عمارة السوق الكبير
برج أ - الدور التاسع
ص.ب 2986 الصفاة 13030
دولة الكويت
تلفون 9 / 3900-2244-965+
فاكس 8451-2243-965+
www.grantthornton.com.kw

Grant Thornton
القطامي والعيبان وشركاهم

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل

شركة الاستشارات المالية الدولية القابضة - ش.م.ك.ع

والشركات التابعة لها

الكويت

31 ديسمبر 2025

المحتويات

	الصفحة
تقرير مراقب الحسابات المستقل	4-1
بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	5
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع	6
بيان المركز المالي المجمع	7
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	9-8
بيان التدفقات النقدية المجمع	10
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	57-11

عمارة السوق الكبير
برج أ - الدور التاسع
ص.ب 2986 الصفاة 13030
دولة الكويت
تلفون 9 / 3900-2244-965+
فاكس 8451-2243-965+
www.grantthornton.com.kw

Grant Thornton
القطامي والعيبان وشركاهم

تقرير مراقب الحسابات المستقل

إلى السادة المساهمين
شركة الاستشارات المالية الدولية القابضة - ش.م.ك.ع
الكويت

التقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الاستشارات المالية الدولية القابضة - ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") والشركات التابعة لها ("المجموعة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2025، وبيان الأرباح أو الخسائر المجمع وبيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع، وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع وبيان التدفقات النقدية المجمع 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 المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2025 وأدائها المالي المجمع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقا لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

أساس إبداء الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقًا لمعايير التدقيق الدولية. إن مسئولياتنا وفق تلك المعايير قد تم شرحها ضمن بند *مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية* الوارد في تقريرنا. إننا مستقلون عن المجموعة وفقا 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 أساسا 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 رأيا منفصلا حول تلك الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية وكيفية معالجتنا لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي شركة الاستشارات المالية الدولية القابضة - ش.م.ك.ع

تابع/ أمور التدقيق الرئيسية

طريقة حقوق الملكية

إن لدى المجموعة حصص في عدد من الاستثمارات يتم المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية والتي تعد جوهرية بالنسبة للبيانات المالية المجمعة للمجموعة. بموجب طريقة حقوق الملكية، يتم إثبات حصص المجموعة في هذه الاستثمارات مبدئياً بالتكلفة، ويتم تعديلها بعد ذلك بالتغيرات اللاحقة للاستحواذ في حصة المجموعة في صافي أصول هذه الاستثمارات، مخصوماً منها أي انخفاض في القيمة. لقد كان تعقيد بيئة ضوابط المجموعة وقدرتنا كمراقب حسابات للمجموعة على الحصول على قدر ملائم من الاستيعاب لتلك المنشآت بما في ذلك أي معاملات مع أطراف ذات صلة أمرًا جوهريًا في عملية التدقيق. وبناءا على هذه العوامل وجوهرية الاستثمارات والتي يتم المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية بالنسبة للبيانات المالية المجمعة للمجموعة، فإننا نعتبر هذا من أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين الأمور الأخرى، تحديد طبيعة ومدى إجراءات التدقيق التي سيتم تنفيذها لهذه الاستثمارات واختيار الاستثمارات الهامة استنادا إلى حجم و/ أو مخاطر هذه المنشآت. خلال تدقيقنا قمنا بالتواصل مع مراقبي الحسابات الرئيسيين. كما زودنا مراقبي حسابات المكون بتعليمات تشمل الجوانب الهامة والمخاطر الواجب معالجتها بما في ذلك تحديد الأطراف والمعاملات ذات الصلة. إن إجراءات التدقيق التي قمنا بها تضمنت تقييم إجراءات الإدارة لمؤشرات الانخفاض في قيمة الاستثمارات. ومن أجل تقييم تلك الإجراءات، قمنا بتحديد ما إذا كان هناك أي انخفاض جوهري أو متواصل في القيمة وأي تغيرات جوهرية سلبية طرأت على البيئة التكنولوجية أو السوقية أو الاقتصادية أو القانونية التي تعمل فيها الشركة الزميلة، أو التغيرات الهيكلية في مجال الصناعة التي تعمل فيها الشركة المستثمر بها، أو التغيرات في البيئة السياسية أو القانونية التي من شأنها التأثير على أعمال الشركة المستثمر بها، وكذلك التغيرات في الوضع المالي للشركة المستثمر بها. قمنا أيضا بتقييم مدى ملائمة إفصاحات المجموعة ضمن إيضاح رقم 15 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 جوهريا 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، بناء على الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، بأن هناك فعلا 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 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 وفقا لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه مناسبا لتمكينها من إعداد البيانات المالية بشكل خالٍ من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي شركة الاستشارات المالية الدولية القابضة - ش.م.ك.ع

تابع/ مسؤولية الادارة والمسؤولين عن تطبيق الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

ولإعداد هذه البيانات المالية المجمعة، تكون إدارة الشركة الأم مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية، والافصاح عند الحاجة، عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم يكن بنية الادارة تصفية المجموعة أو ايقاف 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.

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 حذوفات 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 الافصاحات 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.

- تخطيط وتنفيذ أعمال تدقيق المجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للكيانات أو وحدات الأعمال داخل المجموعة كأساس لتكوين رأي حول البيانات المالية المجمعة. إننا مسؤولون عن التوجيه والاشراف والمراجعة على أعمال التدقيق المنفذة لغرض تدقيق أعمال المجموعة. ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.

Grant Thornton
القطامي والعيبان وشركاهم

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي شركة الاستشارات المالية الدولية القابضة - ش.م.ك.ع

تابع/ مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة
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 نزود المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضًا بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى التدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسبًا.

من خلال الأمور التي تم تداولها مع المسؤولين عن الحوكمة فقد حددنا تلك الأمور التي كان لها أهمية كبيرة في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية لذلك فهي تعد ضمن 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 جدا، قررنا عدم الإفصاح عنها ضمن تقريرنا تجنبا 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. وقد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية تتضمن كافة المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، والتعديلات اللاحقة لهم، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لنا، لم تقع مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 ولائحته التنفيذية أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة لهم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

كذلك، ومن خلال تدقيقنا، لم يرد لعلمنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 والتعديلات 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.

