

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

المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
31 مارس 2010
(غير مدققة)

Rödl

Middle East

شرفان محاسبون عالميون
على الحساوي وشركاه

ص.ب: 22351 الصفاة 13084 الكويت
الشرق - مجمع دسمان - بلوك 2 - الدور التاسع
تلفون: 6-22464574 / 3-22426862 فاكس: 22414956
البريد الإلكتروني: info-kuwait@rodme.com
www.rodme.com

العيبان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

صندوق بريد رقم 74 الصفاة
الكويت الصفاة 13001
ساحة الصفاة
برج بيتك الطابق 18-21
شارع أحمد الجابر
هاتف: 22955000/22452880
فاكس: 22456419
kuwait@kw.ey.com
www.ey.com/me

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 31 مارس 2010 وبيانات الدخل والمخل والشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المرحلية المكثفة المراجعة المتعلقة به لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المراجعة وعرضها وفقاً لاساس 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 المحققين 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.

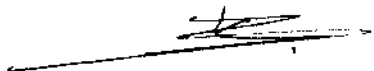
النتيجة

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 لاساس 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 تقع خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2010 مخالفات لقانون 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 حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 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 عبد الله العصيمي
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ- الكويت
من العيبان والعصيمي وشركاهم
عضو في إرنست ويونغ

18 مايو 2010

الكويت

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

بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع (غير منقح)

للفترة المنتهية في 31 مارس 2010

الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس

2009 2010

دينار كويتي دينار كويتي

ايضاح

2009	2010	ايضاح
519,893	70,414	الإيرادات
		إيرادات مرابحة وإجارة
11,180	277,901	أرباح محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
11,918	110,521	أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(268,584)	799,541	أرباح (خسائر) بيع استثمارات متاحة للبيع
57,888	-	أرباح اكتتاب وترتيبات
259,339	137,467	أرباح إدارة
17,458	56,563	إيرادات توزيعات أرباح
(425,968)	(1,419,885)	حصة في نتائج شركات زميلة
-	78,016	إيرادات أخرى
183,124	110,538	
		المصروفات
193,561	-	مخصص مقابل مدينو مرابحة وإجارة - بالصافي
1,634,609	-	انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
-	479,425	مخصص مقابل موجودات أخرى
377,586	248,599	تكاليف موظفين
(1,058,345)	(98,091)	ربح تحويل عملات أجنبية
28,210	14,235	استهلاك
1,878,551	1,515,807	تكاليف تمويل
331,603	79,531	مصروفات أخرى
3,385,775	2,239,506	
(3,202,651)	(2,128,968)	خسارة الفترة
		الخاصة بـ :
(3,200,293)	(2,127,997)	مساهمي الشركة الأم
(2,358)	(971)	الحصص غير المسيطرة
(3,202,651)	(2,128,968)	
		خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة
(4.93) فلس	(3.27) فلس	بمساهمي الشركة الأم

3

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 12 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 مدقق)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2010

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس

2009	2010
دينار كويتي	دينار كويتي
(3,202,651)	(2,128,968)
(4,916,303)	(2,239,563)
1,634,609	-
(3,281,694)	(2,239,563)
979,419	152,326
5,568,174	524,236
3,265,899	(1,563,001)
63,248	(3,691,969)
(424,560)	(3,792,000)
487,808	100,031
63,248	(3,691,969)

خسارة الفترة

(خسائر) إيرادات شاملة أخرى

استثمارات متاحة للبيع :

خسائر غير محققة على استثمارات متاحة للبيع

انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع

صافي خسائر غير محققة على استثمارات متاحة للبيع

حصة في إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة

فروق تحويل عملات أجنبية من عمليات أجنبية

(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للفترة مدرجة مباشرة في

حقوق الملكية

إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للفترة

الخاص بـ:

مساهمي الشركة الأم

الحصص غير المسيطرة


إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 12 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمع.

