

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

المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة  
31 مارس 2009  
(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 31 مارس 2009 وبيانات الدخل والإيرادات الشامل 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 لأساس العرض المبين في إيضاح 2. إن مسئوليتنا 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 مبنية 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 تحديدها 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 لأساس 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 واعتقدنا لم تقع خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2009 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 لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2009 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 (1) 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

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

بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع (غير منقح)

للفترة المنتهية في 31 مارس 2009

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس

2008 2009

دينار كويتي دينار كويتي

ايضاح

2008	2009	ايضاح
290,204	519,893	
4,796,704	11,180	
3,055,911	11,918	
1,888,098	(268,584)	
194,980	57,888	
323,636	259,339	
41,916	17,458	
533,067	(425,968)	
11,124,516	183,124	
-	1,634,609	
924,359	-	
-	193,561	
589,087	377,586	
1,131,710	(1,058,345)	
20,521	28,210	
1,179,246	1,878,551	
224,445	331,603	
4,069,368	3,385,775	
7,055,148	(3,202,651)	
(63,496)	-	
(176,378)	-	
(70,551)	-	
6,744,723	(3,202,651)	
6,744,723	(3,200,293)	
-	(2,358)	
6,744,723	(3,202,651)	
10.46 فلس	(4.93) فلس	

الإيرادات

إيرادات مرابحة وإجارة وصكوك

أرباح محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال

بيان الدخل

أرباح غير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال

بيان الدخل

(خسائر) أرباح بيع استثمارات متاحة للبيع

أتعاب اكتتاب وترتيبات

أتعاب إدارة

إيرادات توزيعات أرباح

حصة في نتائج شركات زميلة

المصروفات

انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع

انخفاض قيمة نمم مدينة أخرى

مخصص مرابحة وإجارة

تكاليف موظفين

(ربح) خسارة تحويل عملات أجنبية

استهلاك

تكاليف تمويل

مصروفات أخرى

(الخسارة) الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

حصة ضريبة دعم العمالة الوطنية

الزكاة

(خسارة) ربح السنة

(خسارة) ربح الفترة الخاص بمساهمي الشركة الأم

حقوق الأقلية

(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة

بمساهمي الشركة الأم

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

بيان الإيرادات الشامل المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)

للفترة المنتهية في 31 مارس 2009

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس

2008 2009  
دينار كويتي دينار كويتي

6,744,723 (3,202,651)

(خسارة) ربح الفترة

إيرادات شاملة أخرى

استثمارات متاحة للبيع :

(314,296) (4,916,303)

خسائر غير محققة على استثمارات متاحة للبيع

- 1,634,609

انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع

(314,296) (3,281,694)

صافي خسائر غير محققة على استثمارات متاحة للبيع

(425,233) 979,419

حصة في إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة

(1,454,526) 5,568,174

فروق تحويل عملات أجنبية من عمليات أجنبية

(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للفترة مدرجة مباشرة في احتياطي

(2,194,055) 3,265,899

القيمة العادلة

4,550,668 63,248

إجمالي الإيرادات الشاملة للفترة

4,550,668 (424,560)

الخاص بـ:

مساهمي الشركة الأم

- 487,808

حقوق الأقلية


4,550,668 63,248

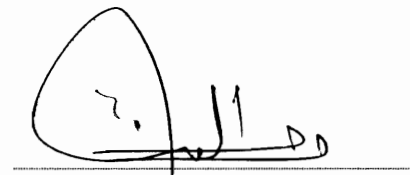
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك (مقفلة) والشركات التابعة

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)

