

شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامة)

تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل والمعلومات المالية المرحلية المكثفة
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025
(غير مدققة)

المحتويات	الصفحة
تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة	1 – 2
بيان المركز المالي المكثف (غير مدقق)	3
بيان الأرباح أو الخسائر المكثف (غير مدقق)	4
بيان الدخل الشامل المكثف (غير مدقق)	5
بيان التغيرات في حقوق الملكية المكثف (غير مدقق)	6
بيان التدفقات النقدية المكثف (غير مدقق)	7
إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)	8 – 17

كي بي إم جي القناعي وشركاه
برج الحمراء ، الدور 25
شارع عبدالعزيز الصقر
ص ب. 24 ، الصفاة 13001
دولة الكويت
تلفون: +965 2228 7000

تقرير مراقب الحسابات المستقل حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة

السادة / أعضاء مجلس الإدارة المحترمين
شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامّة)
دولة الكويت

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة كما في 30 سبتمبر 2025 لشركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامّة) ("الشركة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي المكثف كما في 30 سبتمبر 2025 والبيانات المكثفة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل المكثف لفترتي الثلاثة أشهر والتسعة أشهر المنتهيتين في 30 سبتمبر 2025 والبيانات المكثفة للتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة التسعة أشهر المنتهية بذلك التاريخ، وإيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34، *التقارير المالية المرحلية*. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة بناءً على مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي رقم 2410 المتعلق بمهام المراجعة "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مراقب الحسابات المستقل للمنشأة". تتمثل مراجعة المعلومات المالية المرحلية في توجيه الاستفسارات، بصفة رئيسية للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق الإجراءات التحليلية وإجراءات المراجعة الأخرى. تعتبر المراجعة جوهرياً أضيق نطاقاً من التدقيق الذي يتم إجراؤه وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، وبالتالي لا يمكننا من الحصول على تأكيد بأن نكون على علم بكافة الأمور الهامة التي كان من الممكن تحديدها من خلال التدقيق. لذلك، فإننا لا نبدي رأي تدقيق.

الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد لعلنا ما يجعلنا نعتقد أن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة كما في 30 سبتمبر 2025 لم تعد، من كافة النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 *التقارير المالية المرحلية*.

التقرير على مراجعة المتطلبات النظامية والقانونية الأخرى

بالإضافة إلى ذلك، وبناءً على مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر المحاسبية للشركة. كذلك لم يرد لعلنا ما يجعلنا نعتقد وجود أي مخالفات خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025، لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة وتعديلاتهما، على وجه يؤثر ماديًا في نشاط الشركة أو في مركزها المالي.

كذلك، بناءً على مراجعتنا، لم يرد لعلنا ما يجعلنا نعتقد وجود أي مخالفات خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025، لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتعديلاته ولائحته التنفيذية ذات الصلة على وجه يؤثر ماديًا في نشاط الشركة أو في مركزها المالي.



د. رشيد محمد القناعي
مراقب حسابات – ترخيص رقم 130
من كي بي إم جي القناعي وشركاه
عضو في كي بي إم جي العالمية

الكويت في 4 نوفمبر 2025

شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامة)
دولة الكويت

بيان المركز المالي المكثف (غير مدقق)
كما في 30 سبتمبر 2025

30 سبتمبر 2024 دينار كويتي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2024 دينار كويتي (مدقق)	30 سبتمبر 2025 دينار كويتي (غير مدقق)	إيضاحات	
				الموجودات
				الموجودات غير المتداولة
405,646,096	406,207,779	389,950,287	5	مدينو تأجير تمويلي
676,862	858,075	820,461		ممتلكات وألات ومعدات
406,322,958	407,065,854	390,770,748		
				الموجودات المتداولة
15,070,699	15,489,718	16,028,584	5	مدينو تأجير تمويلي
12,514,490	13,972,014	13,825,850		مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
4,571	-	29,418	7	مستحق من أطراف ذات صلة
13,618,832	12,160,341	15,134,641	8	نقد وأرصدة لدى البنوك
41,208,592	41,622,073	45,018,493		
447,531,550	448,687,927	435,789,241		إجمالي الموجودات
				حقوق الملكية والمطلوبات
				حقوق الملكية
110,000,000	110,000,000	110,000,000	9	رأس المال
10,256,583	11,227,347	11,227,347		احتياطي إجباري
3,523,769	5,023,665	3,584,653		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
(15,896,403)	(3,889,725)	(10,506,881)	6	احتياطي التحوط
15,642,657	12,584,961	21,774,936		أرباح مرحلة
123,526,606	134,946,248	136,080,055		إجمالي حقوق الملكية
				المطلوبات غير المتداولة
277,774,945	276,165,733	258,221,512	10	قروض لأجل
15,261,288	3,729,617	9,759,250	6	المطلوبات المالية المشتقة
65,661	65,664	78,577		مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
388,720	546,585	675,286		دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
293,490,614	280,507,599	268,734,625		
				المطلوبات المتداولة
18,531,072	18,978,414	19,781,306	10	قروض لأجل
3,888,399	3,886,897	3,208,763	9	دائنو توزيعات أرباح
4,758,724	4,940,078	4,171,788		دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
2,701,020	5,268,583	3,065,073	7	مستحق إلى أطراف ذات صلة
635,115	160,108	747,631	6	المطلوبات المالية المشتقة
30,514,330	33,234,080	30,974,561		
324,004,944	313,741,679	299,709,186		إجمالي المطلوبات
447,531,550	448,687,927	435,789,241		إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

Signed by:

Paul Leslie Floyd

868A4F0A4AB2463...

