

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

المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة  
31 مارس 2011  
(غير مدققة)

# Rödl Middle East

برقان - محاسبون عالميون  
علي الحساوي وشركاه

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

العيبان والعصيمي وشركاهم  
إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون  
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)

تقرير حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المراجعة  
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 2011 وبيانات الخزل والخزل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية 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 المنقذين 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 تحييدها في التدقيق. وبالتالي فإننا لا نبدى 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 الدفاتر المحاسبية للشركة الأم. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية خلال الفترة المنتهية في 31 مارس 2011 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 2011 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

12 يونيو 2011

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

بيان الدخل المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)

الفترة المنتهية في 31 مارس 2011

الثلاثة أشهر المنتهية في

31 مارس

2010	2011	إيضاحات
دينار كويتي	دينار كويتي	
70,414	18,400	
277,901	(845,801)	
110,521	1,691,405	
-	(94,002)	
799,541	(30,234)	
-	1,600,864	
137,467	109,062	
56,563	44,582	
(1,419,885)	(1,414)	
78,016	59,398	
110,538	2,552,260	
-	134,431	
-	12,573	6
479,425	-	
248,599	256,843	
(98,091)	493,694	
14,235	12,744	
1,515,807	1,304,135	
79,531	126,684	
2,239,506	2,341,104	
(2,128,968)	211,156	
(2,127,997)	(194,719)	
(971)	405,875	
(2,128,968)	211,156	
(3.27) فلس	(0.30) فلس	3

الإيرادات

إيرادات مرابحة وإجارة

(خسائر) أرباح محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

خسارة بيع عقارات استثمارية

(خسائر) أرباح بيع موجودات مالية متاحة للبيع

ربح بيع عقارات قيد التطوير

أتعاب إدارة

إيرادات توزيعات أرباح

حصة في نتائج شركات زميلة

إيرادات أخرى

المصروفات

مخصص مقابل مديني مرابحة وإجارة - بالصافي

انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع

مخصص مقابل موجودات أخرى

تكاليف موظفين

خسارة (ربح) تحويل عملات أجنبية

استهلاك

تكاليف تمويل

مصروفات أخرى

ربح (خسارة) الفترة

الخاصة بـ :

مالكي الشركة الأم

الحصص غير المسيطرة

خسارة السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

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

بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)

الفترة المنتهية في 31 مارس 2011

الثلاثة أشهر المنتهية في

31 مارس

2010 دينار كويتي	2011 دينار كويتي	
(2,128,968)	211,156	ربح (خسارة) الفترة
		إيرادات شاملة أخرى
		موجودات مالية متاحة للبيع :
(2,239,563)	(349,088)	خسائر غير محققة من موجودات مالية متاحة للبيع
-	12,573	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
(2,239,563)	(336,515)	صافي خسائر غير محققة من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
152,326	(320,049)	حصة في (خسائر) إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة
524,236	(843,980)	فروق تحويل عملات أجنبية من عمليات أجنبية
(1,563,001)	(1,500,544)	خسائر شاملة أخرى للفترة
(3,691,969)	(1,289,388)	إجمالي الخسائر الشاملة للفترة
		الخاصة بـ:
(3,792,000)	(1,519,294)	مالكي الشركة الأم
100,031	229,906	الحصص غير المسيطرة
(3,691,969)	(1,289,388)	

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

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع (غير مدقق)

