

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

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2009

الصفحة	المحتويات
2 - 1	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين حول البيانات المالية المجمعة
3	الميزانية العمومية المجمعة
4	بيان الدخل المجمع
6 - 5	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
7	بيان التدفقات النقدية المجمع
40 - 8	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

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 السالم  
ص.ب. 24، الصفاة 13001  
الكويت  
تلفون: +965 2247 5090  
فاكس: +965 2249 2704

## تقرير مراقبي الحسابات المستقلين حول البيانات المالية المجمعة

السادة/ المساهمين المحترمين  
شركة نفائس القابضة ش.م.ك. (مقفلة)  
دولة الكويت

### التقرير على البيانات المالية المجمعة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة نفائس القابضة ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("بشار إليهما معاً بالمجموعة")، والتي تتضمن الميزانية العمومية المجمعة كما في 30 يونيو 2009 وبيان الدخل المجمع وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع وبيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية بذلك التاريخ، بالإضافة إلى ملخص بالسياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى.

### مسئولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لتلك البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. تتضمن تلك المسؤولية: تصميم وتنفيذ والمحافظة على نظام رقابة داخلي مناسب للإعداد والعرض العادل لبيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية، سواء كانت نتيجة للغش أو الخطأ، واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وعمل التقديرات المحاسبية المعقولة وفقاً للظروف.

### مسئولية مراقبي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي على تلك البيانات المالية المجمعة بناء على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بالتدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. وتتطلب منا تلك المعايير الالتزام بمنطلقات أخلاقية مناسبة وأن نقوم بتخطيط وأداء التدقيق للحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت البيانات المالية المجمعة خالية من الأخطاء المادية.

تتضمن أعمال التدقيق القيام بإجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإفصاحات في البيانات المالية. إن الإجراءات المختارة تعتمد على تقديرنا، بما فيه تقدير مخاطر وجود أخطاء مادية في البيانات المالية، سواء كانت نتيجة للغش أو الخطأ. عند القيام بتلك التقديرات للخطر، نأخذ في الاعتبار الرقابة الداخلية الخاصة بالإعداد والعرض العادل للبيانات المالية للمنشأة، وذلك من أجل تصميم إجراءات التدقيق المناسبة للظروف، وليس لغرض إبداء الرأي على مدى كفاءة الرقابة الداخلية للمنشأة. يتضمن التدقيق أيضاً تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومعقولة التقديرات المحاسبية التي أجريت بمعرفة الإدارة، بالإضافة إلى تقييم العرض الشامل للبيانات المالية.

إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

## الرأي

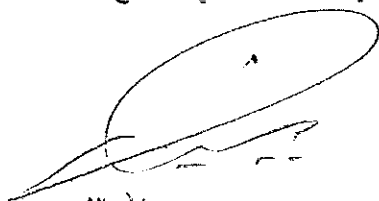
برأينا، وبناء على تدقيقنا، فإن البيانات المالية المجمعة تعبر بصورة عادلة، في جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 30 يونيو 2009، وعن أدائها المالي المجمع وتدقيقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

لفت انتباه

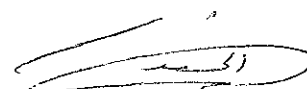
مع عدم إعتبار ذلك تحفظاً في رأينا، نود أن نلفت الإنتباه إلى إيضاح رقم 2 في البيانات المالية المجمعة والذي يبين عدم التأكد المادي حول قدرة المجموعة على الاستمرار في أعمالها.

## التقرير على المتطلبات النظامية والقانونية الأخرى

كذلك نبين أننا حصلنا على المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن المعلومات التي نص عليها قانون الشركات التجارية لعام 1960، وتعديلاته، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم. برأينا، أن الشركة الأم تمسك سجلات محاسبية منتظمة وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية وأن المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة تتفق مع الدفاتر المحاسبية. لم يرد لعلنا أية مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية الكويتي لعام 1960، وتعديلاته، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.



يحيى عبدالله الفودري  
ترخيص رقم 83 فئة "أ"  
من بوبيان لتدقيق الحسابات



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 29 سبتمبر 2009

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

الميزانية العمومية المجمعة  
كما في 30 يونيو 2009

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	إيضاح	
			الموجودات
30,873,501	33,971,958	5	ممتلكات ومنشآت ومعدات
33,417	29,823		موجودات غير ملموسة
14,699,740	12,010,455	6	الشهرة
-	4,646,198	7	عقار قيد التطوير
44,269,712	68,140,571	8	إستثمار في شركات زميلة
15,222,533	8,214,234	9	إستثمارات متاحة للبيع
73,395	110,497		موجودات أخرى
<u>105,172,298</u>	<u>127,123,736</u>		إجمالي الموجودات غير المتداولة
860,519	850,795	10	مخزون
6,909,549	3,819,213	11	مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
373,766	6,052,930	19	مستحق من أطراف ذات صلة
4,826,798	-	12	ودائع لأجل
743,804	1,637,002	12	النقد والنقد المعادل
<u>13,714,436</u>	<u>12,359,940</u>		إجمالي الموجودات المتداولة
<u>118,886,734</u>	<u>139,483,676</u>		إجمالي الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
62,336,968	62,336,968	13	رأس المال
(694,486)	(1,221,334)	14	أسهم الخزينة
11,979,978	11,979,978		علاوة إصدار
612,240	612,240	15	احتياطي إجباري
557,922	557,922	16	احتياطي اختياري
(246,957)	82,607		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
(3,546,055)	(836,536)		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
3,206,602	(23,543,552)		(خسائر مترجمة) / أرباح مرحلة
74,206,212	49,968,293		الحقوق العائدة لمساهمي الشركة الأم
5,218,570	5,875,841		حقوق الأقلية
<u>79,424,782</u>	<u>55,844,134</u>		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
7,878,630	18,717,660	17	تمويل إسلامي
1,792,293	2,110,727		مزايما بعد الخدمة
-	11,910,540	19	مستحق إلى طرف ذي صلة
<u>9,670,923</u>	<u>32,738,927</u>		إجمالي المطلوبات غير المتداولة
13,770,333	29,400,826	17	تمويل إسلامي
10,978,142	13,685,759	19	مستحق إلى أطراف ذات صلة
5,042,554	7,814,030	18	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
<u>29,791,029</u>	<u>50,900,615</u>		إجمالي المطلوبات المتداولة
<u>39,461,952</u>	<u>83,639,542</u>		إجمالي المطلوبات
<u>118,886,734</u>	<u>139,483,676</u>		إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

بيان الدخل المجموع  
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2009

2008	2009	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
9,867,874	21,423,262	20	إيرادات التشغيل
(6,682,072)	(13,226,473)	21	تكاليف التشغيل
3,185,802	8,196,789		مجمل الربح
339,712	2,549,865		إيرادات أخرى
3,850	-		أرباح بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(2,371,433)	(8,580,368)	22	مصاريف عمومية وإدارية
-	(5,852,530)		الإنخفاض في قيمة الإستثمارات المتاحة للبيع
-	(6,902,991)	6	الإنخفاض في قيمة الشهرة
1,157,931	(10,589,235)		نتائج الأنشطة التشغيلية
(722,367)	(7,254,913)		تكاليف تمويل
-	(5,890,611)	8	الإنخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة
767,280	(3,012,580)	8	حصة (الخسارة) / الربح في الشركات الزميلة
1,202,844	(26,747,339)		(الخسارة) / الربح قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
(35,000)	-		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(2,838)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(10,014)	-		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(6,559)	-		الزكاة
1,148,433	(26,747,339)		صافي (خسارة) / ربح السنة
1,219,714	(26,750,154)		صافي (الخسائر) / الأرباح العائدة إلى:
(71,281)	2,815		مساهمي الشركة الأم
1,148,433	(26,747,339)		حقوق الأقلية
35.91	(43.37)	24	(خسارة) / ربحية السهم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع  
 للسنة المنتهية في 30 يونيو 2009

	المحقوق العادية	التغيرات	رأس المال	إجمالي
إجمالي حقوق الملكية	6,431,945	(3,546,055)	2,247,167	5,289,851
دينار كويتي	(246,957)	(246,957)	-	(490,109)
حقوق الأقلية	-	-	-	-
دينار كويتي	-	-	-	-
المساهمون	6,431,945	-	2,247,167	8,679,112
الشركة الأم	(246,957)	(246,957)	-	(490,109)
دينار كويتي	-	-	-	-
أرباح مرحلة	2,116,756	-	-	2,116,756
دينار كويتي	-	-	-	-
القيمة العادية	(3,546,055)	(3,546,055)	-	(7,092,110)
دينار كويتي	-	-	-	-
المترجمة	-	-	-	-
أرباح أخرى	-	-	-	-
دينار كويتي	-	-	-	-
احتياطي ترجمة	-	-	-	-
صلاحيات أجنبية	(246,957)	(246,957)	-	(490,109)
دينار كويتي	-	-	-	-
احتياطي	492,988	-	-	492,988
دينار كويتي	-	-	-	-
احتياطي	547,306	-	-	547,306
إجمالي	-	-	-	-
دينار كويتي	-	-	-	-
علاقة إصدار	1,232,105	(204,377)	-	1,027,728
دينار كويتي	-	-	-	-
أسهم الخزينة	(204,377)	-	-	(204,377)
دينار كويتي	-	-	-	-
رأس المال	2,247,167	-	-	2,247,167
دينار كويتي	-	-	-	-
صافي الخسارة المعترف بها مباشرة	-	-	-	-
في حقوق الملكية	-	-	-	-
صافي ربح السنة	-	-	-	-
إجمالي (الخسارة) / الأرباح المعترف بها للسنة	-	-	-	-
إصدار رأس المال	-	-	-	-
شراء أسهم خزينة	-	-	-	-
الزيادة في علاقة الإصدار	-	-	-	-
المحول للإحتياطيات	-	-	-	-
امتلاك حقوق الأقلية	-	-	-	-
الرصيد في 30 يونيو 2008	79,424,782	5,218,570	74,206,212	3,206,602
				(3,546,055)
				(246,957)
				557,922
				612,240
				11,979,978
				(694,486)
				62,336,968

شركة نفطس القابضة ش.م.ك. (مفتقة)  
 وشركاتها التابعة  
 دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع  
 للسنة المنتهية في 30 يونيو 2009

