

التقرير السنوي

2022







سمو الشيخ
مشعل الأحمد الجابر الصباح
ولي العهد



صاحب السمو الشيخ
نواف الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت

المحتويات

11	رسالة الشركة
13	تقرير مجلس الإدارة
16	تقرير حوكمة الشركات
34	تعهد مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بخصوص البيانات المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022
39	تقرير لجنة التدقيق عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022
41	تقرير هيئة الرقابة الشرعية
43	تقرير التدقيق الشرعي الخارجي
47	تقرير بالجزاءات لعام 2022
49	تقرير بالتعامل مع أطراف ذات صلة
119-52	البيانات المالية المجمعة لعام 31 ديسمبر 2022

مجلس الإدارة



عيسى خالد العيسوي
نائب رئيس مجلس الإدارة



بدر محمد القطان
رئيس مجلس الإدارة



عبد اللطيف عبدالعزيز الشارخ
عضو مجلس الإدارة



خالد حداد لأيوبي
عضو مجلس الإدارة



محمد عبدالرزاق الكندري
عضو مجلس الإدارة



نورة بدر الغانم
عضو مجلس الإدارة



عبد المحسن صالح الطخيم
عضو مجلس الإدارة

الادارة التنفيذية



عبدالعزیز سعود الصالح
مساعد نائب رئيس - إدارة الإستثمار



محمد غيث الطيار
الرئيس التنفيذي



فوزية عمر عابدين
مدير تنفيذي - الشؤون المالية



محمد خلدون مكبي
مساعد نائب رئيس - المطابقة والإلتزام



أحمد نوال شهيد
نائب رئيس أول - إدارة الإستثمار



محمد طاهر بشير
مدير تنفيذي - إدارة العمليات



خالد عبدالوهاب الأحمد
مدير تنفيذي - إدارة المخاطر

رسالة الشركة

مؤسسة مالية تتعامل باحتراف مع فرص استثمارية
شرعية لصالح المساهمين والعملاء محلياً وإقليمياً

تقرير مجلس الإدارة

تقرير مجلس الإدارة



الحمد لله .. والصلاة والسلام على رسول الله ؛ وعلى آله وصحبه ومن والاه ... وبعد،

الإخوة المساهمون الكرام،



بدر محمد القطان

رئيس مجلس الإدارة

تمر الشركة حالياً بمرحلة نقص سيولة نقدية طارئة نتيجة التزامات غير متوقعة، وهي مرحلة دقيقة في مسيرتها تتطلب جهوداً مضاعفة وحثيئة لتحقيق النجاح المأمول بإذن الله تعالى، فقد صدرت مؤخراً عدة أحكام قضائية صادمة وغير متوقعة، لتعارضها مع سبعة أحكام باتة سابقة صدرت لصالح الشركة، وهذه الأحكام الاستثنائية متعلقة باستثمار خارج الكويت تم منذ 15 عاماً (مطعون عليها لدى محكمة التمييز حالياً). وقد أثرت هذه الأحكام سلباً على السيولة المالية للشركة، مما أدى إلى تجاوز المطلوبات المتداولة (أي مبالغ الأحكام) لإجمالي الأصول المتداولة (وهي النقد والأصول سريعة التسييل)، وقد قامت الإدارة التنفيذية ببذل جهود كبيرة في وضع استراتيجية خاصة تقوم على إيجاد أفضل الحلول لمواجهة تأثيرات هذه الأحكام القضائية بما يحقق أفضل حماية لحقوق المساهمين.

والجدير بالذكر أن مجموع الأصول لدى الشركة يتجاوز إجمالي المطلوبات، ويغطي كافة المبالغ المستحقة نتيجة الأحكام القضائية المشار إليها، مما يطمئن السادة المساهمين على قدرة الشركة على الاستمرار في عملها حتى في حالة تأييد محكمة التمييز للأحكام القضائية الصادرة مؤخراً، إلا أن الوفاء ببعض الالتزامات الطارئة الناتجة عن تلك القضايا يتطلب اللجوء إلى التخارج من بعض استثمارات الشركة، سواء من الأصول سريعة التسييل أو الأصول الأخرى، (في حالة تأييد محكمة التمييز لتلك الأحكام)، وحرصاً من الشركة على التخارج من بعض استثماراتها بأسعار عادلة حفاظاً على حقوق المساهمين والدائنين، فإنها تحتاج إلى مدة معقولة وملائمة لإنجاز التخارج المطلوب لتوفير السيولة اللازمة.



وقد اجتمع مجلس الإدارة في 1 مارس 2023 لمناقشة هذا الموضوع، ورفع توصية إلى الجمعية العامة غير العادية للمساهمين للتقدم بطلب الحماية القانونية وذلك باتخاذ القرار الملائم لدخول الشركة وتقديمها بطلب للتسوية الوقائية أو إعادة هيكلة أصول الشركة وفقاً للمادة 255 من القانون رقم 2020/71 والتي تؤمن المدة الكافية والملائمة لإنجاز التخارج المطلوب لتوفير السيولة اللازمة، وقد وافقت الجمعية العامة غير العادية في اجتماعها بتاريخ 17 إبريل 2023 على ذلك.

أما بالنسبة للنتائج المالية عن سنة 2022، فقد تكبدت شركتكم الأم صافي خسارة **22,521,270** دينار كويتي مقارنة بالعام الماضي حين حققت صافي خسارة **1,142,611** دينار كويتي، بواقع خسارة **50.5** فلماً للسهم مقارنة بخسارة **2.56** فلس تم تحقيقه العام الماضي وتعود هذه الخسارة بشكل رئيسي إلى أخذ الشركة مخصصات قانونية بمبلغ **24.13** مليون دينار.

وحققت شركتكم إجمالي إيرادات تعادل **4.27** مليون دينار كويتي تقريباً مقارنة بالعام الماضي **1.59** مليون دينار كويتي تقريباً بارتفاع ملحوظ بنسبة **169%**.

وتكبدت شركتكم إجمالي مصاريف مقدارها **26.61** مليون دينار كويتي تقريباً متضمنة مخصصات دعاوى قانونية بمبلغ **24.13** مليون دينار كويتي تقريباً ، مقارنة بإجمالي مصاريف العام الماضي **2.56** مليون دينار كويتي تقريباً.

يبلغ إجمالي أصول الشركة **83.58** مليون دينار كويتي تقريباً بالمقارنة مع العام الماضي **75.31** مليون دينار كويتي تقريباً بنسبة ارتفاع قدرها **11%** تقريباً. كما بلغ إجمالي حقوق المساهمين **24.82** مليون دينار كويتي مقارنة مع **48.26** مليون دينار كويتي العام الماضي بانخفاض بنسبة **49%**.

فيما يتعلق بنتائجنا المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2022 فهي كالتالي:

نسبة التغير	2021	2022	
%(1871)	(1.14)	(22.52)	صافي (الخسارة) الربح (مليون دك)
%169	1.59	4.27	الإيرادات (مليون دك)
%939	2.56	26.61	المصروفات (مليون دك)
%11	75.31	83.58	إجمالي الأصول (مليون دك)
%(1784)	%(1.5)	%(28.35)	العائد على الأصول
%(2418)	(2.45%)	%(61.63)	العائد على حقوق المساهمين
%(1873)	(2.56)	(50.50)	(خسارة) ربح السهم الواحد (فلس)
	-		توزيعات أسهم منحة
	-		توزيعات نقدية
	-		زيادة رأس المال

وختاماً، نتقدم بجزيل الشكر والإمتنان إلى كافة الجهات الرسمية المختصة على دعمها ومؤازرتها للشركة، ونسأله سبحانه وتعالى أن يديم نعمة الأمن والأمان على كويتنا الغالية وأن يحفظها من كل مكروه في ظل قيادة حضرة صاحب السمو أمير البلاد المفدى الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح حفظه الله تعالى وولي عهده الأمين صاحب السمو الشيخ مشعل الأحمد الجابر الصباح حفظه الله.

كما نشكر عملاء الشركة والمساهمين الكرام على ثقتهم، ويسجل مجلس الإدارة خالص التقدير لموظفي شركتكم الذين لم يدخروا وسعاً في العمل المخلص لتحقيق أهداف الشركة.

والله ولي التوفيق،،،



بدر محمد القطان
رئيس مجلس الإدارة



تقرير حوكمة الشركات

وفقاً لقواعد حوكمة الشركات الصادرة من هيئة أسواق المال الواردة
في الكتاب الخامس عشر من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لعام 2010 الصادرة في
نوفمبر 2015 وتعديلاتها اللاحقة

2022

المحتويات
المقدمة
القاعدة الأولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة
<ul style="list-style-type: none"> تشكيل أعضاء مجلس الإدارة. اجتماعات مجلس الإدارة خلال عام 2022. تطبيق متطلبات التسجيل والتنسيق وحفظ محاضر إجتماعات مجلس الإدارة.
القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام والمسؤوليات
<ul style="list-style-type: none"> سياسة مهام ومسؤوليات وواجبات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية. أهم إنجازات مجلس الإدارة خلال عام 2022. تشكيل لجان مجلس الإدارة.
القاعدة الثالثة: اختيار أشخاص من ذوي الكفاءة والنزاهة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية
<ul style="list-style-type: none"> تطبيق متطلبات تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت. تقرير البدلات والمكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة البيانات المالية
<ul style="list-style-type: none"> دور مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي. دور لجنة التدقيق.
القاعدة الخامسة: وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية
<ul style="list-style-type: none"> وحدة إدارة المخاطر. لجنة إدارة المخاطر. أنظمة الضبط والرقابة الداخلية. تطبيق متطلبات تشكيل وحدة مستقلة للتدقيق الداخلي.
القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية
<ul style="list-style-type: none"> ميثاق العمل المهني. السياسات والآليات بشأن الحد من تعارض المصالح.
القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب
<ul style="list-style-type: none"> تطبيق آليات العرض والإفصاح الدقيق والشفافية التي تحدد جوانب ومجالات وخصائص الإفصاح. تطبيق متطلبات سجل إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية. تطبيق متطلبات تشكيل وحدة تنظيم شؤون المستثمرين. تطوير البنية التحتية لتكنولوجيا المعلومات والاعتماد عليها في عمليات الإفصاح.
القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين
<ul style="list-style-type: none"> تطبيق متطلبات تحديد وحماية الحقوق العامة للمساهمين لضمان وتحقيق العدالة والمساواة بينهم. سجل المساهمين لدى الشركة الكويتية للمقاصة. تشجيع المساهمين على المشاركة والتصويت في اجتماعات الجمعية العامة للشركة.
القاعدة التاسعة: إدراك دور أصحاب المصالح
<ul style="list-style-type: none"> النظم والسياسات التي تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح. تشجيع أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة.
القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسين الأداء
<ul style="list-style-type: none"> الدورات التدريبية لمجلس الإدارة والإدارة التنفيذية. تقييم أداء مجلس الإدارة ككل وأداء كل عضو من أعضائه أو الإدارات التنفيذية. جهود مجلس الإدارة في خلق القيم المؤسسية (Value Creation) لدى العاملين في الشركة.
القاعدة الحادية عشر: التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية



المقدمة

تؤمن الشركة الأولى للاستثمار بأن نظام الحوكمة السليم هو الأداة الفعالة في تعظيم حقوق المساهمين على المدى الطويل وتعزيز القدرة التنافسية للشركة، وتحقيق معدلات نمو مرتفعة، والعمل على ما يساهم في تعظيم الأرباح والتأكد من أن قرارات وإجراءات الإدارة التنفيذية تصب في مصلحة المساهمين.

لذلك فقد حرصت الشركة الأولى للاستثمار خلال عام 2022 على الاستمرار في تعزيز ثقافة الالتزام التام بقواعد الحوكمة الصادرة عن هيئة أسواق المال بهدف ضمان الالتزام بتطبيق أفضل ممارسات الحوكمة التي تكفل صون حقوق المساهمين وأصحاب المصالح جميعاً.

تم إعداد هذا التقرير وفقاً للبند رقم (9) من المادة (3 - 7) من القاعدة الثانية من الكتاب الخامس عشر (حوكمة الشركات) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية، وذلك لتلاوته أمام مساهمي الشركة الأولى للاستثمار في الجمعية العامة السنوية لمناقشة النتائج المالية عن عام 2022، ويغطي هذا التقرير ما أنجزته الشركة بشأن إستكمال قواعد حوكمة الشركات.

القاعدة الأولى . بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة

يلتزم مجلس الإدارة في الشركة الأولى للاستثمار ببناء هيكل متوازن ويمارسه مهامه بشكل جماعي ومستقل، كما يقوم بتنظيم أعماله وتكريس الوقت الكافي لمسؤولياته ومهامه والعمل بحسن نية وبكامل الإخلاص بما يخدم مصالح الشركة والمساهمين.

1. تشكيل أعضاء مجلس الإدارة:

يتولى مجلس الإدارة الإشراف على أعمال الشركة الأولى للاستثمار وحماية مصالحها وحماية حقوق المساهمين، كما يقوم بإعطاء التوجيهات إلى الإدارة التنفيذية للشركة من خلال توزيع المسؤوليات بالإضافة إلى تولي المجلس تنفيذ أية مسؤوليات منصوص عليها في عقد تأسيس الشركة ونظامها الأساسي والقوانين والأنظمة المطبقة في دولة الكويت.

تم تشكيل مجلس إدارة الشركة الأولى للاستثمار في بداية الدورة التاسعة للمجلس بتاريخ 2020/6/29 ، حيث يتكون مجلس الإدارة من سبعة أعضاء وجميع أعضاء المجلس هم من الأعضاء غير التنفيذيين منهم ثلاثة مستقلون بناءً على قرار الجمعية العامة العادية المنعقدة في 2020/6/29، كما يتمتع أعضاء المجلس بالاستقلالية التامة دون التعرض لأية ضغوط أو معوقات.

م	اسم العضو	المنصب	المؤهل العلمي والخبرة العملية	ممثل عن / مستقل	تاريخ الانتخاب/ التعيين
1	بدر محمد القطان	رئيس مجلس الإدارة (غير تنفيذي)	ماجستير إدارة أعمال جامعة لندن للإقتصاد 20 سنة في قطاع الاستثمار المحلي والدولي		2020/6/29
2	عيسى خالد العيسى	نائب رئيس مجلس الإدارة (غير تنفيذي)	بكالوريوس إدارة أعمال جامعة كاليفورنيا ستيت - USA 22 سنة في القطاع المالي	مستقل وممثل عن الشركة العصرية للطباعة والنشر	2020/6/29
3	محمد عبدالرزاق الكندري	عضو المجلس (غير تنفيذي)	بكالوريوس إدارة أعمال ومالية جامعة يونيفرسيتي ريتشموند USA - 23 سنة في المؤسسات المالية والمصرفية	مستقل	2020/6/29
4	عبداللطيف عبدالعزيز الشارخ	عضو المجلس (غير تنفيذي)	بكالوريوس إدارة أعمال - تمويل جامعة بوسطن - USA 14 سنة في القطاع المالي		2020/6/29
5	خالد حداد الأيوبي	عضو المجلس (غير تنفيذي)	بكالوريوس حقوق جامعة العلوم التطبيقية - مملكة البحرين 10 سنوات	مستقل	2020/6/29
6	نوره بدر يوسف الغانم	عضو المجلس (غير تنفيذي)	ماجستير إدارة أعمال - جامعة الخليج للعلوم والتكنولوجيا 2011 سنة 16		2021/5/30
7	عبد المحسن صالح الطخيم	عضو المجلس (غير تنفيذي)	دبلوم العلوم التجارية التطبيقية - الهيئة العامة للتعليم التطبيقي والتدريب - 2000 سنة 12		2021/5/30



2. اجتماعات مجلس الإدارة خلال عام 2022:

عقد مجلس الإدارة سبعة اجتماعات خلال عام 2022 خلال الدورة التاسعة، ويحظى المجلس بنسبة حضور جيدة كما هو مفصل أدناه:

رقم الاجتماع	تاريخ الاجتماع المتنصب	الحضور					
		1/2022	2/2022	3/2022	4/2022	5/2022	6/2022
6	6						
	23/2/22						
1	بدر محمد القطان	رئيس مجلس الإدارة	✓	✓	✓	✓	✓
2	عيسى خالد العيسى	نائب الرئيس / مستقل	✓	✓	-	✓	✓
3	محمد عبدالرزاق الكندري	عضو مستقل	✓	✓	-	✓	✓
4	خالد حداد الأيوبي	عضو مستقل	✓	✓	✓	✓	✓
5	عبداللطيف عبدالعزيز الشارخ	عضو	✓	✓	✓	✓	✓
6	عبدالمحسن صالح الطخيم	عضو	✓	✓	✓	✓	✓
7	نورة بدر الغانم	عضو	✓	✓	-	✓	✓

3. تطبيق متطلبات التسجيل والتنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس الإدارة:

- يتم التنسيق بين رئيس المجلس والأعضاء حول تحديد الموعد المناسب لانعقاد الاجتماع.
- يتم تزويد أعضاء مجلس الإدارة بجدول أعمال المجلس المتضمن موضوعات محددة معززاً بالوثائق والمعلومات اللازمة قبل 3 أيام عمل على الأقل من موعد انعقاد الاجتماع.
- يتم إرسال مسودة محضر الاجتماع التي يعدها أمين سر المجلس بعد اعتماد رئيس المجلس لها، ومن ثم يتم تعميمها على بقية الأعضاء لإبداء آرائهم فيها، ويتم طباعة المحضر وتمريضه على الأعضاء للتوقيع ابتداءً من رئيس المجلس.
- يتم تزويد الأعضاء بنسخة من المحاضر الأصلية لحفظها لديهم، ويحفظ أمين السر المحاضر الأصلية في مكان آمن، كما يتم حفظ نسخة من المحضر في سيرفر الشركة في ملف آمن خاص بأمين سر المجلس.

القاعدة الثانية . التحديد السليم للمهام والمسؤوليات

1. سياسة مهام ومسؤوليات وواجبات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

- اعتمد مجلس الإدارة قائمة صلاحيات (Authority Matrix) التي تحدد صلاحيات كل من المجلس ورئيس المجلس وكذلك الرئيس التنفيذي وأعضاء الإدارة التنفيذية، وقد تم آخر تعديل عليها في شهر مايو 2018.
- يباشر أعضاء الإدارة التنفيذية أعمالهم وفقاً للوصف الوظيفي والمسؤوليات المحددة لكل منهم بمن فيهم الرئيس التنفيذي.

2. أهم إنجازات مجلس الإدارة خلال عام 2022:

- الاطلاع على نتائج تقرير فريق التفتيش الميداني لهيئة أسواق المال على أنشطة الشركة.
- مناقشة واعتماد الخطة المقترحة لمواجهة المخاطر المترتبة عن الأحكام القانونية الصادرة ضد الشركة، واعتبارها كخطة استراتيجية للشركة عن الفترة من (2022-2024).
- الموافقة على توصية لجنة التدقيق بتعيين السيد/ عبد الكريم السمندان من مكتب آرنست آند يونغ مدققاً خارجياً للشركة عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2022 ورفع التوصية إلى الجمعية العامة للشركة بذلك.
- اعتماد توصية لجنة الترشيحات والمكافآت بعدم توزيع مكافآت أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2022 ورفع هذه التوصية إلى الجمعية العامة العادية للشركة.
- تأكيد الاطلاع على تقرير الحوكمة السنوي للشركة عن سنة 2021 قبل عرضه في الجمعية العامة العادية للشركة.
- اعتماد جدول أعمال الجمعية العمومية العادية للشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022 وتفويض الرئيس التنفيذي بإضافة أية تعديلات عليه قد تطلبها الجهات الرقابية.
- اعتماد الخطة السنوية لإدارة الالتزام لسنة 2022.
- الإطلاع على تقرير QAR عن مراجعة وتقييم أداء وحدة التدقيق الداخلي للشركة عن الفترة (2021-2019).
- اعتماد التقرير السنوي لنشاط مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب لسنة 2021.
- إقرار التأكيد بعدم وجود تعاملات مع أطراف ذات علاقة وفقاً للمادة (7 - 3) من الكتاب الخامس عشر.
- اعتماد الميزانية التقديرية وخطة العمل للشركة عن السنة المالية 2023 المرفوعة من لجنة التدقيق.
- اعتماد البيانات المالية الختامية المجمع للشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 /12/2021.
- مناقشة البيانات المالية للشركة خلال الفترات الدورية المطلوبة والمصادقة عليها.

3. تشكيل لجان مجلس الإدارة:

- في بداية الدورة التاسعة لمجلس الإدارة عام 2020 قام المجلس بتشكيل ثلاث لجان تابعة له هي لجنة التدقيق، ولجنة المخاطر، ولجنة الترشيحات والمكافآت، من أجل تكثيف جهود المجلس في متابعة أعمال الشركة المختلفة مع الحرص على توافق أعمال كافة الإدارات مع تعليمات هيئة أسواق المال بالإضافة إلى متابعة المسؤولين الملقاة على عاتق كل إدارة على حدة.



- لقد تم تشكيل هذه اللجان وفقاً للوائح الداخلية معتمدة من مجلس الإدارة، تتضمن تحديد مهام كل لجنة، ومدة عملها والصلاحيات الممنوحة لها خلال هذه المدة، وكيفية رقابة مجلس الإدارة عليها، وتقوم اللجنة بإبلاغ مجلس الإدارة بما تقوم به أو تتوصل إليه من نتائج، أو تتخذه من قرارات بشفافية مطلقة.
- ويقر مجلس الإدارة كافة اللوائح ونظم العمل لكافة اللجان الدائمة المنبثقة عنه، ومتابعة أدائها بصورة دورية للتأكد من قيامها بالمهام المسندة إليها.
- تتحمل اللجان المنبثقة عن المجلس المسؤولية عن أعمالها أمام مجلس الإدارة، غير أن غير أن ذلك لا يعفي مجلس الإدارة من مسؤوليته عن أعمال هذه اللجان.

1. لجنة التدقيق:

مهام وإنجازات اللجنة خلال 2022:

- متابعة اللجنة أعمال المدقق الداخلي الذي عرض - خلال اجتماعات اللجنة الأربعة عام 2022 - نتائج أعمال التدقيق الداخلي والملاحظات التي تم تسجيلها على بعض إدارات الشركة.
- متابعة معالجة الإدارات لكافة ملاحظات المدقق الداخلي للتأكد من خلو أنشطة الإدارات من أي معلومات قد تعرقل مسار الأعمال بدقة.
- الاجتماع مع المدقق الخارجي 4 مرات خلال 2022 لمناقشة نتائج الفترات المالية للشركة بالإضافة إلى النتائج المالية لأعمال الشركة عن عام 2022، وذلك قبل رفعها إلى مجلس الإدارة واعتمادها.
- إصدار تقرير لجنة التدقيق عن عام 2022 تمهيداً لتلاوته في اجتماع الجمعية العامة للشركة.
- التحقق من استقلالية الأعضاء المستقلين.
- متابعة أعمال المدقق الشرعي الداخلي ومناقشة تقاريره ربع السنوية المقدمة.

تاريخ تشكيل اللجنة ومدتها:

- تم تشكيل اللجنة في 29/6/2020، وإعادة تشكيلها في 30/05/2021 ومدة عملها 3 سنوات (2020 - 2022).

أعضاء اللجنة مع تحديد رئسها:

- عبداللطيف عبدالعزيز الشارخ - الرئيس.
- نورة بدر الغانم - نائب رئيس
- محمد عبدالرزاق الكندري - عضواً.
- خالد حداد الأيوبي - عضواً.

عدد الاجتماعات التي عقدها اللجنة خلال 2022:

قامت اللجنة بعقد 4 اجتماعات خلال عام 2022.

2. لجنة المخاطر:

مهام وإنجازات اللجنة خلال 2022:

- دراسة مخاطر كافة الأعمال والصفقات الجديدة لدى الشركة.
- متابعة تقييم نظم وآليات تحديد وقياس ومتابعة المخاطر المختلفة التي قد تتعرض لها الشركة مع تحديد أوجه القصور فيها.
- الاطلاع على تقرير المخاطر الدوري الذي تعده إدارة المخاطر في الشركة وذلك قبل رفعه إلى مجلس الإدارة ومن ثم إلى هيئة أسواق المال بصورة نصف سنوية.
- الإطلاع على تقرير كفاية رأس المال للربع الأول من سنة 2022.
- الإطلاع على نتائج خطة استمرارية الأعمال Business Continuity Plan .
- مناقشة تقرير مخاطر إدارة الشركة حسب الخطة الموضوعة.

تاريخ تشكيل اللجنة ومدتها:

تم تشكيل اللجنة في 29/6/2020، وإعادة تشكيلها بتاريخ 30/05/2021 ومدة عملها 3 سنوات (2020 – 2022).

أعضاء اللجنة مع تحديد رئيسها:

- عيسى خالد العيسى - الرئيس.
- عبد اللطيف عبد العزيز الشارخ - نائب الرئيس.
- محمد عبد الرزاق الكندري - عضواً.
- عبد المحسن صالح الطخيم - عضواً.

عدد الاجتماعات التي عقدتها اللجنة خلال 2022:

قامت اللجنة بعقد 4 اجتماعات خلال عام 2022.

3. لجنة الترشيحات والمكافآت:

مهام وإنجازات اللجنة خلال 2022:

- رفع مقترح بعدم توزيع مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة عن سنة 2021.
- مناقشة مقترحات صرف بدلات حضور اجتماعات المجلس واللجان والإدارة التنفيذية والموظفين عن سنة 2021 ورفعها إلى المجلس.
- التأكد من عدم انتقاء صفة الإستقلالية عن أعضاء مجلس الإدارة المستقلين، وتوقيعهم على نموذج خاص بهذا التأكيد.
- مناقشة توصية بترشيح السيد/محمد الطيار لمنصب الرئيس التنفيذي للشركة اعتباراً من 26 مايو 2022.

تاريخ تشكيل اللجنة ومدتها:

تم تشكيل اللجنة في 29/6/2020، وإعادة تشكيل اللجنة في 30/05/2022 ومدة عملها 3 سنوات (2020 – 2022).

أعضاء اللجنة مع تحديد رئيسها:

- بدر محمد القطان - الرئيس.
- خالد حداد الأيوبي - نائب الرئيس.
- عيسى خالد العيسى - عضواً.
- عبد المحسن صالح الطخيم - عضواً.

عدد الاجتماعات التي عقدتها اللجنة خلال 2022:

قامت اللجنة بعقد اجتماعين خلال عام 2022.



القاعدة الثالثة . اختيار أشخاص من ذوي الكفاءة والنزاهة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

1 . تطبيق متطلبات تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت:

- إن جميع أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة التنفيذية الرئيسيين مسجلون لدى هيئة أسواق المال وبالتالي فهم مستوفون لشروط الكفاءة والنزاهة المحددة من قبل هيئة أسواق المال. كما إن لديهم العديد من الخبرات المتنوعة في المجالين الاستثماري والمصرفي بالإضافة إلى مجالات إدارية وقانونية أخرى.
- أقرت لجنة الترشيحات والمكافآت سياسة وإجراءات خاصة بالترشيحات والمكافآت تشتمل على آلية واضحة لكيفية توزيع مكافآت وبدلات حضور أعضاء مجلس الإدارة استنادا إلى مؤشرات الأداء الموضوعية KPIs وبناء على استبيان سري يقدمه أعضاء المجلس بمن فيهم أعضاء كل لجنة من لجان المجلس بهدف تقييم أداء المجلس ولجانه المختلفة، وكذلك تقييم رئيس مجلس الإدارة لكل عضو من أعضاء المجلس، بالإضافة إلى آلية أخرى متعلقة بمدى التزام الأعضاء بحضور اجتماعات المجلس واللجان المنبثقة عنه وذلك لتحقيق العدالة بشأن المكافآت الموزعة عليهم.
- يتم تحديد مكافآت الإدارة التنفيذية من خلال تقييم أدائها بواسطة نموذج خاص بذلك يقوم بتعبئته المسؤول الأعلى ويطلع عليه الموظف الذي يتم تقييم أدائه، أما الرئيس التنفيذي فيقوم رئيس مجلس الإدارة بتقييم أدائه وفق نموذج خاص أعد لذلك.

2 . تقرير البدلات والمكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

- اعتمد مجلس الإدارة التوصية المرفوعة من لجنة الترشيحات والمكافآت بعدم توزيع مكافآت على أعضاء مجلس الإدارة عن سنة 2022.
- اعتمدت لجنة الترشيحات والمكافآت التوصية لمجلس الإدارة بعدم توزيع مكافآت على أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2022.

هيكل تقرير المكافآت عن سنة 2022

إجمالي المكافآت والمزايا الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة							
المكافآت والمزايا من خلال الشركة الأم				المكافآت والمزايا من خلال الشركات التابعة			
المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)	
مكافأة لجان	مكافأة سنوية	الرواتب الشهرية (الإجمالية خلال العام)	تأمين صحي	مكافأة لجان	مكافأة سنوية	تأمين صحي	7
-	-	36,000	-	-	-	-	

* بدل حضور اجتماعات

إجمالي المكافآت والمزايا الممنوحة لخمسة من كبار التنفيذيين شاملة الرئيس التنفيذي والمدير المالي													
المكافآت والمزايا من خلال الشركة الأم							المكافآت والمزايا من خلال الشركات التابعة						
المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)			المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)				المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)			المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)			
مكافأة سنوية	بدل تعليم الأبناء	بدل مواصلات	بدل سكن	تذاكر سنوية	تأمين صحي	الرواتب الشهرية (الإجمالية خلال العام)	مكافأة سنوية	بدل مواقف سيارات	تذاكر سنوية	تأمين إصابات العمل على الحياة	تأمين صحي	الرواتب الشهرية (الإجمالية خلال العام)	6
16,000	-	--	-	-	-	-	-	540	16,277	1,115	3,420	259,163	



القاعدة الرابعة . ضمان نزاهة البيانات المالية

1. دور مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي:

- يقوم مجلس الإدارة باعتماد خطة العمل السنوية للشركة مع الميزانية التقديرية، كما يقوم بمناقشة واعتماد البيانات المالية ربع السنوية، وكذلك البيانات المالية الختامية للسنة المالية المرفوعة إليه من لجنة التدقيق. ويتضمن التقرير السنوي للشركة تعهداً من مجلس إدارة الشركة «بسلامة ونزاهة كافة البيانات المالية والتقارير عن أنشطة الشركة».
- تقوم الإدارة التنفيذية ممثلة في الرئيس التنفيذي بالتعهد لمجلس الإدارة كتابياً «بأن التقارير المالية للشركة قد تم عرضها بصورة سليمة وعادلة وتستعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية كما إنه يتم إعدادها وفق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل الهيئة».

2. دور لجنة التدقيق:

- تتمتع لجنة التدقيق بالاستقلالية التامة، وتتكون من أربعة أعضاء اثنان منهم مستقلان، ويرأسها عضو يتمتع بالكفاءة العلمية والخبرة العملية الضرورية لرئاسة لجنة بهذه الأهمية. وقد اجتمعت لجنة التدقيق خلال سنة 2022 مع مراجع الحسابات الخارجي للشركة 4 مرات وناقشته في كافة ما يتعلق بالنتائج المالية ربع السنوية ونتائج السنة المالية لعام 2022.
- لجنة التدقيق حريصة على الاستقلالية المستمرة لمدقق الحسابات الخارجي، من حيث يقتصر تعامل الشركة معه على تدقيق الحسابات فقط، دون أية تعاملات أخرى.
- لم يكن هناك أي تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات مجلس الإدارة خلال عام 2022.
- من مهام لجنة التدقيق:
 - مراجعة البيانات المالية الدورية قبل عرضها على مجلس الإدارة، وإبداء الرأي والتوصية بشأنها لمجلس الإدارة، وذلك بهدف ضمان عدالة وشفافية التقارير المالية.
 - التوصية لمجلس الإدارة بتعيين وإعادة تعيين مراقب الحسابات الخارجي أو تغييره وتحديد أتعابه، ويراعى عند التوصية بالتعيين التأكد من استقلاليته، ومراجعة خطابات تعيينه.
 - متابعة أعمال مراقب الحسابات الخارجي، والتأكد من عدم قيامه بتقديم خدمات للشركة عدا الخدمات التي تقتضيها مهنة التدقيق .
 - دراسة ملاحظات مراقب الحسابات الخارجي على القوائم المالية للشركة ومتابعة ما تم في شأنها .
 - دراسة السياسات المحاسبية المطبقة وتقديم الآراء والتوصيات إلى مجلس الإدارة في شأنها .
 - تقييم مدى كفاية نظم الرقابة الداخلية المطبقة داخل الشركة، وإعداد تقرير يتضمن آراء اللجنة وتوصياتها في هذا الشأن .
 - الإشراف الفني على وحدة التدقيق الداخلي بالشركة للتأكد من مدى فاعليتها في تنفيذ المهام والأعمال المحددة من قبل مجلس الإدارة.
 - التوصية بتعيين أو نقل أو عزل الجهة المفوضة بأعمال التدقيق الداخلي وتقييم أدائها .
 - مراجعة وإقرار خطط التدقيق الداخلي المقترحة من الجهة المفوضة بأعمال التدقيق الداخلي، وإبداء ملاحظات اللجنة عليها .

- مراجعة نتائج تقارير التدقيق الداخلي، والتأكد من أنه قد تم اتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة بشأن الملاحظات الواردة بالتقرير.
- التأكد من التزام الشركة بالقوانين والسياسات والنظم والتعليمات والقرارات ذات الصلة بنشاط الشركة.
- مراجعة نتائج تقارير الجهات الرقابية والتأكد من أنه قد تم اتخاذ الإجراءات اللازمة بشأنها.

القاعدة الخامسة . وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية

1. وحدة إدارة المخاطر:

- يوجد لدى الشركة وحدة مستقلة لإدارة المخاطر.
- تتبع وحدة إدارة المخاطر مباشرة للجنة إدارة المخاطر وذلك لضمان استقلاليتها وفقاً لتعليمات الهيئة.
- تقوم الوحدة بإصدار التقارير نصف السنوية التي يتم عرضها على مجلس الإدارة ولجنة إدارة المخاطر قبل إرسالها إلى هيئة أسواق المال.

2. لجنة إدارة المخاطر:

- تتألف لجنة إدارة المخاطر من أربعة أعضاء من ذوي الخبرة المتميزة في إدارة المخاطر، منهم عضوان مستقلان.
- تقوم اللجنة بدراسة مخاطر كافة الأعمال والصفقات الجديدة لدى الشركة.
- تتابع اللجنة تقييم نظم وآليات تحديد وقياس ومتابعة المخاطر المختلفة التي قد تتعرض لها الشركة مع تحديد أوجه القصور فيها.
- اطّلعَت اللجنة على تقرير المخاطر الدوري الذي تعدّه وحدة إدارة المخاطر في الشركة وذلك قبل رفعه إلى مجلس الإدارة ومن ثم إلى هيئة أسواق المال بصورة نصف سنوية.
- تقوم اللجنة بمراجعة توصيات لجنة الاستثمار المتعلقة بالفرص الاستثمارية المعروضة على الشركة وإبداء الرأي فيها قبل اعتمادها وفق قائمة الصلاحيات المعتمدة من مجلس الإدارة.

3. أنظمة الضبط والرقابة الداخلية:

يحرص مجلس الإدارة على متابعة أنظمة الضبط والرقابة الداخلية التي تغطي جميع أنشطة الشركة. بهدف المحافظة على سلامة الشركة المالية ودقة بياناتها وكفاءة عملياتها، ويتمثل هذا بالتالي:

أ. التحديد السليم للسلطات والمسؤوليات:

يحدد الهيكل التنظيمي المعتمد للشركة السلطات والمسؤوليات الملقاة على عاتق جميع المستويات الإدارية في الشركة، كما يؤكد الهيكل التنظيمي على فصل واضح في السلطات والصلاحيات والمهام بين مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بما يضمن الاستقلالية الكاملة ليقوم المجلس بمسؤولياته بفعالية تامة مع تحقيق التوازن في الصلاحيات والسلطات بين كل من المجلس والإدارة التنفيذية، فضلاً عن عدم انفراد أي من الأطراف بالسلطة المطلقة وذلك بهدف تسهيل عملية مساءلة مجلس الإدارة من قبل مساهمي الشركة ومساءلة الإدارة التنفيذية من قبل المجلس.



ب. الفصل التام في المهام وعدم تعارض المصالح:

قامت الشركة بإعداد سياسة خاصة لدرء تعارض المصالح وكافة الممارسات غير السليمة التي قد تؤدي إلى تعارض المصالح والتسبب في مشاكل مالية أو قانونية للشركة. كما تحرص الإدارة التنفيذية على تعزيز ثقافة الالتزام التام لجميع موظفي الشركة بهذه السياسة.

كما تتضمن سياسة إدارة الشؤون الإدارية جزءاً كاملاً يختص بألية التعامل مع الموردين ومقدمي الخدمات للشركة وذلك للحد من تعارض للمصالح.

ج. الفحص والرقابة المزدوجة:

تلتزم الشركة بالفحص والرقابة المزدوجة من خلال السياسات والإجراءات والآليات الخاصة بجميع إداراتها والتي تؤكد على الالتزام بهذا المفهوم الذي يراعي الفصل التام بين أنشطة الشركة المختلفة بما يضمن عدم تسرب المعلومات بينها.

د. التوقيع المزدوج:

تلتزم الشركة بمبدأ التوقيع المزدوج في مختلف تعاملاتها وأنشطتها، ويظهر هذا المبدأ جلياً في سياسات وإجراءات الإدارات المختلفة بالإضافة إلى قائمة التوقيعات والصلاحيات المعتمدة من مجلس الإدارة فضلاً عن توافر كُتيب خاص بالتوقيعات المعتمدة لدى البنوك.

4. تطبيق متطلبات تشكيل وحدة مستقلة للتدقيق الداخلي:

يتم إنجاز أعمال التدقيق الداخلي من خلال مسؤول التدقيق الداخلي المسجل لدى هيئة أسواق المال.

يمارس مسؤول التدقيق الداخلي المسجل لدى هيئة أسواق المال أعماله من خلال مراجعة أنشطة كافة إدارات الشركة في إطار خطة سنوية يتم اعتمادها من لجنة التدقيق التابعة لمجلس الإدارة، ويتوزع تنفيذ هذه الخطة عبر فصول السنة. ويتم تقديم تقرير بأعمال المراجعة إلى لجنة التدقيق كل ربع سنة ويشمل التقرير إجراءات الرقابة والإشراف على كفاءة وفعالية نظم الرقابة الداخلية في الشركة مع تقييم أداء الإدارة التنفيذية في تطبيق نظم الرقابة الداخلية وأسباب الإخفاق -إن وجد- في تطبيق الرقابة الداخلية أو مواطن الضعف في تطبيقها.

يقوم مكتب تدقيق مستقل بعملية تقييم ومراجعة نظم الرقابة الداخلية وإعداد تقرير في هذا الشأن Internal Control Report ليتم إرساله إلى هيئة أسواق المال سنوياً في الوقت المحدد.

القاعدة السادسة . تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية

1. ميثاق العمل المهني:

يعزز ترسيخ ثقافة السلوك المهني والقيم الأخلاقية داخل الشركة من ثقة المستثمرين وكافة أصحاب المصالح في نزاهة

إدارة الشركة وسلامتها المالية، حيث إن التزام كافة العاملين في الشركة (أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والعاملون الآخرون) وكافة الموظفين العاملين بالسياسات واللوائح الداخلية في الشركة، فضلاً عن المتطلبات القانونية والرقابية، كل هذا سيؤدي إلى تحقيق مصالح كافة الأطراف ذات العلاقة بالشركة وخاصة المساهمين، دون تعارض في المصالح وبدرجة كبيرة من الشفافية.

لقد اعتمد مجلس الإدارة ميثاق العمل الأخلاقي الذي يشتمل على كافة معايير ومحددات السلوك المهني والقيم الأخلاقية. وقد استلم كل عضو من أعضاء المجلس وكل موظف نسخة من هذا الميثاق ووقع على التمسك بالالتزام بكل ما فيه.

2. السياسات والآليات بشأن الحد من تعارض المصالح:

اعتمد مجلس الإدارة سياسة الحد من تعارض المصالح التي اشتملت على أمثلة عديدة وواضحة لحالات تعارض المصالح وكيفية معالجتها والتعامل معها وذلك دون الإخلال بالحالات التي وردت في قانون الشركات.

وقد وقع جميع أعضاء مجلس الإدارة على تعهدات بإبلاغ المجلس بما لكل واحد منهم من مصلحة شخصية في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة، مع التمسك بإثبات هذا التبليغ في محضر اجتماع مجلس الإدارة مع عدم اشتراك العضو صاحب المصلحة في التصويت على القرار من المجلس بهذا الشأن. ويبلغ رئيس مجلس الإدارة الجمعية العامة عند انعقادها عن الأعمال والعقود التي يكون لأحد أعضاء المجلس مصلحة شخصية فيها، ويرفق بهذا التبليغ تقرير خاص من مراقب الحسابات.

القاعدة السابعة . الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

1. تطبيق آليات العرض والإفصاح الدقيق والشفافية التي تحدد جوانب ومجالات وخصائص الإفصاح:

إن الإفصاح الدقيق في الوقت المناسب والشفافية يُعدّان من أهم ركائز حوكمة الشركات التي تتيح للمساهمين ممارسة حقوقهم على الوجه الأكمل لأنها تحقق ترسيخ دعائم السلامة المالية للشركة خصوصاً وللقطاع المالي عموماً. كما تساهم في توفير المعلومات والبيانات لجميع المهتمين بالشركة سواء كانوا مستثمرين حاليين أو محتملين، وتعمل على تحقيق المتابعة المستمرة لما يحدث داخل الشركة، وتساهم في تسهيل عملية مسائلة كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.

إن لدى الشركة سياسة تفصيلية معتمدة خاصة بالإفصاح والشفافية تضمن أساليب الإفصاح عن المعلومات والبيانات المالية وغير المالية لدى بورصة الكويت وهيئة أسواق المال بما يضمن اطلاع كافة الأطراف أصحاب المصالح دون تمييز مع التأكيد على أن تكون المعلومات دقيقة وصحيحة وغير مضللة. وتتم مراجعة آليات ونظم الإفصاح والشفافية المطبقة لدى الشركة دورياً للتأكد من مواكبتها لتعليمات هيئة أسواق المال وأفضل الممارسات الدولية المعمول بها. وتنتشر الشركة كافة إفصاحاتها في موقعها الإلكتروني لتكون متاحة لكافة المساهمين والمستثمرين حفظاً لحقوقهم وضماناً لاطلاعهم على كافة معلومات الشركة.

