

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

تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل والمعلومات المالية المرحلية المكثفة
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026
(غير مدققة)

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

تقرير مراقب الحسابات المستقل حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة

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

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة كما في 31 مارس 2026 لشركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامة) ("الشركة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي المكثف كما في 31 مارس 2026 والبيانات المكثفة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة 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 جوهرية 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 31 مارس 2026 لم تعد، من كافة النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 *التقارير المالية المرحلية*.

التقرير على مراجعة المتطلبات النظامية والقانونية الأخرى

بالإضافة إلى ذلك، وبناء 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 الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026، لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 وتعديلاته ولائحته التنفيذية أو للنظام الأساسي وعقد تأسيس الشركة وتعديلاتهما، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة أو في مركزها المالي.

كذلك، بناءً على مراجعتنا، لم يرد لعلنا ما يجعلنا نعتقد وجود أي مخالفات خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026، لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، وتعديلاته بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية على وجه يؤثر مادياً 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 29 أبريل 2026

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

بيان المركز المالي المكنف (غير مدقق)

كما في 31 مارس 2026

31 مارس 2025 دينار كويتي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2025 دينار كويتي (مدقق)	31 مارس 2026 دينار كويتي (غير مدقق)	إيضاحات
الموجودات			
الموجودات غير المتداولة			
403,040,908	386,387,058	384,657,653	5
846,066	827,660	819,612	
403,886,974	387,214,718	385,477,265	
الموجودات المتداولة			
15,768,627	16,260,962	16,488,281	5
11,342,473	19,231,562	13,048,639	
1,008	2,605	-	7
14,038,767	7,245,734	15,313,473	8
41,150,875	42,740,863	44,850,393	
445,037,849	429,955,581	430,327,658	
إجمالي الموجودات			
حقوق الملكية والمطلوبات			
حقوق الملكية			
110,000,000	110,000,000	110,000,000	9
11,227,347	12,804,694	12,804,694	
5,158,529	3,798,757	4,547,497	
(8,666,240)	(9,270,234)	(7,299,473)	6
14,840,416	18,335,404	21,679,604	
132,560,052	135,668,621	141,732,322	
المطلوبات غير المتداولة			
272,086,961	253,621,884	250,288,912	10
8,028,512	8,588,742	6,746,386	6
70,242	83,642	91,493	
547,117	87,039	87,481	
280,732,832	262,381,307	257,214,272	
المطلوبات المتداولة			
19,333,270	20,123,699	20,518,779	10
3,701,082	3,299,902	3,222,608	9
4,683,146	3,971,012	4,073,048	
3,389,739	3,829,548	3,013,542	7
637,728	681,492	553,087	6
31,744,965	31,905,653	31,381,064	
312,477,797	294,286,960	288,595,336	
445,037,849	429,955,581	430,327,658	
إجمالي المطلوبات			
إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات			

Signed by:

Paul Leslie Floyd

868A4F0A4AB2463...

باول ليسلي فليود
الرئيس التنفيذي

Signed by:



0D42A756B3B4471...

مهندس / أحمد عثمان المجلهم
رئيس مجلس الإدارة

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

بيان الأرباح أو الخسائر المكتنف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		ايضاحات	
2025	2026		
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)		
12,102,348	12,987,521	11	الإيرادات
(4,570,735)	(4,715,318)	7	تكاليف تشغيل
7,531,613	8,272,203		مُجمل الربح
248,002	280,929		إيرادات أخرى
(4,457,587)	(4,112,735)		تكاليف تمويل
(159,281)	(158,241)		تكاليف موظفين ومصاريف ذات صلة
(803,719)	(783,768)		مصاريف عمومية وإدارية
2,359,028	3,498,388		ربح الفترة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
(20,849)	(31,485)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(59,089)	(87,645)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(23,635)	(35,058)		الزكاة
2,255,455	3,344,200		ربح الفترة
2 فلس	3 فلس	12	ربحية السهم (الأساسية والمخفضة) (فلس)

