

Date: 30 March 2026
Ref.: GIH/COD/076/26

التاريخ: 30 مارس 2026
الإشارة: GIH/COD/076/26

MS/ Boursa Kuwait Company

السادة/ شركة بورصة الكويت للأوراق المالية المحترمين

تحية طيبة وبعد،،

Subject: Outcomes of the meeting of the Board of Directors of Gulf Investment House

الموضوع: نتائج اجتماع مجلس إدارة شركة بيت الاستثمار الخليجي

With reference to the above subject, and as per chapter No. 4 of the Disclosure & Transparency Module of the Capital Markets Authority's Executive Bylaws and its law No. (7/2010) and amendments regarding disclosure of Material Information, we would like to inform you that the Gulf Investment House Board of Directors held its meeting on Monday, 30 March 2026 at 1:30 PM where it has discussed and approved the consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2025.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، ووفقاً لأحكام الفصل الرابع من كتاب الإفصاح والشفافية من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاته الصادرة عن هيئة أسواق المال بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية، يرجى العلم بأن مجلس إدارة شركة بيت الاستثمار الخليجي قد اجتمع اليوم الإثنين الموافق 30 مارس 2026 في تمام الساعة الواحدة والنصف ظهراً، وقد تم مناقشة واعتماد البيانات المالية للشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

Please find enclosed the annual financial results form for the year ended 31 December 2025.

تجدون مرفق طيه النموذج الخاص بالبيانات المالية السنوية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

Also, the BOD has recommended to the General Assembly not to distribute dividends to the company's shareholders for the year ended 31 December 2025, noting that this recommendation is subject to the approval of General Assembly and regulatory authorities.

كما أوصى مجلس الإدارة إلى الجمعية العمومية بعدم توزيع أرباح على مساهمي الشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025، علماً بأن هذه التوصية تخضع لموافقة الجمعية العمومية والجهات الرقابية المختصة.

Best Regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،

Mohammad Salah AlAyoub
Chief Executive Officer

محمد صلاح الأيوب
الرئيس التنفيذي

Copy to Capital Markets Authority

نسخة إلى السادة هيئة أسواق المال

Company Name	اسم الشركة
Gulf Investment House (K.P.S.C) and subsidiaries	شركة بيت الاستثمار الخليجي (ش.م.ك.ع) والشركات التابعة لها

Financial Year Ended on	2025-12-31	نتائج السنة المالية المنتهية في
--------------------------------	------------	---------------------------------

Board of Directors Meeting Date	2026-03-30	تاريخ اجتماع مجلس الإدارة
--	------------	---------------------------

Required Documents	المستندات الواجب إرفاقها بالنموذج
Approved financial statements. Approved auditor's report This form shall not be deemed to be complete unless the documents mentioned above are provided	نسخة من البيانات المالية المعتمدة نسخة من تقرير مراقب الحسابات المعتمد لا يعتبر هذا النموذج مكتملاً ما لم يتم إرفاق هذه المستندات

التغيير (%) Change (%)	السنة المقارنة Comparative Year	السنة الحالية Current Year	البيان Statement
	2024-12-31	2025-12-31	
(77.12) %	4,097,877	937,519	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
(77.13) %	10.23	2.34	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
34.34 %	19,409,857	26,074,600	الموجودات المتداولة Current Assets
8.41 %	64,298,395	69,707,392	إجمالي الموجودات Total Assets
8.04 %	3,093,242	3,341,981	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
(0.14) %	12,315,024	12,297,653	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
10.44 %	45,096,923	49,805,238	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
(15.60) %	8,374,837	7,068,153	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
(64.23) %	4,239,290	1,516,530	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
-	لا يوجد	لا يوجد	الخسائر المتراكمة / رأس المال المدفوع Accumulated Loss / Paid-Up Share Capital

Red. Am

التغيير (%) Change (%)	الربع الرابع المقارن Fourth quarter Comparative Year	الربع الرابع الحالي Fourth quarter Current Year	البيان Statement
	2024-12-31	2025-12-31	
(139.15) %	1,966,727	(770,066)	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
(139.63) %	4.92	(1.95)	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
(86.94) %	3,508,066	458,174	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
(154.84) %	2,015,154	(1,105,189)	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)

• Not Applicable for first Quarter

• لا ينطبق على الربع الأول

Increase/Decrease in Net Profit (Loss) is due to	سبب ارتفاع/انخفاض صافي الربح (الخسارة)
<ul style="list-style-type: none"> - Loss on deemed disposal of associates. - Decrease in gain from bargain purchase of associates. 	<ul style="list-style-type: none"> - خسائر من الاستبعاد التقديري لشركات زميلة. - انخفاض الربح من صفقة شراء شركات زميلة.

Total Revenue realized from dealing with related parties (value, KWD)	0	بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المنطق د.ك.)
---	---	--

Total Expenditures incurred from dealing with related parties (value, KWD)	265,310	بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المنطق د.ك.)
--	---------	--

Handwritten signature



Auditor Opinion		رأي مراقب الحسابات	
1.	Unqualified Opinion	<input checked="" type="checkbox"/>	1. رأي غير متحفظ
2.	Qualified Opinion	<input type="checkbox"/>	2. رأي متحفظ
3.	Disclaimer of Opinion	<input type="checkbox"/>	3. عدم إبداء الرأي
4.	Adverse Opinion	<input type="checkbox"/>	4. رأي معاكس

In the event of selecting item No. 2, 3 or 4, the following table must be filled out, and this form is not considered complete unless it is filled.

بحال اختيار بند رقم 2 أو 3 أو 4 يجب تعبئة الجدول التالي، ولا يعتبر هذا النموذج مكتملاً ما لم يتم تعبئته

	نص رأي مراقب الحسابات كما ورد في التقرير	-
	شرح تفصيلي بالحالة التي استدعت مراقب الحسابات لإبداء الرأي	-
	الخطوات التي ستقوم بها الشركة لمعالجة ما ورد في رأي مراقب الحسابات	-
	الجدول الزمني لتنفيذ الخطوات لمعالجة ما ورد في رأي مراقب الحسابات	-

Corporate Actions		استحقاقات الأسهم (الإجراءات المؤسسية)	
النسبة	القيمة		
-	لا يوجد	توزيعات نقدية	Cash Dividends
-	لا يوجد	توزيعات أسهم منحة	Bonus Share
-	لا يوجد	توزيعات أخرى	Other Dividend
-	أوصى مجلس الإدارة إلى الجمعية العمومية العادية بعدم توزيع أرباح لعام 2025، علماً بأن هذه التوصية تخضع لموافقة الجهات المختصة.	عدم توزيع أرباح	No Dividends
-	لا يوجد	زيادة رأس المال	Capital Increase
-	لا يوجد	تخفيض رأس المال	Capital Decrease

ختم الشركة Company Seal	التوقيع Signature	المسمى الوظيفي Title	الاسم Name
		الرئيس التنفيذي	محمد صلاح الأيوب



بيت الاستثمار الخليجيTM
Gulf Investment House

مناقشة وتحليل الإدارة التنفيذية للبيانات المالية
عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

التاريخ: 30 مارس 2026

نبذة عن بيت الاستثمار الخليجي:

تأسس بيت الاستثمار الخليجي (GIH) في عام 1998، ليكون أحد شركات الخدمات المالية الرائدة في دول مجلس التعاون الخليجي، وهو شركة مساهمة مقرها في دولة الكويت ومدرجة في كلٍ من شركة بورصة الكويت وسوق أبوظبي للأوراق المالية، برأسمال قدره 40,649,566 دينار كويتي يعادل 483,992,509 درهم إماراتي.

تضم مجموعة المساهمين في بيت الاستثمار الخليجي مؤسسات مالية وأفراد على المستويين الكويتي والإقليمي ممن يتمتعون بالاحترام والسمعة الطيبة، لدى الشركة هيئة رقابة شرعية مرموقة. يتمتع بيت الاستثمار الخليجي بالقدرة على توفير رأسمال مناسب لمزاولة أعمال الملكية الخاصة والاستثمارات العقارية والاستثمارات المباشرة التي تمثل جوهر أعمال الشركة. فضلاً عن ذلك، لدى بيت الاستثمار الخليجي استثمارات في دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط وغيرها من الأسواق المختارة.

رؤيتنا

العمل على أن نكون رواد الخدمات المالية الاسلامية والاستثمارية في الكويت والخليج، وتلبية - بل وتجاوز - توقعات مساهميننا.

رسالتنا

إعلاء قيم الاستثمار الإسلامي من خلال ممارسة الأعمال وإدارتها وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحة، وتقديم حلول وخدمات مبتكرة وفق أعلى المستويات وبمهنية عالية.

في علاقاتنا مع المساهمين وشركاء العمل، وفي جميع أنشطتنا، يلتزم بيت الاستثمار الخليجي بما يلي:

الامتثال للشريعة الإسلامية	النزاهة	الشراكة
تتوافق أنشطة بيت الاستثمار الخليجي الداخلية والخارجية توافقاً تاماً مع أحكام الشريعة الإسلامية السمحة.	يضطلع بيت الاستثمار الخليجي بجميع أنشطته وفق أعلى معايير النزاهة.	يعمل بيت الاستثمار الخليجي بالشراكة مع المساهمين وشركاء الأعمال.

صنع القرارات

يعمل هيكل بيت الاستثمار الخليجي وثقافة الشركة على تسهيل التواصل المفتوح المدعوم بالعمل الجماعي وعملية اتخاذ القرارات السريعة والحكيمة في آن واحد.

مناقشة وتحليل الإدارة

يسر بيت الاستثمار الخليجي أن يقدم تقريره عن أداء المجموعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025، والذي يتعين قراءته بالتزامن مع البيانات المالية الموحدة لنفس العام. ولقد سجلت الشركة أداءً قوياً يستند بالأساس إلى قطاع الاستثمار، مدعوماً بتركيز المجموعة المستمر على إضافة القيمة لمساهميها.

أبرز النقاط في بيان الأرباح والخسائر الموحد:



1. ارتفاع إجمالي الربح بنسبة 24% على أساس سنوي من عمليات التداول.
2. انخفاض صافي الربح للسنة على أساس سنوي بنسبة 57%، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض قيمة الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة
3. تعود الزيادة في المصاريف بشكل أساسي إلى زيادة تكاليف الموظفين والتشغيل في الشركات التابعة الجديدة التي تم تأسيسها خلال الأرباع السابقة.

ملخص بيان الأرباح والخسائر المجموع

جميع المبالغ بالدينار الكويتي

12 شهر منتهية في			
نسبة التغيير	24/12/31 دينار كويتي	25/12/31 دينار كويتي	
%24	2,891,037	3,575,678	صافي الربح
%(31)	5,639,655	3,886,032	الربح الناتج عن العمليات
%(13)	8,530,692	7,461,710	صافي الدخل
%38	(3,939,060)	(5,444,446)	المصاريف والرسوم الأخرى
%(56)	4,591,632	2,017,264	الأرباح قبل الضريبة
%0	(196,487)	(107,177)	الضريبة خلال الفترة
%(57)	4,395,145	1,910,087	الربح بعد الضريبة
			الخاصة بـ:
%(77)	4,097,877	937,519	مالكي الشركة الأم
%227	297,268	972,568	الحصص غير المسيطرة
%(57)	4,395,145	1,910,087	
%(77)	10.23	2.34	ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخفضة العائدة إلى مالكي الشركة الأم (فلس)

النقاط الرئيسية:



- يعود ارتفاع إجمالي الأصول خلال الفترة بنسبة 8.41% في المقام الأول إلى عمليات شراء إضافية للاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة.
- يتألف هيكل الأصول خلال الفترة بشكل رئيسي من الاستثمار في الشركات الزميلة بنسبة 37.10% من إجمالي الأصول مقارنة بنسبة 49.44% كما في نهاية ديسمبر 2024. ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى إعادة تصنيف إحدى الشركات الزميلة إلى استثمار بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- انخفض إجمالي المطلوبات نتيجة السداد الذي تم مقابل التزامات المرابحة.

جميع المبالغ بالدينار الكويتي

نسبة التغيير سنوياً حتى تاريخه	24/12/31 (مدققة) دينار كويتي	25/12/31 (مدققة) دينار كويتي	
%8.41	64,298,395	69,707,392	إجمالي الأصول
%(0.14)	(12,315,024)	(12,297,653)	إجمالي المطلوبات
%10.44	51,983,371	57,409,739	مجموع حقوق الملكية
%10.43	(6,886,448)	(7,604,501)	الحصص غير المسيطرة
%10.44	45,096,923	49,805,238	حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الشركة الأم

التحليل القطاعي:

تُحدّد القطاعات التشغيلية استناداً إلى التقارير الإدارية الداخلية التي يراجعها بانتظام متخذ القرار التشغيلي الرئيسي، بهدف تخصيص الموارد للقطاعات المختلفة وتقييم أدائها، على أن تتم مواءمة نتائجها مع أرباح أو خسائر المجموعة.

تزاوّل المجموعة أنشطتها من خلال القطاعات التشغيلية التالية:

الإجمالي	أخرى	التصنيع	الاستثمارات العقارية	الاستثمارات
----------	------	---------	-------------------------	-------------

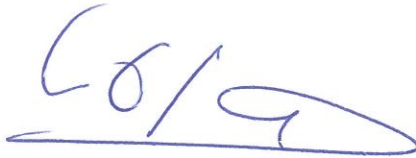
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025:

11,940,830	1,302,421	7,778,244	111,073	2,749,092	إيرادات القطاع
890,259	-	-	-	890,259	عكس انخفاض قيمة الاستثمارات في الشركات الزميلة
1,910,087	(2,686,716)	1,235,565	111,073	3,250,165	ربح (خسارة) القطاع

كما في 31 ديسمبر 2025:

69,707,392	5,119,694	9,345,266	2,536,349	52,706,083	إجمالي الأصول
(12,297,653)	(2,915,620)	(3,302,133)	-	(6,079,900)	إجمالي المطلوبات
57,409,739	2,204,074	6,043,133	2,536,349	46,626,183	صافي الأصول

تدرك الإدارة تمامًا التحديات التي تواجهها بيئة الأعمال الحالية وهي ملتزمة بتعزيز القوة المالية للشركة في السنوات القادمة وتعزيز وتحسين العائد الإجمالي لأموال المساهمين.



محمد صلاح الأيوّب
الرئيس التنفيذي



البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل

شركة بيت الاستثمار الخليجي - ش.م.ك.ع

والشركات التابعة لها

الكويت

31 ديسمبر 2025

المحتويات

الصفحة

4-1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
5	بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
6	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع
8-7	بيان المركز المالي المجمع
10-9	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
12-11	بيان التدفقات النقدية المجمع
54 -13	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة المساهمين
شركة بيت الاستثمار الخليجي - ش.م.ك.ع.
الكويت

التقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة لشركة بيت الاستثمار الخليجي - ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") والشركات التابعة لها (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة")، التي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2025 وبيان الأرباح أو الخسائر المجموع وبيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجموع وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع وبيان التدفقات النقدية المجموع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية المادية.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تُظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2025 وأدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للقرارات المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

أساس إبداء الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا وفق تلك المعايير قد تم شرحها ضمن بند مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة الوارد في تقريرنا. إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لمتطلبات ميثاق الأخلاقية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) الصادر عن المجلس الدولي لمعايير أخلاقية المحاسبين ("ميثاق الأخلاقية")، والمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة في دولة الكويت. كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى بما يتوافق مع تلك المتطلبات وميثاق الأخلاقية.

إننا نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، كافية وملائمة لتكون أساساً في إبداء رأينا.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، حسب تقديراتنا المهنية، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. ولقد تم استعراض تلك الأمور في سياق تقريرنا حول تدقيق البيانات المالية المجمعة ككل، وإبداء رأينا المهني حولها، دون أن نبدي رأياً منفصلاً حول تلك الأمور. كما قمنا بتحديد الأمر المبين أدناه من أمور التدقيق الرئيسية.

الاستثمار في شركات زميلة

تتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في شركات زميلة بموجب طريقة حقوق الملكية، ويمثل هذا الاستثمار 37% من إجمالي الأصول. بموجب طريقة حقوق الملكية، يتم إثبات استثمار المجموعة ميدنياً بالتكلفة، ويتم تعديله بعد ذلك بالتغيرات اللاحقة للاستحواذ في حصة المجموعة في صافي أصول هذه الاستثمارات، مخصوماً منها أي انخفاض في القيمة. إن تعقيد بيئة الرقابة في المجموعة وقدرتنا كمراقب حسابات المجموعة على الحصول على قدر ملائم من الاستيعاب لهذه المنشآت، بما في ذلك أي معاملات مع أطراف ذات صلة، كانت أموراً جوهرية في عملية التدقيق، بما في ذلك تحديد القيمة القابلة للاسترداد في حال وجود مؤشرات على انخفاض القيمة. وبناءً عليه، اعتبرنا أن هذا الأمر من أمور التدقيق الرئيسية.

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي شركة بيت الاستثمار الخليجي - ش.م.ك.ع

تابع/ أمور التدقيق الرئيسية

تابع/ الاستثمار في شركات زميلة

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، تحديد طبيعة ومدى إجراءات التدقيق الواجب تنفيذها للشركات الزميلة، واختيار الشركات الزميلة الهامة بناءً على حجم و/ أو ملف المخاطر الخاص بهذه المنشآت. تضمنت إجراءاتنا أيضاً تقييم دراسة الإدارة لمؤشرات انخفاض القيمة، إن وجدت. وفي سبيل تقييم هذه الدراسة، قمنا ببحث ما إذا كان هناك أي انخفاض جوهري أو ممتد في القيمة، وما إذا كانت هناك أي تغييرات سلبية جوهرياً في البيئة التكنولوجية أو السوقية أو الاقتصادية أو القانونية التي تعمل فيها الشركة الزميلة، أو تغييرات هيكلية في مجال الصناعة التي تعمل فيها الشركة الزميلة، أو تغييرات في البيئة السياسية أو القانونية التي تؤثر على أعمال الشركة الزميلة، وأيضاً ما إذا كانت هناك أي تغييرات في الوضع المالي للشركة الزميلة. بالنسبة للشركات الزميلة التي وجدت بشأنها مؤشرات على انخفاض القيمة، قمنا أيضاً بمراجعة تقييم الإدارة للقيمة القابلة للاسترداد للاستثمار، كما قمنا بتقييم واختبار مدى ملاءمة التقديرات والافتراضات ومنهجية التقييم المستخدمة. كما قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة الواردة في الإيضاح رقم (11) حول البيانات المالية المجمعة.

معلومات أخرى

إن الإدارة مسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتضمن المعلومات الأخرى تقرير مجلس الإدارة (ولكنها لا تشمل البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات بشأنها) والذي حصلنا عليه قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات هذا، والتقرير السنوي الكامل للمجموعة والذي من المتوقع أن يتوفر لدينا بعد ذلك التاريخ.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يتضمن الجزء الخاص بالمعلومات الأخرى، ولا نعبر عن أي نوع من نتائج التأكيد بشأنها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى وأثناء القيام بذلك، نقوم بالنظر فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متطابقة جوهرياً مع البيانات المالية المجمعة المرفقة أو مع معلوماتنا التي تم الحصول عليها أثناء عملية التدقيق أو غير ذلك من الأمور التي قد يشوبها فروقات مادية. وإذا ما توصلنا، بناءً على الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، بأن هناك فعلاً فروقات مادية ضمن تلك المعلومات الأخرى، فالمطلوب منا بيان تلك الأمور. ليس لدينا أي شيء للتقرير عنه في هذا الصدد.

