

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)
وشركاتها التابعة

المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
30 يونيو 2010
(غير مدققة)

**تقرير المراجعة حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المراجعة
إلى حضرات السادة أعضاء مجلس إدارة
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة)**

مقدمة

لقد راجعنا بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع المرفق لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") كما في 30 يونيو 2010 وبياني الدخل والدخل الشامل المرحليين المكثفين المجمعين المتعلقين به لفترتي الثلاثة أشهر والستة أشهر المنتهيتين بذلك التاريخ وبياني التدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المرحليين المكثفين المجمعين المتعلقين به لفترة السنة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المراجعة وعرضها وفقاً لآساس العرض المبين في إيضاح 2. إن مسؤوليتنا هي التعبير عن نتيجة مراجعتنا لهذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المراجعة.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية المنفذة من قبل المدققين المستقلين للشركة" المتعلق بمهام المراجعة. تتمثل مراجعة المعلومات المالية المرحلية في توجيه الاستفسارات بصفة مبدئية إلى الموظفين المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق الإجراءات التحليلية والإجراءات الأخرى للمراجعة. إن نطاق المراجعة أقل بشكل كبير من التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية وعليه، فإنه لا يمكننا الحصول على تأكيد بأننا على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحييدها في التدقيق. وبالتالي فإننا لا نبدي رأياً يتعلق بالتدقيق.

النتيجة

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يستوجب الاعتقاد بأن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المراجعة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية، وفقاً لآساس العرض المبين في إيضاح 2.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

إضافة إلى ذلك، واستناداً إلى مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المراجعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية خلال فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2010 لأحكام قانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي للشركة الأم على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال مراجعتنا بحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية خلال فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2010 لأحكام القانون رقم 32 لعام 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به.

علي عبدالرحمن الحساوي

مراقب حسابات مرخص فئة (أ) رقم 30
Rödl الشرق الأوسط
برقان - محاسبون عالميون

وليد عبدالله العصيمي

سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ- الكويت
من العيبان والعصيمي وشركاهم
عضو في إرنست ويونغ

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة

بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع (غير منقح)

للفترة المنتهية في 30 يونيو 2010

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		إيضاحات
2009	2010	2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,071,879	193,560	551,986	123,146	الإيرادات
				إيرادات مرابحة وإجارة
12,592	1,653,804	1,412	1,375,903	أرباح محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(558,900)	(2,194,832)	(572,230)	(2,305,353)	خسائر غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
399,618	10,323	399,618	10,323	أرباح غير محققة من إعادة تقييم عقارات استثمارية
314,250	666,786	582,834	(132,755)	(خسائر) أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع
57,888	-	-	-	أرباح اكتتاب وترتيبات
426,157	259,369	166,818	121,902	أرباح إدارة
999,422	913,859	981,964	857,296	إيرادات توريعات أرباح
(1,388,434)	(1,791,358)	(962,466)	(371,473)	حصة في نتائج شركات زميلة
-	1,328,244	-	1,328,244	عكس مطلوبات أخرى
55,649	86,782	55,649	8,766	إيرادات أخرى
<u>1,390,121</u>	<u>1,126,537</u>	<u>1,205,585</u>	<u>1,015,999</u>	
				المصروفات
193,561	-	-	-	مخصص مقابل مديني مرابحة وإجارة - بالصافي
2,274,273	196,709	639,664	196,709	انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
-	479,425	-	-	مخصص مقابل موجودات أخرى
744,934	478,327	367,348	229,728	تكاليف موظفين
(801,499)	(146,376)	256,846	(48,285)	(ربح) خسارة تحويل عملات أجنبية
58,265	27,283	30,055	13,048	استهلاك
3,786,118	2,980,544	1,907,567	1,464,737	تكاليف تمويل
619,536	192,547	287,933	113,016	مصروفات أخرى
<u>6,875,188</u>	<u>4,208,459</u>	<u>3,489,413</u>	<u>1,968,953</u>	
<u>(5,485,067)</u>	<u>(3,081,922)</u>	<u>(2,283,828)</u>	<u>(952,954)</u>	خسارة الفترة
				الخاص بـ :
(5,483,331)	(3,080,592)	(2,284,450)	(952,595)	مساهمي الشركة الأم
(1,736)	(1,330)	622	(359)	الحصص غير المسيطرة
<u>(5,485,067)</u>	<u>(3,081,922)</u>	<u>(2,283,828)</u>	<u>(952,954)</u>	
				خسارة السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
(8.44) فلس	(4.73) فلس	(3.51) فلس	(1.46) فلس	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 14 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة

بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع (غير منقح)

للفترة المنتهية في 30 يونيو 2010

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		
2009	2010	2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(5,485,067)	(3,081,922)	(2,283,828)	(952,954)	خسارة الفترة
				إيرادات شاملة أخرى
				استثمارات متاحة للبيع :
				(خسائر) أرباح غير محققة من استثمارات متاحة
(2,804,379)	(3,465,341)	1,834,828	(1,225,778)	للبيع
2,274,273	196,709	639,664	196,709	انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
1,431,265	169,577	451,846	17,251	حصة في إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة
4,125,073	1,114,340	(1,164,593)	590,104	فروق تحويل عملات أجنبية من عمليات أجنبية
5,026,232	(1,984,715)	1,761,745	(421,714)	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للفترة
(458,835)	(5,066,637)	(522,083)	(1,374,668)	إجمالي الخسائر الشاملة للفترة
				الخاصة بـ:
(679,635)	(5,258,034)	(255,075)	(1,466,034)	مساهمي الشركة الأم
220,800	191,397	(267,008)	91,366	الحصص غير المسيطرة
(458,835)	(5,066,637)	(522,083)	(1,374,668)	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 14 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع (غير منقح)

30 يونيو 2010

(منقحة)				
30 يونيو 2009	31 ديسمبر 2009	30 يونيو 2010	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
				الموجودات
561,632	2,591,465	5,181,898	5	أرصدة لدى البنوك ونقد
22,910,221	28,025,293	24,143,367	6	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
4,868,553	3,628,108	3,222,333		مدينو مرابحة وإجارة
111,053,652	99,790,333	92,248,037	7	استثمارات متاحة للبيع
55,701,956	53,472,104	51,850,323	8	استثمار في شركات زميلة
32,971,473	34,725,180	36,686,441		عقارات قيد التطوير
3,697,903	1,964,018	1,999,417		عقارات استثمارية
11,910,107	8,072,567	8,653,773		موجودات أخرى
124,893	112,157	82,385		أثاث ومعدات
243,800,390	232,381,225	224,067,974		مجموع الموجودات
				حقوق الملكية والمطلوبات
65,107,055	65,107,055	65,107,055	9	رأس المال
32,909,612	32,909,612	21,490,583		علاوة إصدار أسهم
7,275,988	7,275,988	7,275,988		احتياطي قانوني
7,046,396	7,046,396	-		احتياطي عام
3,016,890	3,016,890	3,016,890		احتياطي خيارات أسهم
1,090,539	1,090,539	1,090,539		احتياطي أسهم خزنة
1,973,039	(821,862)	(4,299,233)		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
2,790,544	2,306,257	3,606,186		احتياطي تحويل عملات أجنبية
(1,049,453)	(18,465,425)	(3,080,592)		خسائر مترجمة
120,160,610	99,465,450	94,207,416		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
8,948,856	9,394,740	9,586,137		الحصص غير المسيطرة
129,109,466	108,860,190	103,793,553		إجمالي حقوق الملكية
				المطلوبات
103,865,177	111,849,011	113,587,838	10	دائنو مرابحة
10,825,747	11,672,024	6,686,583		مطلوبات أخرى
114,690,924	123,521,035	120,274,421		إجمالي المطلوبات
243,800,390	232,381,225	224,067,974		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

خالد سعود السنوسي
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

محمد مجبل الغريبه
نائب رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 14 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 30 يونيو 2010

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو

2009

2010

دينار كويتي

دينار كويتي

إيضاحات

2009	2010	
دينار كويتي	دينار كويتي	إيضاحات
(5,485,067)	(3,081,922)	
(1,071,879)	(193,560)	
(12,592)	(1,653,804)	
558,900	2,194,832	
(399,618)	(10,323)	
(314,250)	(666,786)	
(999,422)	(913,859)	
1,388,434	1,791,358	
-	(1,328,244)	3
2,274,273	196,709	7
-	479,425	
(801,499)	(146,376)	
58,265	27,283	
3,786,118	2,980,544	
(1,018,337)	(324,723)	
1,323,501	3,209,707	
(477,078)	91,000	
131,799	(549,186)	
(131,320)	(1,189,553)	
(171,435)	1,237,245	
683,994	5,847	
512,559	1,243,092	
999,422	402,414	
(14,203,323)	-	
16,966,604	2,817,693	
454,202	-	
173,813	-	
(356,555)	(1,517,693)	
(34,798)	-	
-	(2,478,007)	
3,999,365	(775,593)	
(1,193,557)	1,694,736	
(3,894,942)	(2,049,809)	
(31,758)	-	
(5,120,257)	(355,073)	
(608,333)	112,426	
1,169,965	1,076,799	
561,632	1,189,225	5