المحقوق الخاصة إجمالي حقوق الملكية دينار كويتي	حقوق الأقلية دينار كويتي	المحقوق العامة تساهمي الشركة الأم دينار كويتي	أرباح مرصحة / (خسائر متر الكمية) دينار كويتي	التغيرات المتراكمة في القيمة العامة دينار كويتي	احتياطي ترجمة عملات أجنبية دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	احتياطي إجباري دينار كويتي	علاوة إصدار دينار كويتي	أسهم الخزينة دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي	
79,424,782	5,218,570	74,206,212	3,206,602	(3,546,055)	(246,957)	557,922	612,240	11,979,978	(694,486)	62,336,968	الرصيد في 1 يوليو 2008
329,564	-	329,564	-	-	329,564	-	-	-	-	-	ترجمة عملات أجنبية خسائر الانخفاض في القيمة المعترف بها
3,256,831	-	3,256,831	-	3,256,831	-	-	-	-	-	-	التغير في القيمة العامة لاستثمارات مأخوذة للبيع
(593,648)	(46,336)	(547,312)	-	(547,312)	-	-	-	-	-	-	صافي الربح/ (الخسارة) المعترف بها مباشرة في حقوق الملكية صافي خسارة السنة
2,992,747	(46,336)	3,039,083	-	2,709,519	329,564	-	-	-	-	-	إجمالي الأرباح/ (الخسارة) المعترف بها للسنة
(26,747,339)	2,815	(26,750,154)	(26,750,154)	-	-	-	-	-	-	-	المعترف بها للسنة الزيادة في حقوق الأقلية شراء أسهم خزينة
(23,754,592)	(43,521)	(23,711,071)	(26,750,154)	2,709,519	329,564	-	-	-	-	-	الرصيد في 30 يونيو 2009
(526,848)	-	(526,848)	-	-	-	-	-	-	(526,848)	-	
700,792	700,792	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
55,844,134	5,875,841	49,968,293	(23,543,552)	(836,536)	82,607	557,922	612,240	11,979,978	(1,221,334)	62,336,968	

إن الإيضاحات المرتبطة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2009

2008	2009	إيضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,148,433	(26,747,339)	<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:</b> صافي (خسارة) / ربح السنة تعديلات لـ:
14,536	(7,660)	(رد)/مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
615,326	1,263,861	الاستهلاك
-	3,594	إطفاء موجودات غير ملموسة
(3,850)	-	أرباح بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	5,890,611	خسارة الإنخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة
-	6,902,991	خسارة الإنخفاض في قيمة الشهرة
-	5,852,530	خسارة الإنخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع
722,367	7,254,913	تكاليف تمويل
1,037,062	540,232	مزايا ما بعد الخدمة
(767,280)	3,012,580	حصة الخسارة/ (الربح) في الشركات الزميلة
(246,957)	329,564	احتياطي ترجمة عملات أجنبية
<u>2,519,637</u>	<u>4,295,877</u>	
(144,899)	9,724	النقص / (الزيادة) في المخزون
(2,150,312)	3,169,476	النقص / (الزيادة) في مدينين تجاريين وأرصدة مدينة أخرى
(214,386)	(5,574,572)	الزيادة في مستحق من أطراف ذات صلة
(28,518,871)	1,185,814	الزيادة / (النقص) في المستحق إلى أطراف ذات صلة
(256,096)	(332,139)	النقص في دائنين تجاريين وأرصدة دائنة أخرى
(28,764,927)	2,754,180	النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
(142,961)	(231,348)	المدفوع من مزايا ما بعد الخدمة
<u>(28,907,888)</u>	<u>2,522,832</u>	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:</b>
(23,000,476)	(6,204,509)	امتلاك شركات تابعة
17,602	-	متحصلات بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(12,391,400)	(10,800,061)	شراء حصص في شركات زميلة
(5,360,199)	(2,937,010)	شراء استثمارات متاحة للبيع
(46,222)	(37,102)	الزيادة في موجودات أخرى
-	(4,646,198)	شراء عقار قيد التطوير
1,173,202	4,826,798	ودائع لأجل
(1,189,659)	(4,318,086)	شراء ممتلكات ومنشآت ومعدات
<u>(40,797,152)</u>	<u>(24,116,168)</u>	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:</b>
70,837,674	-	المحصل من إصدار رأس المال
(490,109)	(526,848)	شراء أسهم خزينة
-	64,870,523	الاقتراض من التمويل الإسلامي
(1,446,331)	(38,401,000)	المدفوعات إلى التمويل الإسلامي
(71,281)	700,792	التغير في حقوق الأقلية
(722,367)	(4,156,933)	تكاليف تمويل مدفوعة
<u>68,107,586</u>	<u>22,486,534</u>	صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية
(1,597,454)	893,198	صافي الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل
2,341,258	743,804	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
<u>743,804</u>	<u>1,637,002</u>	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

1. التأسيس والنشاط

تأسست شركة نفائس 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.

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

إن أغراض الشركة كما يلي:

- تملك أسهم أو حصص شركات كويتية أو أجنبية أو الإشتراك في تأسيس هذه الشركات وإدارتها.
- 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.
- 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 تزاول أعمالاً شبيهة أو مكملية لأعمالها 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

تشتمل البيانات المالية المجمعة على شركة نفائس القابضة ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة والشركات الزميلة (يشار إليها مجتمعين "بالمجموعة"). فيما يلي قائمة بالشركات التابعة والشركات الزميلة المملوكة بصورة مباشرة وغير مباشرة للشركة:

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		البلد	إسم الشركة
	2008	2009		
				شركات تابعة
أنشطة الاستثمار	64.82%	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	%100	مصر	شركة الرواد للخدمات التعليمية ذ.م.م.
أنشطة عقارية	%100	%100	الكويت	شركة المزون العقارية ذ.م.م.
تجارة عامة ومقاولات	-	%100	الكويت	شركة الرؤية البرونزية ذ.م.م.
أنشطة المدارس	-	%75	السعودية	شركة حديقة الأطفال ذ.م.م.
شركات زميلة				
أنشطة البنوك	%18.75	%18.75	السودان	بنك المال المتحد ش.م.ع.
أنشطة الاستثمار	%32.26	%32.26	الكويت	المجموعة التعليمية القابضة ش.م.ك. (مقفلة)
طباعة ونشر	%25	%25	الكويت	شركة مطابع الخط ذ.م.م.
دعاية وإعلان	%25	%25	الكويت	شركة وربة جروب جى سى سى ذ.م.م.
أنشطة الاستثمار	-	%26.43	الكويت	شركة أثمان الاستثمارية ش.م.ك. (مقفلة)
أنشطة عقارية	-	%34.88	السعودية	شركة رواء العقارية ش.م.س.م.
النشاط معلق	-	%37.5	الكويت	شركة مزايا الطبية ذ.م.م.

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

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 29 سبتمبر 2009. ولمساهمي الشركة الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في إجتماع الجمعية العمومية السنوي.

## 2. مبدأ المحاسبة الأساسي

على الرغم من أن المجموعة تكبدت خسائر بلغت 26,747,339 دينار كويتي للسنة المنتهية في 30 يونيو 2009 (30 يونيو 2008: ربح بقيمة 1,148,433 دينار كويتي)، وزادت المطلوبات المتداولة عن الموجودات المتداولة بمبلغ 38,540,675 دينار كويتي كما في 30 يونيو 2009 (30 يونيو 2008: 16,076,593 دينار كويتي)، تم اعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ الاستمرارية.

تعتمد قدرة المجموعة في الاستمرارية على توافر الدعم المستمر من المؤسسات المالية والمساهمين وقدرة المجموعة على تحسين الربحية والتدفقات النقدية. خلال السنة نجحت المجموعة في التفاوض على إعادة هيكلة تسهيلات قصيرة الأجل بمبلغ 10,973,927 دينار كويتي. كما أن الإدارة تقوم بالتفاوض على بنود تسوية التسهيلات قصيرة الأجل المتبقية التي حصلت عليها من المؤسسات المالية حيث سيتم تحويل تلك التسهيلات قصيرة الأجل إلى تسهيلات متوسطة وطويلة الأجل. إن الإدارة على ثقة من قدرتها على التفاوض لتعديل شروط هذه التسهيلات.

في حال عدم قدرة المجموعة على الاستمرار في عملياتها التشغيلية للفترة المقبلة، فمن الممكن أن لا يكون لدى الشركة القدرة على الوفاء بالتزاماتها في إطار النشاط العادي للعمل. وعليه، قد يكون من الضروري إجراء تعديلات لتعكس الموقف الذي يقتضي بيع الموجودات بخلاف إطار النشاط العادي للعمل، وذلك لقاء مبلغ من الممكن أن يختلف بشكل كبير عن القيم المدرجة بها حالياً في الميزانية العمومية المجمعة. بالإضافة إلى ذلك، فإن المجموعة قد يتعين عليها القيام باعادة تصنيف الموجودات والمطلوبات غير المتداولة كموجودات ومطلوبات متداولة على التوالي. لم يتم اجراء مثل تلك التعديلات على هذه البيانات المالية المجمعة.

### 3. أسس الإعداد

#### (أ) بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ومتطلبات قانون الشركات التجارية الكويتي لعام 1960 وتعديلاته والنظام الأساسي للشركة والقرار الوزاري رقم 18 لسنة 1990.

#### (ب) أسس القياس

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء بعض الاستثمارات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي، وهي عملة التعامل للشركة الام.

#### (ج) استخدام الأحكام والتقديرات

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة القيام بأحكام وتقديرات وافتراضات، والتي قد تؤثر على تطبيق السياسات والمبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الضمنية بشكل مستمر. يتم إدراج التغييرات في التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقديرات وفي الفترات المقبلة إذا كان للتغيير تأثير عليها.

#### الأحكام الهامة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، والتي تم وصفها في هذا الإيضاح، قامت الإدارة بأداء الأحكام التالية، والتي لها الأثر الأكبر في المبالغ التي تم الاعتراف بها في البيانات المالية (باستثناء تلك التي تتضمن تقديرات والتي تم توضيحها أدناه).

#### انخفاض قيمة الاستثمارات والمدينين

تتعامل المجموعة مع الاستثمارات المتاحة للبيع والمدينين كمبالغ إنخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاض جوهري أو دائم في القيمة العادلة لأدنى من تكلفتها. يتطلب تحديد الانخفاض "الجوهري" أو "الدائم" إصدار أحكام هامة. إضافة إلى ذلك تقوم المجموعة بتقييم التقلبات الطبيعية في سعر السهم بالنسبة للاستثمارات المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم بالنسبة للاستثمارات غير المسعرة.

#### عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي بيان بالإفتراضات الأساسية المستقبلية وأسس التقديرات غير المؤكدة في تاريخ الميزانية العمومية والتي لها مخاطر هامة قد تؤدي إلى تعديل جوهري للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية التالية:

#### الإنخفاض في قيمة الشهرة

تقوم المجموعة بتحديد ما إذا انخفضت قيمة الشهرة على الأقل سنوياً، إن تحديد الانخفاض في قيمة الشهرة يتطلب تقدير القيمة المستخدمة للوحدات المنتجة للنقد التي تم تخصيص الشهرة لها. إن احتساب القيمة التشغيلية يتطلب من المجموعة عمل تقديرات "تقدير" للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة الناشئة عن الوحدة المنتجة للنقد ومعدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

#### الإنخفاض في قيمة المخزون

يتم تقييم المخزون على أساس التكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل، عند انتهاء فترة صلاحية المخزون أو عندما يصبح متقادماً، يتم تقدير صافي القيمة الممكن تحقيقها، بالنسبة للمبالغ الهامة بصورة منفصلة، يتم عمل التقدير على أساس فردي. إن المبالغ التي لا تعتبر هامة بشكل منفصل، ولكنها تعتبر قديمة أو متقادماً، يتم تقييمها بشكل مجمع ويتم تطبيق مخصص على أساس أعمار أو تقادم المخزون استناداً إلى أسعار البيع التاريخية.

#### الإنخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية المحاسبية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان من الضروري الاعتراف بأي خسارة انخفاض في قيمة استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة، بتاريخ كل ميزانية عمومية، بناء على وجود أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة. فإذا وجد هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مقدار انخفاض القيمة على أساس الفرق بين القيمة القابلة للاسترداد من الشركة الزميلة والقيمة الدفترية لها، ويتم الاعتراف به في بيان الدخل المجمع.

#### تقييم الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المسعرة

يستند تقييم الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المسعرة عادة إلى ما يلي:

- آخر معاملات سوقية على أسس متكافئة؛
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة؛
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة على بنود لها نفس الشروط وسمات المخاطر؛ أو
- أساليب تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم بالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المسعرة يتطلب إصدار أحكام هامة.

(د) المعايير والتفسيرات التي لم يسري العمل بها بعد

فيما يلي عدد من المعايير والتفسيرات التي تم إصدارها عند التصريح بإصدار تلك البيانات المالية المجمعة ولم يسري العمل بها بعد:

- معيار المحاسبة الدولي 23 (المعدل) "تكاليف الاقتراض"  
يسري على الفترات المحاسبية للشركة التي تبدأ في 1 يناير 2009 أو بعد هذا التاريخ
- المعيار الدولي للتقارير المالية 8: "قطاعات التشغيل"  
يسري على الفترات المحاسبية للشركة التي تبدأ في 1 يناير 2009 أو بعد هذا التاريخ
- معيار المحاسبة الدولي 1 المعدل "عرض البيانات المالية" (2007)  
يسري على الفترات المحاسبية للشركة التي تبدأ في 1 يناير 2009 أو بعد هذا التاريخ
- التعديل على معيار المحاسبة الدولي 32 "الأدوات المالية": العرض ومعيار المحاسبة الدولي 1 "عرض البيانات المالية - الأدوات المالية ذات خيار البيع والالتزامات الناتجة عن التصفية"  
يسري على الفترات المحاسبية للشركة التي تبدأ في 1 يناير 2009 أو بعد هذا التاريخ
- المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل "دمج الأعمال" (2008)  
يسري على الفترات المحاسبية للشركة التي تبدأ في 1 يوليو 2009 أو بعد هذا التاريخ
- معيار المحاسبة الدولي 27 المعدل "البيانات المالية المجمعة والمنفصلة" (2008).  
يسري على الفترات المحاسبية للشركة التي تبدأ في 1 يوليو 2009 أو بعد هذا التاريخ
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 39 "الأدوات المالية: التحقق والقياس - بنود التحوط المؤهلة"  
يسري على الفترات المحاسبية للشركة التي تبدأ في 1 يوليو 2009 أو بعد هذا التاريخ
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 16 تحوط صافي الاستثمار في عملية أجنبية  
يسري على الفترات المحاسبية للشركة التي تبدأ في 1 أكتوبر 2008 أو بعد هذا التاريخ
- المعيار الدولي للتقارير المالية 2 "الدفع على أساس الأسهم - شروط الاكتساب والإلغاءات"  
يسري على الفترات المحاسبية للشركة التي تبدأ في 1 يناير 2009 أو بعد هذا التاريخ
- معيار المحاسبة الدولي رقم 16 (تعديلات) ممتلكات ومنشآت ومعدات  
يسري على الفترات المحاسبية التي تبدأ في 1 يناير 2009 أو بعد هذا التاريخ
- معيار المحاسبة الدولي رقم 19 (تعديلات) مزايا الموظفين  
يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009
- معيار المحاسبة الدولي رقم 20 (تعديلات) محاسبة المنح الحكومية والإفصاح عن المساعدات الحكومية  
يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009
- معيار المحاسبة الدولي رقم 28 (تعديلات) الاستثمارات في الشركات الزميلة  
يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2009

- معيار المحاسبة الدولي رقم 29 (تعديلات) يسرى على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009  
التقرير المالي في الاقتصاديات ذات التضخم المرتفع
- معيار المحاسبة الدولي رقم 31 (تعديلات) يسرى على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009  
الاستثمار في المشاريع المشتركة
- معيار المحاسبة الدولي رقم 36 (تعديلات) يسرى على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009  
انخفاض قيمة الموجودات
- معيار المحاسبة الدولي رقم 38 (تعديلات) يسرى على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009  
موجودات غير ملموسة
- معيار المحاسبة الدولي رقم 40 (تعديلات) يسرى على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009  
العقارات الاستثمارية
- معيار المحاسبة الدولي رقم 41 (تعديلات) يسرى على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009  
الزراعة
- المعيار الدولي للتقارير المالية 1 (تعديلات) يسرى على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009  
تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية للمرة الأولى
- المعيار الدولي للتقارير المالية 5 (تعديلات) يسرى على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009  
الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها للبيع والعمليات المتوقفة.
- تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 15 اتفاقيات إنشاء عقارات يسرى على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بإجراء بعض التعديلات على المعايير الحالية كجزء من مشروع التحسين السنوي الأول. وتختلف تواريخ سريان مفعول تلك التعديلات بحسب المعيار ويكون أغلبها قابل للتطبيق على البيانات المالية المجمعة للمجموعة لعام 2009-2010.

يتوقع المدراء التنفيذيين أن القيام بتطبيق هذه المعايير والتفسيرات عندما تصبح سارية المفعول، لن يكون لها أي تأثير مالي مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة في الفترة الأولية للتطبيق.

4. السياسات المحاسبية الهامة

تم تطبيق السياسات المحاسبية التالية بثبات من قبل المجموعة ولجميع الفترات المعروضة في هذه البيانات المالية المجمعة من قبل المجموعة.

(أ) أسس التجميع

الشركات التابعة

الشركات التابعة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة سيطرة عليها، وتكون السيطرة عندما يوجد للمجموعة القدرة بطريقة مباشرة أو غير مباشرة في التحكم بالسياسات المالية والتشغيلية للشركات للحصول على المنافع من أنشطتها. يتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ بدء السيطرة فعلياً وحتى تاريخ انتهاء السيطرة فعلياً. يتم تغيير السياسات المحاسبية للشركات التابعة حيثما كان ضرورياً لتتماشى مع السياسات المعمول بها من قبل المجموعة.

الشركات الزميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري وليس سيطرة على السياسات المالية والتشغيلية لديها. يوجد التأثير الفعلي عندما تمتلك المجموعة ما بين 20% و50% من حقوق التصويت لدى الشركة الأخرى. يتم المحاسبة للاستثمار في الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية ويتم الاعتراف بها مبدئياً بالتكلفة، وتتضمن استثمارات المجموعة الشهرة التي تم تحديدها عند الاكتساب، بعد خصم أية خسائر متراكمة لانخفاض القيمة (انظر إيضاح 4 (ن)). تتضمن البيانات المالية المجمعة حصة المجموعة من إيرادات ومصروفات حقوق الملكية في الشركة المستثمر بها، بعد إجراء التعديلات بحيث تتماشى السياسات المحاسبية للشركات الزميلة مع السياسات المحاسبية للمجموعة من تاريخ بدء التأثير الهام وحتى تاريخ انتهاء التأثير الهام فعلياً.

المعاملات المستبعدة عند التجميع

عند التجميع يتم استبعاد كل الأرصدة والمعاملات بين المجموعة بما في ذلك الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من معاملات بين المجموعة عند إعداد البيانات المالية المجمعة. يتم استبعاد الأرباح الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركات المستثمر بها والتي تتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية بما يتناسب مع حصة المجموعة في الشركات المستثمر بها. يتم استبعاد الخسائر غير المحققة بنفس الطريقة المتبعة للأرباح غير المحققة إلى المدى الذي لا يتوفر فيه دليل على انخفاض القيمة.

(ب) معاملات العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. يتم تحويل كافة الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ الميزانية العمومية إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ. يتم الاعتراف بأرباح أو خسائر صرف العملات الأجنبية في بيان الدخل المجمع.

يتم إدراج الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية التي تم قياسها بالتكلفة التاريخية بسعر الصرف السائد في تاريخ المعاملة.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية التي تم قياسها بالقيمة العادلة إلى عملة التعامل باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد القيمة العادلة.



### العمليات الأجنبية

تتم ترجمة موجودات ومطلوبات العمليات الأجنبية إلى الدينار الكويتي حسب أسعار الصرف كما في تاريخ الميزانية العمومية. يتم تحويل إيرادات ومصروفات العمليات الأجنبية إلى الدينار الكويتي حسب أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات.

ويتم إدراج أرباح أو خسائر العملات الأجنبية بشكل مباشر في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع ضمن احتياطي ترجمة عملات أجنبية. عند بيع العمليات الأجنبية، كلياً أو جزئياً، يتم تحويل القيمة ذات الصلة لاحتياطي ترجمة عملات أجنبية إلى بيان الدخل المجمع.

### ج) ممتلكات ومنشآت ومعدات

يتم إدراج الممتلكات والمنشآت والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم والخسائر المتراكمة للانخفاض في القيمة (انظر إيضاح 4 (ن)). تظهر الأراضي بالتكلفة ناقصاً خسائر الإنخفاض في القيمة. تتضمن التكلفة المصروفات العائدة مباشرة لاقتناء الأصل.

يتم تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة من بيع الممتلكات والمنشآت والمعدات عن طريق مقارنة المحصل من البيع مقابل القيمة الدفترية للممتلكات والمنشآت والمعدات ويتم الاعتراف بها في بيان الدخل المجمع.