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

بيان الدخل الشامل المكتف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		إيضاحات
2025	2026	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,255,455	3,344,200	ربح الفترة
		الدخل/ (الخسارة) الشاملة الأخرى:
		بنود تم أو قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر:
134,864	748,740	فروق ترجمة عملات أجنبية
(4,776,515)	1,970,761	التغير في القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية
(4,641,651)	2,719,501	الدخل/ (الخسارة) الشاملة الأخرى
(2,386,196)	6,063,701	إجمالي الدخل/ (الخسارة) الشاملة للفترة

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

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المكتف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

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	
134,946,248	12,584,961	(3,889,725)	5,023,665	11,227,347	110,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2025 (مدقق)
2,255,455	2,255,455	-	-	-	-	ربح الفترة
(4,641,651)	-	(4,776,515)	134,864	-	-	الدخل/ (الخسارة) الشاملة الأخرى للفترة
(2,386,196)	2,255,455	(4,776,515)	134,864	-	-	إجمالي الخسارة الشاملة للفترة
<u>132,560,052</u>	<u>14,840,416</u>	<u>(8,666,240)</u>	<u>5,158,529</u>	<u>11,227,347</u>	<u>110,000,000</u>	الرصيد كما في 31 مارس 2025 (غير مدقق)
135,668,621	18,335,404	(9,270,234)	3,798,757	12,804,694	110,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2026 (مدقق)
3,344,200	3,344,200	-	-	-	-	ربح الفترة
2,719,501	-	1,970,761	748,740	-	-	الدخل الشامل الآخر للفترة
6,063,701	3,344,200	1,970,761	748,740	-	-	إجمالي الدخل الشامل للفترة
<u>141,732,322</u>	<u>21,679,604</u>	<u>(7,299,473)</u>	<u>4,547,497</u>	<u>12,804,694</u>	<u>110,000,000</u>	الرصيد كما في 31 مارس 2026 (غير مدقق)

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

بيان التدفقات النقدية المكنف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		إيضاح
2025	2026	
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	
2,359,028	3,498,388	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
13,554	12,201	تعديلات لـ: الاستهلاك
4,457,587	4,112,735	تكاليف تمويل
4,578	7,397	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
6,834,747	7,630,721	التغيرات في: مديون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى المستحق من أطراف ذات صلة مدينو تأجير تمويلي دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى المستحق إلى أطراف ذات صلة
2,629,541	6,182,923	صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية
(1,008)	2,605	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية شراء ممتلكات وآلات ومعدات
2,887,962	1,502,086	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
(391,307)	139,292	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية سداد قروض لأجل المدفوع من تكاليف التمويل المدفوع من توزيعات أرباح
(1,878,844)	(816,006)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
10,081,091	14,641,621	صافي التغير في النقد والنقد المعادل النقد والنقد المعادل في 1 يناير صافي تأثير تعديلات ترجمة العملات الأجنبية النقد والنقد المعادل في 31 مارس
(707)	-	
(707)	-	
(3,723,916)	(2,937,892)	
(4,240,438)	(4,226,443)	
(185,815)	(77,294)	
(8,150,169)	(7,241,629)	
1,930,215	7,399,992	
8,273,444	3,945,832	
134,026	745,041	
10,337,685	12,090,865	8

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

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 المُسجل لمكتب الشركة هو الطابق السادس، برج مزايا 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 وتحلية المياه بسعة إنتاجية مقدارها 1,500 ميغا وات من الطاقة وتحلية 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 وتحلية 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 للتقارير 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 تحلية 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 وتحلية 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.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

- 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 وبالنسب 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 18 مارس 2026، وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية السنوية على البيانات المالية المدققة للشركة كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.
- لقد تمت الموافقة على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة من قبل أعضاء مجلس إدارة الشركة بتاريخ 29 أبريل 2026.

2. الأساس المحاسبي

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 والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (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 الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026 لا تعبر بالضرورة عن نتائج الأعمال التي يمكن توقعها للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2026.

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. إلا أن التطورات الجيوسياسية في المنطقة منذ أواخر فبراير 2026 قد زادت من مستوى عدم اليقين في التقديرات. وقد أخذت الإدارة في الاعتبار التأثير المحتمل لهذه التطورات عند إصدار أحكامها وتقديراتها، وستواصل مراقبة الوضع عن كثب.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

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 2026. فيما يلي أذناه التعديل المطبق للمرة الأولى في عام 2026، ولكن ليس له أي تأثير مادي على المعلومات المالية المرحلية المكثفة للشركة:

- تصنيف وقياس الأدوات المالية - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7؛
- العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7؛ و
- التحسينات السنوية للمعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية - مجلد 11 (1 يناير 2026).