أنشطة التشغيل

خسارة الفترة

تعديلات لـ:

إيرادات مرابحة وإجارة

أرباح محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال

بيان الدخل

أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال

بيان الدخل

أرباح غير محققة من إعادة تقييم عقارات استثمارية

أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع

إيرادات توزيعات أرباح

حصة في نتائج شركات زميلة

عكس موجودات أخرى

انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع

مخصص مقابل موجودات أخرى

أرباح تحويل عملات أجنبية

استهلاك

تكاليف تمويل

التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

مدينو مرابحة وإجارة

موجودات أخرى

مطلوبات أخرى

إيرادات مرابحة وإجارة مستلمة

صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل

أنشطة الاستثمار

إيرادات توزيعات أرباح مستلمة

شراء استثمارات متاحة للبيع

المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع

المحصل من بيع استثمار في شركات زميلة

توزيعات أرباح مستلمة شركة زميلة

إضافات إلى عقارات قيد التطوير

شراء أثاث ومعدات

صافي الحركة في حسابات بنكية محتجزة

صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة الاستثمار

أنشطة التمويل

صافي الحركة في دائني مرابحة

تكاليف تمويل مدفوعة

شراء أسهم خزانة

صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل

صافي الزيادة (النقص) في الأرصدة لدى البنوك والنقد

الأرصدة لدى البنوك والنقد في 1 يناير

الأرصدة لدى البنوك والنقد في 30 يونيو

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 14 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلية المكلف المجمع (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 30 يونيو 2010

الخاص بسماهي الشركة الأم

	إجمالي حقوق الملكية سيار كويتي	الخصم غير المسيطر سيار كويتي	الإجمالي سيار كويتي	مراحل سيار كويتي	احتياطي تحويلات عملات أجنبية سيار كويتي	الاستثمارات المشاركة في الهيئة العامة سيار كويتي	احتياطي أسهم خرافة سيار كويتي	احتياطي خبرات أسهم سيار كويتي	احتياطي عام سيار كويتي	احتياطي قانوني سيار كويتي	إسهم خرافة سيار كويتي	إسهم سيار كويتي	إسهم سيار كويتي	إسهم سيار كويتي	رأس المال سيار كويتي	
				الخسائر												
108,860,190	9,394,740	99,465,450	(18,465,425)	2,306,257	(821,862)	1,090,539	3,016,890	7,046,396	7,275,988	-	-	32,909,612	65,107,055	2010	كما في 1 يناير	خسارة الفترة (خسائر) إيرادات شاملة أخرى
(3,081,922)	(1,330)	(3,080,592)	(3,080,592)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1,984,715)	192,727	(2,177,442)	-	1,299,929	(3,477,371)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(5,066,637)	191,397	(5,258,034)	(3,080,592)	1,299,929	(3,477,371)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	18,465,425	-	-	-	-	(7,046,396)	-	-	(11,419,029)	-	-	-	-	-
103,793,553	9,586,137	94,207,416	(3,080,592)	3,606,186	(4,299,233)	1,090,539	3,016,890	7,275,988	-	-	-	21,490,583	65,107,055	2010	في 30 يونيو	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة مطابق حسابات متراكمة (إيضاح 9)
129,600,059	8,728,056	120,872,003	4,433,878	(1,772,653)	1,732,540	1,122,297	3,016,890	7,046,396	7,275,988	-	-	32,909,612	65,107,055	2009	كما في 1 يناير	خسارة الفترة إيرادات شاملة أخرى
(5,485,067)	(1,736)	(5,483,331)	(5,483,331)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5,026,232	222,536	4,803,696	-	4,563,197	240,499	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(458,835)	220,800	(679,635)	(5,483,331)	4,563,197	240,499	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(618,922)	-	(618,922)	-	-	-	-	-	-	-	-	(618,922)	-	-	-	-	-
587,164	-	587,164	-	-	-	(31,758)	-	-	-	-	618,922	-	-	-	-	-
129,109,466	8,948,856	120,160,610	(1,049,453)	2,790,544	1,973,039	1,090,539	3,016,890	7,046,396	7,275,988	-	-	32,909,612	65,107,055	2009	كما في 30 يونيو	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة شراء أسهم خرافة بيع أسهم خرافة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 14 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

1- معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) (الشركة الأم) والشركات التابعة (المجموعة) لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2010 وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 16 أغسطس 2010.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تم تأسيسها في 26 يوليو 1997 طبقاً لقانون الشركات التجارية رقم [15] لعام 1960 والقوانين المعدلة له. إن الشركة الأم تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي كشركة استثمار وهي شركة مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

يقع مكتب الشركة الأم المسجل في سوق الصفاة، شارع عبد الله المبارك، مدينة الكويت.

