلات/ (المدفوعات) من/ (إلى) المؤسسات المالية
2,909,558	6,818,521	الزيادة في المستحق إلى أطراف ذات صلة
(109,113)	(3,568,821)	تكاليف تمويل مدفوعة
(185,734)	23,028,860	صافي النقد من/ (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(1,404,757)	395,857	صافي الزيادة/ (النقص) في النقد والنقد المعادل
2,341,258	743,804	النقد والنقد المعادل في بداية الفترة
936,501	1,139,661	النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة

إن الإيضاحات المرفقة تمثل جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية المجمع المكثف.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008

1. التأسيس والنشاط

تأسست شركة نفانس القابضة ش.م.ك (مقفلة) ("الشركة") في الكويت كشركة مساهمة كويتية مقفلة في 31 أكتوبر 1984 وتم إدراج أسهم الشركة في سوق الكويت للأوراق المالية في 3 مايو 2005.

تتمثل الاغراض التي تأسست من أجلها الشركة فيما يلي:

- تملك أسهم أو حصص شركات كويتية أو أجنبية أو الإشتراك في تأسيس هذه الشركات بنوعيتها وإدارتها وإقراضها وكفالتها لدى الغير.
- إقراض الشركات التي تملك فيها أسهما وكفالتها لدى الغير.
- تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات إختراع أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعية أو أي حقوق أخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات أخرى لإستغلالها سواء داخل الكويت أو خارجها.
- تملك العقارات والمنقولات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقاً للقانون.
- إستغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق إستثمارها في محافظ مالية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة.

ويجوز للشركة أن تكون لها مساهمة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاو أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها داخل وخارج الكويت ولها أن تشتري هذه الهيئات أو أن تلحقها بها.

وتدير الشركة المدارس التالية في دولة الكويت:

- مدرسة التكامل العالمية
- مدرسة الخليج الإنجليزية
- مدرسة المنصور
- مدرسة الرواد

كذلك تقوم الشركة بإدارة ثلاث مدارس أخرى، مدرسة الأندلس الخاصة، مدرسة التفوق الخاصة ومدرسة المعالي ثنائية اللغة، وتمارس هذه المدارس أنشطتها من خلال مباني مؤجرة من وزارة التربية والتعليم العالي. بتاريخ 18 فبراير 2008، إستلمت الشركة مذكرة من وزارة التربية بخصوص إخلاء وتسليم المباني للوزارة في 30 يونيو 2008. قامت إدارة الشركة بإتخاذ إجراءات قانونية ضد وزير التربية ولا تزال الدعوى في المحكمة.

تم إثبات حسابات الشركات التابعة بناء على تقارير مالية إدارية لفترة السنة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008. إن إجمالي قيمة موجودات ومطلوبات وصافي خسائر الشركات التابعة والمدرجة ضمن هذه البيانات المالية تبلغ 45,908,297 دينار كويتي، 24,498,050 دينار كويتي و(366,875) دينار كويتي على التوالي.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008

تشتمل البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة على شركة نفائس القابضة ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة والشركات الزميلة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة"). فيما يلي قائمة بالشركات التابعة والشركات الزميلة المملوكة مباشرة للشركة:

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		البلد	إسم الشركة
	31 ديسمبر 2007	31 ديسمبر 2008		
				الشركات التابعة
أنشطة الاستثمار	-	64.82%	الكويت	شركة المواساة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)
أنشطة المدارس	100%	100%	الكويت	شركة التفوق للخدمات التعليمية ذ.م.م.
أنشطة المدارس	100%	100%	الكويت	شركة الأندلس للخدمات التعليمية ذ.م.م.
أنشطة المدارس	100%	100%	الكويت	شركة المعالي للخدمات التعليمية ذ.م.م.
أنشطة المدارس	-	100%	مصر	شركة الرواد القابضة
عقاري	-	100%		شركة المزون العقارية ذ.م.م.
تجارة عامة	-	100%	الكويت	شركة الرؤية البرونزية للتجارة العامة ذ.م.م.
				شركات زميلة
أنشطة البنوك	-	18.75%	السودان	بنك المال المتحد، السودان
أنشطة الاستثمار	32.26%	32.36%	الكويت	المجموعة التعليمية القابضة ش.م.ك. (مقفلة)
طباعة ونشر	-	25%	الكويت	شركة مطابع الخط ذ.م.م.
دعاية وإعلان	-	25%	الكويت	شركة وربة للإعلان والتسويق ذ.م.م.