2. تطبيق متطلبات سجل إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

تحتفظ الشركة بسجل خاص لكافة إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية عن الأوراق المالية التي يتداولون فيها وفقاً لتعليمات هيئة أسواق المال.



3. تطبيق متطلبات تشكيل وحدة تنظيم شؤون المستثمرين:

التزمت الشركة بتأسيس وحدة شؤون المستثمرين التي تتبج البيانات والمعلومات والتقارير في الوقت المناسب لجميع المستثمرين من خلال قنوات الإفصاح المعتمدة كموقع بورصة الكويت والموقع الإلكتروني للشركة.

من مهام وحدة شؤون المستثمرين:

تحتفظ وحدة شؤون المستثمرين بسجل خاص بإفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، على أن يكون هذا السجل متاحاً للاطلاع عليه من قبل كافة مساهمي الشركة دون أي رسم أو مقابل، وذلك بالتنسيق الكامل مع إدارة الالتزام. تتمتع وحدة شؤون المستثمرين بالاستقلالية المناسبة على نحو يتيح لها توفير البيانات والمعلومات والتقارير في الوقت المناسب وبشكل دقيق، وأن يكون ذلك من خلال وسائل الإفصاح المتعارف عليها ومن الموقع الإلكتروني للشركة. تلتزم الوحدة بتحديث بيانات هذا السجل دورياً بما يعكس حقيقة أوضاع الأطراف ذات العلاقة.

4. تطوير البنية التحتية لتكنولوجيا المعلومات والاعتماد عليها في عمليات الإفصاح:

تسعى الشركة نحو المزيد من تطوير البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات لجعل عمليات الإفصاح أكثر فعالية، وخاصة فيما يتعلق بالإفصاحات وكذلك متابعة كل ما يتعلق بمكافحة غسل الأموال فيما يتصل بمتابعة تحديث بيانات المستثمرين والعملاء ومتابعة حركة استثماراتهم. كما تم مؤخراً تطوير بنية تكنولوجيا المعلومات لتشتمل على كل ما يخص قانون FATCA و CRS.

القاعدة الثامنة. احترام حقوق المساهمين

1. تطبيق متطلبات تحديد وحماية الحقوق العامة للمساهمين لضمان العدالة والمساواة بينهم:

يكفل نظام الحوكمة بالشركة الأولى للاستثمار قيام المساهمين بممارسة حقوقهم الأساسية على قدر كبير من العدالة والمساواة بما يضمن المعاملة المتكافئة لجميع المساهمين، وحماية حقوقهم من الانتهاك، بالإضافة إلى حماية رؤوس أموال المساهمين من الاستخدام السيء الذي قد يحدث من بعض مديري الشركة أو أعضاء مجلس الإدارة أو كبار المساهمين. حيث اعتمد مجلس إدارة الشركة سياسة واضحة تفصيلية لحماية حقوق المساهمين بما يحقق العدالة والمساواة، كما يتضمن النظام الأساسي للشركة ولوائحها الداخلية الإجراءات والضوابط التي تضمن ممارسة جميع المساهمين لحقوقهم بعدالة ومساواة وبما لا يتعارض مع القوانين واللوائح المعمول بها والقرارات والتعليمات الصادرة عن الجهات الرقابية بهذا الشأن.

2. سجل المساهمين لدى الشركة الكويتية للمقاصة:

لحرص الشركة على مراعاة الدقة والمتابعة المستمرة للبيانات الخاصة بالمساهمين فإن لديها سجلاً خاصاً محفوظاً لدى وكالة المقاصة مقيّد فيه أسماء المساهمين وجنسياتهم وموطنهم وعدد الأسهم المملوكة لكل منهم، كما يتم التأشير في هذا السجل بأية تغييرات تطرأ على البيانات المسجلة فيه، وفقاً لما تتلقاه الشركة أو وكالة المقاصة من بيانات، ولكل ذي شأن أن يطلب من الشركة أو وكالة المقاصة تزويده ببيانات من هذا السجل.

3. تشجيع المساهمين على المشاركة والتصويت في اجتماعات الجمعية العامة للشركة:

تلتزم الشركة بالإفصاح عن كل ما يتعلق باجتماعات الجمعية العامة من مواعيد اجتماعات وجدول الأعمال وذلك في الأوقات المحددة طبقاً لقانون الشركات وتعليمات هيئة أسواق المال عبر موقع البورصة والإعلان في الصحف اليومية، كما تلتزم الشركة بالتواصل مع المساهمين وتزويدهم بنماذج التوكيل وكذلك البيانات المالية للشركة قبل انعقاد الجمعية العامة بوقت كاف ليطلعوا على كافة أنشطة الشركة وتطوراتها كي يتمكنوا من طرح أي استفسارات يرغبون خلال اجتماع الجمعية العامة. كما أن النظام الأساسي للشركة قد وضع بنوداً كاملة تتناول حقوق المساهمين بخصوص المشاركة والتصويت في اجتماعات الجمعية العامة.

القاعدة التاسعة . إدراك دور أصحاب المصالح

1. النظم والسياسات التي تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح:

تحرص الشركة الأولى للاستثمار على أن يتمتع أصحاب المصالح بحقوقهم المشروعة التي تكفلها القوانين ، وأن يتم معاملتهم بالتساوي ودون أي تمييز، وألا تقوم الشركة في أي حال من الأحوال بحجب أي من حقوقهم، بل تكفل الشركة إرسال دعائم هذه الحقوق بصفة مستمرة، وذلك بما لا يضر بمصالح الشركة أو يتعارض مع قانون الشركات وتعديلاته ولائحته التنفيذية أو القانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاته ولائحته التنفيذية أو أي قوانين أخرى في دولة الكويت.

وفي هذا الصدد، قامت الشركة في 27/11/2016 بوضع السياسات المختلفة وفق تعليمات هيئة أسواق المال وتعمل على تحديثها باستمرار، والتي تضمن المحافظة على حقوق كافة أصحاب المصالح دون استثناء، ويقدر كبير من العدالة والمساواة، والمعاملة المتكافئة لهم، والحماية من انتهاك حقوقهم المشروعة، وتحقيق مصالح كافة الأطراف ذات العلاقة بالشركة. فضلاً عن تفعيل دور أصحاب المصالح في الرقابة على الشركة، والتأكيد على الإفصاح والشفافية، لما لهما من أهمية في حماية حقوقهم جميعاً.

2. تشجيع أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة:

تؤكد سياسة حماية حقوق أصحاب المصالح على تعويضهم في حالة الإخلال بأي من حقوقهم التي كفلتها لهم القوانين. كما تلتزم الشركة بالشفافية في التعريف بكافة أنشطة الشركة والمعلومات الجوهرية حول أعمالها من باب إطلاع المستثمرين وكافة أصحاب المصالح بكل ما يهمهم ويحقق الفائدة لهم من معلومات عن الشركة.

ولدى الشركة لجنة خاصة لتلقى الشكاوى ممن يظن بوجود تقصير في حقوقها من المستثمرين وأصحاب المصالح، وتعمل لجنة الشكاوى وفقاً لللائحة خاصة معتمدة من مجلس الإدارة وتقوم برفع تقارير عن أي شكاوى تردّها إلى هيئة أسواق المال كل ستة شهور وإلى البنك المركزي شهرياً.

وفي سياق حماية حقوق أصحاب المصالح، اعتمد مجلس الإدارة عام ٢٠١٦ سياسة خاصة تتناول كل ما يتعلق بالإبلاغ عن المخالفات، وكان الهدف الرئيس من وضع هذه السياسة هو إرساء مبادئ الالتزام بالسلوك الأخلاقي القويم لموظفي الشركة الأولى للاستثمار وكافة المتعاملين معها - في جميع الأوقات - والمبادرة بالتبليغ عن المخالفات أو التجاوزات أو الممارسات غير المشروعة وغير الأخلاقية التي تُعرضُ أنشطة وعمليات الشركة للخطر أو تضرر بسمعتها. وكذلك تطبيق الإجراءات الفعالة لضمان أن المخالفات قد تم التعامل معها بنزاهة وموضوعية وعدالة، من أجل تعزيز الثقة والشفافية والمعاملة النزيهة لجميع الأطراف ذوي العلاقة وأصحاب المصالح.

القاعدة العاشرة . تعزيز وتحسين الأداء

1. الدورات التدريبية لمجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

إن الأداء الجيد للشركة هو ثمرة لحسن أداء كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية. ومع إيمان مجلس الإدارة بأهمية التدريب المستمر في تعزيز أداء المجلس والإدارة التنفيذية، حيث تم حصول أعضاء المجلس على حصص تدريبية في



الجهات التي يعملون فيها، وقد تم في عام 2022 عقد دورة خاصة لأعضاء مجلس الإدارة حول أحدث مستجدات مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب.

أما الإدارة التنفيذية فقد انخرط بعض أعضائها في دورات متخصصة بما يعزز خبراتهم واطلاعهم على آخر مستجدات الأعمال والأسواق، منها الدورة السنوية في مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب التي حضرها جميع الموظفين بالإضافة إلى حضور بعض الموظفين دورات تدريبية متنوعة حسب توصيات إدارة كل منهم.

2. تقييم أداء مجلس الإدارة ككل، وأداء كل عضو من أعضائه والإدارة التنفيذية:

جرباً على عاداتها كل عام قبل إعداد خطة العمل والميزانية التقديرية يتم تقييم أداء الأعضاء وفق نماذج أعدت لذلك فيما يخص عملهم في المجلس واجتماعات لجانه، وقد رفع مجلس الإدارة توصية واردة من لجنة الترشيحات والمكافآت إلى الجمعية العامة مؤخراً ستتم تلاوتها في الجمعية العامة للشركة بعدم توزيع مكافآت على الأعضاء عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2022.

3. جهود مجلس الإدارة في خلق القيم المؤسسية Value Creation لدى العاملين في الشركة، وذلك من خلال تحقيق الأهداف وتحسين معدلات الأداء:

يبدل مجلس الإدارة جهوداً كبيرة في خلق القيم المؤسسية لدى العاملين في الشركة من خلال التأكيد على الإدارة التنفيذية الالتزام المتواصل بتحفيز الموظفين عبر ربط المكافآت والترقيات التي يحصلون عليها بأدائهم الذي يتم تقييمه من خلال معايير واضحة يتم إطلاعهم عليها كي يبذلوا قصارى جهودهم في تحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة من خلال الالتزام بخطة العمل السنوية الموضوعية. كما تحرص الشركة على تطوير أداء الموظفين من خلال ترتيب دورات تدريبية لهم، بل وتشجعهم وتدعم حصولهم على المزيد من الشهادات المهنية المتخصصة لكل حسب مجال عمله.

القاعدة الحادية عشرة. التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية

تتوفر لدى الشركة سياسة معتمدة خاصة بالمسؤولية الاجتماعية للشركة تم اعتمادها في 27/11/2016، والهدف الرئيس من وضع هذه السياسة هو تحديد البرامج ووضع الآليات التي تكفل تحقيق التوازن بين أهداف الشركة الأولى للاستثمار وأهداف المجتمع وإبراز دور الشركة في مجال العمل الاجتماعي، وفق تعليمات الحوكمة الواردة في اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال، حرصاً من الشركة على النهوض بواجباتها ومسئولياتها الاجتماعية تجاه المواطنين وأصحاب المصالح وفئات المجتمع الأخرى والمجتمع ككل، بما يقوي القدرة التنافسية للشركة و يعزز ثقة المساهمين والمستثمرين في القائمين على إدارة الشركة التي تحرص على خدمة المجتمع في كافة المجالات المتاحة لها.

إلا أنه لم يتم إنجاز برامج تدخل في إطار تعزيز المسؤولية الاجتماعية للشركة خلال عام 2022 نظراً للنمو المحدود في أداء الشركة لأسباب مختلفة منها تركيزها على خطة الالتزام بمستحقات القضايا القانونية المرفوعة ضد الشركة.

ختاماً، فإن الشركة الأولى للاستثمار تبين من خلال هذا التقرير حرصها على الالتزام بتطبيق قواعد الحوكمة، ولتحقيق أفضل حماية وتوازن بين مصالح إدارة الشركة والمساهمين فيها وأصحاب المصالح الأخرى المرتبطة بها، بما يضمن تماشي الشركة مع أهداف المساهمين ويعزز ثقة المستثمرين بكفاءة أداء الشركة وقدرتها على مواجهة الأزمات.

والله ولي التوفيق،،،

■ إعداد: إدارة الالتزام
..... التوقيع:

■ عُرض على مجلس الإدارة بتاريخ: 2023/03/30

..... التوقيع: B. J. S.

**تعهد مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بخصوص البيانات
المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في
31 ديسمبر 2022**

التاريخ : 02 إبريل 2023

المحترمون

السادة/ مساهمو الشركة الأولى للاستثمار
دولة الكويت

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته.... وبعد،

الموضوع: البيانات المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022

نتقدم إليكم بهذا التعهد بخصوص البيانات المالية المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك. (عامية) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022، بأن التقارير المالية للشركة يتم عرضها بصورة سليمة وعادلة، وأنها تستعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية، كما أنه يتم إعدادها وفق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل هيئة أسواق المال .

كما أننا نؤكد لكم بأن هذا التعهد صادر منا بناء على استفساراتنا التي قمنا بتوجيهها لإدارة الشركة وموظفيها الذين لديهم المعلومات والخبرة اللازمة والكافية لنطمئن إلى سلامة ونزاهة كافة البيانات المالية وكذلك التقارير ذات الصلة بنشاط الشركة والتي مكنتنا من إصدار هذا التعهد.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،

بدر محمد القطان

رئيس مجلس الإدارة



التاريخ : 29 مارس 2023

المحترمون

السادة/ أعضاء مجلس الإدارة
دولة الكويت

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته.... وبعد،

الموضوع: البيانات المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022


نتقدم إليكم بهذا التعهد بخصوص البيانات المالية المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك. (عامه) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022، بأن التقارير المالية للشركة يتم عرضها بصورة سليمة وعادلة، وأنها تستعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية، كما أنه يتم إعدادها وفق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل هيئة أسواق المال.

كما إننا نؤكد لكم بأن هذا التعهد صادر منا بناء على استفساراتنا التي قمنا بتوجيهها لإدارة الشركة وموظفيها الذين لديهم المعلومات والخبرة اللازمة والكافية لنطمئن إلى سلامة ونزاهة كافة البيانات المالية وكذلك التقارير ذات الصلة بنشاط الشركة والتي مكنتنا من إصدار هذا التعهد.

وتفضلوا بقبول فائق التحية،،،



محمد غيث الطيار
الرئيس التنفيذي



**تقرير لجنة التدقيق عن السنة المالية المنتهية في
31 ديسمبر 2022**

تقرير لجنة التدقيق عن السنة المالية المنتهية في 2022/12/31

التاريخ : 30 مارس 2023

السادة/ أعضاء الجمعية العامة للشركة المحترمون

تحية طيبة وبعد،

لقد قمنا في لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة بمتابعة أعمال الشركة خلال عام 2022، وفقاً لميثاق اللجنة المعتمد من المجلس.

في سياق المهام المثبتة في ميثاقها، قامت لجنة التدقيق - خلال عام 2022 - بمتابعة أعمال مراقب الحسابات الخارجي للتأكد من عدم تقديمه خدمات إلى الشركة عدا الخدمات التي تقتضيها مهنة التدقيق، كما اجتمعت بمراقب الحسابات الخارجي بصورة ربع سنوية لمناقشة ملاحظاته على البيانات المالية ربع السنوية للشركة قبل رفعها إلى مجلس الإدارة للاعتماد .

وأشرفت اللجنة على نشاط التدقيق الداخلي لأعمال الشركة، وراجعت تقارير المدقق الداخلي وملاحظاته على أعمال إدارات الشركة، ووضعت خطة زمنية لضمان التزام إدارات الشركة بمعالجة أية ملاحظات من المدقق الداخلي على أدائها، واتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة بشأنها.


وقد تم إسناد مهمة تقييم ومراجعة نظم الرقابة الداخلية في الشركة إلى مكتب تدقيق مستقل (السور)، الذي أجرى أعمال المراجعة خلال شهر فبراير 2022، وقد أفاد في تقريره بعدم وجود ملاحظات جوهرية أثناء المراجعة.



والله ولي التوفيق ،،،

عبد اللطيف عبدالعزيز الشارح

رئيس لجنة التدقيق



**تقرير هيئة الرقابة الشرعية عن السنة المالية المنتهية في
31 ديسمبر 2022**



الموافق: 2023/03/28م

تقرير هيئة الرقابة الشرعية

للفترة المالية 2022/01/01 - 2022/12/31م

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، وبعد :

الحمد لله رب العالمين ، والصلاة والسلام على من لا نبي بعده ، وعلى اله وصحبه أجمعين.

السادة / شركة الأولى للاستثمار المحترمون

وفقاً للتفويض الممنوح لنا من قبل أعضاء الجمعية العمومية لشركة الأولى للاستثمار بموجب النظام الأساسي للشركة وتعليمات الجهات الرقابية ذات الصلة فإن هيئة الرقابة الشرعية تقدم تقريرها النهائي عن الفترة المالية 2022/01/01 - 2022/12/31م.

- فإن هيئة الرقابة الشرعية قامت بأعمالها والتي اشتملت على فحص الهياكل الإستثمارية وصيغ العقود والمعاملات والمنتجات والسياسات والإجراءات ، سواء بشكل مباشر أو بالتتسيق مع إدارة التدقيق الشرعي الداخلي من أجل الحصول على جميع المعلومات والتفسيرات التي اعتبرتها ضرورية لتزويدها بأدلة تكفي لإعطاء تأكيدات معقولة بأن الشركة لم تخالف أحكام الشريعة الإسلامية في ضوء قرارات هيئة الرقابة الشرعية والمعايير الشرعية المعتمدة للشركة وقرارات الجهات الرقابية ذات الصلة .
- لقد قامت هيئة الرقابة الشرعية للشركة بالاطلاع على العقود والإجراءات المتبعة في الشركة حسب ما عرض علينا، كما حصلنا على جميع المعلومات والتفسيرات الضرورية لإصدار الرأي في مدى التزام أعمال الشركة بأحكام الشريعة الإسلامية.
- لقد قامت هيئة الرقابة الشرعية بالرد على جميع استفسارات الشركة وأصدرت (20) قراراً.

في رأينا وبعد النظر في جميع الإيضاحات والتأكدات والإقرارات التي حصلنا عليها فإننا نعتقد: أن العقود والإجراءات والعمليات والمعاملات والوثائق التي أبرمتها الشركة خلال الفترة من 2022/01/01م إلى 2022/12/31م تمت وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية.

هذا ونسال الله العلي القدير أن يوفق القائمين على الشركة لخدمة ديننا الحنيف ووطننا العزيز وأن يُحقق للجميع الرشاد والسداد، والله ولي التوفيق.

هيئة الرقابة الشرعية

د / محمد الشامي
عضو هيئة الرقابة الشرعية

أ. د/ عصام العنزي
عضو هيئة الرقابة الشرعية

أ.د/عبدالعزیز القصار
رئيس هيئة الرقابة الشرعية

**تقرير التدقيق الشرعي الخارجي للفترة المالية من
1 يناير 2022 إلى 31 ديسمبر 2022**



OSOF
OSOF FOR SHARIA ADVISORY

أصول للاستشارات الشرعية
Osol For Sharia Advisory

www.osofsa.com
+965 5060 4844

تقرير المدقق الشرعي الخارجي المستقل لعام 2022

الحمد لله وحده، والصلاة والسلام على من لا نبي بعده، وعلى آله وصحبه.

إلى السادة / مساهمي شركة الأولى للاستثمار
دولة الكويت

هدف ونطاق التدقيق

قمنا بتدقيق العقود والمعاملات التي نفذتها شركة الأولى للاستثمار (الشركة) خلال السنة المنتهية في 2022/12/31 لإبداء الرأي في مدى التزام الشركة بأحكام الشريعة الإسلامية كما هي في قرارات هيئة الرقابة الشرعية للشركة والمعايير الشرعية للمؤسسات المالية الإسلامية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (أيوبي) وقرارات هيئة أسواق المال ذات الصلة.

وبمراجعتنا لمدى الالتزام اتضح التزام الشركة بالعمل وفق المعايير الشرعية المذكورة آنفاً وقرارات هيئة أسواق المال ذات الصلة.

مسؤولية الإدارة عن الالتزام الشرعي

تقع مسؤولية الالتزام بتنفيذ العقود والمعاملات طبقاً لأحكام الشريعة الإسلامية على إدارة الشركة، كما أن الإدارة مسؤولة عن الرقابة الشرعية الداخلية التي تراها ضرورية لضمان تنفيذ العقود والمعاملات طبقاً لأحكام الشريعة الإسلامية.

وتتمثل الجهات المسؤولة في الشركة عن إجراء المعاملات التي تم فحصها ومراحل إنجازها في إدارات الشركة المختلفة.

الاستقلالية والمتطلبات الأخلاقية الأخرى ورقابة الجودة

لقد التزمنا بالاستقلالية والمتطلبات الأخلاقية الأخرى كما هي في "مدونة الأخلاقيات للمهنيين في مجال التمويل الإسلامي" الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، لقد التزمنا بمتطلبات المعيار الدولي لإدارة الجودة رقم 1 "إدارة الجودة للمكاتب التي تنفذ ارتباطات مراجعة أو فحص للقوائم المالية أو ارتباطات التأكيد الأخرى أو ارتباطات الخدمات ذات العلامة"، مع مراعاة للوائح والقوانين التنظيمية لهيئة أسواق المال بدولة الكويت.

أصول للاستشارات الشرعية هي شركة مهنية مؤسسة في دولة الكويت تم إنشاؤها بتحاليف عدد من الشركاء الشرعيين والمهنيين في مجال ثقافة الإسلام وتحت إشراف هيئة أسواق المال والاستثمار الإسلامية في دولة مجلس التعاون الخليجي.



مسؤولية التدقيق الشرعي الخارجي ووصف العمل المنجز

تتمثل مسؤوليتنا في إبداء الرأي في مدى التزام الشركة بأحكام الشريعة الإسلامية بناءً على تدقيقنا. وقد تم تدقيقنا وفقاً لمعايير الحوكمة ومعايير التدقيق الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية وبالأخص معيار التدقيق للمؤسسات المالية الإسلامية رقم (6) بشأن "التدقيق الشرعي الخارجي (عمليات التأكيد للمستقل على التزام المؤسسة المالية الإسلامية بأحكام الشريعة الإسلامية)" ووفقاً لمعيار التأكيد رقم (3000) بشأن "ارتباطات التأكيد الأخرى بخلاف عمليات مراجعة أو فحص للمعلومات المالية التاريخية" ومبدأ الأهمية النسبية والذي يختلف بحسب حجم عميل التدقيق وطبيعة عملياته ومخاطره الشرعية وبناءً على بنود الأصول والخصوم والإيرادات والمصروفات، وما يترتب على ذلك من آثار على منهجية التدقيق وإظهار للملاحظات - إن وجدت - في هذا التقرير. وتتطلب هذه المعايير أن تمتثل لمتطلبات السلوك الأخلاقي للمهنة وأن نقوم بتخطيط وأداء التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن الشركة ملتزم بأحكام الشريعة الإسلامية. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، لكنه لا يضمن بأن عملية التدقيق الشرعي سوف تكشف دائماً عن المخالفات الشرعية عند وجودها.

وتتضمن أعمال التدقيق أداء إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول مدى الالتزام بأحكام الشريعة الإسلامية، لقد قمنا بتدقيقنا بناءً على عينة منهجية مختارة، ونعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأي التدقيق الخاص بنا. وكجزء من عملية التدقيق الشرعي فإننا نمارس التقدير المهني ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق، بحيث نقوم بأعمالنا على النحو التالي:

- تحديد المرجعية الشرعية.
- تحديد وتقييم مخاطر عدم الالتزام الشرعي.
- تكوين فهم حول نظام الرقابة الشرعية الداخلية ذي الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة.
- تصميم إجراءات التدقيق بما ينسجم مع مخاطر عدم الالتزام الشرعي.
- القيام بعملية التدقيق الشرعي الميداني والحصول على المستندات المؤيدة.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لإبداء رأينا.
- التواصل مع الإدارة فيما يخص التخطيط لعملية التدقيق ونتائج التدقيق المهمة.
- إرسال نسخة من تقرير نتائج التدقيق الشرعي والتوصيات والحصول على رد الإدارة بشأن كل ملاحظة - إن وجدت -.
- تقييم للملاحظات المثبتة في تقرير نتائج التدقيق الشرعي والتوصيات والتقارير السنوي للتدقيق الشرعي الخارجي في ضوء مبدأ الأهمية النسبية.

وفي ضوء ما تم بيانه أعلاه فإننا نقيم كفاءة وفعالية إجراءات المخاطر الشرعية بأنها جيدة وكافية.

تقرير التدقيق الشرعي الخارجي للمستقل
الشركة الأولى للاستثمار 2022
نواة الكويت

ولتحقيق الأهداف من عملية التدقيق الشرعي فإننا قمنا بالاطلاع وفحص البيانات التالية:

- نظام الرقابة الشرعية الداخلية للشركة.
- تقارير وحدة التدقيق الشرعي الداخلي للشركة.
- البيانات المالية للشركة ومرفقاتها.
- العقود الموقعة خلال العام.
- عمليات الاستثمار والحركة عليها خلال العام.
- عمليات تداول الأوراق المالية والحركة عليها خلال العام، وقد لاحظنا تجاوز أحد استثمارات الشركة والممثل في أسهم مدرجة لنسب التوافق المخصوص عليها في قرار هيئة الرقابة الشرعية للشركة وهو ما استدعى طلب رأي هيئة الرقابة الشرعية للشركة والتي أصدرت قرارها رقم 6 لسنة 2023 بتاريخ 23 مارس 2023 بعدم وجود مانع من الاحتفاظ بهذا الاستثمار لحين استرداد رأس المال وانتهاء النزاع القضائي الخاص بهذه الأسهم.

الرأي

إن العقود والمعاملات التي أبرمتها شركة الأولى للاستثمار (الشركة) خلال السنة المنتهية في 2022/12/31 تمت وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية كما تم تحديدها في المرجعية الشرعية للشركة.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته.



د. محمد عبدالرحمن الشرفا

للتدقيق الشرعي الخارجي

الكويت في 2023/03/30

بيان بالجزاءات لعام 2022

التاريخ: 02 إبريل 2023

الإخوة/ المساهمون الكرام

بناء على البند (3) من المادة (211) من قانون الشركات رقم 2016/1 الصادر بتاريخ 2016/01/24 والتي تشير إلى عرض تقرير بأية مخالفات رصدتها الجهات الرقابية أوقعت بشأنها جزاءات على الشركة ، وفي إطار تطبيق الشفافية ومبادئ الحوكمة والصالح العام للشركة.

يرجى العلم بأنه لم يتم رصد أية مخالفات أو تطبيق أية جزاءات على الشركة الأولى للإستثمار من أية جهة رقابية خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022 .

مع أطيب التحيات،،،

بدر محمد القطان
رئيس مجلس الإدارة


تقرير بالتعامل مع أطراف ذات صلة

تاريخ: 02 أبريل 2023

المحترمون

لسادة/ مساهمو الشركة الأولى للاستثمار
ولة الكويت

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته... وبعد،

الموضوع: تقرير بالتعامل مع أطراف ذات صلة

ورد لكم أدناه معلومات حول التعاملات مع أطراف ذات صلة خلال السنة المالية المنتهية في 2022/12/31:

مثل الأطراف ذات الصلة الشركات الزميلة والصناديق المدارة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة موظفي الإدارة العليا في المجموعة والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سلطة مشتركة أو أثيراً ملموساً. وتتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه التعاملات من قبل إدارة الشركة الأم وتخضع موافقة المساهمين في الإجتماع السنوي للجمعية العامة .

تعاملات مع أطراف ذات صلة التي تمت خلال السنة المالية المنتهية في 2022/12/31:

- أتعاب إدارة من أحد الصناديق المدارة: 1,921 دينار كويتي
- أتعاب إدارة مستحقة: 337 دينار كويتي
- رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل للإدارة التنفيذية: 147,468 دينار كويتي
- مكافأة نهاية الخدمة الادارة التنفيذية: 27,472 دينار كويتي

وتفضلوا بقبول فائق التحية .

بدر محمد القطان
رئيس مجلس الإدارة



**شركة الأولى للاستثمارش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة**

**البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2022**



هاتف : 2245 2880 / 2295 5000
فاكس : 22456419
kuwait@kw.ey.com
www.ey.com/me

العيبان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

EY
المجلس العالمي
للحسابات

محاسبون قانونيون
سندوق رقم ٧٤ الصفاة
الكويت الصفاة ١ - ١٣
ساحة الصفاة
برج بيتك الطابق ١٨ - ٢٠
شارع أحمد الجابر

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع.

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. («الشركة الأم») وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ «المجموعة»)، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2022 وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2022 وعن أدائها المالي المجمع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم «مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة». ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية الدولي للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) («الميثاق»). وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لمتطلبات الميثاق. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

عدم التأكيد المادي المتعلق بمبدأ الاستمرارية

نلفت الانتباه الى الإيضاح 2 حول البيانات المالية المجمعة الذي يبين أن المجموعة تكبدت خلال السنة خسائر بمبلغ 22,342,662 دينار كويتي وكما في 31 ديسمبر 2022 لدى المجموعة خسائر متراكمة بمبلغ 18,303,143 دينار كويتي. وكما في ذلك التاريخ، تجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة موجوداتها المتداولة بمبلغ 28,069,675 دينار كويتي (2021): 4,962,202 دينار كويتي). يرجع هذا بشكل أساسي إلى إجمالي المطالبات القانونية القائمة بمبلغ 50,546,100 دينار كويتي، والتي من بينها لم تتمكن المجموعة من تسوية بعض من مطالبات التقاضي النافذة والتي تبلغ 32,444,180 دينار كويتي، مما أدى إلى تجميد بعض الموجودات بمبلغ 8,259,305 دينار كويتي. وهذه الأحداث والظروف، إلى جانب أمور أخرى كما هو مبين في الإيضاح 18، تشير إلى وجود حالة عدم تأكد مادي قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مواصلة عملياتها على أساس مبدأ الاستمرارية. إن رأينا غير معدل فيما يتعلق بهذا الأمر.



تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

التأكيد على أمر

أ) نلفت الانتباه إلى الإيضاح 18 حول البيانات المالية المجمعة، والذي يوضح عدم التأكد المادي المتعلق بالنتيجة النهائية لمطالبات التقاضي الجارية. كما هو مذكور في الإيضاح أدناه، فإن الشركة الأم هي المدعى عليه في الإجراءات القانونية المرفوعة من قبل عدة أطراف. إن الإجراءات القانونية التي بدأها الأطراف ضد الشركة الأم في مراحل مختلفة من التقاضي. وقد سجلت المجموعة مخصصاً إجماليًا قدره 50,546,100 دينار كويتي في بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2022 مقابل مطالبات التقاضي، مما يعكس أفضل تقدير للإدارة للنتيجة المحتملة لمطالبات التقاضي كما في تاريخ التصريح بإصدار هذه البيانات المالية المجمعة.

ب) نلفت الانتباه إلى إيضاح 6 حول البيانات المالية المجمعة الذي يوضح أن عقد إنشاء منتج سياحي بين شركة تابعة لشركة زميلة للشركة الأم وهي شركة تميمير للاستثمار ش.م.ع.م («تعمير») الواقعة، في محافظة ظفار، في سلطنة عمان، والذي تم إبرامه بين شركة غنتوت للنقل والمقاولات العامة ذ.م.م. («المقاول») وشركة تميمير تم إنهاؤه. تم إنهاء العقد بسبب نزاع نشأ بين تميمير والمقاول فيما يتعلق بعدة أمور من بينها التأخير المفرط في استئناف العمل بعد حدوث كارثة طبيعية في موقع المشروع في مايو 2018. وقد أقام المقاول دعوى قضائية ضد شركة تميمير استناداً إلى عدة أسباب تتعلق بإنهاء العقد المذكور وطلب من المحكمة ندم خبراء، كإجراء أولي، لغرض تقديم مطالبة ضد الشركة تميمير. علماً بأن شركة تميمير قدّمت مطالبة بمبلغ 25 مليون ريال عماني (ما يعادل 19.7 مليون دينار كويتي) ضد المقاول عن الأضرار وخرق العقد في 10 فبراير 2020. ولا تزال إجراءات الدعوى القانونية في الوقت الراهن قيد نظر المحكمة، في حين أنّ الطرفين يخضعان حالياً للتحكيم.

كذلك، قامت شركة تميمير خلال سنة 2019، بتسييل ضمانات حسن التنفيذ بقيمة 6.55 مليون ريال عماني (ما يعادل 5.2 مليون دينار كويتي) التي قدّمتها المقاول، ويُمثل تسييل ضمانات حسن التنفيذ موضوع الدعوى القضائية التي أقامها المقاول والتي هي أيضاً قيد النظر حالياً أمام المحكمة.

ولا يمكن تحديد النتيجة النهائية للأمور أعلاه في الوقت الحالي، ونتيجة لذلك، لم يتم إدراج أي مخصص مقابل أي التزام قد يترتب على ذلك في البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2022.

إن رأينا غير معدل فيما يتعلق بهذه الأمور.



تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في حكمنا المهني، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للفترة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا حولها دون إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية وكيفية معالجتها لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

لقد قمنا بالوفاء بمسئولياتنا المبينة في تقريرنا في قسم مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ما يتعلق بتلك الأمور. وبالتالي، تتضمن أعمال التدقيق التي قمنا بها تنفيذ الإجراءات المحددة بما يتوافق مع تقييمنا لمخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة. إن نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات التي تم تنفيذها لمعالجة الأمور الواردة أدناه، تطرح أساساً يمكننا من إبداء رأي التدقيق حول البيانات المالية المجمعة المرفقة.

تقييم الأسهم غير المسعرة

قدرت الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لدى المجموعة بمبلغ 36,864,745 دينار كويتي بما يمثل نسبة 44 % من إجمالي موجودات المجموعة كما في 31 ديسمبر 2022، بما في ذلك استثمارات في أسهم غير مسعرة بمبلغ 26,882,704 دينار كويتي المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والمصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة كما هو مفصّل عنها في إيضاح 16 حول البيانات المالية المجمعة.

استعانت المجموعة بخبير الإدارة الداخلي لديها للمساعدة في تقييم الاستثمارات في أسهم التي لا يمكن قياسها استناداً إلى الأسعار المعلنة في أسواق نشطة، ويتم قياس قيمتها العادلة باستخدام أساليب التقييم. تؤخذ مدخلات هذه النماذج من بيانات الأسواق الملحوظة متى كان ذلك مناسباً، ولكن في حالة عدم إمكانية ذلك، يلزم اتخاذ درجة من الأحكام عند تحديد القيمة العادلة.

نظراً لحجم وتعقيد عملية تقييم الأسهم غير المسعرة وأهمية الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات المستخدمة في التقييم، فقد عرضنا هذا الأمر باعتباره من أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين إجراءات أخرى، ما يلي:

- فيما يتعلق بأعمال التقييم التي تتضمن استخدام مدخلات جوهرية غير ملحوظة، قمنا بإجراء اختبار لمصدر البيانات المستخدمة في أعمال التقييم، إلى أقصى حد ممكن، والمصادر المستقلة وبيانات السوق المتاحة خارجياً لتقييم مدى ارتباط البيانات واستيفائها ودقتها.
- قمنا بتقييم ما إذا كان خبير الإدارة الداخلية يتمتع بالكفاءة والإمكانات والموضوعية اللازمة لأغراض التدقيق.
- قمنا بتقييم مدى كفاية وملاءمة إفصاحات المجموعة فيما يتعلق بتعرض المجموعة لمخاطر تقييم الأدوات المالية، وقياس القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم، والحساسية للتغيرات في المدخلات غير الملحوظة في إيضاح 16 حول البيانات المالية المجمعة.



تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

انخفاض قيمة الاستثمار في شركات زميلة

تمارس المجموعة تأثيراً ملموساً على بعض الشركات التي تم تقييمها كشركات زميلة بمبلغ 19,905,063 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2022، بما في ذلك الشركات الزميلة المدرجة بقيمة دفترية قدرها 6,051,060 دينار كويتي.

يتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركات الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، حيث يتم إدراج هذه الاستثمارات مبدئياً بالتكلفة، وتعديلها بعد ذلك مقابل التغير فيما بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركات الزميلة ناقصاً أي مخصصات انخفاض في القيمة. تحدد الإدارة في نهاية فترة كل بيانات مالية مجمعة وجود أي دليل موضوعي على أن استثمار المجموعة في الشركات الزميلة قد انخفضت قيمة. في حالة وجود هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية.

نظراً لمستوى الأحكام التي يجب اتخاذها عند تحديد ما إذا كان هناك مؤشر على أن القيمة الدفترية للشركات الزميلة قد تنخفض قيمتها والافتراضات الرئيسية المستخدمة في تحديد المبلغ الممكن استرداده في حالة وجود هذا المؤشر، فقد انتهينا إلى أن هذا الأمر يعتبر من أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين إجراءات أخرى، ما يلي:

- قمنا بتقدير تقييم الإدارة لمعرفة ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في القيمة يتعلق بحصة المجموعة في الشركات الزميلة والعوامل النوعية والكمية المستخدمة مثل الأداء المالي للشركات الزميلة بما في ذلك توزيعات الأرباح والبيئة السوقية أو الاقتصادية أو القانونية التي تعمل فيها الشركات الزميلة. في حالة وجود هذا المؤشر، فقد قمنا باختبار الافتراضات الهامة وطرق التقييم المستخدمة من قبل الإدارة في تقييم الانخفاض في القيمة ومدى معقولية وملاءمة تلك الافتراضات والطرق في ظل هذه الظروف.
- قمنا بإجراء اختبار لمصدر البيانات المستخدمة في أعمال التقييم هذه، إلى أقصى حد ممكن، في ضوء المستندات المؤيدة ذات الصلة والمصادر المستقلة وبيانات السوق المتوفرة خارجياً لتقييم مدى ارتباط البيانات واستيفائها ودقتها.
- قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة في إيضاح 6 حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك إفصاحات الافتراضات والأحكام الرئيسية.



تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

تقييم العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية نسبة 13 % من إجمالي موجودات المجموعة ويتم قياسها بالقيمة العادلة بمبلغ 11,146,911 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2022.

تستعين إدارة المجموعة بمقيمين خارجيين مؤهلين مهنيًا لتقييم القيمة العادلة لعقاراتها الاستثمارية على أساس سنوي.

يستند تقييم العقارات الاستثمارية بشكل كبير إلى التقديرات والافتراضات، مثل قيمة التأجير ومعدلات الإشغال ومعدلات الخصم وحالة الصيانة والاستقرار المالي للمستأجرين والمعرفة بالسوق والمعاملات السابقة، التي على الرغم من أنها غير ملحوظة بشكل مباشر، إلا أنه يتم تأييدها من خلال بيانات السوق الملحوظة التي تأثرت بالجائحة المستمرة. إن الإفصاحات المتعلقة بالمدخلات تعتبر ذات صلة، بالنظر إلى عدم التأكد من التقديرات المتضمن في أعمال التقييم هذه. نظرًا لحجم العقارات الاستثمارية وتعقيد عملية التقييم وأهمية الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات المستخدمة في التقييم، فقد اعتبرنا تقييم العقارات الاستثمارية من أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين إجراءات أخرى، ما يلي:

- أخذنا في الاعتبار منهجية وملاءمة نماذج التقييم والمدخلات المستخدمة في تقييم العقارات الاستثمارية.
- قمنا باختبار المدخلات والافتراضات التي وضعتها إدارة المجموعة ومدى ملاءمة البيانات ذات الصلة بالعقارات التي تؤيد أعمال تقييم المقيمين الخارجيين.
- قمنا بتنفيذ إجراءات لجوانب المخاطر والتقديرات. وتضمن ذلك عند الاقتضاء مقارنة الأحكام المتخذة مع ممارسات السوق الحالية واختبار أعمال التقييم على أساس العينة.
- علاوة على ذلك، فقد أخذنا في الاعتبار موضوعية واستقلالية وخبرة المقيمين العقاريين الخارجيين.
- قمنا أيضًا بتقييم مدى ملاءمة الإفصاحات المتعلقة بالعقارات الاستثمارية للمجموعة في إيضاحي 7 و 16 حول البيانات المالية المجمعة.



تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2022
إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. يتكون قسم «المعلومات الأخرى» من المعلومات الواردة في التقرير السنوي
للمجموعة لسنة 2022، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس
إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي للمجموعة لسنة
2022 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولم ولن نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى المبينة أعلاه وتحديد ما إذا
كانت غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو حسبما وصل إليه علمنا أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء
مادية بشأنها. وإذا ما توصلنا إلى وجود أي أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها على
المعلومات الأخرى والتي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، فإنه يتعين علينا إدراج تلك الوقائع في تقريرنا.
ليس لدينا ما يستوجب إدراجه في تقريرنا فيما يتعلق بهذا الشأن.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية
المطبقة في دولة الكويت وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من
الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ
الاستمرارية مع الإفصاح، متى كان ذلك مناسباً، عن الأمور المتعلقة بأساس مبدأ الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية
المحاسبي ما لم تعتزم الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

يتحمل المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن
الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من
التأكيد إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال
وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر بصورة فردية أو
مجمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.



تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكاماً مهنيةً وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق.
كما قمنا بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
 - فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
 - تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية الإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
 - التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
 - تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
 - الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.
- إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.
- نزود أيضاً المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى التدابير ذات الصلة المطبقة، متى كان ذلك مناسباً.



تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكل الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نفضح عن هذه الأمور في تقرير مراقب الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً إن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي باستثناء مخالفة الشركة لأحكام المادة (1-3) من الكتاب السابع عشر (تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 وتعديلاتها. لم تحتفظ الشركة، بصفتها شخصاً مرخصاً له، برأس مالها الرقابي المؤهل الفعلي بما يزيد عن متطلبات رأس المال القائم على المخاطر.