باول ليسلي فليود
الرئيس التنفيذي

Signed by:



0D42A756B3B4471...

مهندس/ أحمد عثمان المجلم
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامة)
دولة الكويت

بيان الأرباح أو الخسائر المكثف (غير مدقق)

لفترتي الثلاثة أشهر والتسعة أشهر المنتهيتين في 30 سبتمبر 2025

فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		إيضاحات
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	
36,931,542	39,151,568	12,333,535	13,341,685	11 الإيرادات
(13,284,014)	(14,078,415)	(4,599,728)	(4,985,888)	7 تكاليف تشغيل
23,647,528	25,073,153	7,733,807	8,355,797	مُجمل الربح
2,845,759	2,652,270	1,007,342	254,731	إيرادات تمويل وإيرادات أخرى
(16,582,360)	(13,392,460)	(5,471,491)	(4,438,215)	تكاليف تمويل
(532,602)	(476,057)	(187,984)	(152,801)	تكاليف موظفين ومصاريف ذات صلة
(2,145,609)	(1,942,207)	(600,230)	(589,610)	مصاريف عمومية وإدارية
7,232,716	11,914,699	2,481,444	3,429,902	ربح الفترة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
(65,094)	(107,232)	(22,332)	(30,869)	مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(192,954)	(298,209)	(62,456)	(85,803)	ضريبة دعم العمالة الوطنية
(77,182)	(119,283)	(24,983)	(34,321)	الزكاة
6,897,486	11,389,975	2,371,673	3,278,909	ربح الفترة
6 فلس	10 فلس	2 فلس	3 فلس	12 ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامة)
دولة الكويت

بيان الدخل الشامل المكثف (غير مدقق)

لفترتي الثلاثة أشهر والتسعة أشهر المنتهيتين في 30 سبتمبر 2025

فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		إيضاحات
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
6,897,486	11,389,975	2,371,673	3,278,909	ربح الفترة

الخسارة الشاملة الأخرى:

بنود تم أو قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح
أو الخسائر:

(919,190)	(1,439,012)	(863,477)	(138,700)	فروق ترجمة عملات أجنبية
(2,764,947)	(6,617,156)	(10,307,487)	(978,954)	التغير في القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية
(3,684,137)	(8,056,168)	(11,170,964)	(1,117,654)	الخسارة الشاملة الأخرى
3,213,349	3,333,807	(8,799,291)	2,161,255	إجمالي الدخل / (الخسارة) الشاملة للفترة

6

شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامة)
دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المكثف (غير مدقق)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

	الإجمالي دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	احتياطي تحوط دينار كويتي	احتياطي ترجمة عملات أجنبية دينار كويتي	احتياطي إجباري دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي
الرصيد في 1 يناير 2024 (مدقق)	120,313,257	8,745,171	(13,131,456)	4,442,959	10,256,583	110,000,000
ربح الفترة	6,897,486	6,897,486	-	-	-	-
التغير في القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية (إيضاح 6)	(2,764,947)	-	(2,764,947)	-	-	-
فروق ترجمة العملات الأجنبية	(919,190)	-	-	(919,190)	-	-
إجمالي (الخسارة) الدخل الشامل للفترة	3,213,349	6,897,486	(2,764,947)	(919,190)	-	-
الرصيد في 30 سبتمبر 2024 (غير مدقق)	123,526,606	15,642,657	(15,896,403)	3,523,769	10,256,583	110,000,000
الرصيد في 1 يناير 2025 (مدقق)	134,946,248	12,584,961	(3,889,725)	5,023,665	11,227,347	110,000,000
ربح الفترة	11,389,975	11,389,975	-	-	-	-
التغير في القيمة العادلة لتحوط التدفقات النقدية (إيضاح 6)	(6,617,156)	-	(6,617,156)	-	-	-
فروق ترجمة العملات الأجنبية	(1,439,012)	-	-	(1,439,012)	-	-
إجمالي (الخسارة) الدخل الشامل للفترة	3,333,807	11,389,975	(6,617,156)	(1,439,012)	-	-
توزيعات أرباح (إيضاح 9)	(2,200,000)	(2,200,000)	-	-	-	-
الرصيد في 30 سبتمبر 2025 (غير مدقق)	136,080,055	21,774,936	(10,506,881)	3,584,653	11,227,347	110,000,000

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		إيضاح
2024	2025	
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	
7,232,716	11,914,699	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
		الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
		تعديلات لـ:
35,923	40,494	الاستهلاك
16,582,360	13,392,460	تكاليف تمويل
-	(181)	الربح من بيع الممتلكات والآلات والمعدات
25,056	13,650	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
23,876,055	25,361,122	
		التغيرات في:
4,497,656	146,164	مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
(398)	(29,418)	المستحق من أطراف ذات صلة
13,720,936	15,718,626	مدينو تأجير تمويلي
1,099,065	(588,159)	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
(247,393)	(2,203,510)	المستحق إلى أطراف ذات صلة
42,945,921	38,404,825	صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
(57,789)	(11,475)	شراء ممتلكات وآلات ومعدات
-	306	المحصل من بيع الممتلكات والآلات والمعدات
(57,789)	(11,169)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(15,482,424)	(17,141,329)	سداد قروض لأجل
(16,497,305)	(13,290,480)	المدفوع من تكاليف التمويل
(1,068,581)	(2,878,134)	المدفوع من توزيعات أرباح
(33,048,310)	(33,309,943)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
9,839,822	5,083,713	صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
805,792	8,273,444	النقد والنقد المعادل في 1 يناير
(915,181)	(1,431,279)	صافي أثر تعديلات ترجمة عملات أجنبية
9,730,433	11,925,878	النقد والنقد المعادل كما في 30 سبتمبر