إن ملكيات بعض الشركات التابعة مملوكة من قبل شركات شقيقة. لقد قامت الشركات الشقيقة بإصدار كتب تفيد ملكيتهم لأسهم الشركات التابعة بالنيابة عن الشركة ولصالحها.

يقع مقر الشركة المسجل في مجمع الوزان، المنطقة التجارية الحرة، ص.ب 3306، دولة الكويت.

لم يتم إنعقاد الجمعية العمومية السنوية للمساهمين وسيتم عقدها في 23 فبراير 2009. بناء على ذلك لم يتم اعتماد الأرصدة الافتتاحية للبيانات المالية المرحلية من قبل المساهمين.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008

في الوقت الحالي، لا تواجه المجموعة مشاكل في السيولة اللازمة لمقابلة التزاماتها الحالية التي قد تنشأ.
تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ
17 فبراير 2009.

2. أسس الإعداد

(أ) بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقرير المالي المرحلي". وتعليمات سوق الكويت للأوراق المالية رقم 2 لسنة 1998.

لا تتضمن البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة جميع البيانات والإيضاحات المطلوبة للبيانات المالية السنوية الكاملة والمعدة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

برأي الإدارة، تم إدراج كافة التعديلات التي اعتبرت ضرورية للعرض العادل.

إن النتائج التشغيلية لفترة السنة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008 لا تعتبر بالضرورة مؤشرا للنتائج المتوقعة للسنة المنتهية في 30 يونيو 2009.

تم إعداد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة باستخدام نفس السياسات المحاسبية وطرق الاحتساب مقارنة بأخر بيانات مالية للمجموعة كما في 30 يونيو 2008 باستثناء السياسة المحاسبية الموضحة في إيضاح 3 (أ).

(ب) الأحكام والتقديرات

إن إعداد البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة يتطلب من الإدارة القيام بأحكام وتقديرات وافتراسات، والتي قد تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

إن الأحكام الهامة المستخدمة من قبل الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية هي نفس الأحكام المطبقة على البيانات المالية للسنة المنتهية في 30 يونيو 2008.

3. السياسات المحاسبية الهامة

(أ) إستثمارات عقارية

يتم قياس الاستثمارات العقارية مبدئيا بالتكلفة، متضمنا تكاليف المعاملة. وبعد الاعتراف المبدئي، يتم إدراج الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة والتي تعكس ظروف السوق بتاريخ الميزانية العمومية. ويتم إعادة قياس القيمة العادلة بناء على التقييم الخارجي من قبل مقيمين عقاريين مستقلين ومسجلين بصفة دورية أو بالرجوع إلى المعاملات الحالية لعقارات مماثلة. ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية في بيان الدخل في السنة التي تنشأ فيها.

شركة نفانس القابضة ش.م.ك (مقفلة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008

(ب) الشهرة

الحركة على الشهرة هي كمايلي:

2008 دينار كويتي	الرصيد كما في 1 يوليو الإضافات على الشهرة خسائر إنخفاض في قيمة الشهرة الرصيد كما في 31 ديسمبر
14,699,740	
99,661	
(6,902,991)	
<u>7,896,410</u>	

خلال الفترة تكبدت المجموعة خسائر إنخفاض في قيمة الشهرة بمبلغ 6,902,991 دينار كويتي متعلقة بالإستثمار في شركة المواساة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)، شركة تابعة ("الشركة التابعة"). إستحوذت المجموعة على الشركة التابعة في 31 مارس 2008 مقابل 22,648,850 دينار كويتي مما نتج عنه شهرة بمبلغ 12,902,170 دينار كويتي. وخلال الفترة، وبناء على ظروف السوق الحالية والعوامل التشغيلية العكسية والمؤثرة على الشركة التابعة، فإن الإدارة تعتقد أن هناك أدلة موضوعية على الإنخفاض في قيمة الشركة التابعة. إحتسبت الإدارة صافي القيمة المستردة للشركة التابعة بناء على القيمة المستخدمة وأن صافي القيمة المستردة هو أقل من القيمة الدفترية بمقدار 6,902,991 دينار كويتي. تم تخفيض الشهرة في مقابل الإنخفاض في القيمة.