31 مارس 2009

(مدققة)				
31 مارس 2008	31 ديسمبر 2008	31 مارس 2009		
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		إيضاحات
				<b>الموجودات</b>
3,737,239	1,169,965	576,100		أرصدة لدى البنوك ونقد
46,312,148	25,623,898	25,587,821	4	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان النخل
13,256,960	14,791,755	15,031,369		مبنيو مرابحة وإجارة
15,884,171	8,679,319	9,422,415	5	موجودات أخرى
99,942,302	112,416,871	110,658,685	6	استثمارات متاحة للبيع
43,802,340	56,234,602	56,788,053	7	استثمارات في شركات زميلة
-	31,488,260	33,291,097	8	عقارات قيد التطوير
90,880	148,360	127,182		أثاث ومعدات
<u>223,026,040</u>	<u>250,553,030</u>	<u>251,482,722</u>		<b>مجموع الموجودات</b>
				<b>حقوق الملكية والمطلوبات</b>
				<b>حقوق الملكية الخاص بمساهمي الشركة الأم</b>
64,644,055	65,107,055	65,107,055	9	رأس المال
32,446,612	32,909,612	32,909,612		علاوة إصدار أسهم
-	-	(351,724)	10	أسهم خزانة
6,945,122	7,275,988	7,275,988		احتياطي قانوني
6,384,300	7,046,396	7,046,396		احتياطي عام
2,137,190	3,016,890	3,016,890		احتياطي خيارات أسهم
1,139,277	1,122,297	1,118,012		احتياطي أسهم خزانة
13,913,387	1,732,540	(1,549,154)		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
(5,966,103)	(1,772,653)	4,284,774		احتياطي تحويل عملات أجنبية
8,944,949	4,433,878	1,233,585		أرباح مرحلة
<u>130,588,789</u>	<u>120,872,003</u>	<u>120,091,434</u>		
31,500	8,728,056	9,215,864		حقوق الأقلية
<u>130,620,289</u>	<u>129,600,059</u>	<u>129,307,298</u>		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
				<b>المطلوبات</b>
65,055,628	109,966,555	111,259,386	11	دائنو مرابحة
27,350,123	10,986,416	10,916,038	12	مطلوبات أخرى
<u>92,405,751</u>	<u>120,952,971</u>	<u>122,175,424</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
<u>223,026,040</u>	<u>250,553,030</u>	<u>251,482,722</u>		<b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>

  
خالد سعود السنغوسي  
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

  
د. محمد عبد العزيز العلوذ  
رئيس مجلس الإدارة

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

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)  
للفترة المنتهية في 31 مارس 2009

الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس

2008  
دينار كويتي

2009  
دينار كويتي

أنشطة التشغيل

7,055,148	(3,202,651)	(بخسائر) أرباح الفترة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
		تعديلات لتسوية (الخصائر) الأرباح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة إلى صافي التدفقات النقدية:
(4,796,704)	(11,180)	أرباح محققة على استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(3,055,911)	(11,918)	أرباح غير محققة على استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(1,888,098)	268,584	خصائر (أرباح) بيع استثمارات متاحة للبيع
(41,916)	(17,458)	إيرادات توزيعات أرباح
(533,067)	425,968	حصة في نتائج شركات زميلة
924,359	-	انخفاض قيمة نم مدينة أخرى
-	1,634,609	انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
1,131,710	(1,058,345)	(أرباح) خسائر تحويل عملات أجنبية
20,521	28,210	استهلاك
1,179,246	1,878,551	تكاليف تمويل
(290,204)	(519,893)	إيرادات مرابحة وإجارة وصكوك
		تعديلات رأس المال العامل:
10,243,603	1,328,945	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(570,633)	22,617	مدينو مرابحة وإجارة
(9,037,990)	(736,627)	موجودات أخرى
(599,629)	(606,371)	مطلوبات أخرى
(259,565)	(576,959)	التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل
290,204	456,587	إيرادات مرابحة وإجارة وصكوك مستلمة
(944,076)	(1,330,753)	تكاليف تمويل مدفوعة
(913,437)	(1,451,125)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل

أنشطة الاستثمار

41,916	17,458	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(561,986)	(36,475)	شراء استثمارات متاحة للبيع
4,331,184	1,749,779	المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(3,048,294)	-	شراء استثمارات في شركات زميلة
353,218	-	توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
-	(60,506)	شراء عقارات قيد التطوير
(8,013)	(7,032)	شراء أثاث ومعدات
1,108,025	1,663,224	صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار

أنشطة التمويل

(1,118,824)	(449,955)	الحركة في مرابحة دائنة
4,004,607	(356,009)	شراء وبيع أسهم خزانة، بالصافي
2,885,783	(805,964)	صافي النقد (المستخدم في) الناتج من أنشطة التمويل
3,080,371	(593,865)	(النقص) الزيادة في الأرصدة لدى البنوك والنقد
656,868	1,169,965	الأرصدة لدى البنوك والنقد في 1 يناير
3,737,239	576,100	الأرصدة لدى البنوك والنقد في 31 مارس

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 17 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)  
للفترة المنتهية في 31 مارس 2009

المجموع	حقوق الأقلية		الخاص بمساهمي الشركة الأم										
	سيار كويتي	سيار كويتي	الاجمالي الفرعي	ارباح مرحلة	احتياطي تحويل عملاء	التغيرات المتراكمة في القيمة المضافة	احتياطي اسهم خزائنة	احتياطي خيارات اسهم	احتياطي عام	احتياطي قانوني	اسهم خزائنة	إصدار اسهم	رأس المال
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
(3,202,651)	(2,358)	(3,200,293)	(3,200,293)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	الرصيد في 1 يناير 2009
3,265,899	490,166	2,775,733	-	6,057,427	(3,281,694)	-	-	-	-	-	-	-	خسارة الفترة
													إيرادات شاملة أخرى للفترة
													إجمالي الإيرادات الشاملة للفترة
63,248	487,808	(424,560)	(3,200,293)	6,057,427	(3,281,694)	-	-	-	-	-	-	-	تكلفة المحفوعات بالاسهم
(618,922)	-	(618,922)	-	-	-	-	-	-	-	(618,922)	-	-	شراء اسهم خزائنة
262,913	-	262,913	-	-	-	(4,285)	-	-	-	267,198	-	-	بيع اسهم خزائنة
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	إصدار رأس مال
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	اسهم منحة مصدرة
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(الإضاح 9)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة (الإضاح 9)
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
139,695,211	31,500	139,663,711	25,707,155	(4,086,344)	14,227,683	999,939	2,137,190	6,384,300	6,945,122	(3,865,269)	32,446,612	58,767,323	الرصيد في 1 يناير 2008
6,744,723	-	6,744,723	6,744,723	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ربح الفترة
(2,194,055)	-	(2,194,055)	-	(1,879,759)	(314,296)	-	-	-	-	-	-	-	خسائر شاملة أخرى للفترة
													إجمالي الإيرادات الشاملة للفترة
4,550,668	-	4,550,668	6,744,723	(1,879,759)	(314,296)	-	-	-	-	-	-	-	معاملات أسهم الخزائنة، بالصادف
3,865,269	-	3,865,269	-	-	-	-	-	-	-	3,865,269	-	-	ربح بيع أسهم خزائنة
139,338	-	139,338	-	-	-	139,338	-	-	-	-	-	-	اسهم منحة مصدرة (الإضاح 9)
-	-	-	(5,876,732)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح (الإضاح 9)
(17,630,197)	-	(17,630,197)	(17,630,197)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	الرصيد في 31 مارس 2008
130,620,289	31,500	130,588,789	8,944,949	(5,966,103)	13,913,387	1,139,277	2,137,190	6,384,300	6,945,122	-	32,446,612	64,644,055	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 17 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 2009 وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 14 مايو 2009.

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

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقرير المالي المرحلي" باستثناء ما هو مبين أدناه.

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 2008. تم إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 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 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.

إن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لا تتضمن كافة المعلومات والإفصاحات اللازمة لمعلومات مالية كاملة معدة وفقاً لوائح دولة الكويت للمؤسسات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي ويجب الاطلاع عليها مقترنة بالبيانات المالية السنوية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008. إضافة إلى ذلك، فإن نتائج التشغيل لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2009 لا تعبر بالضرورة عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2009.

إن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة تتضمن كافة المعلومات المالية للشركة الأم للفترة المنتهية في 31 مارس 2009 والشركات التابعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 باستخدام سياسات محاسبية متسقة. ومع ذلك، لم تقع أحداث أو معاملات جوهرية في الفترة ما بين التقارير المالية للشركات التابعة و31 مارس 2009 (تاريخ إعداد البيانات المالية للشركة الأم).