تقوم المجموعة بصورة رئيسية بتقديم خدمات الاستثمار والخدمات المالية. تتم جميع أنشطة المجموعة وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية الغراء.

2 - أساس الإعداد والسياسات المحاسبية

أساس الإعداد

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة (لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2010 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقرير المالي المرحلي" .

إن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لا تتضمن كافة المعلومات والإفصاحات اللازمة لبيانات مالية سنوية ويجب الاطلاع عليها مقترنة بالبيانات المالية السنوية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009. إضافة إلى ذلك، فإن نتائج التشغيل لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2010 لا تعبر بالضرورة عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2010.

السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة مماثلة لتلك المطبقة في إعداد البيانات المالية السنوية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009، باستثناء ما هو مبين أدناه. تم إعداد البيانات المالية السنوية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 وفقاً لتعليمات دولة الكويت لمؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي. وتتطلب هذه التعليمات تطبيق كافة المعايير الدولية للتقارير المالية باستثناء متطلبات معيار المحاسبة الدولي 39 "الأدوات المالية: التحقق والقياس" حول المخصص المجمع لانخفاض القيمة والتي تحل محلها متطلبات بنك الكويت المركزي حول الحد الأدنى للمخصص العام المطبق على كافة التسهيلات الائتمانية المعمول بها (بالصافي بعد بعض فئات الضمانات) التي لا يتم احتساب مخصص محدد لها.

خلال الفترة، قامت المجموعة بتطبيق المعايير التالية التي تسري على الفترات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2010:

المعيار الدولي للتقارير المالية 3 : دمج الأعمال ومعيار المحاسبة الدولي 27 : البيانات المالية المجمعة والمنفصلة

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل عدداً من التغييرات في المحاسبية عن دمج الأعمال التي تمت بعد هذا التاريخ والذي سوف يؤثر على مبلغ الشهرة المحقق والنتائج المسجلة في الفترة التي تمت فيها الحيازة والنتائج المستقبلية المسجلة. يتطلب معيار المحاسبة الدولي 27 المعدل أن يتم المحاسبة عن التغيير في حصة ملكية شركة تابعة (مع عدم فقدان السيطرة) كعمالة حقوق ملكية. لذلك، لن تؤدي هذه المعاملات بعد الآن إلى شهرة أو لن ينتج عنها أرباح أو خسائر. إضافة إلى ذلك، يغير المعيار المعدل المحاسبية عن الخسائر المتكبدة من قبل الشركة التابعة وكذلك فقدان السيطرة على شركة تابعة. تم إجراء تعديلات إضافية على معيار المحاسبة الدولي 7: بيان التدفقات النقدية ومعيار المحاسبة الدولي 12: ضرائب الدخل ومعيار المحاسبة الدولي 21: تأثير التغييرات في معدلات الصرف ومعيار المحاسبة الدولي 28: الاستثمار في شركات زمنية ومعيار المحاسبة الدولي 31 خصص في شركات محاصة. سوف تؤثر تغييرات المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل ومعيار المحاسبة الدولي 27 المعدل على الحيازات المستقبلية أو على فقدان السيطرة والمعاملات مع الحصص غير المسيطرة.

3- عكس مطلوبات أخرى

في 3 سبتمبر 2001، وقعت الشركة الأم اتفاقية لشراء بعض الاستثمارات في أوراق مالية بقيمة تبلغ 10,070,333 دينار كويتي، كما وقعت الشركة الأم اتفاقية أخرى ("اتفاقية البيع") لبيع هذه الاستثمارات في أوراق مالية إلى طرف مقابل بنفس الشروط والقيمة. وقد عجز الطرف المقابل عن الوفاء بالتزامه بموجب شروط اتفاقية البيع. وبالتالي، بدأت الشركة الأم في اتخاذ الإجراءات القانونية ضد الطرف المقابل وحصلت على أحكام بسداد مقابل البيع. وأثناء الإجراءات القضائية لتنفيذ الأحكام، استردت الشركة الأم جزء من مقابل الشراء بمبلغ 2.4 مليون دينار كويتي من خلال بيع استثمارات في محفظة يحتفظ بها الطرف المقابل لدى الشركة الأم.