31 مارس 2011

(مقفلة)				
31 مارس 2010	31 ديسمبر 2010	31 مارس 2011	ايضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
				<b>الموجودات</b>
2,380,985	9,054,170	5,907,514	4	أرصدة لدى البنوك ونقد
29,253,095	20,993,238	23,480,501	5	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
3,160,508	2,995,217	2,828,376		مدينو مرابحة وإجارة
93,991,706	90,187,508	88,993,730	6	موجودات مالية متاحة للبيع
52,204,545	49,208,962	48,893,066	7	استثمار في شركات زميلة
35,439,726	36,771,351	27,701,737	8	عقارات قيد التطوير
1,977,365	1,950,803	-		عقارات استثمارية
8,131,225	7,734,077	9,415,067	9	موجودات أخرى
96,205	78,493	62,947		أثاث ومعدات
<b>226,635,360</b>	<b>218,973,819</b>	<b>207,282,938</b>		<b>مجموع الموجودات</b>
				<b>حقوق الملكية والمطلوبات</b>
				<b>حقوق الملكية</b>
65,107,055	65,107,055	65,107,055	10	رأس المال
32,909,612	21,490,583	21,490,583		علاوة إصدار أسهم
7,275,988	7,275,988	7,275,988		احتياطي قانوني
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 خزينة
(3,061,425)	(2,735,106)	(3,132,089)		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
2,881,817	319,622	(607,970)		احتياطي تحويل عملات أجنبية
(20,593,422)	(10,516,209)	(10,710,928)		خسائر متراكمة
95,673,450	85,049,362	83,530,068		<b>حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم</b>
9,494,771	8,931,900	9,161,806		الحصص غير المسيطرة
<b>105,168,221</b>	<b>93,981,262</b>	<b>92,691,874</b>		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
				<b>المطلوبات</b>
112,947,373	108,303,095	108,431,792	11	دائنو مرابحة وصكوك
8,519,766	16,689,462	6,159,272	12	مطلوبات أخرى
<b>121,467,139</b>	<b>124,992,557</b>	<b>114,591,064</b>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
<b>226,635,360</b>	<b>218,973,819</b>	<b>207,282,938</b>		<b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>

خالد سعود الشنوقسي  
العضو المنتدب والرئيس التنفيذي

محمد مجبل الغريبه  
رئيس مجلس الإدارة

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف المجمع (غير محقق)  
الفترة المنتهية في 31 مارس 2011

	الخاص بملكي الشركة الأم											
	إجمالي حقوق المالكين	الحصص غير المسيطرة	إجمالي فرعي	خسائر متراكمة	احتياطي تحويل عملات	احتياطي التغيرات المتراكمة في القيمة المالية	إحتياطي اسهم خريفة	إحتياطي اسهم	إحتياطي خيارات اسهم	إحتياطي عام	إحتياطي قانوني	علاوة إحصار اسهم
93,981,262	8,931,900	85,049,362	(10,516,209)	319,622	(2,735,106)	1,090,539	3,016,890	-	7,275,988	21,490,583	65,107,055	
211,156	405,875	(194,719)	(194,719)	-	-	-	-	-	-	-	-	
(1,500,544)	(175,969)	(1,324,575)	-	(927,592)	(396,983)	-	-	-	-	-	-	
(1,289,388)	229,906	(1,519,294)	(194,719)	(927,592)	(396,983)	-	-	-	-	-	-	
<b>92,691,874</b>	<b>9,161,806</b>	<b>83,530,068</b>	<b>(10,710,928)</b>	<b>(607,970)</b>	<b>(3,132,089)</b>	<b>1,090,539</b>	<b>3,016,890</b>	<b>-</b>	<b>7,275,988</b>	<b>21,490,583</b>	<b>65,107,055</b>	
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	
(2,128,968)	(971)	(2,127,997)	(2,127,997)	-	-	-	-	-	-	-	-	
(1,563,001)	101,002	(1,664,003)	-	575,560	(2,239,563)	-	-	-	-	-	-	
(3,691,969)	100,031	(3,792,000)	(2,127,997)	575,560	(2,239,563)	-	-	-	-	-	-	
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	

كما في 1 يناير 2010  
خسارة الفترة  
(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للفترة

إجمالي (الخسائر) الإيرادات  
الشاملة للفترة

في 31 مارس 2010

إجمالي (الخسائر) الإيرادات  
الشاملة للفترة

في 31 مارس 2011

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 16 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف المجمع (غير منقح)  
الفترة المنتهية في 31 مارس 2011