يتم الاعتراف بالاستهلاك في بيان الدخل المجمع على أساس القسط الثابت على مدار الأعمار الإنتاجية المتوقعة للممتلكات والمنشآت والمعدات. لا يتم استهلاك الأرض.

فيما يلي الأعمار الإنتاجية المتوقعة للفترات الحالية والمقارنة:

#### سنوات

30	مبني على أرض مملوكة
30	مبني على أرض مؤجرة
7-5	تحسينات على مباني مؤجرة
7	أثاث وتركيبات
5	أدوات تعليمية
5	معدات مكتبية
5	سيارات

يتم مراجعة طرق الاستهلاك والأعمار الإنتاجية والقيم المتبقية في تاريخ كل ميزانية عمومية.

### د) موجودات غير ملموسة

#### الشهرة

تنشأ الشهرة (الشهرة السالبة) عند امتلاك شركات تابعة وشركات زميلة ومشاريع مشتركة.

تمثل الشهرة زيادة تكلفة امتلاك حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المحددة للشركة المكتسبة. عندما تكون الزيادة سالبة (شهرة سالبة)، يتم الاعتراف بها مباشرة في بيان الدخل المجمع.

يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصا الخسائر المتراكمة للانخفاض في القيمة (انظر إيضاح 4 (ن)). وبالنسبة للشركات المستثمر بها التي يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية، يتم إدراج القيمة الدفترية للشهرة في القيمة الدفترية للاستثمار.

موجودات غير ملموسة / أخرى

يتم قياس الموجودات غير الملموسة الأخرى المكتتاة من قبل المجموعة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة، بالتكلفة ناقصا الإطفاء المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة المتراكمة (انظر إيضاح 4 (ن)).

يتم الاعتراف بالإطفاء في بيان الدخل المجمع على أساس القسط الثابت على مدار الأعمار الإنتاجية المتوقعة للموجودات غير الملموسة، بخلاف الشهرة، وذلك من تاريخ إتاحتها للاستخدام.

#### (هـ) عقار قيد التطوير

إن العقار الذي يجري إنشاؤه للاستخدام في المستقبل كعقار استثماري يتم تصنيفه كعقار قيد التطوير (مشاريع التطوير) ويتم إدراجه بالتكلفة حتى استكمال الإنشاء حيث يتم في هذا الوقت إعادة تصنيفه ويتم المحاسبة عنه لاحقاً كعقار استثماري. في تاريخ التحويل يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة العادلة والتكلفة في بيان الدخل المجمع.

#### (و) مخزون

يتم تقييم المخزون على أساس التكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. يتم تقدير صافي القيمة الممكن تحقيقها بسعر البيع المقدر في أوقات النشاط العادي، ناقصا تكاليف الإنجاز المقدرة ومصاريف البيع.

يتم تحديد تكلفة المخزون بطريقة المتوسط المرجح ويتضمن كل المصاريف المتكبدة لوضع المخزون في حالته ومكانه الحاليين.

#### (ز) الأدوات المالية

يتم إثبات الأدوات المالية غير المشتقة مبدئياً بالقيمة العادلة، مضافاً إليها تكلفة المعاملة المرتبطة بها باستثناء الأدوات التي يتم احتسابها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، لاحقاً للقياس المبدئي، يتم قياس كل الأدوات المالية غير المشتقة كما يلي:

#### الموجودات المالية المتاحة للبيع

الاستثمارات التي لا يتم تصنيفها كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق أو قرض أو مدينون تصنف كممتاحة للبيع يتم إدراجها بالقيمة العادلة مع تسجيل أي ربح أو خسارة ناتجة بخلاف خسائر انخفاض القيمة وأرباح أو خسائر صرف العملات الأجنبية على البنود النقدية المتاحة للبيع مباشرة في حقوق الملكية. عند استبعاد تلك الاستثمارات، فإن الأرباح أو الخسائر المتراكمة المعترف بها سابقاً بشكل مباشر في حقوق الملكية يتم إدراجها في بيان الدخل المجمع.

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بناء على سعر الشراء المعلن في تاريخ الميزانية العمومية.

إن الأسهم غير المدرجة والتي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها تصنف كاستثمارات متاحة للبيع ويتم إدراجها بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة ناقصا خسائر الانخفاض في القيمة (انظر إيضاح 4 (ن)).

يتم إثبات أو استبعاد الأدوات المالية بتاريخ المتاجرة وهو التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأدوات.

مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى

يتم إثبات المدينون التجاريون والأرصدة المدينة الأخرى بالتكلفة المطفأة ناقصا خسائر الانخفاض في القيمة (انظر إيضاح 4 (ن)).

النقد والنقد المعادل

يتمثل النقد والنقد المعادل في النقد في الصندوق ولدى البنك والودائع لأجل التي تستحق خلال فترة لا تزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ الإيداع.

دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى

يتم إدراج الدائنون التجاريون والأرصدة الدائنة أخرى بالتكلفة المطفأة.

تمويل إسلامي

يتمثل التمويل الإسلامي دائنو المرابحة والاستصناع والتورق والوكالة.

يتمثل دائنو المرابحة المبلغ المستحق على أساس السداد المؤجل لقاء الموجودات المشتراة بموجب اتفاقيات مرابحة. يدرج دائنو المرابحة بإجمالي المبالغ الدائنة بالصافي بعد الربح المؤجل المستحق. ويتم تسجيل الربح المستحق على أساس نسبي زمني مع الأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص بها والرصيد القائم.

إن الاستصناع عبارة عن عقد بيع بين صاحب العقد والمقاول، حيث يتعهد المقاول بناء على أمر من صاحب العقد بالتصنيع أو بغير ذلك حسيما يتطلب موضوع العقد وفقا لمواصفات العقد ويقوم بالبيع لصاحب العقد مقابل السعر المتفق عليه وبطريقة التسوية المتفق عليها سواء تم الدفع مسبقا أو عن طريق أقساط أو مؤجلا في وقت لاحق محدد. ويتم تسجيل البضائع التي تم طلبها بالتكلفة ويتم تأجيل الفرق بين التكلفة والسعر الحقيقي ثم الاعتراف به كمصروف على مدار فترة الاستصناع.

يتمثل دائنو التورق المبالغ المستحقة والنتيجة من معاملات تمويل إسلامية حيث يتم تسوية الالتزام على أساس الدفع المؤجل. يدرج دائنو التورق بالصافي بعد استبعاد الربح المؤجل المستحق. ويتم تسجيل الربح المؤجل على أساس نسبي زمني مع الأخذ في الاعتبار معدل الربح الخاص به والرصيد القائم.

إن الوكالة عبارة عن اتفاقية تحصل بموجبها المجموعة على مبلغ من المال من المؤسسات المالية بموجب ترتيب وكالة وكوكيل ومن ثم تستثمره وفقا لشروط معينة مقابل الأتعاب. يلتزم الوكيل بأن يعيد المبلغ في حالة الإخفاق أو التخلف أو مخالفة أي بند أو شرط من بنود الوكالة.

تمثل الالتزامات بموجب عقد التأجير التمويلي الموجودات المكتسبة بموجب التأجير التمويلي التي تتم رسملتها بالقيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات التأجير في بداية فترة التأجير ويتم إدراجها ضمن الممتلكات والمنشآت والمعدات. ويتم توزيع مدفوعات التأجير بين أعباء التمويل وخفض التزام التأجير بحيث تحقق تكلفة ثابتة للرصيد المتبقي من الالتزام.

#### المقاصة

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم بذلك، ولديها النية إما للتسوية على أساس الصافي أو للإعتراف بالموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

#### ح) مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

##### الموظفين الكويتيين

إن حقوق التقاعد والحقوق الإجتماعية الأخرى الخاصة بالموظفين الكويتيين يتم تغطيتها حسب أنظمة المؤسسة العامة للتأمينات الإجتماعية والتي يتم بموجبها تحصيل اشتراكات شهرية من الشركة والعمالين على أساس نسبة مئوية ثابتة من الرواتب. يتم احتساب حصة الشركة من المساهمات في هذا النظام وهو نظام تقاعدي ذو مساهمات محددة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 19 كمصروفات في بيان الدخل.

##### الموظفين الأجانب

يستحق الموظفون الأجانب مكافأة نهاية خدمة وفقاً لنصوص قانون العمل الكويتي واللوائح الداخلية للشركة على أساس مدة الخدمة وآخر راتب والعلاوات المدفوعة الأخرى. لقد تم عمل مخصص لهذا الالتزام غير الممول والذي يمثل خطة تقاعدية ذات منافع محددة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 19، واحتسب على إفتراض إنهاء خدمات جميع الموظفين بتاريخ الميزانية العمومية.

#### ط) المخصصات

تثبت المخصصات في الميزانية العمومية عندما تكون على المجموعة إلتزامات قانونية قائمة أو متوقعة نتيجة لأحداث سبق وقوعها في الماضي، ومن المحتمل أن تدفقاً صادراً للموارد المتضمنة للمنافع الاقتصادية سيكون مطلوباً لتسوية الإلتزام. فإذا كان التأثير مادياً فإنه يتم تحديد المخصصات بخضم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بمعدل خصم ما قبل الضريبة والذي يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للمال وحيثما كان ملائماً، المخاطر المحددة للإلتزام.

#### ي) أسهم الخزينة

يتم تصنيف تكلفة الأسهم المشتراة المملوكة للشركة والتي تتضمن التكاليف ذات الصلة بشكل مباشر، كأسهم خزينة ضمن حقوق الملكية. يتم عرض الأرباح أو الخسائر الناتجة من بيع أسهم الخزينة على نحو منفصل ضمن حقوق الملكية وتعد هذه المبالغ غير قابلة للتوزيع. إن تلك الأسهم لا يستحق لها توزيعات أرباح نقدية ولا حقوق إصدار. يؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة نسبياً وإلى تخفيض متوسط التكلفة للسهم دون التأثير على التكلفة الإجمالية لأسهم الخزينة.

(ك) تحقق الإيراد

- يتم إثبات الإيراد من رسوم التعليم عند تقديم الخدمات.
- تتحقق إيرادات الخدمات عند أداء الخدمات.
- تتحقق إيرادات مبيعات البضاعة عندما تنتقل المخاطر والمزايا الهامة لملكية البضاعة إلى المشتري ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها عند التسليم للعملاء بصورة طبيعية.
- تتحقق إيرادات الفوائد عند استحقاقها باستخدام متوسط الفائدة الفعلي.
- تحقق إيراد توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في تحصيلها.
- يتم إثبات الإيرادات الأخرى عند استحقاقها.