لقد قام الطرف المقابل برفع دعوى ضد الشركة الأم لنقل ملكية كافة الاستثمارات في أوراق مالية موضوع اتفاقية البيع، ولكن تم رفض هذه الدعوى من قبل محكمة الاستئناف. في 11 مايو 2010، أيدت محكمة التمييز قرار محكمة الاستئناف على أساس أن الدعوى المرفوعة من قبل الطرف المقابل يجب أن يسبقها سداد كامل مقابل البيع لصفحة بيع غير قابلة للتجزئة بموجب اتفاقية البيع. وبالتالي، فإن هذه الأحكام قد أيدت ملكية الشركة الأم للاستثمارات في أوراق مالية (المشترأة من جهة حكومية).

قامت الشركة الأم أيضاً برفع دعوى ضد الطرف المقابل تطالبه فيها بالتعويض عن الأضرار الناتجة عن مخالفة الاتفاقية. وفي انتظار صدور حكم المحكمة النهائي، وإن إدارة الشركة الأم، استناداً إلى رأي المستشار القانوني والعديد من الأحكام القضائية الصادرة لصالحها حتى تاريخه، على ثقة من أن محكمة الاستئناف سوف تصدر حكمها لصالحها في هذا الشأن. وبالتالي، تم عكس مبلغ 1.3 مليون دينار كويتي، الذي يمثل الفرق بين الجزء الذي استردته الشركة الأم وقيمة البيع المتفق عليها للاستثمارات في أوراق مالية، وتم تسجيله كإيرادات في الفترة الحالية.

4- خسارة السهم الأساسية والمخففة

يتم احتساب خسارة السهم الأساسية والمخففة بتقسيم خسارة الفترة الخاصة بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة بعد التعميل بأسهم الخزانة خلال الفترة.

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		
2009	2010	2009	2010	
(5,483,331)	(3,080,592)	(2,284,450)	(952,595)	الخسارة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
651,070,551	651,070,551	651,070,551	651,070,551	إجمالي المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة
(1,214,475)	-	(1,072,967)	-	ناقصاً: المتوسط الموزون لعدد أسهم الخزانة
649,856,076	651,070,551	649,997,584	651,070,551	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة
فلس (8.44)	فلس (4.73)	فلس (3.51)	فلس (1.46)	(خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم)

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدققة)

في 30 يونيو 2010

5- الأرصدة لدى البنوك والنقد

(مدققة)		
30 يونيو 2009	31 ديسمبر 2009	30 يونيو 2010
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
400	400	400
561,232	2,591,065	5,181,498
561,632	2,591,465	5,181,898
-	(1,514,666)	(3,992,673)
561,632	1,076,799	1,189,225

النقد
الأرصدة لدى البنوك

ناقصاً: الرصيد في حساب بنكي محتجز

يمثل الرصيد في حساب بنكي محتجز الرصيد المحتفظ به لدى مدير المحفظة الذي يمكن استخدامه فقط للمتاجرة في الأوراق المالية المدرجة في سوق السعودية للأوراق المالية وهو محتسب كضمان لدائني مرابحة (إيضاح 10).

6- استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

(مدققة)		
30 يونيو 2009	31 ديسمبر 2009	30 يونيو 2010
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
-	4,811,587	2,560,973
871,999	774,646	695,369
21,841,664	22,242,502	20,690,467
196,558	196,558	196,558
22,910,221	28,025,293	24,143,367

محتفظ بها للمتاجرة:
أسهم مسعرة
صناديق مداراة

مصنفة:
محفظة عقارية
أسهم غير مسعرة

إن أسهم مسعرة بمبلغ 2,185,359 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 4,811,587 دينار كويتي و30 يونيو 2009: لا شيء) مرهونة كضمان مقابل دائني مرابحة (إيضاح 10).

يتم بصفة رئيسية استثمار الصناديق المداراة في أدوات السوق النقدية.

إن بعض الاستثمارات في أسهم بمبلغ 196,558 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 196,558 دينار كويتي و30 يونيو 2009: 196,558 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة حيث أن سعر الحيازة لهذه الاستثمارات محدد ليمثل القيمة العادلة لهذه الاستثمارات.