تم إحتساب القيمة المستخدمة بناء على توقعات التدفقات النقدية التقديرية المعدلة للشركة التابعة، والتي تم خصمها بإستخدام متوسط مرجح التكلفة لرأس المال.

لا يتم عكس الإنخفاض في قيمة الشهرة في الفترات اللاحقة.

4. إستثمار في شركات زميلة

31 ديسمبر 2007 دينار كويتي	30 يونيو 2008 دينار كويتي (مدققة)	31 ديسمبر 2008 دينار كويتي	صافي القيمة الدفترية في بداية الفترة تكلفة الشراء
31,684,116	31,684,116	44,269,712	
-	12,359,735	59,300	
<u>31,684,116</u>	<u>44,043,851</u>	<u>44,329,012</u>	
161,797	225,861	607,487	نتائج الشركات الزميلة
<u>31,845,913</u>	<u>44,269,712</u>	<u>44,936,499</u>	القيمة الدفترية في نهاية الفترة

تم إثبات الحصص في نتائج الشركات الزميلة بناء على تقارير مالية إدارية كما في 31 ديسمبر 2008.

بلغت القيمة السوقية العادلة للشركات الزميلة المدرجة 8,889,566 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2008.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008

5. استثمارات متاحة للبيع

31 ديسمبر 2007 دينار كويتي	30 يونيو 2008 دينار كويتي (مدققة)	31 ديسمبر 2008 دينار كويتي	
-	6,761,945	7,106,085	أسهم مسعره - محليه
2,084,252	8,460,588	11,296,916	أسهم غير مسعره - محليه
<u>2,084,252</u>	<u>15,222,533</u>	<u>18,403,001</u>	

يتم إدراج الاستثمارات في أسهم غير مسعرة بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة نظراً لعدم إمكانية الوصول لقيمتها العادلة بصورة موثوقة، ولا يوجد سوق نشط لهذه الاستثمارات ولا يوجد أى معاملات حديثة يمكن أن توفر دليل على القيمة العادلة الحالية.

خلال الفترة قامت المجموعة بالاعتراف بخسائر إنخفاض في القيمة بمبلغ 5,858,257 دينار كويتي (31 ديسمبر 2007: لا شئ دينار كويتي). تم شطب مبلغ 3,256,831 دينار كويتي من حقوق الملكية وإدراجه في بيان الدخل ومبلغ 2,601,426 دينار كويتي تم الإعتراف به مباشرة في بيان الدخل.

6. دفعات مقدمة

تم سداد دفعات مقدمة بمبلغ 23,931,785 دينار كويتي إلى مدير محفظة مقابل شراء حصة في شركة رواء العقارية (تحت التأسيس)، والتي يقع مقرها في المملكة العربية السعودية. وجرى استكمال الإجراءات القانونية لتحويل وتوزيع الأسهم.

7. رأس المال

يتكون رأس مال الشركة المصرح به والمصدر من 62,336,968 دينار كويتي موزع على 623,369,677 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد (30 يونيو 2008: 62,336,968 دينار كويتي موزع على 623,369,677 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد وفي 31 ديسمبر 2007: 2,247,167 دينار كويتي موزع على 22,471,669 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد).

8. أسهم الخزينة

31 ديسمبر 2007 دينار كويتي	30 يونيو 2008 دينار كويتي (مدققة)	31 ديسمبر 2008 دينار كويتي	
204,377	204,377	694,486	الرصيد الافتتاحي
490,109	490,109	-	الأسهم المعاد شراؤها
<u>694,486</u>	<u>694,486</u>	<u>694,486</u>	الرصيد النهائي
<u>731,120</u>	<u>654,160</u>	<u>250,120</u>	القيمة السوقية

شركة نفاس القابضة ش.م.ك (مفصلة)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008

9. المستحق إلى مؤسسات مالية

يتضمن هذا البند تمويلات إسلامية متنوعة ومستحق إلى مؤسسات مالية. تحمل هذه المطلوبات متوسط معدل ربح يتراوح من 7% إلى 10%. يستحق آخر قسط في 15 فبراير 2017.