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

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)
31 مارس 2010

(مدققة)				
31 مارس 2009 دينار كويتي	31 ديسمبر 2009 دينار كويتي	31 مارس 2010 دينار كويتي	إيضاحات	
576,100	2,591,465	2,380,985		الموجودات
25,587,821	28,025,293	29,253,095	4	أرصدة لدى البنوك ونقد
15,031,369	3,628,108	3,160,508		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
110,658,685	99,790,333	93,991,706	5	مدينو مرابحة وإجارة
56,788,053	53,472,104	52,204,545	6	استثمارات متاحة للبيع
33,291,097	34,725,180	35,439,726		استثمارات في شركات زميلة
-	1,964,018	1,977,365		عقارات قيد التطوير
9,422,415	8,072,567	8,131,225		عقارات استثمارية
127,182	112,157	96,205		موجودات أخرى
251,482,722	232,381,225	226,635,360		أثاث ومعدات
				مجموع الموجودات
				حقوق الملكية والمطلوبات
				حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
65,107,055	65,107,055	65,107,055	7	رأس المال
32,909,612	32,909,612	32,909,612		علاوة إصدار أسهم
(351,724)	-	-		أسهم خزانة
7,275,988	7,275,988	7,275,988		احتياطي قانوني
7,046,396	7,046,396	7,046,396		احتياطي عام
3,016,890	3,016,890	3,016,890		احتياطي خيارات أسهم
1,118,012	1,090,539	1,090,539		احتياطي أسهم خزانة
(1,549,154)	(821,862)	(3,061,425)		التغيرات المتركمة في القيمة العادلة
4,284,774	2,306,257	2,881,817		احتياطي تحويل عملات أجنبية
1,233,585	(18,465,425)	(20,593,422)		(خسائر متركمة) / أرباح مرحلة
120,091,434	99,465,450	95,673,450		الحصص غير المسيطرة
9,215,864	9,394,740	9,494,771		إجمالي حقوق الملكية
129,307,298	108,860,190	105,168,221		المطلوبات
111,259,386	111,849,011	112,947,373	8	دافئو مرابحة
10,916,038	11,672,024	8,519,766		مطلوبات أخرى
122,175,424	123,521,035	121,467,139		إجمالي المطلوبات
251,482,722	232,381,225	226,635,360		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات


خالد سعود السعيد
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي


د. محمد عبد العزيز الغلوش
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 12 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 31 مارس 2010

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس

2009
دينار كويتي

2010
دينار كويتي

أنشطة التشغيل

(3,202,651) (2,128,968)

خسارة الفترة

تعديلات لـ:

(519,893) (70,414)

إيرادات مرابحة وإجارة

(11,180) (277,901)

أرباح محققة على استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

(11,918) (110,521)

أرباح غير محققة على استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

268,584 (799,541)

(أرباح) خسائر بيع استثمارات متاحة للبيع

(17,458) (56,563)

إيرادات توزيعات أرباح

425,968 1,419,885

حصة في نتائج شركات زميلة

1,634,609 -

انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع

- 479,425

مخصص مقابل موجودات أخرى

(1,058,345) (98,091)

أرباح تحويل عملات أجنبية

28,210 14,235

استهلاك

1,878,551 1,515,807

تكاليف تمويل

(585,523) (112,647)

تعديلات رأس المال العامل:

1,328,945 (680,598)

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

22,617 33,000

مدينو مرابحة وإجارة

(736,627) (516,223)

موجودات أخرى

(606,371) (697,321)

مطلوبات أخرى

(576,959) (1,973,789)

إيرادات مرابحة وإجارة مستلمة

456,587 5,014

تكاليف تمويل مدفوعة

(1,330,753) (1,086,327)

(1,451,125) (3,055,102)

صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل

أنشطة الاستثمار

17,458 34,703

إيرادات توزيعات أرباح مستلمة

(36,475) -

شراء استثمارات متاحة للبيع

1,749,779 1,960,744

المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع

(60,506) (478,567)