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2010	2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	إيضاحات
(2,128,968)	211,156	أنشطة التشغيل
		ربح (خسارة) الفترة
		تعديلات لـ:
14,235	12,744	استهلاك
1,515,807	1,304,135	تكاليف تمويل
(70,414)	(18,400)	إيرادات مرابحة وإجارة
		خسائر (أرباح) محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
(277,901)	845,801	من خلال بيان الدخل
		أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة
(110,521)	(1,691,405)	العادلة من خلال بيان الدخل
(799,541)	30,234	خسارة (ربح) بيع موجودات مالية متاحة للبيع
-	(1,600,864)	ربح بيع عقارات قيد التطوير
	94,002	خسارة بيع عقارات استثمارية
(56,563)	(44,582)	إيرادات توزيعات أرباح
1,419,885	1,414	حصة في نتائج شركات زميلة
-	12,573	انخفاض قيمة موجودات مالية متاحة للبيع
-	134,431	مخصص مقابل مديني المرابحة والإجارة - بالصافي
479,425	-	مخصص لقاء موجودات أخرى
(98,091)	493,694	خسارة (ربح) تحويل عملات أجنبية
(112,647)	(215,067)	
(680,598)	(2,018,646)	التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
33,000	39,250	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(516,223)	138,562	مدينو مرابحة وإجارة
(697,321)	(91,491)	موجودات أخرى
		مطلوبات أخرى
(1,973,789)	(2,147,392)	
5,014	11,560	إيرادات مرابحة وإجارة مستلمة
(1,086,327)	(3,214,824)	تكاليف تمويل مدفوعة
(3,055,102)	(5,350,656)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل
		أنشطة الاستثمار
34,703	44,582	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
1,960,744	77,464	المحصل من بيع موجودات مالية متاحة للبيع
-	1,856,801	المحصل من بيع عقارات استثمارية
-	(5,567)	شراء استثمارات في شركات زميلة
(478,567)	-	إضافات إلى عقارات قيد التطوير
-	(619)	شراء أثاث ومعدات
1,516,880	1,972,661	صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
1,327,742	231,339	صافي الحركة في دائني مرابحة وصكوك
1,327,742	231,339	صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل
(210,480)	(3,146,656)	صافي النقص في الأرصدة لدى البنوك والنقد
2,591,465	9,054,170	الأرصدة لدى البنوك والنقد في 1 يناير
2,380,985	5,907,514	الأرصدة لدى البنوك والنقد في 31 مارس

## 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 الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2011 وفقاً لقرار أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 12 يونيو 2011.

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 وتخضع لرقابة بنك الكويت المركزي كشركة استثمار. يقع مكتب الشركة الأم المسجل في سوق الصفاة، شارع عبد الله المبارك، مدينة الكويت.

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

## 2 - أساس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية للمجموعة

### أساس الإعداد

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة ( لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2011 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقرير المالي المرحلي" باستثناء ما هو مبين أدناه.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 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 التي لا يتم احتساب مخصص لها بصورة فردية.

إن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لا تتضمن كافة المعلومات والإفصاحات اللازمة لبيانات مالية سنوية مجمعة ويجب الاطلاع عليها مقترنة بالبيانات المالية السنوية المجمعة للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2010. في رأي الإدارة، تم إدراج كافة التعديلات التي تتكون من الاستحقاقات العادية المتكررة والتي تعتبر ضرورية لعرض عادل. إن نتائج التشغيل لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2011 لا تعبر بالضرورة عن النتائج التي يمكن توقعها للسنة المالية التي تنتهي في 31 ديسمبر 2011.