عبداللطيف محمد العيبان (CPA)
(مراقب مرخص رقم 94 فئة أ)
جرانت ثورنتون – القطامي والعيبان وشركاهم

الكويت
29 مارس 2026

بيان الأرباح أو الخسائر المجمع

	إيضاحات	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك
الإيرادات			
الحصة من نتائج شركات زميلة وشركة المحاصة	15	**11,000,804**	8,949,904
إيرادات توزيعات أرباح		**494,937**	214,982
التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		**128,641**	98,944
التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية	14	**1,152,197**	56,925
خسارة من بيع استثمارات عقارية	14	**(118,262)**	-
ربح ناتج عن تسوية قرض من طرف ذي صلة	17.3	**3,000,000**	-
خسائر من استبعاد أصول محتفظ بها للبيع		**(3,680)**	-
أرباح ناتجة عن عدم تجميع شركة تابعة	6.1 ب	**447,042**	-
(خسائر)/ أرباح تحويل عملات أجنبية		**(85,216)**	157,444
إيرادات إيجار وإيرادات أخرى		**479,862**	648,914
		16,496,325	10,127,113
المصاريف والأعباء الأخرى			
تكاليف الموظفين		**(193,708)**	(296,606)
مصاريف وأعباء تشغيل أخرى		**(1,177,744)**	(1,154,550)
خسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن المستحق من أطراف ذات صلة	25 ب	**(2,594,437)**	-
انخفاض قيمة استثمار في شركة زميلة	15	**(125,150)**	-
تكاليف التمويل		**(765,976)**	(596,049)
		(4,857,015)	(2,047,205)
ربح السنة قبل الضريبة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**11,639,310**	8,079,908
الضريبة	7	**(8,036)**	(52,241)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	25	**(30,000)**	(40,000)
ربح السنة		**11,601,274**	7,987,667
الخاصة بـ:			
- مساهمي الشركة الأم		**11,517,596**	8,018,316
- الحصص غير المسيطرة		**83,678**	(30,649)
		11,601,274	7,987,667
ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)	8	**22.29**	15.52

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك
ربح السنة	**11,601,274**	7,987,667
إيرادات شاملة أخرى:		
بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقًا إلى الربح أو الخسارة:		
صافي التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر خلا السنة	**12,192,713**	7,086,188
	12,192,713	7,086,188
بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر:		
حصة في (خسائر)/ إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة وشركة المحاصة	**(1,539,903)**	1,012,624
فروقات عملة ناتجة عن تحويل عمليات أجنبية	**(57,839)**	48,471
	(1,597,742)	1,061,095
إجمالي الإيرادات الشاملة الأخرى	**10,594,971**	8,147,283
إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة	**22,196,245**	16,134,950
الخاصة بـ:		
- مساهمي الشركة الأم	**22,608,738**	16,133,249
- الحصص غير المسيطرة	**(412,493)**	1,701
	22,196,245	16,134,950

بيان المركز المالي المجمع

	إيضاح	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
الأصول			
النقد والنقد المعادل	9	**4,242,133**	7,949,224
الاصول المحتفظ بها للبيع	10	**-**	175,686
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	11	**1,035,642**	354,903
ذمم مدينة وأصول أخرى	12	**4,251,744**	3,655,032
المستحق من أطراف ذات صلة	25	**18,968,387**	23,256,925
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	13	**54,930,228**	31,728,363
العقارات الاستثمارية	14	**5,623,418**	5,104,675
استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة	15	**72,083,541**	63,308,327
المعدات		**11,772**	19,567
إجمالي الأصول		**161,146,865**	135,552,702
الخصوم وحقوق الملكية			
الخصوم			
ذمم دائنة وخصوم أخرى	16	**8,654,498**	8,628,384
المستحق إلى أطراف ذات صلة	25	**701,374**	892,778
القروض	17	**19,309,657**	15,745,774
إجمالي الخصوم		**28,665,529**	25,266,936
حقوق الملكية			
رأس المال	18	**54,253,400**	48,011,859
علاوة إصدار أسهم	18	**9,002,224**	9,002,224
أسهم الخزينة	19	**(33,978,763)**	(33,980,594)
الاحتياطيات الإجبارية والاختيارية	20	**39,224,746**	36,909,620
احتياطي القيمة العادلة		**35,237,444**	23,056,180
احتياطي ترجمة عملات أجنبية		**(1,085,231)**	(1,227,125)
احتياطي المشتقات المالية		**9,795,197**	11,027,213
الأرباح المرحلة		**15,498,388**	12,539,965
إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم		**127,947,405**	105,339,342
الحصص غير المسيطرة	6.2	**4,533,931**	4,946,424
إجمالي حقوق الملكية		**132,481,336**	110,285,766
إجمالي الخصوم وحقوق الملكية		**161,146,865**	135,552,702

صالح صالح السلمي
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 11 - 57 تشكل جزءًا لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم									حصص غير مسيطرة	المجموع
	رأس المال د.ك	علاوة إصدار أسهم د.ك	أسهم الخزينة د.ك	الاحتياطيات الإجبارية والاختيارية د.ك	احتياطي القيمة العادلة د.ك	احتياطي ترجمة عملات أجنبية د.ك	احتياطي المشتقات المالية د.ك	الأرباح المرحلة د.ك	المجموع الفرعي د.ك	د.ك	د.ك
الرصيد في 1 يناير 2025	48,011,859	9,002,224	(33,980,594)	36,909,620	23,056,180	(1,227,125)	11,027,213	12,539,965	105,339,342	4,946,424	110,285,766
إصدار أسهم منحة (إيضاح 22)	6,241,541	-	-	-	-	-	-	(6,241,541)	-	-	-
تعديلات أخرى	-	-	1,831	-	-	-	-	(2,506)	(675)	-	(675)
إجمالي المعاملات مع الملاك	6,241,541	-	1,831	-	-	-	-	(6,244,047)	(675)	-	(675)
ربح السنة	-	-	-	-	-	-	-	11,517,596	11,517,596	83,678	11,601,274
الإيرادات الشاملة الأخرى	-	-	-	-	12,181,264	141,894	(1,232,016)	-	11,091,142	(496,171)	10,594,971
إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة	-	-	-	-	12,181,264	141,894	(1,232,016)	11,517,596	22,608,738	(412,493)	22,196,245
المحول إلى الاحتياطيات	-	-	-	2,315,126	-	-	-	(2,315,126)	-	-	-
الرصيد في 31 ديسمبر 2025	54,253,400	9,002,224	(33,978,763)	39,224,746	35,237,444	(1,085,231)	9,795,197	15,498,388	127,947,405	4,533,931	132,481,336