إضافات إلى عقارات قيد التطوير

(7,032) -

شراء أثاث ومعدات

1,663,224 1,516,880

صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار

أنشطة التمويل

(449,955) 1,327,742

صافي الحركة في مرابحة دائنة

(618,922) -

شراء أسهم خزانة

262,913 -

بيع أسهم خزانة

(805,964) 1,327,742

صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة التمويل

(593,865) (210,480)

النقص في الأرصدة لدى البنوك والنقد

1,169,965 2,591,465

الأرصدة لدى البنوك والنقد في 1 يناير

576,100 2,380,985

الأرصدة لدى البنوك والنقد في 31 مارس

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 12 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمع.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 31 مارس 2010

إجمالي حقوق المالكية	مخصص غير مستطرة	الخاص بمساهمي الشركة الأم										رأس المال	2010
		احتياطي مستطرة	احتياطي مستطرة	احتياطي مستطرة	احتياطي مستطرة	احتياطي مستطرة	احتياطي مستطرة	احتياطي مستطرة	احتياطي مستطرة	احتياطي مستطرة	احتياطي مستطرة		
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	الرصيد في 1 يناير 2010
(2,128,968)	(971)	(2,127,997)	(2,127,997)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	خسارة الفترة (خسائر) إيرادات شاملة أخرى للفترة
(1,563,001)	101,002	(1,664,003)	-	575,560	(2,239,563)	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للفترة
(3,691,969)	100,031	(3,792,000)	(2,127,997)	575,560	(2,239,563)	-	-	-	-	-	-	-	الرصيد في 31 مارس 2010
105,168,221	9,494,771	95,673,450	(20,593,422)	2,881,817	(3,061,425)	1,090,539	3,016,890	7,046,396	7,275,988	-	32,909,612	65,107,055	
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	الرصيد في 1 يناير 2009
(3,202,651)	(2,358)	(3,200,293)	(3,200,293)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	خسارة الفترة (خسائر) الإيرادات شاملة أخرى للفترة
3,265,899	490,166	2,775,733	-	6,057,427	(3,281,694)	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للفترة
63,248	487,808	(424,560)	(3,200,293)	6,057,427	(3,281,694)	-	-	-	-	-	-	-	شراء أسهم خزائنة
(618,922)	-	(618,922)	-	-	-	-	-	-	-	(618,922)	-	-	بيع أسهم خزائنة
262,913	-	262,913	-	-	-	(4,285)	-	-	-	267,198	-	-	
129,307,298	9,215,864	120,091,434	1,233,585	4,284,774	(1,549,154)	1,118,012	3,016,890	7,046,396	7,275,988	(351,724)	32,909,612	65,107,055	الرصيد في 31 مارس 2009

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 12 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

1- الأنشطة

تم التصريح بإصدار المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) (الشركة الأم) والشركات التابعة (المجموعة) لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2010 وفقا لقرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 18 مايو 2010.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تم تأسيسها في 26 يوليو 1997 طبقا 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 وفقا لأحكام الشريعة الإسلامية الغراء.

2 - أساس الإعداد

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقرير المالي المرحلي".

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. تم إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 وفقا 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 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 لها بصورة فردية.

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 عددا 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 التغير في حصة ملكية شركة تابعة (مع عدم فقدان السيطرة) كمعاملة 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 التغيرات في معدلات الصرف ومعيار المحاسبة الدولي 28: الاستثمار في شركات زهيلة ومعيار المحاسبة الدولي 31 حصص في شركات محاصة. سوف تؤثر التغييرات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل ومعيار المحاسبة الدولي 27 المعدل على الحيازات المستقبلية أو على فقدان السيطرة والمعاملات مع الحصص غير المسيطرة.

2 - أساس الإعداد (تتمة)

إن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لا تتضمن كافة المعلومات والإفصاحات اللازمة لمعلومات مالية كاملة معدة وفقاً للوائح دولة الكويت للمؤسسات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي ويجب الاطلاع عليها مقترنة بالبيانات المالية السنوية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009. إضافة إلى ذلك، فإن نتائج التشغيل لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2010 لا تعبر بالضرورة عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2010.