## 2 - أساس الإعداد (تتمة)

خلال الفترة، قامت المجموعة بتطبيق معيار المحاسبة الدولي 1 "عرض البيانات المالية" (معدل) يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009. يفصل المعيار المعدل بين التغييرات في حقوق ملكية المالك وغير المالك. يتضمن بيان التغييرات في حقوق الملكية فقط تفاصيل المعاملات مع المالكين وتم عرض التغييرات في حقوق ملكية غير المالكين كبنود مستقل. إضافة إلى ذلك، يقدم المعيار بيان الإيرادات الشاملة: وهو يمثل كافة البنود المسجلة في الإيرادات والمصروفات سواء تم ذلك في بيان مستقل أو في بيانين مجتمعين. اختارت المجموعة أن تقوم بعرض بيانين مستقلين.

## 3- (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة بتقسيم ربح الفترة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة بعد التعديل بأسهم الخزانة خلال الفترة.

## الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس

2008	2009	
6,744,723	(3,200,293)	(الخسارة) الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
646,440,551	651,070,551	إجمالي المتوسط الموزون لعدد أسهم الخزانة خلال الفترة
(1,425,165)	(1,357,556)	ناقصاً: المتوسط الموزون لعدد أسهم الخزانة
645,015,386	649,712,995	المتوسط الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة
10.46	(4.93)	(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)

## 4- استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

31 مارس 2009	31 ديسمبر 2008	31 مارس 2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
-	1,317,680	22,928,304	محتفظ بها للمتاجرة:
998,087	986,254	1,836,094	أسهم مسعرة
			صناديق مداراة
			مصنفة:
24,393,176	23,123,406	21,351,192	محفظه عقارية
196,558	196,558	196,558	أسهم غير مسعرة
25,587,821	25,623,898	46,312,148	

يتم بصفة رئيسية استثمار الصناديق المداراة في أوراق مالية مسعرة وأدوات السوق النقدية. إن بعض الصناديق المداراة مسجلة بأسماء أمناء نيابة عن الشركة الأم.

5- موجودات أخرى

	(منققة)		
	31 ديسمبر 2008	31 مارس 2009	
	دينار كويتي	دينار كويتي	
			المستحق من بيع محفظة استثمارية / عقارية
8,901,505	-	-	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح 13)
4,229,228	3,319,503	3,319,503	دفعات مقدماً لقاء المشاركة في شركة تحت التأسيس
2,062,630	-	-	موجودات أخرى
395,467	3,488,128	3,007,352	أتعاب إدارة مدينة
295,341	92,641	13,045	دفعات مقدماً مدفوعة لحيازة محفظة عقارية
-	1,779,047	3,082,515	
<u>15,884,171</u>	<u>8,679,319</u>	<u>9,422,415</u>	

6- استثمارات متاحة للبيع

	(منققة)		
	31 ديسمبر 2008	31 مارس 2009	
	دينار كويتي	دينار كويتي	
41,655,828	42,487,429	44,304,278	أسهم غير مسعرة
27,586,215	40,848,415	35,668,671	أسهم مسعرة
22,549,380	23,423,880	24,740,400	صكوك
6,947,266	4,831,313	5,102,854	محفظة عقارية
1,187,616	809,837	826,485	صناديق غير مسعرة
15,997	15,997	15,997	صناديق مدارة
<u>99,942,302</u>	<u>112,416,871</u>	<u>110,658,685</u>	

إن بعض الاستثمارات غير المسعرة بمبلغ 36,475 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 3,160,000 دينار كويتي و31 مارس 2008: 3,069,480 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 13,220,730 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 9,742,225 دينار كويتي و31 مارس 2008: 6,974,021 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة بسبب عدم إمكانية قياس القيمة العادلة لها بصورة موثوق منها. وقد بدأت الإدارة إجراء مراجعة تفصيلية لهذه الاستثمارات.