7- استثمارات متاحة للبيع

	(مدققة)		
	31 ديسمبر 2009	30 يونيو 2010	
	دينار كويتي	دينار كويتي	
أسهم غير مسعرة	34,460,648	34,696,005	
أسهم مسعرة	35,368,587	32,103,516	
صكوك	24,333,360	24,643,410	
محفظة عقارية	4,823,708	-	
صناديق غير مسعرة	652,085	655,124	
صناديق مدارة	151,945	149,982	
	99,790,333	92,248,037	
	111,053,652		

إن الاستثمارات في أسهم غير مسعرة مدرجة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة، إن وجد، وذلك بسبب طبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها وعدم توفر أساليب أخرى مناسبة للوصول إلى القيمة العادلة بصورة موثوق منها لهذه الاستثمارات. ليس هناك سوق نشط لهذه الموجودات المالية وتنوي المجموعة الاحتفاظ بهذه الموجودات لفترة طويلة. قامت الإدارة بمراجعة استثماراتها غير المسعرة لتقييم ما إذا كانت هذه الاستثمارات قد تعرضت للانخفاض في القيمة. استناداً إلى آخر معلومات مالية متاحة، ترى الإدارة أنه لا توجد حاجة إلى احتساب مخصص انخفاض في القيمة كما في 30 يونيو 2010 فيما يتعلق بهذه الاستثمارات.

إن بعض الاستثمارات في أسهم مسعرة بمبلغ 8,000,548 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 9,414,317 دينار كويتي و30 يونيو 2009: 9,842,641 دينار كويتي) مسجلة باسم أمناء نيابة عن الشركة الأم. وقد أكد هؤلاء الأمناء كتابة أن الشركة الأم هي المالك المستفيد من هذه الأسهم المسعرة.

خلال الفترة الحالية، سجلت المجموعة خسارة من انخفاض القيمة بمبلغ 196,709 دينار كويتي (30 يونيو 2009: 2,274,273 دينار كويتي) على الاستثمارات في أسهم مسعرة متاحة للبيع حيث تعرض لانخفاض كبير ومتواصل في القيمة.

إن أسهم مسعرة بمبلغ 16,736,339 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 18,263,199 دينار كويتي و30 يونيو 2009: 10,676,525 دينار كويتي) مرهونة كضمان مقابل دائني مرابحة (إيضاح 10).

يتم إدراج الصكوك بالتكلفة حيث إن القيمة العادلة لم يمكن قياسها بصورة موثوق منها. ترى الإدارة أنه لم يحدث انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات وتعتقد أنه من الأنسب، في ظل صعوبة الوصول إلى تقييم موثوق منه، أن يتم قيد هذه الاستثمارات بالتكلفة. وقام مصدر الصكوك خلال السنة بتأكيد التزامه بإعادة شراء هذه الصكوك.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة
إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مقفلة)
في 30 يونيو 2010

8- استثمارات في شركات زميلة

30 يونيو 2009		31 ديسمبر 2009		30 يونيو 2010		بلد التأسيس	
دينار كويتي	نسبة الملكية	دينار كويتي	نسبة الملكية	دينار كويتي	نسبة الملكية		
-	40.00%	1,971,120	40.00%	1,947,202	40.00%	المملكة العربية السعودية	إييم كابيتال (شركة مساهمة سعودية مقفلة)
11,079,618	28.86%	10,571,268	28.86%	10,095,686	28.86%	الكويت	شركة أركان الكويت العقارية ش.م.ك (مقفلة)
129,829	50.00%	95,448	50.00%	64,189	50.00%	الكويت	الشركة الآسيوية لصيانة المنشآت النفطية ذ.م.ح.
672,943	42.73%	583,506	42.73%	560,619	42.73%	البحرين	صندوق الأولى للاسهم العربية 2000
2,713,874	16.49%	2,243,492	16.49%	2,288,208	16.49%	الكويت	الشركة الأولى للتعليم ش.م.ك. (مقفلة)
7,962,041	33.21%	7,855,037	33.21%	6,897,023	33.21%	الكويت	شركة الأولى لمصادر الطاقة ش.م.ك. (مقفلة)
8,779,016	26.66%	8,639,412	26.66%	8,699,777	26.66%	البحرين	بنك الاستثمار الأول ش.م.ب. (مقفلة)
3,798,979	19.79%	3,353,716	19.79%	3,039,888	19.79%	الكويت	الشركة الأولى للاستثمار العقاري ش.م.ك. (مقفلة)
4,656,949	30.00%	4,649,961	30.00%	4,709,210	30.00%	المملكة العربية السعودية	مشاعر الأولى ذ.م.ح.
475,000	50.00%	475,000	50.00%	475,000	50.00%	الكويت	المصنع الكويتي للصناعات الصناعية
2,518,137	35.29%	2,021,696	35.29%	2,027,509	35.29%	البحرين	شركة سحاب الخليج العقارية ش.م.ب. (مقفلة)
12,915,570	37.40%	11,012,448	37.40%	11,046,012	37.40%	عمان	شركة تعمیر للاستثمار ذ.م.ح. (عمان)
55,701,956		53,472,104		51,850,323			

إن استثمارات في شركة زميلة مسورة بمبلغ 2,981,780 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 2,801,066 دينار كويتي و30 يونيو 2009: 3,478,743 دينار كويتي) مرهونة كضمان مقابل دائني مرابحة (إيضاح 10).