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 11 - 57 تشكل جزءًا لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

تابع/ بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم									حصص غير مسيطرة	المجموع
	رأس المال د.ك	علاوة إصدار أسهم د.ك	أسهم الخزينة د.ك	الاحتياطيات الإجبارية والاختيارية د.ك	احتياطي القيمة العادلة د.ك	احتياطي ترجمة عملات أجنبية د.ك	احتياطي المشتقات المالية د.ك	الأرباح المرحلة د.ك	المجموع الفرعي د.ك	د.ك	د.ك
الرصيد في 1 يناير 2024	26,673,255	-	(32,757,404)	35,295,508	15,970,101	(1,462,957)	10,234,191	9,470,542	63,423,236	4,944,723	68,367,959
زيادة رأس المال	18,004,447	9,002,224	-	-	-	-	-	-	27,006,671	-	27,006,671
مساهمة شركة تابعة في زيادة رأس المال	-	-	(801)	-	-	-	-	-	(801)	-	(801)
شراء الأسهم	-	-	(1,222,389)	-	-	-	-	-	(1,222,389)	-	(1,222,389)
إصدار أسهم منحة	3,334,157	-	-	-	-	-	-	(3,334,157)	-	-	-
تعديلات أخرى	-	-	-	-	-	-	-	(624)	(624)	-	(624)
إجمالي المعاملات مع الملاك	21,338,604	9,002,224	(1,223,190)	-	-	-	-	(3,334,781)	25,782,857	-	25,782,857
ربح/ (خسارة) السنة	-		-	-	-	-	-	8,018,316	8,018,316	(30,649)	7,987,667
الإيرادات الشاملة الأخرى	-		-	-	7,086,079	235,832	793,022	-	8,114,933	32,350	8,147,283
إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة	-		-	-	7,086,079	235,832	793,022	8,018,316	16,133,249	1,701	16,134,950
المحول إلى الاحتياطيات	-		-	1,614,112	-	-	-	(1,614,112)	-	-	-
الرصيد في 31 ديسمبر 2024	48,011,859	9,002,224	(33,980,594)	36,909,620	23,056,180	(1,227,125)	11,027,213	12,539,965	105,339,342	4,946,424	110,285,766

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 11 - 57 تشكل جزءًا لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع

	إيضاح	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك
أنشطة التشغيل			
ربح السنة قبل الضريبة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**11,639,310**	8,079,908
التعديلات:			
التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية		**(1,152,197)**	(56,925)
ربح ناتج عن تسوية قرض من طرف ذي صلة		**(3,000,000)**	-
الحصة من نتائج شركات زميلة وشركة المحاصة		**(11,000,804)**	(8,949,904)
خسارة من بيع استثمارات عقارية		**118,262**	-
أرباح ناتجة عن عدم تجميع شركة تابعة		**(447,042)**	-
خسارة من بيع معدات		**2,161**	-
انخفاض قيمة استثمارات في شركة زميلة		**125,150**	-
خسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن المستحق من أطراف ذات صلة		**2,594,437**	-
خسائر من استبعاد أصول محتفظ بها للبيع		**3,680**	-
إيرادات توزيعات أرباح		**(494,937)**	(214,982)
الاستهلاك		**3,633**	4,389
تكاليف التمويل		**765,976**	596,049
		(842,371)	(541,465)
التغيرات في أصول وخصوم التشغيل:			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		**(947,558)**	(98,944)
ذمم مدينة وأصول أخرى		**(596,712)**	(608,791)
المستحق من أطراف ذات صلة		**1,544,747**	1,246,134
ذمم دائنة وخصوم أخرى		**480,923**	(2,457,798)
المستحق إلى أطراف ذات صلة		**(171,404)**	(5,653,763)
صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل		**(532,375)**	(8,114,627)
أنشطة الاستثمار			
إضافات على المعدات		-	(13,709)
إضافات إلى استثمارات في شركات زميلة		**(19,000)**	-
إضافات على استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		**(11,399,545)**	-
النقص في رصيد محتجز لدى البنك		**345,000**	-
المحصل من بيع معدات		**2,000**	-
استبعاد أصول محتفظ بها للبيع		**1,979,945**	
الزيادة في ودائع لأجل تستحق بعد ثلاثة أشهر		**(980,000)**	(1,605,000)
إيرادات توزيعات أرباح مستلمة		**494,937**	214,982
صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار		**(9,576,663)**	(1,403,727)
أنشطة التمويل			
المحصل من زيادة رأس المال		-	27,006,671
شراء أسهم خزينة		-	(1,223,190)
المحصل من القروض		**12,098,400**	250,000
سداد قروض		**(5,537,317)**	(11,591,975)
تكاليف تمويل مدفوعة		**(765,976)**	(562,306)
صافي النقد من أنشطة التمويل		**5,795,107**	13,879,200
(النقص)/ الزيادة في النقد والنقد المعادل		**(4,313,931)**	4,360,846
تعديلات عملات أجنبية		**(28,160)**	11,751
النقد والنقد المعادل في بداية السنة	9	**5,560,224**	1,187,627
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	9	**1,218,133**	5,560,224

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1 التأسيس وأغراض الشركة الأم

إن شركة الاستشارات المالية الدولية القابضة - ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") هي شركة مساهمة كويتية عامة تأسست بتاريخ 31 يناير 1974 بموجب قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 وتعديلاته. إن الشركة الأم مدرجة في بورصة الكويت وسوق دبي المالي.