لم تقم الشركة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل تم إصداره، ولكنه لم يصبح ساري المفعول 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:

31 مارس 2026	
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار (غير المخصومة)	القيمة الحالية للحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
38,120,190	16,488,281
153,052,658	76,405,955
408,202,775	308,251,698
599,375,623	401,145,934
(198,229,689)	-
401,145,934	401,145,934

المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي

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

31 ديسمبر 2025	
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار (غير المخصومة)	القيمة الحالية للحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار
دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (مدقق)
38,007,884	16,260,962
152,053,319	74,759,949
415,335,801	311,627,109
605,397,004	402,648,020
(202,748,984)	-
402,648,020	402,648,020

المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي

في غضون سنة واحدة
من سنتين إلى خمس سنوات
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 الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

31 مارس 2025	
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار (غير المخصصة)	القيمة الحالية للحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
38,391,757	15,768,627
153,459,607	72,366,486
448,747,408	330,674,422
640,598,772	418,809,535
(221,789,237)	-
418,809,535	418,809,535

المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي

في غضون سنة واحدة	
من سنتين إلى خمس سنوات	
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 المكثف:

31 مارس 2025 دينار كويتي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2025 دينار كويتي (مدقق)	31 مارس 2026 دينار كويتي (غير مدقق)
15,768,627	16,260,962	16,488,281
403,040,908	386,387,058	384,657,653
418,809,535	402,648,020	401,145,934

الجزء المتداول
الجزء غير المتداول

يبلغ معدل الفائدة الوارد ضمن عقد التأجير التمويلي 5.5% (31 ديسمبر 2025 و 31 مارس 2025: 5.5%) سنويًا.

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 القروض لأجل القائمة وإصدارات الدين المستقبلية. بتاريخ 26 نوفمبر 2020، قامت الشركة بإبرام اثنين من مبادلات معدلات الفائدة لاستبدال تغطية المبادلة الحالية. وقد تم تصنيف هذه المبادلات جميعاً كتحوطات للتدفقات النقدية وقد تم إدراج التغير في القيمة العادلة لمبادلات أسعار الفائدة القائمة كما في 31 مارس 2026 والتي بلغت 1,970,761 دينار كويتي (31 مارس 2025: 4,776,515 دينار كويتي) في الدخل الشامل الأخر 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. إن المعلومات حول تسلسل القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة مبينة في إيضاح 14.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

يوضح الجدول أدناه القيم العادلة لمشتقات الأدوات المالية بالإضافة إلى القيم الإسمية التي تم تحليلها حسب فترة الاستحقاق. تمثل القيم الإسمية 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:

31 مارس 2025	31 ديسمبر 2025	31 مارس 2026
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
276,849,600	260,058,725	257,267,741
(637,728)	(681,492)	(553,087)
(8,028,512)	(8,588,742)	(6,746,386)
(8,666,240)	(9,270,234)	(7,299,473)

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:

31 مارس 2025	31 ديسمبر 2025	31 مارس 2026
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
1,008	2,605	-
372,517	-	-
3,017,222	3,829,548	3,013,542
3,389,739	3,829,548	3,013,542

بيان المركز المالي

مستحق من أطراف ذات صلة
شركات خاضعة لسيطرة مشتركة

مستحق إلى أطراف ذات صلة
الشركة الأم

شركات خاضعة لسيطرة مشتركة

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2025	2026	
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	
4,570,735	4,715,318	بيان الأرباح أو الخسائر المكثف تكاليف تشغيل
11,685	11,537	تكاليف تمويل
8,676	8,844	مصاريف عمومية وإدارية
		مكافأة الإدارة العليا

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

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2025	2026	
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	
52,545	53,168	رواتب ومزايا أخرى للموظفين
1,566	3,804	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
54,111	56,972	