3- خسارة السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب خسارة السهم الأساسية والمخفضة بتقسيم خسارة الفترة الخاصة بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة بعد التعديل بأسهم الخزنة خلال الفترة.

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2009	2010	
(3,200,293)	(2,127,997)	الخسارة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
651,070,551	651,070,551	إجمالي المتوسط الموزون لعدد أسهم الخزنة
(1,357,556)	-	ناقصاً: المتوسط الموزون لعدد أسهم الخزنة
649,712,995	651,070,551	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة
(4.93) فلس	(3.27) فلس	خسارة السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

4- استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

(منقطة)		
31 مارس 2009	31 ديسمبر 2009	31 مارس 2010
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
-	4,811,587	5,902,936
998,087	774,646	781,364
24,393,176	22,242,502	22,372,237
196,558	196,558	196,558
25,587,821	28,025,293	29,253,095

يتم بصفة رئيسية استثمار الصناديق المدارة في أدوات السوق النقدية.

إن بعض الاستثمارات في أسهم بمبلغ 196,558 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 196,558 دينار كويتي و31 مارس 2009: 196,558 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة حيث أن سعر الحيازة لهذه الاستثمارات محدد ليمثل القيمة العادلة لهذه الاستثمارات.

5- استثمارات متاحة للبيع

(مدققة)			
31 مارس 2009 دينار كويتي	31 ديسمبر 2009 دينار كويتي	31 مارس 2010 دينار كويتي	
44,304,278	34,460,648	34,602,450	أسهم غير مسعرة
35,668,671	35,368,587	34,055,181	أسهم مسعرة
24,740,400	24,333,360	24,498,720	صكوك
5,102,854	4,823,708	-	محفظة عقارية
826,485	652,085	653,567	صناديق غير مسعرة
15,997	151,945	181,788	صناديق مدارة
<u>110,658,685</u>	<u>99,790,333</u>	<u>93,991,706</u>	

إن بعض الاستثمارات غير المسعرة بمبلغ لا شيء (31 ديسمبر 2009: 35,913 دينار كويتي و31 مارس 2009: 36,475 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة حيث إن سعر حيازة هذه الاستثمارات تمثل قيمتها العادلة لأن هذه الأسهم تتعلق بشركات تم تأسيسها أو حيازتها حديثاً.

إن بعض الاستثمارات غير المسعرة بمبلغ 34,602,450 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 34,424,735 دينار كويتي و31 مارس 2009: 44,267,803 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة، إن وجد، 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 إلى 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 31 مارس 2010 فيما يتعلق بهذه الاستثمارات.

إن بعض الاستثمارات في أسهم مسعرة بمبلغ 8,779,302 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 9,414,317 دينار كويتي و31 مارس 2009: 8,121,358 دينار كويتي) مسجلة باسم أمناء نيابة عن الشركة الأم. وقد أكد هؤلاء الأمناء كتابة أن الشركة الأم هي المالك المستفيد من هذه الأسهم المسعرة.

ينم 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)