انتهت صلاحية رخصة أنشطة الأوراق المالية الصادرة عن هيئة أسواق المال في 29 مارس 2018 والتي قامت الشركة الأم بموجبها بتنفيذ بعض الأنشطة الاستثمارية. لم تجدد الإدارة الترخيص. وفقًا لذلك، أبلغت هيئة أسواق المال الشركة الأم في 6 مايو 2018 بأنها لم تعد تعتبر كيانًا مرخصًا بموجب لوائح هيئة أسواق المال. وعليه، فإن الشركة الأم بصدد استبعاد المحافظ الخاضعة للإدارة (إيضاح 21).

إن الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة الأم هي كما يلي:

- إدارة الشركات التابعة للشركة الأم والمشاركة في إدارة الشركات الأخرى التي تمتلك فيها حصصًا وأسهم ملكية وتقديم الدعم اللازم لها.
- استثمار أموالها في الإتجار بالأسهم والسندات والأوراق المالية الأخرى.
- تملك العقارات والمنقولات اللازمة لمباشرة عملها في الحدود المسموح بها وفقًا للقانون.
- تمويل أو إقراض الشركات التي تملك فيها أسهمًا أو حصصًا وكفالتها لدى الغير، وفي هذه الحالة يتعين ألا تقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأسمال الشركة المستثمر فيها عن 20%.
- تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات اختراع أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعية أو أية حقوق أخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات أخرى لاستغلالها سواء داخل الكويت أو خارجها.
- استغلال الفوائض المالية عن طريق استثمارها في محافظ/ صناديق مالية تدار من قبل شركات وجهات متخصصة.
- تزاول الشركة أغراضها وفقاً للشريعة الإسلامية ويجب عليها أن تتقيّد فيما تجريه من تصرفات بأحكام الشريعة الإسلامية. وتتقيد الشركة في ممارسة أعمالها بتعاليم وأحكام الشريعة الإسلامية السمحاء، ولايجوز بأي حال من الأحوال أن تفسر أي من الأغراض المتقدمة على أنها تجيز للشركة القيام بشكل مباشر أو غير مباشر بممارسة أي أعمال ربوية سواء في صورة فوائد أو أية صورة أخرى (إيضاح 22).

ويكون للشركة الأم مباشرة كل أو بعض هذه الأغراض في دولة الكويت أو في خارجها بصفة أصلية أو بالوكالة.

ويجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالا شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج. وللشركة الأم أن تنشئ أو تشارك أو تشتري هذه الهيئات أو تلحقها بها.

تتكون المجموعة من الشركة الأم والشركات التابعة لها كما هو مبين في إيضاح (6).

إن عنوان المكتب المسجل للشركة الأم هو ص.ب 4694، الصفاة 13047 دولة الكويت.

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة من قبل أعضاء مجلس إداره الشركه الأم بتاريخ 29 مارس 2026 وهي خاضعة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين ممن لهم الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

2 بيان الالتزام بمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية وافتراض الاستمرارية

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقا 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، وتكوّن لديها توقعٌ معقولٌ بتوفر الموارد الملائمة لديها حالياً ومستقبلاً بما يكفل استمراريتها في مزاولة نشاطها خلال المستقبل المنظور.

3 التغيرات في السياسات المحاسبية

3.1 المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

فيما يلي التعديلات أو المعايير الجديدة التي تسري على الفترة الحالية.

المعيار أو التفسير	*يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في*
تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية تحويل العملات	1 يناير 2025

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 حقوقًا 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.
- تحدد كيفية تقدير المنشأة لسعر الصرف الواجب تطبيقه عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل؛ عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل في تاريخ القياس، تُقدِّر 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 تُمكّن 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 صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها لم تسر بعد

بتاريخ اعتماد هذه البيانات المالية المجمعة، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية معايير جديدة وتعديلات وتفسيرات لمعايير سارية، إلا أنها لم تدخل حيز التنفيذ بعد، ولم يتم تطبيقها مبكرا من قبل المجموعة.

تتوقع الإدارة أن يتم تطبيق كافة الإصدارات ذات الصلة ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة وذلك في أول فترة تبدأ بعد تاريخ نفاذ تلك الإصدارات. فيما يلي المعلومات حول المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات المتوقع أن يكون لها صلة بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة. تم إصدار بعض المعايير والتفسيرات الجديدة الأخرى ولكن ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3 تابع/ التغيرات في السياسات المحاسبية

3.2 تابع/ معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها لم تسر بعد

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 تسويته عن طريق التحويل الإلكتروني، والذي بموجبه يجوز للمنشآت أن تعتبر أي التزام مالي (أو جزء منه) سيتم تسويته نقدًا باستخدام نظام دفع إلكتروني قد تمت تسويته قبل تاريخ التسوية إذا تم استيفاء معايير محددة. يجب على المنشأة التي تختار تطبيق خيار إلغاء الاعتراف هذا 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، و
- الإفصاحات المتعلقة بـ أ) الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث يتطلب من المنشآت الإفصاح بشكل منفصل عن أرباح أو خسائر القيمة العادلة للأصول المالية التي تم إلغاء الاعتراف بها خلال الفترة، وأرباح أو خسائر القيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المحتفظ 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 تأثيرًا جوهريًا 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 هيكلة البيانات المالية، وتوفير معلومات أكثر تفصيلاً وفائدة للمستثمرين، وتشمل ما يلي:

- إجماليان فرعيان جديدان 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

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3 تابع/ التغيرات في السياسات المحاسبية

3.2 تابع / معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها لم تسر بعد

تابع/ المعيار الدولي للتقارير المالية 18 - العرض والإفصاح في البيانات المالية

- 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 أيضا 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.