8. النقد والنقد المعادل

31 مارس 2025	31 ديسمبر 2025	31 مارس 2026	
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	
1,500	472	966	النقد بالصندوق
4,358,567	3,519,382	5,305,937	الأرصدة لدى البنوك ودائع قصيرة الأجل ذات فترة استحقاق أصلية أقل من ثلاثة أشهر
9,678,700	3,725,880	10,006,570	إجمالي النقد والأرصدة لدى البنوك
14,038,767	7,245,734	15,313,473	نقصاً: الرصيد المقيّد على دائني توزيعات أرباح (إيضاح 9)
(3,701,082)	(3,299,902)	(3,222,608)	إجمالي النقد والنقد المعادل لأغراض بيان التدفقات النقدية المكثف
10,337,685	3,945,832	12,090,865	

إن الودائع قصيرة الأجل مقومة بالدولار الأمريكي ومودعة لدى بنك أجنبي وتحمل معدل فائدة فعلي يتراوح من 3.63% إلى 3.69% سنوياً (31 ديسمبر 2025: من 3.69% إلى 3.92% سنوياً وفي 31 مارس 2025: من 3.5% إلى 4.41% سنوياً).

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

9. رأس المال

يتكون رأس المال للشركة المصرح به والمصدر من 1,100,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم (31 ديسمبر 2025: و 31 مارس 2025: 1,100,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم) مدفوع نقداً بالكامل.

توزيعات الأرباح

لم يتم اقتراح أي توزيعات أرباح للفترات المنتهية في 31 مارس 2026 و 31 مارس 2025.

كما في 31 مارس 2026، قامت الشركة بتسجيل توزيعات أرباح مستحقة إلى مساهميها بمبلغ 3,222,608 دينار كويتي (31 ديسمبر 2025: 3,299,902 دينار كويتي وفي 31 مارس 2025: 3,701,082 دينار كويتي) فيما يتعلق بتوزيعات الأرباح المعلنة في فترات سابقة.

10. قروض لأجل

31 مارس 2025 دينار كويتي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2025 دينار كويتي (مدقق)	31 مارس 2026 دينار كويتي (غير مدقق)
19,333,270	20,123,699	20,518,779
272,086,961	253,621,884	250,288,912
291,420,231	273,745,583	270,807,691

الجزء المتداول
الجزء غير المتداول

31 مارس 2025 دينار كويتي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2025 دينار كويتي (مدقق)	31 مارس 2026 دينار كويتي (غير مدقق)
131,139,104	123,185,512	121,863,460
57,555,492	54,064,749	53,484,516
102,725,635	96,495,322	95,459,715
291,420,231	273,745,583	270,807,691

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") زاندا فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.25% سنوياً (31 ديسمبر 2025 و 31 مارس 2025: معدل فائدة متغير وفقاً لمعدل التمويل الليلي المضمون زاندا 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") زاندا فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.10% سنوياً (31 ديسمبر 2025 و 31 مارس 2025: معدل فائدة متغير وفقاً لمعدل التمويل الليلي المضمون زاندا فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.10% سنوياً).

تسهيل بمبلغ 505 مليون دولار أمريكي من عدة مقرضين بموجب اتفاقية التسهيلات التجارية، ويحمل معدل فائدة متغير بواقع معدل التمويل الليلي المضمون ("SOFR") زاندا فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 2.10% سنوياً (31 ديسمبر 2025 و 31 مارس 2025: معدل فائدة متغير وفقاً لمعدل التمويل الليلي المضمون زاندا فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 2.10% سنوياً).

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

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

إن القروض مضمونة 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 ستة أشهر بعد الأخذ في الاعتبار أي خطاب اعتماد صادر.

في تاريخ بيان المركز المالي، كانت الشركة ملتزمة بالتعهدات.

أصدرت بعض الأطراف ذات الصلة بالشركة خطابات اعتماد لصالح جهات الإقراض بمبلغ 19 مليون دينار كويتي (62 مليون دولار أمريكي) (31 ديسمبر 2025 و 31 مارس 2025: 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 31 مارس 2026 (31 ديسمبر 2025 و 31 مارس 2025: لا شيء).

كما في 31 مارس 2026، لم تقم الشركة بسحب تسهيلات رأس المال العامل لدى بنك تجاري في الكويت قدرها 13.9 مليون دينار كويتي (31 ديسمبر 2025: و 31 مارس 2025: 13.9 مليون دينار كويتي).