تتضمن الاستثمارات المتاحة للبيع استثمارات بمبلغ 31,047,073 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 29,585,204 دينار كويتي و31 مارس 2008: 31,612,327 دينار كويتي) تم تحديد القيمة العادلة لها باستخدام معاملات السوق الحديثة وطرق تقييم لا تستند إلى أسعار أو معدلات السوق المعروفة.

إن بعض الاستثمارات في أسهم مسعرة بمبلغ 8,121,358 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 9,862,561 دينار كويتي و31 مارس 2008: 11,848,065 دينار كويتي) مسجلة باسم أمناء نيابة عن الشركة الأم.

يتم إدراج الصكوك بالتكلفة حيث لا يمكن قياس القيمة العادلة بصورة موثوق منها. ترى الإدارة أن هذه الاستثمارات لم تتعرض لأي انخفاض في القيمة وفي ضوء صعوبة الوصول إلى نطاق محدود من التقييمات الموثوق منها، تعتقد الإدارة أيضاً أنه من الأنسب أن يتم قيد هذه الصكوك بالتكلفة. لاحقاً بعد الفترة المنتهية في 31 مارس 2009، أبرمت الإدارة اتفاقية مع جهة إصدار الصكوك. إن بنود هذه الاتفاقية توفر بديلين وفقاً لما تراه الجهة المصدرة وهما بيع الصكوك في مقابل النقد أو التسوية مقابل حيازة عقار بحلول 21 أغسطس 2009.

يتم تسجيل الاستثمارات في المحفظة العقارية بأسماء أمناء نيابة عن الشركة الأم.

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

إيضاحات حول المعلومات المالية المرجحاة المكثفة المجمعة (غير مقفلة)

31 مارس 2009

7- استثمارات في شركات زميلة

		(مقفلة)					
31 مارس 2008	نسبة الملكية	31 ديسمبر 2008	نسبة الملكية	31 مارس 2009	نسبة الملكية	بلد التأسيس	
دينار كويتي		دينار كويتي		دينار كويتي			
1,238,505	٪48.08	819,671	٪48.24	745,315	٪48.30	الكويت	صندوق الأولى للأسهم العربية 2000
2,729,471	٪19.79	3,986,670	٪19.79	3,986,670	٪19.79	الكويت	(مقفلة) الشركة الأولى للاستثمار العقاري ش.م.ك.
2,722,665	٪16.49	2,873,843	٪16.49	2,713,874	٪16.49	الكويت	(مقفلة) الشركة الأولى للتعليم ش.م.ك.
4,300,846	٪30.00	4,476,164	٪30.00	4,727,743	٪30.00	المملكة العربية السعودية	مشاعر الأولى ذ.م.ج.
5,808,763	٪27.02	12,785,014	٪37.40	12,987,594	٪37.40	عمان	شركة تعميم للاستثمار ذ.م.ج. (عمان)
8,323,250	٪33.29	8,125,394	٪33.21	7,818,247	٪33.21	الكويت	(مقفلة) شركة الأولى لمصادر الطاقة ش.م.ك.
8,514,194	٪22.48	11,038,201	٪28.83	11,161,994	٪28.83	الكويت	(مقفلة) شركة أركان الكويت العقارية ش.م.ك.
6,698,106	٪24.63	8,573,380	٪26.66	9,049,421	٪26.66	البحرين	(مقفلة) بنك الاستثمار الأول ش.م.ج.
638,958	٪26.24	480,999	٪20.26	423,794	٪20.31	البحرين	صندوق أسهم الخليج الأول
2,238,082	٪35.29	2,459,799	٪35.29	2,568,573	٪35.29	البحرين	شركة سحاب الخليج العقارية ش.م.ج. (مقفلة)
475,000	٪50.00	475,000	٪50.00	475,000	٪50.00	الكويت	المصنع الكويتي للصمامات الصناعية
114,500	٪50.00	140,467	٪50.00	129,828	٪50.00	الكويت	الشركة الآسيوية لصيانة المنشآت النفطية ذ.م.ج.
<u>43,802,340</u>		<u>56,234,602</u>		<u>56,788,053</u>			

إن الحصة في (خسائر) أرباح الشركات الزميلة بمبلغ 252,238 دينار كويتي (31 مارس 2008: 165,614 دينار كويتي) تستند إلى الحسابات المعدة من قبل إدارات هذه الشركات. ترى إدارة الشركة الأم أن الأرباح المرجحة في حسابات الإدارة لن تختلف بصورة جوهرية لو كانت حسابات الإدارة قد تم مراجعتها بواسطة مدققي تلك الشركات.