عند اطلاعنا على التقرير السنوي الكامل للمجموعة، إذا توصلنا إلى وجود فروقات مادية به، فإننا ملزمون بإبلاغ المسؤولين عن تطبيق الحوكمة بهذا الأمر.

مسؤولية الإدارة والمسؤولين عن تطبيق الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي الجهة المسؤولة عن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خالٍ من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

إعداد هذه البيانات المالية المجمعة، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية، والإفصاح، عند الحاجة، عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم يكن بنية الإدارة تصفية المجموعة أو إيقاف أنشطتها، أو عدم توفر أي بديل آخر واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

إن المسؤولين عن تطبيق الحوكمة هم الجهة المسؤولة عن مراقبة عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي شركة بيت الاستثمار الخليجي - ش.م.ك.ع

مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة، ككل، خالية من فروقات مادية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يحتوي على رأينا. إن التأكيدات المعقولة هي تأكيدات عالية المستوى، ولكنها لا تضمن بأن مهمة التدقيق المنفذة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق، سوف تكتشف دائما الفروقات المادية في حالة وجودها. يمكن أن تنشأ الفروقات من الغش أو الخطأ وتعتبر مادية سواء كانت منفردة أو مجتمعة، عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدم بناء على ما ورد في هذه البيانات المالية المجمعة.

وكجزء من مهام التدقيق وفق المعايير الدولية للتدقيق، نقوم بممارسة التقديرات المهنية والاحتفاظ بمستوى من الشك المهني طيلة أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الفروقات 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 الفروقات المادية الناتجة عن الغش تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل تواطؤ أو تزوير أو حذف مقصودة أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الضبط الداخلي.
 - فهم إجراءات الضبط الداخلي التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية إجراءات الضبط الداخلي للمجموعة.
 - تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المطبقة والإيضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل الإدارة.
 - الاستنتاج حول ملاءمة استخدام الإدارة للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما إذا كان هناك عدم تأكد مادي مرتبط بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً جوهرية حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وإذا ما توصلنا إلى وجود تلك الشكوك الجوهرية، فإن علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير التدقيق وإلى الإفصاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية المجمعة، أو في حالة ما إذا كانت تلك الإفصاحات غير ملائمة، سوف يؤدي ذلك إلى تعديل رأينا. إن استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي إلى عدم قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
 - تقييم الإطار العام للبيانات المالية المجمعة من ناحية العرض والتنظيم والفحوى، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت تلك البيانات المالية المجمعة تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض بشكل عادل.
 - الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة عن المعلومات المالية الخاصة بالشركات أو الأنشطة الأخرى الواردة ضمن المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. إننا مسؤولون عن التوجيه والإشراف على أداء أعمال تدقيق المجموعة. ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.
- نقوم بالعرض على المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، وضمن أمور أخرى، خطة وإطار وتوقيت التدقيق والأمور الجوهرية الأخرى التي يتم اكتشافها، بما في ذلك نقاط الضعف الجوهرية في نظام الضبط الداخلي التي تلفت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.
- كما نقوم بتزويد المسؤولين عن تطبيق الحوكمة بما يفيد التزامنا بمتطلبات أخلاقية المهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة ارتباطاتنا والأمور الأخرى التي قد تشير إلى وجود شكوك في استقلاليتنا والتدابير التي يتم اتخاذها، حيثما وجدت.

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي شركة بيت الاستثمار الخليجي - ش.م.ك.ع

تابع/ مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة
 ومن بين الأمور التي يتم التواصل بها مع المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، تلك الأمور التي تم تحديدها من قبلنا على أنها الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية وتم اعتبارها بذلك من أمور التدقيق الرئيسية. ولقد قمنا بالإفصاح عن تلك الأمور ضمن تقرير التدقيق، ما لم تكن القوانين أو التشريعات المحلية تحد من الإفصاح عن أمر معين، أو في حالات نادرة جداً، قررنا عدم الإفصاح عنها ضمن تقريرنا تجنباً لنتائج عكسية قد تحدث نتيجة الإفصاح عنها والتي قد تطغى على المصلحة العامة.

التقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى
 برأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بسجلات 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 تلك السجلات. كذلك فقد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كافة المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016، ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، ولم يرد لعلنا وجود أية مخالفات لأحكام قانون الشركات ولائحته التنفيذية، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وتعديلاتهم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه، ومن خلال تدقيقنا، لم يرد لعلنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاته اللاحقة له، فيما يتعلق بهيئة أسواق المال واللوائح المتعلقة به، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



سارة عبداللطيف العياني
 (مراقب مرخص رقم 288 فئة أ)
 جرانت ثورنتون – القطامي والعيان وشركاهم

الكويت
 30 مارس 2026

بيان الأرباح أو الخسائر المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	إيضاحات
		الإيرادات
7,986,531	8,945,057	إيرادات من مبيعات وخدمات
(5,095,494)	(5,369,379)	تكلفة الإيرادات
2,891,037	3,575,678	مجمّل الربح
		صافي التغير في القيمة العادلة لأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(438,619)	500,470	صافي الأرباح المحققة من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
957,437	733,538	حصّة من نتائج شركات زميلة
1,074,505	978,801	11 ربح من صفقة شراء شركات زميلة
4,555,339	181,888	11 (الخسائر)/ الأرباح من الاستبعاد التقديري لشركات زميلة
772,250	(247,762)	11 ربح من استبعاد استثمارات في شركات زميلة
-	128,896	11 ربح من استبعاد استثمارات في شركات زميلة
(1,388,318)	890,259	11 ربح من استبعاد استثمارات في شركات زميلة
(427,971)	28,523	10 صافي التغير في القيمة العادلة لاستثمارات عقارية
379,177	215,312	إيرادات توزيعات أرباح
31,834	257,949	ربح من ودائع لأجل
-	82,550	إيرادات الإيجار
124,021	135,608	الإيرادات الأخرى
8,530,692	7,461,710	
		المصاريف والأعباء الأخرى
(1,179,323)	(1,244,554)	تكاليف الموظفين
(1,642,996)	(2,237,373)	مصاريف عمومية وإدارية وأخرى
(857,145)	(1,333,321)	مصاريف بيع وتوزيع
(150,191)	(130,729)	14 مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
(95,227)	(490,452)	تكاليف التمويل
(14,178)	(8,017)	خسارة تحويل عملات أجنبية
(3,939,060)	(5,444,446)	
		الربح قبل مخصصات حصّة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
4,591,632	2,017,264	مخصص حصّة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(44,769)	(33,125)	مخصص لضريبة دعم العمالة الوطنية
(105,081)	(35,050)	مخصص الزكاة
(46,637)	(39,002)	ربح السنة
4,395,145	1,910,087	
		الخاصة بـ:
4,097,877	937,519	مالكي الشركة الأم
297,268	972,568	الحصص غير المسيطرة
4,395,145	1,910,087	
10.23 فلس	2.34 فلس	7 ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 13 - 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجموع

السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	
31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2024	2025	
د.ك	د.ك	
4,395,145	1,910,087	ربح السنة
		(خسائر)/ إيرادات شاملة أخرى:
		بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الربح أو الخسارة:
(43,601)	(278,192)	فروقات عملة ناتجة عن تحويل عمليات أجنبية
(572,034)	(19,611)	احتياطي ترجمة العملات الأجنبية المحول إلى الأرباح أو الخسائر عند استبعاد شركات زميلة
(615,635)	(297,803)	
		بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر:
(20,164)	(10,185)	صافي التغير في القيمة العادلة لأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
5,978	108,754	حصة في إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة (إيضاح 11)
(14,186)	98,569	
(629,821)	(199,234)	إجمالي الخسائر الشاملة الأخرى للسنة
3,765,324	1,710,853	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاصة بـ:
3,503,141	687,930	مالكي الشركة الأم
262,183	1,022,923	الحصص غير المسيطرة
3,765,324	1,710,853	

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 13 - 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2024 دك	31 ديسمبر 2025 دك	إيضاحات	
			الأصول
			الأصول غير المتداولة
356,017	356,017		الشهرة
3,785,185	5,402,186	8	الممتلكات والآلات والمعدات
2,635,980	2,660,104	9	أصول حق الاستخدام
560,803	541,457		الأصول غير الملموسة
254,197	2,536,349	10	العقارات الاستثمارية
31,792,118	25,860,882	11	الاستثمار في شركات زميلة
3,430,373	6,275,797	12	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
2,073,865	-	14	الذمم المدينة والأصول الأخرى
44,888,538	43,632,792		
			الأصول المتداولة
3,462,077	10,009,094	13	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
930,385	996,139		المخزون
4,120,301	4,509,057	14	الذمم المدينة والأصول الأخرى
4,713,984	7,058,000	15	الودائع لأجل
6,183,110	3,502,310	15	النقد وأرصدة لدى البنوك
19,409,857	26,074,600		
64,298,395	69,707,392		
			الخصوم وحقوق الملكية
			حقوق الملكية
40,649,566	40,649,566	16	رأس المال
(5,181,777)	(1,352,962)	17	أسهم الخزينة
1,087,075	1,278,645		احتياطي أسهم خزينة
875,928	980,398	18	الاحتياطي الإجمالي
(58,237)	210,316		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
293,492	(5,587)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
7,430,876	8,044,862		الأرباح المرحلة
45,096,923	49,805,238		حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
6,886,448	7,604,501		الحصص غير المسيطرة
51,983,371	57,409,739		إجمالي حقوق الملكية

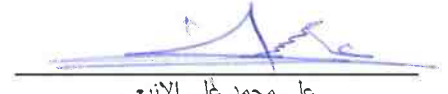
إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 13 - 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

تابع/ بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	إيضاحات
		الخصوم غير المتداولة
6,079,900	5,744,727	19 القروض
2,406,217	2,344,000	9 التزامات الإيجار
735,665	866,945	20 الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
9,221,782	8,955,672	
		الخصوم المتداولة
820,100	1,042,526	19 القروض
290,294	427,077	9 التزامات الإيجار
1,982,848	1,872,378	20 الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
3,093,242	3,341,981	
12,315,024	12,297,653	إجمالي الخصوم
64,298,395	69,707,392	إجمالي الخصوم وحقوق الملكية



محمد صلاح الأيوب
الرئيس التنفيذي



علي محمد غلي الأنبي
نائب رئيس مجلس الإدارة



بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

المجموع	الحصص غير المسيطرة		حقوق الملكية الخاصة بملكي الشركة الأم											
	د.ك	د.ك	المجموع الفرعي	الأرباح المرحلة	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	المتراكمة في القيمة العادلة	الاحتياطي الإجمالي	احتياطي أسهم الخزينة	أسهم الخزينة	رأس المال	التغيرات	احتياطي أسهم الخزينة	أسهم الخزينة	رأس المال
51,983,371	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
2,289	2,289	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(2,779,579)	-	(2,779,579)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,779,579)	-	-
6,799,964	-	6,799,964	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,608,394	-	-
(307,159)	(307,159)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3,715,515	(304,870)	4,020,385	-	-	-	-	-	-	-	-	191,570	3,828,815	-	-
1,910,087	972,568	937,519	937,519	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(199,234)	50,355	(249,589)	-	(299,079)	49,490	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,710,853	1,022,923	687,930	937,519	(299,079)	49,490	-	104,470	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(104,470)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(219,063)	-	219,063	-	-	-	-	-	-	-	-	-
57,409,739	7,604,501	49,805,238	8,044,862	(5,587)	210,316	980,398	1,278,645	(1,352,962)	40,649,566	2025	كما في 31 ديسمبر 2025	الرصيد	كما في 31 ديسمبر 2025	الرصيد

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 13 - 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

تابع/ بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

المجموع	الحصص غير المسيطرة		حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم							
	دينار	دينار	الاحتياطي ارحطة المجموع الفرعي	الأرباح المرحلة المجموع الفرعي	احتياطي ترجمة صلات أجنبية	التغيرات المترجمة في القيمة العادلة	الاحتياطي الإيجاري	احتياطي أسهم الخزينة	أسهم الخزينة	رأس المال
51,390,064	6,941,612	44,448,452	3,944,872	874,042	(228,847)	446,340	-	(1,237,521)	40,649,566	الرصيد كما في 1 يناير 2024
(7,677)	(10,188)	2,511	2,511	-	-	-	-	-	-	الناتج من الاستحوذ على أسهم إضافية في شركة تابعة
(7,610,377)	-	(7,610,377)	-	-	-	-	-	(7,610,377)	-	شراء أسهم خزينة
4,753,196	-	4,753,196	-	-	-	-	1,087,075	3,666,121	-	بيع أسهم خزينة
(307,159)	(307,159)	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة
(3,172,017)	(317,347)	(2,854,670)	2,511	-	-	-	1,087,075	(3,944,256)	-	معاملات مع الملاك
4,395,145	297,268	4,097,877	4,097,877	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
(629,821)	(35,085)	(594,736)	-	(580,550)	(14,186)	-	-	-	-	إجمالي الخسائر الشاملة الأخرى للسنة
3,765,324	262,183	3,503,141	4,097,877	(580,550)	(14,186)	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر)/ الأرباح الشاملة للسنة
-	-	-	(429,588)	-	-	429,588	-	-	-	المحول إلى الاحتياطي الإيجاري
-	-	-	(184,796)	-	184,796	-	-	-	-	خسارة من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
51,983,371	6,886,448	45,096,923	7,430,876	293,492	(58,237)	875,928	1,087,075	(5,181,777)	40,649,566	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 13 - 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 دك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 دك	
		أنشطة التشغيل
4,591,632	2,017,264	الربح قبل مخصصات حصة مؤسسة الكويت للتقدم العملي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
		التعديلات:
894,744	1,185,790	الاستهلاك والإطفاء
23,960	1,176	خسارة من استبعاد ممتلكات والآت ومعدات
(1,074,505)	(978,801)	حصة من نتائج شركات زميلة
(4,555,339)	(181,888)	ربح من صفقة شراء شركات زميلة
(772,250)	247,762	الخسائر / (الأرباح) من الاستبعاد التقديري لشركات زميلة
-	(128,896)	ربح من استبعاد استثمارات في شركات زميلة
1,388,318	(890,259)	(رد) / تحميل انخفاض القيمة للاستثمار في شركات زميلة
427,971	(28,523)	صافي التغير في القيمة العادلة لاستثمارات عقارية
95,227	490,452	تكاليف التمويل
(379,177)	(215,312)	إيرادات توزيعات أرباح
(31,834)	(257,949)	ربح من ودائع لأجل
150,191	130,729	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
152,178	169,909	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
911,116	1,561,454	
		التغيرات في أصول وخصوم التشغيل:
(335,317)	(6,547,017)	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
30,524	(61,305)	المخزون
(355,128)	(553,618)	الذمم المدينة والأصول الأخرى
2,228,181	(89,861)	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
(57,361)	(38,629)	مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
(56,645)	(193,697)	المدفوع لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العملي ولضريبة دعم العمالة الوطنية وللزكاة
2,365,370	(5,922,673)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة التشغيل
		أنشطة الاستثمار
(946,655)	(2,222,462)	إضافات على ممتلكات والآت ومعدات
-	(314,842)	إضافات على عقارات استثمارية
(2,066,037)	-	دفعات مقدما للعقارات الاستثمارية
(7,463,063)	(93,788)	إضافات على استثمار في شركات زميلة
7,155,039	1,713,163	المحصل من بيع شركات زميلة
(239,781)	19,723	صافي التدفقات النقدية من الاستحواذ على شركة تابعة
(10,259)	(310,217)	شراء أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	2,590,861	المحصل من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(560,853)	210,904	النقص / (الزيادة) في ودائع لأجل ذات فترة استحقاق تعاقدية تتجاوز ثلاثة أشهر
279,826	983,607	توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
370,727	215,312	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
31,834	249,857	الربح المستلم من ودائع لأجل
(3,449,222)	3,042,118	صافي النقد من / (المستخدم في) أنشطة الاستثمار

تابع/ بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	إيضاحات	
			أنشطة التمويل
(7,610,377)	(2,779,579)		شراء أسهم خزينة
4,753,196	6,799,964		المحصل من بيع أسهم خزينة
(307,535)	(307,159)		توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة
(300,024)	(355,352)		المسدد عن التزامات الإيجار
6,900,000	707,353		المحصل من القروض
-	(820,100)		سداد قروض
(95,227)	(490,452)		تكاليف تمويل مدفوعة
5,651	268		الحركة على حسابات بنكية مقيدة
3,345,684	2,754,943		صافي النقد من أنشطة التمويل
2,261,832	(125,612)		صافي (النقص)/الزيادة في النقد والنقد المعادل
3,824,998	6,086,830	15	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
6,086,830	5,961,218	15	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة
			المعاملات المادية غير النقدية:
-	208,177	6	استثمار في شركات تابعة
-	1,959,736	10	العقارات الاستثمارية
3,440,000	5,115,883	12	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(7,852,854)	-		أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
5,185,104	(5,383,256)	11	استثمارات في شركة زميلة
-	(2,167,913)	14	الذمم المدينة والأصول الأخرى

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 13 - 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1 التأسيس والأنشطة

تأسست شركة بيت الاستثمار الخليجي - ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") في الكويت بتاريخ 8 سبتمبر 1998 كشركة مساهمة كويتية وفقاً لقانون الشركات التجاري. إن أسهم الشركة الأم مدرجة في بورصة الكويت وفي سوق أبوظبي للأوراق المالية.

إن الشركة الأم هي شركة تابعة لشركة جي أي انتش للتمويل المحدودة ("الشركة الأم الرئيسية") وهي شركة يقع مقرها في جزر كايمان.

تعمل المجموعة بصورة رئيسية في أنشطة الاستثمار والخدمات المالية والاستشارية المتعلقة بها. تُباشر المجموعة كافة أنشطتها وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السحاء، طبقاً لما اقترته هيئة الفتوى والرقابة الشرعية للمجموعة.

تتكون المجموعة من الشركة الأم والشركات التابعة لها (إيضاح 6).

يقع المقر الرئيسي المسجل للشركة الأم في مجمع جوهرة الخليج - القبلة - قطعة 6 - شارع فهد السالم - الدور 8 - ص.ب. 28808، 13149 الصفاة، الكويت.

تم التصريح بإصدار هذه البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 30 مارس 2026. وهي خاضعة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين. للجمعية العامة لمساهمي الشركة الأم الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

2 بيان الالتزام وافترض الاستمرارية

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

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة بافتراض أن المجموعة تعمل على أساس مبدأ الاستمرارية، والذي يفترض قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. وتأكيداً لصحة تطبيق مبدأ الاستمرارية عند الإعداد، قامت المجموعة بدراسة عوامل عديدة، وتكون لديها توقع معقول بتوفر الموارد الملائمة لديها حالياً ومستقبلاً بما يكفل استمراريتها في مزاولة نشاطها خلال المستقبل المنظور.

3 التغييرات في السياسات المحاسبية

3.1 معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

إن التعديلات التالية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية السارية قد دخلت حيز التنفيذ للسنة الحالية.

يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في

المعيار أو التفسير

1 يناير 2025

تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية تحويل العملات

تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية تحويل العملات

تتناول تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 تحديد سعر الصرف في حالة عدم قابلية تحويل العملات على المدى الطويل. التعديلات:

- تحدد متى تكون العملة قابلة للتحويل إلى عملة أخرى ومتى لا تكون كذلك؛ تكون العملة قابلة للتحويل عندما تتمكن المنشأة من تحويل تلك العملة إلى العملة الأخرى من خلال الأسواق أو آليات الصرف التي تنشئ حقوقاً والتزامات قابلة للتنفيذ، ودون تأخير مفرط في تاريخ القياس ولغرض محدد، وتكون العملة غير قابلة للتحويل إلى العملة الأخرى إذا لم تتمكن المنشأة إلا من الحصول على مبلغ غير مادي من العملة الأخرى.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3 تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

3.1 تابع/ معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

تابع/ تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية تحويل العملات

- تحدد كيفية تقدير المنشأة لسعر الصرف الواجب تطبيقه عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل؛ عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل في تاريخ القياس، تُقدّر المنشأة سعر الصرف الفوري باعتباره السعر الذي كان سيتم تطبيقه على معاملة اعتيادية منتظمة في تاريخ القياس بين المشاركين في السوق، والذي من شأنه أن يعكس بوضوح الظروف الاقتصادية السائدة.
- تتطلب الإفصاح عن معلومات إضافية عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل؛ ففي حالة عدم قابلية العملة للتحويل، تُفصح المنشأة عن معلومات تُمكن مستخدمي بياناتها المالية من تقييم كيفية تأثير أو التأثير المتوقع لعدم قابلية العملة للتحويل على أدائها المالي ومركزها المالي وتدفقاتها النقدية.

لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

3.2 معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة والتي لم يسر مفعولها بعد

بتاريخ المصادقة على تلك البيانات المالية المجمعة، تم إصدار بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولكن تم تطبيقها مبكرا من قبل المجموعة.

تتوقع الإدارة أن يتم تطبيق كافة التعديلات ذات الصلة ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة للمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ بعد تاريخ التعديلات. فيما يلي المعلومات حول المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات المتوقع أن يكون لها صلة بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة. تم إصدار معايير وتفسيرات جديدة أخرى، ولكن لا يُتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار أو التفسير يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في

تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - تصنيف وقياس الأدوات المالية	1 يناير 2026
المعيار الدولي للتقارير المالية 18 - العرض والإفصاح في البيانات المالية	1 يناير 2027
المعيار الدولي للتقارير المالية 19 - المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات	1 يناير 2027
التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية - مجلد 11	1 يناير 2026

تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - تصنيف وقياس الأدوات المالية تتناول التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 ثلاث تغييرات:

- إلغاء الاعتراف بأي التزام مالي يتم تسديده عن طريق التحويل الإلكتروني، والذي بموجبه يجوز للمنشآت أن تعتبر أي التزام مالي (أو جزء منه) سيتم تسديده نقدًا باستخدام نظام دفع إلكتروني مستوفى قبل تاريخ الاستحقاق إذا تم استيفاء معايير محددة. يجب على المنشأة، التي تختار تطبيق خيار إلغاء الاعتراف، أن تطبقه على جميع عمليات التسوية التي تتم عبر نفس نظام الدفع الإلكتروني.
- تصنيف الأصول المالية استنادا إلى أ) الشروط التعاقدية التي تتسق مع ترتيبات الإقراض الأساسية، ب) الأصول المحملة بوصف عدم حق الرجوع والتي قد تم توسيع نطاق تعريفها لتشمل أي أصل مالي لديه خصائص عدم حق الرجوع إذا كان الحق النهائي للمنشأة في استلام التدفقات النقدية مقيدا تعاقديا بالتدفقات النقدية الناتجة من أصول محددة، و ج) الأدوات المرتبطة تعاقديا والتي قد تم توضيحها،

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3 تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

3.2 تابع/ معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة والتي لم يسر مفعولها بعد

تابع/ تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - تصنيف وقياس الأدوات المالية

- الإفصاحات المتعلقة بـ أ) الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث يتطلب من المنشآت الإفصاح بشكل منفصل عن الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة للأصول المالية التي تم إلغاء الاعتراف بها خلال الفترة، والأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المحفوظ بها في نهاية الفترة، و ب) الشروط التعاقدية التي يمكن أن تغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية عند وقوع (أو عدم وقوع) حدث طارئ لا يتعلق مباشرة بالتغيرات في مخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية.

لا تتوقع الإدارة بأن يكون لتطبيق هذه التعديلات في المستقبل تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 - العرض والإفصاح في البيانات المالية

سيحل المعيار الجديد محل معيار المحاسبة الدولي رقم 1 - عرض البيانات المالية، على الرغم من أنه يتضمن عددًا من المتطلبات الحالية الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 1. يهدف المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 إلى التأكد من أن البيانات المالية توفر معلومات ملائمة تعكس بدقة أصول المنشأة والتزاماتها وحقوق ملكيتها وإيراداتها ومصروفاتها. على الرغم من أن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 يتضمن العديد من متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 1، إلا أنه يقدم متطلبات جديدة تهدف إلى تحسين هيكل البيانات المالية، وتوفير معلومات أكثر تفصيلاً وفائدة للمستثمرين، وتشمل ما يلي:

- إجماليان فرعيان جديان مدرجين ضمن بيان الأرباح أو الخسائر، وهما: (1) الربح التشغيلي و (2) الأرباح أو الخسائر قبل التمويل وضريبة الدخل
- تصنيف كافة الإيرادات والمصروفات ضمن بيان الأرباح أو الخسائر في واحدة من خمس فئات.
- الإفصاحات الخاصة بمقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة
- تحسين في المبادئ المتعلقة بتجميع وتفصيل المعلومات الواردة في البيانات المالية والإيضاحات المرفقة بها.

تم نقل بعض متطلبات الإفصاح التي كانت واردة سابقاً في معيار المحاسبة الدولي رقم 1 إلى معيار المحاسبة الدولي رقم 8 دون أي تغييرات مادية. وينطبق هذا بشكل خاص على الإفصاحات المتعلقة بالسياسات المحاسبية ومصادر عدم التأكد من التقديرات. نتيجة لهذه التغييرات، سيتم إعادة تسمية معيار المحاسبة الدولي رقم 8 ليصبح أساس إعداد البيانات المالية. كما أن إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 يؤدي أيضاً إلى تعديلات تبعية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الأخرى، بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي رقم 7.

إن الإدارة بصدد تحديد كافة التأثيرات التي سيحدثها المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 على البيانات المالية المجمعة الرئيسية والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 19 - المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات

المعيار الدولي للتقارير المالية 19 يسمح للمنشأة بمتطلبات إفصاح أقل بدلاً من متطلبات الإفصاح الواردة في معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الأخرى إذا كانت المنشأة: (1) شركة تابعة، و (2) لا تخضع للمساءلة العامة، و (3) لديها شركة أم رئيسية أو وسيطة تُصدر بيانات مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام وتتوافق مع معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية. يجب على أي منشأة تختار تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 19 أن تطبق معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الأخرى، باستثناء متطلبات الإفصاح.

لا تتوقع الإدارة تطبيق هذا المعيار الجديد في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية - مجلد 11

يهدف مشروع التحسينات السنوية إلى تحديث عدد من المعايير، ويهدف بشكل أساسي إلى تقديم توضيحات وإزالة حالات التعارض.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3 تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

3.2 تابع/ معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة والتي لم يسر مفعولها بعد

تابع/ التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية - مجلد 11 لا تتوقع الإدارة بأن يكون لتطبيق هذه التعديلات تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

4 معلومات السياسات المحاسبية المادية

إن السياسات المحاسبية المادية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مبينة أدناه.

4.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والعقارات الاستثمارية المقاسة بالقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ("د.ك.") الذي يمثل كذلك العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم.

قررت المجموعة عرض "بيان الدخل الشامل المجمع" في بيانين هما: "بيان الأرباح أو الخسائر المجمع" و "بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع".

تقوم المجموعة بتوزيع الحصص من مجموع الإيرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة بناءً على حصة ملكية كلاهما.

قامت المجموعة خلال السنة بتغيير طريقة عرض بيان المركز المالي المجمع من تصنيف قائم على أساس السيولة إلى تصنيف قائم على أساس متداول/ غير متداول، حيث ترى الإدارة أن ذلك يوفر معلومات أكثر ملاءمة لمستخدمي البيانات المالية المجمعة. وبناءً عليه، تمت إعادة عرض المعلومات المقارنة بما يتفق مع ذلك. يتسق هذا التصنيف مع المعلومات التي تم الإفصاح عنها مسبقاً في الإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة السابقة. إن هذا التغيير يؤثر على طريقة العرض فقط، وليس له أي أثر على الاعتراف بالأصول والخصوم أو قياسها أو قيمها الدفترية.

تمت إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتفق مع طريقة عرض البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. لم يكن لإعادة التصنيف هذه أي أثر على إجمالي الأصول أو إجمالي الخصوم أو إجمالي حقوق الملكية أو النتائج الخاصة بسنة المقارنة.

4.2 أساس التجميع

تتحقق سيطرة الشركة الأم على الشركة التابعة عندما تتعرض لـ أو يكون لها الحق في عوائد متغيرة من مشاركتها مع الشركة التابعة ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك الإيرادات من خلال سلطتها على الشركة التابعة. يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة لتاريخ البيانات المالية والتي لا تزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ البيانات المالية للشركة الأم، باستخدام سياسات محاسبية متماثلة. كما يتم عمل التعديلات لتعكس تأثيرات المعاملات أو الأحداث الهامة التي تقع بين هذا التاريخ وتاريخ التقرير للبيانات المالية للشركة الأم.

لغرض التجميع، تم حذف كافة المعاملات والأرصدة بين شركات المجموعة، بما في ذلك الأرباح والخسائر غير المحققة من المعاملات بين شركات المجموعة. وحيث أن الخسائر غير المحققة نتيجة معاملات بيع الأصول بين شركات المجموعة قد تم عكسها لأغراض التجميع، إلا أن تلك الأصول تم اختبارها لتحديد أي انخفاض في قيمتها وذلك بالنسبة للمجموعة ككل.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.2 تابع/ أساس التجميع

يتم تعديل المبالغ الواردة في البيانات المالية للشركات التابعة، حيثما كان ذلك ضرورياً، لضمان توافقها مع السياسات المحاسبية التي تطبقها المجموعة.

يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى الخاصة بالشركات التابعة التي تم شراؤها أو استبعادها خلال السنة، من تاريخ الحيازة أو إلى تاريخ الاستبعاد، حسب الاقتضاء.

إن الحقوق غير المسيطرة المدرجة كجزء من حقوق الملكية، تمثل الجزء من أرباح أو خسائر وصافي أصول الشركة التابعة التي لا تمتلكها المجموعة. تقوم المجموعة بتوزيع الحصص من مجموع الإيرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة بناءً على حصة ملكية كلاهما.

عند بيع حصة مسيطرة في الشركات التابعة، يتم تسجيل الفرق بين سعر البيع وصافي قيمة الأصل زائداً فرق الترجمة المتراكم والشهرة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. تعتبر القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به في الشركة التابعة السابقة في تاريخ فقدان السيطرة هي القيمة العادلة عند التحقق المبدي للمحاسبة اللاحقة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9، حيثما كان ذلك مناسباً، أو التكلفة عند التحقق المبدي لاستثمار في شركة زميلة أو شركة محاصة.

مع ذلك، يتم المحاسبة عن التغييرات في حصص المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقدان السيطرة كعمولات حقوق ملكية. يتم تعديل القيمة الدفترية لحصص المجموعة والحصص غير المسيطرة لتعكس التغييرات في حصصها ذات الصلة في الشركات التابعة. يتم إدراج أي فرق بين المبلغ الذي تم تعديل الحصص غير المسيطرة به والقيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المستلم، مباشرةً في حقوق الملكية ويعود إلى مالكي الشركة الأم.

4.3 دمج الأعمال

تقوم المجموعة بتطبيق طريقة الاستحواذ عند المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال. يتم احتساب المقابل المحول من قبل المجموعة للحصول على السيطرة على الشركة التابعة بمجموع مبلغ القيم العادلة للأصول التي حولتها المجموعة بتاريخ الاستحواذ، أو الخصوم التي تكبدها المجموعة أو حقوق الملكية التي أصدرتها المجموعة، والتي تتضمن القيمة العادلة لأي أصل أو التزام ينشأ عن ترتيب مقابل محتمل. يتم تسجيل تكاليف الاستحواذ كمصاريف عند حدوثها. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، يقوم المشتري بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الأصول المحددة للشركة المشتراة.

عند تحقيق دمج الأعمال في مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الشراء لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقاً في الشركة المشتراة يتم إعادة قياسها وفق القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

تقوم المجموعة بإدراج الأصول المشتراة والخصوم المفترضة المحددة ضمن دمج الأعمال بغض النظر عن ما إذا كان قد تم إدراجها سابقاً في البيانات المالية للشركة المشتراة قبل عملية الاستحواذ. يتم قياس الأصول المشتراة والخصوم المفترضة بشكل عام بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ.

عندما تقوم المجموعة بالاستحواذ على أعمال، تقوم بتقييم الأصول والخصوم المالية المقدر لغرض تحديد التصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الشراء. ويتضمن هذا الفصل بين المشتقات المتضمنة في العقود الأصلية للشركة المستحوذ عليها.

يتم إثبات الشهرة بعد إدراج الأصول غير الملموسة المحددة بشكل منفصل. وقد تم احتسابها باعتبارها الزيادة في مبلغ (أ) القيمة العادلة للمقابل المحول، (ب) المبلغ المدرج لأي حصة غير مسيطرة في الشركة المشتراة، و (ج) القيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ لأي حقوق ملكية حالية في الشركة المشتراة، تزيد عن القيم العادلة بتاريخ الاستحواذ لصافي الأصول المحددة. إذا كانت القيم العادلة لصافي الأصول المحددة تتجاوز المبلغ المحتسب أعلاه، فإنه يتم إدراج المبلغ الزائد (أي ربح شراء من الصفقة) في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع مباشرة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.4 الشهرة

تمثل الشهرة المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة عن دمج الأعمال غير المحددة إفرادياً والمثبتة بشكل منفصل عن الشهرة. وتظهر الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة المتراكمة.

لا يتم إطفاء الشهرة ولكن يتم مراجعتها سنوياً على الأقل لمعرفة الانخفاض في القيمة. بغرض اختبار الانخفاض في القيمة، يتم توزيع الشهرة على كل الوحدات المولدة للنقد (أو مجموعة من الوحدات المولدة للنقد) الخاصة بالمجموعة التي يتوقع أن تستفيد من مزايا التجميع. يتم اختبار الوحدات المولدة للنقد التي وزعت عليها الشهرة لتحديد الانخفاض في قيمتها سنوياً أو غالباً عندما يكون هناك دليل على انخفاض قيمة الوحدة. إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد أقل من القيمة الدفترية لها فإنه يتم تخصيص خسارة الانخفاض في القيمة أو لا لتخفيض القيمة الدفترية لأية شهرة موزعة للوحدة ومن ثم لتخفيض الأصول الأخرى للوحدة تناسبياً على أساس نسبة القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة.

إن خسارة انخفاض الشهرة المعترف بها لا يتم ردها في الفترة اللاحقة. وعند استبعاد وحدة إنتاج نقد، فإن مبلغ الشهرة الذي يمكن تخصيصه يتم إدراجه من ضمن عملية الاحتماب عند تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة من الاستبعاد.

4.5 استثمار في شركات زميلة

الشركة الزميلة هي شركة تمارس المجموعة تأثيراً جوهرياً عليها لكنها ليست شركة تابعة ولا تمثل حصة في شركة المحاصة. إن التأثير الفعال هو القدرة على المشاركة في القرارات المالية والسياسات التشغيلية للشركة المستثمر فيها لكنه لا يمثل سيطرة أو سيطرة مشتركة على هذه السياسات.

يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في شركات زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية، أي في بيان المركز المالي بالتكلفة بالإضافة إلى التغييرات اللاحقة للاستحواذ في حصة المجموعة من صافي أصول الشركة الزميلة ناقصاً أي انخفاض في القيمة، ويعكس بيان الأرباح أو الخسائر المجمع حصة المجموعة في نتائج أعمال الشركة الزميلة.

إن أي زيادة في تكلفة الاستحواذ على حصة المجموعة عن صافي القيمة العادلة المحددة للأصول والخصوم والالتزامات الطارئة للشركة الزميلة المسجلة بتاريخ الاستحواذ يتم الاعتراف بها كشهرة. يتم إدراج الشهرة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ويتم فحص انخفاض قيمتها كجزء من قيمة هذا الاستثمار. يتم إثبات أي زيادة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، بعد إعادة التقدير لحصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للأصول والخصوم والالتزامات الطارئة المحددة عن تكلفة الامتلاك.

يتم تخفيض توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة من القيمة الدفترية للاستثمار. قد تكون التعديلات على القيمة الدفترية أيضاً ضرورية لإثبات التغييرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة التي تنتج عن التغييرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة. يتم الاعتراف بالتغييرات في حصة المجموعة من حقوق ملكية الشركة الزميلة ضمن بيان التغييرات في حقوق الملكية المجمع.

عندما تساوي حصة المجموعة من الخسائر أو تتجاوز حصتها من شركة زميلة، بما في ذلك أي ذمم مدينة أخرى غير مضمونة، يتم وقف إثبات المزيد من الخسائر إلا إذا كان على المجموعة التزاماً أو قامت بالسداد نيابة عن الشركة الزميلة.

يتم حذف الأرباح غير المحققة الناتجة عن المعاملات المبرمة مع الشركة الزميلة بحدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة. ويتم استبعاد الخسائر غير المحققة أيضاً ما لم توفر المعاملة دليلاً على انخفاض في قيمة الأصل المحول.

يتم إجراء تقييم لانخفاض قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة عندما يوجد دليل على انخفاض قيمة الأصل أو عندما تكون الخسائر التي تم الاعتراف بها في سنوات سابقة لم تعد قائمة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.5 تابع/ استثمار في شركات زميلة

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة بتاريخ البيانات المالية للشركة الأم أو بتاريخ مبكر لا يزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ البيانات المالية للشركة الأم ويتم استخدام سياسات محاسبية ممتثلة. وحيثما يكون ذلك عملياً فإنه يتم إدخال تعديلات بآثار العمليات الهامة أو الأحداث الأخرى التي أجريت بين تاريخ البيانات المالية للشركات الزميلة وتاريخ البيانات المالية للشركة الأم.

عندما تفقد الشركة تأثيراً جوهرياً على الشركة الزميلة تقوم المجموعة بقياس وإثبات أي استثمار محتفظ له بقيمته العادلة. يتم إثبات أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان تأثير جوهري عليها والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به والمحصل من الاستبعاد ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

بالرغم من ذلك، عندما تخفض المجموعة حصة ملكيتها في شركة زميلة أو شركة محاصة ولكن تبقى محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية، عندها تقوم المجموعة بإعادة تصنيف نسبة الأرباح أو الخسائر ضمن الأرباح أو الخسائر والتي تم الاعتراف بها مسبقاً ضمن الدخل الشامل الأخر المتعلق بتلك الانخفاض في حصة الملكية إذا ما كان سيتم إعادة تصنيف هذه الأرباح أو الخسائر عند استبعاد الأصول أو الخصوم المتعلقة بها.

4.6 الإيرادات

تعترف المجموعة بالإيرادات الناتجة من المصادر الرئيسية التالية:

- مبيعات البضائع
- تقديم الخدمات

يتم قياس الإيرادات استناداً إلى المقابل الذي تتوقع المجموعة استحقاقه في عقد مبرم مع عميل ويستثنى المبالغ المحصلة نيابة عن الغير. تعترف المجموعة بالإيرادات عندما تقوم بنقل السيطرة على منتج أو خدمة للعميل.