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

1. التأسيس والنشاط

إن شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك.ع ("الشركة") هي شركة مساهمة كويتية تأسست في 19 أغسطس 2013 بموجب رخصة تجارية رقم 349479 ومسجلة لدى وزارة التجارة والصناعة بتاريخ 23 أكتوبر 2013 وأسهمها مدرجة في بورصة الكويت.

إن العنوان المسجل لمكتب الشركة هو الطابق السادس، برج مزيا 2، شارع خالد بن الوليد، قطعة رقم 3، مدينة الكويت، دولة الكويت.

إن الشركة هي شركة تابعة مملوكة جزئياً لشركة الزور الشمالية الأولى القابضة ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") حيث إن لديها القدرة على توجيه أنشطة الشركة ذات الصلة كما أنها تتعرض لعوائد متغيرة من مشاركتها مع الشركة ولديها القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة للتأثير على حجم عائداتها.

في ديسمبر 2013، أبرمت شركة شمال الزور عقد بناء وتشغيل وتحويل ("BOT") مع وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة في دولة الكويت لتطوير وتمويل وشراء وإنشاء واختبار وتشغيل محطة توليد طاقة كهربائية وتحتلية المياه بسعة إنتاجية مقدارها 1,500 ميغا وات من الطاقة وتحتلية مياه بسعة مقدارها 102 إلى 107 مليون جالون يومياً ("المحطة") بالإضافة إلى البنية التحتية والمرافق المتعلقة بها وذلك لمدة 40 سنة بشمال الزور، دولة الكويت. ستقوم وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة بشراء إنتاج المحطة بالكامل على مدار 40 سنة وفقاً لاتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه. وتم تشغيل المحطة بتاريخ 26 نوفمبر 2016.

ووفقاً لاتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه المبرمة بين الشركة ووزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة بتاريخ 12 ديسمبر 2013، تلتزم شركة شمال الزور بإنتاج الكهرباء وتحتلية المياه باستخدام المحطة. كما أن وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة لها القدرة على تقييد إمكانية انتفاع أي طرف آخر بالمنافع الاقتصادية للمحطة. وكذلك تحدد الاتفاقية شروط الدفعات المستلمة مقابل الطاقة الإنتاجية والإنتاج الفعلي. توصلت الشركة إلى أن اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه تنقل الحق في استخدام المحطة من قبل وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة، وبالتالي قامت بتصنيف الاتفاقية كعقد إيجار تمويلي وفقاً لإرشادات المعيار الدولي للقرارات المالية 16 عقود التأجير.

إن الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة هي كما يلي:

- أ. تطوير وتمويل وتصميم وهندسة وتقديم الخدمات وبناء وتنفيذ وتشغيل وإدارة محطة كهرباء وتوليد الطاقة ومحطة تحتلية المياه والمرافق المشتركة بما فيها القيام بكافة الأعمال المتعلقة أو الملحقة بشكل مباشر أو غير مباشر بنشاطها.
- ب. القيام بكافة الأعمال الخاصة بالبناء المطلوبة لمباشرة الشركة لنشاطها بما في ذلك إنشاء وشراء واستئجار المباني والأراضي والمعدات والمخازن اللازمة لتحقيق أغراض الشركة وكافة أنواع المرافق الخاصة بذلك.
- ج. القيام بكافة أعمال توليد وإنتاج وتحويل وإجراء وتطوير وبيع الكهرباء والمياه أو أي منتج متعلق بأي من تلك الأعمال داخل وخارج دولة الكويت.
- د. القيام بأعمال التنظيف الكيميائي وأعمال الغسل بالزيت الحار والتطهير لجميع أنواع المبادلات الحرارية والقيام بالأعمال الكهربائية والمدنية اللازمة لكافة أعمال قطاع الكهرباء والماء (محطات القوى – مشاريع الأنابيب والكهرباء لوحدات تطهير وتحتلية المياه والبتروكيماويات) والقيام بجميع أعمال الصيانة بما في ذلك الأعمال الخاصة بتوليد الطاقة والمياه والتمديدات وتركيبات محطات التقوية وتركيب جميع العوازل.
- هـ. استيراد وتركيب المعدات بمواقع الكهرباء والماء والخاصة برصد وقياس الملوثات بالهواء واستخدام العمالة المتخصصة في أعمال مكافحة التلوث الخاص بالبيئة المحيطة بمحطات الكهرباء والماء.
- و. شراء كافة المواد والمعدات وكافة المنقولات والأجهزة اللازمة لقيام الشركة بأغراضها وصيانتها بكافة الطرق الحديثة الممكنة واستيراد المواد الأولية والمعدات والأجهزة اللازمة لأغراض الشركة.