وحيث أن أدوات حقوق الملكية للمجموعة متداولة للتداول العام، فإنها غير مؤهلة لاختيار تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 19.

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.

لا تتوقع الإدارة بأن يكون لتطبيق هذه التعديلات تأثيرًا جوهريًا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

4 السياسات المحاسبية المادية
إن السياسات المحاسبية المادية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة ملخصة أدناه:

4.1 أساس الإعداد
تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، وعقارات استثمارية يتم قياسها بالقيمة العادلة. تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ("د.ك") الذي يمثل كذلك العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم.

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

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

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

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 البيانات 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.

تم تعديل المبالغ المدرجة في البيانات المالية للشركات التابعة، أينما وجدت، للتأكد من توحيد السياسات المحاسبية المطبقة للمجموعة.

يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر والايرادات الشاملة الأخرى الخاصة بالشركات التابعة التي تم شراؤها أو استبعادها خلال السنة، من تاريخ الحيازة أو الى 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 بناءا 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 المبدئي للمحاسبة اللاحقة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9، حيثما كان ذلك مناسباً، أو التكلفة عند التحقق المبدئي 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 كمعاملات 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 تكبدتها 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.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.3 تابع/ دمج الأعمال

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 سابقا 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 المقدرة 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.

4.4 استثمار في شركات زميلة وشركات المحاصة

الشركة الزميلة هي شركة تمارس المجموعة تأثيراً جوهريا عليها لكنها ليست شركة تابعة ولا تمثل حصة في شركة المحاصة. إن التأثير الجوهري هو القدرة على المشاركة في القرارات المالية والسياسات التشغيلية للشركة المستثمر فيها لكنه ليس سيطرة أو سيطرة مشتركة على هذه السياسات. شركة المحاصة هي ترتيب تسيطر عليه المجموعة بشكل مشترك مع مستثمر آخر أو أكثر، وللمجموعة بموجبه حقوق في حصة من صافي أصول الترتيب، وليس لها حقوق مباشرة في الأصول الأساسية أو التزامات تجاه الخصوم الأساسية.

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

إن أي زيادة في تكلفة امتلاك حصة المجموعة عن صافي القيمة العادلة المحددة للأصول والخصوم والالتزامات الطارئة للشركة الزميلة وشركة المحاصة المسجلة بتاريخ الامتلاك يتم الاعتراف بها كشهرة.

يتم إدراج الشهرة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ويتم فحص انخفاض قيمتها كجزء من قيمة هذا الاستثمار. يتم الاعتراف في الحال في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع بأي زيادة، بعد إعادة التقدير لحصة الشركة الأم في صافي القيمة العادلة للأصول والخصوم والالتزامات الطارئة المحددة عن تكلفة الامتلاك.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.4 تابع/ استثمار في شركات زميلة وشركات المحاصة

إن التوزيعات المستلمة من الشركة الزميلة وشركة المحاصة تقلل من القيمة الدفترية للاستثمار. إن التعديلات على القيمة الدفترية يمكن أن تكون أيضاً ضرورية لإثبات التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة وشركة المحاصة التي تنتج عن التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة وشركة المحاصة. يتم الاعتراف بالتغيرات في حصة المجموعة من حقوق ملكية الشركة الزميلة/ وشركة المحاصة مباشرة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

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

يتم حذف الأرباح غير المحققة الناتجة عن المعاملات المبرمة مع الشركة الزميلة بحدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة وشركة المحاصة. 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 وشركة المحاصة عندما يوجد دليل على انخفاض قيمة الأصل أو عندما تكون الخسائر التي تم الاعتراف بها في سنوات سابقة لم تعد قائمة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة وشركة المحاصة بتاريخ البيانات المالية للشركة الأم أو بتاريخ مبكر لا يزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ البيانات المالية للشركة الأم ويتم استخدام سياسات محاسبية متماثلة. وحيثما يكون ذلك عمليًا 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 تأثيرا جوهريا على الشركة الزميلة تقوم المجموعة بقياس وإثبات أي استثمار محتفظ له بقيمته العادلة. يتم إثبات أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة وشركة المحاصة عند فقدان تأثير جوهري عليها والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به والمحصل من الاستبعاد ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

بالرغم من ذلك، عندما تخفض المجموعة حصة ملكيتها في شركة زميلة أو شركة محاصة ولكن تبقي محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية، عندها تقوم المجموعة بإعادة تصنيف نسبة الأرباح أو الخسائر ضمن الأرباح أو الخسائر والتي تم الاعتراف بها مسبقا ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلق بتلك الانخفاض في حصة الملكية اذا ما كان سيتم إعادة تصنيف هذه الأرباح أو الخسائر عند استبعاد الأصول أو الخصوم المتعلقة بها.

4.5 التقارير القطاعية

لدى المجموعة ثلاث قطاعات تشغيلية: خزينة واستثمارات وعقارات وأخرى. ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الإدارة بتتبع الخطوط الإنتاجية للمنتجات الرئيسية والخدمات. يتم إدارة كل قطاع بشكل مستقل حيث يتطلب مناهج وموارد مختلفة. تتم المعاملات فيما بين القطاعات على أسس تجارية بحتة.

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

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.6 تحقق الإيرادات

يتم قياس الإيرادات استنادًا إلى المقابل الذي تتوقع المجموعة استحقاقه في عقد مبرم مع عميل ويستثني المبالغ المحصلة نيابة عن الغير. تعترف المجموعة بالإيرادات عندما تقوم بنقل الخدمة 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 توزيع إجمالي سعر المعاملة على كل التزام من التزامات الأداء المحددة بموجب العقد على أساس أسعار البيع لكل بند. يستبعد سعر المعاملة للعقد أي مبالغ محصلة نيابة عن الغير.