عبدالكريم عبدالله السمندان
سجل مراقبي الحسابات رقم 208 فئة أ
إرنست ويونغ
العيبان والعصيمي وشركاهم

30 مارس 2023

الكويت

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022



2021	2022	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
666,746	825,573		الإيرادات
(329,389)	(434,820)		الإيرادات من عقود مع العملاء
337,357	390,753		تكلفة مبيعات
92,305	86,050		مجمل الربح
77,100	129,434		إيرادات مرابحة
32,556	2,318		ربح من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(441,802)	749,444	6	صافي التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	1,404,075	6	حصة في نتائج شركات زميلة
(19,575)	-	7	تأثير إعادة تصنيف استثمار في شركة زميلة لموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
63,426	57,911		خسارة من بيع عقار استثماري
1,023,636	1,142,904		إيرادات توزيعات أرباح
230,311	224,738		إيرادات تأجير
(4,143)	18,313		أتعاب إدارة
196,900	64,776		صافي فروق تحويل عملات أجنبية
1,588,071	4,270,716		إيرادات أخرى
(1,353,932)	(1,306,265)		إجمالي الإيرادات
-	(24,134,730)	18	المصروفات
(229,859)	(196,893)		تكاليف موظفين
(59,771)	(59,771)		مخصص دعاوى قضائية
(190,975)	(187,771)		استهلاك ممتلكات ومنشآت ومعدات وموجودات حق الاستخدام
(726,485)	(727,948)		إطفاء موجودات غير ملموسة
(2,561,022)	(26,613,378)		تكاليف تمويل
(972,951)	(22,342,662)		مصروفات أخرى
(1,142,611)	(22,521,270)		إجمالي المصروفات
169,660	178,608		خسارة السنة
(972,951)	(22,342,662)		الخاصة بـ:
(972,951)	(22,342,662)		مساهمي الشركة الأم
(2,561,022)	(50,500)	4	الحصص غير المسيطرة
(2,561,022)	(50,500)		خسارة السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	إيضاح
(972,951)	(22,342,662)	خسارة السنة
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى
(59,012)	194,310	6 إيرادات (خسائر) شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
(2,390)	50,906	حصلة في الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى لشركات زميلة
		صافي فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية
(61,402)	245,216	صافي الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى التي قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
4,075,750	(981,788)	6 صافي (خسائر) أرباح من أدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
276,813	(160,484)	حصلة في (خسائر) أرباح شاملة أخرى لشركات زميلة
4,352,563	(1,142,272)	صافي (الخسائر) الإيرادات الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
4,291,161	(897,056)	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للسنة
3,318,210	(23,239,718)	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاص بـ:
3,153,385	(23,447,198)	مساهمي الشركة الأم
164,825	207,480	الحصص غير المسيطرة
3,318,210	(23,239,718)	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
بيان المركز المالي المجمع
كما في 31 ديسمبر 2022



2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	إيضاحات	الموجودات
10,480,550	7,945,491	5	النقد والنقد المعادل
346,401	175,086	18	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,052,107	4,112,328		موجودات أخرى
204,392	270,134		مخزون
25,642,281	36,864,745	18	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
23,163,402	19,905,063	6	استثمار في شركات زميلة
11,057,963	11,146,911	7	عقارات استثمارية
2,636,011	2,491,569		ممتلكات ومنشآت ومعدات
727,938	668,167		الشهرة وموجودات أخرى غير ملموسة
75,311,045	83,579,494		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
2,886,758	2,659,638	8	دائنو مرابحة
2,761,988	1,874,491		مطلوبات أخرى
17,777,249	50,546,100	18	مخصص دعاوى قضائية
972,548	988,284		مكافأة نهاية الخدمة
24,398,543	56,068,513		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
44,597,874	44,597,874	9	رأس المال
(1,687,864)	(2,656,870)	10	احتياطي القيمة العادلة
953,598	1,179,370	10	احتياطي تحويل عملات أجنبية
4,400,821	(18,303,143)		(خسائر متراكمة) أرباح مرحلة
48,264,429	24,817,231		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
2,648,073	2,693,750		الحصص غير المسيطرة
50,912,502	27,510,981		إجمالي حقوق الملكية
75,311,045	83,579,494		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

محمد غيث الطيار
الرئيس التنفيذي

بدر محمد القطان
رئيس مجلس الإدارة

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

الخاصة بمساهمي الشركة الأم											
إجمالي حقوق الملكية	الحصص غير المسيطرة	الإجمالي الفرعي	الإجمالي الفرعي	احتياطي تحويل (خسائر متراكمة) / أرباح مرحلة	احتياطي تحويل عملاء أجنبية	احتياطي القيمة العادية	احتياطي خزينية	احتياطي خزينية	أرباح مرحلة	احتياطي تحويل عملاء أجنبية	احتياطي خزينية
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
50,912,502	2,648,073	48,264,429	48,264,429	4,400,821	953,598	1,687,864	-	-	44,597,874	-	-
22,342,662	178,608	22,521,270	22,521,270	-	-	-	-	-	-	-	-
897,056	28,872	925,928	925,928	225,772	225,772	1,151,700	-	-	-	-	-
23,239,718	207,480	23,447,198	23,447,198	225,772	225,772	1,151,700	-	-	-	-	-
-	-	-	-	182,694	-	182,694	-	-	-	-	-
161,803	161,803	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27,510,981	2,693,750	24,817,231	24,817,231	18,303,143	1,179,370	2,656,870	-	-	44,597,874	-	-
48,739,012	3,627,968	45,111,044	45,111,044	16,196,525	1,013,869	5,823,223	1,118,684	1,118,684	65,107,055	108,816	108,816
972,951	169,660	1,142,611	1,142,611	-	-	-	-	-	-	-	-
4,291,161	4,835	4,295,996	4,295,996	-	60,271	4,356,267	-	-	-	-	-
3,318,210	164,825	3,153,385	3,153,385	1,142,611	60,271	4,356,267	-	-	-	-	-
-	-	-	-	220,908	-	220,908	-	-	-	-	-
-	-	-	-	20,346,388	-	-	53,977	108,816	20,509,181	-	-
-	-	-	-	1,172,661	-	-	1,172,661	-	-	-	-
1,144,720	1,144,720	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
50,912,502	2,648,073	48,264,429	48,264,429	4,400,821	953,598	1,687,864	-	-	44,597,874	-	-

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022



2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	إيضاحات
(972,951)	(22,342,662)	أنشطة التشغيل خسارة السنة
(92,305)	(86,050)	تعديلات لمطابقة خسارة السنة بصافي التدفقات النقدية:
(77,100)	(129,434)	إيرادات مرابحة
(32,556)	(2,318)	ربح من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(63,426)	(57,911)	صافي التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	(1,404,075)	إيرادات توزيعات أرباح
441,802	(749,444)	تأثير إعادة التصنيف لاستثمار في شركة زميلة لموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
19,575	-	6 حصة في نتائج شركات زميلة
267,143	254,960	6 خسارة من بيع عقار استثماري
59,771	59,771	استهلاك ممتلكات ومنشآت ومعدات وموجودات حق الاستخدام
190,975	187,771	إطفاء موجودات غير ملموسة
-	24,134,730	تكاليف تمويل
146,110	79,750	مخصص دعاوى قضائية
4,143	(18,313)	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(108,819)	(73,225)	صافي فروق تحويل العملات الأجنبية
425,344	132,250	التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
190,122	(976,341)	صافي الحركة في موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(22,471)	(65,742)	موجودات أخرى
(57,126)	(134,136)	مخزون
427,050	(1,117,194)	مطلوبات أخرى
98,668	81,303	النقد المستخدم في العمليات
(306,388)	(211,383)	إيرادات مرابحة مستلمة
(575,997)	(1,222,302)	تكاليف تمويل مدفوعة
(78,168)	(64,014)	مخصص دعاوى قضائية مدفوعة
(434,835)	(2,533,590)	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	إيضاحات
63,426	4,954	أنشطة الاستثمار
(555,505)	-	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
30,436	-	شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
593,532	536,833	متحصلات من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
499,200	-	6 توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
(883,740)	-	6 متحصلات من استرداد رأسمال لاستثمار في شركة زميلة
161,873	-	7 إضافات إلى عقار استثماري
(485,242)	(110,418)	متحصلات من بيع عقار استثماري
1,308,370	-	شراء ممتلكات ومعدات
732,350	431,369	النقد والتدفقات المتعلقة بموجودات محتفظ بها لغرض البيع
		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار
46,416	76,735	أنشطة التمويل
(92,964)	(336,212)	8 متحصلات من دائني مرابحة
(204,549)	(184,488)	8 سداد دائني مرابحة
(1,619)	(244)	سداد جزء أصل المبلغ من مطلوبات التأجير
(1,144,720)	11,371	توزيعات أرباح مدفوعة
(1,397,436)	(432,838)	صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة
(1,099,921)	(2,535,059)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
11,580,471	10,480,550	صافي النقص في النقد والنقد المعادل
10,480,550	7,945,491	النقد والنقد المعادل كما في 1 يناير
		النقد والنقد المعادل كما في 31 ديسمبر
-	173,174	بنود غير نقدية مستبعدة من بيان التدفقات النقدية المجموع:
(133,211)	(7,296,642)	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر موزعة إلى الحصص غير المسيطرة
1,229,198	(2,008,479)	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
-	(551,302)	موجودات أخرى
(1,095,987)	9,856,423	مطلوبات أخرى
-	3,504,776	مخصص دعاوى قضائية
		6 إعادة تصنيف استثمار في شركة زميلة لموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

1.1 معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. («الشركة الأم») وشركاتها التابعة (يشار إليهما معاً بـ «المجموعة») للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 30 مارس 2023. للمساهمين صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقد بتاريخ 9 مايو 2022.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تأسيسها في دولة الكويت ويقع مقرها فيها، ويتم تداول أسهمها علناً في بورصة الكويت. تخضع الشركة الأم لرقابة هيئة أسواق المال.

يقع المكتب المسجل للشركة الأم في برج الحمراء، الدور 68، شارع الشهداء، منطقة شرق، مدينة الكويت، دولة الكويت.

تضطلع الشركة الأم بصورة رئيسة بتقديم خدمات الاستثمار والخدمات المالية وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحاء المعتمدة من هيئة الفتوى والرقابة الشرعية.

تتمثل الأغراض الرئيسية للشركة الأم فيما يلي:

- الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والمالية والخدمية وغيرها من القطاعات الاقتصادية، وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو حصص في هذه الشركات لحساب الشركة.
- الاستثمار العقاري الهادف إلى تطوير العقارات وبناء الوحدات والمجمعات السكنية والتجارية بقصد بيعها أو تأجيرها.
- شراء الأراضي والعقارات بقصد بيعها بحالتها الصلبة أو بعد تجزئتها أو تأجيرها خالية أو مع إضافة المنشآت والأبنية والمعدات.
- العمليات الخاصة بتداول الأوراق المالية لحساب الشركة.
- مدير محفظة استثمار.
- مستشار استثمار.
- مدير نظام استثمار جماعي
- وكيل اكتاب
- أمين حفظ
- مراقب استثمار
- الوساطة في عمليات التجارة الدولية.

يتم عرض المعلومات حول هيكل المجموعة في إيضاح 1.2 أدناه، بينما يتم عرض المعلومات حول العلاقات الأخرى مع الأطراف ذات العلاقة لدى المجموعة في إيضاح 11.

1.2 معلومات حول المجموعة

(أ) الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة ما يلي:

الأنشطة الرئيسية	حصة الملكية %		بلد التأسيس	اسم المنشأة
	2021	2022		
شركة قابضة	% 99.22	% 99.22	الكويت	شركة المروة القابضة ش.م.ك. (مقفل) ¹
التجارة العامة	% 98.00	% 98.00	الكويت	شركة مصادر الطاقة للتجارة العامة ذ.م.م. ¹
الاستثمارات العقارية	% 100	% 100	المملكة العربية السعودية	شركة ديما للاستثمار العقاري ذ.م.م.
التجارة بالعقارات	% 100	% 100	الكويت	شركة ياسمين الكويت العقارية ش.ش.و.
تصنيع	% 100	% 100	الكويت	شركة الخليج لنماذج الأعمال ذ.م.م.
الخدمات اللوجستية	% 53.87	% 53.87	عمان	شركة الأولى للخدمات اللوجستية ذ.م.م. ²
قطاع الطاقة	% 33.21	% 33.21	الكويت	الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفل) - قيد التصفية ²
الاستثمارات العقارية	% 50.00	% 50.00	المملكة العربية السعودية	شركة شمول العقارية ذ.م.م.

1 تمتلك الشركة الأم فعلياً حصة ملكية بنسبة 100% في الشركات المذكورة أعلاه. وبالتالي، تم إعداد البيانات المالية المجمعة على هذا الأساس. وتم تسجيل ملكية الحصص المتبقية في هذه الشركات التابعة باسم أطراف ذات علاقة كأمناء. ومع ذلك، فإن الشركة الأم هي المالك الفعلي لحصة ملكية بنسبة 100% في تلك الشركات.

2 تبلغ حصة الملكية الفعلية للمجموعة نسبة (65%: 2021) 65%

3 تقوم المجموعة بتجميع هذه المنشأة بناءً على السيطرة الفعلية. راجع الإيضاح رقم 3 للاطلاع على المزيد من التفاصيل.

(ب) الشركات الزميلة

يتم الإفصاح عن التفاصيل حول الشركات الزميلة للمجموعة في إيضاح 8.



2 المفهوم المحاسبي الأساسي

خلال السنة، تكبدت المجموعة خسارة بمبلغ 22,342,662 دينار كويتي وكما في 31 ديسمبر 2022، بلغت الخسائر المتراكمة للمجموعة 18,303,143 دينار كويتي. وكما في ذلك التاريخ، تجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة موجوداتها المتداولة بمبلغ 28,069,675 دينار كويتي (4,962,202: 2021 دينار كويتي). يرجع ذلك في الأساس إلى إجمالي الدعاوى القضائية القائمة بمبلغ 50,546,100، حيث أن المجموعة غير قادرة على سداد بعض من مبالغ الدعاوى القضائية النافذة قانوناً بمبلغ 32,444,180 دينار كويتي، مما أدى إلى تجميد بعض الموجودات بمبلغ 8,259,305 دينار كويتي (إيضاح 18).

تسعى الإدارة إلى الحصول على أفضل المعلومات المتاحة لتقييم هذه المخاطر وتنفيذ التدابير المناسبة لمواجهة الموقف. وقد اتخذت المجموعة وما زالت تتخذ عدداً من التدابير والإجراءات لمراقبة آثار ونتائج الدعاوى القضائية والحد منها. هذه التدابير تتضمن ما يلي على سبيل المثال وليس الحصر:

- تتخذ الإدارة جميع الإجراءات القانونية في مختلف المحاكم للوصول إلى أفضل النتائج لصالح المجموعة.
- استأنفت الإدارة ضد مختلف الأحكام الصادرة عن محكمة الاستئناف أمام محكمة التمييز لوقف أي دعاوى تنفيذ ضد المجموعة.
- تتفاوض الإدارة حالياً مع مختلف المدعين القانونيين للوصول إلى اتفاقيات خارج المحكمة من خلال تسويات مخفضة أو تسويات عينية للمطالبات.
- قرر مجلس إدارة الشركة الأم رفع توصيته إلى الجمعية العامة غير العادية للشركة الأم لتقديم طلب الحماية الوقائية من خلال اتخاذ القرار المناسب إما بتقديم طلب تسوية وقائية أو إعادة هيكلة الشركة الأم وفقاً لأحكام المادة 255 من القانون رقم 2020/71.
- في 20 مارس 2023، دعا مجلس إدارة الشركة الأم إلى عقد اجتماع جمعية عمومية غير عادية في 10 أبريل 2023 للموافقة على تقديم تسوية وقائية أو إعادة هيكلة الشركة الأم وفقاً للمادة رقم 255 من القانون رقم 2020/71 إلى المحكمة.
- أعدت الإدارة تحليلاً مفصلاً للتدفقات النقدية من أجل إجراء التسوية الوقائية وتقييم موقف السيولة للمجموعة وتحديد فجوات السيولة في ظل سيناريوهات مختلفة. ولا تتوقع الإدارة تسوية مخصصات الدعاوى القانونية بالكامل خلال 12 شهراً من تاريخ إصدار الميزانية العمومية، وبالتالي فقد خلصت الإدارة إلى أن المجموعة ستكون قادرة على الوفاء بجميع التزاماتها المستحقة خلال الـ 12 شهراً القادمة.
- اتخذت الإدارة أحكاماً هامة للتنبؤ بالتدفقات النقدية على مدى الاثني عشر شهراً القادمة من تاريخ الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة وذلك حسب قدرة المجموعة على تنفيذ العوامل المخففة ضمن سيطرة المجموعة.
- اتخذت الإدارة أحكاماً هامة للتنبؤ بالنتيجة النهائية للدعاوى القضائية المرفوعة (راجع الإيضاح 18 للحصول على مزيد من التفاصيل).
- لا تتوقع الإدارة اتخاذ أي إجراء تنفيذي من جانب أي طرف قانوني فيما يتعلق بالموجودات المجمدة (إيضاح 18).
- تحتفظ المجموعة بنقد كافٍ لتلبية احتياجات السيولة في حالة حدوث أي توقف غير متوقع في السيولة النقدية.

تري الإدارة بأنه لا تزال هناك حالة من عدم اليقين بشأن قدرة المجموعة على تلبية مطالباتها القانونية عند استحقاقها. ومع ذلك، فإن الإدارة لديها توقع معقول بأن المجموعة لديها الموارد الكافية للاستمرار في العمل في المستقبل القريب وسيتم الوفاء بالمطالبات القانونية قيد التنفيذ من إعادة التفاوض بشأن المبالغ ووقت السداد مع الدائنين أو التسويات العينية أو من بيع موجودات معينة بقيمتها السوقية.

2 المفهوم المحاسبي الأساسي (تتمة)

على الرغم من الظروف الواردة أعلاه، تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس استمرارية الأعمال، وهذا يُشير إلى أن المجموعة ستُصبح قادرة على تسوية ديون الدعاوى القانونية الملزمة بها. إذا لم تتمكن المجموعة من مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية لأي سبب من الأسباب، فقد يؤثر ذلك على قدرة المجموعة على تحقيق الموجودات بقيمتها المعترف بها، والوفاء بمطلوباتها في سياق الأعمال المعتاد وفق المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة ولكن المجموعة واثقة من نجاحها في الوصول إلى نتائج مرضية في المفاوضات.

إن البيانات المالية المجمعة لا تتضمن أي تعديلات تتعلق بإمكانية استرداد وتصنيف المبالغ المدرجة للموجودات وتصنيف المطلوبات والتي قد تكون ضرورية في حالة عدم قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

3 أساس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة**3.1 أساس الأعداد**

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والعقارات الاستثمارية التي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة.

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للشركة الأم.

تعرض المجموعة بيان المركز المالي المجمع لها بترتيب السيولة. تم عرض تحليل يتعلق بالاسترداد أو التسوية خلال 12 شهر بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة (متداولة) أو بعد أكثر من 12 شهراً من تاريخ البيانات المالية المجمعة (غير متداولة) في إيضاح 14.

3.2 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. تتحقق السيطرة عندما تتعرض المجموعة، أو يكون لها حقوق في، العائدات المتغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها.

تسيطر المجموعة بشكل محدد على شركة مستثمر فيها فقط إذا كان لديها:

- السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي لديها حقوق حالية تمنحها القدرة على توجيه الأنشطة ذات الصلة على الشركة المستثمر فيها).
- التعرض لمخاطر، أو حقوق في العائدات المتغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها.
- القدرة على استغلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها للتأثير على عائداتها.

بشكل عام، هناك افتراض بأن أغلبية حقوق التصويت تؤدي إلى ممارسة السيطرة. ولعدم هذا الافتراض، وعندما تمتلك المجموعة أقل من الأغلبية في حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة في الشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة الحقائق والظروف ذات الصلة في الاعتبار عند تقييم ما إذا كان لديها القدرة على السيطرة على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك ما يلي:



شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

3 أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.2 أساس التجميع (تتمة)

- الترتيب (الترتيبات) التعاقدية القائم مع حاملي الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها.
- الحقوق الناتجة عن الترتيبات التعاقدية الأخرى.
- حقوق التصويت للمجموعة وحقوق التصويت المحتملة.

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وقوع تغيرات في واحد أو أكثر من عوامل السيطرة الثلاثة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف تلك السيطرة عندما تفقد المجموعة السيطرة على تلك الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات للشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

تتعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى بمساهمي الشركة الأم للمجموعة وبالحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك الأمر إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. يتم عند الضرورة إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركة التابعة لتتوافق السياسات المحاسبية للشركة التابعة مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم عند التجميع استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات فيما بين شركات المجموعة وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات بين أعضاء المجموعة بالكامل. يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية.

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها لا تعترف بالموجودات (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة وبنود حقوق الملكية الأخرى ذات الصلة، بينما يتم تسجيل أي أرباح أو خسائر ناتجة ضمن الأرباح أو الخسائر. يتم إدراج أي استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة.

3.3 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 (ما لم يذكر غير ذلك). لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل آخر صادر ولكن لم يسر بعد.

العقود المجحفة - تكاليف الوفاء بالعقد - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 37

إن العقد المجحف هو العقد الذي تتجاوز فيه التكاليف التي لا يمكن تجنبها (أي التكاليف التي لا يمكن للمجموعة تجنبها نظراً لالتزامها التعاقدية) للوفاء بالالتزامات بموجب العقد، المزايا الاقتصادية التي من المتوقع استلامها بموجبه.

تحدد التعديلات أنه عند تقييم ما إذا كان العقد مجحفاً أو محققاً للخسائر، تحتاج المنشأة إلى تضمين التكاليف التي تتعلق مباشرة بعقد لتوفير البضائع أو الخدمات التي تتضمن كلاً من التكاليف الإضافية (على سبيل المثال، تكاليف العمالة والمواد المباشرة) وتخصيص التكاليف المرتبطة مباشرة بأنشطة العقد (على سبيل المثال، استهلاك المعدات المستخدمة للوفاء بالعقد وكذلك تكاليف إدارة العقد والإشراف). لا تتعلق التكاليف العمومية والإدارية مباشرة بالعقد ويتم استبعادها ما لم يتم تحميلها صراحة على الطرف المقابل بموجب العقد.

قامت المجموعة بتطبيق التعديلات على العقود التي لم تستوفي جميع التزاماتها في بداية فترة البيانات المالية المجمعة.

لم يكن لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة حيث لم تحدد المجموعة أي عقود كعقود مجحفة حيث إن التكاليف التي لا يمكن تجنبها بموجب العقود، التي تمثل تكاليف السداد، تألفت من التكاليف الإضافية المرتبطة مباشرة بالعقود.

3 أساس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**3.3 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)****المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات (تتمة)****إشارة مرجعية إلى الإطار المفاهيمي - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3**

تستبدل التعديلات الإشارة المرجعية إلى إصدار سابق من الإطار المفاهيمي لمجلس معايير المحاسبة الدولية بإشارة مرجعية إلى الإصدار الحالي الصادر في مارس 2018 دون تغيير متطلباتها بشكل كبير.

تضيف التعديلات استثناءً إلى مبدأ الاعتراف بالمعيار الدولي للتقارير المالية 3 «دمج الأعمال» لتجنب إصدار الأرباح أو الخسائر المحتملة في «اليوم الثاني» والتي تنشأ عن الالتزامات والمطلوبات المحتملة التي ستتحقق ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 37 المخصصات والمطلوبات المحتملة والموجودات المحتملة أو تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 21: الضرائب، إذا تم تكبدها بشكل منفصل. يتطلب الاستثناء من المنشآت تطبيق المعايير الواردة في معيار المحاسبة الدولي 37 أو تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 21 على التوالي، بدلاً من الإطار المفاهيمي، لتحديد ما إذا كان هناك التزام حالي قائم في تاريخ الحيابة.

تضيف التعديلات أيضاً فقرة جديدة إلى المعيار الدولي للتقارير المالية 3 لتوضيح أن الموجودات المحتملة غير مؤهلة للاعتراف بها في تاريخ الحيابة. لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة حيث لم يكن هناك موجودات محتملة والالتزامات ومطلوبات محتملة ضمن نطاق هذه التعديلات التي نشأت خلال الفترة.

الممتلكات والمنشآت والمعدات: المتحصلات قبل الاستخدام المقصود - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16

يحظر التعديل على المنشآت أن تخصم من تكلفة أي بند من بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات، أي متحصلات من بيع الأصناف المنتجة أثناء الوصول بذلك الأصل إلى الموقع والحالة اللازمة ليكون قادراً على التشغيل بالطريقة التي تقصدها الإدارة. وبدلاً من ذلك، تعترف المنشأة بالمتحصلات من بيع هذه البنود وتكاليف إنتاج تلك البنود في الأرباح أو الخسائر.

لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة حيث لم هناك مبيعات لتلك البنود الناتجة من الممتلكات والمنشآت والمعدات المتاحة للاستخدام في أو بعد بداية الفترة السابقة المعروضة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 1 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة - قيام الشركة التابعة بالتطبيق لأول مرة
يسمح التعديل للشركة التابعة التي تختار تطبيق الفقرة المتعلقة الإفصاحات رقم (د) 16 (أ) من المعيار الدولي للتقارير المالية 1 بقياس فروق تحويل العملات الأجنبية المتراكمة بواسطة المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة للشركة الأم استناداً إلى تاريخ انتقال الشركة الأم إلى استخدام المعيار الدولي للتقارير المالية في حالة عدم إدراج أي تعديلات مرتبطة بإجراءات التجميع أو بما يتوافق مع تأثيرات دمج الأعمال التي قامت خلاله الشركة الأم بحيابة الشركة التابعة. يسري هذا التعديل أيضاً على الشركة الزميلة أو شركة المحاصة التي تختار تطبيق الفقرة المتعلقة الإفصاحات رقم (د) 16 (أ) من المعيار الدولي للتقارير المالية 1.

لم يكن لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة حيث إنها لم تقم بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية - الرسوم ضمن اختبار «نسبة 10%» في حالة إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية
يتضمن التعديل توضيحات حول الرسوم التي تدرجها المنشأة ضمن التقييم الذي تجريه حول مدى اختلاف شروط الالتزام المالي الجديد أو المعدل بصورة جوهرية عن شروط الالتزام المالي الأصلي. تشمل هذه الرسوم فقط تلك المبالغ المسددة أو المستلمة فيما بين المقترض والمقرض مشتملة على الرسوم المسددة أو المستلمة إما من قبل المقترض أو المقرض نيابةً عن الطرف الآخر. لا يوجد تعديل مماثل مقترح لمعيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: الاعتراف والقياس.

لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة حيث لم يتم إجراء أي تعديلات على الأدوات المالية للمجموعة خلال الفترة.



شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

3 أساس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

لم تقم الشركة بالتطبيق المبكر لعدد من المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. من غير المتوقع أن ينتج عن أي منها تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

3.5 السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة التي تم تطبيقها في إعداد البيانات المالية المجمعة:

دمج الأعمال وحياسة الحصص غير المسيطرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحياسة. تقاس تكلفة الحياسة وفقاً لمجموع المقابل المحول، والمقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحياسة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، تختار المجموعة قياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. يتم تحميل تكاليف الحياسة كمصروفات وتدرج تحت بند المصروفات الأخرى.

عندما تقوم المجموعة بحياسة أعمال، فإنها تقوم بتقييم الموجودات والمطلوبات المالية المقدرة لغرض التحديد والتصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحياسة. ويتضمن هذا فصل المشتقات المتضمنة في العقود الرئيسية من قبل الشركة المشتراة.

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمة العادلة في تاريخ الحياسة. لا يتم إعادة قياس المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية ويتم المحاسبة عن التسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية. يتمثل المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام في أداة مالية ويقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية، ويتم قياسه بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة المسجلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. ويتم قياس المقابل المحتمل الآخر الذي لا يندرج ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة ضمن الأرباح أو الخسائر.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة (التي تمثل الزيادة في إجمالي المقابل المحول والقيمة المسجلة للحصص غير المسيطرة وأي حصة ملكية محتفظ بها سابقاً على صافي الموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة). إذا كانت القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها تتجاوز إجمالي المقابل المحول، تعيد المجموعة تقييم مدى صحة قيامها بتحديد كافة الموجودات التي تم حيازتها وكافة المطلوبات المقدرة وتقوم بمراجعة الإجراءات المستخدمة في قياس المبالغ التي سيتم تسجيلها في تاريخ الحياسة. إذا كانت نتائج إعادة التقييم لا تزال تشير إلى زيادة القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها عن إجمالي المقابل المحول، يدرج الربح حينها في الأرباح أو الخسائر.

بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض في القيمة متراكمة. لغرض إجراء اختبار انخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة المكتسبة في دمج الأعمال، من تاريخ الحياسة، إلى كل وحدة من وحدات المجموعة لإنتاج النقد التي من المتوقع أن تستفيد من دمج الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركة المشتراة إلى تلك الوحدات.

عندما يتم إدراج الشهرة ضمن أحد وحدات إنتاج النقد ويتم استبعاد جزء من العملية بداخل الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعملية المستبعدة في القيمة الدفترية للعملية عند تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الاستبعاد. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيمة النسبية للعملية المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

3 أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**3.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)****الاعتراف بالإيرادات**

يتم الاعتراف بالإيرادات من العقود مع العملاء عند نقل السيطرة على البضائع أو الخدمات إلى العميل بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة أحقيتها في الحصول عليه مقابل نقل البضائع أو تقديم الخدمات. يجب أيضاً الوفاء بمعايير الاعتراف المحددة الموضحة التالية قبل الاعتراف بالإيرادات:

بيع بضاعة

يتم الاعتراف بالإيرادات من بيع البضاعة في الفترة الزمنية التي تنتقل خلالها السيطرة على الأصل إلى العميل ويتم ذلك عامة عند تسليم المعدات.

لأغراض تحديد سعر المعاملة المتعلقة ببيع البضاعة، تأخذ المجموعة في اعتبارها التأثيرات المترتبة على المقابل المتغير ووجود بنود تمويل جوهري والمقابل غير النقدي والمقابل المستحق إلى العميل (إن وجد).

(1) المقابل المتغير

إذا تضمن المقابل الوارد بالعقد مبلغاً متغيراً، تقوم المجموعة بتقدير قيمة المقابل التي يكون لها الحق في الحصول عليه مقابل تحويل البضاعة إلى العميل. ويتم تقدير هذا المقابل المتغير في بداية العقد وتقييمه حتى يكون من المحتمل بدرجة كبيرة ألا يطرأ أي رد جوهري للإيرادات بمبلغ الإيرادات المتراكمة وحتى يتم البت لاحقاً في عدم التأكد المرتبط بالمقابل المتغير. ليس لدى المجموعة أي عقود بيع بضاعة تمنح العملاء حقوق الإرجاع أو الخصومات على الكميات.

(2) بند التمويل الجوهري

بصورة عامة، تستلم المجموعة دفعات مقدماً قصيرة الأجل من عملائها. واستناداً إلى المبرر العملي الوارد ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 15، لا تقوم المجموعة بتعديل مبلغ المقابل النقدي المتعهد به مقابل تأثيرات بند التمويل الجوهري في حالة إذا كانت تتوقع في بداية العقد أن تمتد الفترة ما بين تحويل البضاعة المتعهد بها إلى العميل وتاريخ قيام العميل بالسداد عن تلك البضاعة لسنة واحدة أو أقل. لم تتسلم المجموعة أي دفعات طويلة الأجل من العملاء.

إيرادات تأجير

إن المجموعة هي الطرف المؤجر في عقود التأجير التشغيلي. ويتم المحاسبة عن إيرادات التأجير الناتجة من عقود التأجير التشغيلي للعقار الاستثماري على أساس القسط الثابت على مدة فترات عقود التأجير.

أتعاب إدارة

يتم استحقاق أتعاب إدارة مقابل تقديم خدمات خلال فترة زمنية معينة على مدى تلك الفترة. وتتضمن هذه الأتعاب العمولات وأتعاب إدارة الموجودات.

إيرادات مرابحة

يتم الاعتراف بإيرادات المرابحة عند استحقاقها باستخدام طريقة الربح الفعلي وهو المعدل الذي يخضم المتحصلات النقدية المستقبلية المقدرة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية إلى صافي القيمة الدفترية للأصل المالي.



شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

3 أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

إيرادات توزيعات أرباح

تسجل إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام المدفوعات.

تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرةً بحيازة أو إنشاء أو إنتاج أصل يستغرق بالضرورة فترة كبيرة من الوقت حتى يصبح جاهزاً للاستخدام المقصود منه أو البيع كجزء من تكلفة الأصل. يتم إدراج كافة تكاليف الاقتراض الأخرى كمصروفات في فترة تكبدها. تتضمن تكاليف الاقتراض تكاليف التمويل والتكاليف الأخرى ذات الصلة التي تتكبدتها المنشأة فيما يتعلق باقتراض الأموال.

الضرائب

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1 % من ربح السنة الخاضع للضريبة وفقاً للاحتساب المعدل استناداً إلى قرار مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه يجب استبعاد الإيرادات الناتجة من الشركات الزميلة والشركات التابعة الخاضعة لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي، ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والاستقطاع إلى الاحتياطي الإجباري من ربح السنة عند تحديد الحصة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب الشركة الأم ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5 % من ربح السنة الخاضع للضريبة بعد خصم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة. وفقاً للقانون، يتم خصم الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة.

الزكاة

تحتسب الزكاة بنسبة 1 % من ربح السنة وفقاً لمتطلبات قرار وزارة المالية رقم 58 لسنة 2007 الذي يسري اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية

يتم احتساب الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية على أساس المعدلات الضريبية المعمول بها والمنصوص عليها طبقاً للقوانين واللوائح والتعليمات السائدة لدى الدولة التي تعمل بها الشركات التابعة.

عقود التأجير

تقوم المجموعة في بداية العقد بتقييم ما إذا كان العقد يمثل أو يتضمن عقد تأجير. أي إذا كان العقد ينقل حق السيطرة واستخدام الأصل المحدد لفترة من الوقت لقاء مقابل نقدي.

المجموعة كمؤجر

إن عقود التأجير التي لا تنقل المجموعة بموجبها كافة المخاطر والمزايا الهامة المرتبطة بملكية الأصل يتم تصنيفها كعقود تأجير تشغيلي. يتم المحاسبة عن إيرادات التأجير الناتجة على أساس القسط الثابت على مدى فترات التأجير وتدرج ضمن الإيرادات في الأرباح أو الخسائر نتيجة لطبيعتها التشغيلية. إن التكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة أثناء التفاوض بشأن عقد التأجير التشغيلي والترتيب له يتم إضافتها إلى القيمة الدفترية للأصل المستأجر وتُسجل على مدى فترة التأجير على نفس الأساس كإيرادات التأجير. تسجل الإيجارات المحتملة كإيرادات في فترة اكتسابها.

3 أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المجموعة كمستأجر

تطبق المجموعة طريقة فردية للاعتراف والقياس بالنسبة لكافة عقود التأجير باستثناء عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة. قامت المجموعة بتسجيل مطلوبات التأجير لسداد مدفوعات التأجير وموجودات حق الاستخدام التي تمثل حق استخدام الموجودات الأساسية.

(1) موجودات حق الاستخدام

تسجل المجموعة موجودات حق الاستخدام في تاريخ بدء عقد التأجير (أي تاريخ توافر الأصل الأساسي للاستخدام). يتم قياس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة، ويتم تعديلها مقابل أي إعادة قياس بمطلوبات التأجير. تتضمن تكلفة موجودات حق الاستخدام مبلغ مطلوبات التأجير المسجل، والتكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة لعقد التأجير، ومدفوعات التأجير التي تمت في أو قبل تاريخ البدء، ناقصاً أي حوافز تأجير مستلمة.

يتم عرض موجودات حق الاستخدام ضمن بند «ممتلكات ومنشآت ومعدات» في بيان المركز المالي المجمع واستهلاكها على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير والأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات أيهما أقصر.

في حالة نقل ملكية نقل الأصل إلى المجموعة في نهاية مدة عقد التأجير أو إذا التكلفة تعكس ممارسة خيار الشراء، يتم احتساب الاستهلاك باستخدام العمر الإنتاجي المقدر للأصل.

تعرض موجودات حق الاستخدام أيضاً لانخفاض القيمة. راجع السياسات المحاسبية المتعلقة بانخفاض قيمة الموجودات غير المالية.

(2) مطلوبات التأجير

في تاريخ بدء عقد التأجير، تسجل المجموعة مطلوبات التأجير المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات التأجير التي يتعين سدادها على مدى مدة عقد التأجير. تتضمن مدفوعات التأجير مدفوعات ثابتة (بما في ذلك مدفوعات الثابتة بطبيعتها) ناقصاً أي حوافز تأجير مستحقة ومدفوعات التأجير المتغيرة التي تستند إلى مؤشر أو سعر، والمبالغ المتوقع دفعها بموجب ضمانات القيمة التخريدية. تتضمن مدفوعات التأجير أيضاً سعر ممارسة خيار الشراء المؤكد ممارسته من قبل المجموعة بصورة معقولة ومدفوعات غرامات إنهاء مدة عقد التأجير إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار الإنهاء.

يتم تسجيل مدفوعات التأجير المتغيرة التي لا تستند إلى مؤشر أو سعر كمصروف (ما لم يتم تكبدها لإنتاج مخزون) في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الشرط الذي يستدعي حدوث السداد. عند احتساب القيمة الحالية لمدفوعات التأجير، تستخدم المجموعة معدل الاقتراض المتزايد في تاريخ بدء التأجير في حالة عدم إمكانية تحديد معدل الربح المتضمن في عقد التأجير بسهولة. بعد تاريخ البدء، يتم زيادة مبلغ مطلوبات التأجير لتعكس تراكم الربح وتخفيض قيمة مدفوعات التأجير المقدمة. بالإضافة إلى ذلك، يتم إعادة قياس القيمة الدفترية لمطلوبات التأجير في حالة وجود تعديل أو تغير في مدة التأجير أو في مدفوعات التأجير (مثل التغيرات في المدفوعات المستقبلية الناتجة من التغير في مؤشر أو معدل مستخدم لتحديد مدفوعات التأجير) أو في تقييم خيار لشراء الأصل الأساسي.

يتم عرض مطلوبات التأجير لدى المجموعة ضمن «مطلوبات أخرى» في بيان المركز المالي المجمع.



3 أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(3) عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة تطبق المجموعة إعفاء الاعتراف بعقود التأجير قصيرة الأجل على عقود التأجير قصيرة الأجل (أي عقود التأجير التي تبلغ مدتها ١٢ شهراً أو أقل من تاريخ البدء ولا تتضمن خيار الشراء) وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة. يتم إدراج مدفوعات التأجير على عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة كمصروفات على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير.

العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية المجمعة للمجموعة بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للشركة الأم. بالنسبة لكل شركة تقوم المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية، كما يتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. تستخدم المجموعة الطريقة المباشرة للتجميع وعند استبعاد عملية أجنبية تعكس الأرباح أو الخسائر المعاد تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر المبلغ الناتج عن استخدام هذه الطريقة.

المعاملات والأرصدة

يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً من قبل شركات المجموعة وفقاً لأسعار الصرف الفورية لعملاتها الرئيسية ذات الصلة بتاريخ تأهل المعاملة للاعتراف لأول مرة.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بعملات أجنبية إلى العملة الرئيسية وفقاً لأسعار الصرف الفورية للعملة الرئيسية في تاريخ البيانات المالية المجمعة. وتسجل الفروق الناتجة من التسوية أو تحويل البنود النقدية في الأرباح أو الخسائر.

يتم تحويل البنود غير النقدية المقاسة وفقاً للتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية المقاسة وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف في تاريخ تحديد القيمة العادلة. يتم معاملة الأرباح أو الخسائر الناتجة من تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بما يتوافق مع تسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغير في القيمة العادلة للبنود (أي أن فروق تحويل البنود التي تدرج أرباح أو خسائر قيمتها العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر يتم أيضاً تسجيلها في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر على التوالي).

عند تحديد سعر الصرف الفوري الذي سيستخدم عند الاعتراف المبدئي لموجودات أو مصروفات أو إيرادات ذات صلة (أو جزء منها) في حالة إلغاء الاعتراف بأصل أو التزام غير نقدي يتعلق بمقابل مسدد مقدماً، فإن تاريخ المعاملة هو التاريخ الذي تقوم فيه المجموعة مبدئياً بتسجيل الأصل أو الالتزام غير النقدي الذي نتج عن مبلغ المقابل المسدد مقدماً. في حالة وجود عدة مبالغ مدفوعة أو مستلمة مقدماً، تحدد المجموعة تاريخ المعاملة لكل مبلغ مدفوع أو مستلم من المقابل المسدد مقدماً.

شركات المجموعة

عند التجميع، يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للعمليات الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقاً لسعر الصرف السائد في تاريخ البيانات المالية المجمعة، وتحويل بيانات الأرباح أو الخسائر لهذه العمليات بأسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات. تدرج فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل العمليات بغرض التجميع ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عند استبعاد عملية أجنبية، يعاد تصنيف بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلق بهذه العملية الأجنبية المحددة في الأرباح أو الخسائر.

3 أساس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**3.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)****شركات المجموعة (تتمة)**

يتم معاملة أي شهرة ناتجة من حيازة عملية أجنبية وأي تعديلات قيمة عادلة في القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات الناتجة من الحيازة كموجودات ومطلوبات للعملية الأجنبية ويتم تحويلها وفقاً لسعر الصرف الفوري في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

الأدوات المالية – الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق
إن الأداة المالية هي أي عقد ينشأ عنه أصل مالي لمنشأة والتزام مالي أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

(1) الموجودات المالية**الاعتراف المبدئي والقياس المبدئي**

يتم تصنيف الموجودات المالية، عند الاعتراف المبدئي، كموجودات مقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يستند تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبدئي إلى خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي ونموذج الأعمال الذي تستعين به المجموعة لإدارتها. باستثناء المدينين التجاريين وموجودات العقود التي لا تتضمن بند تمويل جوهري أو لم تقم المجموعة بتطبيق مبررات عملية عليها، تقوم المجموعة مبدئياً بقياس الأصل المالي بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة في حالة الموجودات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. بالنسبة للمدينين التجاريين التي لا تتضمن بند تمويل جوهري أو تقوم المجموعة بتطبيق مبررات عملية عليها، فيتم قياسها وفقاً لسعر المعاملة.