### معايير وتفسيرات جديدة وتعديلات لاحقة مطبقة من قبل المجموعة

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 2010 باستثناء تطبيق معايير وتفسيرات جديدة كما في 1 يناير 2011، كما هو مبين أدناه:

### معيار المحاسبة الدولي 24 معاملات الطرف ذي علاقة (تعديل)

قام مجلس معايير المحاسبة الدولي بإصدار تعديل لمعيار المحاسبة الدولي 24 والذي يوضح تعريف الطرف ذي علاقة. يؤكد التعديل المعدل على رؤية مماثلة لمعاملات الطرف ذي علاقة وكذلك يوضح الظروف التي يؤثر فيها الأشخاص وموظفي الإدارة العليا على علاقة الطرف ذي علاقة مع الشركة. إن تطبيق التعديل لم يكن له أي تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

### معيار المحاسبة الدولي 34 التقرير المالي المرحلي (معدل)

يقدم التحسين على معيار المحاسبة الدولي 34 مفهوم "الأحداث والمعاملات الهامة" وقد نتج عنه إفصاحات إضافية لغرض التغيرات في الأعمال والسمات الاقتصادية والتحويلات بين مستويات الجدول الهرمي للقيمة العادلة المستخدمة والتغيرات في تصنيف الموجودات المالية الناتج عن التغير في غرض أو استخدام تلك الموجودات. إن تطبيق هذا التحسين لم يكن له أي تأثير مادي على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.



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

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدققة)

في 31 مارس 2011

6- استثمارات متاحة للبيع

	(مدققة)		
31 مارس 2010 دينار كويتي	31 ديسمبر 2010 دينار كويتي	31 مارس 2011 دينار كويتي	
34,602,450	47,321,330	46,868,817	أسهم غير مسعرة
34,055,181	18,132,385	17,708,185	أسهم مسعرة
24,498,720	23,831,238	23,538,042	صكوك
653,567	583,676	571,498	صناديق غير مسعرة
181,788	318,879	307,188	صناديق مدارة
<u>93,991,706</u>	<u>90,187,508</u>	<u>88,993,730</u>	

إن الاستثمارات في أسهم غير مسعرة بمبلغ 33,003,088 دينار كويتي (31 ديسمبر 2010: 33,455,601 دينار كويتي و31 مارس 2010: 34,602,450 دينار كويتي) 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 الاستثمارات 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 31 مارس 2011 فيما يتعلق بهذه الاستثمارات.

إن بعض الاستثمارات في أسهم غير مسعرة بمبلغ 8,504,938 دينار كويتي (31 ديسمبر 2010: 8,621,979 دينار كويتي و31 مارس 2010: 8,779,302 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 انخفاض القيمة بمبلغ 12,573 دينار كويتي (31 مارس 2010: لا شيء) على استثمارات في أسهم مسعرة حيث تعرض لانخفاض كبير ومتواصل في القيمة العادلة.

يتم إدراج الصكوك بالتكلفة حيث إن القيمة العادلة لم يمكن قياسها بصورة موثوق منها. ترى الإدارة أنه ليس هناك انخفاض في قيمة هذه الصكوك وتعتقد أنه من الأنسب، في ظل صعوبة الوصول إلى تقييم موثوق منه، أن يتم قيد هذه الصكوك 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 مدققة)