(ل) تكاليف التمويل

يمثل رصيد تكاليف التمويل العائد المدفوع على الاقتراضات. يتم الاعتراف بكافة تكاليف التمويل في بيان الدخل المجموع.

(م) ربحية السهم

تقوم المجموعة بعرض بيانات ربحية السهم الأساسي والمخفف لأسهمها العادية. يتم احتساب ربحية السهم الأساسي بتقسيم الأرباح أو الخسائر العائدة لمساهمي الشركة الأم العاديين على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة.

(ن) الإنخفاض في القيمة

تتم مراجعة الممتلكات والمنشآت والمعدات والشهرة والموجودات غير الملموسة الأخرى والاستثمارات في شركات زميلة والمدينون والاستثمارات المتاحة للبيع بتاريخ كل ميزانية عمومية لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض القيمة. فإذا وجد هذا الدليل، يتم تقدير القيمة المستردة للأصل.

*الممتلكات والمنشآت والمعدات والشهرة والموجودات غير الملموسة والاستثمارات في شركات زميلة*

يتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة النقدية التابع لها عن قيمته القابلة للاسترداد. يتم إدراج خسائر الإنخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع.

تمثل القيمة القابلة للاسترداد للأصل القيمة الأعلى بين صافي سعر البيع والقيمة التشغيلية للأصل. عند تقدير القيمة التشغيلية يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة إلى قيمتها الحالية باستخدام سعر خصم يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للمال والمخاطر المحددة للأصل. وبالنسبة للأصل الذي لا ينتج تدفقات نقدية بصورة منفصلة عن أصول أخرى فإن القيمة المستردة لهذا الأصل يتم تحديدها طبقاً للتدفقات النقدية التي تنتجها الوحدة التي ينتمي إليها هذا الأصل.

يتم عكس خسائر الإنخفاض في القيمة فقط إلى الحد الذي لا تزيد فيه القيمة الدفترية للأصل عن القيمة الدفترية المحددة في حالة عدم تحقق خسائر الإنخفاض في القيمة. لا يتم عكس خسائر انخفاض قيمة الشهرة.

#### مدينون

يتم احتساب القيمة القابلة للاسترداد للمدينون بإجمالي المبالغ المتوقع تحصيلها. لا يتم خصم التحصيلات النقدية المستقبلية المتوقعة للمدينون ذوى الأرصدة قصيرة الأجل. يتم عكس خسائر الإنخفاض في القيمة للمدينون إذا أمكن ربط الزيادة اللاحقة للقيمة القابلة للاسترداد بشكل إيجابي يحدث تم بعد الاعتراف بالانخفاض في القيمة.

#### استثمارات متاحة للبيع

إن القيمة القابلة للاسترداد لأداة الملكية هي قيمتها العادلة. عندما تنخفض قيمة الإستثمار وتم الاعتراف بالإنخفاض في قيمة الإستثمار سابقاً مباشرة في حقوق الملكية، يتم تحويل الإنخفاض الى بيان الدخل المجموع ويتم إثباته كجزء من خسائر الإنخفاض في القيمة. إذا تم إدراج الزيادة في القيمة العادلة للأصل سابقاً في حقوق الملكية، يتم عكس الزيادة في القيمة العادلة للأصل والتي تم إثباتها في حقوق الملكية إلى الحد الذي انخفضت به قيمة الأصل. يتم إدراج أي خسائر إضافية للإنخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع.

لا يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة للاستثمار في أداة الملكية المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع من خلال بيان الدخل المجموع.

شركة نفطس القابضة ش.م.ك. (مقفلة)  
وشركتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2009

5. مستلكات ومنشآت ومعدات

	أراضي دينار كويتي	مبنى على أرض مملوكة دينار كويتي	مباني على أرض مؤجرة دينار كويتي	مباني مؤجرة دينار كويتي	أثاث وتركيبات دينار كويتي	أدوات تنظيمية دينار كويتي	معدات مكتبية دينار كويتي	سيارات دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
التكلفة	7,267,102	10,118,185	10,901,746	1,698,527	2,888,124	1,283,594	242,745	47,846	34,447,869
كما في 1 يوليو 2008	-	-	-	-	26,827	9,012	5,125	3,268	44,232
إضافات خلال السنة	-	847,180	118,426	621,879	2,562,312	110,370	57,919	-	4,318,086
كما في 30 يونيو 2009	7,267,102	10,965,365	11,020,172	2,320,406	5,477,263	1,402,976	305,789	51,114	38,810,187
الاستهلاك المتراكم والإخفاض في القيمة كما في 1 يوليو 2008	-	395,865	363,594	1,076,645	546,616	1,025,339	156,300	10,009	3,574,368
المحمل على السنة كما في 30 يونيو 2009	-	229,156	168,002	483,774	108,974	158,746	108,033	7,176	1,263,861
صافي القيمة الدفترية كما في 30 يونيو 2009	7,267,102	10,340,344	10,488,576	759,987	4,821,673	218,891	41,456	33,929	33,971,958

شركة نفطس القابضة ش.م.ك. (مقفلة)  
وشركتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2009

الإجمالي	سيارات	معدات مكتبية	أدوات تعليمية	أثاث ورتكيبات	تجهيزات على	مباني على	مباني على	أراضي	التكلفة
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	مباني مؤجرة	أرض مؤجرة	أرض مملوكة	دينار كويتي	دينار كويتي
10,423,533	10,203	188,270	1,138,895	1,776,941	1,172,275	2,410,064	1,874,880	1,852,005	2007
22,842,422	37,643	2,793	60,124	355,801	444,770	8,409,613	8,116,581	5,415,097	امتلاك شركات تابعة
1,189,659	-	51,682	92,320	755,382	81,482	82,069	126,724	-	إضافات خلال السنة
(7,745)	-	-	(7,745)	-	-	-	-	-	استبعادات
34,447,869	47,846	242,745	1,283,594	2,888,124	1,698,527	10,901,746	10,118,185	7,267,102	كما في 30 يونيو 2008
2,959,042	8,974	129,185	896,820	485,164	1,058,141	139,320	241,438	-	كما في 1 يوليو 2007
615,326	1,035	27,115	128,519	61,452	18,504	224,274	154,427	-	المحمل على السنة
3,574,368	10,009	156,300	1,025,339	546,616	1,076,645	363,594	395,865	-	كما في 30 يونيو 2008
30,873,501	37,837	86,445	258,255	2,341,508	621,882	10,538,152	9,722,320	7,267,102	صافي القيمة الدفترية كما في 30 يونيو 2008

الاستهلاك المتركم  
والإحفاض في القيمة



شركة نفطس القابضة ش.م.ك. (مقفلة)  
وشركتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2009

- تمثل المباني على أرض مؤجرة مبنية تم إنشاؤها على أرض مؤجرة من دولة الكويت على أساس عقد بي أو تي قابل للتجديد لمدة عشرين عاما ينتهي في 2022. وتتضمن الإضافات على هذه المباني مبلغ لا شيء دينار كويتي (30 يونيو 2008: 59,424 دينار كويتي) يتم تمويلها بموجب عقد استئجار مع إحدى المؤسسات المالية المحلية.
- إن صكوك ملكية المباني المقامة على أرض مؤجرة باسم مؤسسة التعليم الأهلي، اسم الشركة السابق. تم رهن هذا العقار لدى مؤسسة مالية كضمان مقابل التسهيلات التي حصلت عليها الشركة.
- تم رهن المباني المقامة على أرض مملوكة من قبل المجموعة مقابل تسهيلات بنكية.
- تم إثبات الاستهلاك في بيان الدخل المجمع كما يلي:

	2008	2009
دينار كويتي	387,592	296,213
دينار كويتي	227,734	967,648
	615,326	1,263,861

تكاليف التشغيل (إيضاح 21)  
مصاريف عمومية وإدارية (إيضاح 22)

6. شراء شركات تابعة

في 31 مارس 2009، قامت المجموعة بشراء 100% و 75% من رأسمال شركة الرؤية البرونزية ذ.م.م. وشركة حديقة الأطفال ذ.م.م. - بمبلغ 17,281,785 دينار كويتي و 871,275 دينار كويتي على التوالي.

تم شراء شركة الرؤية البرونزية ذ.م.م. من طرف ذو صلة. بموجب الاتفاقية فإن مقابل الشراء يستحق الدفع في يوليو 2010. في 30 يونيو 2009 استحق مبلغ 11,910,540 دينار كويتي مقابل هذا الشراء وتم إظهاره في المستحق إلى أطراف ذات صلة (مطلوبات غير متداولة) وتم عرضه في الميزانية العمومية. ولا يحمل الرصيد أي فوائد ويستحق الدفع في يوليو 2010.

فيما يلي القيم المقدرة للموجودات والمطلوبات المحددة كما في تاريخ الشراء. سيتم مراجعة تلك القيم المقدرة خلال سنة واحدة من تاريخ الشراء.

الإجمالي دينار كويتي	شركة حديقة الأطفال ذ.م.م. دينار كويتي	شركة الرؤية البرونزية ذ.م.م. دينار كويتي	
44,232	44,232	-	ممتلكات ومنشآت ومعدات
15,218,027	-	15,218,027	دفعات مقدمة للاستثمار
71,480	71,480	-	مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
104,592	104,592	-	الحساب الجاري للشركاء
118,891	118,401	490	النقد والنقد المعادل
(9,550)	(9,550)	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(5,635)	(5,635)	-	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
(1,521,803)	-	(1,521,803)	التزامات محتملة
14,020,234	323,520	13,696,714	صافي الموجودات والمطلوبات المحددة
(80,880)	(80,880)	-	حقوق الأقلية
4,213,706	628,635	3,585,071	الشهرة عند الاكتساب
18,153,060	871,275	17,281,785	مبلغ الشراء
(118,891)	(118,401)	(490)	النقد المكتسب
18,034,169	752,874	17,281,295	صافي التدفق النقدي الصادر

فيما يلي حركة الشهرة خلال السنة:

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
-	14,699,740	الرصيد كما في 1 يوليو
14,699,740	4,213,706	الإضافات على الشهرة
-	(6,902,991)	الانخفاض في القيمة خلال السنة
14,699,740	12,010,455	الرصيد كما في 30 يونيو

تكبدت المجموعة خلال السنة خسائر انخفاض في قيمة الشهرة بمبلغ 6,902,991 دينار كويتي متعلقة بالإستثمار في شركة المواسة 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 السنة، 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 التشغيلية وقررت أن صافي القيمة الممكن استردادها هي أقل من القيمة الدفترية بمبلغ 6,902,991 دينار كويتي. تم تخفيض الشهرة المعترف بها عند الشراء بمقدار خسارة الإنخفاض في القيمة.