لغرض تصنيف وقياس الأصل المالي وفقاً للتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، فيجب أن يؤدي إلى تدفقات نقدية تمثل «مدفوعات أصل المبلغ والربح فقط» على أصل المبلغ القائم. ويشار إلى هذا التقييم باختبار مدفوعات أصل المبلغ والربح فقط ويتم إجراؤه على مستوى الأداة. يتم تصنيف الموجودات المالية ذات تدفقات نقدية ولا تمثل اختبار مدفوعات أصل المبلغ والربح فقط وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بغض النظر عن نموذج الأعمال.

بالنسبة لنموذج أعمال المجموعة المستخدم في إدارة الموجودات المالية فهو يشير إلى كيفية إدارة المجموعة للموجودات المالية بغرض إنتاج تدفقات نقدية. ويحدد نموذج الأعمال ما إذا كانت التدفقات النقدية ستنتج من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كليهما معاً. يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن نموذج أعمال يهدف للاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية بينما يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن نموذج أعمال يهدف للاحتفاظ بكليهما لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع.

إن مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات ضمن الإطار الزمني المحدد من خلال اللوائح أو الأعراف السائدة في السوق («المتاجرة بالطريقة الاعتيادية»)، تدرج بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل.



شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

3 أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

1) الموجودات المالية (تتمة)

الاعتراف المبدئي والقياس المبدئي (تتمة)

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى أربع فئات:

- موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)
- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى مع إعادة إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة (أدوات الدين)
- موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دون إعادة إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة عند إلغاء الاعتراف (أدوات حقوق الملكية)
- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

أ) موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي، كما تتعرض للانخفاض في القيمة. وتسجل الأرباح والخسائر في الأرباح أو الخسائر عندما يتم إلغاء الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

ب) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات الدين)

بالنسبة لأدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، تسجل إيرادات الأرباح أو إعادة تقييم تحويل العملات الأجنبية وخسائر انخفاض القيمة أو عمليات الرد في الأرباح أو الخسائر ويتم احتسابها بنفس طريقة احتساب الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. تسجل التغيرات في القيمة العادلة المتبقية في الإيرادات الشاملة الأخرى. عند إلغاء الاعتراف، يعاد إدراج التغير المتراكم في القيمة العادلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح أو الخسائر.

ج) موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات حقوق الملكية)

عند الاعتراف المبدئي، يجوز للمجموعة أن تختار على نحو غير قابل للإلغاء تصنيف استثماراتها في أسهم كأدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى التي تستوفي تعريف حقوق الملكية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٢ الأدوات المالية: العرض، ويكون غير محتفظ بها لفرض المتاجرة. يتم تحديد التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

لا يتم أبداً إعادة إدراج الأرباح والخسائر لهذه الموجودات المالية إلى الأرباح أو الخسائر. وتسجل توزيعات الأرباح كإيرادات أخرى في الأرباح أو الخسائر عندما يثبت الحق في المدفوعات إلا في حالة استفادة المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد جزء من تكلفة الأصل المالي. وفي هذه الحالة، تسجل هذه الأرباح في الإيرادات الشاملة الأخرى. إن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لا تتعرض لتقييم انخفاض القيمة.

اختارت المجموعة على نحو غير قابل للإلغاء تصنيف بعض الاستثمارات في الأسهم ضمن هذه الفئة.

د) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تقيد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة مع تسجيل صافي التغيرات في القيمة العادلة ضمن الأرباح أو الخسائر.

تتضمن هذه الفئة بعض الاستثمارات في أسهم التي لم تختار المجموعة على نحو غير قابل للإلغاء تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. يُسجل صافي الأرباح والخسائر بما في ذلك أي ربح أو إيرادات توزيعات أرباح في الأرباح أو الخسائر.

3 أساس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**3.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)****الأدوات المالية – الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)****(أ) الموجودات المالية (تتمة)****إلغاء الاعتراف**

لا يتم الاعتراف (أي الاستبعاد من بيان المركز المالي المجمع للمجموعة) بأصل مالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة حسبما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
- تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تتحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب «القبض والدفع» وإما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من أصل ما أو تقوم بالدخول في ترتيب «القبض والدفع»، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية وإلى أي مدى ذلك. إذا لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولم تفقد السيطرة على الأصل، تستمر المجموعة في تسجيل الأصل المحول بمقدار استمرارها في السيطرة على الأصل. وفي تلك الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. يتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو الحد الأقصى للمقابل الذي يجب على المجموعة سداه أيهما أقل.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لكافة أدوات الدين غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كما يلي:

- مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى بما في ذلك موجودات العقود
- موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة

تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بالنسبة لجميع أدوات الدين غير المحتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة طبقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها، مخصومة بنسبة تقريبية إلى معدل الربح الفعلي الأصلي. تتضمن التدفقات النقدية المتوقعة التدفقات النقدية من بيع الضمانات المحتفظ بها أو التعزيزات الائتمانية الأخرى التي تمثل جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

بالنسبة للمدينين التجاريين والأرصدة المدينة الأخرى، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتتبع التغيرات في مخاطر الائتمان وبدلاً من ذلك تسجل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرتها السابقة بخسائر الائتمان ويتم تعديلها مقابل العوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

3 أساس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية - الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)

(1) الموجودات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

تعامل المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية خلال ٩٠ يوماً ومع ذلك، قد تعتبر المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في بعض الحالات، وذلك في حالة أن تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى عدم احتمالية استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل مراعاة أي تعزيزات ائتمانية محتفظ بها من قبل المجموعة. ويتم شطب الأصل المالي عندما لا يكون هناك توقع معقول باسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

(2) المطلوبات المالية

الاعتراف المبدئي والقياس

تسجل كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، وفي حالة القروض والسلف والدائنين بالصافي بعد تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة. تتضمن المطلوبات المالية لدى المجموعة دائني المرابحة والمطلوبات الأخرى.

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف المطلوبات المالية إلى فئتين:

- المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
- المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة (بما في ذلك دائني المرابحة).

لم تقم المجموعة بتصنيف أي مطلوبات مالية كمطلوبات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، وتعتبر المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة هي الأكثر صلة بالمجموعة.

المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

دائنو مرابحة

بعد الاعتراف المبدئي، يتم لاحقاً قياس دائنو المرابحة التي تحمل ربح بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي. كما تسجل الأرباح والخسائر في الأرباح أو الخسائر عند إلغاء الاعتراف بالمطلوبات وكذلك من خلال عملية إطفاء معدل الربح الفعلي.

يتم احتساب التكلفة المطفأة أخذاً في الاعتبار أي خصم أو علاوة عند الحيازة والأنعاب أو التكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الربح الفعلي. يدرج إطفاء معدل الربح الفعلي ضمن تكاليف تمويل في الأرباح أو الخسائر.

مطلوبات أخرى

تسجل المطلوبات الأخرى عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

إلغاء الاعتراف

لا يتم الاعتراف بالتزام مالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المحدد أو إلغاؤه أو انتهاء سريانه. عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء اعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالالتزام الجديد. يدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في الأرباح أو الخسائر.

(3) مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وصافي المبلغ المبين في بيان المركز المالي المجمع إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية ملزمة بمقاصة المبالغ المسجلة وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو استرداد الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

3 أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**3.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)****النقد والنقد المعادل**

يتكون النقد والنقد المعادل في بيان المركز المالي المجمع من النقد في الصندوق والنقد غير المقيد لدى البنوك والنقد المحتفظ به في محافظ استثمارية وودائع قصيرة الأجل عالية السيولة ذات فترة استحقاق لثلاثة أشهر أو أقل ويسهل تحويلها إلى مبالغ نقدية معلومة ولا تتعرض لمخاطر التغير في القيمة بصورة جوهرية.

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتكون النقد والنقد المعادل من النقد والودائع قصيرة الأجل، كما هو مبين أعلاه، بالصافي بعد الحسابات المكشوفة القائمة لدى البنوك (إن وجدت) حيث تعتبر جزءاً لا يتجزأ من إدارة النقد بالمجموعة.

مخزون

يتم تقييم المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها، أيهما أقل.

يتم المحاسبة عن التكاليف المتكبدة حتى يصل كل منتج إلى مكانه الحالي وحالته الحاضرة كما يلي:

- مواد خام: تكلفة الشراء على أساس الوارد أولاً والصادر أولاً
- بضاعة جاهزة وأعمال قيد التنفيذ: تكلفة المواد والعمالة المباشرة ونسبة من مصروفات التصنيع غير المباشرة استناداً إلى سعة التشغيل العادية ولكن باستثناء تكاليف الاقتراض.

إن صافي القيمة الممكن تحقيقها هو سعر البيع المقدر ضمن سياق الأعمال العادي ناقصاً التكاليف المقدرة للإتمام والتكاليف المقدرة اللازمة لإجراء البيع.

استثمار في شركات زميلة

إن الشركة الزميلة هي شركة تمارس المجموعة عليها تأثيراً ملموساً. إن التأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسة المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها، دون ممارسة السيطرة أو السيطرة المشتركة على هذه السياسات.

إن الاعتبارات المستخدمة في تحديد التأثير الملموس مماثلة لتلك الضرورية لتحديد السيطرة على الشركات التابعة. يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة. يتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار لتسجيل التغيرات في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة منذ تاريخ الحيازة. يتم إدراج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة في القيمة الدفترية للاستثمار ولا اختبارها لتحديد الانخفاض في القيمة بصورة منفصلة.

تعكس الأرباح أو الخسائر حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة. يتم عرض أي تغير في الإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات المستثمر فيها كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة. بالإضافة إلى ذلك، وعند حدوث تغير تم إدراجه مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تسجل المجموعة حصتها في أي تغيرات، متى كان ذلك مناسباً، ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة الشركة الزميلة بمقدار الحصة في الشركة الزميلة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

3 أساس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في شركات زميلة (تتمة)

يُدرج إجمالي حصة المجموعة في نتائج الشركة الزميلة في مقدمة الأرباح أو الخسائر، وتمثل الأرباح أو الخسائر بعد الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة في نفس فترة البيانات المالية المجمعة للمجموعة. ويتم عند الضرورة إجراء تعديلات لتتوافق السياسات المحاسبية لها مع تلك الخاصة بالمجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان من الضروري تسجيل أي خسائر انخفاض في القيمة يتعلق باستثمار المجموعة في شركتها الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. في حالة وجود دليل، تحسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم تسجيل الخسائر في الأرباح أو الخسائر.

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل أي استثمار محتفظ به بقيمته العادلة. كما يدرج أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي ومتحصلات البيع في الأرباح أو الخسائر.

عقارات استثمارية

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. لاحقاً للاعتراف المبدئي، تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة، التي تعكس ظروف السوق في تاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية ضمن الأرباح أو الخسائر في الفترة التي تنشأ فيها. يتم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى تقييم سنوي يقوم بإجرائه خبير تقييم خارجي مستقل ومعتمد يطبق نماذج التقييم المناسبة.

لا يتم الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب العقارات الاستثمارية بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي مزايا اقتصادية مستقبلية من بيعها. يدرج الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في الأرباح أو الخسائر في فترة البيع. إن مبلغ المقابل الذي سيتم إدراجه ضمن الأرباح أو الخسائر الناتجة من إلغاء الاعتراف بالعقار الاستثماري وفقاً لمتطلبات تحديد سعر المعاملة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية ١٥.

تتم التحويلات إلى (أو من) العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من عقارات استثمارية إلى عقار يشغله مالك، فإن التكلفة المقدرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة في تاريخ التغير في الاستخدام. إذا تحول العقار الذي يشغله مالك إلى عقار استثماري، فإن المجموعة تقوم بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المبينة ضمن «ممتلكات ومنشآت ومعدات» حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

ممتلكات ومنشآت ومعدات

يتم إدراج الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بالتكلفة بالصافي بعد خسائر انخفاض القيمة المتراكمة إن وجدت. إن العمر الإنتاجي للأرض غير محدد وبالتالي فلا يتم استهلاكها. تدرج البنود الأخرى للممتلكات والمنشآت والمعدات بالتكلفة بالصافي بعد الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة، إن وجدت. تتضمن هذه التكلفة استبدال جزء من بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات وتكاليف

3 أساس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**3.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)****ممتلكات ومنشآت ومعدات (تتمة)**

الاقتراض في حالة استيفاء معايير الاعتراف. عند الحاجة إلى استبدال أجزاء جوهرية من الممتلكات والمنشآت والمعدات على فترات، تقوم المجموعة باستهلاك هذه الأجزاء بصورة منفصلة بناءً على الأعمار الإنتاجية المحددة لها. وبالمثل، عند إجراء فحص شامل، تُسجل تكلفته ضمن القيمة الدفترية للممتلكات والمنشآت والمعدات كاستبدال في حالة استيفاء معايير الاعتراف. وتسجل كافة تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى في الأرباح أو الخسائر عند تكبيدها.

يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمنشآت والمعدات لغرض تحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. وفي حالة توفر هذا المؤشر وفي تجاوز القيمة الدفترية للمبلغ المقدر الممكن استرداده، فإنه يتم تخفيض الموجودات إلى مبلغها الممكن استرداده الذي يمثل قيمتها العادلة ناقصا التكاليف حتى البيع أو قيمتها أثناء الاستخدام أيهما أعلى.

يتم احتساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدر للموجودات التي تتراوح ما بين ٢ إلى ٢٥ سنة.

إن بند الممتلكات والمنشآت والمعدات وأي جزء جوهرية مسجل مبدئياً يتم إلغاء الاعتراف به عند البيع أو عند عدم توقع أي مزايا اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. وتدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من إلغاء الاعتراف بالأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في الأرباح أو الخسائر عند استبعاد الأصل.

يتم مراجعة القيم التخريدية والأعمار الإنتاجية وطرق استهلاك للممتلكات والمنشآت والمعدات في نهاية كل سنة مالية وتعديلها بأثر مستقبلي، متى كان ذلك مناسباً.

يبدأ استهلاك هذه الموجودات عندما تصبح جاهزة للاستخدام المقصود منها.

موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها بشكل منفصل عند الاعتراف المبدئي بالتكلفة. إن تكلفة الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها ضمن عملية دمج الأعمال هي القيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة. بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأي خسائر انخفاض في القيمة. يتم تقدير الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة إما كمحددة أو غير محددة.

تطفأ الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار المحددة على مدى العمر الاقتصادي الإنتاجي ويتم تقييمها لتحديد الانخفاض في القيمة في حالة وجود ما يشير إلى أن الأصل غير الملموس قد تنخفض قيمته. يتم مراجعة فترة وطريقة إطفاء الأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي المحدد في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة على الأقل. يتم مراعاة التغيرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو نمط الاستهلاك المتوقع للمزايا الاقتصادية المستقبلية المتعلقة بالأصل، لغرض تعديل فترة أو طريقة الإطفاء، متى كان ذلك ملائماً، ويتم اعتبارها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. يسجل مصروف الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار المحددة في الأرباح أو الخسائر ضمن فئة المصروفات بما يتوافق مع وظيفة الموجودات غير الملموسة.

لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة، ولكن يتم اختبارها سنوياً لتحديد الانخفاض في القيمة، إما بصورة فردية أو على مستوى وحدة إنتاج النقد. يتم مراجعة تقييم العمر غير المحدد سنوياً لتحديد ما إذا كان هذا العمر غير المحدد لا يزال مؤيداً. وفي حالة لم يكن كذلك، يتم تغيير تقييم العمر الإنتاجي من غير محدد إلى محدد على أساس مستقبلي.

يتم قياس الأرباح أو الخسائر الناتجة من إلغاء الاعتراف بالأصل غير الملموس بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل، وتسجل في الأرباح أو الخسائر عند إلغاء الاعتراف بالأصل.



3 أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. إذا ما ظهر ذلك المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ المقدر الممكن استرداده لهذا الأصل. إن القيمة الممكن استردادها للأصل هي القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة الاستخدامية، أيهما أكبر، ويتم تحديدها لأصل فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية واردة مستقلة بشكل كبير عن تلك الناتجة من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما أو وحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها.

عند تقييم القيمة اثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضرائب والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، تؤخذ المعاملات الحديثة في السوق في الاعتبار. في حالة عدم إمكانية تحديد هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. ويتم تأييد هذه الحسابات باستخدام مضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المعلنة للشركات المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

تستند المجموعة في احتساب الانخفاض في القيمة إلى الموازنات التفصيلية والحسابات التقديرية التي يتم إعدادها بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المجموعة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها. تشمل هذه الموازنات والحسابات التقديرية عادة فترة خمس سنوات. يتم احتساب معدل نمو طويل الأجل وتطبيقه لتوقع التدفقات النقدية المستقبلية بعد السنة الخامسة.

بالنسبة للموجودات باستثناء الشهرة، يتم إجراء تقييم في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة لتحديد ما إذا وجد أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة لم تعد موجودة أن قد انخفضت. فإذا وجد هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدة إنتاج النقد. ويتم رد خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط في حالة وجود تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ تسجيل آخر خسائر انخفاض في القيمة. إن الرد محدود بحيث ألا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل مبلغه الممكن استرداده ولا يتجاوز القيمة الدفترية التي كانت سيتم تحديدها بالصادفي بعد الاستهلاك في حالة عدم تسجيل خسائر الانخفاض في قيمة الأصل في سنوات سابقة. يدرج الرد في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ما لم يدرج الأصل بالمبلغ المعاد تقييمه، وفي هذه الحالة، يتم التعامل مع الرد كزيادة إعادة تقييم.

يتم اختبار الشهرة سنوياً كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة لتحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الظروف إلى احتمالية انخفاض القيمة الدفترية. يتحدد انخفاض قيمة الشهرة بتقييم المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة إنتاج نقد (أو مجموعة من وحدات إنتاج النقد) التي تتوزع عليها الشهرة. تسجل خسائر انخفاض القيمة إذا كان المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد أقل من قيمتها الدفترية. لا يمكن رد خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالشهرة في فترات مستقبلية.

يتم اختبار الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لغرض تحديد انخفاض القيمة سنوياً كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة على مستوى وحدة إنتاج النقد، متى كان ذلك مناسباً وعندما تشير الظروف إلى احتمالية انخفاض القيمة الدفترية.

3 أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**3.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)****مكافأة نهاية الخدمة للموظفين**

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت إلى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين ويخضع لإنتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى وفقاً لقانون العمل ذي الصلة و عقود الموظفين. كما أن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق على مدى فترة الخدمة. إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف نتيجة لإنهاء الخدمة بتاريخ البيانات المالية المجمعة.

بالإضافة إلى ذلك وبالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بتقديم مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين. إن هذه المساهمات تسجل كمصروفات عند استحقاقها.

مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج عن حدث وقع في السابق ويكون من المحتمل أن يتطلب ذلك تدفقاً صادراً للموارد المتضمنة لمزايا اقتصادية لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق منه لمبلغ الالتزام. عندما تتوقع المجموعة استرداد جزء من المخصص أو المخصص بالكامل، بموجب عقد تأمين على سبيل المثال، يدرج الاسترداد كأصل منفصل ولكن فقط عندما يكون هذا الاسترداد مؤكداً فعلياً. يتم عرض المصروف المتعلق بمخصص في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع بالصافي بعد أي استرداد.

الموجودات بصفة الأمانة

تقدم المجموعة خدمات إدارة الموجودات وخدمات الأمانة الأخرى التي تؤدي إلى حيازة أو الاستثمار في موجودات نيابة عن عملاءها. إن الموجودات المحتفظ بها بصفة أمانة لا يتم إدراجها في البيانات المالية المجمعة وذلك ما لم تستوفي معايير الاعتراف حيث أنها ليست ضمن موجودات المجموعة.

إذا كان تأثير القيمة الزمنية للأموال مادياً، يتم خصم المخصصات باستخدام معدل حالي ما قبل الضرائب بحيث يعكس، وفقاً لما هو ملائم، المخاطر المرتبطة بالالتزام. عند استخدام الخصم، يتم الاعتراف بالزيادة في المخصص نتيجة مرور الوقت كتكلفة تمويل.

معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يضطلع بأنشطة الأعمال التي ينتج عنها تحقيق إيرادات وتكبد تكاليف. إن قطاعات التشغيل المستخدمة من قبل إدارة المجموعة لتوزيع الموارد وتقييم الأداء تتوافق مع التقارير الداخلية المقدمة إلى المسؤولين عن اتخاذ قرارات التشغيل. ويتم تجميع قطاعات التشغيل التي لها نفس السمات الاقتصادية والمنتجات والخدمات وفئة العملاء وتسجيلها كقطاعات يجب رفع تقارير حولها.

المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم الاعتراف بالمطلوبات المحتملة في بيان المركز المالي المجمع ولكن يفصح عنها ما لم يكن احتمال التدفق الصادر للموارد المتضمنة لمزايا اقتصادية أمراً مستبعداً.

لا يتم الاعتراف بالموجودات المحتملة في بيان المركز المالي المجمع ولكن يفصح عنها عندما يكون التدفق الوارد لمزايا اقتصادية أمراً محتملاً.



3 أساس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.6 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المسجلة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية المجمعة. ومع ذلك، فإن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في الفترات المستقبلية.

الأحكام الهامة

في إطار تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية التي لها التأثير الأكثر جوهرية على المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة:

تصنيف العقارات

إن تحديد تصنيف العقار يستند إلى ظروف معينة وإلى نوايا الإدارة. يتم تصنيف العقار المحتفظ به لغرض إعادة البيع ضمن سياق الأعمال العادي أو قيد التطوير لغرض هذا البيع، كعقار للمتاجرة. كما يتم تصنيف العقار المحتفظ به لتحقيق إيرادات تأجير أو لزيادة القيمة الرأسمالية أو كليهما كعقار استثماري. ويتم تصنيف العقار المحتفظ به لغرض الاستخدام في الإنتاج أو لتوريد البضاعة والخدمات أو لأغراض إدارية ضمن ممتلكات ومنشآت ومعدات.

تصنيف الموجودات المالية

تحدد المجموعة تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى تقييم نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات من خلاله وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي تمثل مدفوعات أصل المبلغ والربح فقط على أصل المبلغ القائم.

تجميع الشركات التي تملك فيها المجموعة أقل من أغلبية حقوق التصويت (السيطرة الفعلية)

ترى المجموعة أنها تسيطر على الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفلة)، على الرغم من أن المجموعة تملك أقل من 50 % من حقوق التصويت. ويرجع ذلك إلى أن المجموعة هي المساهم الرئيسي الوحيد في الشركة وتملك نسبة 33.21 % من حصص الملكية. وتوزع حصص الملكية المتبقية بنسبة 67 % في الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفلة) على عدد كبير آخر من المساهمين ولا يوجد تاريخ لمساهمين آخرين قاموا باستخدام حقوقهم التصويتية بصورة مجمعة أو بغرض تحييد أصوات المجموعة. فضلاً عن ذلك، لدى المجموعة الأغلبية في التمثيل في لجنة تصفية الشركة ويجب الحصول على موافقة المجموعة على جميع القرارات التشغيلية الرئيسية.

تحديد مدة عقود التأجير التي تتضمن خيارات التجديد والإنهاء - المجموعة كمستأجر

تحدد المجموعة مدة عقد التأجير بوصفها مدة غير قابلة للإلغاء لعقد التأجير إلى جانب أي فترات تتضمن خيار مد فترة عقد التأجير في حالة التأكد بصورة معقولة من ممارسته، أو أي فترات يشملها خيار إنهاء عقد التأجير في حالة عدم التأكد بصورة معقولة من ممارسته.

تتضمن عقود التأجير الخاصة بالمجموعة خيارات التمديد والإنهاء. وتستعين المجموعة بالأحكام في تقييم ما إذا كان من المؤكد بصورة معقولة ممارسة خيار تجديد أو إنهاء العقد أم لا. أي أنها تراعي كافة العوامل ذات الصلة التي تحقق حافزاً اقتصادياً لممارسة خيار التجديد أو الإنهاء. وبعد تاريخ بداية عقد التأجير، تعيد المجموعة تقييم مدة عقد التأجير إذا كان هناك حدث أو تغير جوهري في الظروف يقع في نطاق سيطرة المجموعة ويؤثر على قدرتها على ممارستها أو عدم ممارسة خيار التجديد أو الإنهاء (أي إجراء تحسينات جوهرية على عقارات مستأجرة أو تخصيص جوهري للأصل المستأجر).

3 أساس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**3.6 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)****الأحكام الهامة (تتمة)****إجراءات قانونية**

وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية تقوم المجموعة بتسجيل مخصص في حالة وجود التزام حالي ناتج عن حدث سابق، ويحتمل معه تحويل مزايا اقتصادية ويمكن تقدير تكاليف التحويل بصورة موثوق منها. في حالة عدم استيفاء هذه المعايير، فقد يتم الإفصاح عن التزام محتمل في الإفصاحات حول البيانات المالية المجمعة.

إن الالتزامات الناتجة من مطلوبات محتملة التي تم الإفصاح عنها أو تلك التي لم يتم تسجيلها أو الإفصاح عنها حالياً في البيانات المالية المجمعة قد يكون لها تأثير مادي على المركز المالي للمجموعة. كما أن تطبيق هذه السياسات المحاسبية على الدعاوي القضائية يتطلب من إدارة المجموعة اتخاذ قرارات بشأن تحديد مختلف الأمور الواقعية والقانونية الخارجة عن سيطرتها. تقوم المجموعة بمراجعة القضايا القائمة في ضوء التطورات في الإجراءات القانونية بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة وذلك لغرض تقييم مدى الحاجة إلى احتساب مخصصات وعرض إفصاحات في البيانات المالية المجمعة.

يتم اتخاذ القرارات المتعلقة باحتساب مخصصات من بين عدة عوامل من بينها طبيعة التقاضي، والمطالبة أو التقييم، والإجراءات القانونية وحجم الضرر المحتمل أن ينتج عن الاختصاص القضائي والتطورات في القضية (بما في ذلك التطورات في القضية بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة ولكن قبل إصدار تلك البيانات) ويقتضي رأي أو استشارة المستشارين القانونيين، والخبرة بالقضايا المماثلة وأي قرار تتخذه إدارة المجموعة حول كيفية التعامل مع القضية، أو المطالبة أو التقييم.

التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمصادر المستقبلية والرئيسية لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي ترتبط بمخاطر جوهرية تتسبب في إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة. تستند تقديرات وافتراضات المجموعة إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية المجمعة. ومع ذلك، فإن الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية قد تتغير نتيجة للتغيرات في السوق أو الظروف الناتجة خارج نطاق سيطرة المجموعة. تعكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

انخفاض قيمة شركات زميلة

يتم المحاسبة عن الاستثمار في شركات زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية للشركات الزميلة، حيث يتم مبدئياً إدراج هذه الاستثمارات بالتكلفة وتعديلها بعد ذلك مقابل التغيرات فيما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركات الزميلة ناقصاً أي خسائر انخفاض في القيمة. يجب على المجموعة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة تقييم ما إذا كان هناك أي مؤشر على انخفاض القيمة. وفي حالة وجود هذه المؤشرات، تقوم الإدارة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة لغرض تحديد مقدار خسائر انخفاض القيمة (إن وجدت). إن تحديد مؤشرات انخفاض القيمة وتحديد المبالغ الممكن استردادها تتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات جوهرية.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

تقوم المجموعة على أساس مستقبلي بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة المرتبطة بأدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. بالنسبة للمدينين التجاريين وموجودات العقود، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتتبع التغيرات في مخاطر الائتمان وبدلاً من ذلك تسجل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرتها السابقة بخسائر الائتمان، التي يتم تعديلها مقابل العوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

3 أساس الاعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.6 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقدير والافتراضات (تتمة)

دمج الأعمال

تستخدم الإدارة أساليب تقييم عند تحديد القيمة العادلة لبعض الموجودات والمطلوبات التي تم حيازتها في عملية دمج الأعمال. وبصفة خاصة، فإن القيمة العادلة للمقابل المحتمل تستند إلى نتيجة العديد من المتغيرات بما في ذلك الربحية المستقبلية للشركة المشترية.

تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من خلال خبراء تقييم عقارات مستقلين باستخدام طرق التقييم المعترف بها ومبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة. يتم قياس العقارات الاستثمارية قيد الإنشاء بناءً على التقديرات التي قام بإعدادها خبراء التقييم العقاري المستقلين، إلا في الحالات التي لا يمكن فيها تحديد هذه القيم بصورة موثوق منها. تم عرض الطرق والافتراضات الجوهرية المستخدمة من قبل خبراء التقييم لتقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في إيضاح 7.

انخفاض قيمة الشهرة

تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كانت الشهرة قد انخفضت قيمتها على الأقل مرة واحدة سنوياً. ويتطلب ذلك تقدير القيمة أثناء الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً التكلفة حتى البيع لوحدة إنتاج النقد التي تتوزع عليها الشهرة. كما أن تقدير القيمة أثناء الاستخدام يتطلب من المجموعة إجراء تقديرات للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدة إنتاج النقد وكذلك اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية بخلاف الشهرة

تقوم المجموعة بتقييم انخفاض قيمة الموجودات غير المالية بخلاف الشهرة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة من خلال تقييم الظروف الخاصة بالمجموعة والأصل المحدد التي قد تؤدي إلى انخفاض القيمة. في حالة وجود انخفاض في القيمة، يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل. يتضمن هذا القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو حسابات القيمة أثناء الاستخدام، والتي تتضمن عدداً من التقديرات والافتراضات الرئيسية.

قياس القيمة العادلة

تستخدم الإدارة أساليب تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية (عندما لا تتوفر لها أسعار سوق نشط). ويتضمن ذلك وضع تقديرات وافتراضات تتوافق مع الطريقة التي يتبعها المشاركون في السوق في تسعير الأداة المالية. تستند الإدارة في افتراضاتها إلى البيانات الملحوظة قدر الإمكان، إلا أن هذه البيانات قد لا تكون متوفرة بصورة دائمة. وفي هذه الحالة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل المعلومات المتاحة. قد تختلف القيم العادلة المقدرة عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة متكافئة في تاريخ البيانات المالية المجمعة

الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمنشآت والمعدات والموجودات غير الملموسة

تحدد إدارة المجموعة الأعمار الإنتاجية المقدرة للممتلكات والمنشآت والمعدات والموجودات غير الملموسة لغرض احتساب الاستهلاك والإطفاء على التوالي. يتم تحديد هذا التقدير بعد مراعاة الاستخدام المتوقع للأصل وعوامل التلف والتآكل المادي. تقوم الإدارة بمراجعة القيمة التخريدية والأعمار الإنتاجية على أساس سنوي، كما يتم تعديل رسوم الاستهلاك والإطفاء المستقبلية عندما تعتقد الإدارة أن الأعمار الإنتاجية قد تختلف عن التقديرات السابقة.

3 أساس الأعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**3.6 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)****التقدير والافتراضات (تتمة)****انخفاض قيمة الممتلكات والمنشآت والمعدات والموجودات غير الملموسة**

يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمنشآت والمعدات والموجودات غير الملموسة للمجموعة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة لتحديد ما إذا وجد أي مؤشر أو دليل موضوعي على انخفاض القيمة، أو عندما يجب إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي. فإذا وجد هذا المؤشر أو الدليل، يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل، وتسجل خسائر انخفاض القيمة في الأرباح أو الخسائر عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل مبلغه الممكن استرداده.

مخصص انخفاض قيمة المخزون

يتطلب تقدير مخصص انخفاض قيمة المخزون اتخاذ درجة من التقديرات والأحكام. يتم تقدير مستوى المخصص اخذاً في الاعتبار الخبرة الحديثة بالمبيعات وتقدم المخزون وعوامل أخرى تؤثر على تقدم المخزون.

عقود التأجير - تقدير معدل الاقتراض المتزايد

لا يمكن للمجموعة أن تحدد بسهولة معدل الربح المتضمن في عقد التأجير وبالتالي فإنها تستخدم معدل الاقتراض المتزايد لقياس مطلوبات التأجير. إن معدل الاقتراض المتزايد هو المعدل الذي يتعين على المجموعة سداه للاقتراض، على مدى مدة مماثلة ومقابل ضمان مماثل، الأموال اللازمة للحصول على أصل ذي قيمة مماثلة للأصل المرتبط بحق الاستخدام في بيئة اقتصادية مماثلة. لذلك يعكس معدل الاقتراض المتزايد ما «يتعين على المجموعة» سداه، والذي يتطلب تقديراً في حالة عدم توفر معدلات ملحوظة (مثل الشركات التابعة التي لا تدخل في معاملات تمويل) أو عندما تحتاج إلى تعديل لتعكس شروط وأحكام عقد التأجير (مثل عقود التأجير التي يتم توقيعها بعملة مغايرة للعملة الرئيسية للشركة التابعة). تقوم المجموعة بتقدير معدل الاقتراض المتزايد باستخدام مدخلات ملحوظة (مثل أسعار الربح في السوق) عندما تكون متاحة ومطلوبة لإجراء بعض التقديرات الخاصة بالمنشأة (مثل التصنيف الائتماني الفردي للشركة التابعة).

4 خسارة السهم

تحتسب مبالغ خسارة السهم الأساسية بقسمة خسارة السنة الخاصة بالمساهمين العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة. بينما يتم احتساب ربحية السهم المخففة بقسمة الخسارة الخاصة بالمساهمين العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي يتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخففة إلى أسهم عادية. ونظراً لعدم وجود أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخففة متماثلة.

2021	2022	
(1,142,611)	(22,521,270)	الخسارة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
445,978,742	445,978,742	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (أسهم) *
2.56	50.50	خسارة السهم الأساسية والمخففة (فلس)

* إن المتوسط المرجح لعدد الأسهم يأخذ في اعتباره تأثير المتوسط المرجح للتغيرات في أسهم الخزينة خلال السنة.

لم يتم تنفيذ أي معاملات تتضمن أسهم عادية أو أسهم عادية محتملة بين تاريخ البيانات المالية المجمعة وتاريخ التصريح بإصدار هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

5 النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل مما يلي في 31 ديسمبر:

2021	2022	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,503	3,818	نقد في الصندوق
2,250,936	1,721,324	نقد لدى البنوك
6,779,474	4,981,213	ودائع مرابحة ذات فترة استحقاق أصلية مدتها ثلاثة أشهر أو أقل
1,447,637	1,239,136	نقد محتفظ به في محافظ مدارة
10,480,550	7,945,491	

إن ودائع المرابحة تمثل عقود مرابحة مع بنوك إسلامية محلية وهي ذات فترة استحقاق أصلية مدتها ثلاثة أشهر أو أقل. تتراوح معدلات الربح الفعلية لودائع المرابحة بين 3% و 4.125% (2021: 0.75% و 1.6%) سنوياً.

خلال سنة 2016، أعلنت الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفلة) وهي شركة تابعة محلية قيد التصفية («الشركة التابعة») عن توزيع أول دفعة تصفية نقدية بمبلغ 6,062,000 دينار كويتي إلى المساهمين. وكنتيجة للتصفية، استلمت الشركة الأم مبلغ 2,013,311 دينار كويتي. وبلغ التوزيع إلى الحصص غير المسيطرة قيمة 4,048,689 دينار كويتي.

في 25 ابريل 2021، أعلنت الشركة التابعة توزيع الدفعة النقدية الثانية للتصفية بمبلغ 1,407,250 دينار كويتي للمساهمين. ونتيجة لعملية التصفية، استلمت الشركة الأم مبلغ وقدره 467,376 دينار كويتي. بلغ التوزيع إلى الحصص غير المسيطرة 939,874 دينار كويتي.

كما في 31 ديسمبر 2022، لم يتم بعض المساهمين بتحصيل حصصهم في التوزيعات، وبالتالي، تم حجز بعض الأرصدة البنكية بمبلغ 361,532 دينار كويتي (31 ديسمبر 2021: 438,204 دينار كويتي) لغرض التوزيع إلى المساهمين في الشركة التابعة.

6 استثمار في شركات زميلة

فيما يلي بيان الشركات الزميلة للمجموعة كما في 31 ديسمبر:

الأنشطة الرئيسية	2021		2022		اسم الشركة	بلد التأسيس
	القيمة الدفترية دينار كويتي	نسبة الملكية %	القيمة الدفترية دينار كويتي	نسبة الملكية %		
عقارات	5,924,117	%28.99	6,051,060	%28.99	شركة أركان الكويت العقارية ش.م.ك.ع. («أركان») 1	الكويت
خدمات حقول النفط	3,397,018	%14.66	-	-	شركة برقان لحفر الآبار ش.م.ك.ع. («برقان») 2	الكويت
استثمار وعقارات	4,723,495	%24.82	4,659,252	%24.82	شركة تميمير للاستثمار ش.ع.م.م. («تميمير») * 3	عمان
خدمات تعليمية	3,242,733	%22.19	3,227,004	%22.19	الشركة الأولى للتعليم ش.م.ك. (مقفلة) «فيدكو» * 4	الكويت
أجهزة طبية وإدارة مستشفيات	3,200,641	%25	3,357,563	%25	شركة الصبيح الطبية (خالد حمد الصبيح وشركائه) ذ.م.م. *	الكويت
عقارات	2,100,691	%20.90	2,048,633	%20.90	شركة الجزيرة الأولى العقارية ذ.م.م. *	السعودية
عقارات	574,707	%25	561,551	%25	شركة أبناء يوسف الصبيح العقارية (خالد حمد الصبيح وشركاؤه) ذ.م.م. *	الكويت
	23,163,402		19,905,063			

* الشركات الخاصة - لا توجد أسعار معلنة متاحة.



شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

6 استثمار في شركات زميلة (تتمة)

1. كما في 31 ديسمبر 2022، بلغت القيمة العادلة لاستثمار المجموعة في شركة أركان (بناءً على الأسعار المعلنة في السوق في بورصة الكويت) 8,372,631 دينار كويتي (2021: 9,027,880 دينار كويتي). بناءً على تقييمها، انتهت الإدارة إلى أنه لا يلزم الاعتراف بخسارة انخفاض في القيمة خلال السنة الحالية.

2. تمارس المجموعة تأثير ملموس على شركة برقان لحفر الآبار ش.م.ك.ع. من خلال تمثيلها في مجلس إدارة الشركة المستثمر فيها. وترى المجموعة أنه يمكن ممارسة التأثير الملموس من خلال حقوق التصويت التي تمنحها القدرة العملية على التأثير على أنشطة الشركة المستثمر فيها، بالرغم من حقيقة أنها تمتلك حصة ملكية أقل من 20% فيها.

في 22 مايو 2022، استقال ممثلو المجموعة في مجلس إدارة الشركة المستثمر فيها ونتيجة لذلك فقدت المجموعة تأثيرها الملموس على الشركة المستثمر فيها، وبالتالي أعادت تصنيف الاستثمار إلى موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. في تاريخ إعادة التصنيف، اعترفت المجموعة بإيرادات بمبلغ 1,404,075 دينار كويتي تمثل الفرق بين القيمة الدفترية البالغة 3,504,776 دينار كويتي والقيمة العادلة البالغة 4,908,851 دينار كويتي.

3. مطالبة قانونية محتملة فيما يتعلق بشركة تعميم

قد تمّ إنهاء عقد إنشاء منتجع الشاطئ، الذي يتم تنفيذه عبر شركة تابعة للشركة الزميلة، منتجع شاطئ ظفار ش.م.م («شركة تابعة لشركة تعميم»)، في محافظة ظفار، سلطنة عُمان، والموقع بين شركة غنوتوت للنقل والمقاولات العامة ذ.م.م («المقاول») والشركة تعميم. وقد نشأت هذه المسألة بسبب نزاع بين تعميم والمقاول حول مسائل مختلفة بما فيها التأخير المفرض على استئناف الأعمال بعد حدوث كارثة طبيعية في موقع المشروع في مايو 2018. وقد أقام المقاول دعوى قضائية ضد شركة تعميم استناداً إلى عدة أسباب تتعلق بإنهاء العقد المذكور وطلب من المحكمة ندم خبراء، كإجراء أولي، لغرض تقديم مطالبة ضد الشركة تعميم. علماً بأنّ شركة تعميم قدّمت مطالبة بمبلغ 25 مليون ريال عماني (ما يعادل 19.7 مليون دينار كويتي) ضد المقاول عن الأضرار وخرق العقد في 10 فبراير 2020. ولا تزال إجراءات الدعوى القانونية في الوقت الراهن قيد نظر المحكمة، في حين أنّ الطرفين يخضعان حالياً في التحكيم.

كذلك، قامت الشركة تعميم خلال سنة 2019، بتسييل ضمانات حسن التنفيذ بقيمة 6.55 مليون ريال عماني (ما يعادل 5.2 مليون دينار كويتي) التي قدّمتها المقاول، ويُمثل تسييل ضمانات حسن التنفيذ موضوع الدعوى القضائية التي أقامها المقاول والتي هي أيضاً قيد النظر أمام المحكمة.

وقد أفاد المستشار القانوني لشركة تعميم بأنه من الممكن، ولكن ليس من المحتمل، أن تتجح الدعوى القضائية ضد شركة تعميم. وبناءً على ذلك، لم تعترف شركة تعميم بأي مخصص لأي التزام قد ينشأ في بياناتها المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022.

4. في 1 ابريل 2021، وافقت الجمعية العمومية غير العادية لشركة الأولى التعليمية ش.م.ك. (مقفلة) على تخفيض رأس المال بمبلغ 2.25 مليون دينار كويتي (من 15 مليون دينار كويتي إلى 12.750 مليون دينار كويتي). تم توزيع تخفيض رأس المال في صورة تحويلات نقدية إلى المساهمين في 1 يونيو 2021.