في 31 مارس 2011

7- استثمارات في شركات زميلة

2010 مارس 31	(مقفلة)		2011 مارس 31	نسبة الملكية	بلد التسجيل	
	31 ديسمبر 2010	نسبة الملكية				
1,958,398	40%	1,786,060	40.00%	1,730,979	40.00%	المملكة العربية السعودية
10,107,152	28.86%	9,879,337	28.86%	9,966,763	28.90%	إيم كابيتال (شركة مساهمة سعودية مقفلة)
70,487	50%	-	50.00%	-	50.00%	شركة اركان الكويت العقارية ش.م.ك (مقفلة)
644,617	42.73%	-	-	-	-	الشركة الاسيوية لصيانة المشعات النفطية ذ.م.ج.
2,243,492	16.49%	2,324,638	16.49%	2,324,638	16.49%	صندوق الأول للاسهم العربية 2000
7,309,680	33.21%	6,457,228	33.21%	6,312,969	33.21%	الشركة الأولى للتعليم ش.م.ك. (مقفلة)
8,650,964	26.66%	8,449,886	26.66%	8,316,864	26.66%	شركة الأولى لمصادر الطاقة ش.م.ك (مقفلة)
3,017,277	19.79%	3,089,598	19.79%	3,111,792	19.79%	بنك الاستثمار الأول ش.م.ب. (مقفلة)
4,681,560	30.00%	4,554,008	30.00%	4,497,980	30.00%	الشركة الأولى للاستثمار العقاري ش.م.ك. (مقفلة)
475,000	50.00%	325,534	50.00%	325,534	50.00%	مشاعر الأول ذ.م.ج.
2,026,984	35.29%	1,888,160	35.29%	1,858,011	35.29%	المصنع الكويتي للصمامات الصناعية
11,018,934	37.40%	10,454,513	37.40%	10,447,536	37.40%	شركة سحاب الخليج العقارية ش.م.ب. (مقفلة)
52,204,545		49,208,962		48,893,066		شركة تعبير للاستثمار ذ.م.ج. (عمان)

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

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدققة)

في 31 مارس 2011

8- عقارات قيد التطوير

(مدققة)			
31 مارس 2010	31 ديسمبر 2010	31 مارس 2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
34,725,180	34,725,180	36,771,351	في 1 يناير
478,567	2,792,450	1,777,771	إضافات
-	-	(10,524,469)	استيعادات
235,979	(746,279)	(322,916)	تعديل عملة أجنبية
<u>35,439,726</u>	<u>36,771,351</u>	<u>27,701,737</u>	

9- موجودات أخرى

(مدققة)			
31 مارس 2010	31 ديسمبر 2010	31 مارس 2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
3,554,603	3,520,024	-	دفعة مقدماً مدفوعة لقاء حيازة عقار قيد التطوير
-	-	3,597,323	مبالغ مستحقة من بيع عقار قيد التطوير
3,319,503	3,319,503	3,319,503	المستحق من أطراف ذات علاقة
3,989,198	5,247,278	4,839,129	مدينون آخرون
58,145	97,248	98,290	أتعاب إدارة مستحقة
<u>10,921,449</u>	<u>12,184,053</u>	<u>11,854,245</u>	
<u>(2,790,224)</u>	<u>(4,449,976)</u>	<u>(2,439,178)</u>	
<u>8,131,225</u>	<u>7,734,077</u>	<u>9,415,067</u>	

إن الحركة في مخصص الموجودات الأخرى هي كما يلي:

(مدققة)			
31 مارس 2010	31 ديسمبر 2010	31 مارس 2011	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
2,310,799	2,310,799	4,449,976	في 1 يناير
479,425	2,246,076	-	المحمل للفترة
-	(106,899)	(2,010,798)	مستخدمة
<u>2,790,224</u>	<u>4,449,976</u>	<u>2,439,178</u>	

10- رأس المال وتوزيعات الأرباح

في 31 مارس 2011، بلغ رأسمال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل 651,070,551 سهم (31 ديسمبر 2010: 651,070,551 سهم و31 مارس 2010: 651,070,551 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم.

وافق مساهمو الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في 9 مايو 2011 على عدم توزيع أرباح نقدية أو أسهم منحة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010. كما تمت الموافقة على شطب خسائر متراكمة بمبلغ 10,516,209 دينار كويتي مقابل الاحتياطي القانوني بمبلغ 7,275,988 دينار كويتي وعلاوة إصدار أسهم بمبلغ 3,240,221 دينار كويتي.