تم إحتساب القيمة التشغيلية بناء على توقعات التدفقات النقدية التقديرية الحالية للشركة التابعة، والتي تم خصمها باستخدام المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال.

لا يتم عكس الإنخفاض في قيمة الشهرة في الفترات اللاحقة.

#### 7. عقار قيد التطوير

العقار قيد التطوير يمثل أرض في السودان والتي يتم تطويرها حالياً لتقديم خدمات طبية. يتضمن المبلغ تكلفة الأرض وكافة التكاليف المباشرة المتعلقة بتصميم وإنشاء العقار بما في ذلك تكاليف الإقتراض الرأسمالية بمبلغ 372,562 دينار كويتي. من المتوقع أن تبلغ الإلتزامات الرأسمالية المقدرة لإنهاء التطوير 1.25 مليون دينار كويتي.

#### 8. استثمار في شركات زميلة

بلغت حصة خسارة المجموعة من الشركات المستثمر فيها والتي يتم المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية للسنة 3,012,580 دينار كويتي (30 يونيو 2008: ربح 767,280 دينار كويتي).

2009	2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	
44,269,712	31,684,116	القيمة الدفترية كما في 1 يوليو
32,381,913	12,359,735	تكلفة الشراء
76,651,625	44,043,851	الإجمالي
(2,620,443)	225,861	حصة المجموعة في نتائج الشركات الزميلة
(5,890,611)	-	خسائر الإنخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة
68,140,571	44,269,712	القيمة الدفترية كما في 30 يونيو

تتضمن تكلفة الشراء مبلغ 2,357,629 دينار كويتي مدفوعة إلى طرف ذي صلة كألعاب ترتيبات عند شراء استثمار.

بلغت القيمة السوقية العادلة للشركات الزميلة المدرجة 16,346,833 دينار كويتي (القيمة الدفترية: 31,124,202 دينار كويتي) كما في 30 يونيو 2009 (30 يونيو 2008: 28,502,519 دينار كويتي).

تمتلك المجموعة 18.75% في رأسمال بنك المال المتحد، السودان. وعلى الرغم من أن المجموعة تمتلك نسبة أقل من 20% من رأسمال البنك، فإنها تمارس تأثيراً جوهرياً على السياسات المالية والتشغيلية للبنك من خلال تمثيلها في مجلس إدارة البنك، وبناء على ذلك تم تصنيفها كإستثمارات في شركة زميلة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2009

تكبدت المجموعة خلال السنة خسائر انخفاض في قيمة الشهرة بمبلغ 5,890,611 دينار كويتي متعلقة بالاستثمار في شركة المجموعة التعليمية القابضة ش.م.ك. (مقفلة)، شركة زميلة ("الشركة الزميلة"). إستحوذت المجموعة على الشركة الزميلة في 30 يونيو 2007 مقابل 31,652,451 دينار كويتي مما نتج عنه شهرة بمبلغ 9,289,305 دينار كويتي تم إدراجها في القيمة الدفترية للاستثمار في الشركة الزميلة. وخلال السنة، وبناء على ظروف السوق الحالية والعوامل التشغيلية العكسية والمؤثرة على الشركة الزميلة، فإن الإدارة تعتقد أن هناك أدلة موضوعية على الانخفاض في قيمة الشركة الزميلة. إحتسبت الإدارة صافي القيمة المستردة للشركة الزميلة بناء على القيمة التشغيلية وقررت أن صافي القيمة الممكن استردادها هي أقل من القيمة الدفترية بمبلغ 5,890,611 دينار كويتي. تم تخفيض الشهرة المعترف بها عند الشراء بمقدار خسارة الانخفاض في القيمة.

تم إحتساب القيمة التشغيلية بناء على توقعات التدفقات النقدية التقديرية الحالية للشركة الزميلة، والتي تم خصمها باستخدام المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال.

لا يتم عكس الانخفاض في قيمة الشهرة في الفترات اللاحقة.

فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركات المستثمر فيها والتي يتم المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية، والتي لم يتم تعديلها حسب النسبة المملوكة المجموعة:

القيمة الدفترية دينار كويتي	نسبة الملكية %	إجمالي الموجودات دينار كويتي	إجمالي المطلوبات دينار كويتي	الإيرادات دينار كويتي	المصاريف دينار كويتي	(الخسائر)/ الأرباح دينار كويتي
<b>2009</b>						
22,139,243	32.26	70,393,913	29,621,258	2,511,551	(15,949,408)	(13,437,857)
2,542,935	25	11,994,628	8,105,359	2,449,935	(2,068,541)	381,394
1,807,613	25	3,997,810	3,008,916	171,486	(127,750)	43,736
8,984,959	18.75	69,483,694	35,462,655	3,200,268	(2,066,007)	1,134,261
6,385,588	26.43	27,501,415	5,719,470	745,158	(580,476)	164,682
26,261,485	34.88	67,233,292	1,949	925,157	(3,583)	921,574
18,748	37.5	-	-	-	-	-
<u>68,140,571</u>		<u>250,604,752</u>	<u>81,919,607</u>	<u>10,003,555</u>	<u>(20,795,765)</u>	<u>(10,792,210)</u>
<b>2008</b>						
31,607,345	32.26	85,927,398	38,417,373	6,704,614	(5,603,843)	1,100,771
2,310,010	25	13,992,566	10,665,401	687,245	(308,366)	378,879
1,785,750	25	8,057,179	7,175,967	386,505	(363,861)	22,644
8,566,607	18.75	51,314,070	14,442,808	2,910,658	(950,481)	1,960,177
<u>44,269,712</u>		<u>159,291,213</u>	<u>70,701,549</u>	<u>10,689,022</u>	<u>(7,226,551)</u>	<u>3,462,471</u>

9. استثمارات متاحة للبيع

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	أوراق مالية مسعرة - محلية
6,761,945	6,207,934	أوراق مالية غير مسعرة - محلية
8,460,588	2,006,300	
<u>15,222,533</u>	<u>8,214,234</u>	

يتم إدراج الاستثمارات غير المسعرة بالتكلفة ناقصا خسائر الانخفاض في القيمة نظرا لعدم إمكانية الوصول لقيمتها العادلة بصورة موثوق منها. لا يوجد سوق نشط لهذه الاستثمارات ولا يوجد أي معاملات حديثة يمكن أن توفر دليلا على القيمة العادلة الحالية.

10. مخزون

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
110,504	84,735	الزي المدرسي
(6,355)	(33,902)	مخصص التقادم
104,149	50,833	
44,032	37,952	الكتب التعليمية والأدوات المكتبية
246,662	374,024	مخزون الصيدلية
465,676	387,986	أدوية وتوريدات
860,519	850,795	

11. مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,607,136	2,466,784	مدينون تجاريون
(109,787)	(102,127)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
4,497,349	2,364,657	
1,854	-	مدينو مقاولين
1,595	-	ذمم موظفين
2,076,585	1,366,414	مصاريف مدفوعة مقدماً
332,166	88,142	أرصدة مدينة أخرى
6,909,549	3,819,213	

12. النقد والنقد المعادل

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
14,565	74,018	نقد بالصندوق
729,239	1,562,984	أرصدة لدى البنوك - حسابات جارية
743,804	1,637,002	
4,826,798	-	ودائع ذات استحقاقات أصلية تزيد عن ثلاث أشهر
%3-%6.13	-	متوسط معدل الفائدة

13. 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).

14. أسهم الخزينة

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,924,000	6,628,000	عدد الأسهم المملوكة (سهم)
0.31%	1.06%	النسبة للأسهم المصدرة
694,486	1,221,334	التكلفة
654,160	676,056	القيمة السوقية

15. احتياطي إجباري

وفقا لأحكام قانون الشركات التجارية الكويتي لعام 1960 وتعديلاته والنظام الأساسي للشركة يتم تحويل 10% من ربح السنة إلى الاحتياطي الإجباري حتى يصل إجمالي الاحتياطي إلى 50% من رأس مال الشركة المدفوع. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا لضمان توزيع أرباح تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح بمثل هذه التوزيعات.

16. احتياطي اختياري

وفقا لمتطلبات النظام الأساسي للشركة، يتم تحويل 10% من ربح السنة إلى حساب الاحتياطي الاختياري. ومن الممكن إيقاف هذا التحويل السنوي بقرار من المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي وبناء على توصية مجلس الإدارة. لا توجد قيود على توزيع هذا الاحتياطي.

17. تمويل إسلامي

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,450,028	12,182,947	دائنو مرابحة
1,229,045	331,047	تمويل مشاريع
1,339,882	2,271,547	استصناع
7,169,438	-	قرض يحمل فائدة
-	18,351,479	وكالة
2,690,718	1,948,968	التزامات بموجب تأجير تمويلي
5,769,852	13,032,498	تورق
<u>21,648,963</u>	<u>48,118,486</u>	
13,770,333	29,400,826	الجزء المتداول
7,878,630	18,717,660	الجزء غير المتداول
<u>21,648,963</u>	<u>48,118,486</u>	معدل العائد الفعلي
9.32%	10.63%	

يتضمن التمويل الإسلامي مبلغ 9,983,209 دينار كويتي تم اقتراضها من عدة أطراف ذات صلة للمجموعة في شكل دائنو مرابحات ووكالة وتورق.

فيما يلي العائد الفعلي للأرباح من التمويل الإسلامي في 30 يونيو 2009:

التمويل	العائد الفعلي		الضمان	
	2009	2008	2009	2008
دائنو مرابحة تمويل مشاريع	13.27% - 9%	12.75% - 8%	غير مضمون أرض و مبني على أرض مملوكة	غير مضمون أرض و مبني على أرض مملوكة
استصناع	9.5%	9.5%	أرض و مبني على أرض مملوكة	أرض و مبني على أرض مملوكة
قرض يحمل فائدة وكالة	-	7.5%	-	غير مضمون -
التزامات بموجب تأجير تمويلي تورق	9.33%	9.33%	مبني على أرض مملوكة	مبني على أرض مملوكة
	8% - 7.75%	5%	مبني وأسهم شركات مدرجة مملوكة للمجموعة	غير مضمون شركات مدرجة مملوكة للمجموعة

فيما يلي التسوية بين إجمالي الحد الأدنى لمدفوعات التأجير بتاريخ الميزانية العمومية والقيمة الحالية لها:

التزامات بموجب تأجير تمويلي

2008		2009		لا يزيد عن سنة أكثر من سنة ولا يزيد عن خمس سنوات
القيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات التأجير دينار كويتي	الحد الأدنى لمدفوعات التأجير دينار كويتي	القيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات التأجير دينار كويتي	الحد الأدنى لمدفوعات التأجير دينار كويتي	
1,195,876	1,411,888	1,948,968	2,004,730	
1,494,842	1,559,852	-	-	
2,690,718	2,971,740	1,948,968	2,004,730	
-	(281,022)	-	(55,762)	
2,690,718	2,690,718	1,948,968	1,948,968	أعباء تمويل مستقبلية القيمة الحالية لمطلوبات التأجير التمويلي

تمثل الالتزامات بموجب التأجير التمويلي تسهيلات ائتمانية تم الحصول عليها لإنشاء مباني المستشفى.