9- رأس المال وتوزيعات الأرباح

في 27 أبريل 2010، وافقت الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم على عدم توزيع أرباح نقدية أو أسهم منحة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009. كما تمت الموافقة على شطب خسائر متراكمة بمبلغ 18,465,425 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2009 مقابل الاحتياطي العام وعلاوة إصدار أسهم بمبلغ 7,046,396 دينار كويتي بمبلغ 11,419,029 دينار كويتي على التوالي.

في 30 يونيو 2010، بلغ رأسمال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل 651,070,551 سهم (31 ديسمبر 2009: 651,070,551 سهم و30 يونيو 2009: 651,070,551 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم.

10- دائنو مرابحة

يمثل بند دائنو المرابحة عقود المرابحة مع مؤسسات مالية والتي تستحق خلال مدة تتراوح بين شهر واحد إلى 25 شهراً من تاريخ التقارير المالية.

يتضمن دائنو المرابحة عقود مرابحة بمبلغ 14,087,075 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 14,004,200 دينار كويتي و30 يونيو 2009: 7,500,000 دينار كويتي) مضمونة لقاء رهن على استثمارات مسعرة بمبلغ 21,903,478 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 25,689,836 دينار كويتي و30 يونيو 2009: 14,155,268 دينار كويتي) (إيضاحات 6 و7 و8) والنقد المحتفظ به لدى مدير محفظة (إيضاح 5).

11- معاملات مع أطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة الشركات الزميلة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة وشركات يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

إن المعاملات مع أطراف ذات علاقة كما يلي:

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو

الإجمالي 2009 دينار كويتي		الإجمالي 2010 دينار كويتي		أطراف أخرى ذات علاقة دينار كويتي	شركات زميلة دينار كويتي	بيان النخل المرحلي المكثف المجمع
32,457	79,848	59,782	20,066			أتعاب إدارة

11- معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجموع		شركات زميلة	أطراف أخرى	الإجمالي	(منققة)
دينار كويتي		دينار كويتي	دينار كويتي	30 يونيو 2010	31 ديسمبر 2009
المستحق من أطراف ذات علاقة	3,319,503	-	-	3,319,503	3,319,503
انتعاب إدارة مدينة	6,187	23,297	23,297	29,484	19,118
دائنو مريحة	(5,700,000)	-	-	(5,700,000)	(5,700,000)

مدفوعات الإدارة العليا:

الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو

2010	2009
دينار كويتي	دينار كويتي
107,896	167,400
15,080	15,890
<u>122,976</u>	<u>183,290</u>

رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
مكافأة نهاية الخدمة

تدير المجموعة محافظ نيابة عن أطراف ذات علاقة بمبلغ 12,297,020 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 15,700,219 دينار كويتي و30 يونيو 2009: 18,810,928 دينار كويتي) والتي لم يتم إراجها في بيان المركز المالي للمجموعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدققة)

في 30 يونيو 2010

12- معلومات القطاعات

تنظم المجموعة، لأغراض الإدارة، في ثلاث قطاعات جغرافية رئيسية:

- الكويت
- المملكة العربية السعودية
- أخرى

تقوم الإدارة بمراقبة نتائج التشغيل لقطاعاتها الجغرافية بشكل منفصل لغرض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاع استناداً إلى العائد على الاستثمارات. ليس لدى المجموعة أي معاملات فيما بين القطاعات.