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

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير منقطة)

في 31 مارس 2011

11- دائنو مرابحة وصكوك

	(منقطة)	
	31 مارس 2010 دينار كويتي	31 مارس 2011 دينار كويتي
دائنو مرابحة	112,947,373	66,334,792
دائنو صكوك (إيضاح 13)	-	42,097,000
	<u>112,947,373</u>	<u>108,431,792</u>

يمثل دائنو المرابحة عقود مرابحة مع مؤسسات مالية عديدة والتي تتضمن مبلغ 5,000,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2010: 5,700,000 دينار كويتي و 31 مارس 2010 5,700,000 دينار كويتي) من طرف ذي علاقة (إيضاح 13). إن متوسط التكلفة الفعلية المتعلقة بهذه العقود يتراوح بين 1.95% إلى 5.00% (31 ديسمبر 2010: 3.13% إلى 7.75% و 31 مارس 2010: تتراوح بين 3.25% إلى 7.75% سنوياً).

إن تسهيلات مرابحة بمبلغ 5,181,330 دينار كويتي (31 ديسمبر 2010: 5,245,872 دينار كويتي و 31 مارس 2010: 6,548,400 دينار كويتي) لفترة سنة واحدة. حددت شروط اتفاقية التمويل استخدام التسهيلات في التداول في الأسهم المدرجة التي تتوافق مع الشريعة الإسلامية.

في 16 سبتمبر 2010، أبرمت الشركة الأم اتفاقية إعادة هيكلة مع إحدى المؤسسات المالية، طرف ذي علاقة، والتي قامت بتسوية كافة التزاماتها ومطلوباتها بموجب دائني المرابحة بمبلغ 42,097,000 دينار كويتي وذلك عن طريق إصدار شهادة صكوك من قبل شركة صكوك الأولى للاستثمار المحدودة، شركة ذات أغراض خاصة بجزر الكايمان والتي تم تأسيسها من قبل الشركة الأم لتمتلك كافة حقوق ملكية ومزايا موجودات الصكوك لحاملي الصكوك بصفة الأمانة وفقاً لنسبة مبلغ الشهادة الأساسي المحتفظ به من قبل كل من حاملي الصكوك بموجب اتفاقية إعادة الهيكلة مع المؤسسة المالية. وسوف تقوم الشركة الأم أيضاً، كجزء من اتفاقية إعادة الهيكلة، بتحويل حقوق ملكية بعض الموجودات (بما في ذلك الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والموجودات المالية المتاحة للبيع والاستثمارات في شركات زميلة) ("موجودات الصكوك") إلى الشركة ذات الأغراض الخاصة والتي ستمتلك هذه الموجودات بصفة الأمانة لصالح حاملي الصكوك المملوكة من قبل المؤسسة المالية.

في 20 فبراير 2011، قامت الشركة الأم بإبرام اتفاقية إعادة هيكلة معجلة (والتي تضمنت المؤسسة المالية المشار إليها أعلاه) مع مجموعة من المؤسسات المالية ("حاملي الصكوك") والتي سوف تقوم بتسوية إجمالي التزامات ومطلوبات الشركة الأم بمبلغ 92,190,000 دينار كويتي والذي يتكون من دائني صكوك بمبلغ 42,097,000 دينار كويتي ودائني مرابحة بمبلغ 50,093,000 دينار كويتي. ويتطلب من الشركة الأم بموجب اتفاقية إعادة الهيكلة المعجلة أن تقوم بتحويل حصة ملكية بعض الموجودات إضافة إلى موجودات الصكوك ("إجمالي موجودات الصكوك") إلى الشركة ذات الأغراض الخاصة. سوف تقوم الشركة ذات الأغراض الخاصة بإصدار شهادات إلى حاملي الصكوك بعد:

(أ) تحويل جميع موجودات الصكوك الكويتية خلال 90 يوماً؛ و  
(ب) تحويل 80% من إجمالي موجودات الصكوك خلال 180 يوماً من تاريخ الاتفاقية من قبل الشركة الأم إلى الشركة ذات الأغراض الخاصة.