أكثر من 5 سنوات دينار كويتي	من 3 إلى 5 سنوات دينار كويتي	من سنة إلى 3 سنوات دينار كويتي	من 6 أشهر إلى سنة دينار كويتي	من 1 إلى 6 أشهر دينار كويتي	الرصيد القائم دينار كويتي	نوع التسهيلات
153,124	616,459	1,065,049	155,703	184,059	2,174,394	استصناع
-	-	118,006	230,673	6,066,709	6,415,388	مراجعة
-	-	303,013	15,933	27,950	346,896	تمويل مشاريع
-	-	-	-	6,077,789	6,077,789	وكالة
-	4,458,843	4,455,844	3,041,156	3,044,157	15,000,000	إجارة
-	-	1,002,413	602,280	602,280	2,206,973	التزامات بموجب تأجير تمويلي
2,059,043	1,225,892	1,038,357	228,833	7,502,849	7,502,849	قروض تحصل فائدة
2,212,167	6,301,194	7,982,682	4,274,578	26,456,754	47,227,375	تورق الإجمالي

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
لفترة الستة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008

10. (خسارة) // ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم بتقسيم صافي (خسارة) // ربح الفترة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة كما يلي:

الستة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر		الثلاثة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر		
2007	2008	2007	2008	
581,979	(15,020,319)	298,788	(3,218,888)	صافي (خسارة) // ربح الفترة العائد لمساهمي الشركة (دينار كويتي)
22,471,669	623,369,677	22,471,669	623,269,677	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة
(1,564,000)	(1,564,000)	(1,564,000)	(1,564,000)	المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة المعاد شراؤها
20,907,669	621,805,677	20,907,669	621,805,677	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المدفوعة القائمة
27.84	(24.16)	14.29	(5.18)	(خسارة) // ربحية السهم (فلس)

11. معاملات مع أطراف ذات الصلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في مساهمي المجموعة الذين لديهم تمثيل في مجلس الإدارة والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وأفراد الإدارة العليا وأفراد عائلاتهم المقربين. في إطار النشاط العادي وبناء على موافقة الإدارة، تم القيام بمعاملات خلال الستة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية المجمعة المكثفة (غير مدققة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008

وفيما يلي المعاملات والأرصدة الهامة مع الأطراف ذات الصلة خلال الفترة:

31 ديسمبر 2007 دينار كويتي	30 يونيو 2008 دينار كويتي (مدققة)	31 ديسمبر 2008 دينار كويتي	
			مستحق من أطراف ذات صلة
964,325	90,011	118,916	شركة الأندلس القابضة، مصر
160,388	240,232	-	شركة الأندلس القابضة، لبنان
454,701	29,561	642,880	شركة المعالي للخدمات التعليمية، السعودية
-	13,962	13,962	المستحق من المساهمين
28,604	-	-	أخرى
31,845,913	44,269,712	44,936,499	إستثمار في شركات زميلة
32,862,237	10,978,142	17,796,663	المستحق إلى أطراف ذات صلة المبالغ المستحقة من تملك شركات
			المعاملات
4,330	-	3,822	رسوم التعليم
161,797	767,280	1,064,445	حصة من الربح في الشركات الزميلة
			مكافآت أفراد الإدارة العليا
10,050	384,251	143,020	الرواتب
30,000	47,108	94,439	المكافآت والبدلات

تخضع هذه المعاملات لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

المعاملات المستحقة من/ إلى الأطراف ذات الصلة لا تحمل أية فائدة أو تاريخ ثابت للإستحقاق.

12. إدارة المخاطر المالية

إن كافة ملامح أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية لدى المجموعة تتفق مع تلك المعروضة في البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 30 يونيو 2008.

13. التزامات محتملة

كانت الشركة معرضة لالتزامات ضمانات بنكية بقيمة لا شيء دينار كويتي في نهاية السنة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2008 (30 يونيو 2008: لا شيء دينار كويتي و 31 ديسمبر 2007: 217,504 دينار كويتي).

14. أرقام المقارنة

حيثما كان ضرورياً، تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتناسب مع عرض البيانات المالية للفترة الحالية.