- ز. توريد وتركيب معدات الأمن والسلامة الخاصة بأغراض الشركة.
- ح. استيراد كافة المعدات اللازمة لتنفيذ أغراضها ومنها على سبيل المثال لا الحصر تركيب وإمداد وصيانة كافة أنواع كابلات الطاقة والكابلات الكهربائية ومضخات المياه والأجهزة والمعدات المتعلقة بأنشطة الشركة.
- ط. تسجيل براءات الاختراع التي تتعلق بشكل مباشر بخبرة الشركة.
- ي. إجراء البحوث الفنية المتعلقة بأعمال الشركة بغرض تحسين وتطوير خدمات الشركة وذلك بالتعاون مع الجهات ذات الاختصاص داخل الدولة الكويت وخارجها.
- ك. المساهمة المباشرة بوضع البنية الأساسية للمناطق والمشاريع المتعلقة بأغراض الشركة بأنظمة البناء والتشغيل والتحويل (BOT) أو الأنظمة المشابهة الأخرى بما فيها تلك المشار إليها في القانون رقم 39 لسنة 2010 (وتعديلاته) وإدارة المرافق المنشأة وفقاً لذلك.
- ل. استثمار أموال الشركة في الأغراض والنسب التي يحددها مجلس الإدارة.
- ويكون للشركة مباشرة الأعمال السابق ذكرها في دولة الكويت وفي الخارج بصفة أصلية أو بالوكالة.
- يجوز للشركة أن تشترك في دراسة أو تمويل أو تنفيذ أي مشروع من المشروعات التي يتم طرحها وفقاً للقانون رقم 39 لسنة 2010 (وتعديلاته) بتأسيس شركات كويتية مساهمة تتولى بناء وتنفيذ محطات القوى الكهربائية وتحلية المياه في الكويت.
- بتاريخ 17 أبريل 2025، وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية السنوية على البيانات المالية المدققة للشركة كما في للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.
- لقد تمت الموافقة على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة من قبل أعضاء مجلس إدارة الشركة بتاريخ 4 نوفمبر 2025.

2. أساس الإعداد

تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية" وينبغي الاطلاع عليها مع آخر بيانات مالية سنوية للشركة كما في للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (أحدث بيانات مالية سنوية). وهي لا تشمل جميع المعلومات والإفصاحات المطلوبة للبيانات المالية الكاملة المعدة وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية"). غير أنه تم إدراج إيضاحات تفسيرية لبيان الأحداث والمعاملات الهامة لغرض فهم التغييرات في المركز والأداء المالي للشركة منذ آخر بيانات مالية سنوية.

تم عرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة بالدينار الكويتي. عملة التعامل للشركة ليست عملة الدولة التي يقع بها مقر الشركة حيث إن معظم معاملات الشركة مقومة بالدولار الأمريكي. تم عرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة بالدينار الكويتي بغرض تقديمها إلى الجهات الرقابية بدولة الكويت.

إن النتائج التشغيلية لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025 لا تعبر بالضرورة عن نتائج الأعمال التي يمكن توقعها للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2025.

3. الأحكام والتقديرات

عند إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة، اتخذت الإدارة أحكاماً ووضع تقديرات قد تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

إن الأحكام الجوهرية المتخذة من قبل الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للشركة والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات هي نفسها المبينة في البيانات المالية السنوية الأخيرة.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

4. السياسات المحاسبية المادية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة متسقة مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية الأخيرة، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة والتفسيرات التي تسري كما في 1 يناير 2025. ينطبق التعديل لأول مرة في عام 2025، ولكن ليس له تأثير مادي على المعلومات المالية المرحلية المكثفة للشركة.

- عدم إمكانية صرف العملات الأجنبية – تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1.

لم تقم الشركة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل تم إصداره ولكنه لم يصبح ساريا بعد.

5. مدينو عقود التأجير التمويلي

عقود التأجير التمويلي التي تكون فيها الشركة هي الطرف المؤجر. تندرج عقود التأجير ضمن نطاق تفسير المعيار الدولي للتقارير المالية 16 الذي ينطبق على اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه على أساس أنها تمثل عقود لتحويل وبيع الطاقة يتم من خلالها نقل الحق الحصري في استخدام الأصل الإنتاجي. قامت الشركة بتسجيل مديني عقود التأجير التمويلي على النحو التالي:

30 سبتمبر 2025	
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار (غير المخصصة)	القيمة الحالية للحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
37,968,502	16,028,584
151,767,770	73,559,500
424,289,760	316,390,787
614,026,032	405,978,871
(208,047,161)	-
405,978,871	405,978,871

المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي

خلال سنة واحدة
من سنتين إلى خمس سنوات شاملة
بعد 5 سنوات
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار المستقبلية
إيرادات تمويل غير مكتسبة
صافي الاستثمار في عقد تأجير تمويلي

31 ديسمبر 2024	
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار (غير المخصصة)	القيمة الحالية للحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار
دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (مدقق)
38,305,030	15,489,718
153,276,988	71,278,025
457,472,252	334,929,754
649,054,270	421,697,497
(227,356,773)	-
421,697,497	421,697,497

المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي

خلال سنة واحدة
من سنتين إلى خمس سنوات شاملة
بعد 5 سنوات
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار المستقبلية
إيرادات تمويل غير مكتسبة
صافي الاستثمار في عقد تأجير تمويلي