31 مارس 2010

6- استثمارات في شركات زمنية

		(مقفلة)					
31 مارس 2009	نسبة الملكية	31 ديسمبر 2009	نسبة الملكية	31 مارس 2010	نسبة الملكية	بلد التأسيس	
745,315	%48.30	583,506	%42.73	644,617	%42.73	البحرين	صندوق الأول للأسهم العربية 2000
3,986,670	%19.79	3,353,716	%19.79	3,017,277	%19.79	الكويت	الشركة الأولى للاستثمار العقاري ش.م.ك. (مقفلة)
2,713,874	%16.49	2,243,492	%16.49	2,243,492	%16.49	الكويت	الشركة الأولى للتعليم ش.م.ك. (مقفلة)
4,727,743	%30.00	4,649,961	%30.00	4,681,560	%30.00	المملكة العربية السعودية	مضاعر الأولى ذ.م.م.
12,987,594	%37.40	11,012,448	%37.40	11,018,934	%37.40	عمان	شركة تعميم للاستثمار ذ.م.م. (عمان)
7,818,247	%33.21	7,855,037	%33.21	7,309,680	%33.21	الكويت	شركة الأولى لمصادر الطاقة ش.م.ك (مقفلة)
11,161,994	%28.83	10,571,268	%28.86	10,107,152	%28.86	الكويت	شركة اركان الكويت العقارية ش.م.ك (مقفلة)
9,049,421	%26.66	8,639,412	%26.66	8,650,964	%26.66	البحرين	بنك الاستثمار الأول ش.م.ب. (مقفلة)
423,794	%20.31	-	-	-	-	البحرين	صندوق أسهم الخليج الأول
2,568,573	%35.29	2,021,696	%35.29	2,026,984	%35.29	البحرين	شركة سحاب الخليج العقارية ش.م.ب. (مقفلة)
475,000	%50.00	475,000	%50.00	475,000	%50.00	الكويت	المصنع الكويتي للصمامات الصناعية
129,828	%50.00	95,448	%50.00	70,487	%50.00	الكويت	الشركة الاسيوية لصيانة المنشآت النفطية ذ.م.م.
-	-	1,971,120	%40.00	1,958,398	%40.00	المملكة العربية السعودية	لبنم كابيتال (شركة مساهمة سعودية مقفلة)
<u>56,788,053</u>		<u>53,472,104</u>		<u>52,204,545</u>			

إن الحصة في نتائج الشركات الزمنية هي خسارة بمبلغ 955,769 دينار كويتي (31 مارس 2009: ربح بمبلغ 252,238 دينار كويتي) تستند إلى الحسابات المعدلة من قبل إدارات هذه الشركات. ترى إدارة الشركة الأم أن الأرباح المرجحة في حسابات الإدارة لو كانت جوهرياً بصورة تختلف بصورة جوهرياً لو كانت حسابات الإدارة قد تم مراجعتها بواسطة مدققي تلك الشركات.

إن تاريخ تقارير الشركات الزمنية لا تزيد عن ثلاثة أشهر عن تاريخ التقارير المالية المجمعة. ترى الإدارة أن المترة بين تاريخ حسابات الشركات الزمنية، المستخدمة في المحاسبة عن حقوق الملكية، و 31 مارس 2010 لم تشهد أحداث أو معاملات جوهرياً. بالإضافة إلى ذلك، لا تتوقع الإدارة أية فروق حالية بين الأرباح في حالة توفر المعلومات المالية المرحلية المكثفة التي تم مراجعتها كما في 31 مارس 2010 فيما يتعلق بهذه الشركات الزمنية.

7- رأس المال وتوزيعات الأرباح

في 31 مارس 2010، أصبح رأس مال الشركة الام المصدور والمدفوع بالكامل 651,070,551 سهم (31 ديسمبر 2009: 651,070,551 سهم و31 مارس 2009: 651,070,551 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم.

وافق مساهمو الشركة الام في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في 27 أبريل 2010 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 مقابل الاحتياطي العام بمبلغ 7,046,396 دينار كويتي وعلاوة إصدار أسهم بمبلغ 11,419,029 دينار كويتي.

8- دائنو مرابحة

يمثل بند دائنو المرابحة عقود المرابحة مع المؤسسات المالية والتي تستحق خلال مدة تتراوح بين شهر واحد إلى 27 شهرا من تاريخ بيان المركز المالي. إن متوسط التكلفة الفعلية الخاصة بهذه العقود يتراوح بين 3.25% إلى 7.75% سنويا (31 ديسمبر 2009: 3.65% إلى 7.75% و31 مارس 2009: 6.25% إلى 15.98%).

يتضمن دائنو المرابحة عقود مرابحة بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 7,500,000 دينار كويتي و31 مارس 2009: 7,500,000 دينار كويتي) مضمونة لقاء رهن على استثمارات مسعرة بمبلغ 13,448,684 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 13,754,088 دينار كويتي و31 مارس 2009: 14,296,493 دينار كويتي).