تتبع المجموعة نموذج من 5 خطوات:

1. تحديد العقد مع العميل
2. تحديد التزامات الأداء
3. تحديد سعر المعاملة
4. توزيع سعر المعاملة على التزامات الأداء
5. الاعتراف بالإيرادات عندما / حسبما يتم استيفاء التزامات الأداء

يتم الاعتراف بالإيرادات إما في وقت محدد أو على مدى فترة من الوقت، عندما (أو كلما) تقوم المجموعة باستيفاء التزامات الأداء عن طريق نقل البضاعة أو تأدية الخدمات المتفق عليها لعملائها.

تعترف المجموعة بالتزامات العقود للمقابل المستلم والمتعلقة بالتزامات الأداء التي لم يتم استيفائها، وتدرج هذه المبالغ، إن وجدت، ضمن الخصوم الأخرى في بيان المركز المالي. وبالمثل، إذا قامت المجموعة باستيفاء التزامات الأداء قبل استلام المقابل، تعترف المجموعة إما بأصول العقد أو الذمم المدينة، إن وجدت، ضمن بيان المركز المالي وذلك يعتمد على ما إذا كان هناك شيء آخر غير مرور الوقت مطلوب قبل استحقاق المقابل.

4.6.1 مبيعات البضائع

يتم إثبات الإيرادات عندما تقوم المجموعة بنقل السيطرة على الأصول إلى العملاء، بما في ذلك المنتجات الورقية والمنتجات الغذائية الخفيفة، والتي عادة ما تكون في نقطة زمنية يستلم فيها العميل البضائع دون أي قيود.

4.6.2 تقديم الخدمات

تحقق المجموعة إيرادات من خدمات متنوعة تقدمها لعملائها، مثل الأنشطة الترفيهية وخدمات الإعلان والتسويق. يتم الاعتراف بإيرادات الخدمات على أساس الوقت والمواد عند تقديم الخدمات.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.7 إيرادات الإيجار

يتم الاعتراف بإيرادات الإيجار على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

4.8 إيرادات توزيعات أرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح، بخلاف إيرادات الاستثمار في شركات زميلة، عندما يثبت الحق في استلامها.

4.9 إيرادات الفوائد من الأصول المالية

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد على أساس الاستحقاق باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

4.10 مصاريف التشغيل

يتم الاعتراف بمصاريف التشغيل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند الاستفادة من الخدمة أو بتاريخ حدوثها.

4.11 تكاليف التمويل

يتم الاعتراف بتكاليف التمويل على أساس توزيع نسبي زمني مع الأخذ بالاعتبار الرصيد القائم للقروض المستحقة ومعدل الربح عليها.

إن تكاليف التمويل التي تتعلق مباشرة بحيازة أو إنشاء أصل يحتاج إنشاؤه إلى فترة زمنية طويلة لكي يصبح جاهزاً للاستخدام المحدد له أو بيعه يتم رسملتها كجزء من تكلفة ذلك الأصل. تنتهي رسملة تكاليف التمويل عندما تكتمل على نحو واضح كافة الأنشطة اللازمة لإعداد الأصل للغرض المقصود منه أو بيعه. يتم الاعتراف بتكاليف التمويل الأخرى كمصاريف في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

4.12 الضرائب

4.12.1 حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاص بمساهمي الشركة الأم الخاضع للضريبة وفقاً لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار أعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الاحتياطي القانوني يجب استئناؤها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

4.12.2 ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بواقع 2.5% من ربح المجموعة الخاص بمساهمي الشركة الأم الخاضع للضريبة. وفقاً للقانون، يجب اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية المباشرة من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة.

4.12.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة المخصص إلى مساهمي الشركة الأم وفقاً للقانون رقم (46) لسنة 2006.

بموجب لوائح ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة، لا يسمح بترحيل أي خسائر إلى السنوات المستقبلية أو ردها لسنوات سابقة.

4.13 التقارير القطاعية

لدى المجموعة ثلاث قطاعات تشغيلية: الاستثمارات والعقارات والتصنيع. ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الإدارة بتتبع الخطوط الإنتاجية للمنتجات الرئيسية والخدمات. يتم إدارة كل قطاع بشكل مستقل حيث يتطلب مناهج وموارد مختلفة. يتم معالجة كافة المعاملات فيما بين القطاعات بأسس تجارية بحتة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.13 تابع/ التقارير القطاعية

ولأغراض الإدارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات القياس المستخدمة ضمن البيانات المالية المجمعة. إضافة إلى ذلك، لا يتم توزيع الأصول والخصوم غير المتعلقة مباشرة بأنشطة عمل أي قطاع تشغيل إلى أي من هذه القطاعات.

4.14 ممتلكات وآلات ومعدات

يتم تسجيل الممتلكات والآلات والمعدات مبدئياً بتكلفة الشراء أو تكلفة التصنيع بما في ذلك التكاليف الإضافية اللازمة لجلب هذا الأصل إلى الموقع والحالة التي يمكن استخدامه من قبل إدارة المجموعة.

يتم قياس الممتلكات والآلات والمعدات لاحقاً باستخدام نموذج التكلفة ناقصاً الاستهلاك اللاحق وخسائر الانخفاض في القيمة. يتم تسجيل الاستهلاك باستخدام طريقة القسط الثابت لتخفيض التكلفة بعد خصم القيمة المتبقية المقدرة. يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك بصورة دورية للتأكد من أن طريقة وفترة الاستهلاك تتوافق مع المنفعة الاقتصادية المتوقعة من بنود الممتلكات والمعدات.

يتم استخدام الأعمار الإنتاجية التالية:

المباني	•	10 سنوات
أدوات ومعدات	•	3- 11 سنوات
أثاث وتجهيزات وديكورات	•	5 سنوات
أجهزة كمبيوتر	•	3-5 سنوات
سيارات	•	5-6 سنوات

يتم تحديث البيانات الخاصة بتقديرات قيمة الخردة أو العمر الإنتاجي اللازم، سنوياً على الأقل.

عند بيع الأصول أو استبعادها يتم استبعاد تكلفتها والاستهلاك المتراكم المتعلق بها من الحسابات، ويتم إثبات أي أرباح أو خسائر تنتج من استبعادها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

4.15 الأصول المؤجرة

المجموعة بصفتها الطرف المستأجر

تدرس المجموعة ما إذا كان العقد يمثل أو يتضمن عقد إيجار. يُعرّف عقد الإيجار بأنه "عقد، أو جزء من عقد، يمنح الحق في الانتفاع بالأصل (الأصل الأساسي) لفترة من الزمن في مقابل مبلغ".

لتطبيق هذا التعريف، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان العقد يفي بثلاثة تقييمات رئيسية وهي:

- يحتوي العقد على أصل محدد، والذي تم تحديده بشكل صريح في العقد أو تم تحديده ضمناً من خلال تحديده في الوقت الذي يتم فيه إتاحة الأصل للمجموعة
- للمجموعة الحق في الحصول على جميع المنافع الاقتصادية بشكل كبير من استخدام الأصل المحدد طوال فترة الاستخدام مع مراعاة حقوقها ضمن النطاق المحدد للعقد
- للمجموعة الحق في توجيه استخدام الأصل المحدد خلال فترة الاستخدام. تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان لها الحق في توجيهه "كيفية وتحديد غرض" استخدام الأصل خلال فترة الاستخدام.

قررت المجموعة المحاسبية عن عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار للأصول منخفضة القيمة باستخدام التدريبات العملية. بدلاً من الاعتراف بأصول حق الاستخدام والتزامات الإيجار، يتم الاعتراف بالمدفوعات المتعلقة بها كمصروف في الأرباح أو الخسائر على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقود الإيجار.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.15 تابع/ الأصول المؤجرة

تابع/ المجموعة بصفحتها الطرف المستأجر

القياس والاعتراف بعقود الإيجار كمستأجر

في تاريخ بدء عقد الإيجار، تدرج المجموعة أصول حق الاستخدام والتزامات عقود الإيجار في الميزانية العمومية المقاسة على النحو التالي:

أصول حق الاستخدام

يتم قياس أصول حق الاستخدام بالتكلفة، والذي يتكون من القياس المبدئي للتزامات عقود الإيجار وأي تكاليف مباشرة أولية تتكبدها المجموعة، وتقديرًا لأي تكاليف لتفكيك وإزالة الأصل في نهاية عقد الإيجار وأي مدفوعات عقود إيجار يتم سدادها قبل تاريخ بدء عقد الإيجار (مخصوصاً منه أي حوافز مستلمة).

بعد القياس المبدئي، تقوم المجموعة باستهلاك أصول حق الاستخدام على أساس القسط الثابت من تاريخ بدء عقد الإيجار إلى نهاية العمر الإنتاجي لأصول حق الاستخدام أو نهاية عقد الإيجار أيهما أسبق. تقوم المجموعة أيضاً بتقييم أصول حق الاستخدام لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر يدل على الانخفاض في القيمة.

التزامات الإيجار

في تاريخ البدء، تقيس المجموعة التزامات الإيجار بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار غير المسددة في ذلك التاريخ، مخصوصة باستخدام معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار إذا كان هذا السعر متاحاً بسهولة أو معدل اقتراض المجموعة الإضافي.

تتكون مدفوعات الإيجار المدرجة في قياس التزامات عقود الإيجار من مدفوعات ثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة في جوهرها) ومدفوعات متغيرة بناءً على أي مؤشر أو معدل والمبالغ المتوقع دفعها بموجب ضمان القيمة المتبقية والمدفوعات الناشئة عن خيارات يتعين ممارستها بشكل معقول.

بعد القياس المبدئي، يتم تخفيض الالتزام للمدفوعات المقدمة وزيادته للفائدة. يتم إعادة قياسها لتعكس أي إعادة تقييم أو تعديل، أو إذا كانت هناك تغييرات في المدفوعات الثابتة في جوهرها. عندما يتم إعادة قياس التزامات عقود الإيجار، ينعكس التعديل المقابل في أصول حق الاستخدام أو الربح والخسارة إذا تم تخفيض أصول حق الاستخدام إلى الصفر.

المجموعة بصفحتها الطرف المؤجر

تُبرم المجموعة عقود إيجار بصفحتها الطرف المؤجر فيما يتعلق ببعض عقاراتها الاستثمارية. تقوم المجموعة بتصنيف عقود الإيجار إما كعقود إيجار تشغيلي أو تمويلي. يتم تصنيف العقد على أنه عقد إيجار تمويلي عندما تؤدي شروطها إلى تحويل معظم المخاطر والمنافع المرتبطة بالملكية إلى الطرف المستأجر. ويتم تصنيف كافة عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تشغيلي. عندما تمثل المجموعة طرفاً مؤجراً وسيطاً، يتم المحاسبة عن عقد الإيجار الرئيسي وعقد الإيجار من الباطن كونهما عقدين منفصلين. يتم تصنيف عقد الإيجار من الباطن على أنه عقد إيجار تمويلي أو عقد إيجار تشغيلي بالرجوع إلى أصل حق استخدام الناشئ عن عقد الإيجار الرئيسي.

يتم الاعتراف بإيراد الإيجار من عقود الإيجار التشغيلية على أساس القسط الثابت على مدار مدة عقد الإيجار. يتم إضافة التكلفة الأولية المباشرة المتكبدة في ترتيب عقد الإيجار والتفاوض عليه إلى القيمة الدفترية لأصول الإيجار ويتم الاعتراف بها على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار. يتم الاعتراف بالمبالغ المستحقة بموجب عقود الإيجار التمويلي كذمم مدينة.

يتم تخصيص إيرادات عقود الإيجار التمويلي للفترة المحاسبية لتعكس معدل عائد دوري ثابت على صافي استثمار المجموعة المستحق لعقد الإيجار التمويلي.

4.16 الأصول غير الملموسة

الأصول غير الملموسة المكتتة بشكل منفصل يتم قياسها عند التحقق المبدئي بالتكلفة. إن تكلفة الأصول غير الملموسة التي تم حيازتها ضمن دمج الأعمال هي قيمتها العادلة في تاريخ الشراء. ولاحقاً للتحقق المبدئي، يتم إدراج الأصول غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء مترام وخسائر الانخفاض في القيمة - إن وجدت.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.16 تابع/ الأصول غير الملموسة

إن الأصول غير الملموسة المنتجة داخلياً باستثناء تكاليف التطوير المرسمة لا يتم رسملتها حيث تتعكس النفقات في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في السنة التي يتم فيها تكبد تلك النفقات.

يتم تقدير العمر الإنتاجي للأصول غير الملموسة باعتبارها ذات أعمار محدودة أو غير محدودة. يتم إطفاء الأصول غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي المحدد على مدى عمرها الاقتصادي الإنتاجي وتقييم ما إذا كان هناك دليل على انخفاض القيمة كلما كانت هناك دلالة على احتمال انخفاض قيمة الأصل غير الملموس. يتم مراجعة فترة وطريقة الإطفاء للأصل غير الملموس ذو العمر الإنتاجي المحدد في نهاية كل سنة مالية على الأقل.

يتم المحاسبة عن التغيرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو طريقة الاستهلاك المتوقعة للمنافع الاقتصادية المستقبلية المتمثلة في الأصل بواسطة تغير فترة أو طريقة الإطفاء، كما هو ملائم، ويتم التعامل معها كتغير في التقديرات المحاسبية.

يتم إثبات مصروف إطفاء الأصول غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي المحدد في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم اختبار الأصول غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة سنوياً أو بشكل متكرر إذا كانت الأحداث أو التغيرات في الظروف تشير إلى احتمال انخفاض قيمتها إما بشكل فردي أو على مستوى الوحدة المولدة للنقد. لا يتم إطفاء هذه الأصول غير الملموسة. يتم مراجعة العمر الإنتاجي للأصل غير الملموس ذو العمر الإنتاجي غير المحدد سنوياً لتحديد ما إذا كان التقييم غير المحدد للعمر الإنتاجي لا يزال قائماً. وإن لم يكن كذلك، فإن التغير في تقييم العمر الإنتاجي من غير محدد إلى محدد يتم على أساس مستقبلي.

يتم قياس الأرباح أو الخسائر الناتجة من إلغاء تحقق الأصل غير الملموس بالفرق بين صافي متحصلات الاستبعاد والقيمة الدفترية للأصل ويتم تسجيلها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند إلغاء تحقق الأصل.

حقوق إيجار

يتم قياس حقوق الإيجار المشتراة عند الاعتراف المبدئي بها بالتكلفة. ولاحقاً للاعتراف المبدئي يتم إظهار حقوق الإيجار بالتكلفة ناقصة أية خسائر متراكمة متعلقة بالإطفاء أو بانخفاض القيمة.

يتم إطفاء حقوق الإيجار على مدى عمرها الاقتصادي الإنتاجي (20 سنة) وتقييم انخفاض القيمة فيها كلما كانت هناك دلالة على احتمال انخفاض قيمة حقوق الإيجار. يتم مراجعة فترة وطريقة الإطفاء لحقوق الإيجار في نهاية كل سنة مالية على الأقل. يتم المحاسبة عن التغيرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو طريقة الاستهلاك المتوقعة للمنافع الاقتصادية المستقبلية المتمثلة في الأصل بواسطة تغير فترة أو طريقة الإطفاء، كما هو ملائم، ويتم التعامل معها كتغير في التقديرات المحاسبية. يتم إثبات مصروف إطفاء حقوق الإيجار في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم قياس الأرباح أو الخسائر الناتجة من إلغاء تحقق حق الإيجار بالفرق بين صافي متحصلات الاستبعاد والقيمة الدفترية للحق ويتم تسجيلها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند إلغاء تحقق الأصل.

4.17 العقارات الاستثمارية

تمثل العقارات الاستثمارية تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير و/ أو لغرض الزيادة في قيمتها، ويتم محاسبتها باستخدام نموذج القيمة العادلة. تقاس الاستثمارات العقارية مبدئياً بالتكلفة التي تمثل سعر الشراء وأية مصروفات متعلقة مباشرة بهذه الاستثمارات المشتراة، والتكلفة بتاريخ اكتمال البناء أو التطوير للعقارات التي شيدتها الشركة.

يتم لاحقاً إعادة تقييم العقارات الاستثمارية سنوياً وتدرج في بيان المركز المالي المجمع بقيمتها العادلة. وتحدد تلك القيمة من خلال مقيمين خارجيين ذوي خبرة مهنية مناسبة بموقع وطبيعة تلك العقارات الاستثمارية مستنديين على دليل من السوق.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.17 تابع/ العقارات الاستثمارية

يتم إثبات أي ربح أو خسارة ناتجة إما عن تغير في القيمة العادلة أو بيع العقارات الاستثمارية مباشرة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في "التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية" و "الأرباح/ الخسائر الناتجة من بيع عقارات استثمارية" تتم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. لغرض التحويل من العقار الاستثماري إلى عقار يشغله المالك، فإن التكلفة المقدرة لهذا العقار للمحاسبة اللاحقة له هي قيمته العادلة كما في تاريخ تغيير الاستخدام. فإذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقارا استثماريا، عندها تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقا لسياسة الممتلكات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

4.18 المخزون

يتم إثبات المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. تشمل التكلفة كافة المصاريف المتعلقة مباشرة بعملية التصنيع وكذلك أجزاء مناسبة من مصاريف الإنتاج غير المباشرة المرتبطة بها وذلك على أساس طاقة التشغيل العادية. يتم تحديد تكاليف البنود العادية القابلة للتبادل باستخدام معادلة التكاليف. وبالنسبة للبنود الأخرى للمخزون، يتم احتساب التكلفة على طريقة متوسط سعر التكلفة المرجح.

إن صافي القيمة القابلة للتحقق هو سعر البيع المقدر في سياق العمل العادي ناقصاً أي مصروفات بيع سارية.

4.19 اختبار انخفاض قيمة الشهرة والأصول غير المالية

لغرض تقدير مبلغ الانخفاض، يتم تجميع الأصول إلى أدنى مستويات تشير إلى تدفقات نقدية بشكل كبير (وحدات منتجة للنقد). وبناء عليه، يتم اختبار انخفاض قيمة بعض من تلك الأصول وبشكل منفرد ويتم اختبار البعض الآخر على أنه وحدة منتجة للنقد. يتم توزيع الشهرة على تلك الوحدات المنتجة للنقد والتي من المتوقع أن تستفيد من سبل التعاون المتعلقة بدمج الأعمال وتمثل أقل مستوى تم وضعه من قبل إدارة المجموعة للعوائد المرجوة من هذا الدمج لغرض مراقبة الشهرة.

يتم اختبار الوحدات المنتجة للنقد والتي تم توزيع الشهرة عليها (المحددة من قبل إدارة المجموعة على أنها معادلة لقطاعاتها التشغيلية) لغرض تحديد الانخفاض في القيمة مرة سنوياً على الأقل. كما يتم اختبار كافة مفردات الأصول الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد في أي وقت تكون هناك ظروف أو تغيرات تشير إلى أن القيمة المدرجة قد لا يكون من الممكن استردادها.

يتم إثبات خسارة انخفاض القيمة بالمبلغ الذي يتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو وحدة إنتاج النقد القيمة الممكن استردادها، التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والقيمة التشغيلية أيهما أكبر. لتحديد القيمة التشغيلية تقوم الإدارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من كل وحدة من وحدات إنتاج النقد وكذلك تحديد معدل الفائدة المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. إن البيانات المستخدمة لإجراءات اختبار انخفاض القيمة ترتبط مباشرة بأخر موازنة معتمدة للمجموعة معدلة حسب اللازم لاستبعاد تأثير عمليات إعادة التنظيم المستقبلية وتحسينات الأصول. تتحدد عوامل الخصم إفرادياً لكل وحدة منتجة للنقد وتعكس تقييم الإدارة لسجلات المخاطر المعنية، مثل عوامل مخاطر السوق وعوامل المخاطر المرتبطة بأصل محدد.