إن الحصة في النتائج التي تم التوصل إليها للشركات الزميلة متأخرة لمدة شهر أو شهرين أو ثلاثة أشهر على التوالي. ترى الإدارة أن الفترة بين تاريخ حسابات الشركات الزميلة، المستخدمة في المحاسبة عن حقوق الملكية، و31 مارس 2009 لم تشهد أحداث أو معاملات جوهرية. بالإضافة إلى ذلك، لا تتوقع الإدارة أية فروق مادية بين الأرباح في حالة توفر المعلومات المالية المرجحة المكثفة التي تم مراجعتها كما في 31 مارس 2009 فيما يتعلق بهذه الشركات الزميلة.

## 8- عقارات قيد التطوير

تتكون العقارات قيد التطوير من:

	(منققة)		
	31 ديسمبر 2008	31 مارس 2009	
	دينار كويتي	دينار كويتي	
عقارات	30,624,145	32,287,000	
تكاليف إنشاء متكبدة حتى تاريخه	864,115	1,004,097	
	<u>31,488,260</u>	<u>33,291,097</u>	

## 9- رأس المال وتوزيعات الأرباح

في 31 مارس 2009، أصبح رأس مال الشركة الأم المصدر والمدفوع بالكامل بمبلغ 651,070,551 سهم (31 ديسمبر 2008: 651,070,551 سهم و31 مارس 2008: 646,440,551 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم.

وافق مساهمو الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في 12 مايو 2009 على عدم توزيع أي توزيعات أرباح نقدية أو أسهم منحة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008.

## 10- أسهم خزانة

فيما يلي تفاصيل أسهم الخزانة :

	(منققة)		
	31 ديسمبر 2008	31 مارس 2009	
	دينار كويتي	دينار كويتي	
عدد الأسهم	-	1,640,000	
نسبة الملكية	-	0.252%	
التكلفة الدفترية (دينار كويتي)	-	351,724	
القيمة السوقية (دينار كويتي)	-	295,200	

## 11- دائنو مرابحة

يمثل بند دائنو المرابحة عقود المرابحة مع المؤسسات المالية المحلية والتي تستحق خلال 6 أشهر من تاريخ بيان المركز المالي. إن متوسط التكلفة الفعلية الخاصة بهذه العقود يتراوح بين 6.25% إلى 15.98% سنوياً (31 ديسمبر 2008: 3.00% إلى 13.25% و31 مارس 2008: 4.05% إلى 8.00%).

يتضمن دائنو المرابحة عقود مرابحة بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 7,500,000 دينار كويتي و31 مارس 2008: لا شيء) مضمونة لقاء رهن على استثمارات مسعرة بمبلغ 14,296,493 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 15,284,731 دينار كويتي و31 مارس 2008: لا شيء).

12- مطلوبات أخرى

(منققة)			
31 مارس 2008	31 ديسمبر 2008	31 مارس 2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
17,630,197	-	-	دائنون آخرون
5,951,243	9,191,316	8,473,636	مطلوبات أخرى
3,768,683	1,795,100	2,442,402	مصروفات مستحقة
<u>27,350,123</u>	<u>10,986,416</u>	<u>10,916,038</u>	

13- 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 سيطرةً مشتركةً أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

إن المعاملات مع أطراف ذات علاقة كما يلي:

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس				
2008	2009	أطراف أخرى ذات علاقة	شركات زميلة	
الإجمالي دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
13,689	29,373	-	29,373	بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع
924,359	-	-	-	أنعاب إدارة انخفاض قيمة نم مدينة أخرى