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

30 سبتمبر 2024	
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار (غير المخصصة)	القيمة الحالية للحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
37,846,230	15,070,699
151,628,866	69,560,772
461,893,857	336,085,324
651,368,953	420,716,795
(230,652,158)	-
420,716,795	420,716,795

المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي

خلال سنة واحدة
من سنتين إلى خمس سنوات شاملة
بعد 5 سنوات
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار المستقبلية
إيرادات تمويل غير مكتسبة
صافي الاستثمار في عقد تأجير تمويلي
البنود المدرجة ضمن بيان المركز المالي:

30 سبتمبر 2024	31 ديسمبر 2024	30 سبتمبر 2025
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
15,070,699	15,489,718	16,028,584
405,646,096	406,207,779	389,950,287
420,716,795	421,697,497	405,978,871

يبلغ معدل الفائدة الوارد ضمن عقد التأجير التمويلي 5.5% (31 ديسمبر 2024 و 30 سبتمبر 2024: 5.5%) سنوياً.

6. حساب احتياطي التحوط والمطلوبات المالية المشتقة

في إطار النشاط الاعتيادي للأعمال، تستخدم الشركة مشتقات الأدوات المالية وتتمثل في مبادلات أسعار الفائدة لإدارة تعرضها للتقلبات في أسعار الفائدة. إن الأداة المالية المشتقة هي عبارة عن عقد مالي بين طرفين تستند فيها المدفوعات إلى حركات الأسعار في واحد أو أكثر من الأدوات المالية الرئيسية أو في معدلات أو مؤشرات السوق المرجعية. إن مبادلات معدلات الفائدة هي عبارة عن اتفاقيات تعاقدية بين طرفين لتبادل الفائدة استناداً إلى القيمة الاسمية لعملة واحدة ولفترة ثابتة.

وفقاً لشروط الاتفاقية العامة المبرمة مع المقرضين، فإن الشركة مطالبة بمبادلة معدل الفائدة المتغير والمستحق على القروض بسعر فائدة ثابت من خلال مبادلات أسعار الفائدة. وعليه، فقد قامت الشركة بإبرام عدة مبادلات لمعدلات الفائدة اعتباراً من يناير 2014 وحتى أغسطس 2036 لتحوط مدفوعات سعر الفائدة المتغير على الدين القائم وإصدارات الدين المستقبلية. في 26 نوفمبر 2020، قامت الشركة بإبرام اثنين من مبادلات معدلات الفائدة لاستبدال تغطية المبادلة الحالية. وقد تم تصنيفها كتحوطات للتدفقات النقدية وقد تم إدراج التغير في القيمة العادلة لمبادلات أسعار الفائدة القائمة كما في 30 سبتمبر 2025 والبالغة 6,617,156 دينار كويتي (30 سبتمبر 2024: مبلغ 2,764,947 دينار كويتي) في بيان الدخل الشامل المكثف وتم تصنيفها كاحتياطي تحوط في حقوق الملكية.

القيمة العادلة للمشتقات

طبقاً لعقود مبادلة أسعار الفائدة، توافق الشركة على مبادلة الفرق بين مبالغ الفائدة ذات الأسعار الثابتة والمتغيرة التي تحتسب على أصل المبالغ الاسمية المتفق عليها. تمكن تلك العقود الشركة من تخفيف مخاطر تغير أسعار الفائدة من تعرضات التدفقات النقدية على الديون ذات سعر الفائدة المتغير. يتم احتساب القيمة العادلة على أنها القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية التقديرية. تعتمد تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية ذات سعر الفائدة المتغير على أسعار المبادلة المعروضة والأسعار المستقبلية وأسعار الاقتراض بين البنوك. يتم خصم التدفقات النقدية التقديرية باستخدام منحى عائد يستمد من مصادر مماثلة ويعكس السعر المقارن المعروض بين البنوك الذي يستخدمه المشاركون في السوق لهذا الغرض عند تسعير مبادلات أسعار الفائدة. يخضع تقدير القيمة العادلة لتعديل مخاطر الائتمان الذي يعكس مخاطر الائتمان الخاصة بالشركة وبالطرف المقابل. نفصح لكم عن معلومات حول التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للأداة المالية المشتقة في إيضاح 14.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

يوضح الجدول أدناه القيم العادلة لمشتقات الأدوات المالية بالإضافة إلى القيم الاسمية التي تم تحليلها حسب فترة الاستحقاق. تمثل القيم الاسمية المبالغ التي يتم تطبيق سعر لتحديد مبالغ التدفقات النقدية التي سيتم تبادلها ولا تمثل الربح أو الخسارة المحتملة المرتبطة بمخاطر السوق أو مخاطر الائتمان لتلك الأدوات.

مشتقات محتفظ بها للتحوط:

30 سبتمبر 2024	31 ديسمبر 2024	30 سبتمبر 2025
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
281,491,068	280,387,308	264,103,084
(635,115)	(160,108)	(747,631)
(15,261,288)	(3,729,617)	(9,759,250)
(15,896,403)	(3,889,725)	(10,506,881)

تحوطات التدفقات النقدية – مبادلات أسعار الفائدة
القيمة الاسمية:

القيمة العادلة السالبة:
قصيرة الأجل
طويلة الأجل

7. معاملات مع الأطراف ذات الصلة

تعتبر الأطراف أنها ذات صلة إذا كان أحد الأطراف لديه سيطرة على الطرف الآخر أو بإمكانه ممارسة تأثيراً جوهرياً على الطرف الآخر فيما يتعلق باتخاذ القرارات المالية والتشغيلية. تتضمن الأطراف ذات صلة منشآت يكون للشركة سيطرة أو سيطرة مشتركة عليها أو تمارس تأثيراً جوهرياً عليها والمساهمين الرئيسيين والمدراء وموظفي الإدارة العليا للشركة. إن الشركة لديها معاملات مع أطراف ذات صلة تتمثل في منشآت يمكن لبعض المساهمين ومدراء الشركة ممارسة تأثير جوهري عليها. تتم هذه المعاملات على أساس الشروط المتفق عليها.