سوف يتم استخدام محصلات بيع إجمالي موجودات الصكوك من قبل الشركة ذات الأغراض الخاصة لسداد دائني الصكوك. تتطلب الاتفاقية المعجلة أيضاً أن لا تقل قيمة موجودات الصكوك عن نسبة 150% من دائني الصكوك.

إن سداد دائني الصكوك سوف يتم بعد كل ستة أشهر على أن تستحق أول دفعة في 31 مارس 2012 وتستحق الدفعة الأخيرة في 30 سبتمبر 2015. إن معدل الربح لدائني الصكوك هو سعر خصم بنك الكويت المركزي لمدة ستة أشهر زائداً 250 نقطة أساسية سنوياً.

تتضمن شروط اتفاقية إعادة الهيكلة المعجلة أمور أخرى منها بعض القيود على دفع توزيعات الأرباح ومتطلبات للحفاظ على نسبة للحد الأدنى من إجمالي المطلوبات إلى إجمالي حقوق الملكية وهي 1.5:1 من المجموعة.

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

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدققة)

في 31 مارس 2011

12- مطلوبات أخرى

	(مدققة)		
	31 ديسمبر 2010	31 مارس 2011	31 مارس 2011
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
دفعة مقدماً مستلمة مقابل بيع عقارات قيد التطوير	-	8,498,309	-
دائنون أخرى	5,712,678	4,735,986	4,645,334
مصروفات مستحقة	2,807,088	3,455,167	1,513,938
	<u>8,519,766</u>	<u>16,689,462</u>	<u>6,159,272</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

بيان النخل المرحلي المكثف المجمع	شركات زميلة دينار كويتي	أطراف أخرى ذات علاقة دينار كويتي	الإجمالي 2011 دينار كويتي	الإجمالي 2010 دينار كويتي
أتعاب إدارة	-	39,605	39,605	32,140
تكاليف تمويل	21,637	519,004	540,641	652,126

بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع	شركات زميلة دينار كويتي	أطراف أخرى ذات علاقة دينار كويتي	الإجمالي 31 مارس 2011 دينار كويتي	(مدققة) 31 ديسمبر 2010 دينار كويتي	31 مارس 2010 دينار كويتي
دائنو مرابحة (إيضاح 11)	5,000,000	-	5,000,000	5,700,000	5,700,000
دائنو صكوك (إيضاح 11)	-	42,097,000	42,097,000	42,097,000	-
أتعاب إدارة مستحقة	-	26,931	26,931	25,441	31,078
المستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح 9)	3,319,503	-	3,319,503	3,319,503	3,319,503
مخصص للمستحق من أطراف ذات علاقة	1,659,752	-	1,659,752	1,659,752	-

مدفوعات موظفي الإدارة العليا:

الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس

2011 دينار كويتي	2010 دينار كويتي
50,900	58,275
12,598	7,900
<u>63,498</u>	<u>66,175</u>

رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل  
مكافأة نهاية الخدمة

معاملات أخرى

تدير المجموعة أيضاً محافظ نيابةً عن أطراف ذات علاقة بمبلغ 41,450,936 دينار كويتي (31 ديسمبر 2010: 41,575,048 دينار كويتي و31 مارس 2010: 46,191,113 دينار كويتي) والتي لم يتم عكسها في بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع للمجموعة.

- معلومات القطاعات

تنتظم 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	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
إيرادات القطاع	110,538	2,552,260	(35,094)	27,409	1,303,816	2,519,370	(1,158,184)	5,481
مصرفوات القطاع	(2,239,506)	(2,341,104)	-	-	(31,191)	(39,259)	(2,208,315)	(2,301,845)
نتائج القطاع	(2,128,968)	211,156	(35,094)	27,409	1,272,625	2,480,111	(3,366,499)	(2,296,364)
في 31 مارس	226,635,360	207,282,938	43,370,619	41,858,023	133,496,400	117,203,598	49,768,341	48,221,317
موجودات القطاع	121,467,139	114,591,064	5,700,000	5,287,476	12,210,128	9,098,196	103,557,011	100,205,392
مطلوبات القطاع								