(منققة)				
31 مارس 2008	31 ديسمبر 2008	31 مارس 2009	أطراف أخرى ذات علاقة	شركات زميلة
الإجمالي دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
4,229,228	3,319,503	3,319,503	-	3,319,503
3,779,310	-	-	-	-
-	92,641	13,045	-	13,045
4,788,000	5,593,109	5,650,000	-	5,650,000
2,263,742	-	-	-	-

الميزانية العمومية المرحلية  
المكثفة المجمعة  
مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة  
(إيضاح 5)  
مدينو مرابحة وإجارة  
أنعاب إدارة مدينة  
دائنو مرابحة  
مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة

13- معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

مدفوعات الإدارة العليا:

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس			
2008	2009		
دينار كويتي	دينار كويتي		
253,000	-		مكافأة الإدارة العليا
86,850	79,875		رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
7,338	7,900		مكافأة نهاية الخدمة

إن موجودات بمبلغ 17,737,121 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 17,212,345 دينار كويتي و31 مارس 2008: 12,987,605 دينار كويتي) تدار نيابة عن أطراف ذات علاقة.

14- معلومات القطاعات

تمويل إسلامي : توفير مجموعة من المنتجات الإسلامية للعملاء الأفراد والشركات.

استثمار : إدارة استثمارات عقارية واستثمارات في أوراق مالية واستثمار في شركات زميلة.

المجموع دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	استثمار دينار كويتي	تمويل إسلامي دينار كويتي	
183,124	-	(336,769)	519,893	لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2009
(3,202,651)	-	(3,692,097)	489,446	إيرادات القطاعات نتائج القطاعات
251,482,722	7,043,182	229,408,171	15,031,369	كما في 31 مارس 2009
122,175,424	10,916,038	-	111,259,386	الموجودات والمطلوبات موجودات القطاعات مطلوبات القطاعات
11,124,516	-	10,755,629	368,887	لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2008
6,744,723	-	6,521,069	223,654	إيرادات القطاعات نتائج القطاعات
223,026,040	19,712,290	190,056,790	13,256,960	كما في 31 مارس 2008
92,405,751	27,350,123	-	65,055,628	الموجودات والمطلوبات موجودات القطاعات مطلوبات القطاعات

## 15- 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. بالنسبة لخم المراجعة الداخنة المجددة، فإنها تستند إلى تواريخ استحقاق جديدة تم التعاقد عليها لاحقاً بعد تاريخ بيان المركز المالي. 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 2009 و 31 ديسمبر 2008 و 31 مارس 2008 هي كما يلي:

31 مارس 2009	خلال 3 اشهر دينار كويتي	3 إلى 6 اشهر دينار كويتي	6 إلى 12 شهراً دينار كويتي	اكثر من سنة واحدة دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
<b>الموجودات</b>					
أرصدة لدى البنوك ونقد	576,100	-	-	-	576,100
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	25,587,821	-	-	-	25,587,821
مدينو مراجعة وإجارة	13,798,890	1,232,479	-	-	15,031,369
موجودات أخرى	9,422,415	-	-	-	9,422,415
استثمارات متاحة للبيع	-	24,740,400	-	85,918,285	110,658,685
استثمار في شركات زميلة	-	-	-	56,788,053	56,788,053
عقارات قيد التطوير	-	16,208,129	-	17,082,968	33,291,097
أثاث ومعدات	-	-	-	127,182	127,182
<b>مجموع الموجودات</b>	<b>49,385,226</b>	<b>42,181,008</b>	<b>-</b>	<b>159,916,488</b>	<b>251,482,722</b>
<b>حقوق الملكية والمطلوبات</b>					
حقوق الملكية	-	-	-	129,307,298	129,307,298
دائنو مراجعة	72,659,386	38,600,000	-	-	111,259,386
مطلوبات أخرى	5,261,919	-	-	5,654,119	10,916,038
<b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>	<b>77,921,305</b>	<b>38,600,000</b>	<b>-</b>	<b>134,961,417</b>	<b>251,482,722</b>
<b>صافي الفجوة النقدية</b>	<b>(28,536,079)</b>	<b>3,581,008</b>	<b>-</b>	<b>24,955,071</b>	<b>-</b>

## 15- مخاطر السيولة (تتمة)

كما هو مبين في الجدول أعلاه، مطلوبات المجموعة (المستحقة خلال ثلاثة أشهر) تتجاوز موجوداتها بمبلغ 28,536,079 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 25,336,565 دينار كويتي).