إن المبالغ المستحقة من / إلى الأطراف ذات الصلة ليست محملة بفائدة ولا يوجد لها جدول سداد متفق عليه. وبالتالي، تعتبر هذه الأرصدة مستحقة القبض / مستحقة الدفع عند الطلب.

فيما يلي معاملات وأرصدة الأطراف ذات الصلة المتضمنة في هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة:

30 سبتمبر 2024	31 ديسمبر 2024	30 سبتمبر 2025
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
4,571	-	29,418

بيان المركز المالي المكثف

مستحق من أطراف ذات صلة
شركات خاضعة لسيطرة مشتركة

مستحق إلى أطراف ذات صلة

الشركة الأم
شركات خاضعة لسيطرة مشتركة

389,446	389,969	-
2,311,574	4,878,614	3,065,073
2,701,020	5,268,583	3,065,073

فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
2024	2025	2024	2025
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
13,284,014	14,078,415	4,599,728	4,985,888
38,041	35,247	12,728	11,818
22,823	26,846	7,655	10,356

بيان الأرباح أو الخسائر المكثف

تكاليف تشغيل

تكاليف تمويل

مصاريف عمومية وإدارية

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

مكافأة الإدارة العليا

يشمل موظفو الإدارة العليا مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة الذين لديهم صلاحيات ومسؤوليات التخطيط والتوجيه ومراقبة أنشطة الشركة. فيما يلي المكافآت ذات الصلة بموظفي الإدارة العليا:

فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	
150,393	153,709	24,203	47,640	الرواتب والمزايا الأخرى للموظفين

8. النقد والنقد المعادل

30 سبتمبر 2024	31 ديسمبر 2024	30 سبتمبر 2025	
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	
1,955	319	2,374	النقد بالصندوق
4,027,477	9,094,427	3,494,767	الأرصدة لدى البنوك
9,589,400	3,065,595	11,637,500	ودائع قصيرة الأجل ذات فترات استحقاق أصلية أقل من ثلاثة أشهر
13,618,832	12,160,341	15,134,641	إجمالي النقد والأرصدة لدى البنوك
(3,888,399)	(3,886,897)	(3,208,763)	ناقصاً: الرصيد المقيّد على دائني توزيعات أرباح (إيضاح 9)
9,730,433	8,273,444	11,925,878	إجمالي النقد والنقد المعادل

إن الودائع قصيرة الأجل مقومة بالدينار الكويتي والدولار الأمريكي ومودعة لدى مؤسسات مالية محلية وأجنبية وتحمل معدل فائدة فعلي يتراوح من 3.5% إلى 4.31% سنوياً (31 ديسمبر 2024: من 3.5% إلى 5.25% سنوياً وفي 30 سبتمبر 2024: من 3.5% إلى 5.25% سنوياً).

9. رأس المال

يتكون رأس المال للشركة المصرح به والمصدر من 1,100,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم (31 ديسمبر 2024: 30 سبتمبر 2024: 1,100,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم) مدفوع نقداً بالكامل.

توزيعات الأرباح

وافق مساهمو الشركة على توزيع أرباح نقدية بواقع 2 فلس للسهم الواحد بمبلغ 2,200,000 دينار كويتي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024، وذلك في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد بتاريخ 17 أبريل 2025، وتم دفعها للمساهمين في 13 مايو 2025.

كما في 30 سبتمبر 2025، قامت الشركة بتسجيل توزيعات أرباح مستحقة إلى مساهميها بمبلغ 3,208,763 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 3,886,897 دينار كويتي وفي 30 سبتمبر 2024: 3,888,399 دينار كويتي) فيما يتعلق بتوزيعات الأرباح المعلنة في فترات سابقة.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

10. قروض لأجل

30 سبتمبر 2024 دينار كويتي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2024 دينار كويتي (مدقق)	30 سبتمبر 2025 دينار كويتي (غير مدقق)
18,531,072	18,978,414	19,781,306
277,774,945	276,165,733	258,221,512
296,306,017	295,144,147	278,002,818
30 سبتمبر 2024 دينار كويتي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2024 دينار كويتي (مدقق)	30 سبتمبر 2025 دينار كويتي (غير مدقق)
133,337,707	132,814,866	125,101,268
58,520,436	58,290,966	54,905,553
104,447,874	104,038,315	97,995,997
296,306,017	295,144,147	278,002,818

تسهيل بمبلغ 645 مليون دولار أمريكي من بنك اليابان للتعاون الدولي (Japan Bank for International Cooperation)، ويحمل معدل فائدة متغير بواقع معدل التمويل الليلي المضمون ("SOFR") زائداً فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.25% سنوياً (31 ديسمبر 2024 و 30 سبتمبر 2024: معدل التمويل الليلي المضمون زائداً فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.25% سنوياً).