يتم الاعتراف بالإيرادات إما في وقت محدد أو على مدى فترة من الوقت، عندما (أو كلما) تقوم المجموعة باستيفاء التزامات الأداء عن طريق نقل الخدمات المتعهد بها 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 المجمع. 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 ايرادات التأجير

يتم المحاسبة عن إيرادات الإيجار الناتجة عن عقارات استثمارية على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار.

4.7 إيرادات الفوائد من الأصول المالية

يتم إثبات إيرادات الفوائد باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

4.8 إيرادات توزيعات أرباح

يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في تحصيلها.

4.9 مصاريف التشغيل

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

4.10 تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض المرتبطة بشكل مباشر بشراء أو إنشاء أو إنتاج أصل مؤهل خلال الفترة الزمنية الضرورية لإكمال وإعداد هذا الأصل للغرض المحدد له أو بيعه. يتم الاعتراف بتكاليف الاقتراض الأخرى كمصاريف في الفترة التي تم تكبدها فيها ويتم إدراجها ضمن تكاليف التمويل

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.11 الضرائب

4.11.1 حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح الشركة الأم الخاضع للضريبة وفقًا 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 استثناؤها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

4.11.2 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 الخاضع للضريبة بعد خصم أتعاب مجلس الإدارة للسنة. وفقاً للقانون، يجب اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة.

4.11.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاص بمساهمي الشركة الأم وفقا لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري المفعول اعتبارا من 10 ديسمبر 2007.

بموجب لوائح الزكاة، لا يسمح بترحيل أي خسائر إلى السنوات المستقبلية أو ردها لسنوات سابقة.

4.12 ممتلكات ومعدات

يتم إدراج الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. تقوم المجموعة باستهلاك هذه الممتلكات والمعدات باستخدام طريقة القسط الثابت بمعدلات تكفي لشطب الأصول على مدى أعمارها الانتاجية المتوقعة.
يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك دوريا للتأكد من أن الطريقة وفترة الاستهلاك متفقتين مع المنفعة الاقتصادية المتوقعة من بنود الممتلكات
يتم تحديث تقديرات القيمة المتبقية المادية وتقديرات العمر الإنتاجي، عند الحاجة، سنويًا على الأقل.
عند بيع الأصول أو استبعادها يتم استبعاد تكلفتها والاستهلاك المتراكم المتعلق بها من الحسابات، ويتم إثبات أي ربح أو خسارة تنتج من استبعادها في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع.

4.13 عقارات استثمارية

تتمثل العقارات الاستثمارية في تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير/ أو الزيادة في قيمتها ويتم محاسبتها باستخدام نموذج القيمة العادلة.

يتم قياس الاستثمارات العقارية مبدئيا بالتكلفة. يتم لاحقا إعادة تقييم العقارات الاستثمارية سنويا وتدرج في بيان المركز المالي المجمع بقيمتها العادلة. وتحدد تلك القيمة من خلال مقيمين خارجيين ذوي خبرة مهنية مناسبة بموقع وطبيعة تلك العقارات الاستثمارية مستندين على دليل من السوق. يتم إثبات أي ربح أو خسارة ناتجة عن التغير في القيمة العادلة أو بيع العقارات الاستثمارية ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع مباشرة في "التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية".

يتم إلغاء إثبات العقارات الاستثمارية عند استبعادها أو عند سحب العقارات الاستثمارية من الاستخدام بشكل دائم وعندما لا تتوقع منافع اقتصادية مستقبلية من استبعادها. يتم إثبات أي ربح أو خسارة ناتجة عن بيع العقارات الاستثمارية مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ضمن "الربح/ الخسارة 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، فان 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 للسياسة المدرجة ضمن بند ممتلكات والآت ومعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.14 الأصول المؤجرة

المجموعة بصفتها الطرف المستأجر
يُعرَّف عقد الإيجار بأنه "عقد أو جزءًا من عقد يمنح الحق في استخدام أصل (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 ضمنيًا 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 توجيه "كيفية وتحديد غرض" استخدام الأصل خلال فترة الاستخدام.

قررت المجموعة المحاسبة عن عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار للأصول منخفضة القيمة باستخدام وسائل عملية. بدلاً من الاعتراف بأصل حق الاستخدام والتزامات عقود الإيجار، يتم الاعتراف بالمدفوعات المتعلقة بها كمصروف في الربح أو الخسارة على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقود الإيجار.

القياس والاعتراف بعقود الإيجار عندما تمثل الطرف المستأجر.

في تاريخ بدء عقد الإيجار، تدرج المجموعة أصل حق الانتفاع والتزامات الإيجار في الميزانية العمومية المقاسة على النحو التالي:

أصل حق الاستخدام
يتم قياس أصل حق الاستخدام بالتكلفة، والذي يتكون من القياس المبدئي لالتزامات 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 (مخصومًا منه أي حوافز مستلمة).

بعد القياس المبدئي، تقوم المجموعة بإستهلاك أصل حق الاستخدام على أساس القسط الثابت من تاريخ بدء عقد الإيجار إلى نهاية العمر الإنتاجي لأصل حق الاستخدام أو نهاية عقد الإيجار أيهما أسبق. تقوم المجموعة أيضا بتقييم أصل حق الاستخدام للانخفاض في القيمة عند وجود هذه المؤشرات.

التزامات الإيجار
في تاريخ البدء، تقيس المجموعة التزامات الإيجار بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار غير المسددة في ذلك التاريخ، مخصومة باستخدام معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار إذا كان هذا السعر متاحًا 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 الإيجار، ينعكس التعديل المقابل في أصل حق الاستخدام أو الربح والخسارة إذا تم تخفيض أصل حق الاستخدام إلى الصفر.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.14 تابع/ الأصول المؤجرة

تابع/ المجموعة بصفتها الطرف المستأجر

المجموعة بصفتها الطرف المؤجر
تُبرم المجموعة عقود إيجار بصفتها الطرف المؤجر فيما يتعلق ببعض عقاراتها. 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 تُمثل المجموعة طرفًا مؤجرًا وسيطًا، 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 الإيجارات 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 للفترات المحاسبية لتعكس معدل عائد دوري ثابت على صافي استثمار المجموعة المستحق لعقد الإيجار التمويلي.