إن خسائر الانخفاض في القيمة للوحدات المنتجة للنقد تقلل أولاً من القيمة الدفترية لأي شهرة مرتبطة بتلك الوحدة المنتجة للنقد. يتم تحميل أي خسارة انخفاض في القيمة بالتناسب على الأصول الأخرى في الوحدة المولدة للنقد. وباستثناء الشهرة، يتم إعادة تقييم جميع الأصول لاحقاً للتحقق من وجود مؤشرات على أن خسارة الانخفاض في القيمة المدرجة سابقاً لم تعد موجودة. يتم رد خسائر الانخفاض في القيمة عندما تزيد القيمة المستردة للوحدة المولدة للنقد عن قيمتها الدفترية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.20 الأدوات المالية

4.20.1 التحقق والقياس المبدي وعدم التحقق

يتم الاعتراف بالأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئياً بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات المتعلقة بها بشكل مباشر، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي تقاس مبدئياً بالقيمة العادلة. القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية مبيّن أدناه.

يتم عدم تحقق الأصل المالي بشكل رئيسي (وأينما كان ذلك منطبقاً عدم تحقق جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة أصول مالية متشابهة) عند:

- انتهاء الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل؛
- تحويل المجموعة لحقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو أنها أخذت على عاتقها التزاماً بدفع هذه التدفقات النقدية المستلمة بالكامل بدون تأخير كبير إلى طرف آخر بموجب ترتيبات "التمرير البيني"؛ و
- (أ) تحويل المجموعة بشكل أساسي جميع مخاطر ومنافع الأصل أو
- (ب) لم تحول المجموعة ولم تحتفظ بشكل أساسي بكامل المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل إلا أنها قامت بنقل السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الأصول المالية وعندما تدخل المجموعة في ترتيبات القبض والدفع ولم تقم بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، ويتحقق الأصل الجديد بمقدار استمرار سيطرة المجموعة على هذا الأصل.

يتم إلغاء الالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزام أو إلغاؤه أو نفاذه. عندما يتم استبدال التزام قائم بالالتزام آخر من نفس المقترض بشروط مختلفة إلى حد كبير أو أن يتم تغيير شروط الالتزام المالي بشكل كبير فإن هذا الاستبدال أو التعديل يعامل كإلغاء للالتزام الأصلي والاعتراف بالالتزام جديد، ويتم الاعتراف بالفرق بين المبالغ الدفترية المتعلقة بذلك في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

4.20.2 تصنيف الأصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فإن الأصول المالية يتم تصنيفها إلى الفئات التالية عند التحقق المبدي:

- الأصول المالية بالتكلفة المطفأة
- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
- أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يحدد التصنيف بحسب كل مما يلي:

- نموذج أعمال المنشأة لإدارة الأصول المالية.
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي.

للمجموعة اتخاذ القرار/ إجراء التصنيف التالي بشكل لا رجعة فيه عند الإقرار المبدي لأي أصل مالي:

- للمجموعة أن تصدر قراراً لا رجعة فيه بعرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة لاستثمار في حقوق الملكية ضمن الدخل الشامل الآخر إذا تم استيفاء معايير معينة؛ و
- يجوز للمجموعة إجراء تصنيف لا رجعة فيه لأي استثمار دين يفي بالتكلفة المطفأة أو معايير القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كمقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، إذا كان ذلك يلغي أو يخفض بشكل كبير من عدم التطابق المحاسبي.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.20 تابع/ الأدوات المالية

4.20.3 القياس اللاحق للأصول المالية

(أ) الأصول المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصول المالية بالتكلفة المطفأة إذا كانت الأصول مستوفية للشروط التالية (ليست مصنفة كأصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر):

- إذا كان محتفظ بها في إطار نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالأصل المالي وتحصيل تدفقاتها النقدية التعاقدية
- إذا كان ينتج عن الشروط التعاقدية للأصول المالية تدفقات نقدية تمثل فقط المبلغ الأصلي والفوائد المستحقة عليه.

بعد الإثبات المبدئي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة. يتم حذف الخصم عندما يكون تأثيره غير مادي.

تتكون الأصول المالية للمجموعة بالتكلفة المطفأة مما يلي:

- الذمم المدينة والأصول الأخرى

تسجل الذمم المدينة والأصول الأخرى بالمبلغ الأصلي للفاخرة ناقصاً مخصص أي مبالغ لا يمكن تحصيلها. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما يصبح تحصيل المبلغ بالكامل لم يعد محتملاً. يتم شطب الديون المعدومة عند استحقاقها.

- نقد وأرصدة لدى البنوك وودائع لأجل

يتألف النقد والنقد المعادل من نقد بالصندوق ونقد في محافظ مدارة وأرصدة لدى البنوك وودائع لأجل، واستثمارات أخرى قصيرة الأجل ذات سيولة عالية قابلة للتحويل بسهولة إلى مبالغ نقدية معروفة وهي عرضة لمخاطر ضئيلة للتغير في القيمة. يتم تصنيف الودائع المودعة لدى مؤسسات مالية التي تتراوح فترة استحقاقها من ثلاثة أشهر إلى سنة واحدة على أنها وديان لأجل.

(ب) أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تتكون الأصول المالية للمجموعة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مما يلي:

- استثمار في أدوات حقوق الملكية

تتمثل أدوات حقوق الملكية في الأسهم لمختلف الشركات وتشمل كلاً من الأسهم المسعرة وغير المسعرة.

تقوم المجموعة باحتساب الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا كانت الأصول تستوفي الشروط التالية:

- عندما يتم الاحتفاظ بها بموجب نموذج أعمال هدفه هو "الاحتفاظ به للتحصيل" التدفقات النقدية المرتبطة وبيعها؛ و
- إذا كان ينتج عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية تمثل فقط المبلغ الأصلي والفوائد المستحقة عليه.

سيتم إعادة تصنيف أية أرباح أو خسائر معترف بها في الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل (باستثناء الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما هو مبين تفصيلاً أدناه).

استثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند التحقق المبدئي، يجوز للمجموعة إصدار قرار لا رجعة فيه (على أساس كل أداة على حده) بتصنيف استثمارات في أدوات حقوق الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. لا يُسمح بتصنيف بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا تم الاحتفاظ بالاستثمار في الأسهم بغرض المتاجرة أو إذا كان هذا الاستثمار مقابل طارئ معترف به من قبل المشتري في عملية دمج الأعمال.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.20 تابع/ الأدوات المالية

4.20.3 تابع/ القياس اللاحق للأصول المالية

(ب) تابع/ أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تابع/ استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم تصنيف الأصل المالي كمحتفظ به للمتاجرة إذا:

- تم امتلاكها بشكل أساسي بغرض بيعها في المستقبل القريب، أو
- كان يُمثل، عند الاعتراف المبدئي، جزءاً من محفظة محددة لأدوات مالية تديرها المجموعة معا ولديها دليل على نمط فعلي حديث لتحقيق أرباح قصيرة الأجل؛ أو
- كان مشتقاً (باستثناء المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي أو أداة تحوط محددة وفعالة).

يتم قياس الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مبدئياً بالقيمة العادلة زائد تكاليف المعاملات.

ويتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة، مع إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى والمترجمة في احتياطي القيمة العادلة.

يتم نقل الأرباح أو الخسائر المترجمة إلى الأرباح المرحلة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة.

يتم إثبات توزيعات الأرباح على هذه الاستثمارات في أدوات ملكية ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمعة.

(ج) أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

إن الأصول المالية التي لا تفي بمعايير القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم تصنيفها بالقيمة من خلال الأرباح والخسائر. علاوة على ذلك، بغض النظر عن الموجودات المالية لنموذج الأعمال التي لا تُمثل تدفقاتها النقدية التعاقدية فقط مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة المستحقة عليه يتم المحاسبة عنها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. كما أن جميع الأدوات المالية المشتقة تدرج تحت هذه الفئة، باستثناء تلك الأدوات المحددة والنافذة كأدوات تحوط، والتي تطبق عليها متطلبات محاسبة التحوط. تشمل الفئة أيضاً على استثمارات في أسهم حقوق الملكية.

يتم قياس الأصول في هذه الفئة بالقيمة العادلة والأرباح أو الخسائر المدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمعة. يتم تحديد القيم العادلة للأصول المالية في هذه الفئة بالرجوع إلى معاملات الأسواق النشطة أو باستخدام تقنيات تقييم عند عدم وجود سوق نشط.

تتكون الأصول المالية للمجموعة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر من استثمار في أسهم حقوق الملكية وسندات الدين.

4.20.4 انخفاض قيمة الأصول المالية

تخضع جميع الأصول المالية باستثناء الأصول المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر واستثمارات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر للمراجعة على الأقل في تاريخ كل تقرير لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الأصل المالي أو مجموعة من الأصول المالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الأصول المالية المبينة أدناه.

تقوم المجموعة بإثبات مخصص خسارة لخسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن الأصول المالية بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

بالنسبة للأصول المالية، يتم تقدير خسارة الائتمان المتوقعة على أنها الفرق بين جميع التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للمجموعة بموجب العقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. يتم تحديث مبلغ خسائر الائتمان المتوقعة في تاريخ كل تقرير لتعكس التغيرات في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبدئي للأصل المالي المعني.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.20 تابع/ الأدوات المالية

4.20.4 تابع/ انخفاض قيمة الأصول المالية

يعد قياس خسائر الائتمان المتوقعة دالة على احتمالية التعثر أو معدل الخسارة الناتجة عن التعثر (أي حجم الخسارة عند التعثر) وقيمة التعرض عند التعثر. يستند تقييم احتمالية التعثر ومعدل الخسارة الناتجة عن التعثر على البيانات التاريخية المعدلة بواسطة معلومات مستقبلية كما هو موضح أعلاه. أما بالنسبة لقيمة التعرض عند التعثر، بالنسبة للأصول المالية، فإن ذلك يتم تمثيله بالقيمة الدفترية الإجمالية للأصول في تاريخ البيانات المالية.

تقوم المجموعة بالاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة للذمم التجارية المدينة والأصول الأخرى. يتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة من هذه الأصول المالية باستخدام نموذج مخصصات تستند إلى خبرة خسارة ائتمان تاريخية للمجموعة مع تعديلها للعوامل الخاصة بالمدينين والظروف الاقتصادية العامة وتقييم كل من الاتجاه الحالي والمتوقع للظروف في تاريخ البيانات المالية بما في ذلك القيمة الزمنية للنقود عند الاقتضاء.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى، تقوم المجموعة بإثبات خسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة عند وجود زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي. مع ذلك، في حالة عدم زيادة مخاطر الائتمان بالأداة المالية بشكل جوهري منذ الاعتراف المبدئي، تقوم المجموعة بقياس مخصص الخسارة لتلك الأداة المالية بمبلغ يعادل خسارة الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهرًا.

تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأداة خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن كافة أحداث التعثر المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. على النقيض من ذلك، تمثل خسارة الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهرًا جزءًا من خسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المتوقع أن ينتج عن الأحداث الافتراضية على أداة مالية ممكنة خلال 12 شهرًا بعد تاريخ التقرير.

تعترف المجموعة بأرباح أو خسائر انخفاض القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع لجميع الأصول المالية مع إجراء تعديل مقابل على القيمة الدفترية الخاصة بها من خلال حساب مخصص الخسارة، باستثناء الاستثمارات في أدوات الدين التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، والتي يتم من أجلها إثبات مخصص الخسارة في الإيرادات الشاملة الأخرى وجمعه في احتياطي إعادة تقييم الاستثمار، ولا يخفض من القيمة الدفترية للأصل المالي في بيان المركز المالي المجمع.

إذا كانت المجموعة قد قامت بقياس مخصص الخسارة لأداة مالية بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في فترة التقرير السابقة، ولكنها حددت في تاريخ التقرير الحالي أنه شروط خسائر الائتمان المتوقعة مدى عمر الأداة لم تعد مستوفاة، فعلى المجموعة قياس مخصص الخسارة بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهرًا في تاريخ التقرير الحالي، باستثناء الأصول التي تم فيها استخدام النهج المبسط.

4.20.5 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة قروض من مؤسسات مالية، وذمم دائنة وخصوم أخرى.

يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها كما يلي:

(أ) الخصوم المالية بالتكلفة المطفأة

تدرج هذه الخصوم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تصنيف الذمم الدائنة والخصوم الأخرى والمستحق إلى طرف ذي صلة والقروض من مؤسسات مالية كخصوم مالية بخلاف تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.20 تابع/ الأدوات المالية

4.20.5 تابع/ التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

(أ) تابع/ خصوم مالية بالتكلفة المطفأة

- القروض:

• المراجبات الدائنة

تمثل المراجبات الدائنة المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل لأصول تم شراؤها وفقاً لترتيبات مرابحة. تدرج المرابحة الدائنة بإجمالي المبالغ الدائنة، ناقص تكاليف التمويل المؤجلة. يتم تحميل تكلفة التمويل المؤجلة على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الاقتراض الخاص بها والرصيد القائم. يتم إدراج جميع التكاليف المتعلقة بالأرباح ضمن تكاليف التمويل.

• تسهيلات الاستصناع

تمثل تسهيلات الاستصناع المبالغ المستحقة بموجب ترتيبات تمويل استصناع إسلامية لإنشاء أو للاستحواذ على أصول، حيث يقوم الممول بموجب ذلك بتمويل تصنيع أو إنشاء أصل ونقل ملكيته إلى الشركة عند الإنجاز، على أن يتم السداد على أساس الدفع المؤجل. يتم إثبات ذمم الاستصناع الدائنة بإجمالي المبلغ المتعاقد على سداده مخصصاً منه تكاليف التمويل غير المحققة، حيث يمثل الفرق بينهما تكاليف تمويل مؤجلة. ويتم إطفاء هذه التكاليف على مدار مدة التسهيل باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي، بما يعكس معدل عائد دوري ثابت على الرصيد القائم، كما يتم إثبات كافة الأعباء المتعلقة بالربح ضمن تكاليف التمويل.

- الذمم الدائنة والخصوم الأخرى

يتم إثبات الذمم الدائنة والخصوم الأخرى مقابل المبالغ المستحقة الدفع في المستقبل عن بضائع أو خدمات مستلمة سواء صدر بها فواتير من المورد أم لا.

4.21 التكلفة المطفأة للأدوات المالية

يتم احتساب هذه التكلفة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص انخفاض القيمة. إن عملية الاحتساب تأخذ بعين الاعتبار أي علاوة أو خصم على الشراء وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملة التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلية.

4.22 مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الأصول والخصوم المالية وصافي المبلغ المدرج في بيان المركز المالي المجمع إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية قابلة للتنفيذ لمقاصة المبالغ المعترف بها وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو استرداد الأصول وتسوية الخصوم في آن واحد.

4.23 المحاسبة على أساس تاريخ المعاملة والتسوية

يتم إثبات كافة المشتريات والمبيعات بالطريقة العادية للأصول المالية بتاريخ المعاملة، أي التاريخ الذي تتعهد فيه الجهة بشراء أو بيع الأصل. إن الشراء أو البيع بالطريقة العادية هي مشتريات أو مبيعات الأصول المالية التي تتطلب تسليمها ضمن إطار الزمن المتعارف عليه بشكل عام بموجب القوانين أو الأعراف السائدة في السوق.

4.24 القيمة العادلة للأدوات المالية

تحدد القيمة العادلة للأصول المالية المتاجر بها في أسواق مالية منظمة بتاريخ كل تقرير مالي بالرجوع إلى الأسعار المعلنة في السوق أو عروض أسعار المتداول (سعر الشراء للمراكز الطويلة وسعر العرض للمراكز القصيرة)، بدون أي خصم لتكاليف المعاملة.

بالنسبة للأدوات المالية في أسواق غير نشطة، تتحدد القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم مناسبة. تتضمن هذه الأساليب استخدام معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو الرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير، أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج تقييم أخرى.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.25 حقوق الملكية والاحتياطيات ومدفوعات توزيعات الأرباح

يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للحصص التي تم إصدارها ودفعها.

يتكون الاحتياطي الإجمالي من مخصصات لأرباح الفترات الحالية والسابقة وفقا لمتطلبات قانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم.

احتياطي تحويل العملات الأجنبية – والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات التابعة والزميلة الأجنبية للمجموعة إلى الدينار الكويتي (د.ك).

يتكون احتياطي القيمة العادلة من أرباح وخسائر تتعلق بالأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وحصة احتياطي القيمة العادلة للشركات الزميلة.

تتضمن الأرباح المرحلة كافة الأرباح المرحلة للفترة الحالية والسابقة.

تدرج توزيعات الأرباح المستحقة لمساهمي حقوق الملكية ضمن الخصوم عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العامة.

4.26 أسهم الخزينة

تتألف أسهم الخزينة من أسهم رأس المال المصدرة للشركة الأم والمعاد شراؤها من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغاؤها حتى الآن. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بطريقة التكلفة. وطبقا لهذه الطريقة يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المشتراة في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. لا تستحق أسهم الخزينة توزيعات أرباح نقدية يمكن أن تقوم المجموعة بتوزيعها. ويؤدي إصدار توزيعات أسهم إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم الواحد بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

عند إعادة إصدار أسهم الخزينة، تقيد الأرباح بحساب منفصل "احتياطي أسهم خزينة" في حقوق ملكية المساهمين. يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب. ويتم تحميل أية خسائر إضافية على الأرباح المرحلة ثم على الاحتياطي الاختياري والاحتياطي الإجمالي. لاحقا لذلك، إذا نتجت أرباح من أسهم الخزينة، يتم تحويل مبلغ إلى الاحتياطيات والأرباح المرحلة يعادل الخسارة المحملة سابقا على هذا الحساب.

4.27 مخصصات وأصول والتزامات طارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني أو استدلاي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية إلى الخارج ويكون بالإمكان تقدير المبالغ بشكل موثوق فيه. إن توقيت أو مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد.

يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استنادا إلى الدليل الأكثر وثوقا والمتوفر بتاريخ التقرير، بما في ذلك المخاطر وعدم التأكد من التقديرات المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فإن احتمالية طلب تدفق في تسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات إلى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للمال مادية.

لا يتم تسجيل الأصول المحتملة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الإفصاح عنها عندما يكون هناك احتمال تدفق منافع اقتصادية إلى الداخل.

لا يتم تسجيل الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الإفصاح عنها إذا كان احتمال تدفق منافع اقتصادية إلى الخارج أمرا مستبعدا.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.28 ترجمة العملات الأجنبية

4.28.1 العملة الرئيسية وعملة العرض

تقوم كل منشأة في المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية الخاصة بها وقياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة باستخدام تلك العملة الرئيسية.