6 استثمار في شركات زميلة (تتمة)

المطابقة بالقيمة الدفترية:

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	
24,480,135	23,163,402	في 1 يناير
(499,200)	-	استرداد رأسمال
-	(3,504,776)	تحويل إلى موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(441,802)	749,444	حصة في النتائج
(593,532)	(536,833)	توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
(59,012)	194,310	تعديلات تحويل عملات اجنبية
276,813	(160,484)	حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى
23,163,402	19,905,063	في 31 ديسمبر

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

6 استثمار في شركات زمنية (تتمة)

إن تواريخ اعداد البيانات المالية لبعض الشركات الزمنية تختلف عن تاريخ اعداد البيانات المالية المجمعة لفترة لا تزيد عن ثلاثة أشهر فقط ولا توجد أحداث أو معاملات جوهرية وقعت بين تواريخ البيانات المالية للشركات الزمنية و 31 ديسمبر. يعرض الجدول التالي ملخص المعلومات المالية للشركات الزمنية:

	2021	2022	أخرى	شركة الصبيح الطبية (خالد)	الشركة الأولى للتعليم ش.م.ك.	شركة أركان الكويت العقارية ش.م.ك.ع.	ديتار كويتي	الموجودات
ديتار كويتي	21,793,808(	12,150,890(	-	2,085,133	67,751	-	-	المطلوبات
ديتار كويتي	4,975,444	4,975,444	-	2,085,133	67,751	-	-	موجودات غير ملموسة محددة عند الحيازة
ديتار كويتي	303,200,935	36,565,574	12,867,984	16,451,498	87,706,277	149,609,602	149,609,602	إجمالي حقوق الملكية
ديتار كويتي	197,332,959(	24,523,099(	8,069,255(	2,212,150(	48,376,942(	114,151,513(	114,151,513(	نسبة ملكية المجموعة
ديتار كويتي	194,380,871	105,867,976	12,042,475	4,798,729	14,239,348	39,329,335	35,458,089	حصة المجموعة في حقوق الملكية
ديتار كويتي	39,981,766	27,080,509	2,610,184	1,272,430	3,159,253	9,759,612	10,279,030	الشهرة
ديتار كويتي	4,975,444	4,975,444	-	2,085,133	67,751	-	2,822,560	انخفاض القيمة (بما في ذلك انخفاض القيمة الموزع على الشهرة)
ديتار كويتي	21,793,808(	12,150,890(	-	-	-	5,100,360(	7,050,530(	القيمة الدفترية للاستثمار للمجموعة
ديتار كويتي	23,163,402	19,905,063	2,610,184	3,357,563	3,227,004	4,659,252	6,051,060	الإيرادات
ديتار كويتي	64,182,801	17,802,107	4,861,757	4,240,207	400,549	542,841	7,756,753	ربح (خسارة) السنة
ديتار كويتي	1,409,341(	2,158,904	414,390(	1,027,686	85,239	756,629(	2,216,998	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة
ديتار كويتي	1,062,551	639,789(	-	-	367,516(	-	272,273(	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
ديتار كويتي	346,790(	1,519,115	414,390(	1,027,686	282,277(	756,629(	1,944,725	توزيعات أرباح مستلمة من شركات زمنية خلال السنة
ديتار كويتي	593,532(	536,833(	-	100,000(	-	-	436,833(	استرداد رأسمال خلال السنة
ديتار كويتي	499,200(	-	-	-	-	-	-	حصة المجموعة في نتائج السنة
ديتار كويتي	441,802(	749,444	18,695	256,922	18,915	187,795(	642,708	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة
ديتار كويتي	276,813	160,484(	-	-	81,552(	-	78,932(



7 عقارات استثمارية

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	
10,373,227	11,057,963	كما في 1 يناير
883,740	-	إضافة
(181,448)	-	استبعادات ¹
-	-	خسائر تقييم ²
(17,556)	88,948	فروق تحويل عملات أجنبية
11,057,963	11,146,911	كما في 31 ديسمبر

1 خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021، قامت المجموعة ببيع عقارات استثمارية بإجمالي قيمة دفترية بمبلغ 181,448 دينار كويتي لقاء مقابل إجمالي نقدي بمبلغ 161,873 دينار كويتي ما أدى إلى تسجيل خسائر من البيع بمبلغ 19,575 دينار كويتي في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة المنتهية بذلك التاريخ.

2 تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2022 و 31 ديسمبر 2021 بناء على تقييم تم إجراؤه في تواريخ معينة من قبل مقيمين مستقلين مسجلين ليس لهم صلة بالمجموعة، ولديهم مؤهلات مناسبة وخبرة حديثة في تقييم العقارات في المواقع ذات الصلة. تم تحديد القيمة العادلة باستخدام طريقة رسملة الإيرادات. يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة رسملة الإيرادات بناء على صافي إيرادات التشغيل العادية المتولدة من العقار، ويتم تقسيمها على معدل الرسملة (الخصم). استنادا إلى هذه التقييمات، لم تتغير القيمة العادلة مقارنة بقيمتها الدفترية كما في 31 ديسمبر 2022 و 2021.

إن المبنى بمبلغ 3,977,340 دينار كويتي (2021: 3,977,340 دينار كويتي) المدرج ضمن العقارات الاستثمارية مقام على أرض مستأجرة ممنوحة من حكومة دولة الكويت. دون النظر إلى المدة التعاقدية لعقد الإيجار، تعتقد الإدارة بناءً على الخبرة السوقية أنه يمكن للمجموعة تجديد عقد الإيجار عند انتهائه لفترة مماثلة دون زيادة في القيمة الاسمية لإيجار الأرض.

كما في 31 ديسمبر 2022، تم رهن عقارات استثمارية بقيمة دفترية بمبلغ 7,169,571 دينار كويتي (2021: 7,080,624 دينار كويتي) كضمان لاستيفاء متطلبات الضمان لدائتي المراجعة (إيضاح 8).

تم عرض الجدول الهرمي لتحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية والإفصاح عنها حسب أساليب التقييم وتحليل الحساسية ضمن الإيضاح 16.2.



8 دائن ومراوحة

2021	2022	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,755,852	3,284,911	إجمالي المبلغ
(869,094)	(625,273)	ناقصا: تكاليف تمويل مؤجلة
2,886,758	2,659,638	

التغيرات في المطلوبات الناتجة من أنشطة التمويل

كما في 1 يناير	تدفقات نقدية واردة	تدفقات نقدية صادرة	الحركة في تحويل عملات أجنبية	كما في 31 ديسمبر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
2,886,758	76,735	(336,212)	32,357	2,659,638	2022
2,939,923	46,416	(92,964)	(6,617)	2,886,758	2021

كما في 31 ديسمبر 2022، فإن أرصدة المراهنة الدائنة بمبلغ 2,271,872 دينار كويتي (2021: 2,575,727 دينار كويتي) وهي مدرجة بالريال العماني، تحمل ربح سنوي بنسبة 6.5% (2021: 6.5%) سنوياً ومكفولة بضمانات مقابل عقار استثماري بقيمة دفترية 7,169,571 دينار كويتي (2021: 7,080,624 دينار كويتي) (إيضاح 7).

كما في 31 ديسمبر 2022، بلغت أرصدة دائني المراهنة 387,766 دينار كويتي (2021: 311,031 دينار كويتي) بالدينار الكويتي، وتحمل معدل ربح بنسبة 3.5% (2021: 3.5%) سنوياً ومكفولة بضمان مقابل ممتلكات ومنشآت ومعدات بقيمة دفترية قدرها 781,209 دينار كويتي (2021: 690,521 دينار كويتي).

تختلف الاتفاقيات البنكية باختلاف اتفاقية كل قرض. إن المجموعة ملتزمة بكافة الاتفاقيات البنكية كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. قد يؤدي أي مخالفة للاتفاقية في المستقبل إلى قيام المجموعة بسداد القرض عند الطلب.

خلال السنة، لم تخالف المجموعة أي من شروط اتفاقيات القروض الخاصة بها كما أنها لم تتعثر في سداد أي من الالتزامات الأخرى بموجب اتفاقيات القروض.

تم الإفصاح عن تحليل الاستحقاقات في الإيضاح 14.

9 رأس المال وتوزيعات الأرباح وأسهم الخزينة

(أ) رأس المال

المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل		عدد الأسهم	
2021	2022	2021	2022
دينار كويتي	دينار كويتي		
44,597,874	44,597,874	445,978,742	445,978,742
			أسهم بقيمة 100 فلس للسهم (مدفوعة نقداً)

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم في اجتماعه المنعقد بتاريخ 3 يونيو 2020 بإطفاء الخسائر المتراكمة بمبلغ 42,912,813 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2019 على النحو التالي:

(1) الإطفاء الجزئي للخسائر المتراكمة من خلال استخدام احتياطي خيارات الأسهم بمبلغ 3,016,890 دينار كويتي والذي تمت الموافقة عليه لاحقاً من قبل مساهمي الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية السنوي الذي عقد بتاريخ 28 يونيو 2020.

(2) الإطفاء الجزئي للخسائر المتراكمة من خلال استغلال:

- علاوة اصدار الأسهم بمبلغ 18,250,362 دينار كويتي
- الاحتياطي الاجباري بمبلغ 1,299,173 دينار كويتي

(3) تخفيض رأس المال من 65,107,055 دينار كويتي إلى 44,597,874 دينار كويتي على النحو التالي:

- التخفيض الجزئي لرأس المال بمبلغ 20,346,388 دينار كويتي من خلال إطفاء جزء من الخسائر المتراكمة.
- إلغاء أسهم خزينة بمبلغ 162,793 دينار كويتي.

تمت الموافقة على التوصية أعلاه من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 29 ديسمبر 2020. تم التأشير على تخفيض رأس المال في السجل التجاري بتاريخ 9 فبراير 2021 برقم التسجيل 71828.

(ب) توزيعات موصي بها

لم يوصى مجلس إدارة الشركة الأم بتوزيع أرباح نقدية أو إصدار أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022. وتخضع هذه التوصية إلى موافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

لم يوصى مجلس إدارة الشركة الأم بتوزيع أرباح نقدية أو إصدار أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021. تمت الموافقة على هذه التوصية من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد بتاريخ 9 مايو 2022.



9 رأس المال وتوزيعات الأرباح وأسهم الخزينة (تتمة)

(ج) أسهم الخزينة

تم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة من بيع أسهم خزينة في بند احتياطي مستقل ضمن حقوق الملكية «احتياطي أسهم خزينة». إن هذا الاحتياطي غير متاح للتوزيع خلال فترة حيازة أسهم الخزينة. إن الاحتياطيات التي تعادل تكلفة أسهم الخزينة المحتفظ بها غير متاحة للتوزيع خلال فترة حيازة هذه الأسهم وفقاً لتعليمات هيئة أسواق المال.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021، قامت الشركة الأم بإلغاء أسهم الخزينة لديها بالكامل بمبلغ 162,793 دينار كويتي. وتم تحويل الرصيد الدائن المتبقي في احتياطي أسهم الخزينة بمبلغ 1,172,706 دينار كويتي إلى الأرباح المرحلة وفقاً لتعليمات هيئة أسواق المال.

10 الاحتياطيات

(أ) الاحتياطي الاجباري

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم اقتطاع 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي الاجباري بناء على توصية مجلس إدارة الشركة. يجوز أن تقرر الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم وقف هذه الاقتطاعات السنوية عندما يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر. لا يجوز استخدام الاحتياطي إلا لمقاصة الخسائر أو دفع توزيعات أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تكون فيها الأرباح كافية لسداد توزيعات أرباح نظراً لعدم توفر الاحتياطي القابل للتوزيع. ويتم رد أي مبالغ مقتطعة من الاحتياطي عندما يكون الربح في السنوات التالية كافياً ما لم يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر. لم يتم إجراء أي اقتطاعات إلى الاحتياطي الاجباري نظراً للخسائر المتكبدة خلال السنة.

(ب) احتياطي القيمة العادلة

إن التغيرات في القيمة العادلة وفروق تحويل عملات اجنبية الناتجة من تحويل استثمارات مصنفة كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أي أسهم) يتم الاعتراف بها ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى ويتم تراكمها في بند احتياطي مستقل ضمن حقوق الملكية. ولا يعاد تصنيف المبالغ إلى الأرباح أو الخسائر عند استبعاد الموجودات ذات الصلة أو انخفاض قيمتها.

(ج) احتياطي تحويل عملات اجنبية

يتم الاعتراف بفروق التحويل الناتجة من تحويل شركة اجنبية خاضعة للسيطرة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، ويتم تراكمها في بند احتياطي مستقل ضمن حقوق الملكية. ويعاد تصنيف المبلغ المتراكم إلى الأرباح أو الخسائر عند استبعاد صافي الاستثمار.

11 إفصاحات الأطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة الشركات الزميلة والصناديق المدارة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرةً مشتركة أو تأثيراً ملموساً من قبل هؤلاء الأطراف. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم وتخضع لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي.

11 إفصاحات الأطراف ذات علاقة (تتمة)

يعرض الجدول التالي المبلغ الإجمالي للمعاملات التي تم إجراؤها مع أطراف ذات علاقة للسنة المالية ذات الصلة:

2021	2022	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,487	1,921	بيان الأرباح أو الخسائر المجمع أتعاب إدارة
30,743	337	بيان المركز المالي المجمع أتعاب إدارة مستحقة

مكافأة موظفي الإدارة العليا

يتضمن موظفو الإدارة العليا مجلس الإدارة والأعضاء الرئيسيين في الإدارة ممن لديهم السلطة والمسئولية عن تخطيط وتوجيه ومراقبة أنشطة المجموعة.

إن القيمة الإجمالية للمعاملات والأرصدة القائمة المتعلقة بموظفي الإدارة العليا والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها تأثير ملموس هي كما يلي:

الأرصدة القائمة كما في 31 ديسمبر		قيمة المعاملات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2021	2022	2021	2022	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
23,650	5,500	243,946	147,468	رواتب ومزايا قصيرة الاجل
201,195	187,478	43,242	27,472	مكافأة نهاية الخدمة
63,000	-	63,000	-	بدلات حضور لجان مجلس الإدارة
287,845	192,978	350,188	174,940	

معاملات أخرى

تدير المجموعة أيضاً محافظ استثمارية نيابة عن أطراف ذات علاقة بمبلغ 10,279 دينار كويتي (2021: 26,518 دينار كويتي) لم يتم تسجيلها في بيان المركز المالي المجمع للمجموعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

12 معلومات القطاعات

تقوم الإدارة بمراقبة نتائج تشغيل قطاعاتها الجغرافية بصورة منفصلة لأغراض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يستند تقييم أداء القطاع إلى العائد على الاستثمارات. تم تنظيم المجموعة، لأغراض الإدارة، إلى قطاعات الأعمال الأربعة الرئيسية وهم: عقارات، ومالي وخدمات وأخرى. ليس لدى المجموعة أي معاملات فيما بين القطاعات. يوضح الجدول التالي الإيرادات والمصروفات والنتائج الخاصة بالقطاعات التشغيلية لدى المجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 و 2021 على التوالي:

الإجمالي	أخرى		خدمات		مالي		عقارات	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
دينار كويتي								
1,588,071	48,298	54,177	699,429	2,155,972	369,888	263,146	470,456	1,797,421
(2,561,022)	(224,887)	(24,391,735)	(907,624)	(948,982)	(281,998)	(187,407)	(1,146,513)	(1,085,254)
(972,951)	(176,589)	(24,337,558)	(208,195)	1,206,990	87,890	75,739	(676,057)	712,167

يوضح الجدول التالي موجودات ومطلوبات القطاعات التشغيلية لدى المجموعة وكذلك إفصاحات أخرى كما في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 و 2021 على التوالي:

الإجمالي	أخرى		خدمات		مالي		عقارات	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
دينار كويتي								
75,311,045	11,065,374	6,726,420	32,055,201	41,250,227	6,584,569	10,437,901	25,605,901	25,164,946
(24,398,543)	(9,121,230)	(51,829,582)	(1,001,833)	(1,001,586)	(12,463)	(12,173)	(4,263,017)	(3,225,172)

في 31 ديسمبر

موجودات القطاع

مطلوبات القطاع



شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

12 معلومات القطاعات (تتمة)

	الإجمالي		أخرى		خدمات		مالي		عقارات	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
دينار كويتي										
63,227,595	71,076,456	1,001,571	685,073	30,697,521	39,692,882	6,480,871	5,998,694	25,047,632	24,699,807	
إفصاحات أخرى:										
إجمالي الموجودات غير المتداولة ❖	3,719,240	110,418	-	2,834,161	104,462	1,339	5,956	883,740	-	
إضافات الى الموجودات غير المتداولة										
حصص في نتائج من شركات زميلة (إيضاح 6)	(441,802)	749,444	-	336,445	294,531	-	-	(778,247)	454,913	

* تتكون الموجودات غير المتداولة لهذا الغرض من الشهرة والموجودات غير الملموسة الأخرى، والممتلكات والمعدات، والعقارات الاستثمارية والاستثمار في شركات زميلة والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022



12 معلومات القطاعات (تتمة)

المعلومات الجغرافية

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	
2,186,408	3,709,032	الإيرادات، بالاصافي الكويت
56,821	30,158	المملكة العربية السعودية
(653,975)	531,526	عمان
(1,183)	-	أخرى
1,588,071	4,270,716	
(5,554)	1,653,255	النتائج للسنة الكويت
30,521	(24,114,716)	المملكة العربية السعودية
(996,735)	118,799	عمان
(1,183)	-	أخرى
(972,951)	(22,342,662)	
40,240,798	40,892,884	موجودات القطاع الكويت
22,288,231	29,644,751	المملكة العربية السعودية
11,943,748	12,007,212	عمان
838,268	1,034,647	أخرى
75,311,045	83,579,494	
(20,828,340)	(20,531,157)	مطلوبات القطاع الكويت
(750,137)	(32,951,311)	المملكة العربية السعودية
(2,820,066)	(2,586,045)	عمان
(24,398,543)	(56,068,513)	

13 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به داخل المجموعة.

13 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

تتكون المطلوبات المالية الرئيسية للمجموعة من أدوات مالية غير مشتقة مثل دائني المربحة والمطلوبات الأخرى. إن الغرض الأساسي من هذه المطلوبات المالية هو تمويل عمليات المجموعة. تتألف الموجودات المالية الرئيسية للمجموعة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والموجودات الأخرى والنقد والنقد المعادل؛ والتي تنشأ مباشرة من عملياتها.

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر معدلات الريح ومخاطر أسعار الأسهم). كما تتعرض للمخاطر التشغيلية. تتولى الإدارة العليا للمجموعة الاشراف على إدارة هذه المخاطر. يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة عن أسلوب الإدارة الشامل للمخاطر بالإضافة إلى مسؤولية الموافقة على استراتيجيات ومبادئ إدارة المخاطر. يتولى مجلس الإدارة مراجعة واعتماد سياسات إدارة كل نوع من هذه المخاطر الموضحة بإيجاز أدناه:

13.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة الطرف المقابل على الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد مبرم مع عميل، مما يؤدي إلى تكبد خسائر مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان من أنشطتها التشغيلية (المدينين الآخرين بصفة أساسية) ومن أنشطتها التمويلية بما في ذلك الودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية.

تتبع المجموعة سياسات وإجراءات للحد من مبلغ التعرض لمخاطر الائتمان من أي طرف مقابل كما تحدد الحد الأقصى لفترة الدفع بالنسبة للعملاء الافراد والشركات على الترتيب. يتم وضع حدود ائتمانية للحد من تركيز المخاطر وبالتالي لتفادي الخسائر المالية من خلال الإخفاق المحتمل للطرف المقابل في أداء المدفوعات. تقوم المجموعة بمراقبة الأرصدة المدينة القائمة بانتظام. ويتم إيداع الأرصدة البنكية للمجموعة لدى مؤسسات مالية تتسم بالجداراة الائتمانية الملائمة.

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة يماثل القيمة الدفترية لكل فئة من فئات الموجودات المالية المعروضة في بيان المركز المالي المجموع.

2021	2022	
دينار كويتي	دينار كويتي	
10,478,047	7,941,673	النقد والنقد المعادل (باستثناء النقد في الصندوق)
1,012,284	4,065,598	موجودات أخرى (باستثناء المدفوعات مقدماً)
11,490,331	12,007,271	

النقد والنقد المعادل (باستثناء النقد في الصندوق)

تعتبر المخاطر الائتمانية من الأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية محدودة نظراً لأن الأطراف المقابلة تمثل مؤسسات مالية ذات تصنيفات ائتمانية مناسبة يتم تحديدها من قبل الوكالات العالمية للتصنيف الائتماني. إضافة إلى ذلك، يتم ضمان المبالغ الأساسية للودائع في البنوك المحلية (بما في ذلك حسابات الادخار والحسابات الجارية) من قبل بنك الكويت المركزي وفقاً للقانون رقم 30 لسنة 2008 بشأن ضمان الوديعة لدى بنوك محلية في دولة الكويت والذي بدأ سريان مفعوله بتاريخ 3 نوفمبر 2008.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

13 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

النقد والنقد المعادل (باستثناء النقد في الصندوق) (تتمة)

تم قياس انخفاض القيمة على النقد والنقد المعادل على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهر وتعكس فترات الاستحقاق قصيرة الأجل للانكشافات. تعتبر المجموعة أن النقد والنقد المعادل يرتبط بمخاطر ائتمانية منخفضة وفقاً لتصنيفات الائتمان الخارجية للأطراف المقابلة وضمن بنك الكويت المركزي للودائع المودعة لدى بنوك محلية.

موجودات أخرى

تتكون الموجودات الأخرى من اتعاب الإدارة المستحقة والمدنيين المتعلقة بالاستثمار. يتم مراقبة الأرصدة المدينة القائمة بانتظام من قبل الإدارة للتعرف على أي مؤشر محدد لاحتمال اخفاق الطرف المقابل في السداد لغرض تحليل انخفاض القيمة. كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، كانت أغلب التعرضات لمخاطر تعثر الطرف المقابل منخفضة ولا تتضمن أي مبالغ جوهرية متأخرة. وبالتالي، انتهت الإدارة الى ان خسائر انخفاض القيمة ليست جوهرية.

13.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر ان تواجه المجموعة صعوبات في الوفاء بالتزاماتها المرتبطة بالمطلوبات المالية والتي يتم تسويتها من خلال تقديم النقد أو أصل مالي آخر. يتم إدارة مخاطر السيولة من قبل إدارة الخزينة بالشركة الام. ولإدارة هذه المخاطر، تقوم المجموعة بتقييم دوري للجدوى المالية للعملاء، والاستثمار في ودائع بنكية واستثمارات أخرى يسهل تحويلها الى نقد. ويتم مراقبة قائمة الاستحقاق من قبل الإدارة لضمان الحفاظ على السيولة الكافية.

تحتفظ المجموعة بمحفظة من الموجودات المتنوعة القابلة للتسويق لها بدرجة كبيرة والتي من المفترض تسهيلها بسهولة في حالة أي توقف غير متوقع للتدفقات النقدية.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية على المجموعة استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة. تعكس قائمة السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية المتوقعة التي تتضمن مدفوعات الفائدة المستقبلية على مدى عمر هذه المطلوبات المالية. وفيما يلي قائمة السيولة للمطلوبات المالية في 31 ديسمبر:

	أكثر من سنة	6 إلى 12 شهوراً	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	
المجموع	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
					2022
	3,284,911	2,668,508	307,956	174,166	134,281
	1,874,491	1,025,637	432,988	246,546	169,320
	5,159,402	3,694,145	740,944	420,712	303,601
					2021
	3,755,852	3,170,078	319,663	133,012	133,099
	2,761,988	1,548,511	467,237	395,005	351,235
	6,517,840	4,718,589	786,900	528,017	484,334

13 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

13.3 مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق. تتكون مخاطر السوق من ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر معدلات الربح ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر الأسعار الأخرى مثل مخاطر أسعار الأسهم. وتتضمن الأدوات المالية المتأثرة بمخاطر السوق دائني المراجعة والودائع والاستثمارات في الأسهم.

13.3.1 مخاطر معدلات الربح

تنشأ مخاطر معدلات الربح من احتمالية أن تؤثر التغيرات في معدلات الربح على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر جوهرية تتعلق بمعدلات الربح حيث أنها تحصل على قروضها من مؤسسات مالية إسلامية بمعدلات ربح ثابتة.

13.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات هي مخاطر تقلب قيمة الاداة المالية نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية.

تدار مخاطر العملات الأجنبية من قبل إدارة الاستثمار في الشركة الأم استناداً إلى الحدود التي يضعها مجلس الإدارة والتقييم المستمر لمراكز المجموعة القائمة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار الصرف. ترى الإدارة أن مخاطر تكبد خسائر كبيرة نتيجة التقلبات في أسعار الصرف لا تزيد عن الحد الأدنى، ولذلك لا تغطي المجموعة التعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

إن صافي المخاطر الجوهرية التي تتعرض لها المجموعة والمدرجة بالعملات الأجنبية كما في 31 ديسمبر هو كالتالي:

2021 ما يعادل بالدينار الكويتي	2022 ما يعادل بالدينار الكويتي	
22,134,659	29,454,111	الريال السعودي
2,057,692	2,251,592	الريال العماني
845,127	981,727	أخرى
25,037,478	32,687,430	

يوضح الجدول التالي حساسية ربح المجموعة (نتيجة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية) والإيرادات الشاملة الأخرى للتغير المحتمل بنسبة 5% في أسعار الصرف، مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى:

2021			2022			
التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى	التأثير على الأرباح أو الخسائر	نسبة التغير في سعر الصرف %	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى	التأثير على الأرباح أو الخسائر	نسبة التغير في سعر الصرف %	العملة
دينار كويتي	دينار كويتي		دينار كويتي	دينار كويتي		
1,005,188	101,546	±5	1,373,141	99,564	±5	الريال السعودي
102,149	736	±5	112,577	3	±5	الريال العماني
29,925	12,332	±5	36,945	12,141	±5	أخرى

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

13 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

13.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

ينشأ تعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم من الاستثمارات المحتفظ بها من قبل المجموعة والمصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تخضع الأوراق المالية المدرجة وغير المدرجة للمجموعة للتقلب نتيجة مخاطر أسعار السوق الناتجة من عدم التأكد من القيمة المستقبلية للاستثمارات في أسهم. تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنويع ووضع حدود للأدوات المالية الفردية والمجمعة. يتم رفع تقارير حول محافظ الأسهم إلى الإدارة العليا للمجموعة بصورة منتظمة. وتتولى الإدارة العليا بالمجموعة مراجعة واعتماد كافة القرارات المتعلقة بالاستثمارات في الأسهم. تدير المجموعة هذه المخاطر من خلال تنويع استثماراتها من حيث التوزيع الجغرافي وتركز القطاعات.

بلغ الانكشاف للمخاطر للاستثمارات في الأسهم غير المدرجة وفقا للقيمة العادلة 27,007,849 دينار كويتي. تم عرض تحليل الحساسية لهذه الاستثمارات ضمن الإيضاح 16.

يلخص الجدول التالي تأثير الارتفاع/الانخفاض في مؤشرات الأسعار في السوق ذات الصلة على حقوق ملكية المجموعة وربح الفترة. يستند هذا التحليل إلى الافتراض بزيادة أو انخفاض مؤشرات الأسهم بنسبة 5% على التوالي بافتراض ثبات كافة المتغيرات الأخرى وأن كافة أدوات حقوق ملكية المجموعة ذات حركات تتفق مع هذه المؤشرات.

2021			2022			مؤشرات السوق
التأثير	التأثير على	التغير	التأثير	التأثير على	التغير	
على الإيرادات	الأرباح أو	في أسعار	على الإيرادات	الأرباح أو	في أسعار	
الشاملة	الخسائر	الأسهم	الشاملة	الخسائر	الأسهم	
الأخرى	الأسهم	%	الأخرى	الأسهم	%	
دينار كويتي	دينار كويتي		دينار كويتي	دينار كويتي		
705,318	-	±5	665,347	-	±5	بورصة الكويت

13.4 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر التعرض لخسائر نتيجة لتعطل الأنظمة أو الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عند فشل ضوابط الرقابة في الأداء، يمكن أن تؤدي مخاطر التشغيل إلى الضرر بالسمعة أو تداعيات قانونية وتنظيمية أو تكبد خسارة مالية. لا تستطيع المجموعة أن تتوقع استبعاد كافة مخاطر التشغيل، ولكنها تستطيع إدارة هذه المخاطر من خلال إطار مراقبة وعن طريق المراقبة والاستجابة للمخاطر المحتملة. تتضمن ضوابط الرقابة عمليات الفصل الفعال للواجبات وحقوق الوصول والتفويض وإجراءات المطابقة وتوعية الموظفين والتقييم، بما في ذلك استخدام التدقيق الداخلي والتطبيق العملي للتكنولوجيا.

إن التطورات الحديثة والمتسارعة لتفشي فيروس كورونا حول العالم دفعت الشركات إلى الحد من عمليات الأعمال التجارية أو تعليقها، وفرض قيود على السفر وإجراءات الحجر الصحي التي أوقفت بشكل كبير (أو من المتوقع أن تؤدي إلى) توقف أنشطتها. في محاولة لإدارة مثل هذه الأحداث، تقوم المجموعة بتنفيذ خطط الطوارئ الخاصة بها والتي تشمل تدابير السلامة الوقائية، والامتثال للإرشادات التوجيهية القانونية والرقابية والتعليمات، وتحقيق أقصى استخدام من التكنولوجيا وإدارة الموارد لتلبية الاحتياجات التشغيلية اليومية التي تعتبر ضرورية لاستمرارية الأعمال.

14 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول التالي تحليل الموجودات والمطلوبات التي تم تحليلها وفقاً لتوقيت التوقع باستردادها أو تسويتها. تم تصنيف الموجودات والمطلوبات لغرض المتاجرة بحيث يتم استحقاقها و/أو سدادها خلال 12 شهراً، بغض النظر عن فترات الاستحقاق التعاقدية:

خلال سنة واحدة						
المجموع	أكثر من سنة واحدة	الإجمالي الفرعي	6 إلى 12 شهوراً	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	2022
						الموجودات
7,945,491	-	7,945,491	-	-	7,945,491	النقد والنقد المعادل
						موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
175,086	175,086	-	-	-	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
4,112,328	2,884,718	1,227,610	287,538	749,505	190,567	استثمار في شركات زميلة
270,134	-	270,134	-	135,067	135,067	عقارات استثمارية
36,864,745	36,864,745	-	-	-	-	ممتلكات ومعدات
19,905,063	19,905,063	-	-	-	-	الشهرة وموجودات أخرى غير ملموسة
11,146,911	11,146,911	-	-	-	-	
2,491,569	2,233,894	257,675	133,351	62,162	62,162	
668,167	608,395	59,772	29,886	14,943	14,943	
83,579,494	73,818,812	9,760,682	450,775	961,677	8,348,230	إجمالي الموجودات
						المطلوبات
2,659,638	2,201,238	458,400	234,183	126,348	97,869	دائنو مرابحة
1,874,491	1,025,637	848,854	432,988	246,546	169,320	مطلوبات أخرى
50,546,100	14,022,997	36,523,103	3,003,392	750,013	32,769,698	مخصص مطالبات قضائية
988,284	988,284	-	-	-	-	مكافأة نهاية الخدمة
56,068,513	18,238,156	37,830,357	3,670,563	1,122,907	33,036,887	إجمالي المطلوبات
27,510,981	55,580,656	(28,069,675)	(3,219,788)	(161,230)	(24,688,657)	صافي الفجوة

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022



14 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)

المجموع	أكثر من سنة واحدة	الإجمالي الفرعي	خلال سنة واحدة			2021
			6 إلى 12 شهرًا	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
10,480,550	-	10,480,550	-	-	10,480,550	الموجودات النقد والنقد المعادل
346,401	344,040	2,361	-	-	2,361	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,052,107	28,349	1,023,758	279,832	455,674	288,252	موجودات أخرى
204,392	-	204,392	-	-	204,392	مخزون
25,642,281	25,642,281	-	-	-	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
23,163,402	23,163,402	-	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
11,057,963	11,057,963	-	-	-	-	عقارات استثمارية
2,636,011	2,386,523	249,488	125,844	63,526	60,118	ممتلكات ومعدات
727,938	668,166	59,772	29,886	14,943	14,943	الشهرة وموجودات أخرى غير ملموسة
75,311,045	63,290,724	12,020,321	435,562	534,143	11,050,616	مجموع الموجودات
2,886,758	2,511,745	375,013	230,524	85,065	59,424	المطلوبات دائنو مرايحة
2,761,988	1,548,512	1,213,476	484,640	386,303	342,533	مطلوبات أخرى
17,777,249	2,383,215	15,394,034	4,858,767	8,659,700	1,875,567	مخصص مطالبات قضائية
972,548	972,548	-	-	-	-	مكافأة نهاية الخدمة
24,398,543	7,416,020	16,982,523	5,573,931	9,131,068	2,277,524	مجموع المطلوبات
50,912,502	55,874,704	(4,962,202)	(5,138,369)	(8,596,925)	8,773,092	صافي الفجوة

15 موجودات بصفة الأمانة

تتألف الموجودات بصفة الأمانة من محافظ مدارة من قبل الشركة الأم نيابة عن عملاء. ولا ترتبط هذه المحافظ بالموجودات العامة للمجموعة. وتتخذ الإدارة القرارات الاستثمارية بما يتفق مع الاتفاقيات ذات الصلة. كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، بلغ إجمالي الموجودات بصفة الأمانة المدارة من قبل المجموعة 86,666,880 دينار كويتي (2021: 89,370,527 دينار كويتي). إن إجمالي الإيرادات المكتسبة من إدارة الموجودات بصفة الأمانة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 بلغ 224,738 دينار كويتي (2021: 230,311 دينار كويتي).

16 قياس القيمة العادلة

تعرف القيمة العادلة بأنها السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملات منظمة بين أطراف في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- البيع أو النقل في ظل غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون بإمكان المجموعة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لتحقيق مصالحهم الاقتصادية المثلى.

يراعي قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي قدرة المشارك في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع زيادة الاعتماد على المدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من الاعتماد على المدخلات غير الملحوظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة ضمن الجدول الهرمي لقياس للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات الجوهرية بالنسبة لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لموجودات مماثلة أو مطلوبات مماثلة؛
- المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات الجوهرية بالنسبة لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- المستوى 3: أساليب تقييم لا يكون بها أقل مستوى من المدخلات الجوهرية بالنسبة لقياس القيمة العادلة ملحوظاً.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية المجمعة على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات الجوهرية بالنسبة لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة بيانات مالية المجمعة.

تحدد الإدارة العليا بالمجموعة السياسات والإجراءات المتعلقة بقياس القيمة العادلة على أساس متكرر مثل العقارات الاستثمارية والاستثمارات في الأسهم غير المسعرة.



16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

يشارك خبراء تقييم خارجيون في تقييم الموجودات الجوهرية مثل العقارات الاستثمارية والاستثمارات في أسهم غير مسعرة. تحدد مشاركة خبراء التقييم الخارجيين من قبل الإدارة العليا على أساس سنوي. تتضمن معايير الاختيار المعرفة السوقية والسمعة والاستقلالية وما إذا كان يتم الحفاظ على المعايير المهنية. تتخذ الإدارة العليا قراراً، بعد مناقشة خبراء التقييم الخارجيين التابعين للمجموعة، حول أساليب التقييم والمدخلات التي يجب استخدامها في كل حالة.

تقوم المجموعة بقياس الأدوات المالية مثل الاستثمار في الأسهم والصناديق المدارة والموجودات غير المالية مثل العقارات الاستثمارية، بالقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية والموجودات غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة، بما في ذلك طرق التقييم والتقدير والافتراضات الهامة موضح عنها أدناه.

يعرض الجدول التالي ملخص الأدوات المالية والموجودات غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة على أساس متكرر، بخلاف تلك المدرجة بالقيمة الدفترية التي تعتبر قيم تقريبية معقولة للقيمة العادلة:

2021 دينار كويتي	2022 دينار كويتي	
346,401	175,086	الأدوات المالية موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
25,642,281	36,864,745	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
11,057,963	11,146,911	الموجودات غير المالية عقارات استثمارية

طرق التقييم والافتراضات

تم استخدام الطرق والافتراضات التالية لتقدير القيمة العادلة:

الصناديق غير المدرجة

تستثمر المجموعة في الصناديق المدارة وهي غير مسعرة في سوق نشط وقد تخضع لقيود على الاسترداد مثل فترات امتناع كبار المساهمين عن بيع أسهمهم. وتراعي الإدارة أساليب التقييم والمدخلات المستخدمة في تقييم هذه الصناديق كجزء من المهام المنوطة بها قبل الاستثمار، ولضمان أنها معقولة ومناسبة. بالتالي، يمكن استخدام صافي قيمة الموجودات لصناديق الشركة المستثمر فيها كأحد المدخلات لقياس قيمتها العادلة. وعند قياس قيمتها العادلة، يتم تعديل صافي قيمة الموجودات لهذه الصناديق، حسب الضرورة، لتعكس القيود على الاسترداد والالتزامات المستقبلية وغيرها من العوامل المحددة لصناديق الشركة المستثمر فيها ومدير الصندوق. وعند قياس القيمة العادلة أيضاً، تتم أيضاً مراعاة المعاملات في أسهم صندوق الشركة المستثمر فيها. واستناداً إلى طبيعة ومستوى التعديلات اللازمة لتقدير صافي قيمة الموجودات المسجلة ومستوى التداول في صندوق الشركة المستثمر فيها، تقوم المجموعة بتصنيف هذه الصناديق ضمن المستوى 2 أو المستوى 3.

16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

الاستثمار المدرج في أسهم

تستند القيمة العادلة للأسهم المتداولة علنا إلى أسعار السوق المعلنة في سوق نشط للموجودات المماثلة بدون إجراء أي تعديلات. تصنف المجموعة القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 1 من الجدول الهرمي.

الاستثمارات غير المدرجة في الأسهم

تستثمر المجموعة في شركات ذات أسهم خاصة غير مسعرة في سوق نشط. ولا تحدث المعاملات في هذه الاستثمارات على أساس منتظم. تستخدم المجموعة أسلوب تقييم يستند إلى السوق. تحدد المجموعة شركات عامة مماثلة (أقران) استنادا إلى القطاع، والحجم، والرفع المالي والاستراتيجية كما تحسب مضاعف تداول مناسب لكل شركة مماثلة يتم تحديدها. يتم احتساب المضاعف عن طريق قسمة قيمة السوق للشركة المماثلة على قيمتها الدفترية. وتتمثل القيمة السوقية للشركة في سعر أسهمها مضروباً في عدد الأسهم القائمة. بينما تتمثل القيمة الدفترية في صافي موجودات الشركة. يتم بعد ذلك خصم مضاعف التداول لعدة اعتبارات منها انعدام السيولة وفروق الحجم بين الشركات المماثلة بناء على المعلومات والظروف الخاصة بكل شركة. ويتم تطبيق المضاعف المخصص على قياس رأس المال المقابل للشركة المستثمر فيها لقياس القيمة العادلة. إذا توصلت الإدارة إلى أن أسلوب التقييم لا يعكس القيمة العادلة، ويتم قياس القيمة العادلة للشركة المستثمر فيها من خلال موجوداتها، تستخدم الإدارة بشكل بديل طريقة صافي قيمة الموجودات المعدل. تصنف المجموعة القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 3.

العقارات الاستثمارية

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من قبل خبراء تقييم عقاري مستقلين ومعتمدين ذوي مؤهلات مهنية معروفة وذات صلة وخبرة حديثة بمواقع وفئات العقارات الاستثمارية الجاري تقييمها. وتتوافق نماذج التقييم المطبقة مع مبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 13 «قياس القيمة العادلة» وتتحدد القيمة العادلة من خلال الجمع بين طريقة رسملة الإيرادات وطريقة المقارنة بالسوق أخذاً في الاعتبار طبيعة واستخدام كل عقار. يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة رسملة الإيرادات بناءً على صافي إيرادات التشغيل المعتادة الناتجة من العقار، ويتم قسمتها على معدل الرسملة (الخصم). وفقاً لطريقة المقارنة بالسوق، يتم تقدير القيمة العادلة من خلال المقارنة بمعاملات مماثلة. وتتمثل وحدة المقارنة المطبقة من قبل المجموعة في سعر المتر المربع. ويتم إدراج القيمة العادلة للعقار الاستثماري ضمن المستوى 3.

16.1 الأدوات المالية

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

توضح الجداول التالية الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة لدى المجموعة:

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022



16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

16.1 الأدوات المالية (تتمة)

الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

قياس القيمة العادلة بواسطة			
مدخلات جوهريّة غير ملحوظة	مدخلات جوهريّة ملحوظة	مدخلات جوهريّة ملحوظة	أسعار معلنة في أسواق نشطة
(المستوى 3)	(المستوى 2)	(المستوى 1)	(المستوى 1)
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
2022			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:			
175,086	-	175,086	-
صناديق غير مسعرة			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:			
9,982,041	-	-	9,982,041
أسهم مسعرة			
26,882,704	26,882,704	-	-
أسهم غير مسعرة			
36,864,745	26,882,704	-	9,982,041
2021			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:			
346,401	-	346,401	-
صناديق غير مسعرة			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:			
6,371,714	-	-	6,371,714
أسهم مسعرة			
19,270,567	19,270,567	-	-
أسهم غير مسعرة			
25,642,281	19,270,567	-	6,371,714

16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

16.1 الأدوات المالية (تتمة)

الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

يوضح الجدول التالي مطابقة كافة الحركات في القيمة العادلة للبنود المصنفة ضمن المستوى 3 والتي تحدث بين بداية ونهاية فترة البيانات المالية:

2021	2022	
دينار كويتي	دينار كويتي	
20,254,502	19,270,567	كما في 1 يناير
486,848	315,495	إعادة القياس المسجلة في الإيرادات الشاملة الأخرى
658,281	7,296,642	مشتريات / مبيعات، بالصافي
(2,129,064)	-	تحويل من المستوى 3 إلى المستوى 1
19,270,567	26,882,704	كما في 31 ديسمبر

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة للتقييم

فيما يلي المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في قياسات القيمة العادلة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة بالإضافة إلى تحليل الحساسية الكمي كما في 31 ديسمبر:

حساسية المدخلات للقيمة العادلة	النطاق (المتوسط المرجح)	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة	أساليب التقييم	أسهام غير مسعرة
ان الزيادة (النقص) بنسبة 10 % في مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية للقطاعات ستؤدي إلى الزيادة (النقص) في القيمة العادلة بمبلغ 965,284 دينار كويتي	0.34-1.05 (0.86)	طريقة مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية	طريقة مضاعف السوق	
ان الزيادة (النقص) بنسبة 5 % في معدل الخصم لضعف التسويق ستؤدي إلى (النقص) الزيادة في القيمة العادلة بمبلغ 168,177 دينار كويتي	20 % - 40 %	الخصم لضعف التسويق *		
ان الزيادة (النقص) بنسبة 5 % في معدل الخصم لضعف التسويق ستؤدي إلى (النقص) الزيادة في القيمة العادلة بمبلغ 1,175,958 دينار كويتي	5 % - 80 %	الخصم لضعف التسويق *	صافي قيمة الموجودات المعدل	

إن الخصم لضعف التسويق يمثل المبالغ التي توصلت المجموعة إلى أن المشاركين في السوق سوف يقومون بمراجعاتها عند تسعير الاستثمارات.



شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في و للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

16.1 الأدوات المالية (تتمة)

الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

استخدمت الإدارة الطرق والافتراضات الآتية لتقدير القيمة العادلة للموجودات المالية:

- تم قياس القيمة العادلة للأسهم المسعرة بناءً على أحدث الأسعار المعلنة للسهم المتداول في تاريخ البيانات المالية المجمعة.
- يتم قياس القيمة العادلة للأسهم غير المسعرة من خلال طريقة السوق التي تستخدم مضاعف الأسعار للشركات المسعرة المماثلة وصافي قيمة الموجودات المعدل. ويتم تطبيق طريقة خصم ضعف التسويق على القيمة العادلة المشتقة من هذه الطريقة.
- القيمة العادلة للصناديق غير المسعرة المقاسة بناءً على أحدث قيمة لصافي قيمة الموجودات المعلن عنها من قبل مدير الصندوق.

16.2 الموجودات غير المالية

يتم قياس العقارات الاستثمارية للمجموعة باستخدام مدخلات جوهريّة غير ملحوظة (المستوى 3) كما في 31 ديسمبر 2022 و 31 ديسمبر 2021.

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

تم تصنيف مطابقة قياسات القيمة العادلة المتكررة للعقارات الاستثمارية ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة المفصّل عنه في الايضاح رقم 7.

تفاصيل أساليب التقييم والمدخلات الجوهريّة غير الملحوظة:

تدرج المجموعة عقاراتها الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في الأرباح أو الخسائر. واستعانت المجموعة بمتخصص تقييم مستقل لتحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. فيما يلي عرض تفصيلي للافتراضات الرئيسية المستخدمة في تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية وتحليل الحساسية.

النطاق		المدخلات الجوهريّة غير الملحوظة	القيمة العادلة		أسلوب التقييم
2021	2022		2021	2022	
			دينار كويتي	دينار كويتي	
1.18 – 7.53 دينار كويتي	1.20 – 7.50 دينار كويتي	■ متوسط الإيجار (لكل متر مربع)			
10.14%– 10.33%	10.14%– 10.33%	■ معدل العائد	11,057,963	11,146,911	طريقة رسملة الإيرادات

تحليل الحساسية

إن الزيادة (النقص) الجوهريّة في متوسط الإيجار لكل متر مربع ومعدل العائد والسعر لكل متر مربع بصفة منفردة سوف يؤدي إلى زيادة (نقص) جوهري في القيمة العادلة للعقارات.

16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

يوضح الجدول التالي حساسية التقييم للتغيرات في الافتراضات الأكثر جوهرية المرتبطة بتقييم العقارات الاستثمارية.

التأثير على ربح السنة		التغيرات في افتراضات التقييم	
2021	2022		
دينار كويتي	دينار كويتي		
553,776	557,346	5% +/-	متوسط الإيجار
515,412	519,592	نقطة أساسية +/- 50	معدل العائد

17 الالتزامات والمطلوبات المحتملة

قدمت المجموعة ضماناً إلى طرف ثالث غير ذي علاقة بمبلغ 55 مليون ريال سعودي (ما يعادل 4.49 مليون دينار كويتي) (2021: 105 مليون ريال سعودي) (ما يعادل 8.42 مليون دينار كويتي)) لحسن الأداء في أحد العقود في المملكة العربية السعودية. لا يتوقع أن ينشأ أي التزام مادي.

18 دعاوى قضائية

أ) خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2006 و 31 ديسمبر 2007، أبرمت الشركة الأم اتفاقيات لشراء 14,500,000 سهم في شركة المتحد للاستثمار والتطوير العقاري - شركة مساهمة سعودية مقفلة (الشركة المستثمر فيها) من بعض المساهمين (البائعين). خلال تلك الفترة، تم دفع مقابل شراء عدد 10,500,000 سهم من قبل الشركة الأم بالكامل.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007، اكتشفت الشركة الأم عدم التزام البائعين بتحويل بعض موجودات الشركة كجزء من حصتهم في زيادة رأسمال الشركة المستثمر فيها. وبالتالي، قامت الشركة الأم بالتوقف عن سداد المقابل المتبقي لعدد 4,000,000 سهم، وقامت برفع دعاوى قضائية ضد البائعين للمطالبة بتعويض مؤقت. ومن ناحية أخرى، قام البائعون برفع دعوى قضائية مضادة ضد الشركة الأم للمطالبة بدفع المقابل المتبقي. الا انه تم رفض الدعوى المضادة المقامة من البائعين من قبل محكمة أول درجة ومحكمة الاستئناف ومحكمة التمييز في 11 أبريل 2016.

على الرغم من حكم محكمة التمييز، قام البائعون برفع دعوى قضائية أخرى ضد الشركة الأم للمطالبة بدفع 13,814,991 دينار كويتي المتعلق بمقابل الشراء المتبقي.

في 17 يناير 2017، أصدرت محكمة أول درجة حكمها لصالح الشركة الأم برفض الدعوى المقامة من قبل البائعين بناءً على الحكم الصادر مسبقاً من محكمة التمييز في 11 أبريل 2016. قام البائعون باستئناف حكم محكمة أول درجة وصدر حكم الاستئناف في 21 سبتمبر 2017 بقبول الاستئناف شكلاً وإلغاء الحكم السابق الصادر من محكمة أول درجة وإحالة القضية إلى محكمة أسواق المال.

في 9 يناير 2018، صدر الحكم برفض الدعوى المقامة من البائعين بناءً على الاحكام السابقة. على الرغم من ذلك فقد قام البائعون باستئناف الحكم السابق امام محكمة الاستئناف. في 4 يوليو 2019، أصدرت محكمة الاستئناف حكمها بتحويل القضية إلى إدارة الخبراء بوزارة العدل.



18 دعاوى قضائية (تتمة)

في 14 نوفمبر 2022، أصدرت المحكمة قرارها ضد الشركة الأم بدفع المبلغ المتبقي للبائع وقدره 13,814,991 دينار كويتي بالإضافة إلى فائدة بنسبة 7% اعتباراً من 30 يناير 2013. استأنفت الشركة الأم على الحكم أمام محكمة التمييز، نظراً لتناقض الحكم مع الأحكام السابقة والمسائل القانونية الأخرى، لم تفصل محكمة التمييز في الطعون الثلاثة المقدمة من الشركة الأم.

كما في 31 ديسمبر 2022، بلغ المخصص المعترف به في بيان المركز المالي المجموع 23,413,950 دينار كويتي.

(ب) خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016، قام البائعون المشار إليها في البند (أ) أعلاه برفع دعوى قضائية ضد الشركة الأم وأخري بطلب إلزامهما متضامنين بالتعويض عن الأضرار المترتبة على احتجاز أسهم مودعة في محفظة استثمار. وفي ضوء تقرير الخبراء، أصدرت محكمة أول درجة حكمها لصالح البائعين في 25 نوفمبر 2020 وألزمت الشركة الأم والشركة الأخرى متضامنين بدفع مبلغ وقدره 2,087,500 دينار كويتي إلى البائعين. على الرغم من ذلك، وبعد الحصول على المشورة القانونية المناسبة، قررت الشركة الأم الطعن على الحكم.

في 5 ديسمبر 2022، أصدرت المحكمة حكمها ضد الشركة الأم وشركة أخرى بدفع تعويض قدره 2,087,500 دينار كويتي بالإضافة إلى فائدة بنسبة 7% اعتباراً من 5 ديسمبر 2022. وقدمت الشركة الأم ثلاثة طعون في الحكم استناداً إلى عدة أخطاء في الحكم الاستثنائي وأسباب قانونية أخرى، لم يتم البت في هذه الطعون بعد.

كما في 31 ديسمبر 2022، بلغ المخصص المعترف به في بيان المركز المالي المجموع 1,075,531 دينار كويتي.

لاحقاً لتاريخ البيانات المالية المجمعة، تم سداد مبلغ التعويض والفائدة للبائعين المذكورين أعلاه.

(ج) خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، أقام البائعون المشار إليهم أعلاه دعوى قضائية أخرى ضد الشركة الأم للمطالبة بتعويض عن احتجاز أسهم مودعة في محفظة احتجاز أسهم مودعة في محفظة استثمار. وبعد المداولات بين المحكمة وإدارة الخبراء حول القضية، وفي 24 ديسمبر 2019، صدر حكم محكمة أول درجة بعدم جواز نظر الدعوى لسابقة الفصل فيها بموجب أحكام نهائية صادرة من محكمة التمييز، ولم يرتض البائعون هذا القضاء فطعنوا عليه بالاستئناف.

في 14 نوفمبر 2022، أصدرت المحكمة حكمها ضد الشركة الأم بدفع تعويض قدره 6,101,424 دينار كويتي بالإضافة إلى فائدة بنسبة 7% اعتباراً من 26 نوفمبر 2017. وقدمت الشركة الأم ثلاثة طعون، بالإضافة إلى التماس لإعادة النظر في الحكم استناداً إلى عدة أخطاء في حكم الاستئناف ولأسباب قانونية أخرى، لم يتم البت في هذه الطعون بعد.

كما في 31 ديسمبر 2022، بلغ المخصص المعترف به في بيان المركز المالي المجموع 8,280,217 دينار كويتي.

(د) تمثل الشركة الأم كمدعى عليه في الإجراءات القانونية المقامة من قبل عدد من عملاء المحافظ («العملاء») فيما يتعلق ببعض معاملات الاستثمارات المنفذة من قبل الشركة الأم بصفة الأمانة في السنوات السابقة. وان الدعاوى القضائية المقامة من قبل العملاء ضد الشركة الأم متداولة في درجات مختلفة من مراحل التقاضي.

خلال السنة الحالية، صدرت احكام الاستئناف ضد الشركة الام يتعلق بالدعاوى القضائية المرفوعة من بعض العملاء. كما تم رفض طلب الشركة الام بتعليق تنفيذ بعض احكام الاستئناف، وبالتالي، أصبحت الاحكام الصادرة لصالح بعض العملاء ملزمة. ونتيجة لذلك،

18 دعاوى قضائية (تتمة)

قامت الشركة الام بتنفيذ الاحكام المشار اليها وسداد مبلغ وقدره 1,888,355 دينار كويتي (971,242: 2021 دينار كويتي) (بالإضافة الى الفوائد القانونية المستحقة) لدى إدارة تنفيذ الاحكام بوزارة العدل في تاريخه. على الرغم من الحقائق المذكورة أعلاه، قدمت الشركة الأم طعناً أمام محكمة التمييز بناءً على وجود أخطاء متنوعة في أحكام الاستئناف تتعلق بتطبيق وتفسير القانون مخالفة للثابت بالمستندات بالإضافة إلى أسباب قانونية أخرى.

وفي الآونة الأخيرة، قبلت محكمة النقض ثلاثة طعون، وحكمت بأن محكمة أسواق المال ليست مختصة بالنظر في تلك المنازعات التي تقدم بها العملاء، وأحيلت تلك القضايا إلى المحكمة التجارية.

كما في 31 ديسمبر 2022، بلغ المخصص المعترف به في بيان المركز المالي المجموع 17,776,402 دينار كويتي (2021: 17,777,249 دينار كويتي).

إن المخصص المسجل بمبلغ 50,546,100 دينار كويتي في بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2022 (2021: 17,777,249 دينار كويتي) يعكس أفضل تقدير للإدارة للنتائج المرجحة للالتزام المجموعة كما في تاريخه فيما يتعلق بالدعاوى القضائية التي صدر بشأنها احكام محكمة أول درجة وأحكام محكمة الاستئناف، وليس من المتوقع أن تتجاوز نتائج هذه الدعاوى المبلغ المحتسب في المخصص. بغض النظر عن الحقائق المبينة أعلاه، فإن الاحكام الصادرة ليست باتة وما زالت منظورة أمام محكمة التمييز على الرغم من تنفيذ بعضها. وبالتالي، لا يمكن تقدير التأثير المالي لهذه الاحداث في نهاية فترة البيانات المالية المجمعة بدرجة معقولة من التأكد.

استناداً إلى الأحكام الصادرة ضد الشركة الأم في البندين (أ) و(ج) لصالح البائعين المذكورين أعلاه والنقطة (د) لصالح العديد من عملاء المحفظة. بلغ إجمالي قيمة الأحكام التي لم يتم البت فيها والتي أصبحت واجبة التنفيذ قانوناً بتاريخ إصدار هذه البيانات المالية المجمعة وقدرها 32,444,180 دينار كويتي. لم تقم الشركة الأم بتسوية الأحكام الأساسية بسبب حجم الدعاوى والطعون على الحكم أمام محكمة التمييز وتناقض الحكم مع الأحكام السابقة وعدة أخطاء في أحكام الاستئناف في تطبيق وتفسير القانون والمنطق الخاطئ والأسباب القانونية الأخرى.

تمكن البائعون المذكورون أعلاه والعديد من عملاء المحفظة من تجميد موجودات معينة من خلال إدارة التنفيذ بوزارة العدل. كما في تاريخ الإصدار، فإن القيمة الدفترية للموجودات المجمدة المسجلة في البيانات المالية المجمعة كما يلي:

2022	
دينار كويتي	
2,488	أرصدة لدى البنوك
57,922	موجودات أخرى
5,868,151	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
2,330,744	استثمار في شركات تابعة *
8,259,305	كما في 31 ديسمبر

* يمثل الاستثمار في الشركات التابعة ملكية الشركة الأم في شركة المروة القابضة ش.م.ك. (مقفلة) والشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفلة). تمثل القيمة الدفترية لتلك الشركات التابعة صافي القيمة بين إجمالي الموجودات البالغة 21,849,286 دينار كويتي وإجمالي المطلوبات البالغة 19,518,542 دينار كويتي المدرجة كجزء من المركز المالي المجموع بعد استبعاد المطلوبات بين الشركات والبالغة 18,141,131 دينار كويتي.



19 إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو:

- ضمان قدرة المجموعة على المتابعة على أساس مبدأ الاستمرارية، و
- توفير عائد مناسب للمساهمين من خلال تسعير المنتجات والخدمات بطريقة تعكس مستوى المخاطر التي ينطوي عليها توفير تلك السلع والخدمات.

لغرض إدارة رأس المال للمجموعة، يتضمن رأس المال كلا من رأس المال المصدر وعلاوة إصدار الأسهم وكافة احتياطات الأسهم الأخرى الخاصة بمساهمي الشركة الأم. إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو تحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمين.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية ومتطلبات الاتفاقات المالية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل الإقراض وهو صافي الدين مقسوماً على إجمالي رأس المال زائداً صافي الدين. تمثل سياسة المجموعة في الحفاظ على معدل اقتراض ضمن مستويات مقبولة. تدرج المجموعة دائني المربحة والمطلوبات الأخرى ناقصا النقد والودائع قصيرة الاجل باستثناء العمليات الموقوفة ضمن صافي الدين.

2021	2022	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,886,758	2,659,638	دائنو مربحة (إيضاح 8)
2,761,988	1,874,491	مطلوبات أخرى
17,777,249	50,546,100	مخصص دعاوى قضائية
(10,480,550)	(7,945,491)	ناقصاً: النقد والودائع قصيرة الاجل (إيضاح 5)
12,945,445	47,134,738	صافي الدين (أ)
48,264,429	24,817,231	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم (ب)
61,209,874	71,951,969	رأس المال وصافي الدين (ج)
21%	66%	معدل الاقتراض (أ/ج)

من أجل تحقيق هذا الهدف العام، تهدف إدارة رأسمال المجموعة من بين أمور أخرى، إلى ضمان أنها تفي بالتعهدات المالية المرتبطة بالقروض والسلف التي تحدد متطلبات هيكل رأس المال. من شأن المخالفات في الوفاء بالعهود المالية أن تسمح للبنك بالطلب الفوري بالقروض والسلف. لم تكن هناك مخالفات للتعهدات المالية الخاصة بأي قروض أو سلف في الفترة الحالية.

19 إدارة رأس المال (تتمة)

لم يتم إجراء أي تغييرات على أهداف أو سياسات أو إجراءات إدارة رأس المال خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2022 و 2021.

يتم احتساب نسب رأس المال الرقابي وكفاية رأس المال للشركة الأم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 و 31 ديسمبر 2021 وفقاً لأحكام الكتاب السابع عشر (تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 وتعديلاتهما.

31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2022	
44,430,772	19,009,790	رأس المال الرقابي (المؤهل) المتاح (دينار كويتي)
22,417,103	25,258,770	رأس المال الرقابي المطلوب (دينار كويتي)
198%	75%	معدل كفاية رأس المال (%)

كما في 31 ديسمبر 2022، لم تحتفظ الشركة الأم كشخص مرخص له بالحد الأدنى لرأس المال الرقابي المؤهل بما يزيد عن رأس مالها القائم على المخاطر، وبالتالي خالفت أحكام المتطلبات المنصوص عليها في المادة (1-3) من الكتاب السابع عشر (تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 وتعديلاتهما.

**FIRST INVESTMENT COMPANY K.S.C.P.
AND ITS SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 December 2022**



Ernst & Young
Al Aiban, Al Osalmi & Partners
P.O. Box 74
18-20th Floor, Baitak Tower
Ahmed Al Jabbar Street
Safat Square 13001, Kuwait

Tel: +965 2295 5000
Fax: +965 2245 6419
kuwait@kw.ey.com
ey.com/mena

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF FIRST INVESTMENT COMPANY K.S.C.P.

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of First Investment Company K.S.C.P. (the "Parent Company") and its subsidiaries (collectively, the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2022, and the consolidated statement of profit or loss, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2022, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted for use by the State of Kuwait.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISA"). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Material Uncertainty Related to Going Concern

We draw attention to Note 2 to the consolidated financial statements which states that, during the year, the Group incurred a loss of KD 22,342,662 and as at 31 December 2022, the Group has accumulated losses of KD 18,303,143, as of that date, the Group's current liabilities exceeded its current assets by KD 28,069,675 (2021: KD 4,962,202). This is primarily due to total outstanding legal claims of KD 50,546,100, of which the Group is unable to settle certain legally enforceable litigation claims amounting to KD 32,444,180 resulted in blocking of certain assets amounting to KD 8,259,305, these events and conditions, along with other matters as set forth in Notes 18 indicate that a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Emphasis of Matter

- a) We draw attention to the Note 18 to the consolidated financial statements, which describes the material uncertainty related to the final outcome of ongoing litigation claims. As stated in Note therein, the Parent Company is the defendant in legal proceedings brought by several parties. The legal actions commenced by the parties against the Parent Company are in various phases of litigation. The Group has recorded a total provision of KD 50,546,100 on the consolidated statement of financial position as 31 December 2022 against the litigation claims, reflecting management's best estimate of the most likely outcome of these litigation claims as at the authorisation date of this consolidated financial statements.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF FIRST INVESTMENT COMPANY K.S.C.P.)Continued(

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements)Continued(

Emphasis of Matter)Continued(

- b) We draw attention to the Note 6 to the consolidated financial statements which describes that the contract for construction of a Beach Resort between a subsidiary of an Associate, Taameer Investment Company SAOC ("Taameer") of the Parent Company, at the Governorate of Dhofar, Sultanate of Oman, executed between Ghantoot Transport & Gen. Cont. LLC ("the Contractor") and Taameer has been terminated. The termination occurred due to a dispute between Tameer and the Contractor relating to various matters including inordinate delay in the recommencement of work after a natural disaster at the project site in May 2018. The Contractor has filed a legal suit against Taameer on various grounds relating to the said termination of contract and has requested the court to appoint experts, as a preliminary measure, to file a claim against Taameer. Taameer has filed a claim of OMR 25 million (equivalent to KD 19.7 million) against the Contractor for damages and breach of contract on 10 February 2020. The proceedings of the legal suite are currently on hold and the parties are currently involved in arbitration.

Further, during the year 2019, Taameer has encashed performance bonds amounting to OMR 6.55 million (equivalent to KD 5.2 million) given by the Contractor. The encashment of the bonds is the subject matter of the legal suit with the Contractor, which is also currently in progress.

The ultimate outcome of the above matters cannot be determined presently, and as a result, no provision for any liability that may result has been recognised in the consolidated financial statements as at 31 December 2022.

Our opinion is not modified in respect of this matters.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying consolidated financial statements.

Valuation of unquoted equity securities

The Group's Financial assets at fair value through other comprehensive income amounted to KD 36,864,745 representing 44% of the Group's total assets as at 31 December 2022, including unquoted equity investments of



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF FIRST INVESTMENT COMPANY K.S.C.P.)Continued(

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements)Continued(

Key Audit Matters (continued)

KD 26,882,704 designated at fair value through other comprehensive income (FVOCI) and categorised within Level 3 of the fair value hierarchy as disclosed in Note 16 to the consolidated financial statements.

The Group has engaged their internal management expert to assist in the valuation of investment securities that cannot be measured based on quoted prices in active markets, and their fair value is measured using valuation techniques. The inputs to these models are taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgement is required in establishing fair values.

Given the size and complexity of the valuation of unquoted equity securities and the importance of the disclosures relating to the assumptions used in the valuation, we addressed this as a key audit matter.

Our audit procedures included, among others, the following:

- For valuations, which involves use of significant unobservable inputs, we have tested the source data used in the valuations, to the extent possible, to independent sources and externally available market data to evaluate the data's relevance, completeness and accuracy.
- We evaluated whether the internal management expert has the necessary competency, capabilities and objectivity for audit purposes.
- We assessed the adequacy and the appropriateness of the Group's disclosures concerning the Group's exposure to financial instrument valuation risk, fair value measurement of investment securities and the sensitivity to changes in unobservable inputs in Note 16 to the consolidated financial statements.

Impairment of investment in associates

The Group exercises significant influence over certain entities assessed to be associates amounting to KD 19,905,063 as at 31 December 2022, including listed associates with a carrying value of KD 6,051,060.

Investment in associates are accounted for under the equity method of accounting, whereby these investments are initially stated at cost, and are adjusted thereafter for the post-acquisition change in the Group's share of the net assets of the associates less any impairment provisions. Management determines at the end of each reporting period the existence of any objective evidence through which the Group's investment in associates may be impaired. If there is any such evidence, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF FIRST INVESTMENT COMPANY K.S.C.P.)Continued(

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements)Continued(

Key Audit Matters (continued)

Due to the level of judgement required in determining whether there is an indication that the carrying value of associates may be impaired and the key assumptions used to determine the recoverable amount if such indication exists, we identified this area as a key audit matter.

Our audit procedures included, among others, the following:

- We evaluated management's assessment as to whether objective evidence of impairment exists in relation to the Group's interest in the associates and the qualitative and quantitative factors used such as the associates' financial performance including dividends, and market and economic or legal environment in which the associates operates. Whenever there is such indication, we challenged the significant assumptions and valuation methods used by the management in assessing impairment and the reasonableness and appropriateness of those assumptions and methods in the circumstances.
- We have tested source data used in these valuations, to the extent possible, with the relevant supporting documents, independent sources and externally available market data to evaluate the data's relevance, completeness and accuracy.
- We evaluated the adequacy of the Group's disclosures in Note 6 to the consolidated financial statements, including disclosures of key assumptions and judgements.

Valuation of investment properties

Investment properties represent 13% of the Group's total assets and are measured at fair value for an amount of KD 11,146,911 as at 31 December 2022.

The management of the Group engages professionally qualified external valuers to assess the fair value of its investment properties on an annual basis.

The valuation of investment properties is highly dependent on estimates and assumptions, such as rental value, occupancy rates, discount rates, maintenance status, and financial stability of tenants, market knowledge and historical transactions, which, although not directly observable, but are corroborated by observable market data, which have been impacted by the ongoing pandemic. The disclosures relating to the inputs are relevant, given the estimation uncertainty involved in these valuations. Given the size of investment properties and the complexity of valuation and the importance of disclosures relating to assumptions used in the valuation, we considered the valuation of investment properties as a key audit matter.



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF FIRST INVESTMENT COMPANY K.S.C.P.)Continued(

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements)Continued(

Key Audit Matters (continued)

Our audit procedures included, among others, the following:

- We have considered the methodology and the appropriateness of the valuation models and inputs used to value the investment properties.
- We have tested the inputs and assumptions made by management of the Group and the appropriateness of the properties' related data supporting the external appraisers' valuations.
- We performed procedures for areas of risk and estimation. This included, where relevant, comparison of judgments made to current market practices and challenging the valuations on a sample basis.
- Further, we have considered the objectivity, independence and expertise of the external real estate appraisers.
- We also assessed the appropriateness of the disclosures relating to the investment properties of the Group in Note 7 and Note 16 to the consolidated financial statements.

Other information included in the Group's 2022 Annual Report

Management is responsible for the other information. Other information consists of the information included in the Group's 2022 Annual Report, other than the consolidated financial statements and our auditors' report thereon. We obtained the report of the Parent Company's Board of Directors, prior to the date of our auditor's report, and we expect to obtain the remaining sections of the Group's 2022 Annual Report after the date of our auditor's report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not and will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed on the other information that we obtained prior to the date of this auditor's report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Those Charged for Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs as adopted for use by the State of Kuwait, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF FIRST INVESTMENT COMPANY K.S.C.P.)Continued(

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements)Continued(

Responsibilities of Management and Those Charged for Governance for the Consolidated Financial Statements (continued)

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters relating to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.



INDEPENDENT AUDITOR’S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF FIRST INVESTMENT COMPANY K.S.C.P.)Continued(

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements)Continued(

Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

- Evaluate the overall presentation, structure, content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current year and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor’s report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Furthermore, in our opinion proper books of account have been kept by the Parent Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Parent Company’s Board of Directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all information that is required by the Companies Law No. 1 of 2016, as amended, and its executive regulations, as amended, and by the Parent Company’s Memorandum of Incorporation and Articles of Association, that an inventory count was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Companies Law No. 1 of 2016, as amended, and its executive regulations, as amended, nor of the Parent Company’s Memorandum of Incorporation and Articles of Association, have occurred during the year ended 31 December 2022, that might have had a material effect on the business of the Parent Company or on its financial position.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF FIRST INVESTMENT COMPANY K.S.C.P.)Continued(

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements)Continued(

Report on Other Legal and Regulatory Requirements)Continued(

We further report that, during the course of our audit, we have not become aware of any violations of the provisions of Law No 7 of 2010 concerning the Capital Markets Authority and its related regulations during the year ended 31 December 2022 that might have had a material effect on the business of the Parent Company or on its financial position except for the Company's violation of the provisions of Article (3-1) of Module seventeen (Capital Adequacy Regulations for Licensed Persons) of the Executive Bylaws of Law No. (7) of 2010 and their amendments thereto. The Company, as a Licensed Person did not maintain their actual Eligible Regulatory Capital in excess of their Risk Based Capital Requirement.



ABDULKARIM AL SAMDAN
LICENCE NO. 208
EY
AL AIBAN, AL OSAIMI & PARTNERS

30 March 2023
Kuwait

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

For the year ended 31 December 2022

	<i>Notes</i>	2022 KD	2021 KD
INCOME			
Revenue from contracts with customers		825,573	666,746
Cost of sales		(434,820)	(329,389)
GROSS PROFIT		390,753	337,357
Murabaha income		86,050	92,305
Gain on sale of financial assets at fair value through profit or loss		129,434	77,100
Net change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss		2,318	32,556
Share of results of associates	6	749,444	(441,802)
Effect of reclassification of an investment in associate to financial assets at fair value through other comprehensive income	6	1,404,075	-
Loss on disposal of an investment property	7	-	(19,575)
Dividend income		57,911	63,426
Rental income		1,142,904	1,023,636
Management fees		224,738	230,311
Net foreign exchange differences		18,313	(4,143)
Other income		64,776	196,900
TOTAL INCOME		4,270,716	1,588,071
EXPENSES			
Staff costs		(1,306,265)	(1,353,932)
Provision for legal claims	18	(24,134,730)	-
Depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets		(196,893)	(229,859)
Amortisation of intangible assets		(59,771)	(59,771)
Finance costs		(187,771)	(190,975)
Other expenses		(727,948)	(726,485)
TOTAL EXPENSES		(26,613,378)	(2,561,022)
LOSS FOR THE YEAR		(22,342,662)	(972,951)
Attributable to:			
Equity holders of the Parent Company		(22,521,270)	(1,142,611)
Non-controlling interests		178,608	169,660
		(22,342,662)	(972,951)
BASIC LOSS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY	4	(50.50) fils	(2.56) fils

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

FIC | Annual Report **2022**

For the year ended 31 December 2022

	Note	2022 KD	2021 KD
LOSS FOR THE YEAR		(22,342,662)	(972,951)
Other comprehensive (loss) income			
<i>Other comprehensive income (loss) that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>			
Share of other comprehensive income (loss) of associates	6	194,310	(59,012)
Net exchange differences on translation of foreign operations		50,906	(2,390)
Net other comprehensive income (loss) that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods		245,216	(61,402)
<i>Other comprehensive (loss) income that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>			
Net (loss) gain on equity instruments designated at fair value through other comprehensive income		(981,788)	4,075,750
Share of other comprehensive (loss) gain of associates	6	(160,484)	276,813
Net other comprehensive (loss) income that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods		(1,142,272)	4,352,563
Other comprehensive (loss) income for the year		(897,056)	4,291,161
TOTAL COMPREHENSIVE (LOSS) INCOME FOR THE YEAR		(23,239,718)	3,318,210
Attributable to:			
Equity holders of the Parent Company		(23,447,198)	3,153,385
Non-controlling interests		207,480	164,825
		(23,239,718)	3,318,210

The attached notes 1 to 19 form part of these consolidated financial statements.

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2022

	<i>Notes</i>	2022 KD	<i>2021</i> <i>KD</i>
ASSETS			
Cash and cash equivalents	5	7,945,491	10,480,550
Financial assets at fair value through profit or loss	18	175,086	346,401
Other assets		4,112,328	1,052,107
Inventories		270,134	204,392
Financial assets at fair value through other comprehensive income	18	36,864,745	25,642,281
Investment in associates	6	19,905,063	23,163,402
Investment properties	7	11,146,911	11,057,963
Property, plant and equipment		2,491,569	2,636,011
Goodwill and other intangible assets		668,167	727,938
TOTAL ASSETS		83,579,494	75,311,045
LIABILITIES AND EQUITY			
LIABILITIES			
Murabaha payables	8	2,659,638	2,886,758
Other liabilities		1,874,491	2,761,988
Provision for legal claims	18	50,546,100	17,777,249
End of service benefits		988,284	972,548
TOTAL LIABILITIES		56,068,513	24,398,543
EQUITY			
Share capital	9	44,597,874	44,597,874
Fair value reserve	10	(2,656,870)	(1,687,864)
Foreign currency translation reserve	10	1,179,370	953,598
(Accumulated losses) retained earnings		(18,303,143)	4,400,821
Equity attributable to equity holders of the Parent Company		24,817,231	48,264,429
Non-controlling interests		2,693,750	2,648,073
TOTAL EQUITY		27,510,981	50,912,502
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		83,579,494	75,311,045



Bader Mohammed Al-Qattan
Chairman



Mohammed G. Al-Tayyar
Chief Executive Officer

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2022

	Attributable to equity holders of the Parent Company																	
	Share capital		Treasury shares		Treasury shares reserve		Fair value reserve		Foreign currency translation reserve		(Accumulated losses) retained earnings		Sub-total		Non-controlling interests		Total equity	
	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD
As at 1 January 2022	44,597,874	-	-	-	(1,687,864)	953,598	4,400,821	48,264,429	2,648,073	50,912,502								
Loss for the year	-	-	-	-	-	-	(22,521,270)	(22,521,270)	178,608	(22,342,662)								
Other comprehensive (loss) income for the year	-	-	-	-	(1,151,700)	225,772	-	(925,928)	28,872	(897,056)								
Total comprehensive (loss) income for the year	-	-	-	-	(1,151,700)	225,772	(22,521,270)	(23,447,198)	207,480	(23,239,718)								
Transfer of fair value reserve on derecognition of equity instruments designated at FVOCI	-	-	-	-	182,694	-	(182,694)	-	-	-								
Net movement in non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	-	(161,803)	(161,803)								
At 31 December 2022	44,597,874	-	-	-	(2,656,870)	1,179,370	(18,303,143)	24,817,231	2,693,750	27,510,981								
As at 1 January 2021	65,107,055	(108,816)	1,118,684	5,823,223	1,013,869	(16,196,525)	45,111,044	3,627,968	48,739,012									
Loss for the year	-	-	-	-	-	(1,142,611)	(1,142,611)	169,660	(972,951)									
Other comprehensive income (loss) for the year	-	-	-	4,356,267	(60,271)	-	4,295,996	(4,835)	4,291,161									
Total comprehensive income (loss) for the year	-	-	-	4,356,267	(60,271)	3,153,385	(1,142,611)	164,825	3,318,210									
Transfer of fair value reserve on derecognition of equity instruments designated at FVOCI	-	-	-	(220,908)	-	220,908	-	-	-	-								
Partial extinguishment of accumulated losses (Note 9)	(20,509,181)	108,816	53,977	-	-	20,346,388	-	-	-	-								
Transfer to retained earnings	-	-	(1,172,661)	-	-	1,172,661	-	-	-	-								
Net movement in non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	(1,144,720)	(1,144,720)	(1,144,720)								
At 31 December 2021	44,597,874	-	-	(1,687,864)	953,598	4,400,821	48,264,429	2,648,073	50,912,502									

The attached notes 1 to 19 form part of these consolidated financial statements.

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2022

	Notes	2022 KD	2021 KD
OPERATING ACTIVITIES			
Loss for the year		(22,342,662)	(972,951)
<i>Adjustments to reconcile loss for the year to net cash flows:</i>			
Murabaha income		(86,050)	(92,305)
Gain on sale of financial assets at fair value through profit or loss		(129,434)	(77,100)
Net change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss		(2,318)	(32,556)
Dividend income		(57,911)	(63,426)
Effect of reclassification of an investment in associate to financial assets at fair value through other comprehensive income	6	(1,404,075)	-
Share of results of associates	6	(749,444)	441,802
Loss on disposal of an investment property		-	19,575
Depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets		254,960	267,143
Amortization of intangible assets		59,771	59,771
Finance costs		187,771	190,975
Provision for legal claims		24,134,730	-
Provision for employees' end of service benefits		79,750	146,110
Net foreign exchange differences		(18,313)	4,143
		(73,225)	(108,819)
Changes in operating assets and liabilities:			
Net movement in financial assets at fair value through profit or loss		132,250	425,344
Other assets		(976,341)	190,122
Inventories		(65,742)	(22,471)
Other liabilities		(134,136)	(57,126)
Cash used in operations		(1,117,194)	427,050
Murabaha income received		81,303	98,668
Finance costs paid		(211,383)	(306,388)
Provision for legal claims paid		(1,222,302)	(575,997)
Employees' end of service benefits paid		(64,014)	(78,168)
Net cash flows used in operating activities		(2,533,590)	(434,835)

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (Continued)
For the year ended 31 December 2022

	<i>Notes</i>	2022 KD	<i>2021</i> <i>KD</i>
INVESTING ACTIVITIES			
Dividend income received		4,954	63,426
Purchase of financial assets at fair value through other comprehensive income		-	(555,505)
Proceeds from sale of financial assets at fair value through other comprehensive income		-	30,436
Dividends received from associates	6	536,833	593,532
Proceeds from capital redemption from investment in an associate	6	-	499,200
Additions on an investment property	7	-	(883,740)
Proceeds from sale of an investment property		-	161,873
Purchase of property and equipment		(110,418)	(485,242)
Cash and cash equivalents related to assets held for sale		-	1,308,370
Net cash flows from investing activities		431,369	732,350
FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from murabaha payables	8	76,735	46,416
Repayment of murabaha payables	8	(336,212)	(92,964)
Payment of principal portion of lease liabilities		(184,488)	(204,549)
Dividends paid		(244)	(1,619)
Net movement in non-controlling interests		11,371	(1,144,720)
Net cash flows used in financing activities		(432,838)	(1,397,436)
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(2,535,059)	(1,099,921)
Cash and cash equivalents as at 1 January		10,480,550	11,580,471
CASH AND CASH EQUIVALENTS AS AT 31 DECEMBER	5	7,945,491	10,480,550
Non-cash items excluded from the consolidated statement of cash flows:			
Financial assets at fair value through profit or loss distributed to non-controlling interest		173,174	-
Financial assets at fair value through other comprehensive income		(7,296,642)	(133,211)
Other assets		(2,008,479)	1,229,198
Other liabilities		(551,302)	-
Provision for legal claims		9,856,423	(1,095,987)
Reclassification of an investment in associate to financial assets at FVOCI	6	3,504,776	-

The attached notes 1 to 19 form part of these consolidated financial statements.



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

1.1 CORPORATE INFORMATION

The consolidated financial statements of First Investment Company K.S.C.P. (the “Parent Company”) and its Subsidiaries (collectively, the “Group”) for the year ended 31 December 2022 were authorised for issue in accordance with a resolution of the board of directors of the Parent Company on 30 March 2023. The shareholders have the power to amend these consolidated financial statements at the annual general assembly meeting.

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2021 were approved in the Annual General Assembly meeting (AGM) of the shareholders held on 9 May 2022.

The Parent Company is a Kuwaiti public shareholding company incorporated and domiciled in Kuwait and whose shares are publicly traded on Boursa Kuwait. The Parent Company is subject to the supervision of Capital Markets Authority (“CMA”).

The registered office of the Parent Company is located at Al Hamra Tower, 68th floor, Al Shahada Street, Sharq Area, Kuwait City, Kuwait.

The Parent Company is principally engaged in the provision of investment and financial services in accordance with Islamic Shari‘a principles as approved by the Group’s Fatwa and Shari‘a Supervisory Board.

The Parent Company’s principal objectives comprise the following:

- Invest in real estate, industrial, financial, services and other economic sectors through shareholding in incorporating specialized companies or acquisition of stocks and shares of such companies for the account of the Company.
- Carry out real estate investment deals with the objective of developing real estates, and constructing residential and commercial units and complexes for sale or rent.
- Purchase lands and real estates for the purpose of selling the same in their original condition or after the division thereof, leasing the same unoccupied or uninhabited, or after the construction of new facilities, buildings, and equipment.
- Conduct all transactions related to the trading in financial securities for the account of the Company.
- Investment portfolio manager.
- Investment advisor.
- Collective investment scheme manager.
- Subscription agent.
- Fund Custodian
- Investment Controller
- Carry out brokerage activities in the international trading transactions.

Information on the Group’s structure is provided in Note 1.2 below. Information on other related party relationships of the Group is provided in Note 11.

1.2 GROUP INFORMATION

(a) Subsidiaries

The consolidated financial statements of the Group include:

<i>Name of the entity</i>	<i>Country of incorporation</i>	<i>% equity interest</i>		<i>Principal activities</i>
		2022	2021	
Al Marwa Holding Company K.S.C. (Closed) ¹	Kuwait	99.22%	99.22%	Holding company
Masadar Energy Company for General Trading W.L.L. ¹	Kuwait	98.00%	98.00%	General trading
Deema Real Estate Investment Company L.L.C.	KSA	100%	100%	Real estate investment
Yasmeen Al Kuwait Real Estate Company S.P.C.	Kuwait	100%	100%	Real estate trading
Gulf Business Forms Company W.L.L.	Kuwait	100%	100%	Manufacturing
First Logistic Services L.L.C. ²	Oman	53.87%	53.87%	Logistics services
First Energy Resource Company K.S.C. (Closed) - Under Liquidation ("FERCO") ³	Kuwait	33.21%	33.21%	Energy sector
Shomoul Real Estate Company L.L.C.	KSA	50.00%	50.00%	Real estate investment

¹ The Parent Company effectively owns 100% equity interest in the above entities. Accordingly, the consolidated financial statements have been prepared on this basis. The ownership of the remaining equity interest in these subsidiaries is registered in the name of related parties as nominees. However, the Parent Company is the beneficial owner for 100% equity interest.

² The Group's effective equity interest is 65% (2021: 65%).

³ The Group consolidates this entity based on de facto control. Refer to Note 3 for more details.

(b) Associates

Details of the Group's associates are disclosed in Note 6.



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

2 FUNDAMENTAL ACCOUNTING CONCEPT

During the year, the Group incurred a loss of KD 22,342,662 and as at 31 December 2022, the Group has accumulated losses of 18,303,143, as of that date, the Group's current liabilities exceeded its current assets by KD 28,069,675 (2021: KD 4,962,202). This is primarily due to total outstanding legal claims of KD 50,546,100, of which the Group is unable to settle certain legally enforceable litigation claims amounting to KD 32,444,180 resulted in blocking of certain assets amounting to KD 8,259,305 (Note 18).

Management seeks to obtain the best possible information to assess these risks and implement appropriate measures to respond. The Group has taken and will take a number of measures to monitor and prevent the effects of the legal cases outcome. This measure includes but not limited to the following:

- The management is taking all the legal actions in various courts to reach the best outcome in favor of the Group.
- The management appealed various verdicts issued by the Court of Appeal to the Court of Cassation to hold any execution actions against the Group.
- The management is currently negotiating with various legal debtors to reach out of court agreements through reduced settlements or in-kind settlements of the claims.
- The Board of Directors of the parent company, decided to submit its recommendation to the Extraordinary General Assembly of the Parent Company to apply for preventive protection by taking the appropriate decision either to apply for preventive settlement or restructure of the Parent Company in accordance with Article No. 255 of Law No. 71/2020.
- On 20 March 2023, the board of directors of the Parent Company called for Extraordinary General Assembly on 10 April 2023 to approve the submission of the for preventive settlement or restructure of the Parent Company in accordance with Article No. 255 of Law No. 71/2020 to the court.
- Management has prepared a detailed cashflow analysis for preventive settlement to assess the liquidity position of the Group and identify liquidity gaps under various scenarios. The management does not expect provision of legal claims to be settled in full within 12 months of the balance sheet date, and therefore it has concluded that the Group would be able to meet all its obligations due for the next 12 months.
- The management has made significant judgements to forecast the cash flows over next twelve months from the date the consolidated financial statements are authorized for issue depends on the Group's ability to implement the mitigating factors within the Group's control.
- The management has made significant judgements to forecast the ultimate outcome of the ongoing litigation (Refer to Note 18 for further details).
- The management do not expect to have any executorial action from any legal parties related to blocked assets (Note 18).
- The Group maintains sufficient cash to meet liquidity need in the event of any unforeseen interruption in cash flow.

As at and for the year ended 31 December 2022

2 FUNDAMENTAL ACCOUNTING CONCEPT (Continued)

Management acknowledges that uncertainty remains over the Group's ability to meet its legal claims as they fall due. However, management has a reasonable expectation that the Group has adequate resources to continue in operational existence for the foreseeable future and the legal claims under execution will be met from renegotiation of the amounts and time of payment with creditors, in-kind settlements or from sale of certain assets at their market values.