4.15 أصل مصنف كمحتفظ به للبيع
يتم قياس الأصول غير المتداولة أو مجموعات الاستبعاد التي تشمل الأصول والالتزامات المصنفة كمحتفظ بها للبيع بشكل عام بقيمتها الدفترية وقيمتها العادلة ناقصًا تكاليف البيع، أيهما أقل؛ وذلك باستثناء أصول الضرائب المؤجلة، والأصول الناشئة عن مكافأة نهاية خدمة الموظفين، والأصول المالية التي تقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية، والأصول غير المتداولة التي تتم المحاسبة عنها وفقًا لنموذج القيمة العادلة في معيار المحاسبة الدولي 40 العقارات الاستثمارية، والأصول غير المتداولة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة ناقصًا تكاليف البيع وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 41 الزراعة ومجموعات العقود التي تقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17 عقود التأمين.

يتم إدراج الخسائر الناتجة عن انخفاض القيمة عند التصنيف المبدئي كمحتفظ بها للبيع، ويتم إدراج الأرباح والخسائر اللاحقة الناتجة عن إعادة القياس ضمن الأرباح أو الخسائر.

4.16 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 يكون 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 بآخر موازنة معتمدة للمجموعة معدلة حسب اللازم لاستبعاد تأثير عمليات إعادة التنظيم المستقبلية وتحسينات الأصول. تتحدد عوامل الخصم إفراديا لكل وحدة منتجة للنقد وتعكس تقييم الإدارة لسجلات المخاطر المعنية، مثل عوامل مخاطر السوق وعوامل المخاطر المرتبطة بأصل محدد.

إن خسائر الإنخفاض في القيمة تقلل أولاً من القيمة الدفترية لأي شهرة مخصصة لتلك الأصل. ويتم تحميل ما تبقى من خسائر الانخفاض في القيمة على الأصول الأخرى كل حسب نسبته. وباستثناء الشهرة، يتم إعادة تقييم جميع الأصول لاحقا للتحقق من وجود مؤشرات على أن خسارة الانخفاض في القيمة المدرجة سابقا لم تعد موجودة. يتم عكس الانخفاض في القيمة المحمل عندما تزيد القيمة المستردة للأصل عن قيمته الدفترية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4.17 الأدوات المالية

4.17.1 التحقق والقياس المبدئي وعدم التحقق

يتم تحقق الأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفًا في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئيًا بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي تقاس مبدئيًا بالقيمة العادلة. القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية مبين أدناه.

يتم استبعاد أي أصل مالي بشكل رئيسي (وأينما كان ذلك منطبقاً استبعاد 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 نفاده. عندما يتم استبدال التزام قائم بالتزام آخر من نفس المقترض بشروط مختلفة إلى حد كبير أو أن يتم تغير شروط الالتزام المالي بشكل كبير فإن هذا الاستبدال أو التعديل يعامل كإلغاء للالتزام الأصلي والاعتراف بالتزام جديد، ويتم الاعتراف بالفرق بين المبالغ الدفترية المتعلقة بذلك في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

4.17.2 تصنيف الأصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فان الأصول المالية يتم تصنيفها إلى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

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

يتحدد 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 الاعتراف المبدئي لأي أصل مالي:

- للمجموعة أن تصدر قرارًا لا رجعة فيه بعرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لاستثمار في حقوق الملكية ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى إذا تم استيفاء معايير معينة (انظر إيضاح 4.17.3 أدناه)؛ و
- يجوز للمجموعة إجراء تصنيف لا رجعة فيه لأي استثمار دين يفي بالتكلفة المطفأة أو بمعايير 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/ السياسات المحاسبية المادية

4.17 تابع/ الأدوات المالية

4.17.3 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:

- *النقد والنقد المعادل*

يتكون النقد والنقد المعادل من نقد بالصندوق وودائع تحت الطلب، واستثمارات أخرى قصيرة الأجل ذات سيولة عالية قابلة للتحويل بسهولة إلى مبالغ نقدية معروفة وهي عرضة لمخاطر ضئيلة للتغير في القيمة.

- *ذمم مدينة وأصول أخرى*

تسجل الذمم المدينة بالمبلغ الأصلي للفاتورة ناقصا مخصص أي مبالغ لا يمكن تحصيلها. يتم شطب الديون المعدومة عند استحقاقها.

إن الذمم المدينة التي لا يتم تصنيفها ضمن أي من البنود الواردة أعلاه تُصنف كـ "أصول أخرى".

- *المستحق من أطراف ذات صلة*

يتم إدراج المبالغ المدينة نتيجة المعاملات مع أطراف ذات صلة والسلف النقدية إلى أطراف ذات صلة ضمن المستحق من أطراف ذات صلة.

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

تتكون الأصول المالية للمجموعة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر من استثمارات في أسهم حقوق الملكية. تمثل استثمارات في أسهم حقوق الملكية لمختلف الشركات وتشمل كلاً من الأسهم المسعرة وغير المسعرة.

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

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.17 تابع/ الأدوات المالية

4.17.3 تابع/ القياس اللاحق للأصول المالية

(ب) تابع/ أصول مالية 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
- إذا كان، عند التحقق المبدئي، بمثابة جزءًا من محفظة محددة لأدوات مالية تديرها المجموعة معا ولديها دليل على نمط فعلي حديث لتحقيق أرباح قصيرة الاجل؛ أو
- إذا كان مشتقًا (باستثناء المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي أو أداة تحوط محددة وفعالة).

ويتم قياسها لاحقًا بالقيمة العادلة، مع إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى والمتراكمة في احتياطي القيمة العادلة. يتم نقل الأرباح أو الخسائر المتراكمة إلى الأرباح المرحلة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع عند الاستبعاد.

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

(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. تشتمل الفئة أيضًا على استثمارات في أسهم حقوق الملكية.