4.28.2 المعاملات والأرصدة بالعملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى العملة الرئيسية المتعلقة بالمجموعة حسب أسعار التحويل السائدة بتاريخ المعاملة (سعر الصرف الفوري). يتم إثبات أرباح وخسائر تحويل العملة الأجنبية الناتجة عن تسوية هذه المعاملات ومن إعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملات الأجنبية وفقاً لمعدلات التحويل في نهاية السنة المثبتة ضمن الأرباح أو الخسائر. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم إعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام أسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

4.28.3 العمليات الأجنبية

عند تجميع البيانات المالية للمجموعة، يتم تحويل كافة أصول وخصوم ومعاملات شركات المجموعة إلى الدينار الكويتي إذا كانت عملتها التشغيلية بغير الدينار الكويتي. إن العملة الرئيسية لشركات المجموعة ظلت كما هي دون تغيير خلال فترة البيانات المالية.

عند التجميع تم تحويل الأصول والخصوم إلى الدينار الكويتي حسب الإقفال بتاريخ البيانات المالية. تم التعامل مع الشهرة والتعديلات بالقيمة العادلة الناتجة عن امتلاك منشأة أجنبية كأصول وخصوم للمنشأة الأجنبية يتم ترجمتها إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال. تم تحويل الإيرادات والمصروفات إلى الدينار الكويتي بمتوسط سعر التحويل على مدى فترة البيانات المالية. يتم إثبات فروقات الصرف ضمن الدخل الشامل الآخر وإدراجها في حقوق الملكية ضمن احتياطي ترجمة العملات الأجنبية. عند استبعاد عمليات أجنبية، يتم إعادة تصنيف الفروقات المتراكمة لتحويل العملة الأجنبية المثبتة في حقوق الملكية إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع وتثبت كجزء من الأرباح أو الخسائر عند الاستبعاد.

4.29 مكافأة نهاية خدمة الموظفين

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لموظفيها. إن استحقاق هذه المزايا يستند إلى آخر راتب وطول مدة خدمة الموظفين ويخضع لإتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى وفقاً لقانون العمل المعني وعقود الموظفين.

تستحق التكلفة المتوقعة لهذه المزايا طوال فترة البقاء في الوظيفة. ويمثل هذا الالتزام غير الممول المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لإنهاء الشركة خدماتهم بتاريخ البيانات المالية.

بالنسبة للموظفين الكويتيين، تقوم المجموعة إضافة إلى مكافأة نهاية الخدمة بتقديم مساهمات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية كنسبة من مرتبات الموظفين. إن التزامات المجموعة محددة بهذه المساهمات والتي تحمل كمصروف عند استحقاقها.

4.30 معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في الشركات التابعة والشركات الزميلة وكبار المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة، وموظفي الإدارة الرئيسيين للمجموعة والشركات التي تسيطر عليها هذه الأطراف أو التي لها تأثير جوهري عليها بشكل مشترك. تتم كافة المعاملات مع أطراف ذات صلة بموافقة إدارة المجموعة.

4.31 الأمور المتعلقة بالمناخ

تراعي المجموعة عند الضرورة الأمور المتعلقة بالمناخ ضمن التقديرات والافتراضات. تشمل المخاطر الناجمة عن تغيرات المناخ مخاطر التحول (مثل التغييرات التنظيمية والمخاطر المتعلقة بالسمعة) والمخاطر المادية الناجمة عن الأحداث المرتبطة بالطقس (مثل العواصف وحرائق الغابات وارتفاع منسوب مياه البحر). لم تحدد المجموعة المخاطر الجوهرية الناجمة عن التغييرات المناخية والتي يمكن أن تؤثر بشكل سلبي ومادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تقوم الإدارة باستمرار بتقييم تأثير الأمور المتعلقة بالمناخ.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5 الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من إدارة المجموعة وضع أحكام وتقديرات وافتراسات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والأصول والخصوم والإفصاح عن الخصوم المحتملة في نهاية فترة التقرير. ولكن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

5.1 الأحكام الهامة للإدارة

قامت الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، بأخذ الأحكام التالية، والتي تؤثر بشكل كبير على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

5.1.1 تقييم نموذج الأعمال

تقوم المجموعة بتصنيف الأصول المالية بعد إجراء اختبار نموذج الأعمال. يتضمن هذا الاختبار حكماً يعكس جميع الأدلة ذات الصلة بما في ذلك كيفية تقييم أداء الأصول وقياس أداؤها والمخاطر التي تؤثر على أداء الأصول. تعتبر المراقبة جزءاً من التقييم المستمر للمجموعة حول ما إذا كان نموذج الأعمال الذي يُحتفظ بالأصول المالية المتبقية من أجله لا يزال ملائماً، وفي حالة كونه غير ملائماً، تقييم ما إذا كان هناك تغيير في نموذج الأعمال وما إذا كان هناك تغيير محتمل في تصنيف تلك الأصول.

5.1.2 تصنيف العقارات

تقرر الإدارة عند شراء العقارات ما إذا كانت ستصنف هذه العقارات "للمتاجرة" أو "عقارات محتفظ بها للتطوير" أو "عقارات استثمارية". تصنف المجموعة العقارات على أنها للمتاجرة إذا تم شراؤها بشكل رئيسي للبيع في السياق العادي للعمل.

تصنف المجموعة الممتلكات على أنها ممتلكات قيد التطوير إذا تم شراؤها بنية تطويرها.

وتصنف المجموعة العقار كعقار استثماري إذا تم الحصول عليه لتحقيق إيرادات من إيجار أو لزيادة قيمته الرأسمالية.

5.1.3 تقييم السيطرة

عند تحديد السيطرة، فإن الإدارة تراعي ما إذا كان يوجد لدى المجموعة القدرة العملية لتوجيه الأنشطة ذات الصلة بالشركة المستثمر فيها لتحقيق إيرادات لنفسها. إن تقييم الأنشطة والقدرة المتعلقة باستخدام سيطرتها للتأثير على مختلف العوائد يتطلب أحكاماً هامة.

5.2 عدم التأكد من التقديرات

إن المعلومات حول التقديرات والافتراضات التي لها أهم الأثر على تحقق وقياس الأصول والخصوم والإيرادات والمصاريف مبينة أدناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية عن تلك التقديرات.

5.2.1 الأعمار الإنتاجية للأصول القابلة للاستهلاك

تقوم الإدارة بمراجعة تقديرها للأعمار الإنتاجية للأصول القابلة للاستهلاك بتاريخ كل بيانات مالية استناداً إلى الاستخدام المتوقع للأصول. كما أن التقديرات غير المؤكدة في هذه التقديرات تتعلق بتقادم فني قد يغير استخدام بعض الممتلكات والمعدات.

5.2.2 انخفاض قيمة أصول حق الاستخدام

بتاريخ المركز المالي، تقوم إدارة المجموعة بتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر يدل على انخفاض قيمة أصول حق الاستخدام. في سبيل تقدير القيمة القابلة للاسترداد لأصول حق الاستخدام، تقوم الإدارة بعمل فرضيات حول معدلات السوق القابلة للإنجاز لعقارات مشابهة ذات عقود إيجار مشابهة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5 تابع/ الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

5.2 تابع/ عدم التأكد من التقديرات

5.2.2 تابع/ انخفاض قيمة أصول حق الاستخدام

تستخدم هذه الطريقة توقعات التدفقات النقدية المقدرة على مدار مدة عقد الإيجار للأصول. نظراً لحالة عدم اليقين المرتبطة بذلك، من المحتمل أن تحتاج تقديرات مبلغ مدفوعات الإيجار الذي سيتم استرداده من خلال التأجير من الباطن للعقار إلى مراجعة في السنوات المستقبلية.

5.2.3 إعادة تقييم العقارات الاستثمارية

تقوم المجموعة بإدراج عقاراتها الاستثمارية بالقيمة العادلة وإثبات التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

قامت المجموعة بتعيين متخصصين مستقلين في التقييم لتحديد القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2025، وقد استخدم المقيمون أساليب التقييم للوصول إلى هذه القيم العادلة. قد تختلف هذه القيم العادلة المقدرة للعقارات الاستثمارية عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على أسس تجارية بتاريخ البيانات المالية.

5.2.4 انخفاض قيمة شركات زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية تحدد المجموعة ما إذا كان ضروريا الاعتراف بأي خسارة للانخفاض في قيمة استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة بتاريخ كل بيانات مالية على أساس ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة القابلة للاسترداد للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم إثبات المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

5.2.5 القيمة العادلة للأدوات المالية

تقوم الإدارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية (عندما لا تتوفر هناك أسعار سوق نشط) والأصول غير المالية. وهذا يتطلب من الإدارة وضع تقديرات وافتراضات استنادا إلى معطيات سوقية، وذلك باستخدام بيانات واضحة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الأداة المالية. فإذا كانت تلك البيانات غير معلنة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للأدوات المالية عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على أسس تجارية بتاريخ البيانات المالية.

5.2.6 انخفاض قيمة الأصول المالية

ينطوي قياس خسائر الائتمان المقدرة على تقديرات معدل الخسارة عند التعثر واحتمالية التعثر. يمثل معدل الخسارة عند التعثر تقديراً للخسارة الناتجة في حالة تعثر العميل. تمثل احتمالية التعثر تقديراً لاحتمالية التعثر في المستقبل. استندت المجموعة إلى هذه التقديرات باستخدام معلومات مستقبلية معقولة ومؤيدة، والتي تستند إلى افتراضات الحركة المستقبلية لقوى الدفع الاقتصادية المختلفة وكيفية تأثير هذه القوى على بعضها البعض.

يتم عمل تقدير المبلغ الممكن تحصيله من الأرصدة التجارية المدينة عندما يعد تحصيل كافة المبالغ بالكامل أمراً غير ممكناً. بالنسبة للمبالغ الكبيرة الفردية يتم التقدير بشكل إفرادي. أما المبالغ التي لا تعتبر وهي فردية كبيرة، ولكنها متأخرة، يتم تقييمها بشكل مجمع ويتم عمل مخصص لها بناء على طول الفترة الزمنية المتأخرة وفقاً لمعدلات الاسترداد التاريخية.

5.2.7 انخفاض قيمة البضاعة

يتم إثبات البضائع بالتكلفة أو بصافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. عندما يصبح المخزون متقادماً، يتم تقدير صافي قيمته الممكن تحقيقها. بالنسبة للمبالغ الكبيرة إفرادياً يتم هذا التقييم بشكل إفرادي. أما المبالغ التي لا تعتبر جوهرية إفرادياً، ولكنها قديمة أو متقادماً، يتم تقييمها بشكل مجمع ويتم عمل مخصص لها بناء على نوع المخزون وفقاً لعمره أو درجة التقادم وفقاً لأسعار البيع التاريخية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5 تابع/ الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

5.2 تابع/ عدم التأكد من التقديرات

5.2.7 تابع/ انخفاض قيمة المخزون

تقدر الإدارة صافي القيم الممكن تحقيقها للمخزون مع مراعاة الدليل الأكثر وثوقاً والمتوفر بتاريخ التقرير. قد يتأثر التحقق المستقبلي للمخزون بالتكنولوجيا المستقبلية أو التغييرات الأخرى الناتجة عن السوق والتي قد تؤدي إلى انخفاض أسعار المبيعات المستقبلية.

5.2.8 التأثير الجوهري

يوجد التأثير الجوهري عندما يمنح حجم حقوق التصويت للمنشأة بالنسبة إلى حجم وتوزيع حقوق التصويت الأخرى القدرة الفعلية للمنشأة للقيام بتوجيه الأنشطة المتعلقة بالشركة.

6 الشركات التابعة

6.1 فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة للمجموعة:

الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	نسبة الملكية		اسم الشركة التابعة
		31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
استثمارات وأنشطة مرتبطة بها	الكويت	60.37	60.37	شركة أفكار القابضة - ش.م.ك (قابضة)
أنشطة عقارية وترفيهية	الكويت	100.00	100.00	شركة بيت الأعمار الخليجي للتجارة العامة والمقاولات - ش.ش.و
الاستثمارات الإسلامية	جزر كايمان	90.00	90.00	شركة الهند المتنوعة
الأغذية والمشروبات	تركيا	-	90.00	شركة مامكو كافيه لتجارة المواد الغذائية المساهمة (6.2)

6.2 الاستحواذ على شركة تابعة

خلال السنة، استحوذت المجموعة على حصة ملكية قدرها 90% في شركة مامكو كافيه لتجارة المواد الغذائية المساهمة، وهي شركة تأسست في تركيا وتمارس أنشطة الأغذية والمشروبات. بلغ إجمالي المقابل لعملية الاستحواذ 208,177 د.ك، والذي كان مدرجاً ضمن الذمم المدينة والأصول الأخرى كما في 31 ديسمبر 2024، وأعيد تصنيفه كاستثمار عند اكتمال عملية الاستحواذ.

لم ينتج عن عملية الاستحواذ أي شهرة أو صفقة شراء.

تم تجميع نتائج الشركة التابعة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للمجموعة اعتباراً من تاريخ الاستحواذ. وبناءً عليه، ساهمت الشركة التابعة بإيرادات بلغت 54,961 د.ك وتكبدت خسائر بلغت 70,492 د.ك ضمن نتائج المجموعة على التوالي.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6 تابع/ الشركات التابعة

6.3 شركات تابعة ذات حصص غير مسيطرة مادية:

الحصص غير المسيطرة المتراكمة		الربح المخصص للحصص غير المسيطرة		نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت المحفوظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة		اسم الشركات التابعة
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	%	%	
7,020,729	7,736,432	289,429	973,032	39.63	39.63	شركة أفكار القابضة - ش.م.ك (قابضة) شركات تابعة ذات حصص غير مسيطرة وغير مادية على نحو فردي
(134,281)	(131,931)	7,839	(464)			
6,886,448	7,604,501	297,268	972,568			

فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركة التابعة أعلاه قبل الحذف داخل المجموعة:

شركة أفكار القابضة - ش.م.ك (قابضة)		
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
8,188,425	9,749,913	الأصول غير المتداولة
10,986,846	11,902,087	الأصول المتداولة
19,175,271	21,652,000	إجمالي الأصول
-	983,956	الخصوم غير المتداولة
1,461,133	1,148,101	الخصوم المتداولة
1,461,133	2,132,057	إجمالي الخصوم
17,714,138	19,519,943	صافي الأصول
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
7,146,323	7,778,244	إجمالي الإيرادات
(6,416,060)	(5,323,168)	المصاريف والأعباء الأخرى
730,263	2,455,076	ربح السنة
523,191	548,305	صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
(488,586)	(872,213)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
(775,000)	(67,647)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
(740,395)	(391,555)	صافي التدفقات النقدية الخارجية

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5 ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم
يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة بقسمة ربح السنة الخاص بمالكي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة باستثناء أسهم الخزينة كما يلي:

السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	
31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2024	2025	
4,097,877	937,519	ربح السنة الخاص بمالكي الشركة الأم (د.ك)
400,625,951	399,886,335	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة)
10.23 فلس	2.34 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمالكي الشركة الأم

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

		الممتلكات والآلات والمعدات						6
	المجموع	مشارك قيد التنفيذ	سيارات	أجهزة كمبيوتر	أثاث وديكورات	أدوات ومعدات	المباني	
	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
	6,279,926	626,598	637,402	378,257	1,319,016	1,767,898	1,550,755	31 ديسمبر 2025
	-	(7,710)	-	-	-	-	7,710	التكلفة
	174,847	-	-	5,580	133,097	36,170	-	في 1 يناير 2025
	2,222,462	1,017,869	98,698	65,290	528,796	487,214	24,595	المحول من مشاريع قيد التنفيذ
	(32,861)	-	(32,861)	-	-	-	-	الناتج من الاستحواذ على شركة تابعة
	(17,778)	-	-	(569)	(13,517)	(3,692)	-	إضافات
	8,626,596	1,636,757	703,239	448,558	1,967,392	2,287,590	1,583,060	استثمارات
								ترجمة العملات الأجنبية
								في 31 ديسمبر 2025
	2,494,741	-	364,102	307,149	464,068	932,016	427,406	الاستهلاك المتراكم
	491	-	-	-	491	-	-	في 1 يناير 2025
	760,650	-	54,294	26,458	321,174	256,052	102,672	الناتج من الاستحواذ على شركة تابعة
	(31,685)	-	(31,685)	-	-	-	-	المحول للسنة
	213	-	-	8	150	55	-	متعلق بالاستثمارات
	3,224,410	-	386,711	333,615	785,883	1,188,123	530,078	ترجمة العملات الأجنبية
								في 31 ديسمبر 2025
	5,402,186	1,636,757	316,528	114,943	1,181,509	1,099,467	1,052,982	صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2025

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

9 أصول حق الاستخدام والتزامات إيجار
أبرمت المجموعة ترتيبات إيجار متنوعة لمقار استأجرتها شركاتها التابعة لأغراض المكاتب والأنشطة المرتبطة بالترفيه.

9.1 فيما يلي الحركة على أصول حق الاستخدام:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
2,734,186	2,635,980	الرصيد في بداية السنة
252,890	429,918	إضافات خلال السنة
(351,096)	(405,794)	إطفاء للسنة
2,635,980	2,660,104	الرصيد في نهاية السنة

9.2 فيما يلي الحركة على التزامات الإيجار:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
2,743,645	2,696,511	الرصيد في بداية السنة
252,890	429,918	إضافات خلال السنة
95,227	101,266	تكاليف تمويل
(395,251)	(456,618)	الدفعات خلال السنة
2,696,511	2,771,077	الرصيد في نهاية السنة
2,406,217	2,344,000	أقساط مستحقة بعد الاثني عشر شهراً القادمة
290,294	427,077	أقساط مستحقة خلال الاثني عشر شهراً القادمة
2,696,511	2,771,077	

10 العقارات الاستثمارية

فيما يلي الحركة على القيمة الدفترية للعقارات الاستثمارية:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
705,783	254,197	القيمة الدفترية في بداية السنة
-	1,959,736	المحول من الذمم المدينة والأصول الأخرى (إيضاح 14.1)
-	314,842	إضافات خلال السنة
(427,971)	28,523	صافي التغير في القيمة العادلة
(23,615)	(20,949)	تعديلات عملات أجنبية
254,197	2,536,349	القيمة الدفترية في نهاية السنة

10.1 تشتمل العقارات الاستثمارية على عقارات تجارية وعقارات تجزئة تقع في الهند والكويت.

10.2 قياس العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة

تحدد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية المحلية بناءً على تقييمات أجراها مقيمان مستقلان ومعتمدان لديهما خبرة حديثة في مواقع وفئات العقارات الاستثمارية الجاري تقييمها. إن أحد هؤلاء المقيمين هو بنك محلي، والآخر مقيم محلي معتمد وذو سمعة مرموقة. بناءً على متطلبات هيئة أسواق المال، اختارت المجموعة القيمة الأقل من بين هذين التقييمين.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

10 تابع/ العقارات الاستثمارية

10.2 تابع/ قياس العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة

بالنسبة للعقارات الاستثمارية الكائنة خارج دولة الكويت، فقد تحددت القيمة العادلة بناءً على تقييم أجراه مقيم عقاري مستقل ومتخصص ومرخص واحد على الأقل في الدولة الكائن بها العقار. ويأتي ذلك تماشياً مع متطلبات هيئة أسواق المال التي تنص على ضرورة إجراء تقييمات العقارات الخارجية من قبل مقيم مرخص في جهة الاختصاص المعنية.

يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام مزيج من طريقة رسمة الدخل وطريقة التكلفة (المستوى 3). يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة رسمة الدخل بناءً على صافي إيرادات التشغيل المعدل الذي يحققه العقار، والذي يتم تقسيمه على معدل الرسمة (الخصم). بموجب طريقة التكلفة، يتم تقدير القيمة العادلة بناءً على تكلفة استبدال العقار، مع مراعاة عمر الأصل وحالته وعمره الإنتاجي المتبقي.