9- 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 تأثيرا ملموسا. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

إن المعاملات مع أطراف ذات علاقة كما يلي:

الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس

2009		2010		أطراف	
الإجمالي	دينار كويتي	الإجمالي	دينار كويتي	أخرى	شركات زميلة
				ذات علاقة	دينار كويتي
48,898		32,140		24,144	7,996
بيان المحل المرحلي المكثف					
المجمع					
أتعاب إدارة					

9- معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

(منققة)					
31 مارس 2009	31 ديسمبر 2009	31 مارس 2010	أطراف أخرى ذات علاقة	شركات زميلة	
الإجمالي	الإجمالي	الإجمالي	دينار كويتي	دينار كويتي	
3,319,503	3,319,503	3,319,503	-	3,319,503	بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجموع
13,045	19,118	31,078	24,569	6,509	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
5,650,000	5,700,000	5,700,000	-	5,700,000	أتعاب إدارة مدينة داننو مرابحة

مدفوعات الإدارة العليا:

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس

2009	2010
دينار كويتي	دينار كويتي
77,400	58,275
7,900	7,900
<u>85,300</u>	<u>66,175</u>

رواتب ومزايا أخرى قصيرة الاجل
مكافأة نهاية الخدمة

إن موجودات بمبلغ 13,013,163 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 15,700,219 دينار كويتي و31 مارس 2009: 17,737,121 دينار كويتي) تدار نيابة عن أطراف ذات علاقة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلت) والشركات التابعة
إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير محققة)
31 مارس 2010

10- معلومات القطاعات

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

- الكويت
- المملكة العربية السعودية
- أخرى

فترة ثلاثة أشهر المنتهية في

31 مارس

	المجموع		أخرى		السعودية		الكويت	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
سيار كويتي	183,124	110,538	(240,578)	(35,094)	(96,559)	1,303,816	520,261	(1,158,184)
سيار كويتي	(3,385,775)	(2,239,506)	-	-	(1,207,236)	(31,191)	(2,178,539)	(2,208,315)
	(3,202,651)	(2,128,968)	(240,578)	(35,094)	(1,303,795)	1,272,625	(1,658,278)	(3,366,499)
	251,482,722	226,635,360	46,853,451	43,370,619	137,459,464	133,496,400	67,169,807	49,768,341
	122,175,424	121,467,139	5,650,000	5,700,000	4,914,956	12,210,128	111,610,468	103,557,011

في 31 مارس

موجودات القطاع

مطلوبات القطاع

11- 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 تحني درجة الائتمان مما قد يتسبب في نضوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر، قامت الإدارة بتنوع 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 ومبني المرابحة والإجارة ودائني المرابحة 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 31 مارس 2010 و 31 ديسمبر 2009 و 31 مارس 2009 هي كما يلي:

	31 مارس 2010				
	خلال 3 اشهر دينار كويتي	3 إلى 6 اشهر دينار كويتي	6 إلى 12 شهر دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
الموجودات					
أرصدة لدى البنوك ونقد	2,380,985	-	-	-	2,380,985
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان المخل	5,902,936	16,471,981	781,364	6,096,814	29,253,095
مدينو مرابحة وإجارة	1,926,352	1,234,156	-	-	3,160,508
استثمارات متاحة للبيع	-	3,528,288	1,827,544	88,635,874	93,991,706
استثمار في شركات زميلة	-	-	-	52,204,545	52,204,545
عقارات قيد التطوير	-	10,400,400	-	25,039,326	35,439,726
عقارات استثمارية	-	-	-	1,977,365	1,977,365
موجودات أخرى	-	-	1,670,508	6,460,717	8,131,225
أثاث ومعدات	-	-	-	96,205	96,205
مجموع الموجودات	10,210,273	31,634,825	4,279,416	180,510,846	226,635,360
المطلوبات					
دائنو مرابحة	69,029,382	32,798,400	7,800,000	3,319,591	112,947,373
مطلوبات أخرى	1,710,725	484,716	-	6,324,325	8,519,766
مجموع المطلوبات	70,740,107	33,283,116	7,800,000	9,643,916	121,467,139
صافي فجوة السيولة	(60,529,834)	(1,648,291)	(3,520,584)	170,866,930	105,168,221