Notwithstanding with the above facts, the consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis, which assumes that the Group will be able to settle its legal claims debt. If for any reason the Group is unable to continue as a going concern, then this could have an impact on the Group's ability to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of business at the amounts stated in the consolidated financial statements, but the Group is confident of the successful outcome of the negotiations.

The consolidated financial statements do not include any adjustments relating to the recoverability and classification of recorded assets amounts and classification of liabilities that may be necessary if the Group is unable to continue as a going concern.

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

3.1 BASIS OF PREPARATION

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

The consolidated financial statements of the Group have been prepared on a historical cost basis, except for Financial assets at fair value through profit or loss and, financial assets at fair value through other comprehensive income and investment properties that have been measured at fair value.

The consolidated financial statements are presented in Kuwaiti Dinars ("KD") which is also the functional currency of the Parent Company.

The Group presents its consolidated statement of financial position in order of liquidity. An analysis in respect of recovery or settlement within 12 months after the reporting date (current) and more than 12 months after the reporting date (non-current) is presented in Note 14.

3.2 Basis of consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Parent Company and its subsidiaries as at the reporting date. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee.



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

3.2 Basis of consolidation (Continued)

Specifically, the Group controls an investee if, and only if, the Group has:

- Power over the investee (i.e., existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee)
- Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee
- The ability to use its power over the investee to affect its returns

Generally, there is a presumption that a majority of voting rights results in control. To support this presumption when the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- The contractual arrangement(s) with the other vote holders of the investee
- Rights arising from other contractual arrangements
- The Group's voting rights and potential voting rights

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated financial statements from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income (OCI) are attributed to the equity holders of the parent of the Group and to the non-controlling interests, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation. A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction.

If the Group loses control over a subsidiary, it derecognises the related assets (including goodwill), liabilities, non-controlling interest and other components of equity while any resultant gain or loss is recognised in the profit or loss. Any investment retained is recognised at fair value.

3.3 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES

New and amended standards and interpretations

The Group applied for the first-time certain standards and amendments, which are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022 (unless otherwise stated). The Group has not early adopted any other standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective.

Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract – Amendments to IAS 37

An onerous contract is a contract under which the unavoidable costs (i.e., the costs that the Group cannot avoid because it has the contract) of meeting the obligations under the contract exceed the economic benefits expected to be received under it.

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.3 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES (continued)

Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract – Amendments to IAS 37 (continued)

The amendments specify that when assessing whether a contract is onerous or loss-making, an entity needs to include costs that relate directly to a contract to provide goods or services include both incremental costs (e.g., the costs of direct labour and materials) and an allocation of costs directly related to contract activities (e.g., depreciation of equipment used to fulfil the contract as well as costs of contract management and supervision). General and administrative costs do not relate directly to a contract and are excluded unless they are explicitly chargeable to the counterparty under the contract.

The Group applied the amendments to the contracts for which it had not fulfilled all of its obligations at the beginning of the reporting period.

These amendments had no impact on the consolidated financial statements as the Group had not identified any contracts as being onerous as the unavoidable costs under the contracts, which were the costs of fulfilling them, comprised only incremental costs directly related to the contracts.

Reference to the Conceptual Framework – Amendments to IFRS 3

The amendments replace a reference to a previous version of the IASB's Conceptual Framework with a reference to the current version issued in March 2018 without significantly changing its requirements.

The amendments add an exception to the recognition principle of IFRS 3 Business Combinations to avoid the issue of potential 'day 2' gains or losses arising for liabilities and contingent liabilities that would be within the scope of IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets or IFRIC 21 Levies, if incurred separately. The exception requires entities to apply the criteria in IAS 37 or IFRIC 21, respectively, instead of the Conceptual Framework, to determine whether a present obligation exists at the acquisition date.

The amendments also add a new paragraph to IFRS 3 to clarify that contingent assets do not qualify for recognition at the acquisition date.

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group as there were no contingent assets, liabilities and contingent liabilities within the scope of these amendments arisen during the period.

Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use – Amendments to IAS 16

The amendment prohibits entities from deducting from the cost of an item of property, plant and equipment, any proceeds of the sale of items produced while bringing that asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management. Instead, an entity recognises the proceeds from selling such items, and the costs of producing those items, in profit or loss.

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group as there were no sales of such items produced by property, plant and equipment made available for use on or after the beginning of the earliest period presented.



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.3 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES (continued)

IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – Subsidiary as a first-time adopter

The amendment permits a subsidiary that elects to apply paragraph D16(a) of IFRS 1 to measure cumulative translation differences using the amounts reported in the parent's consolidated financial statements, based on the parent's date of transition to IFRS, if no adjustments were made for consolidation procedures and for the effects of the business combination in which the parent acquired the subsidiary. This amendment is also applied to an associate or joint venture that elects to apply paragraph D16(a) of IFRS 1.

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group as it is not a first-time adopter.

IFRS 9 Financial Instruments – Fees in the '10 per cent' test for derecognition of financial liabilities

The amendment clarifies the fees that an entity includes when assessing whether the terms of a new or modified financial liability are substantially different from the terms of the original financial liability. These fees include only those paid or received between the borrower and the lender, including fees paid or received by either the borrower or lender on the other's behalf. There is no similar amendment proposed for IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*.

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group as there were no modifications of the Group's financial instruments during the period.

3.4 STANDARDS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE

A number of new and amended standards and interpretations are issued, but not yet effective, up to the date of issuance of the Group's consolidated financial statements. None of these are expected to have a significant impact on the Group's consolidated financial statements.

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies adopted in the preparation of the consolidated financial statements are set out below:

Business combinations and acquisition of non-controlling interests

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, which is measured at acquisition date fair value, and the amount of any non-controlling interests in the acquiree. For each business combination, the Group elects whether to measure the non-controlling interests in the acquiree at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition-related costs are expensed as incurred and included in other expenses.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer is recognised at fair value at the acquisition date. Contingent consideration classified as equity is not remeasured and its subsequent settlement is accounted for within equity. Contingent consideration classified as an asset or liability that is a financial instrument and within the scope of IFRS 9 Financial Instruments, is measured at fair value with the changes in fair value recognised in the consolidated statement of profit or loss in accordance with IFRS 9. Other contingent consideration that is not within the scope of IFRS 9 is measured at fair value at each reporting date with changes in fair value recognised in profit or loss.

Goodwill is initially measured at cost (being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognised for non-controlling interests and any previous interest held over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed). If the fair value of the net assets acquired is in excess of the aggregate consideration transferred, the Group re-assesses whether it has correctly identified all of the assets acquired and all of the liabilities assumed and reviews the procedures used to measure the amounts to be recognised at the acquisition date. If the reassessment still results in an excess of the fair value of net assets acquired over the aggregate consideration transferred, then the gain is recognised in the profit or loss.

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's cash-generating units that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those units.

Where goodwill has been allocated to a cash-generating unit (CGU) and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the disposed operation is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal. Goodwill disposed in these circumstances is measured based on the relative values of the disposed operation and the portion of the cash-generating unit retained.

Revenue recognition

Revenue from contracts with customers is recognised when control of the goods or services are transferred to the customer at an amount that reflects the consideration to which the Group expects to be entitled in exchange for those goods or services. The specific recognition criteria described below must also be met before revenue is recognised:

Sale of goods

Revenue from sale of goods is recognised at the point in time when control of the asset is transferred to the customer, generally on delivery of the equipment.

In determining the transaction price for the sale of goods, the Group considers the effects of variable consideration, the existence of significant financing components, non-cash consideration and consideration payable to the customer, if any.



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(i) Variable consideration

If the consideration in a contract includes a variable amount, the Group estimates the amount of consideration to which it will be entitled in exchange for transferring the goods to the customer. The variable consideration is estimated at contract inception and constrained until it is highly probable that a significant revenue reversal in the amount of cumulative revenue recognised will not occur when the associated uncertainty with the variable consideration is subsequently resolved. The Group does not have any contracts for the sale of goods provide customers with a right of return or involve volume rebates.

(i i) Significant financing component

Generally, the Group receives short-term advances from its customers. Using the practical expedient in IFRS 15, the Group does not adjust the promised amount of consideration for the effects of a significant financing component if it expects, at contract inception, that the period between the transfer of the promised good to the customer and when the customer pays for that good will be one year or less. The Group do not receives any long term advances from customer.

Rental income

The Group is the lessor in operating leases. Rental income arising from operating leases on investment property is accounted for on a straight-line basis over the lease terms.

Management fees

Management fees earned for the provision of services over a period of time are accrued over that period. These fees include commission and asset management fees.

Murabaha income

Murabaha income is recognised as accrues using the effective profit method that is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial instrument to the net carrying amount of the financial asset.

Dividend income

Dividend income is recognised when the right to receive payment is established.

Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalised as part of the cost of the asset. All other borrowing costs are expensed in the period in which they occur. Borrowing costs consist of finance costs and other related costs that an entity incurs in connection with the borrowing of funds.

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Taxation

Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)

The Parent Company calculates the contribution to KFAS at 1% of taxable profit for the year in accordance with the modified calculation based on the Foundation's Board of Directors resolution, which states that the income from associates and subsidiaries subject to KFAS, Board of Directors' remuneration and transfer to statutory reserve should be excluded from profit for the year when determining the contribution.

National Labour Support Tax (NLST)

The Parent Company calculates NLST in accordance with Law No. 19 of 2000 and the Minister of Finance Resolution No. 24 of 2006 at 2.5% of taxable profit for the year after deducting Board of Directors' remuneration for the year. As per law, income from associates and subsidiaries, cash dividends from listed companies which are subjected to NLST are deducted from the profit for the year.

Zakat

Zakat is calculated at 1% of the profit for the year in accordance with the requirements of the Ministry of Finance resolution No. 58/2007 effective from 10 December 2007.

Taxation on foreign subsidiaries

Taxation on foreign subsidiaries is calculated on the basis of the tax rates applicable and prescribed according to the prevailing laws, regulations and instructions of the country where the subsidiaries operate.

Leases

The Group assesses at contract inception whether a contract is, or contains, a lease. That is, if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

Group as a lessor

Leases in which the Group does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of an asset are classified as operating leases. Rental income arising is accounted for on a straight-line basis over the lease terms and is included in revenue in profit or loss due to its operating nature. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognised over the lease term on the same basis as rental income. Contingent rents are recognised as revenue in the period in which they are earned.

Group as a lessee

The Group applies a single recognition and measurement approach for all leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The Group recognises lease liabilities to make lease payments and right-of-use assets representing the right to use the underlying assets.

i) Right-of-use assets

The Group recognises right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Leases (continued)

Group as a lessee (continued)

i) Right-of-use assets (continued)

depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognised, initial direct costs incurred, and lease payments made at, or before the commencement date less any lease incentives received.

Right-of-use assets are presented under 'property, plant and equipment' in the consolidated statement of financial position and are depreciated on a straight-line basis over the shorter of the lease term and the estimated useful lives of the assets.

If ownership of the leased asset transfers to the Group at the end of the lease term or the cost reflects the exercise of a purchase option, depreciation is calculated using the estimated useful life of the asset.

The right-of-use assets are also subject to impairment. Refer to the accounting policies related to Impairment of non-financial assets.

ii) Lease liabilities

At the commencement date of the lease, the Group recognises lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the Group exercising the option to terminate.

Variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognised as expenses (unless they are incurred to produce inventories) in the period in which the event or condition that triggers the payment occurs. In calculating the present value of lease payments, the Group uses its incremental borrowing rate at the lease commencement date because the profit rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of profit and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the lease payments (e.g., changes to future payments resulting from a change in an index or rate used to determine such lease payments) or a change in the assessment of an option to purchase the underlying asset.

The Group's lease liabilities are included in 'other liabilities' in the consolidated statement of financial position.

ii) Short-term leases and leases of low-value assets

The Group applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option) and lease of low-value assets. Lease payments on short-term leases and leases of low-value assets are recognised as expense on a straight-line basis over the lease term.

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Foreign currencies

The Group's consolidated financial statements are presented in KD, which is also the Parent Company's functional currency. For each entity, the Group determines the functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency. The Group uses the direct method of consolidation and on disposal of a foreign operation, the gain or loss that is reclassified to profit or loss reflects the amount that arises from using this method.

Transactions and balances

Transactions in foreign currencies are initially recorded by the Group's entities at their respective functional currency spot rates at the date the transaction first qualifies for recognition.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the functional currency spot rates of exchange at the reporting date. Differences arising on settlement or translation of monetary items are recognised in the profit or loss.

Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined. The gain or loss arising on translation of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e., translation differences on items whose fair value gain or loss is recognised in OCI or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

In determining the spot exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) on the derecognition of a non-monetary asset or non-monetary liability relating to advance consideration, the date of the transaction is the date on which the Group initially recognises the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the advance consideration. If there are multiple payments or receipts in advance, the Group determines the transaction date for each payment or receipt of advance consideration.

Group companies

On consolidation, the assets and liabilities of foreign operations are translated into Kuwaiti Dinar at the rate of exchange prevailing at the reporting date and their statements of profit or loss are translated at exchange rates prevailing at the dates of the transactions. The exchange differences arising on translation for consolidation are recognised in OCI. On disposal of a foreign operation, the component of OCI relating to that particular foreign operation is reclassified in profit or loss.

Any goodwill arising on the acquisition of a foreign operation and any fair value adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities arising on the acquisition are treated as assets and liabilities of the foreign operation and translated at the spot rate of exchange at the reporting date.

Financial instruments - initial recognition and subsequent measurement

A financial instrument is any contract that gives rise to a financial asset of one entity and a financial liability or equity instrument of another entity.



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments – initial recognition and subsequent measurement (continued)

Foreign currencies (continued)

j) Financial assets

Initial recognition and initial measurement

Financial assets are classified, at initial recognition, as subsequently measured at amortised cost, fair value through other comprehensive income (OCI), and fair value through profit or loss.

The classification of financial assets at initial recognition depends on the financial asset's contractual cash flow characteristics and the Group's business model for managing them. With the exception of trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Group has applied the practical expedient, the Group initially measures a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset not at fair value through profit or loss, transaction costs. Trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Group has applied the practical expedient are measured at the transaction price.

In order for a financial asset to be classified and measured at amortised cost or fair value through OCI, it needs to give rise to cash flows that are 'solely payments of principal and profit (SPPP)' on the principal amount outstanding. This assessment is referred to as the SPPP test and is performed at an instrument level. Financial assets with cash flows that are not SPPP are classified and measured at fair value through profit or loss, irrespective of the business model.

The Group's business model for managing financial assets refers to how it manages its financial assets in order to generate cash flows. The business model determines whether cash flows will result from collecting contractual cash flows, selling the financial assets, or both. Financial assets classified and measured at amortised cost are held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows while financial assets classified and measured at fair value through OCI are held within a business model with the objective of both holding to collect contractual cash flows and selling.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the market place (regular way trades) are recognised on the trade date, i.e., the date that the Group commits to purchase or sell the asset.

Subsequent measurement

For purposes of subsequent measurement, financial assets are classified in four categories:

- Financial assets at amortised cost (debt instruments)
- Financial assets at fair value through OCI with recycling of cumulative gains and losses (debt instruments)
- Financial assets designated at fair value through OCI with no recycling of cumulative gains and losses upon derecognition (equity instruments)
- Financial assets at fair value through profit or loss

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments – initial recognition and subsequent measurement (continued)

i) Financial assets (continued)

Subsequent measurement (continued)

a) Financial assets at amortised cost (debt instruments)

Financial assets at amortised cost are subsequently measured using the effective profit method and are subject to impairment. Gains and losses are recognised in profit or loss when the asset is derecognised, modified or impaired.

b) Financial assets at fair value through OCI (debt instruments)

For debt instruments at fair value through OCI, profit income, foreign exchange revaluation and impairment losses or reversals are recognised in the profit or loss and computed in the same manner as for financial assets measured at amortised cost. The remaining fair value changes are recognised in OCI. Upon derecognition, the cumulative fair value change recognised in OCI is recycled to profit or loss.

c) Financial assets designated at fair value through OCI (equity instruments)

Upon initial recognition, the Group can elect to classify irrevocably its equity investments as equity instruments designated at fair value through OCI when they meet the definition of equity under IAS 32 Financial Instruments: Presentation and are not held for trading. The classification is determined on an instrument-by-instrument basis.

Gains and losses on these financial assets are never recycled to profit or loss. Dividends are recognised as other income in the profit or loss when the right of payment has been established, except when the Group benefits from such proceeds as a recovery of part of the cost of the financial asset, in which case, such gains are recorded in OCI. Equity instruments designated at fair value through OCI are not subject to impairment assessment.

The Group elected to classify irrevocably certain equity investments under this category.

d) Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss are carried in the consolidated statement of financial position at fair value with net changes in fair value recognised in the profit or loss.

This category includes certain equity investments which the Group had not irrevocably elected to classify at fair value through OCI. Net gains and losses, including any profit or dividend income, are recognised in profit or loss.



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments – initial recognition and subsequent measurement (continued)

i) Financial assets (continued)

Subsequent measurement (continued)

Derecognition

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is primarily derecognised (i.e., removed from the Group's consolidated statement of financial position) when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- The Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if, and to what extent, it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the Group continues to recognise the transferred asset to the extent of its continuing involvement. In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

Impairment of financial assets

The Group recognises an allowance for expected credit losses (ECLs) for all debt instruments not held at fair value through profit or loss as follows:

- Trade and other receivables, including contract assets
- Financial assets measured at amortised cost

The Group recognises an allowance for expected credit losses (ECLs) for all debt instruments not held at fair value through profit or loss. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Group expects to receive, discounted at an approximation of the original effective profit rate. The expected cash flows will include cash flows from the sale of collateral held or other credit enhancements that are integral to the contractual terms.

For trade and other receivables, the Group applies a simplified approach in calculating ECLs. Therefore, the Group does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. The Group has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments – initial recognition and subsequent measurement (continued)

Impairment of financial assets (continued)

The Group considers a financial asset in default when contractual payments are 90 days past due. However, in certain cases, the Group may also consider a financial asset to be in default when internal or external information indicates that the Group is unlikely to receive the outstanding contractual amounts in full before taking into account any credit enhancements held by the Group. A financial asset is written off when there is no reasonable expectation of recovering the contractual cash flows.

ii) Financial liabilities

Initial recognition and measurement

All financial liabilities are recognised initially at fair value and, in the case of loans and borrowings and payables, net of directly attributable transaction costs. The Group's financial liabilities include Murabaha payables and other liabilities.

Subsequent measurement

For purposes of subsequent measurement, financial liabilities are classified in two categories:

- Financial liabilities at fair value through profit or loss
- Financial liabilities at amortised cost (including murabaha payables)

The Group has not designated any financial liability as at fair value through profit or loss and financial liabilities at amortised cost is more relevant to the Group.

Financial liabilities at amortised cost

Murabaha payables

After initial recognition, profit-bearing murabaha payables are subsequently measured at amortised cost using the effective profit rate method. Gains and losses are recognised in profit or loss when the liabilities are derecognised as well as through the effective profit rate amortisation process.

Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the effective profit rate. The effective profit rate amortisation is included as finance costs in the profit or loss.

Other liabilities

Other liabilities are recognised for amounts to be paid in the future for services received, whether billed by the supplier or not.

Derecognition

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments – initial recognition and subsequent measurement (continued)

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as the derecognition of the original liability and the recognition of a new liability. The difference in the respective carrying amounts is recognised in the profit or loss.

iii) Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset, and the net amount is reported in the consolidated statement of financial position if there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents in the consolidated statement of financial position comprise cash on hand, non-restricted cash at banks, cash held in investment portfolios and short-term highly liquid deposits with a maturity of three months or less, that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash and short-term deposits, as defined above, net of outstanding bank overdrafts (if any) as they are considered an integral part of the Group's cash management.

Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realisable value.

Costs incurred in bringing each product to its present location and condition are accounted for, as follows:

- Raw materials: purchase cost on a first-in/first-out basis.
- Finished goods and work in progress: cost of direct materials and labour and a proportion of manufacturing overheads based on the normal operating capacity, but excluding borrowing costs.

Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

Investment in associates

An associate is an entity in which the Group has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee but is not control or joint control over those policies.

The considerations made in determining significant influence are similar to those necessary to determine control over subsidiaries. The Group's investment in its associates are accounted for using the equity method.

Under the equity method, the investment in an associate is initially recognised at cost. The carrying amount of the investment is adjusted to recognise changes in the Group's share of net assets of the associate since the acquisition date. Goodwill relating to the associate is included in the carrying amount of the investment and is not tested for impairment separately.

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investment in associates (continued)

The profit or loss reflects the Group's share of the results of operations of the associate. Any change in OCI of those investees is presented as part of the Group's OCI. In addition, when there has been a change recognised directly in the equity of the associate, the Group recognises its share of any changes, when applicable, in the consolidated statement of changes in equity. Unrealised gains and losses resulting from transactions between the Group and the associate are eliminated to the extent of the interest in the associate.

The aggregate of the Group's share of results of an associate is shown on the face of the profit or loss and represents profit or loss after tax and non-controlling interests in the subsidiaries of the associate.

The financial statements of the associate are prepared for the same reporting period as the Group. When necessary, adjustments are made to bring the accounting policies in line with those of the Group.

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise an impairment loss on its investment in its associate. At each reporting date, the Group determines whether there is objective evidence that the investment in the associate is impaired. If there is such evidence, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value, and then recognises the loss in the profit or loss.

Upon loss of significant influence over the associate, the Group measures and recognises any retained investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the associate upon loss of significant influence and the fair value of the retained investment and proceeds from disposal is recognised in the profit or loss.

Investment properties

Investment properties are measured initially at cost, including transaction costs. Subsequent to initial recognition, investment properties are stated at fair value, which reflects market conditions at the reporting date. Gains or losses arising from changes in the fair values of investment properties are included in the profit or loss in the period in which they arise. Fair values are determined based on an annual valuation performed by an accredited external independent valuer applying appropriate valuation models.

Investment properties are derecognised either when they have been disposed of or when they are permanently withdrawn from use and no future economic benefit is expected from their disposal. The difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset is recognised in the profit or loss in the period of derecognition. The amount of consideration to be included in the gain or loss arising from the derecognition of investment property is determined in accordance with the requirements for determining the transaction price in IFRS 15.

Transfers are made to (or from) investment properties only when there is a change in use. For a transfer from investment properties to owner-occupied property, the deemed cost for subsequent accounting is the fair value at the date of change in use. If owner-occupied property becomes an investment property, the Group accounts for such property in accordance with the policy stated under 'property, plant and equipment' up to the date of change in use.



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Property, plant and equipment

Capital work in progress is stated at cost, net of accumulated impairment losses, if any. Land has an unlimited useful life and therefore is not depreciated. Other items of property, plant and equipment is stated at cost, net of accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any. Such cost includes the cost of replacing part of the property, plant and equipment and borrowing costs if the recognition criteria are met. When significant parts of property, plant and equipment are required to be replaced at intervals, the Group depreciates them separately based on their specific useful lives. Likewise, when a major inspection is performed, its cost is recognised in the carrying amount of the property, plant and equipment as a replacement if the recognition criteria are satisfied. All other repair and maintenance costs are recognised in the profit or loss as incurred.

The carrying values of property, plant and equipment are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate the carrying value may not be recoverable. If any such indication exists and where the carrying values exceed the estimated recoverable amount, the assets are written down to their recoverable amount, being the higher of their fair value less costs to sell and their value in use.

Depreciation is calculated on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets which ranges between 3 to 25 years.

An item of property, plant and equipment and any significant part initially recognised is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the profit or loss when the asset is derecognised.

The residual values, useful lives and methods of depreciation of property, plant and equipment are reviewed at each financial year end and adjusted prospectively, if appropriate.

Depreciation of these assets commences when the assets are ready for their intended use.

Intangible assets

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is the fair value as at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and impairment losses. The useful lives of intangible assets are assessed to be either finite or indefinite.

Intangible assets with finite lives are amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset are considered to modify the amortisation period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortisation expense on intangible assets with finite lives is recognised in the profit or loss in the expense category that is consistent with the function of the intangible assets.

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Intangible assets (continued)

Intangible assets with indefinite useful lives are not amortised, but are tested for impairment annually, either individually or at the cash-generating unit level. The assessment of indefinite life is reviewed annually to determine whether the indefinite life continues to be supportable. If not, the change in useful life from indefinite to finite is made on a prospective basis.

Gains or losses arising from derecognition of an intangible asset are measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognised in the profit or loss when the asset is derecognised.

Impairment of non-financial assets

The Group assesses, at each reporting date, whether there is an indication that an asset may be impaired. If any indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group estimates the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or CGUs fair value less costs to sell and its value in use. The recoverable amount is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. When the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount.

In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used. These calculations are corroborated by valuation multiples, quoted share prices for publicly traded companies or other available fair value indicators.

The Group bases its impairment calculation on detailed budgets and forecast calculations, which are prepared separately for each of the Group's CGUs to which the individual assets are allocated. These budgets and forecast calculations generally cover a period of five years. A long-term growth rate is calculated and applied to project future cash flows after the fifth year.

For assets excluding goodwill, an assessment is made at each reporting date whether there is any indication that previously recognised impairment losses no longer exist or have decreased. If such indication exists, the Group estimates the assets' or CGU's recoverable amount. A previously recognised impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised. The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Such reversal is recognised in the profit or loss unless the asset is carried at a revalued amount, in which case, the reversal is treated as a revaluation increase.



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of non-financial assets (continued)

Goodwill is tested for impairment annually as at the reporting date and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired. Impairment is determined for goodwill by assessing the recoverable amount of each CGU (or group of CGUs) to which the goodwill relates. When the recoverable amount of the CGU is less than its carrying amount, an impairment loss is recognised. Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods.

Intangible assets with indefinite useful lives are tested for impairment annually as at the reporting date at the CGU level, as appropriate, and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired.

Employees' end of service benefits

The Group provides end of service benefits to its employees. The entitlement to these benefits is based upon the employees' final salary and length of service, subject to the completion of a minimum service period in accordance with relevant labour law and the employees' contracts. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment. This liability, which is unfunded, represents the amount payable to each employee as a result of termination on the reporting date

In addition, with respect to its Kuwaiti national employees, the Group makes contributions to the Public Institution for Social Security calculated as a percentage of the employees' salaries. These contributions are expensed when due.

Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. When the Group expects some or all of a provision to be reimbursed, for example, under an insurance contract, the reimbursement is recognised as a separate asset, but only when the reimbursement is virtually certain. The expense relating to a provision is presented in the consolidated statement of profit or loss net of any reimbursement.

Fiduciary assets

The Group provides asset management and other fiduciary services that result in the holding or investing of assets on behalf of its clients. Assets held in a fiduciary capacity, unless recognition criteria are met, are not reported in the consolidated financial statements, as they are not assets of the Group.

If the effect of the time value of money is material, provisions are discounted using a current pre-tax rate that reflects, when appropriate, the risks specific to the liability. When discounting is used, the increase in the provision due to the passage of time is recognised as a finance cost.

Segment information

A segment is a distinguishable component of the Group that engages in business activities from which it earns revenue and incurs cost. The operating segments used by the management of the Group to allocate

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Segment information (continued)

resources and assess performance are consistent with the internal report provided to the chief operating decision maker. Operating segment exhibiting similar economic characteristic, product and services, class of customers where appropriate are aggregated and reported as reportable segments.

Contingencies

Contingent liabilities are not recognised in the consolidated statement of financial position, but are disclosed unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote.

Contingent assets are not recognised in the consolidated statement of financial position, but are disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

3.6 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosure of contingent liabilities, at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that could require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

Significant judgements

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgements, which have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements:

Classification of real estate properties

Determining the classification of a property depends on particular circumstances and management's intentions. Property that is held for resale in the ordinary course of business or that in the process of development for such sale is classified as inventory. Property held to earn rental income or for capital appreciation, or both is classified as investment property. Property held for use in the production or supply of goods and services or for administrative purposes is classified as property, plant and equipment.

Classification of financial assets

The Group determines the classification of financial assets based on the assessment of the business model within which the assets are held and assessment of whether the contractual terms of the financial asset are solely payments of principal and profit on the principal amount outstanding.

Consolidation of entities in which the Group holds less than a majority of voting right (de facto control)

The Group considers that it controls FERCO even though it owns less than 50% of the voting rights. This is because the Group is the single largest shareholder of FERCO with a 33.21% equity interest. The remaining 67% of the equity shares in FERCO are widely held by many other shareholders and there is no history of the other shareholders collaborating to exercise their votes collectively or to outvote the Group. Further, the Group has a majority representation on the entity's liquidation committee and the Group's approval is required for all major operational decisions.



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.6 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

Significant judgements (continued)

Determining the lease term of contracts with renewal and termination options – Group as lessee

The Group determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised.

The Group has lease contracts that include extension and termination options. The Group applies judgement in evaluating whether it is reasonably certain whether or not to exercise the option to renew or terminate the lease. That is, it considers all relevant factors that create an economic incentive for it to exercise either the renewal or termination. After the commencement date, the Group reassesses the lease term if there is a significant event or change in circumstances that is within its control and affects its ability to exercise or not to exercise the option to renew or to terminate (e.g., construction of significant leasehold improvements or significant customisation to the leased asset).

Legal proceedings

In accordance with IFRSs, the Group recognises a provision where there is a present obligation from a past event, a transfer of economic benefits is probable and the amount of costs of the transfer can be estimated reliably. In instances where the criteria are not met, a contingent liability may be disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

Obligations arising in respect of contingent liabilities that have been disclosed, or those which are not currently recognised or disclosed in the consolidated financial statements, could have a material effect on the Group's financial position. Application of these accounting principles to legal cases requires the Group's management to make determinations about various factual and legal matters beyond its control. The Group reviews outstanding legal cases following developments in the legal proceedings and at each reporting date, in order to assess the need for provisions and disclosures in its consolidated financial statements.

Among the factors considered in making decisions on provisions are the nature of litigation, claim or assessment, the legal process and potential level of damages in the jurisdiction in which the litigation has been brought, the progress of the case (including the progress after the date of the consolidated financial statements but before those statements are issued), the opinions or views of legal advisers, experience on similar cases and any decision of the Group's management as to how it will respond to the litigation, claim or assessment.

Estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are described below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.6 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

Estimates and assumptions (continued)

Impairment of associates

Investment in associates are accounted for under the equity method of accounting for associates, whereby these investments are initially stated at cost, and are adjusted thereafter for the post-acquisition change in the Group's share of the net assets of the associates less any impairment losses. The Group is required to assess, at each reporting date, whether there are indications of impairment. If such indications exist, the management estimates the recoverable amount of the associate in order to determine the extent of the impairment loss (if any). The identification of impairment indicators and determination of the recoverable amounts require management to make significant judgements, estimates and assumptions.

Impairment of financial assets at amortised cost

The Group assesses on a forward-looking basis the expected credit losses (ECL) associated with its debt instruments carried at amortised cost. For trade receivables and contract assets, the Group applies a simplified approach in calculating ECL. Therefore, the Group does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECL at each reporting date. The Group has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment. Actual results may differ from these estimates.

Business combinations

Management uses valuation techniques when determining the fair values of certain assets and liabilities acquired in a business combination. In particular, the fair value of contingent consideration is dependent on the outcome of many variables including the acquirees' future profitability.

Valuation of investment properties

The fair value of investment properties is determined by real estate valuation experts using recognised valuation techniques and the principles of IFRS 13 *Fair Value Measurement*. Investment properties under construction are measured based on estimates prepared by independent real estate valuation experts, except where such values cannot be reliably determined. The significant methods and assumptions used by valuers in estimating the fair value of investment properties are set out in Note 7.

Impairment of goodwill

The Group determines whether goodwill is impaired at least on an annual basis. This requires an estimation of the value in use or fair value less cost to sell of the CGU to which the goodwill is allocated. Estimating the value in use requires the Group to make an estimate of the expected future cash flows from the CGU and also to choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

Impairment of non-financial assets other than goodwill

The Group assesses impairment of non-financial assets other than goodwill at each reporting date by evaluating conditions specific to the Group and to the particular asset that may lead to impairment. If an impairment trigger exists, the recoverable amount of the asset is determined. This involves fair value less costs of disposal or value-in-use calculations, which incorporate a number of key estimates and assumptions.



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

3 BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.6 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

Estimates and assumptions (continued)

Fair value measurement

Management uses valuation techniques to determine the fair value of financial instruments (where active market quotes are not available). This involves developing estimates and assumptions consistent with how market participants would price the instrument. Management bases its assumptions on observable data as far as possible but this is not always available. In that case, management uses the best information available. Estimated fair values may vary from the actual prices that would be achieved in an arm's length transaction at the reporting date.

Useful lives of property, plant and equipment and intangible assets

The Group's management determines the estimated useful lives of its property, plant and equipment and intangible assets for calculating depreciation and amortization respectively. This estimate is determined after considering the expected usage of the asset or physical wear and tear. Management reviews the residual value and useful lives annually and future depreciation and amortization charge would be adjusted where the management believes the useful lives differ from previous estimates.

Impairment of property, plant and equipment and intangible assets

The carrying amounts of the Group's property, plant and equipment and intangible assets are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication or objective evidence of impairment or when annual impairment testing for an asset is required. If any such indication or evidence exists, the asset's recoverable amount is estimated and an impairment loss is recognised in profit or loss whenever the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount.

Provision for impairment of inventories

The provision for impairment of inventories assessment requires a degree of estimation and judgement. The level of the provision is assessed by taking into account the recent sales experience, the ageing of inventories and other factors that affect inventory obsolescence.

Leases - Estimating the incremental borrowing rate

The Group cannot readily determine the profit rate implicit in the lease, therefore, it uses its incremental borrowing rate (IBR) to measure lease liabilities. The IBR is the rate that the Group would have to pay to borrow over a similar term, and with a similar security, the funds necessary to obtain an asset of a similar value to the right-of-use asset in a similar economic environment. The IBR therefore reflects what the Group 'would have to pay', which requires estimation when no observable rates are available (such as for subsidiaries that do not enter into financing transactions) or when they need to be adjusted to reflect the terms and conditions of the lease (for example, when leases are not in the subsidiary's functional currency). The Group estimates the IBR using observable inputs (such as market profit rates) when available and is required to make certain entity-specific estimates (such as the subsidiary's stand-alone credit rating).

As at and for the year ended 31 December 2022

4 LOSS PER SHARE (EPS)

Basic loss per share amounts are calculated by dividing the loss for the year attributable to ordinary equity holders of the Parent Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year. Diluted loss per share is calculated by dividing the loss attributable to ordinary equity holders of the Parent Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on conversion of all the dilutive potential ordinary shares into ordinary shares. As there are no dilutive instruments outstanding, basic and diluted earnings per share are identical.

	2022	2021
Loss for the year attributable to equity holders of the Parent Company (KD)	(22,521,270)	(1,142,611)
Weighted average number of shares outstanding (shares) *	445,978,742	445,978,742
Basic and diluted loss per share (fils)	(50.50)	(2.56)

* The weighted average number of shares takes into account the weighted average effect of changes in treasury shares during the year.

There have been no other transactions involving ordinary shares or potential ordinary shares between the reporting date and the date of authorisation of these consolidated financial statements.

5 CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents comprise the following at 31 December:

	2022	2021
	KD	KD
Cash on hand	3,818	2,503
Cash at bank	1,721,324	2,250,936
Murabaha deposits with original maturities of three months or less	4,981,213	6,779,474
Cash held in managed portfolios	1,239,136	1,447,637
	7,945,491	10,480,550

Murabaha deposits represent murabaha contracts with local Islamic banks with an original maturity of three months or less. The effective profit rates on these murabaha placements range between 3% and 4.125% (2021: 0.75% and 1.6%) per annum.

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

5 CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

In 2016, First Energy Resource Company K.S.C. (Closed), a local subsidiary under liquidation (the "subsidiary"), had announced the distribution of first liquidation cash payment amounting to KD 6,062,000 to the shareholders. As a result of the liquidation, the Parent Company received KD 2,013,311. Distribution to non-controlling interests amounted to KD 4,048,689.

On 25 April 2021, the subsidiary has announced the distribution of second liquidation cash payment amounting to KD 1,407,250 to the shareholders. As a result of the liquidation, the Parent Company received KD 467,376. Distribution to non-controlling interests amounted to KD 939,874.

As at 31 December 2022, some of the shareholders did not collect their share of the distribution; accordingly, certain bank balances amounting to KD 361,532 (31 December 2021: KD 438,204) have been restricted for the purpose of distribution to the shareholders of the subsidiary.

6 INVESTMENT IN ASSOCIATES

Set out below are the associates of the Group as at 31 December:

Name of the company	County of incorporation	2022		2021		Principal activities
		Equity interest %	Carrying amount KD	Equity interest %	Carrying amount KD	
Arkan Al-Kuwait Real Estate Company K.S.C.P. ("Arkan") ¹	Kuwait	28.99%	6,051,060	28.99%	5,924,117	Real estate
Burgan Company for Well Drilling K.S.C.P. ("BDC") ²	Kuwait	-	-	14.66%	3,397,018	Oil field services
Taameer Investment Company S.A.O.C ("Taameer") ^{3*}	Oman	24.82%	4,659,252	24.82%	4,723,495	Investment and Real estate
First Education Company K.S.C. (Closed) ("FEDCO") ^{4*}	Kuwait	22.19%	3,227,004	22.19%	3,242,733	Education
Al-Subeih Medical Company (Khalid Hamad Al-Subeih & Partners) W.L.L.* ("AMC")	Kuwait	25%	3,357,563	25%	3,200,641	Medical equipment and hospital management
Al Jazeera Al Oula Real Estate W.L.L.*	KSA	20.90%	2,048,633	20.90%	2,100,691	Real estate
Sons of Yousef Al-Subeih Real Estate Company (Khalid Hamad Al-Subeih & Partners) W.L.L.*	Kuwait	25%	561,551	25%	574,707	Real estate
			19,905,063		23,163,402	

* Private entities - no quoted price available.

As at and for the year ended 31 December 2022

6 INVESTMENT IN ASSOCIATES (continued)

¹ As at 31 December 2022, the fair value of the Group's investment in Arkan (based on quoted market price in Bursa Kuwait) was KD 8,372,631 (2021: KD 9,027,880). Based on its assessment, the management has concluded that no impairment loss is required to be recognized during the current.

² The Group exercises significant influence over BDC through its representation on the board of directors of the investee. The Group has considered that significant influence can be achieved through voting rights which gives it the practical ability to influence the relevant activities over the investee company, despite the fact of owning an equity interest of less than 20% shareholding.

On 22 June 2022, the Group's representatives on the investee's board of directors resigned as a result the Group lost its significant influence over the investee accordingly reclassified the investment to financial assets at FVOCI. On the date of reclassification, the Group recognised an income of KD 1,404,075 represents the difference between the carrying value amounting to KD 3,504,776 and the fair value amounting to KD 4,908,851.

³ Legal claim contingency in respect of Taameer

The contract for construction of a Beach Resort, through a subsidiary of the Associate, Dhofar Beach Resort LLC ("the Subsidiary of Taameer"), at the Governorate of Dhofar, Sultanate of Oman, executed between Ghantoot Transport & Gen. Cont. LLC ("the Contractor") and Taameer has been terminated. The termination occurred due to a dispute between Tameer and the Contractor relating to various matters including inordinate delay in the recommencement of work after a natural disaster at the project site in May 2018. The Contractor has filed a legal suit against Taameer on various grounds relating to the said termination of contract and has requested the court to appoint experts, as a preliminary measure, to file a claim against Taameer. Taameer has filed a claim of OMR 25 million (equivalent to KD 19.7 million) against the Contractor for damages and breach of contract on 10 February 2020. The proceedings of the legal suite are currently on hold and the parties are currently involved in arbitration.

Further, during the year 2019, Taameer has encashed performance bonds amounting to OMR 6.55 million (equivalent to KD 5.2 million) given by the Contractor. The encashment of the bonds is the subject matter of the legal suit with the Contractor, which is also currently in progress.

Taameer has been advised by its legal counsel that it is only possible, but not probable, that the action against Taameer will succeed. Accordingly, Taameer has not recognised any provision for any liability that may arise in its consolidated financial statements for the year ended 31 December 2022.

⁴ On 1 April 2021, the extra ordinary general assembly meeting (EGM) of First Education Company K.S.C. (Closed) approved a capital reduction by KD 2.25 Million (from KD 15 Million to 12.750 Million). The distribution on account of the capital reduction was in form of cash transferred to the shareholders on 1 June 2021.

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

6 INVESTMENT IN ASSOCIATES (continued)

Reconciliation to carrying amounts:

	<i>2022</i>	<i>2021</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>
At 1 January	23,163,402	24,480,135
Capital redemption	-	(499,200)
Transfer to financial assets FVOCI	(3,504,776)	-
Share of results	749,444	(441,802)
Dividends received from associates	(536,833)	(593,532)
Foreign exchange adjustments	194,310	(59,012)
Share of other comprehensive income	(160,484)	276,813
At 31 December	19,905,063	23,163,402

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

6 INVESTMENT IN ASSOCIATES (continued)

The reporting dates of certain associates are not more than three months from that of the Group and there were no significant events or transactions between the reporting dates of associates and 31 December. The following table illustrates the summarised financial information of the associates.

	Arkan		Taameer		FEDCO		AMC		Other		2022		2021	
	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD
Assets	149,609,602	87,706,277	16,451,498	12,867,984	36,565,574	303,200,935	455,882,358							
Liabilities	(114,151,513)	(48,376,942)	(2,212,150)	(8,069,255)	(24,523,099)	(197,332,959)	(282,716,284)							
Intangible assets identified on acquisition	-	-	-	-	-	-	21,214,797							
Total Equity	35,458,089	39,329,335	14,239,348	4,798,729	12,042,475	105,867,976	194,380,871							
% equity interest	28.99%	24.82%	22.19%	25%										
Group's share in the equity	10,279,030	9,759,612	3,159,253	1,272,430	2,610,184	27,080,509	39,981,766							
Goodwill	2,822,560	-	67,751	2,085,133	-	4,975,444	4,975,444							
Impairment (including impairment allocated to goodwill)	(7,050,530)	(5,100,360)	-	-	-	(12,150,890)	(21,793,808)							
Group's carrying amount of the investment	6,051,060	4,659,252	3,227,004	3,357,563	2,610,184	19,905,063	23,163,402							
Revenue	7,756,753	542,841	400,549	4,240,207	4,861,757	17,802,107	64,182,801							
Profit (loss) for the year	2,216,998	(756,629)	85,239	1,027,686	(414,390)	2,158,904	(1,409,341)							
Other comprehensive income (loss) for the year	(272,273)	-	(367,516)	-	-	(639,789)	1,062,551							
Total comprehensive income (loss) for the year	1,944,725	(756,629)	(282,277)	1,027,686	(414,390)	1,519,115	(346,790)							
Dividends received from associates during the year	(436,853)	-	-	(100,000)	-	(536,833)	(593,532)							
Capital redemption during the year	-	-	-	-	-	-	(499,200)							
Group's share of results for the year	6,42,708	(187,795)	18,915	256,922	18,695	749,444	(441,802)							
Group's share of other comprehensive loss for the year	(78,952)	-	(81,552)	-	-	(160,484)	276,813							

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

7 INVESTMENT PROPERTIES

	2022	<i>2021</i>
	KD	<i>KD</i>
As at 1 January	11,057,963	10,373,227
Addition	-	883,740
Disposals ¹	-	(181,448)
Valuation losses ²	-	-
Exchange differences	88,948	(17,556)
As at 31 December	11,146,911	11,057,963

¹ During the year ended 31 December 2021, the Group has sold investment properties with an aggregate carrying value KD 181,448 for a total cash consideration of KD 161,873 resulting in a loss on sale of amounting to KD 19,575 recognised in the consolidated statement of profit or loss for the year then ended.