11. الإيرادات

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2025	2026	
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	
3,359,130	3,737,578	إيرادات من عقد مع عميل
1,894,561	1,766,758	إيرادات تشغيل وصيانة ثابتة
1,058,933	1,956,584	إيرادات إنتاج الكهرباء والمياه
6,312,624	7,460,920	متحصلات تكميلية وإيرادات خدمات
5,789,724	5,526,601	إيرادات عقد تأجير تمويلي
12,102,348	12,987,521	إيرادات فوائد

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 الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2025	2026	
(غير مدقق)	(غير مدقق)	
2,255,455	3,344,200	ربح الفترة (دينار كويتي)
1,100,000,000	1,100,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة
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 وتحمل المصروفات، وتتم 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 2025. غير أنه كما هو مبين في إيضاح 19، فقد أدت التطورات الجيوسياسية في المنطقة إلى زيادة حالة عدم اليقين الاقتصادي والتشغيلي، مما قد يؤثر على مستوى تعرض الشركة للمخاطر.

لقد أخذت الإدارة في اعتبارها الأثر المحتمل لهذه التطورات على المخاطر المالية للشركة، وتواصل مراقبة الوضع عن كثب وتقييم أي آثار محتملة قد تترتب على ذلك.

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:

31 مارس 2025 دينار كويتي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2025 دينار كويتي (مدقق)	31 مارس 2026 دينار كويتي (غير مدقق)	في غضون سنة واحدة من سنتين إلى خمس سنوات أكثر من 5 سنوات
17,522,828	17,803,428	17,841,571	
73,867,982	74,283,957	74,398,083	
242,630,262	226,765,692	221,494,198	
334,021,072	318,853,077	313,733,852	

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 31 مارس 2026 (31 ديسمبر 2025 و 31 مارس 2025): لا شيء.

18. إدارة رأس المال

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

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 المكثف. في حين يتم احتساب إجمالي رأس المال كحقوق ملكية باستثناء احتياطي التحوط (كما هو موضح في بيان المركز المالي المكثف) زائداً صافي الدين.

31 مارس 2025 دينار كويتي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2025 دينار كويتي (مدقق)	31 مارس 2026 دينار كويتي (غير مدقق)	
291,420,231	273,745,583	270,807,691	إجمالي القروض (إيضاح 10)
(10,337,685)	(3,945,832)	(12,090,865)	ناقصاً: النقد والنقد المعادل وفقاً لبيان التدفقات النقدية
281,082,546	269,799,751	258,716,826	صافي الدين
141,226,292	144,938,855	149,031,795	إجمالي حقوق الملكية (باستثناء احتياطي التحوط)
422,308,838	414,738,606	407,748,621	إجمالي رأس المال
67%	65%	63%	معدل المديونية

19. أثر الوضع الجيوسياسي في المنطقة

شهدت منطقة الشرق الأوسط تطورات جيوسياسية كان لها تأثير مباشر على دول مجلس التعاون الخليجي، بما في ذلك دولة الكويت، مما أدى إلى اضطرابات إقليمية تمثلت في فرض قيود على المجال الجوي، وظهور تحديات لوجستية، وتأخيرات في سلاسل التوريد، وتفاقم حالة عدم اليقين. ولا تزال هذه التطورات مستمرة، الأمر الذي أسهم في زيادة حالة عدم اليقين في بيئة الأعمال والاقتصاد.

لقد قامت الشركة بتقييم الأثر المحتمل لهذه التطورات على عملياتها ومركزها المالي وأدائها. وبالنظر إلى طبيعة نشاط الشركة وترتيباتها التعاقدية طويلة الأجل بموجب اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه مع وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة، تظل تدفقات إيرادات الشركة مضمونة إلى حد كبير.

كما في تاريخ بيان المركز المالي وحتى تاريخ اعتماد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة، لم يتم رصد أي اضطراب جوهري في عمليات الشركة أو قدرتها على الوفاء بالتزاماتها التعاقدية. ومع ذلك، ونظرًا للطبيعة المتغيرة للوضع، لا يمكن في الوقت الراهن تقدير حجم أي أثر مالي محتمل بدقة.

يواصل كل من مجلس الإدارة والإدارة متابعة التطورات عن كثب وتقييم آثارها المحتملة على عمليات الشركة ومركزها المالي كلما توفرت معلومات إضافية.