لبيان استحقاقات التمويل الإسلامي انظر إيضاح 26.

18. دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
453,082	771,285	إيراد مستلم مقدماً
88,316	350,000	مكافأة موظفين مستحقة
85,885	754,466	مصاريف مستحقة ومخصص أجازات
-	804,883	رسوم ترتيبات
2,089,244	3,722,758	مستحق لموردين
7,113	554	مخصص الزكاة
35,000	-	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
8,612	3,427	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
26,059	-	ضريبة دعم العمالة الوطنية
2,249,243	1,406,657	أخرى
<u>5,042,554</u>	<u>7,814,030</u>	

19. معاملات مع الأطراف ذات صلة

تعتبر الأطراف ذات صلة إذا كان لأحدهم القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير هام على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية أو التشغيلية. تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين الرئيسيين والشركات التابعة والزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وأفراد الإدارة العليا للشركة الأم وأفراد عائلاتهم المقربين والشركات التي يكونوا فيها ملاك رئيسيين تمكنهم من ممارسة تأثير هام.

لا تحمل الأرصدة لدى الأطراف ذات الصلة أي فوائد ولا شروط متفق عليها للسداد، باستثناء ما هو مبين أدناه فيما يتعلق بأرصدة معينة. وبناء على ذلك يتم التعامل مع هذه الأرصدة على أنها مستردة / مطلوبة عند الطلب.

الجزء غير المتداول من المستحق إلى أطراف ذات صلة يمثل الجزء المتبقي من قيمة شراء شركة تابعة (انظر إيضاح 6) ويستحق هذا المبلغ في يوليو 2010.

فيما يلي المعاملات والأرصدة الهامة مع الأطراف ذات الصلة باستثناء ما هو وارد في أي من إيضاحات هذه البيانات المالية المجمعة:

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
-	3,822	المعاملات
767,280	(3,012,580)	رسوم التعليم
		الحصة في (خسائر) / أرباح الشركات الزميلة
384,251	355,923	مكافآت أفراد الإدارة العليا
47,108	56,629	مزاي الموظفين قصيرة الأجل
		مزاي ما بعد الخدمة



20. إيرادات التشغيل

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
6,889,874	7,954,947	رسوم التعليم
2,323,891	10,291,292	إيراد خدمات - الرعاية الصحية
654,109	3,177,023	مبيعات الصيدلية
<u>9,867,874</u>	<u>21,423,262</u>	

21. تكاليف التشغيل

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
406,757	2,119,316	تكاليف مستحضرات الصيدلية
5,179,416	10,340,217	تكاليف موظفين
228,041	25,000	إيجار
200,118	105,230	الكتب التعليمية
387,592	296,213	الاستهلاك
280,148	340,497	أخرى
<u>6,682,072</u>	<u>13,226,473</u>	

22. مصاريف عمومية وإدارية

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
965,848	5,835,678	تكاليف موظفين
14,140	13,670	أعباء بنكية
63,645	480,770	أتعاب مهنية
87,408	54,027	مصاريف نظافة
-	20,588	مصاريف إعلانات
32,773	60,896	مرافق
481,698	272,480	إيجار
38,727	141,655	تكاليف توسع
227,734	967,648	استهلاك
459,460	732,956	أخرى
<u>2,371,433</u>	<u>8,580,368</u>	

23. تكاليف موظفين

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,179,416	10,340,217	تكاليف التشغيل (إيضاح 21)
965,848	5,835,678	مصاريف عمومية وإدارية (إيضاح 22)
<u>6,145,264</u>	<u>16,175,895</u>	

24. (خسارة) / ربحية السهم

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,219,714	(26,750,154)	صافي (الخسائر) / الأرباح العائدة الى مساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
35,568,632	623,369,677	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة
(1,604,000)	(6,628,000)	المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة
33,964,632	616,741,677	صافي المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة
35.91	(43.37)	(خسارة) / ربحية السهم (فلس)

25. معلومات القطاع

قطاعات الأعمال

تقوم المجموعة بإدارة قطاعات الأعمال الرئيسية التالية:

الخدمات التعليمية: تقديم الخدمات التعليمية من خلال شبكة من المدارس داخل دولة الكويت وخارجها.

خدمات الرعاية الصحية: إدارة المستشفيات تقدم خدمات الرعاية الصحية.

القطاعات الجغرافية

يتم تقديم الخدمات التعليمية من خلال المدارس في الكويت ومصر والمملكة العربية السعودية.

اعتبرت المجموعة أن قطاعات الأعمال هي القطاع الأساسي والقطاع الجغرافي هو القطاع الثانوي.

قطاعات الأعمال

مجمعة دينار كويتي	عمليات أخرى دينار كويتي	خدمات الرعاية الصحية دينار كويتي	الخدمات التعليمية دينار كويتي	
21,423,262	-	13,468,315	7,954,947	2009
(16,479,846)	(2,719,084)	(6,028,517)	(7,732,245)	إجمالي إيراد القطاع
(7,254,913)				نتائج القطاع
				صافي تكاليف التمويل
(3,012,580)	988,200	-	(4,000,780)	الحصة في خسارة شركات مستثمر بها تم
(26,747,339)				المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية
				خسارة السنة
71,343,105	4,864,008	38,254,030	28,225,067	موجودات القطاع
68,140,571	7,640,525	18,479	60,481,567	شركات مستثمر بها تم المحاسبة عنها
139,483,676				بطريقة حقوق الملكية
				إجمالي الموجودات
83,639,542	5,331,853	21,017,021	57,290,668	مطلوبات القطاع
4,318,086	-	3,962,005	356,081	نفقات رأسمالية
1,263,861	-	788,740	475,121	الاستهلاك
3,594	-	3,594	-	إطفاء موجودات غير ملموسة
مجمعة دينار كويتي	عمليات أخرى دينار كويتي	خدمات الرعاية الصحية دينار كويتي	الخدمات التعليمية دينار كويتي	
9,867,874	-	2,978,000	6,889,874	2008
1,157,931	45,839	160,431	951,661	إجمالي إيراد القطاع
(54,411)				نتائج القطاع
1,103,520				مصارييف غير موزعة
(722,367)				نتائج أنشطة التشغيل
				صافي تكاليف التمويل
767,280	412,172	-	355,108	الحصة في أرباح شركات مستثمر بها تم
1,148,433				المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية
				ربح السنة
74,617,022	-	24,552,844	50,064,178	موجودات القطاع
44,269,712	12,605,897	-	31,663,815	استثمار في شركات مستثمر بها تم
118,886,734				المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية
				إجمالي الموجودات
39,461,952	-	19,494,950	19,967,002	مطلوبات القطاع
1,189,659	-	-	1,189,659	نفقات رأسمالية
615,326	-	196,900	418,426	الاستهلاك

القطاعات الجغرافية

2009				
مجمعة	السعودية	مصر	الكويت	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
21,423,262	820,025	300,899	20,302,338	إيراد من عملاء خارجيين
139,483,676	131,756	2,396,515	136,955,405	موجودات القطاع
4,318,086	-	-	4,318,086	نفقات رأسمالية
2008				
مجمعة	السعودية	مصر	الكويت	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
9,867,874	-	25,675	9,842,199	إيراد من عملاء خارجيين
118,886,734	-	1,049,171	117,837,563	موجودات القطاع
1,189,659	-	-	1,189,659	نفقات رأسمالية

26. الأدوات المالية وإدارة رأس المال

إدارة المخاطر المالية

نتيجة لاستخدام الأدوات المالية، تتعرض المجموعة للمخاطر التالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق

يبين هذا الإيضاح معلومات حول تعرض المجموعة لكل من المخاطر أعلاه، كما يوضح أهداف المجموعة وسياساتها وأنشطتها نحو قياس تلك المخاطر وإدارتها. كما تم إدراج إيضاحات كمية إضافية خلال هذه البيانات المالية.

يتولى مجلس الإدارة المسؤولية العامة للإعداد والإشراف على الإطار العام لإدارة المخاطر لدى المجموعة.

تم إعداد سياسات إدارة المخاطر بالمجموعة بهدف التعرف على المخاطر التي تواجه المجموعة وتحليلها، ووضع حدود وضوابط مخاطر ملائمة، ومراقبة المخاطر ومدى الالتزام بالحدود الموضوعية. وتتم مراجعة سياسات ونظم إدارة المخاطر بشكل منتظم لتعكس التغيرات في ظروف السوق وفي أنشطة المجموعة.

تهدف المجموعة من خلال التدريب والمعايير الإدارية و الإجراءات إلى تطوير بيئة رقابية بناءة منظمة والتي من خلالها يدرك كافة الموظفين المهام والالتزامات المنوطة بهم.

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر التعرض لخسارة مالية في حال عجز عميل أو أي طرف آخر في أداة مالية عن الوفاء بالتزاماته التعاقدية، وتنشأ بصورة أساسية من مدينين تجاريين وأرصدة مدينة أخرى، ومستحق من أطراف ذات صلة وأرصدة لدي البنوك.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2009

يتم إدارة المدينين من قبل كل شركة في المجموعة على حدة وفقاً لسياسة وإجراءات وضوابط المجموعة. يتم وضع حدود ائتمان لكافة العملاء وأطراف آخرين بناء على معايير تصنيف. يتم مراقبة التعرض للمدينين بصفة مستمرة فيما يتعلق بالانخفاض في القيمة. قامت الشركة بأخذ مخصص للانخفاض في القيمة والذي يمثل تقديرها للخسائر غير المحققة فيما يتعلق بالمدينين.

يتم الاحتفاظ بالأرصدة لدى البنوك في مؤسسات مالية وبنوك محلية ذات سمعة حسنة وتصنيف ائتماني عالي.