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 الأرصدة لدى البنوك والنقد والأوراق المالية القابلة للتداول.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاقات موجودات ومطلوبات المجموعة. إن قائمة استحقاقات الأرصدة لدى البنوك والنقد ومديني المرابحة والإجارة ودائني المرابحة في تاريخ التقارير المالية 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 هي كما يلي:

	تستحق خلال سنة واحدة					في 31 مارس 2011
	أكثر من سنة	إجمالي فرعي	6 إلى 12 شهراً	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	
المجموع	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
مجموع الموجودات	134,360,948	72,921,990	27,618,403	40,248,694	5,054,893	
مجموع المطلوبات	47,185,510	67,405,554	2,627,247	56,912,004	7,866,303	
صافي فجوة السيولة	87,175,438	5,516,436	24,991,156	(16,663,310)	(2,811,410)	

	تستحق خلال سنة واحدة					في 31 ديسمبر 2010 (مدققة)
	أكثر من سنة	إجمالي فرعي	6 إلى 12 شهراً	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	
المجموع	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
مجموع الموجودات	135,314,029	83,659,790	26,421,253	46,077,866	11,160,671	
مجموع المطلوبات	47,276,892	77,715,665	6,162,346	8,722,784	62,830,535	
صافي فجوة السيولة	88,037,137	5,944,125	20,258,907	37,355,082	(51,669,864)	

كما هو مبين في الجداول أعلاه، إن مطلوبات المجموعة المستحقة خلال ثلاثة أشهر تتجاوز موجوداتها بمبلغ 2,811,410 دينار كويتي (31 ديسمبر 2010: 51,669,864 دينار كويتي) والمستحقة خلال ثلاثة إلى ستة أشهر تتجاوز بمبلغ 16,663,310 دينار كويتي (31 ديسمبر 2010: لا شيء).

تعتمد المجموعة على توفر الدعم المستمر من المؤسسات المالية. كما في 31 مارس 2011، فإن دائني مرابحة بمبلغ 3,260,742 دينار كويتي كانت مستحقة السداد ولم يتم تسويتها.

لاحقاً بعد تاريخ التقارير المالية حتى تاريخ إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة، كان دائني مرابحة بمبلغ 7,799,720 دينار كويتي مستحقة السداد. قامت الإدارة بتجديد شروط تسوية دائني المرابحة مستحقة السداد بمبلغ 7,699,720 دينار كويتي وقامت بسداد مبلغ 100,000 دينار كويتي.

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

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة (غير مدققة)

في 31 مارس 2011

16- التزامات ومطلوبات محتملة

			التزامات
	(مدققة)		
31 مارس 2010 دينار كويتي	31 ديسمبر 2010 دينار كويتي	31 مارس 2011 دينار كويتي	
375,000	250,000	250,000	رأس مال غير مستدعى لموجودات مالية متاحة للبيع
8,323,250	-	-	رأس مال غير مستدعى لاستثمار في شركات زميلة
8,847,713	-	-	التزامات رأسمالية لقاء عقارات قيد التطوير
82,197	72,330	54,248	إيجارات من عقود تأجير تشغيلي خلال سنة واحدة
1,919,305	-	-	مطلوبات محتملة فيما يتعلق بضمانات بنكية
<u>19,547,465</u>	<u>322,330</u>	<u>304,248</u>	إجمالي الالتزامات

مطلوبات محتملة

في تاريخ التقارير المالية، كان لدى المجموعة كفالات أداء بنكية إلى عملائها بمبلغ 1,364,769 دينار كويتي (31 ديسمبر 2010: 1,364,769 دينار كويتي و31 مارس 2010: 1,919,305 دينار كويتي) لا تتوقع الإدارة أن ينشأ عنها أي مطلوبات جوهرية. وتنتهي هذه الكفالات خلال فترة 12 شهر من تاريخ التقارير المالية.