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يُظهر الجدول التالي تحليلاً للقيم العادلة للعقارات الاستثمارية المُعترف بها في بيان المركز المالي المجموع، مصنفة حسب مستويات التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
254,197	216,349	طريقة التكلفة
-	2,320,000	طريقة رسمة الدخل
254,197	2,536,349	

فيما يلي تحليل الحساسية الكمي:

يوضح الجدول التالي حساسية التقييم للتغيرات في الافتراضات الأكثر الجوهرية التي يستند إليها تقييم العقارات الاستثمارية.

مدخلات التقييم الجوهرية غير الملحوظة (طريقة رسمة الدخل)

التأثير على القيمة العادلة	مستوى الحساسية المستخدم	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	إيرادات الإيجار الشهري
-	± 117,899	-	14,550 د.ك	معدل الرسمة
-	± 167,179	± 5%	± 7.52%	
				± 50 نقطة أساس

11 الاستثمار في شركات زميلة

11.1 فيما يلي تفاصيل استثمار المجموعة في شركات زميلة:

الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	نسبة الملكية		اسم الشركة الزميلة
		31 ديسمبر 2024 %	31 ديسمبر 2025 %	
العقارات	الإمارات العربية المتحدة	25.87	-	شركات زميلة غير مسعرة شركة مدائن العقارية - ش.م.ك.ع (إيضاح 11.2 "ب")
العقارات صناعي	عمان المملكة العربية السعودية	29.87 28.00	30.78 28.00	شركة مجان للتطوير - أسهم مشتركة (مقفلة) شركة الخليج للتطوير الصناعي - ش.م.س.م
العقارات	المملكة العربية السعودية	36.84	36.99	شركة عقارات الخليج - شركة مساهمة (مقفلة)
الاستثمار تجاري	الكويت الكويت	28.05 30.00	- 30.00	شركة الرؤية كابيتال القابضة - ش.م.ك.ع (إيضاح 11.2 "ج") شركة سولميت سويت - ذ.م.م

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

11 تابع/ استثمار في شركات زميلة

11.2 فيما يلي الحركة على القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
21,597,287	31,792,118	في بداية السنة
7,463,063	93,788	إضافات خلال السنة ("أ" أدناه)
7,852,854	-	المعاد تصنيفه من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
4,555,339	181,888	أرباح من صفقة مشتريات شركات زميلة ("أ" أدناه)
(2,667,500)	(5,383,256)	معاد تصنيفه إلى أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ("ب" أدناه)
(6,382,789)	(1,584,267)	استبعاد خلال السنة ("ج" أدناه)
1,074,505	978,801	حصة في النتائج
5,978	108,754	حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى
(38,475)	(233,596)	ترجمة عمليات أجنبية
(279,826)	(983,607)	توزيعات أرباح مستلمة
(1,388,318)	890,259	رد/ (تحميل) انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة ("د" أدناه)
31,792,118	25,860,882	في نهاية السنة

(أ) خلال السنة، استحوذت المجموعة على حصص ملكية إضافية بنسبة 0.59% في شركة مدائن العقارية - ش.م.خ وبنسبة 0.91% في شركة مجان للتطوير - أسهم مشتركة (مقفلة) وبنسبة 0.15% في شركة عقارات الخليج - شركة مساهمة (مقفلة) مقابل مبالغ شراء بلغت 38,103 د.ك و 26,530 د.ك و 23,868 د.ك على التوالي، وبذلك زادت ملكية المجموعة في هذه الشركات الزميلة إلى 26.46% و 30.78% و 36.99%. نتج عن عمليات الاستحواذ هذه صفقات شراء بصافي مبالغ 74,165 د.ك و 60,863 د.ك و 46,860 د.ك على التوالي.

(ب) خلال السنة، أعادت المجموعة تصنيف استثمارها في شركة مدائن العقارية - ش.م.خ، الذي كان يعامل سابقاً كاستثمار في شركة زميلة، إلى أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 12). في تاريخ إعادة التصنيف، كانت حصة ملكية المجموعة في شركة مدائن العقارية - ش.م.خ 26.46%، بقيمة دفترية تبلغ 5,383,256 د.ك وقيمة عادلة تبلغ 5,115,883 د.ك. تمت إعادة التصنيف بعد تقييم المجموعة بأنها لم تعد تمارس تأثيراً جوهرياً على الشركة الزميلة، وذلك نتيجة لفقدان حق التمثيل في مجلس إدارتها.

نتج عن إعادة التصنيف صافي خسارة من استبعاد تقديري بمبلغ 247,762 د.ك (بعد خصم أرباح ذات صلة بمبلغ 19,611 د.ك معاد تصنيفها من احتياطي تحويل عملات أجنبية).

(ج) قامت المجموعة خلال السنة ببيع كامل حصة ملكيتها البالغة 28.05% في شركة الرؤية كابيتال القابضة - ش.م.ك.م، والتي تبلغ قيمتها الدفترية 1,584,267 د.ك، مقابل مبلغ إجمالي 1,713,163 د.ك. قد نتج عن هذه المعاملة ربح بمبلغ 128,896 د.ك تم إثباته في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

(د) تقييم انخفاض قيمة شركات زميلة
يتم اختبار القيمة الدفترية للاستثمار في شركات زميلة للتحقق من انخفاض قيمتها عن طريق تقدير القيمة القابلة للاسترداد وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 36: انخفاض قيمة الأصول. يتم تحديد القيمة القابلة للاسترداد باستخدام نهج القيمة العادلة. وتستخدم عملية احتساب القيمة العادلة صافي قيم الأصول المعدلة للشركات المستثمر فيها والبيانات السوقية القابلة للملاحظة، بما في ذلك مضاعفات السعر إلى القيمة الدفترية ومضاعفات السعر إلى الربحية لشركات مماثلة.

كما في 31 ديسمبر 2025، قامت الإدارة بإجراء تقييم لانخفاض القيمة الدفترية للشركات الزميلة لتحديد القيمة القابلة للاسترداد. بناءً على التقييم الذي تم إجراؤه، أثبتت المجموعة رد انخفاض في القيمة بمبلغ 890,259 د.ك (31 ديسمبر 2024: تسجيل انخفاض في القيمة بمبلغ 1,388,318 د.ك).

(هـ) كما أن الاستثمار في شركة زميلة بقيمة دفترية تبلغ 17,929,039 د.ك (31 ديسمبر 2024: 18,078,301 د.ك) مرهون مقابل مرابحات دائنة (إيضاح 19).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

11 تابع/ استثمار في شركات زميلة

11.3 فيما يلي ملخص المعلومات المالية للاستثمار في الشركات الزميلة ومطابقتها مع القيمة الدفترية الواردة في بيان المركز المالي المجمع:

	شركة سولميت سويت - ذ.م.م		شركة عقارات الخليج - شركة مساهمة (مقفلة)		شركة الخليج للتطوير الصناعي - ش.م.س.م		شركة مجان للتطوير - أسهم مشتركة (مقفلة)	
	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025
الأصول غير المتداولة	42,956	56,056	56,352,604	53,347,878	15,051,045	17,363,626	14,172,720	13,317,908
الأصول المتداولة	67,470	110,087	1,460,374	1,820,155	439,074	585,668	729,125	1,050,307
إجمالي الأصول	110,426	166,143	57,812,978	55,168,033	15,490,119	17,949,294	14,901,845	14,368,215
الخصوم غير المتداولة	(1,428)	(39,521)	(3,857,569)	(3,628,858)	-	-	(2,864,559)	(2,751,712)
الخصوم المتداولة	(126,914)	(45,230)	(3,145,597)	(3,069,212)	(81,947)	(92,939)	(376,120)	(330,279)
إجمالي الخصوم	(128,342)	(84,751)	(7,003,166)	(6,698,070)	(81,947)	(92,939)	(3,240,679)	(3,081,991)
حقوق الملكية الخاصة بملكي الشركات الزميلة	(17,916)	81,392	50,809,812	48,469,963	15,408,172	17,856,355	11,661,166	11,286,224
حصة ملكية المجموعة (%)	%30.00	%30.00	%36.84	%36.99	%28.00	%28.00	%29.87	%30.78
حصة المجموعة في صافي الأصول	(5,375)	24,418	18,720,719	17,929,039	4,314,288	4,999,779	3,483,710	3,473,900
الشهرة الضمنية	-	-	-	-	319,525	319,525	-	-
انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة	-	-	(642,418)	-	(120,444)	(120,444)	(694,863)	(694,863)
تعديلات أخرى	97,352	75,648	-	-	-	(146,120)	-	-
القيمة الدفترية لحصص ملكية المجموعة	91,977	100,066	18,078,301	17,929,039	4,513,369	5,052,740	2,788,847	2,779,037
(خسائر)/ أرباح السنة	(18,913)	9,347	123,086	212,192	478,061	1,994,957	(407,423)	(322,335)
الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة	-	-	-	-	(7,421)	442,257	-	-
حصة المجموعة من النتائج	(5,674)	2,804	87,721	76,025	133,858	558,588	(119,283)	(74,658)

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

11 تابع/ استثمار في شركات زميلة

11.3 تابع/ فيما يلي ملخص المعلومات المالية للاستثمار في الشركات الزميلة ومطابقتها مع القيمة الدفترية الواردة في بيان المركز المالي المجموع:

تُحاسب المجموعة عن استثمارها في شركات زميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 28: الاستثمارات في شركات زميلة وشركات المحاصة. بالنسبة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، أثبتت المجموعة حصتها في نتائج وصافي أصول الشركات الزميلة بناءً على أحدث معلومات مالية متاحة. وبناءً عليه، استخدمت المجموعة البيانات المالية غير المدققة للشركات الزميلة للسنة المنتهية في 30 سبتمبر 2025، باستثناء استثمارها في شركة سولميت سويت - ذ.م.م، والتي استخدمت المجموعة بشأنها البيانات المالية المدققة كما في 31 ديسمبر 2025.

12 أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
3,105,460	708,642	أوراق مالية مسعرة
324,913	5,567,155	أوراق مالية غير مسعرة (إيضاح 11.2 "ب")
3,430,373	6,275,797	

إن هذه الأصول المالية محتفظ بها لأغراض استراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل. وفقاً لذلك، فقد قررت الإدارة تصنيف هذه الأصول المالية كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث ترى أن الاعتراف بالتقلبات قصيرة الأجل في القيمة العادلة لهذه الأصول المالية في بيان الأرباح أو الخسائر لن يكون متسقاً مع إستراتيجية المجموعة المتمثلة في الاحتفاظ بهذه الأصول المالية لأغراض طويلة الأجل وتحقيق إمكانية أدائها على المدى الطويل.

13 الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
3,042,801	9,889,275	أوراق مالية مسعرة
257,498	2,381	أوراق مالية غير مسعرة
161,778	117,438	أدوات الدين
3,462,077	10,009,094	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	14 الذمم المدينة والأصول الأخرى
963,519	940,305	الأصول المالية
18,841	50,395	الذمم المدينة
171,713	326,370	ذمم موظفين مدينة
11,026	-	تأمينات قابلة للاسترداد
420,959	518,018	مستحق من شركة زميلة
220,533	610,298	المستحق من طرف ذي صلة
1,806,591	2,445,386	ذمم مدينة أخرى
133,450	204,798	الأصول غير المالية
819,308	740,302	مصاريف مدفوعة مقدماً
2,073,865	108,837	دفعات مقدمة للموردين
791,071	460,000	دفعات مقدما للاستحواذ على عقارات استثمارية (14.1 و 14.2)
878,444	978,000	دفعات مقدمة للاستحواذ على شركات تابعة (14.2)
4,696,138	2,491,937	دفعات مقدما مقابل حقوق استنجاز (14.2)
6,502,729	4,937,323	إجمالي الذمم المدينة والأصول الأخرى
(308,563)	(428,266)	ناقصاً: مخصص ديون مشكوك في تحصيلها ودفعات مقدما (14.3)
6,194,166	4,509,057	صافي الذمم المدينة والأصول الأخرى
2,073,865	-	الجزء غير المتداول
4,120,301	4,509,057	الجزء المتداول
6,194,166	4,509,057	

14.1 خلال السنة، وبعد الانتهاء من الإجراءات القانونية المتعلقة بنقل الملكية، أعادت المجموعة تصنيف مبلغ 1,959,736 د.ك من المدفوعات المقدّمة للاستحواذ على عقارات استثمارية إلى عقارات استثمارية (إيضاح 10).

14.2 تمثل هذه المدفوعات المقدّمة مبالغ مدفوعة لشراء استثمارات متنوعة لم يتم الانتهاء منها حتى تاريخ إعداد التقرير.

14.3 فيما يلي الحركة على مخصص ديون مشكوك في تحصيلها ودفعات مقدما:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
210,474	308,563	الرصيد في بداية السنة
150,191	130,729	المحمل للسنة
(52,102)	(11,026)	المشطوب خلال السنة
308,563	428,266	الرصيد في نهاية السنة
25,039	28,266	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
283,524	400,000	مخصص دفعات مقدما
308,563	428,266	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

14 تابع/ الذمم المدينة والأصول الأخرى

14.4 إن الذمم المدينة لا تحمل فوائد وتستحق السداد بشكل عام خلال فترة تتراوح بين 90 و 180 يومًا. فيما يلي تحليل أعمار الذمم المدينة:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
612,706	653,739	أقل من 90 يومًا
241,523	135,657	90 – 180 يومًا
67,013	73,041	181 – 365 يومًا
42,277	77,868	أكثر من 365 يومًا
963,519	940,305	

15 النقد والنقد المعادل

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتكون النقد والنقد المعادل الخاص بالمجموعة مما يلي:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
6,183,110	3,502,310	النقد وأرصدة لدى البنوك
4,713,984	7,058,000	ودائع لأجل (15.1)
10,897,094	10,560,310	ناقصًا: أرصدة لدى البنوك محتجزة (15.2)
(121,360)	(121,092)	ناقصًا: ودائع لأجل ذات فترة استحقاق تعاقدية تتجاوز ثلاثة أشهر
(4,688,904)	(4,478,000)	النقد والنقد المعادل وفقًا لبيان التدفقات النقدية المجمع
6,086,830	5,961,218	

15.1 تحمل الودائع لأجل معدل فائدة سنوي يتراوح بين 3.50% و 4.00% (31 ديسمبر 2024: تتراوح بين 4.00% و 4.75%) وتستحق على مدى فترة تتراوح بين ثلاثة إلى ستة أشهر.

15.2 يمثل هذا المبلغ المخصص لتغطية توزيعات الأرباح غير المطالب بها المستحقة للمساهمين.

15.3 إن الودائع لأجل التي تبلغ قيمتها الدفترية 4,178,000 د.ك (31 ديسمبر 2024: 4,178,000 د.ك) يتم رهنها كضمان مقابل تسهيلات المرابحة (إيضاح 19). بالإضافة إلى ذلك، هناك مبلغ 300,000 د.ك (31 ديسمبر 2024: 300,000 د.ك) مرهون مقابل تسهيلات خصم مديونيات تم الحصول عليها من أحد البنوك المحلية.

16 رأس المال

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
40,649,566	40,649,566	406,495,660 سهمًا مصرح به ومصدر ومدفوع بالكامل بقيمة 100 فلس للسهم - نقدًا

17 أسهم الخزينة

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
8,387,945	1,998,984	عدد الأسهم
%2.06	%0.49	النسبة إلى الأسهم المصدرة
5,225,690	1,087,447	القيمة السوقية (د.ك)
5,181,777	1,352,962	التكلفة (د.ك)

تم تصنيف احتياطات الشركة الأم المساوية لتكلفة أسهم الخزينة كاحتياطات غير قابلة للتوزيع.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18 الاحتياطي الإجمالي

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتعين تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي الإجمالي. ويحق لمساهمي الشركة الأم إصدار قرار بإيقاف هذه التحويلات السنوية عندما يصل رصيد الاحتياطي إلى 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع الاحتياطي الإجمالي مقيد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بمثل هذه التوزيعات.

لا يتطلب إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي في السنة التي تتعرض فيها المجموعة لخسائر أو عند وجود خسائر متراكمة.

19 القروض

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
6,900,000	6,129,953	تسهيلات مرابحة (19.1)
-	657,300	تسهيلات تمويل استئصال (19.2)
6,900,000	6,787,253	
(820,100)	(1,042,526)	أقساط مستحقة خلال الاثني عشر شهراً القادمة
6,079,900	5,744,727	أقساط مستحقة بعد اثني عشرة شهراً

19.1 تتمثل تسهيلات المرابحة فيما يلي:

(أ) إن تسهيلات المرابحة تمثل ترتيبات تمويل بمبلغ 9,000,000 د.ك تم الحصول عليها من أحد البنوك الإسلامية المحلية، وقد تم استخدام مبلغ 6,079,900 د.ك منها (31 ديسمبر 2024: 6,900,000 د.ك). تحمل هذه التسهيلات متوسط معدل ربح سنوي بنسبة 6% (31 ديسمبر 2024: 6%). وهذه التسهيلات مضمونة مقابل ودائع لأجل بمبلغ 4,178,000 د.ك (إيضاح 15) واستثمار في شركة زميلة بقيمة دفترية تبلغ 17,929,039 د.ك (إيضاح 11).

(ب) إن تسهيلات المرابحة بمبلغ 50,053 د.ك تم الحصول عليها من أحد البنوك الإسلامية المحلية. تحمل هذه التسهيلات متوسط معدل ربح سنوي بنسبة 6%، وتستحق السداد دفعة واحدة بتاريخ 21 يوليو 2026.

19.2 حصلت المجموعة خلال السنة على تسهيلات تمويل استئصال من أحد البنوك الإسلامية المحلية لتمويل إنشاء مبنى مصنع جديد يقع في منطقة صبحان الصناعية. وبموجب اتفاقية التمويل، يبلغ إجمالي مبلغ التسهيلات 595,000 د.ك، بإجمالي أرباح تستحق السداد تبلغ 135,362 د.ك، مما نتج عنه إجمالي التزام بالسداد بمبلغ 730,362 د.ك. وتُسدّد هذه التسهيلات على 12 قسطاً نصف سنوي، حيث تبلغ قيمة كل قسط من الأقساط الأحد عشر الأولى 60,000 د.ك، بينما تبلغ قيمة القسط الثاني عشر والأخير 70,362 د.ك. وتُستحق الأقساط بصورة نصف سنوية اعتباراً من 15 أبريل 2026 وتنتهي في 15 أكتوبر 2031. هذه التسهيلات مضمونة برهن أحد مصانع المجموعة بالإضافة إلى مبنى المصنع الجاري إنشاؤه.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

		20		الذمم الدائنة والخصوم الأخرى	
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025
950,645	892,622				
121,360	126,276				
735,665	866,945				
44,082	33,688				
105,081	35,050				
45,997	40,691				
715,683	744,051				
2,718,513	2,739,323				
735,665	866,945				
1,982,848	1,872,378				
2,718,513	2,739,323				

21 الجمعية العامة للمساهمين وتوزيعات الأرباح المقترحة
يقترح أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم عدم توزيع أرباح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، ويخضع هذا المقترح لموافقة الجهات الرقابية المختصة والجمعية العامة للمساهمين.

اعتمدت الجمعية العامة السنوية للمساهمين في اجتماعها المنعقد بتاريخ 25 مايو 2025 البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 بدون إجراء أي توزيعات أرباح أو مكافأة أعضاء مجلس الإدارة.