فيما يلي القيمة الدفترية للموجودات المالية كما في 30 يونيو 2009 والتي تمثل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان:

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,607,136	2,466,784	مدينون تجاريون
1,854	-	مدينو مقاولين
1,595	-	ذمم موظفين
332,166	88,142	أرصدة مدينة أخرى
373,766	6,052,930	مستحق من أطراف ذات صلة
4,826,798	-	ودائع لأجل
729,239	1,562,984	أرصدة لدى البنوك
<u>10,872,554</u>	<u>10,170,840</u>	

فيما يلي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة للموجودات المالية كما في تاريخ الميزانية العمومية حسب المنطقة الجغرافية:

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
10,772,577	9,909,084	الكويت
99,977	261,756	مصر
<u>10,872,554</u>	<u>10,170,840</u>	

فيما يلي بيان بأعمار المدينين التجاريين ومخصص الديون المشكوك فيها كما في تاريخ الميزانية العمومية:

2008		2009		
المخصص	الإجمالي	المخصص	الإجمالي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
-	2,303,568	-	1,233,292	لم ينقضي ميعاد استحقاقها
82,340	1,727,676	76,589	925,043	مضى على استحقاقها 60 - 90 يوماً
27,447	575,892	25,538	308,449	مضى على استحقاقها أكثر من 90 يوماً
<u>109,787</u>	<u>4,607,136</u>	<u>102,127</u>	<u>2,466,784</u>	

### مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. إن هدف المجموعة من إدارة السيولة لديها هو التأكد، حسب الإمكان، من توافر السيولة الكافية لتلبية التزاماتها عند استحقاقها في الظروف العادية والمضغوطة، وذلك دون تكبد أية خسائر غير مقبولة أو التعرض لمخاطر المساس بسمعة المجموعة. تقوم المجموعة بإدارة تدفقاتها النقدية من خلال الخزينة المركزية والتي من خلالها يتم استلام وسداد كافة المقبوضات والمدفوعات على التوالي. كما تقوم الشركة بالسحب من مساهميها الرئيسيين والأطراف ذات الصلة، في حال اقتضى الأمر، لتسوية التزاماتها. انظر إيضاح 2 لمزيد من التفاصيل.

فيما يلي الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية:

أكثر من سنة دينار كويتي	سنة واحدة أو أقل دينار كويتي	القيمة الدفترية دينار كويتي	
			<b>30 يونيو 2009</b>
			المطلوبات المالية غير المشتقة
18,717,660	29,400,826	48,118,486	تمويل إسلامي
-	7,042,745	7,042,745	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
11,910,540	13,685,759	25,596,299	مستحق إلى أطراف ذات صلة
			<b>30 يونيو 2008</b>
			المطلوبات المالية غير المشتقة
7,878,630	13,770,333	21,648,963	تمويل إسلامي
-	4,589,472	4,589,472	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
-	10,978,142	10,978,142	مستحق إلى أطراف ذات صلة

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 30 يونيو 2009

فيما يلي بيان باستحقاقات التمويل الإسلامي:

نوع التسهيلات	فيما يلي بيان باستحقاقات التمويل الإسلامي:					
	أكثر من 5 سنوات دينار كويتي	3-5 سنوات دينار كويتي	1-3 سنوات دينار كويتي	6 أشهر - 1 سنة دينار كويتي	1-6 أشهر دينار كويتي	الرصيد القائم دينار كويتي
2009	-	655,145	1,020,364	281,325	314,713	2,271,547
استصناع	-	16,786	4,023,003	96,658	8,046,500	12,182,947
دائى مرابحة	-	103,668	185,037	28,636	13,706	331,047
تمويل مشاريع وكالة	-	-	8,633,554	-	9,717,925	18,351,479
التزامات بموجب تأجير تمويلي	1,722,665	1,273,049	1,084,389	243,190	1,948,968	1,948,968
تورق الإجمالي	1,722,665	2,048,648	14,946,347	649,809	28,751,017	48,118,486
2008	-	521,867	646,647	85,842	85,526	1,339,882
استصناع	469,511	812,265	440,629	1,505,046	222,577	3,450,028
دائى مرابحة	198,594	331,814	266,673	409,462	22,502	1,229,045
تمويل مشاريع	-	-	1,494,842	597,938	597,938	2,690,718
التزامات بموجب تأجير تمويلي	186,008	1,980,044	529,736	-	7,169,438	7,169,438
قرض يحمل فائدة	854,113	3,645,990	3,378,527	1,038,896	2,035,168	5,769,852
تورق الإجمالي	1,722,665	2,048,648	14,946,347	649,809	28,751,017	48,118,486

### مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق في احتمال تأثير التغيرات التي تحدث في أسعار السوق مثل معدلات الصرف الأجنبي ومعدل الفائدة وأسعار الأسهم على إيرادات المجموعة أو قيمة مقتنياتها من الأدوات المالية. إن الهدف من عملية إدارة مخاطر السوق هو إدارة التعرضات لمخاطر السوق وضبطها في إطار حدود مقبولة، مع الأخذ في الاعتبار الوصول إلى الحد الأقصى من العوائد.

### مخاطر العملة

إن مخاطر العملة هي المخاطر الناشئة عن تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية للمجموعة نتيجة التغيرات في معدل الصرف الأجنبي.

تواجه المجموعة مخاطر العملة الأجنبية نتيجة التعرضات المتعددة لمخاطر صرف العملات الأجنبية وبصفة خاصة الجنيه المصري والريال السعودي.

تطلب الإدارة من شركات المجموعة أن تقوم بإدارة مخاطر العملات الأجنبية لديهم مقابل عملات التعامل لديهم. لدى المجموعة استثمارات معينة في العمليات الأجنبية والتي تتعرض صافي موجوداتها لمخاطر ترجمة العملات الأجنبية.

فيما يلي تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية على أساس افتراضي في تاريخ الميزانية العمومية:

2008		2009		
ريال سعودي	جنيه مصري	ريال سعودي	جنيه مصري	
-	535,266	2,516,078	2,976,308	مدینون تجاریون وأرصدة مدينة أخرى
-	74,520	-	-	موجودات أخرى
-	-	2,505,146	-	مستحق من أطراف ذات صلة
-	1,362,146	286,525	689,350	النقد والنقد المعادل
-	-	-	(1,243,709)	تمويل إسلامي
-	(1,293,758)	(100,912)	(5,033,773)	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
-	678,174	5,206,837	(2,611,824)	صافي الانكشاف

تم تطبيق معدلات الصرف الأجنبي الهامة التالية خلال العام:

المعدل الفوري		المعدل المتوسط		
2008	2009	2008	2009	
-	0.0739	-	0.0771	ريال سعودي
0.0507	0.0498	0.0504	0.0520	جنيه مصري



إن ارتفاع الدينار الكويتي بمقدار 10% مقابل العملات التالية قد يؤدي إلى زيادة/ (نقص) حقوق الملكية والربح أو الخسارة بالمبالغ المعروضة أدناه. إن هذا التحليل يفترض ثبات كافة المتغيرات الأخرى وبالتحديد معدلات الفائدة. تم القيام بهذا التحليل لسنة 2008 باستخدام نفس الأسس.

الربح أو (الخسارة) دينار كويتي	حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على عام 2009 ريال سعودي جنيه مصري
40,145 (13,581)	40,145 (13,581)	
5,158	5,158	التأثير على عام 2008 جنيه مصري

مخاطر أسعار الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم تكمن في مخاطر تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في الأسعار السوقية للأسهم سواء كان ذلك نتيجة عوامل ذات صلة باستثمار فردي أو الشركة المصدرة له أو كافة العوامل التي تؤثر على كافة الأدوات المتداولة في السوق.

إن استثمارات المجموعة المسعرة مدرجة بصورة رئيسية في سوق الكويت للأوراق المالية. إن الأثر على حقوق الملكية نتيجة التغيرات في القيمة العادلة لأدوات الملكية المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع ناشئة عن زيادة/ انخفاض بمقدار 15% لمؤشر سوق الأسهم، مع افتراض ثبات كافة المتغيرات الأخرى هو 931,038 دينار كويتي (30 يونيو 2008: 162,842 دينار كويتي).

إن استثمار المجموعة في الأسهم غير المسعرة له طابع استراتيجي، وتعتزم الاحتفاظ به على المدى الطويل. إن قيمة هذه الاستثمارات ليست حساسة بشكل كبير للتقلبات في أسواق الأسهم.

#### مخاطر معدل العائد

إن مخاطر معدل العائد هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية للمجموعة نتيجة التغيرات في معدلات العائد بالسوق.

تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات العائد على كافة قروضها من مختلف المؤسسات المالية.

تقوم المجموعة بتحليل التعرض لمخاطر معدلات العائد بالأخذ في الاعتبار إعادة التمويل وتجديد المراكز الحالية والتمويل البديل.

كما في 30 يونيو 2009، إذا ارتفعت / انخفضت معدلات العائد بذلك التاريخ بمقدار 150 نقطة أساس مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى لكانت خسارة السنة (زادت) / انخفضت بمبلغ 107,404 دينار كويتي (ربح لسنة 2008: 10,836 دينار كويتي).

#### القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن استبدال الأصل به أو سداد التزام بين أطراف ذات معرفة ورغبة في معاملات على أسس متكافئة.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفاة لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية.

#### إدارة رأس المال

أهداف المجموعة في إدارة رأس المال هي الحفاظ على قدرة المجموعة على الاستمرار في عملياتها من أجل توفير عوائد جيدة للمساهمين ومنافع للمساهمين الآخرين والحفاظ على هيكل رأس المال الأمثل للحد من تكاليف رأس المال. من أجل تحديد أو تعديل هيكل رأس المال، تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال على أساس معدل الرفع المالي. ويتم احتساب المعدل بصافي الدين مقسوماً على إجمالي رأس المال. يتم احتساب صافي الدين بناء على المرابحة والوكالة والتورق وغيرها من القروض الإسلامية ومستحق إلى أطراف ذات صلة ناقصاً النقد والنقد المعادل. إن إجمالي رأس المال يتم احتسابه على أساس حقوق الملكية كما هو مبين في الميزانية العمومية المجمعة مضافاً إليها صافي الدين.

فيما يلي معدلات الرفع المالي في تاريخ الميزانية العمومية:

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
21,648,963	48,118,486	إجمالي القروض الإسلامية
10,978,142	25,596,299	مستحق إلى أطراف ذات صلة
(743,804)	(1,673,002)	ناقصاً: النقد والنقد المعادل
31,883,301	72,041,783	صافي الدين
79,424,782	55,844,134	إجمالي حقوق الملكية
111,308,083	127,885,917	إجمالي رأس المال
%28.64	%56.33	معدل الرفع المالي

#### 27. التزامات محتملة

لدى المجموعة التزامات محتملة بقيمة لا شيء دينار كويتي كما في 30 يونيو 2009 (30 يونيو 2008):  
377,070 دينار كويتي) تتعلق بتحسينات على أراضي مؤجرة.

#### 28. أرقام المقارنة

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