تسهيل بمبلغ 283 مليون دولار أمريكي من عدة مقرضين بموجب اتفاقية تسهيلات تغطي تأمين شركة نيبون للتصدير والاستثمار، ويحمل معدل فائدة متغير بواقع معدل التمويل الليلي المضمون ("SOFR") زائداً فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.10% - 1.30% سنوياً (31 ديسمبر 2024 و 30 سبتمبر 2024: معدل التمويل الليلي المضمون زائداً فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.10% - 1.30% سنوياً).

تسهيل بمبلغ 505 مليون دولار أمريكي من عدة مقرضين بموجب اتفاقية التسهيلات التجارية، ويحمل معدل فائدة متغير بواقع معدل التمويل الليلي المضمون ("SOFR") زائداً فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.70% - 2.55% سنوياً (31 ديسمبر 2024 و 30 سبتمبر 2024: معدل التمويل الليلي المضمون زائداً فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.70% - 2.55% سنوياً).

تسدد هذه القروض على أقساط ربع سنوية ولها موعد استحقاق نهائي في نوفمبر 2036.

يتم ضمان القروض المذكورة أعلاه مقابل خطابات تنازل عن المديونيات والحقوق المتبقية بموجب اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه، بالإضافة إلى رهن على أسهم الشركة المملوكة للشركة الأم. إن الالتزام المالي بموجب اتفاقيات القروض يتضمن معدل تغطية الدين بواقع 1: 1.05 بعد ذلك.

يتعين على الشركة إنشاء حساب احتياطي خدمة دين للاحتفاظ بمستوى معين من النقد لخدمة ديونها لفترة ثلاثة أشهر بعد الأخذ في الاعتبار أي خطاب اعتماد صادر.

في تاريخ بيان المركز المالي، كانت الشركة ملتزمة بالتعهدات.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

أصدرت بعض الأطراف ذات الصلة بالشركة خطابات اعتماد لصالح جهات الإقراض بمبلغ 19 مليون دينار كويتي (62 مليون دولار أمريكي) (31 ديسمبر 2024 و 30 سبتمبر 2024: 19 مليون دينار كويتي (62 مليون دولار أمريكي)) للمساهمة في المبلغ المطلوب مما أدى إلى عدم الحاجة إلى إيداع نقدي إضافي في حساب احتياطي خدمة الدين كما في 30 سبتمبر 2025 (31 ديسمبر 2024 و 30 سبتمبر 2024: لا شيء).

كما في 30 سبتمبر 2025، لم تقم الشركة بسحب تسهيلات رأس المال العامل لدى بنك تجاري في الكويت قدرها 13.9 مليون دينار كويتي (31 ديسمبر 2024 و 30 سبتمبر 2024: 13.9 مليون دينار كويتي).

11. الإيرادات

فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	
10,157,465	11,409,334	3,372,055	4,088,380	
4,018,130	5,071,717	1,219,537	1,519,013	إيرادات تشغيل وصيانة ثابتة
5,013,554	5,551,972	1,900,299	2,111,816	إيرادات إنتاج الكهرباء والمياه
19,189,149	22,033,023	6,491,891	7,719,209	متحصلات تكميلية وإيرادات خدمات
				إيرادات عقد تأجير تمويلي
17,742,393	17,118,545	5,841,644	5,622,476	إيرادات فوائد
36,931,542	39,151,568	12,333,535	13,341,685	

12. ربحية السهم الأساسية والمخفضة

تحتسب مبالغ ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح الفترة الخاص بحاملي الأسهم العاديين للشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة.

يتم احتساب ربحية السهم المخفضة بقسمة الربح الخاص بحاملي الأسهم العاديين للشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة زائد المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي قد تصدر عند تحويل جميع الأسهم العادية المخفضة المحتملة إلى أسهم عادية. حيث لا توجد أدوات مخفضة قائمة، تكون ربحية السهم الأساسية والمخفضة متطابقة.

فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		
2024	2025	2024	2025	
(غير مدقق)	(غير مدقق)	(غير مدقق)	(غير مدقق)	
6,897,486	11,389,975	2,371,673	3,278,909	
				ربح الفترة (دينار كويتي)
1,100,000,000	1,100,000,000	1,100,000,000	1,100,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة
6	10	2	3	ربحية السهم (فلس)

13. قطاع التشغيل

تقوم الشركة بإنتاج الماء والكهرباء في دولة الكويت بالنيابة عن وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة ومن هذا النشاط تكتسب الإيرادات وتتحمل المصروفات، ويتم مراجعة نتائجه بصورة منتظمة من قبل مجلس إدارة الشركة. وبناءً عليه، لدى الشركة قطاع تشغيل واحد فقط ومعلومات تتعلق بالقطاع موضحة في البيانات المكثفة للمركز المالي والأرباح أو الخسائر والدخل الشامل.

14. القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة هي السعر الذي يمكن استلامه لبيع أصل ما أو دفعه مقابل تحويل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. ومن المفهوم ضمناً في تعريف القيمة العادلة افتراض استمرارية الشركة وعدم وجود نية أو حاجة لتصفية أو تقليص عملياتها بشكل مادي أو أن تتولى معاملات بشروط غير ملائمة.

تستخدم الشركة مدخلات التسلسل بالمستوى الثاني لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة. إن القيمة الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية التي تكون سائلة أو لها فترة استحقاق قصيرة الأجل تساوي تقريباً قيمتها العادلة.