22 المعاملات والأرصدة مع أطراف ذات صلة
تتمثل الأطراف ذات الصلة في الشركات التابعة والشركات الزميلة وكبار المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة، وموظفي الإدارة الرئيسيين للمجموعة والشركات التي تسيطر عليها هذه الأطراف أو التي لها تأثير جوهري عليها بشكل مشترك. يتم اعتماد سياسات وشروط التسعير لهذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. تم حذف كافة المعاملات بين الشركة الأم وشركاتها التابعة، التي تعتبر أطراف ذات صلة بالشركة الأم، عند التجميع ولم يتم الإفصاح عنها في هذا الإفصاح.

فيما يلي تفاصيل المعاملات والأرصدة بين المجموعة والأطراف ذات الصلة الأخرى:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025	المعاملات المدرجة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع: مكافآت موظفي الإدارة العليا: رواتب ومزايا قصيرة الأجل مكافأة نهاية الخدمة المدفوع من أتعاب استشارات	
298,577	191,554		
31,298	43,756		
36,000	30,000		
365,875	265,310		

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	الرصيد المدرج في بيان المركز المالي المجمع: المدرج ضمن الذمم المدينة والأصول الأخرى (إيضاح 14): - المستحق من شركة زميلة - مستحق من طرف ذي صلة	
11,026	-		
420,959	518,018		

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23 تحليل القطاعات

تحدد قطاعات التشغيل الخاصة بها استناداً إلى معلومات التقارير الداخلية للإدارة التي تتم مراجعتها بانتظام من قبل صانع القرار التشغيلي الرئيسي من أجل تخصيص الموارد للقطاع وتقييم أدائه، من ثم مطابقتها مع أرباح أو خسائر المجموعة.

تمارس المجموعة أنشطتها من خلال القطاعات التشغيلية التالية:

الإجمالي دك	غير موزعة دك	التصنيع دك	العقارات دك	الاستثمار دك	
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025:					
11,940,830	1,302,421	7,778,244	111,073	2,749,092	إيرادات القطاع
890,259	-	-	-	890,259	رد انخفاض قيمة شركات زميلة
1,910,087	(2,686,716)	1,235,565	111,073	3,250,165	ربح/(خسارة) القطاع
كما في 31 ديسمبر 2025:					
69,707,392	5,119,694	9,345,266	2,536,349	52,706,083	إجمالي الأصول
(12,297,653)	(2,915,620)	(3,302,133)	-	(6,079,900)	إجمالي الخصوم
57,409,739	2,204,074	6,043,133	2,536,349	46,626,183	صافي الأصول
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024:					
15,014,504	1,392,200	7,146,323	(427,971)	6,903,952	إيرادات القطاع
(1,388,318)	-	-	-	(1,388,318)	تجميل انخفاض قيمة شركات زميلة
4,395,145	(2,227,683)	1,535,165	(427,971)	5,515,634	ربح/(خسارة) القطاع
كما في 31 ديسمبر 2024:					
64,298,395	6,237,463	8,225,072	254,197	49,581,663	إجمالي الأصول
(12,315,024)	(2,326,853)	(3,088,171)	-	(6,900,000)	إجمالي الخصوم
51,983,371	3,910,610	5,136,901	254,197	42,681,663	صافي الأصول

فيما يلي معلومات حول القطاعات الجغرافية:

الخصوم		الأصول		الربح/(الخسارة)		
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
دك	دك	دك	دك	دك	دك	
12,143,422	12,278,860	32,247,958	37,292,214	2,883,818	277,480	الكويت
-	-	31,409,365	31,780,050	1,484,109	1,703,099	الخليج والشرق الأوسط
171,602	18,793	641,072	635,128	27,218	(70,492)	أخرى
12,315,024	12,297,653	64,298,395	69,707,392	4,395,145	1,910,087	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24 أهداف وسياسات إدارة المخاطر

إن أنشطة المجموعة تجعلها عرضة لمخاطر مالية متنوعة: مخاطر السوق (بما فيها مخاطر العملة الأجنبية ومخاطر معدل الربح ومخاطر الأسعار) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

إن مجلس إدارة الشركة الأم مسؤول في النهاية عن إدارة المخاطر الشاملة واعتماد الاستراتيجيات والمبادئ الخاصة بإدارة المخاطر. تركز إدارة مخاطر المجموعة بشكل أساسي على تأمين التدفقات النقدية قصيرة ومتوسطة الأجل للمجموعة والتقليل من احتمالية التفاعل مع المؤشرات السلبية التي قد تؤدي إلى التأثير على الأداء المالي للمجموعة. تتم إدارة الاستثمارات المالية طويلة الأجل لتوليد إيرادات دائمة.

لا تدخل المجموعة في أو تتاجر في الأدوات المالية، بما في ذلك مشتقات الأدوات المالية، على أساس التخمينات المستقبلية.

فيما يلي توضيح لأهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة.

24.1 مخاطر السوق

(أ) مخاطر العملات الأجنبية

تتمثل مخاطر العملات الأجنبية في تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة لتغير أسعار تحويل العملات الأجنبية.

تدار مخاطر العملات الأجنبية من قبل إدارة الخزينة للشركة الأم على أساس الحدود الموضوعية من قبل مجلس إدارة المجموعة والتقييم المستمر للمراكز القائمة للمجموعة والحركات الحالية والمتوقعة في معدلات سعر الصرف. ترى الإدارة أن مخاطر تكبد خسائر كبيرة نتيجة التقلبات في أسعار الصرف لا تزيد عن الحد الأدنى، ولذلك لا تغطي المجموعة انكشافات مخاطر العملات الأجنبية.

وكما في تاريخ التقرير، لا تتعرض المجموعة لمخاطر جوهرية خاصة بالعملات الأجنبية.

(ب) مخاطر معدل الربح

تمثل مخاطر معدل الربح تلك المخاطر الناتجة عن احتمالية تأثير التغيرات في معدلات الربح السائدة في السوق على التدفقات النقدية المستقبلية للمجموعة أو على القيمة العادلة لأدواتها المالية. وتنشأ مخاطر معدل الربح التي تواجهها المجموعة بشكل أساسي من أصولها وخصومها المالية المحملة بالربح، وتتمثل بصفة رئيسية في الودائع قصيرة الأجل وتسهيلات المراجعة وترتيبات تمويل الاستصناع. وتواجه المجموعة مخاطر محدودة فيما يتعلق بمعدل الربح نظراً لأن هذه الأدوات تم التعاقد عليها بمعدلات ربح ثابتة. وبناءً عليه، فإن الأثر المحتمل لتقلبات معدلات الربح في السوق على المركز المالي للمجموعة وتدفقاتها النقدية لا يُعتبر جوهرياً.

علاوة على ذلك، لا تحتفظ المجموعة بأصول أو خصوم مالية جوهرية تخضع لمعدلات ربح متغيرة، مما يقلل بشكل أكبر من تعرض المجموعة لتقلبات معدلات الربح.

(ج) مخاطر الأسعار

تتعرض المجموعة لمخاطر الأسعار فيما يتعلق باستثماراتها في أسهم مسعرة. يتم تصنيف استثمارات الأسهم إما كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

وتقوم المجموعة لإدارة مخاطر الأسعار الناشئة من الاستثمارات في الأسهم بتنويع محفظتها. يتم تنويع المحفظة وفقاً للحدود الموضوعية من قبل المجموعة.

تم تحديد تحليلات الحساسية أدناه استناداً إلى مدى التعرض لمخاطر أسعار الأسهم بتاريخ البيانات المالية. لم يطرأ أي تغيير خلال السنة على الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

24.1 تابع/ مخاطر السوق

(ج) تابع/ مخاطر الأسعار

في حالة زيادة/ نقص أسعار الأسهم بنسبة 10% (2024: 10%)، لكان تأثير ذلك على الأسهم كما يلي:

حقوق الملكية		ربح السنة		
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
304,280 ±	988,928 ±	304,280 ±	988,928 ±	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
310,546 ±	70,864 ±	-	-	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

24.2 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسببًا بذلك خسارة مالية للطرف الأخر. تتم مراقبة سياسة ومخاطر الائتمان للمجموعة على أساس مستمر. وتهدف المجموعة إلى تجنب التركيز الائتمانية للمخاطر في أفراد أو مجموعات من العملاء في موقع محدد أو نشاط معين ويتأتى ذلك من خلال تنويع الأنشطة. كما يتم الحصول على ضمانات حيثما كانت ذلك مناسبًا.

فيما يلي ملخص مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان التي تقتصر على القيم الدفترية للأصول المالية المدرجة في تاريخ البيانات المالية:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
1,781,552	2,417,120	ذمم مدينة وأصول أخرى (باستثناء مصاريف مدفوعة مقدمًا ودفعات مقدمة)
4,713,984	7,058,000	الودائع لأجل
6,183,110	3,502,310	النقد وأرصدة لدى البنوك
12,678,646	12,977,430	

إن الأرصدة لدى البنك والودائع لأجل مودعة بمؤسسات مالية ذات كفاءة ائتمانية عالية. يتم عرض الذمم المدينة والأصول الأخرى بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها. ترى الإدارة أنه لم ينقض تاريخ استحقاق صافي الأرصدة ولم تنخفض قيمتها.

24.3 مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. وللمحد من هذه المخاطر، فقد قامت الإدارة بتوفير مصادر تمويل متنوعة ومراقبة سيولة الأصول والسيولة بشكل دوري.

فيما يلي قائمة بالاستحقاقات التعاقدية للخصوم المالية الخاصة بالمجموعة استنادًا إلى التدفقات النقدية غير المخصصة:

المجموع	أكثر من سنة	12-3 شهرًا	3-1 شهور	حتى 1 شهر	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
					31 ديسمبر 2025
					الخصوم
7,966,014	6,583,729	1,019,964	362,321	-	القروض
3,148,813	2,625,681	523,132	-	-	التزامات الإيجار
1,872,378	-	1,872,378	-	-	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى (باستثناء مكافأة نهاية خدمة الموظفين)
12,987,205	9,209,410	3,415,474	362,321	-	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

24.3 تابع/ مخاطر السيولة

المجموع د.ك	أكثر من سنة د.ك	12-3 شهرًا د.ك	1-3 شهور د.ك	حتى 1 شهر د.ك	31 ديسمبر 2024
8,464,999	7,255,714	906,964	302,321	-	الخصوم
3,084,241	2,669,813	414,428	-	-	القروض
					التزامات الإيجار
					الذمم الدائنة والخصوم الأخرى (باستثناء مكافأة نهاية خدمة الموظفين)
1,982,848	-	1,982,848	-	-	
13,532,088	9,925,527	3,304,240	302,321	-	

25 قياس القيمة العادلة

25.1 قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة
فيما يلي القيم الدفترية لأصول وخصوم المجموعة المثبتة في بيان المركز المالي المجموع:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
		الأصول المالية
		الأصول المالية بالتكلفة المطفأة
1,781,552	2,417,120	ذمم مدينة وأصول أخرى (باستثناء مصاريف مدفوعة مقدّمًا ودفعات مقدّمة)
4,713,984	7,058,000	الودائع لأجل
6,183,110	3,502,310	النقد وأرصدة لدى البنوك
		أصول مالية بالقيمة العادلة
3,430,373	6,275,797	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
3,462,077	10,009,094	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
19,571,096	29,262,321	
		الخصوم المالية
		الخصوم المالية بالتكلفة المطفأة
6,900,000	6,787,253	القروض
2,696,511	2,771,077	التزامات الإيجار
1,982,848	1,872,378	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى (باستثناء مكافأة نهاية خدمة الموظفين)
11,579,359	11,430,708	

تراعي الإدارة أن القيم الدفترية للأصول المالية والخصوم المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمها العادلة.

25.2 قياس القيمة العادلة

تمثل القيمة العادلة المبلغ الذي يمكن من خلاله استلام أو بيع أصل أو المبلغ المدفوع لتحويل التزام في معاملة نظامية بين مشاركين في السوق كما في تاريخ القياس. تقوم المجموعة بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة وفيما يلي تفاصيل القياس. ترى إدارة المجموعة، بأن القيم الدفترية لجميع الأصول والخصوم المالية الأخرى التي يتم إدراجها بالتكلفة المطفأة مقاربة لقيمها العادلة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25 تابع/ قياس القيمة العادلة

25.3 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يتم تصنيف جميع الأصول والخصوم التي يتم قياس القيمة العادلة لها أو الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة إلى ثلاثة مستويات من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. يتم تحديد المستويات الثلاث بناء على قابلية الرصد للمدخلات الهامة للقياس وذلك على النحو التالي:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير معدلة) في الأسواق النشطة للأصول أو الخصوم المتماثلة؛
- المستوى 2: المدخلات بخلاف الأسعار المعلنة المدرجة في المستوى 1 التي تكون ملحوظة للأصل أو الالتزام، سواء بشكل مباشر (على سبيل المثال، الأسعار) أو غير مباشر (على سبيل المثال، مشتقة من الأسعار)؛ و
- المستوى 3: المدخلات للأصل أو الالتزام التي لا تكون مستندة إلى بيانات سوقية ملحوظة (أي مدخلات غير ملحوظة).

يحدد المستوى الذي تقع ضمنه أصل أو التزام مالي بناء على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية للقيمة العادلة.

إن الأصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة على أساس دوري في بيان المركز المالي المجموع يتم تصنيفها إلى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على النحو التالي:

المجموع د.ك	المستوى 3 د.ك	المستوى 2 د.ك	المستوى 1 د.ك	
				31 ديسمبر 2025
				أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
9,889,275	-	-	9,889,275	أوراق مالية مسعرة
2,381	2,381	-	-	أوراق مالية غير مسعرة
117,438	-	117,438	-	أدوات الدين
				الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
708,642	-	-	708,642	أوراق مالية مسعرة
5,567,155	5,567,155	-	-	أوراق مالية غير مسعرة
16,284,891	5,569,536	117,438	10,597,917	
				31 ديسمبر 2024
				أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
3,042,801	-	-	3,042,801	أوراق مالية مسعرة
257,498	257,498	-	-	أوراق مالية غير مسعرة
161,778	-	161,778	-	أدوات الدين
				الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
3,105,460	-	-	3,105,460	أوراق مالية مسعرة
324,913	324,913	-	-	أوراق مالية غير مسعرة
6,892,450	582,411	161,778	6,148,261	

لم تكن هناك تحويلات بين المستويين 1 و 2 خلال سنة التقرير. ليس لدى المجموعة أي خصوم مالية مقاسة بالقيمة العادلة.

قياسات القيمة العادلة للمستوى 3

إن الأصول المالية للمجموعة المصنفة ضمن المستوى 3 تستخدم طرق تقييم تستند إلى مدخلات جوهرية غير مبنية على البيانات السوقية المعلنة. كما يمكن تسوية الأدوات المالية ضمن هذا المستوى من الأرصد الافتتاحية إلى الأرصد الختامية على النحو التالي:

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25 تابع/ قياس القيمة العادلة

25.3 تابع/ التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تابع/ قياسات القيمة العادلة للمستوى 3

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
8,441,153	582,411	الرصيد في بداية السنة
245,574	-	إضافات خلال السنة
-	5,115,883	معاد تصنيفه من استثمار في شركات زميلة (إيضاح 11)
(11,113)	(255,342)	استبعادات خلال السنة
(7,896,523)	-	إعادة تصنيف إلى استثمار في شركات زميلة
27,593	225	صافي التغير في القيمة العادلة المثبت في الأرباح أو الخسائر
(224,273)	126,359	صافي التغير في القيمة العادلة المثبت في الإيرادات الشاملة الأخرى
582,411	5,569,536	الرصيد في نهاية السنة

يقوم الفريق المالي للمجموعة بإجراء تقييمات للبنود المالية لأغراض التقارير المالية، بما في ذلك القيم العادلة للمستوى 3، بالتشاور مع المتخصصين في تقييم الطرف الآخر بالنسبة لعمليات التقييم المعقدة، إذا لزم الأمر. تم اختيار أساليب التقييم على أساس خصائص كل أداة، مع وجود هدف عام وهو زيادة استخدام المعلومات التي تستند على السوق إلى أقصى درجة.

إن تغيير المدخلات المستخدمة في تقييمات المستوى 3 إلى افتراضات بديلة ممكنة بشكل معقول لن يؤدي إلى تغيير جوهري في المبالغ المثبتة في الأرباح أو الخسائر، أو إجمالي الأصول، أو إجمالي الخصوم، أو إجمالي حقوق الملكية.

القياس بالقيمة العادلة

لم يطرأ أي تغيير على طرق وتقنيات التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة مقارنة بفترة البيانات المالية السابقة.

(أ) أوراق مالية مسعرة

إن الأوراق المالية المسعرة تمثل الأوراق المالية المدرجة التي يتم تداولها علناً في الأسواق المالية. عندما توجد أسعار معلنة في سوق نشط، فإن القيمة العادلة لتلك الاستثمارات يتم تحديدها بالرجوع إلى أسعار عروض الشراء المعلنة بتاريخ التقارير المالية.

(ب) أوراق مالية غير مسعرة

تقاس الأوراق المالية غير المسعرة بالقيمة العادلة المقدر باستخدام نماذج متنوعة مثل مضاعفات السوق وصافي القيمة الدفترية المعدلة، والتي تتضمن بعض الافتراضات غير المدعومة بأسعار أو معدلات سوقية يمكن تحديدها.

(ج) أدوات الدين

يتم تحديد القيمة العادلة لأدوات الدين بناءً على صافي قيمة أصول العمليات الأساسية.

25.4 قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

يتم تقييم جميع العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة في نهاية السنة. يتم الإفصاح عن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة وأساس التقييم في إيضاح 10.

26 التزامات طارئة وارتباطات رأسمالية

كما في 31 ديسمبر 2025، كان لدى المجموعة خطابات ضمان قائمة تبلغ 6,000 د.ك (31 ديسمبر 2024: 6,000 د.ك). إضافة إلى ذلك، وكما في 31 ديسمبر 2025، كان على المجموعة ارتباطات رأسمالية تبلغ 87,500 د.ك فيما يتعلق بإنشاء مبنى مصنع (31 ديسمبر 2024: 875,000 د.ك).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

27 أهداف إدارة رأس المال
تتمثل أهداف إدارة رأس مال المجموعة في ضمان قدرة المجموعة على الاستمرار ككيان مستمر وتوفير عائد كافي للمساهمين من خلال تحسين هيكل رأس المال إلى أقصى حد.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء التعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية وخصائص المخاطر المتعلقة بأصول المجموعة والأصول الأساسية. ومن أجل الحفاظ على/أو تعديل هيكل رأس المال فإن المجموعة يمكنها القيام بتعديل مبلغ توزيعات الأرباح المدفوعة للمساهمين أو إعادة رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول بهدف تخفيض الدين. تراقب المجموعة رأس المال على أساس العائد على حقوق الملكية ويتم احتساب هذا المعدل بقسمة ربح السنة على مجموع حقوق الملكية على النحو التالي:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
4,097,877	937,519	أرباح خاصة بمالكي الشركة الأم
45,096,923	49,805,238	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
%9.09	%1.88	العائد على حقوق الملكية

28 أحداث لاحقة
لاحقاً لتاريخ التقرير، شهدت منطقة الشرق الأوسط تسارعا في وتيرة الأحداث الجيوسياسية، مما أدى إلى اتساع نطاق حالة عدم اليقين وترتب عليه آثار محتملة على الأوضاع الاقتصادية والأسواق المالية. وتُصنف هذه الأحداث على أنها أحداث غير معدلة، لكونها نشأت عن ظروف لم تكن قائمة في تاريخ التقرير. وحتى تاريخه، لم يتم تحديد أي أثر مالي مادي، وتواصلت المجموعة رصد هذا الوضع عن كثب.