يبين الجدول التالي معلومات نتائج وموجودات ومطلوبات القطاع فيما يتعلق بالقطاعات الجغرافية للمجموعة:

	المجموع		أخرى		السعودية		الكويت	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
ميزار كويتي	1,390,121	1,126,537	755,430	72,719	(445,887)	(913,034)	1,080,578	1,966,852
	(6,875,188)	(4,208,459)	-	-	(906,217)	(223,350)	(5,968,971)	(3,985,109)
	(5,485,067)	(3,081,922)	755,430	72,719	(1,352,104)	(1,136,384)	(4,888,393)	(2,018,257)
	243,800,390	224,067,974	49,266,257	42,619,159	133,566,362	132,024,868	60,967,771	49,423,947
	114,690,924	120,274,421	5,700,000	5,700,000	4,827,681	13,068,953	104,163,243	101,505,468

ستة أشهر المنتهية في 30 يونيو

إيرادات القطاع

مصروفات القطاع

نتائج القطاع

في 30 يونيو

موجودات القطاع

مطلوبات القطاع

13- مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بصافي احتياجاتها التمويلية. تنتج مخاطر السيولة عن التقلبات في السوق أو تدني درجة الائتمان مما قد يتسبب في نضوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر، قامت الإدارة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار، والاحتفاظ برصيد كافي من النقد والنقد المعادل والأوراق المالية القابلة للتداول.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاقات موجودات ومطلوبات المجموعة. إن قائمة استحقاقات الأرصدة لدى البنوك والنقد ومديني المراجعة والإجارة ودائني المراجعة في نهاية الفترة تستند إلى ترتيبات السداد التعاقدية، ويتم تحديد قائمة الاستحقاقات للموجودات والمطلوبات المتبقية على أساس تقدير الإدارة لسيولة تلك الموجودات المالية. ويتم مراقبة قائمة الاستحقاقات من قبل الإدارة للتأكد من الاحتفاظ بالسيولة الكافية.

إن قائمة استحقاقات الموجودات وحقوق الملكية والمطلوبات في 30 يونيو 2010 و 31 ديسمبر 2009 هي كما يلي:

	أكثر من سنة	6 إلى 12 شهرًا	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	30 يونيو 2010
المجموع	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
مجموع الموجودات	224,067,974	185,292,403	2,496,472	27,206,486	9,269,170
مجموع المطلوبات	120,274,421	7,653,118	1,000,000	12,462,766	99,158,537
صافي فجوة السيولة	103,793,553	177,639,285	1,496,472	14,743,720	(89,889,367)

كما هو مبين في الجدول أعلاه، مطلوبات المجموعة المستحقة خلال ثلاثة أشهر تتجاوز موجوداتها بمبلغ 89,889,367 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 34,525,906 دينار كويتي).

تعتمد المجموعة على توفر الدعم المستمر من المؤسسات المالية. كما في 30 يونيو 2010، فإن دائني مراجعة بمبلغ 3,560,742 دينار كويتي كانت مستحقة السداد ولم يتم تسويتها. لاحقاً بعد تاريخ التقارير المالية حتى تاريخ إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة، كان دائني مراجعة بمبلغ 81,795,720 مستحقة السداد. قامت الإدارة بتجديد فترات تسوية دائني المراجعة مستحقة السداد بمبلغ 61,995,720 دينار كويتي وتقوم حالياً بالتفاوض حول شروط تسوية دائني المراجعة بمبلغ 19,800,000 دينار كويتي. إن الإدارة على ثقة من قدرتها على تجديد فترات دائني المراجعة هذه.

	أكثر من سنة	6 إلى 12 شهرًا	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	31 ديسمبر 2009 (مدققة)
المجموع	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
مجموع الموجودات	232,381,225	139,091,377	56,544,574	18,579,889	18,165,385
مجموع المطلوبات	123,521,035	7,685,965	23,960,779	39,183,000	52,691,291
صافي فجوة السيولة	108,860,190	131,405,412	32,583,795	(20,603,111)	(34,525,906)

14- التزامات ومطلوبات محتملة

(1) على المجموعة التزامات تتعلق بما يلي:

	(مدققة)		
30 يونيو 2009 دينار كويتي	31 ديسمبر 2009 دينار كويتي	30 يونيو 2010 دينار كويتي	
2,375,000	375,000	375,000	رأس مال غير مستدعي لاستثمارات متاحة للبيع
9,482,000	8,323,250	8,323,250	رأس مال غير مستدعي لاستثمار في شركات زميلة
18,009,225	8,340,680	8,899,968	التزامات رأسمالية لقاء عقارات قيد التطوير
42,246	109,596	48,165	إيجارات من عقود تأجير تشغيلي خلال سنة واحدة
<u>29,908,471</u>	<u>17,148,526</u>	<u>17,646,383</u>	إجمالي الالتزامات

(ب) في تاريخ التقارير المالية، قدمت المجموعة كفالات أداء بنكية إلى عملائها بمبلغ 1,821,989 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 1,916,237 دينار كويتي و30 يونيو 2009: 1,464,769 دينار كويتي)