15. إدارة المخاطر المالية

تتفق جميع جوانب أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية للشركة مع تلك المفصّل عنها في البيانات المالية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

16. الارتباطات

ارتباطات التشغيل والصيانة

ترتبط الشركة باتفاقية تشغيل وصيانة مع شركة إي زد أن أو اند أم ذ.م.م، التي تقوم بموجبها بتشغيل وصيانة المحطة، وذلك مقابل رسوم تشغيل ثابتة ومتغيرة وافقت الشركة على دفعها، على أن يتم تعديلها بناءً على مؤشرات الأسعار.

بموجب اتفاقية التشغيل والصيانة، بلغ الحد الأدنى للدفعات المستقبلية ما يلي:

30 سبتمبر 2024	31 ديسمبر 2024	30 سبتمبر 2025
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
17,372,115	17,358,020	17,577,971
72,699,200	73,140,018	74,058,592
250,936,613	245,985,252	231,780,959
341,007,928	336,483,290	323,417,522

في غضون سنة واحدة
من سنتين إلى خمس سنوات
أكثر من 5 سنوات

17. الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا يتم الاعتراف بالموجودات المحتملة كأصل إلا عندما يكون تحقيقها مؤكداً بصورة كبيرة. لا يتم الاعتراف بالمطلوبات المحتملة كالالتزام إلا عندما يكون من المحتمل، نتيجة لأحداث سابقة، طلب تدفق موارد اقتصادية لسداد التزام قانوني حالي أو متوقع ويكون بالإمكان تقدير المبلغ بشكل موثوق به.

لا يوجد لدى الشركة أي مطلوبات أو موجودات محتملة كما في 30 سبتمبر 2025 (31 ديسمبر 2024 و 30 سبتمبر 2024: لا شيء).

18. إدارة رأس المال

إن أهداف الشركة عند إدارة رأس المال هي تأمين قدرتها على الاستمرار في مزاولة نشاطها لتحقيق عوائد للمساهمين ومنافع للأطراف المعنية الأخرى وتوفير الهيكل الأفضل لرأس المال لتخفيض تكلفة رأس المال.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025

وتماشياً مع غيرها في مجال الأعمال، تراقب الشركة رأس مالها على أساس معدل المديونية والذي يتم احتسابه على أساس قسمة صافي الدين على إجمالي رأس المال. يتم احتساب صافي الدين على أساس إجمالي القروض ناقصاً النقد والنقد المعادل بموجب بيان التدفقات النقدية. في حين يتم احتساب إجمالي رأس المال كحقوق ملكية باستثناء احتياطي التحوط (كما هو موضح في بيان المركز المالي المكثف) زائداً صافي الدين.

30 سبتمبر 2024 دينار كويتي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2024 دينار كويتي (مدقق)	30 سبتمبر 2025 دينار كويتي (غير مدقق)	
296,306,017	295,144,147	278,002,818	إجمالي القروض (إيضاح 10)
(9,730,433)	(8,273,444)	(11,925,878)	ناقصاً: النقد والنقد المعادل وفقاً لبيان التدفقات النقدية المكثف
286,575,584	286,870,703	266,076,940	صافي الدين
139,423,009	138,835,973	146,586,936	إجمالي حقوق الملكية (باستثناء احتياطي التحوط)
425,998,593	425,706,676	412,663,876	إجمالي رأس المال
67%	67%	64%	معدل المديونية

19. الركيزة الثانية – تآكل الوعاء الضريبي ونقل الأرباح

في 25 ديسمبر 2024، أقرت دولة الكويت ضريبة الحد الأدنى المحلية التكميلية (DMTT) بما يتماشى مع إطار عمل الركيزة الثانية لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية/مجموعة العشرين، والمطبقة على الكيانات التابعة لمجموعات الشركات متعددة الجنسيات (MNEs) التي لا تقل إيراداتها السنوية المجمعة عن 750 مليون يورو في سنتين من السنوات الأربع السابقة.

الشركة لا تمثل جزءاً من مجموعات الشركات متعددة الجنسيات. وبينما أن شركتها الأم هي شركة مقرها الكويت، ويمتلك فيها المساهمون الأجانب بشكل فردي أقل من 50% من الحصص المسيطرة، ويتم المحاسبة عنها كمنشأة مستثمر بها أو أدوات مالية محاسب عنها وفقاً لحقوق الملكية، فإن الشركة وشركتها الأم غير مجمعتين ضمن مجموعة شركات متعددة الجنسيات المؤهلة لأغراض الركيزة الثانية.

بناء على ما ورد أعلاه، لا تنطبق ضريبة الحد الأدنى المحلية التكميلية على الشركة، ولم يُسجل أي أثر لها في هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2025.

20. حدث لاحق

في اجتماع عُقد بتاريخ 4 نوفمبر 2025، اقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية مؤقتة بواقع 5 فلوس للسهم الواحد، بإجمالي قدره 5,500,000 دينار كويتي. ويستند هذا الاقتراح إلى قرار صادر عن المساهمين خلال اجتماع الجمعية العامة السنوي المنعقد بتاريخ 17 أبريل 2025، الذي يصرح لمجلس الإدارة توزيع أرباح من الأرباح المحققة على أساس ربع سنوي أو نصف سنوي خلال السنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2025، وفقاً لما يراه مناسباً.