² The fair value of investment properties as at 31 December 2022 and 31 December 2021 has been arrived at on the basis of a valuation carried out on the respective dates by independent registered valuers not related to the Group, who have appropriate qualifications and recent experience in the valuation of properties in the relevant locations. The fair value was determined by using the income capitalisation method approach. Fair value using the income capitalisation method is estimated based on the normalised net operating income generated by the property, which is divided by the capitalisation (discount) rate. Based on the valuations, the fair value of investment properties has not changed compared to its carrying value as at 31 December 2022 and 2021.

A Building amounting to KD 3,977,340 (2021: KD 3,977,340) included within investment properties is on leasehold land granted by the government of Kuwait. Notwithstanding the contractual term of the lease, management believes, based on market experience, that on expiry of the lease period, the Group will be able to renew the lease for a similar period, without a premium and at nominal rates of ground rent.

As at 31 December 2022, investment properties with a carrying value of KD 7,169,571 (2021: KD 7,080,624) are pledged as a security to fulfil collateral requirements of murabaha payables (Note 8).

The hierarchy for determining and disclosing the fair value of investment properties by valuation techniques and sensitivity analysis are presented in Note 16.2.

8 MURABAHA PAYABLES

	2022	2021
	KD	KD
Gross amount	3,284,911	3,755,852
Less: deferred finance costs	(625,273)	(869,094)
	2,659,638	2,886,758

Changes in liabilities arising from financing activities

	<i>As at 1 January</i>	<i>Cash inflows</i>	<i>Cash outflows</i>	<i>Foreign exchange movement</i>	<i>As at 31 December</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>
2022	2,886,758	76,735	(336,212)	32,357	2,659,638
2021	2,939,923	46,416	(92,964)	(6,617)	2,886,758

As at 31 December 2022, murabaha payables amounting to KD 2,271,872 (2021: KD 2,575,727) denominated in Omani Riyals (OMR), carry a profit rate of 6.5% (2021: 6.5%) per annum and secured against an investment property with a carrying value of KD 7,169,571 (2021: KD 7,080,624) (Note 7).

As at 31 December 2022, murabaha payables amounting to KD 387,766 (2021: KD 311,031) denominated in KD, carry a profit rate of 3.5% (2021: 3.5%) per annum and secured against property, plant and equipment with a carrying amount of KD 781,209 (2021: KD 690,521).

Banking covenants vary according to each loan agreement, the Group is in compliance with all its banking covenants as at the reporting date. A future breach of covenant may require the Group to repay the loan on demand.

During the year, the Group did not breach any of its loan covenants, nor did it default on any other of its obligations under its loan agreements.

Maturity analysis is disclosed in Note 14.

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

9 SHARE CAPITAL, DIVIDENDS AND TREASURY SHARES

(a) Share capital

	<i>Number of shares</i>		<i>Authorised, issued and fully paid</i>	
	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
			<i>KD</i>	<i>KD</i>
Shares of 100 fils each (paid in cash)	445,978,742	445,978,742	44,597,874	44,597,874

The Board of Directors of the Parent Company in their meeting held on 03 June 2020 proposed to extinguish accumulated losses of KD 42,912,813 as at 31 December 2019 in the following manner:

1. Partial extinguishment of accumulated losses through utilising share options reserve of KD 3,016,890 which was subsequently approved by the shareholders of the Parent Company at the AGM held on 28 June 2020.
2. Partial extinguishment of accumulated losses through utilising:
 - Share premium of KD 18,250,362.
 - Statutory reserve of KD 1,299,173.
3. Capital reduction from KD 65,107,055 to KD 44,597,874 as follows:
 - Partial capital reduction of KD 20,346,388 through extinguishing part of the accumulated losses.
 - Cancellation of treasury shares amounting to KD 162,793.

This proposal has been approved by the shareholders at the extraordinary general assembly meeting (“EGM”) held on 29 December 2020. The capital reduction was authenticated in the commercial register on 09 February 2021 under registration number 71828.

(b) Distributions proposed

The Board of Directors of the Parent Company’s has neither proposed cash dividends nor bonus shares issue for the year ended 31 December 2022. This proposal is subject to the approval of the shareholders at the AGM.

The Board of Directors of the Parent Company’s has neither proposed cash dividends nor bonus shares issue for the year ended 31 December 2021. This proposal has been approved by the shareholders at the AGM held on 9 May 2022.

As at and for the year ended 31 December 2022

9 SHARE CAPITAL, DIVIDENDS AND TREASURY SHARES (continued)

(c) Treasury shares

Gains and losses arising from the sale of treasury shares are recognised in a separate reserve within equity “treasury shares reserve”. This reserve shall be deemed un-distributable during the period of holding treasury shares. Reserves equivalent to the cost of the treasury shares held are not available for distribution during the holding period of such shares as per CMA guidelines.

During the year ended 31 December 2021, the Parent Company cancelled its entire treasury shares amounting to KD 162,793. The remaining credit balance in the Treasury shares reserve amounting to KD 1,172,706 was transferred to the retained earnings as per CMA guidelines.

10 RESERVES

(a) Statutory reserve

In accordance with the Companies’ Law, and the Parent Company’s Articles of Association, a minimum of 10% of the profit for the year before KFAS, NLST, Zakat and Directors’ remuneration shall be transferred to the statutory reserve based on the recommendation of the Parent Company’s Board of Directors. The AGM of the shareholders of the Parent Company may resolve to discontinue such transfer when the reserve exceeds 50% of the issued share capital. The reserve may only be used to offset losses or enable the payment of a dividend up to 5% of paid-up share capital in years when profit is not sufficient for the payment of such dividend due to absence of distributable reserves. Any amounts deducted from the reserve shall be refunded when the profits in the following years suffice, unless such reserve exceeds 50% of the issued share capital. No transfer has been made to statutory reserve, due to losses incurred during the year.

(b) Fair value reserve

Changes in the fair value and exchange differences arising on translation of investments that are classified as financial assets at fair value through other comprehensive income (e.g. equities), are recognised in other comprehensive income and accumulated in a separate reserve within equity. Amounts are not reclassified to the profit or loss when the associated assets are sold or impaired.

(c) Foreign currency translation reserve

Exchange differences arising on translation of the foreign controlled entity are recognised in other comprehensive income and accumulated in a separate reserve within equity. The cumulative amount is reclassified to the profit or loss when the net investment is disposed of.

11 RELATED PARTY DISCLOSURES

Related parties represent associated companies, managed funds, major shareholders, directors and key management personnel of the Group, and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by such parties. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Parent Company’s management and are subject to the approval of the shareholders at the annual general assembly meeting.

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

11 RELATED PARTY DISCLOSURES (continued)

The following table provides the total amount of transactions that have been entered into with related parties for the relevant financial year.

	<i>2022</i>	<i>2021</i>
Consolidated statement of profit or loss	<i>KD</i>	<i>KD</i>
Management fees	1,921	1,487
Consolidated statement of financial position		
Accrued management fees	337	30,743

Key management personnel compensation

Key management personnel comprise of the Board of Directors and key members of management having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Group.

The aggregate value of transactions and outstanding balances related to key management personnel and entities over which they have control or significant influence were as follows:

	<i>Transaction values for the year ended 31 December</i>		<i>Balance outstanding as at 31 December</i>	
	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>
Salaries and short-term benefits	147,468	243,946	5,500	23,650
End of service benefits	27,472	43,242	187,478	201,195
Board Committee attendees' benefits	-	63,000	-	63,000
	174,940	350,188	192,978	287,845

Other transactions

The Group also manages investment portfolios on behalf of related parties amounting to KD 10,279 (2021: KD 26,518) which are not reflected in the Group's consolidated statement of financial position.

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

12 SEGMENT INFORMATION

Management monitors the operating results of its geographical segments separately for the purpose of making decisions about resource allocation and performance assessment.

Segment performance is evaluated based on return on investments. For management purposes, the Group is organised into four major business segments which are real estate, financial, services and others. The Group does not have any inter-segment transactions.

The table below presents income, expense and results for the Group's operating segments for the years ended 31 December 2022 and 2021, respectively:

	Real estate		Financial		Services		Others		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Income, net	1,797,421	470,456	263,146	369,888	2,155,972	699,429	54,177	48,298	4,270,716	1,588,071
Expenses	(1,065,254)	(1,146,513)	(187,407)	(281,998)	(948,982)	(907,624)	(24,391,735)	(224,887)	(26,613,378)	(2,561,022)
Results for the year	712,167	(676,057)	75,739	87,890	1,206,990	(208,195)	(24,337,558)	(176,589)	(22,342,662)	(972,951)

The table below presents assets and liabilities for the Group's operating segments along with other disclosures as at and for the year ended 31 December 2022 and 2021, respectively:

	Real estate		Financial		Services		Others		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
At 31 December										
Segment assets	25,164,946	25,605,901	10,437,901	6,584,569	41,250,227	32,055,201	6,726,420	11,065,374	83,579,494	75,311,045
Segment liabilities	(3,225,172)	(4,263,017)	(12,173)	(12,463)	(1,001,586)	(1,001,833)	(51,829,582)	(19,121,230)	(56,068,513)	(24,398,543)
Other disclosures:										
Total non-current assets*	24,699,807	25,047,632	5,998,694	6,480,871	39,692,882	30,697,521	685,073	1,001,571	71,076,456	63,227,595
Additions to non-current assets	-	893,740	5,956	1,339	104,462	2,834,161	-	-	110,418	3,719,240
Share of results from associates (Note 6)	454,913	(778,247)	-	-	294,531	336,445	-	-	749,444	(441,802)

*Non-current assets for this purpose consist of goodwill and other intangible assets, property, plant and equipment, investment properties, investment in associates and financial assets at FVOCI.

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

12 SEGMENT INFORMATION (continued)

Geographic information

	<i>2022</i> <i>KD</i>	<i>2021</i> <i>KD</i>
Income, net		
Kuwait	3,709,032	2,186,408
Kingdom of Saudi Arabia	30,158	56,821
Oman	531,526	(653,975)
Others	-	(1,183)
	4,270,716	1,588,071
Results for the year		
Kuwait	1,653,255	(5,554)
Kingdom of Saudi Arabia	(24,114,716)	30,521
Oman	118,799	(996,735)
Others	-	(1,183)
	(22,342,662)	(972,951)
Segment assets		
Kuwait	40,892,884	40,240,798
Kingdom of Saudi Arabia	29,644,751	22,288,231
Oman	12,007,212	11,943,748
Others	1,034,647	838,268
	83,579,494	75,311,045
Segment liabilities		
Kuwait	(20,531,157)	(20,828,340)
Kingdom of Saudi Arabia	(32,951,311)	(750,137)
Oman	(2,586,045)	(2,820,066)
	(56,068,513)	(24,398,543)

As at and for the year ended 31 December 2022

13 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

Risk is inherent in the Group's activities but it is managed through a process of ongoing identification, measurement and monitoring, subject to risk limits and other controls. This process of risk management is critical to the Group's continuing profitability and each individual within the Group is accountable for the risk exposures relating to his or her responsibilities.

The Group's principal financial liabilities comprise non-derivative financial instruments such as murabaha payables and other liabilities. The main purpose of these financial liabilities is to finance the Group's operations. The Group's principal financial assets comprise financial assets at fair value through profit or loss, financial assets at fair value through other comprehensive income, other assets and cash and cash equivalents, which derive directly from its operations.

The Group is exposed to credit risk, liquidity risk and market risk (including foreign currency risk, profit rate risk and equity price risk). It is also subject to operational risks. The Group's senior management oversees the management of these risks. The Board of Directors are ultimately responsible for the overall risk management approach and for approving the risk strategies and principles. The Board of Directors review and agree policies for managing each of these risks, which are summarised below:

13.1 Credit risk

Credit risk is the risk that a counterparty will not meet its obligations under a financial instrument or customer contract, leading to a financial loss. The Group is exposed to credit risk from its operating activities (primarily other receivables) and from its financing activities, including deposits with banks and financial institutions.

The Group has policies and procedures in place to limit the amount of credit exposure to any counterparty and establishing a maximum payment period for individual and corporate customers respectively. The limits are set to minimise the concentration of risks and therefore mitigate financial loss through a counterparty's potential failure to make payments. Outstanding receivables are regularly monitored by management. The Group's bank balances are held with financial institutions with appropriate credit ratings.

The maximum exposure to credit risk at the reporting date is the carrying value of each class of financial assets presented in the consolidated statement of financial position.

	2022	<i>2021</i>
	KD	<i>KD</i>
Cash and cash equivalents (excluding cash on hand)	7,941,673	10,478,047
Other assets (excluding prepayments)	4,065,598	1,012,284
	12,007,271	11,490,331



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

13 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

Cash and cash equivalents (excluding cash on hand)

Credit risk from balances with banks and financial institutions is limited because the counterparties are reputable financial institutions with appropriate credit-ratings assigned by international credit-rating agencies. Further, the principal amounts of deposits in local banks (including saving accounts and current accounts) are guaranteed by the Central Bank of Kuwait in accordance with Law No. 30 of 2008 Concerning Guarantee of Deposits at Local Banks in the State of Kuwait which came into effect on 3 November 2008.

Impairment on cash and cash equivalents has been measured on a 12-month expected loss basis and reflects the short maturities of the exposures. The Group considers that its cash and cash equivalents have low credit risk based on the external credit ratings of the counterparties and CBK guarantee of deposits placed with local banks.

Other assets

Other assets comprise of management fee receivable and other investment related receivables. Outstanding receivables are regularly monitored by management for any specific indicator for counterparty's potential failure to make payments for impairment analysis. As at the reporting date, the majority of the Group's counterparty exposure has a low risk of default and does not include any significant past-due amounts. Accordingly, management identified impairment loss to be immaterial.

13.2 Liquidity risk

Liquidity risk is defined as the risk that the Group will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset. Liquidity risk is managed by the treasury department of the Parent Company. To manage this risk, the Group periodically assesses the financial viability of customers and invests in bank deposits or other investments that are readily realisable. The maturity profile is monitored by management to ensure adequate liquidity is maintained.

The Group maintains a portfolio of highly marketable and diverse assets that are assumed to be easily liquidated in the event of an unforeseen interruption in cash flow.

The table below summarises the maturity profile of the Group's financial liabilities based on contractual undiscounted repayment obligations. The liquidity profile of financial liabilities reflects the projected cash flows which includes future profit payments over the life of these financial liabilities. The liquidity profile of financial liabilities at 31 December was as follows:

As at and for the year ended 31 December 2022

13 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

13.2 Liquidity risk (continued)

	<i>Within 3 months KD</i>	<i>3 to 6 months KD</i>	<i>6 to 12 months KD</i>	<i>Over 1 year KD</i>	<i>Total KD</i>
2022					
Murabaha payables	134,281	174,166	307,956	2,668,508	3,284,911
Other liabilities	169,320	246,546	432,988	1,025,637	1,874,491
	303,601	420,712	740,944	3,694,145	5,159,402
2021					
Murabaha payables	133,099	133,012	319,663	3,170,078	3,755,852
Other liabilities	351,235	395,005	467,237	1,548,511	2,761,988
	484,334	528,017	786,900	4,718,589	6,517,840

13.3 Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk comprises three types of risk: profit rate risk, foreign currency risk and other price risk, such as equity price risk. Financial instruments affected by market risk include murabaha payables, deposits, and equity investments.

13.3.1 Profit rate risk

Profit rate risk arises from the possibility that changes in profit rates will affect future cash flows or the fair values of financial instruments. The Group is not exposed to significant profit rate risk since its borrowings are from Islamic financial institutions at fixed profit rates.

13.3.2 Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates.

Foreign currency risk is managed by the investment department of the Parent Company on the basis of limits determined by the Board of Directors and a continuous assessment of the Group's open positions and current and expected exchange rate movements. Management believes that there is minimal risk of significant losses due to exchange rate fluctuations and consequently the Group does not hedge foreign currency exposures.

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

13 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

13.3.2 Foreign currency risk (continued)

The Group had the following significant net exposures denominated in foreign currencies as of 31 December:

	2022 <i>Equivalent in KD</i>	<i>2021</i> <i>Equivalent in KD</i>
Saudi Riyal (SAR)	29,454,111	22,134,659
Omani Riyal (OMR)	2,251,592	2,057,692
Others	981,727	845,127
	32,687,430	25,037,478

The following table demonstrates the sensitivity of the Group's profit (due to changes in the fair value of financial assets and liabilities) and other comprehensive income to a 5% possible change in the exchange rates, with all other variables held constant.

<i>Currency</i>	<i>2022</i>			<i>2021</i>		
	<i>Change in currency rate %</i>	<i>Effect on profit or loss KD</i>	<i>Effect on OCI KD</i>	<i>Change in currency rate %</i>	<i>Effect on profit or loss KD</i>	<i>Effect on OCI KD</i>
SAR	±5	99,564	1,373,141	±5	101,546	1,005,188
OMR	±5	3	112,577	±5	736	102,149
Others	±5	12,141	36,945	±5	12,332	29,925

13.3.3 Equity price risk

The Group's exposure to equity securities price risk arises from investments held by the Group and classified as at fair value through other comprehensive income (FVOCI) or at fair value through profit or loss (FVTPL). The Group's listed and unlisted equity securities are susceptible to market price risk arising from uncertainties about future values of the investment securities. The Group manages the equity price risk through diversification and by placing limits on individual and total equity instruments. Reports on the equity portfolio are submitted to the Group's senior management on a regular basis. The Group's Senior Management reviews and approves all major equity investment decisions. The Group manages this risk through diversification of investments in terms of geographical distribution and industry concentration.

As at and for the year ended 31 December 2022

13 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

13.3.3 Equity price risk (continued)

At the reporting date, the exposure to non-listed equity investments at fair value was KD 27,007,849. Sensitivity analyses of these investments have been provided in Note 16.

The table below summarises the impact of increases/decreases of the respective price indices in the relevant market on the Group's equity and profit for the period. The analysis is based on the assumption that the equity indexes had increased or decreased by 5% respectively, with all other variables held constant, and that all the Group's equity instruments moved in line with the indexes.

<i>Market indices</i>	<i>2022</i>			<i>2021</i>		
	<i>Change in equity price</i>	<i>Effect on profit or loss</i>	<i>Effect on OCI</i>	<i>Change in equity price</i>	<i>Effect on profit or loss</i>	<i>Effect on OCI</i>
	<i>%</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>%</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>
Boursa Kuwait	±5	-	665,347	±5	-	705,318

13.4 Operational risk

Operational risk is the risk of loss arising from systems failure, human error, fraud or external events. When controls fail to perform, operational risks can cause damage to reputation, have legal or regulatory implications, or lead to financial loss. The Group cannot expect to eliminate all operational risks, but through a control framework and by monitoring and responding to potential risks, the Group is able to manage the risks. Controls include effective segregation of duties, access, authorisation and reconciliation procedures, staff education and assessment processes, including the use of internal audit and practical application of technology.

The recent and rapid development of the coronavirus outbreak across the world have required entities to limit or suspend business operations, implement travel restrictions and quarantine measures that have significantly disrupted (or are expected to disrupt) its activities. In an attempt to manage such events, the Group implements its contingency plans which include preventive safety measures, compliance with legal and regulatory guidelines and instructions, and maximise the use of technology and resources management to meet the day-to-day operational requirements that are required for continuity of the business.

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

14 MATURITY ANALYSIS OF ASSETS AND LIABILITIES

The table below shows an analysis of assets and liabilities analysed according to when they are expected to be recovered or settled. Trading assets and liabilities have been classified to mature and/or be repaid within twelve months, regardless of the contractual maturities.

	<i>Within one year</i>			<i>Sub- Total KD</i>	<i>Over 1 year KD</i>	<i>Total KD</i>
	<i>Within 3 months KD</i>	<i>3 to 6 months KD</i>	<i>6 to 12 months KD</i>			
2022						
ASSETS						
Cash and cash equivalents	7,945,491	-	-	7,945,491	-	7,945,491
Financial assets at FVPL	-	-	-	-	175,086	175,086
Other assets	190,567	749,505	287,538	1,227,610	2,884,718	4,112,328
Inventories	135,067	135,067	-	270,134	-	270,134
Financial assets at FVOCI	-	-	-	-	36,864,745	36,864,745
Investment in associates	-	-	-	-	19,905,063	19,905,063
Investment properties	-	-	-	-	11,146,911	11,146,911
Property and equipment	62,162	62,162	133,351	257,675	2,233,894	2,491,569
Goodwill and other intangible assets	14,943	14,943	29,886	59,772	608,395	668,167
TOTAL ASSETS	8,348,230	961,677	450,775	9,760,682	73,818,812	83,579,494
LIABILITIES						
Murabaha payables	97,869	126,348	234,183	458,400	2,201,238	2,659,638
Other liabilities	169,320	246,546	432,988	848,854	1,025,637	1,874,491
Provision for legal claims	32,769,698	750,013	3,003,392	36,523,103	14,022,997	50,546,100
End of service benefits	-	-	-	-	988,284	988,284
TOTAL LIABILITIES	33,036,887	1,122,907	3,670,563	37,830,357	18,238,156	56,068,513
NET GAP	(24,688,657)	(161,230)	(3,219,788)	(28,069,675)	55,580,656	27,510,981
2021						
ASSETS						
Cash and cash equivalents	10,480,550	-	-	10,480,550	-	10,480,550
Financial assets at FVPL	2,361	-	-	2,361	344,040	346,401
Other assets	288,252	455,674	279,832	1,023,758	28,349	1,052,107
Inventories	204,392	-	-	204,392	-	204,392
Financial assets at FVOCI	-	-	-	-	25,642,281	25,642,281
Investment in associates	-	-	-	-	23,163,402	23,163,402
Investment properties	-	-	-	-	11,057,963	11,057,963
Property and equipment	60,118	63,526	125,844	249,488	2,386,523	2,636,011
Goodwill and other intangible assets	14,943	14,943	29,886	59,772	668,166	727,938
TOTAL ASSETS	11,050,616	534,143	435,562	12,020,321	63,290,724	75,311,045
LIABILITIES						
Murabaha payables	59,424	85,065	230,524	375,013	2,511,745	2,886,758
Other liabilities	342,533	386,303	484,640	1,213,476	1,548,512	2,761,988
Provision for legal claims	1,875,567	8,659,700	4,858,767	15,394,034	2,383,215	17,777,249
End of service benefits	-	-	-	-	972,548	972,548
TOTAL LIABILITIES	2,277,524	9,131,068	5,573,931	16,982,523	7,416,020	24,398,543
NET GAP	8,773,092	(8,596,925)	(5,138,369)	(4,962,202)	55,874,704	50,912,502

As at and for the year ended 31 December 2022

15 FIDUCIARY ASSETS

Fiduciary assets comprise of portfolios managed by the Parent Company on behalf of clients. The portfolios have no recourse to the general assets of the Group. The Group makes investment decisions in line with the respective agreements. As at the reporting date, total fiduciary assets managed by the Group amounted to KD 86,666,880 (2021: KD 89,370,527). The total income earned from managing the fiduciary assets for the year ended 31 December 2022 amounted to KD 224,738 (2021: KD 230,311).

16 FAIR VALUE MEASUREMENT

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

The principal or the most advantageous market must be accessible by the Group.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1 - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities
- Level 2 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable
- Level 3 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable

For assets and liabilities that are recognised in the consolidated financial statements at fair value on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

16 FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)

The Group's senior management determines the policies and procedures for recurring fair value measurement, such as investment properties and unquoted equity investments.

External valuers are involved for valuation of significant assets, such as investment properties and unquoted equity investments. Involvement of external valuers is decided upon annually by the senior management. Selection criteria include market knowledge, reputation, independence and whether professional standards are maintained. The senior management decides, after discussions with the Group's external valuers, which valuation techniques and inputs to use for each case.

The Group measures financial instruments such as investment in equity securities and managed funds, and non-financial assets such as investment properties, at fair value at each reporting date. Fair-value related disclosures for financial instruments and non-financial assets that are measured at fair value, including the valuation methods, significant estimates and assumptions are disclosed below.

Set out below that are a summary of financial instruments and non-financial assets measured at fair value on a recurring basis, other than those with carrying amounts that are reasonable approximations of fair values:

	2022	<i>2021</i>
	KD	<i>KD</i>
Financial instruments		
Financial assets at fair value through profit or loss	175,086	346,401
Financial assets at fair value through other comprehensive income	36,864,745	25,642,281
Non-financial assets		
Investment properties	11,146,911	11,057,963

Valuation methods and assumptions

The following methods and assumptions were used to estimate the fair values:

Unlisted funds

The Group invests in managed funds, which are not quoted in an active market and which may be subject to restrictions on redemptions such as lock up periods. The management considers the valuation techniques and inputs used in valuing these funds as part of its due diligence prior to investing, to ensure they are reasonable and appropriate. Therefore, the NAV of these investee funds may be used as an input into measuring their fair value. In measuring this fair value, the NAV of the funds is adjusted, as necessary, to reflect restrictions on redemptions, future commitments, and other specific factors of the investee fund and fund manager. In measuring fair value, consideration is also paid to any transactions in the shares of the investee fund. Depending on the nature and level of adjustments needed to the reported NAV and the level of trading in the investee fund, the Group classifies these funds as either Level 2 or Level 3.

As at and for the year ended 31 December 2022

16 FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)

Listed investment in equity securities

Fair values of publicly traded equity securities are based on quoted market prices in an active market for identical assets without any adjustments. The Group classifies the fair value of these investments as Level 1 of the hierarchy.

Unlisted equity investments

The Group invests in private equity companies that are not quoted in an active market. Transactions in such investments do not occur on a regular basis. The Group uses a market-based valuation technique for these positions. The Group determines comparable public companies (peers) based on industry, size, leverage and strategy, and calculates an appropriate trading multiple for each comparable company identified. The multiple is calculated by dividing the market value of the comparable company by its book value. The market value of a company is its share price multiplied by the number of outstanding shares. The book value is the net assets of a company. The trading multiple is then discounted for considerations such as illiquidity and size differences between the comparable companies based on company-specific facts and circumstances. The discounted multiple is applied to the corresponding capital measure of the investee company to measure the fair value. If management determines that market-based valuation technique is not reflective of fair value and the fair value of the investee lies within its assets, management alternatively uses the adjusted net assets value ("NAV") approach. The Group classifies the fair value of these investments as Level 3.

Investment properties

The fair value of investment properties was assessed by accredited independent real estate experts with recognised and relevant professional qualification and with recent experience in the location and category of the investment properties being valued. The valuation models applied are consistent with the principles in IFRS 13 'Fair Value Measurement' and fair value is determined using a mix of the income capitalisation method and the market comparison approach considering the nature and usage of each property. Fair value using the income capitalisation method is estimated based on the normalised net operating income generated by the property, which is divided by the capitalisation (discount) rate. Under the market comparison approach, fair value is estimated based on comparable transactions. The unit of comparison applied by the Group is the price per square meter ('sqm'). The fair value of investment property is included within Level 3.

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

16 FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)

16.1 Financial instruments

Fair value hierarchy

The following tables provide the fair value measurement hierarchy of the Group's financial instruments measured at fair value:

	<i>Fair value measurement using</i>			<i>Total</i>
	<i>Quoted prices in active markets</i>	<i>Significant observable inputs</i>	<i>Significant unobservable inputs</i>	
	<i>(Level 1)</i>	<i>(Level 2)</i>	<i>(Level 3)</i>	
	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>
2022				
Financial assets at FVTPL:				
Unquoted funds	-	175,086	-	175,086
Financial assets at FVOCI:				
Quoted equity securities	9,982,041	-	-	9,982,041
Unquoted equity securities	-	-	26,882,704	26,882,704
	9,982,041	-	26,882,704	36,864,745
2021				
Financial assets at FVTPL:				
Unquoted funds	-	346,401	-	346,401
Financial assets at FVOCI:				
Quoted equity securities	6,371,714	-	-	6,371,714
Unquoted equity securities	-	-	19,270,567	19,270,567
	6,371,714	-	19,270,567	25,642,281

16 FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)

16.1 Financial instruments (continued)

Reconciliation of Level 3 fair values

The following table shows a reconciliation of all movements in the fair value of items categorised within Level 3 between the beginning and the end of the reporting period:

	2022	<i>2021</i>
	KD	<i>KD</i>
As at 1 January	19,270,567	20,254,502
Remeasurement recognised in OCI	315,495	486,848
Purchases / (sales), net	7,296,642	658,281
Transfer from level 3 to level 1	-	(2,129,064)
As at 31 December	26,882,704	19,270,567

Description of significant unobservable inputs to valuation

The significant unobservable inputs used in the fair value measurements categorised within Level 3 of the fair value hierarchy, together with a quantitative sensitivity analysis as at 31 December are as shown below:

	<i>Valuation techniques</i>	<i>Significant unobservable inputs</i>	<i>Range (weighted average)</i>	<i>Sensitivity of the input to fair value</i>
Unquoted equity securities	Market multiple approach	Sector PBV Multiple	0.34-1.05 (0.86)	10% increase (decrease) in the Sector PBV multiple would result in an increase (decrease) in fair value by KD 965,284
		DLOM *	20% - 40%	5% increase (decrease) in the DLOM would result in (decrease) increase in fair value by KD 168,177
	Adjusted NAV	DLOM *	5% - 80%	5% increase (decrease) in the DLOM would result in (decrease) increase in fair value by KD 1,175,958

Discount for lack of marketability (DLOM) represents the amounts that the Group has determined that market participants would take into account when pricing the investments.

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

16 FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)

16.1 Financial instruments (continued)

The management has used the following methods and assumptions to estimate the fair values of financial assets:

- Quoted equity securities have been fair valued based on their latest price quotations on the respective stock exchange at the reporting date.
- Fair values of unquoted equity securities are derived through a market approach which utilizes price multiples of comparable quoted companies and adjusted NAV. A lack of marketability discount is applied on the fair values derived through this approach.
- Fair values of unquoted funds are measured based on their latest net asset values provided by the respective fund manager.

16.2 Non-financial assets

The Group's investment properties are measured using significant unobservable inputs (level 3) as at 31 December 2022 and 31 December 2021.

Reconciliation of Level 3 fair values

Reconciliation for recurring fair value measurement of investment properties categorised within Level 3 of the fair value hierarchy is disclosed in Note 7.

Description of valuation techniques and significant unobservable inputs:

The Group carries its investment properties at fair value, with changes in fair value being recognised in the profit or loss. The Group engaged an independent valuation specialist to assess fair value as at the reporting date for investment properties. The key assumptions used to determine the fair value of the investment properties and sensitivity analysis are further discussed below.

<i>Valuation technique</i>	<i>Fair value</i>		<i>Significant unobservable inputs</i>	<i>Range</i>	
	<i>2022</i>	<i>2021</i>		<i>2022</i>	<i>2021</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>			
Income capitalisation approach	11,146,911	11,057,963	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Average rent (per sqm) ▶ Yield rate 	KD 1.20 – 7.50	KD 1.18 - 7.53 10.14%-10.33%

As at and for the year ended 31 December 2022

16 FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)

16.2 Non-financial assets (continued)

Sensitivity analysis

Significant increase (decrease) in average rent per sqm, yield rate and price per sqm in isolation would result in a significantly higher (lower) fair value of the properties.

The table below presents the sensitivity of the valuation to changes in the most significant assumptions underlying the valuation of investment properties.

	<i>Changes in valuation assumptions</i>	<i>Impact on profit for the year</i>	
		<i>2022</i>	<i>2021</i>
		<i>KD</i>	<i>KD</i>
Average rent	+/- 5%	557,346	553,776
Yield rate	+/- 50 bp	519,592	515,412

17 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

The Group has provided a guarantee to an unrelated third party amounting to SAR 55 million (equivalent to KD 4.49 million) (2021: SAR 105 million (equivalent to KD 8.42 million)) for the performance in a contract in the Kingdom of Saudi Arabia. No material liability is expected to arise.

18 LEGAL CLAIMS

- a) During the years ended 31 December 2006 and 31 December 2007, the Parent Company has entered into agreements to purchase 14,500,000 shares of Al Muttahed for Investment and Real Estate Development Company S.S.C.C (the investee company) from existing shareholders (the sellers). During that period, the purchase consideration for 10,500,000 shares, was paid by the Parent Company in full.

During the year ended 31 December 2007, the Parent Company noted that the sellers have not fulfilled their commitment of transferring certain assets to the investee company as part of their share of increase in the capital of the investee company. Accordingly, the Parent Company withheld the payment for the remaining consideration related to 4,000,000 shares and filed a lawsuit against the sellers claiming for a temporary compensation. On the other hand, the sellers filed a counterclaim against the Parent Company demanding payment for the remaining consideration. However, the counterclaim was rejected by the Court of First Instance, Court of Appeal and the Court of Cassation on 11 April 2016.



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

18 LEGAL CLAIMS (continued)

Despite the decision from the Court of Cassation, the sellers filed another lawsuit against the Parent Company demanding the payment of KD 13,814,991 related to the remaining purchase consideration.

On 17 January 2017, the Court of First Instance has ruled in favour of the Parent Company rejecting the claim filed by the sellers based on the earlier verdict that was adjudicated by the Court of Cassation on 11 April 2016. The sellers further appealed against the ruling of the Court of First Instance and a verdict was issued on 21 September 2017, accepting the appeal and cancelling the earlier verdict issued by the Court of First Instance and referring the case to the Capital Market Court.

On 9 January 2018, a verdict was issued dismissing the case of the sellers on inadmissibility ground for the being previously adjudicated. However, the Sellers appealed the previous verdict before the Court of Appeal. On 4 July 2019, the Court of Appeal issued a ruling to refer the case to the Department of Expert at the Ministry of Justice.

On 14 November 2022, the Court have ruled against the Parent Company to pay the seller the remaining consideration amounting to KD 13,814,991 plus an interest of 7% starting from 30 January 2013. The Parent Company appealed on the ruling to the Court of Cassation, due to the contradiction of the ruling with previous rulings and other legal matters, the Court of Cassation did not decide on the three appeals filed by the Parent Company.

As at 31 December 2022, the recognised provision in the consolidated statement of financial position amounting to KD 23,413,950.

- b) During the year ended 31 December 2016, the sellers referred to in point (a) filed a lawsuit against the Parent Company and another Company calling for a joint compensation against the seizure of certain securities held under investment portfolio. Based on the Expert's report, the Court of First Instance ruled in favour of the sellers on 25 November 2020 and obliged the Parent Company and the other Company jointly to pay the sellers an amount of KD 2,087,500. However, after taking appropriate legal advice, the Parent Company has decided to appeal against the decision.

On 5 December 2022, the Court have ruled against the Parent Company and another Company to pay the compensation amounting to KD 2,087,500 plus an interest of 7% starting from 5 December 2022. The Parent Company filed three appeals on the basis of several errors in the appeal verdict and other legal reasons, these appeals were not yet decided.

As at 31 December 2022, the recognised provision in the consolidated statement of financial position amounting to KD 1,075,531.

Subsequent to the reporting date, the amount of the compensation and interest paid to the aforementioned sellers.

As at and for the year ended 31 December 2022

18 LEGAL CLAIMS (continued)

- c) During the year ended 31 December 2017, the aforementioned sellers filed another lawsuit against the Parent Company calling for a compensation against the seizure of certain securities held under investment portfolio. After deliberation by the Court and Department of Expert on the lawsuit, on 24 December 2019, the ruling of the court of first instance was issued dismissing the case of the sellers on inadmissibility ground for being previously adjudicated by virtue of final verdicts issued by the Court of Cassation. The sellers were not satisfied by the verdict and appealed for it.

On 14 November 2022, the Court have ruled against the Parent Company to pay the compensation amounting to KD 6,101,424 plus an interest of 7% starting from 26 November 2017. The Parent Company filed three appeals, as well as petition for reconsideration of the ruling on the basis of several errors in the appeal verdict and other legal reasons, these appeals were not yet decided.

As at 31 December 2022, the recognised provision in the consolidated statement of financial position amounting to KD 8,280,217.

- d) The Parent Company is the defendant in legal proceedings brought by several portfolio clients ("clients") in respect of certain investment transactions executed in a fiduciary capacity by the Parent Company in prior years. The legal actions commenced by the clients against the Parent Company are in various phases of litigation.

During the current year, some unfavourable appeal judgments were issued against the Parent Company in respect of legal claims filed by certain clients. Further, the Parent Company's certain requests to suspend the appeal verdicts was denied, and accordingly the verdicts issued in favour of some clients became enforceable. As a result, the Parent Company executed the underlying judgements and settled an amount of KD 1,888,355 (2021: KD 971,242) (including the legal interests due) at the Sentences Execution Department of the Ministry of Justice as of date. However, the Parent Company filed an appeal to the Court of Cassation on the basis of several errors in the appeal verdicts in the application and interpretation of the law and flawed reasoning and other legal reasons.

Recently, the Court of Cassation have accepted three appeals, and ruled that the Capital Markets Court did not have jurisdiction to hear those disputes filed by the clients and transferred those cases to the commercial court.

As at 31 December 2022, the recognised provision in the consolidated statement of financial position amounting to KD 17,776,402 (2021: KD 17,777,249).

The recognised provision of KD 50,546,100 in the consolidated statement of financial position as at 31 December 2022 (2021: KD 17,777,249) reflects the management's best estimate of the most likely outcome of the Group's liability as of that date in respect of the legal claims for which first instance and appeal verdicts have been issued, and the outcome of these claims is not expected to exceed the amount provided for. Notwithstanding the facts therein, the underlying verdicts are not final and are still subject to review by the Court of Cassation despite some verdicts being executed and therefore an estimate of the financial effect of such events cannot be made at the end of the reporting period with a reasonable degree of certainty.

First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

18 LEGAL CLAIMS (continued)

Based on the verdicts issued against the Parent Company in points a and c in favour of aforementioned sellers and point d in favour of several portfolio clients. The total unsettled verdicts which became legally enforceable as at the date of issuance these financial statements amounting to KD 32,444,180. The Parent Company did not settle the underlying judgements due to the size of the claims, appeals on the ruling to the Court of Cassation, contradiction of the ruling with previous rulings, several errors in the appeal verdicts in the application and interpretation of the law and flawed reasoning and other legal reasons.

The aforementioned sellers and several portfolio clients were able to block certain assets through the Execution Department of the Ministry of Justice. As at the date of issuance of the carrying value of the blocked assets recorded in the consolidated financial statements are as follow:

	2022
	KD
Bank balances	2,488
Other assets	57,922
Financial assets at fair value through other comprehensive income	5,868,151
*Investment in subsidiaries	2,330,744
As at 31 December	8,259,305

*Investment in subsidiaries represent the Parent Company’s ownership in Al Marwa Holding Company K.S.C. (Closed) and First Energy Resource Company K.S.C. (Closed). The carrying value of those subsidiaries represents the net value between the total assets amounting to KD 21,849,286 and total liabilities amounting to KD 19,518,542 included as part of the consolidated financial position after eliminating intercompany liabilities of KD 18,141,131.

19 CAPITAL MANAGEMENT

The Group’s capital management objectives are:

- To ensure the Group’s ability to continue as a going concern, and
- to provide an adequate return to shareholders by pricing products and services in a way that reflects the level of risk involved in providing those goods and services.

For the purpose of the Group’s capital management, capital includes issued capital, share premium and all other equity reserves attributable to the equity holders of the Parent Company. The primary objective of the Group’s capital management is to maximise the shareholder value.

As at and for the year ended 31 December 2022

19 CAPITAL MANAGEMENT (continued)

The Group manages its capital structure and makes adjustments in light of changes in economic conditions and the requirements of the financial covenants. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares. The Group monitors capital using a gearing ratio, which is 'net debt' divided by total capital plus net debt. The Group's policy is to keep the gearing ratio within acceptable levels. The Group includes within net debt, Murabaha payables, other liabilities, less cash and short-term deposits, excluding discontinued operations.

	2022	2021
	KD	KD
Murabaha payables (Note 8)	2,659,638	2,886,758
Other liabilities	1,874,491	2,761,988
Provision for legal claims	50,546,100	17,777,249
Less: cash and short-term deposits (Note 5)	(7,945,491)	(10,480,550)
Net debt (A)	47,134,738	12,945,445
Equity attributable to equity holders of the Parent Company (B)	24,817,231	48,264,429
Capital and net debt (C)	71,951,969	61,209,874
Gearing ratio (A/C)	66%	21%

In order to achieve this overall objective, the Group's capital management, among other things, aims to ensure that it meets financial covenants attached to the loans and borrowings that define capital structure requirements. Breaches in meeting the financial covenants would permit the bank to immediately call loans and borrowings. There have been no breaches of the financial covenants of any loans and borrowing in the current period.

No changes were made in the objectives, policies or processes for managing capital during the years ended 31 December 2022 and 2021.

The Parent Company's regulatory capital and capital adequacy ratios for the year ended 31 December 2022 and 31 December 2021 are calculated in accordance with provisions of Module seventeen (Capital Adequacy Regulations for Licensed Persons) of the Executive Bylaws of Law No. (7) of 2010 and their amendments thereto.



First Investment Company K.S.C.P. and its Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2022

19 CAPITAL MANAGEMENT (continued)

	<i>31 December 2022</i>	<i>31 December 2021</i>
Available (eligible) regulatory capital (KD)	<u>19,009,790</u>	<u>44,430,772</u>
Required regulatory capital (KD)	<u>25,258,770</u>	<u>22,417,103</u>
Capital adequacy ratio (%)	<u>75%</u>	<u>198%</u>

As at 31 December 2022, the Parent Company as a Licensed Person did not maintain its minimum Eligible Regulatory Capital in excess of its risk-based capital and therefore violated the provisions of the requirement set forth in Article (3-1) of Module seventeen (Capital Adequacy Regulations for Licensed Persons) of the Executive Bylaws of Law No. (7) of 2010 and their amendments thereto.