تعتمد المجموعة على توفر الدعم المستمر من المؤسسات المالية. لاحقاً بعد تاريخ بيان المركز المالي حتى 4 مايو 2009، استحققت نمم مرابحة دائنة بمبلغ 45,053,156 دينار كويتي. قامت الإدارة بتجديد شروط سداد نمم المرابحة الدائنة بمبلغ 41,055,013 دينار كويتي ولا تزال المجموعة تجري مفاوضات بشأن شروط سداد نمم مرابحة دائنة بمبلغ 3,448,143 دينار كويتي. إن الإدارة على ثقة من نجاحها في إعادة تجديد شروط نمم المرابحة الدائنة.

المجموع	المجموع	المجموع	المجموع	المجموع	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
					31 ديسمبر 2008
					خلال 3 اشهر
					6 الى 3 اشهر
					6 الى 12 شهراً
					اكثر من سنة واحدة
					الموجودات
1,169,965	-	-	-	1,169,965	أرصدة لدى البنوك ونقد
25,623,898	-	-	-	25,623,898	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
14,791,755	-	869,375	2,877,156	11,045,224	مدينو مرابحة وإجارة
8,679,319	-	-	-	8,679,319	موجودات أخرى
112,416,871	88,482,991	-	23,933,880	-	استثمارات متاحة للبيع
56,234,602	56,234,602	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
31,488,260	15,280,131	-	16,208,129	-	عقارات قيد التطوير
148,360	148,360	-	-	-	أثاث ومعدات
<u>250,553,030</u>	<u>160,146,084</u>	<u>869,375</u>	<u>43,019,165</u>	<u>46,518,406</u>	مجموع الموجودات
					حقوق الملكية والمطلوبات
129,600,059	129,600,059	-	-	-	حقوق الملكية
109,966,555	-	-	49,098,000	60,868,555	دائنو مرابحة
10,986,416	-	-	-	10,986,416	مطلوبات أخرى
<u>250,533,030</u>	<u>129,600,059</u>	<u>-</u>	<u>49,098,000</u>	<u>71,854,971</u>	مجموع حقوق الملكية والمطلوبات
<u>-</u>	<u>30,546,025</u>	<u>869,375</u>	<u>(6,078,835)</u>	<u>(25,336,565)</u>	صافي الفجوة النقدية

## 16- حسابات أمانة

تدير المجموعة محافظ نيابة عن آخرين وتحتفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا يعكسها بيان المركز المالي للمجموعة. إن قيمة الموجودات المدارة بصفة الأمانة في 31 مارس 2009 بلغت 226,306,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2008: 216,267,000 دينار كويتي و 31 مارس 2008: 60,958,112 دينار كويتي).

إن أتعاب الإدارة من أنشطة الأمانة بمبلغ 259,339 دينار كويتي (31 مارس 2008: 153,636 دينار كويتي).

## 17- التزامات ومطلوبات محتملة

هناك على المجموعة التزامات تتعلق بالتالي:

	(منققة)		
31 مارس 2008	31 ديسمبر 2008	31 مارس 2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
443,250	2,375,000	2,375,000	رأس مال غير مستدعي لاستثمارات متاحة للبيع
10,640,750	9,482,000	9,482,000	رأس مال غير مستدعي لاستثمارات في شركات زميلة
-	3,245,534	3,568,078	التزامات رأسمالية لقاء عقارات قيد التطوير
69,032	84,492	63,369	إيجارات عقود تأجير تشغيلي
1,464,769	1,464,769	1,464,769	مطلوبات محتملة تتعلق بضمانات بنكية
<u>12,617,801</u>	<u>16,651,795</u>	<u>16,953,216</u>	