11- مخاطر السيولة (تتمة)

كما هو مبين في الجدول أعلاه، مطلوبات المجموعة المستحقة خلال ثلاثة أشهر تتجاوز موجوداتها بمبلغ 60,529,834 دينار كويتي (31 ديسمبر 2009: 34,525,906 دينار كويتي).

تعتمد المجموعة على توفر الدعم المستمر من المؤسسات المالية. كما في 31 مارس 2010، فإن دائني مرابحة بمبلغ 15,560,742 دينار كويتي كانت مستحقة السداد ولم يتم تسويتها. لاحقاً بعد تاريخ بيان المركز المالي حتى تاريخ إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة، كان دائني مرابحة 26,899,382 مستحقة السداد. قامت الإدارة بتجديد فترات تسوية دائني المرابحة مستحقة السداد بمبلغ 11,338,640 دينار كويتي وتقوم حالياً بالتفاوض حول شروط تسوية دائني المرابحة بمبلغ 15,560,742 دينار كويتي. إن الإدارة على ثقة من قدرتها على تجديد فترات دائني المرابحة هذه.

المجموع	أكثر من سنة	6 إلى 12 شهراً	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	31 ديسمبر 2009 (مدققة)
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
					الموجودات
2,591,465	-	-	-	2,591,465	أرصدة لدى البنوك وبنوك
					استثمارات مدرجة بالقيمة
28,025,293	7,426,584	15,787,122	-	4,811,587	العائلة من خلال بيان الدخل
3,628,108	-	911,907	714,293	2,001,908	مبني مرابحة وإجارة
99,790,333	52,736,095	31,619,954	7,073,717	8,360,567	استثمارات متاحة للبيع
53,472,104	53,472,104	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
34,725,180	15,707,710	8,225,591	10,791,879	-	عقارات قيد التطوير
1,964,018	1,964,018	-	-	-	عقارات استثمارية
8,072,567	7,672,709	-	-	399,858	موجودات أخرى
112,157	112,157	-	-	-	أثاث ومعدات
<u>232,381,225</u>	<u>139,091,377</u>	<u>56,544,574</u>	<u>18,579,889</u>	<u>18,165,385</u>	مجموع الموجودات
					المطلوبات
111,849,011	2,475,029	20,754,200	39,183,000	49,436,782	دائنو مرابحة
11,672,024	5,210,936	3,206,579	-	3,254,509	مطلوبات أخرى
<u>123,521,035</u>	<u>7,685,965</u>	<u>23,960,779</u>	<u>39,183,000</u>	<u>52,691,291</u>	مجموع المطلوبات
<u>108,860,190</u>	<u>131,405,412</u>	<u>32,583,795</u>	<u>(20,603,111)</u>	<u>(34,525,906)</u>	صافي فجوة السيولة

12- التزامات ومطلوبات محتملة

على المجموعة التزامات تتعلق بالتالي:

	(مدققة)		
31 مارس 2009 دينار كويتي	31 ديسمبر 2009 دينار كويتي	31 مارس 2010 دينار كويتي	
2,375,000	375,000	375,000	رأس مال غير مستدعي لاستثمارات مناحة للبيع
9,482,000	8,323,250	8,323,250	رأس مال غير مستدعي لاستثمارات في شركات زميلة
3,568,078	8,340,680	8,847,713	التزامات رأسمالية لقاء عقارات قيد التطوير
63,369	109,596	82,197	إيجارات عقود تأجير تشغيلي خلال سنة واحدة
1,464,769	1,916,237	1,919,305	مطلوبات محتملة تتعلق بضمانات بنكية
<u>16,953,216</u>	<u>19,064,763</u>	<u>19,547,465</u>	