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

تشتمل الأصول المالية للمجموعة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر على استثمارات في اسهم حقوق الملكية. تمثل استثمارات في أسهم حقوق الملكية لمختلف الشركات وتشمل كلاً من الأسهم المسعرة وغير المسعرة.

4.17.4 انخفاض قيمة الأصول المالية

تخضع جميع الأصول المالية باستثناء الأصول المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر واستثمارات الأسهم المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر للمراجعة على الأقل في تاريخ كل بيانات مالية بالنسبة لانخفاض القيمة 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.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.17 تابع/ الأدوات المالية

4.17.4 تابع/ انخفاض قيمة الأصول المالية

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.

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 دائمًا بالاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة للذمم 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 التقرير بما في ذلك القيمة الزمنية للنقود عند الاقتضاء.

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 لمدة 12 شهراً الجزء من خسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المتوقع أن ينتج عن الأحداث الافتراضية على أداة مالية ممكنة خلال 12 شهرًا بعد تاريخ البيانات المالية.

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 اجلها 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 قامت المجموعة بقياس مخصص الخسارة لأداة مالية بمبلغ يعادل قيمة خسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في فترة البيانات المالية السابقة، ولكنها تحدد في تاريخ البيانات المالية الحالية أنه لم يعد يتم الوفاء بالشروط الخاصة بخسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة، تقوم المجموعة بقياس مخصص الخسارة بمبلغ يساوي خسارة الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهرًا في تاريخ البيانات المالية الحالية، باستثناء الأصول التي تم استخدام نهج مبسط فيها.

4.17.5 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة ذمم دائنة وخصوم أخرى ومستحق إلى أطراف ذات صلة ومستحق إلى البنوك وقروض.

يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها كما يلي:

- *الخصوم المالية بالتكلفة المطفأة*

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

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.17 تابع/ الأدوات المالية

4.17.5 تابع/ التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

- *ذمم دائنة وخصوم أخرى*

يتم الاعتراف بالذمم الدائنة والخصوم الأخرى للمبالغ المستحقة الدفع في المستقبل للبضائع أو الخدمات المستلمة سواء تم إصدار فواتير بها أم لا.

- *المستحق إلى أطراف ذات صلة*

المبالغ المستحقة نتيجة المعاملات مع أطراف ذات صلة والسلف النقدية من أطراف ذات صلة تدرج ضمن المستحق إلى أطراف ذات صلة.

- *مستحق إلى البنوك*

يمثل المستحق للبنوك جزءًا من الفائدة المستحقة غير المدفوعة.

- *القروض*

يتم قياس كافة القروض لاحقا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم تسجيل الأرباح والخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند عدم تحقق الخصوم وأيضا من خلال طريقة معدل الفائدة الفعلي وعملية الإطفاء.

4.18 التكلفة المطفأة للأدوات المالية

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

4.19 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.

4.20 مقاصة الأدوات المالية

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

4.21 القيمة العادلة للأدوات المالية

تتحدد 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.

هناك تحليل للقيم العادلة للأدوات المالية وتفاصيل أخرى عن كيفية قياسها مبينة في إيضاح 26.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.22 حقوق الملكية والاحتياطيات ومدفوعات توزيعات الأرباح

يمثل رأس المال القيمة الاسمية للأسهم المصدرة والمدفوعة.

تتضمن علاوة الإصدار أي علاوات مستلمة من إصدار رأس المال. يتم خصم أي تكاليف معاملات مرتبطة بإصدار الأسهم من علاوة الإصدار.

يتكون الاحتياطي الإجباري والاختياري من توزيعات لأرباح الفترة الحالية والسابقة وفقا لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم.

احتياطي القيمة العادلة – والذي يتكون من الأرباح والخسائر المتعلقة بالاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

احتياطي تحويل العملات الأجنبية – والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الأجنبية للمجموعة إلى الدينار الكويتي.

احتياطي المشتقات المالية – يمثل حصة المجموعة في الأرباح والخسائر المتعلقة بالالتزامات المشتقة الخاصة بشركة المحاصة.

تتضمن الأرباح المرحلة كافة الأرباح والخسائر للفترات الحالية والسابقة.

تُسجل جميع المعاملات مع مساهمي المجموعة بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية.

تدرج توزيعات الأرباح المستحقة لمساهمي حقوق الملكية ضمن الذمم الدائنة والخصوم الأخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العامة.

4.23 أسهم الخزينة

تتألف أسهم الخزينة من أسهم رأس المال المصدرة للشركة الأم والمعاد شراؤها من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها 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.

عند إعادة إصدار أسهم الخزينة يتم إدراج الأرباح الناتجة ضمن حساب منفصل في حقوق الملكية ("الربح من بيع احتياطي أسهم خزينة") والذي يعتبر غير قابل للتوزيع. 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 الإجباري. لا يتم دفع توزيعات أرباح نقدية على هذه الأسهم. ويؤدي إصدار توزيعات أسهم إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم الواحد بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

4.24 مخصصات وأصول محتملة والتزامات طارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني أو استدلالي 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، فان 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 إثبات الأصول المحتملة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الإفصاح عنها عند احتمال حدوث تدفقًا نقديًا للمنافع الاقتصادية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.24 تابع/ مخصصات وأصول محتملة والتزامات طارئة

لا يتم إثبات الخصوم الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الإفصاح عنها إلا إذا كان احتمال التدفقات النقدية للموارد المتمثلة في المنافع الاقتصادية بعيدًا.

4.25 مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت الى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعا لاتمام حد ادنى من مدة الخدمة وفقا لقانون العمل 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.

4.26 ترجمة العملات الأجنبية

4.26.1 معاملات وأرصدة 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 بالعملة الأجنبية وفقا لمعدلات التحويل في نهاية السنة في الأرباح أو الخسائر. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم إعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحول 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. أن فروق الترجمة الناتجة عن الأصول الغير نقدية المصنفة بـ "القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" تدرج كجزء من أرباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع و تدرج المصنفة كـ "متاحة للبيع" ضمن التغيرات المتراكمة بالقيمة العادلة المدرجة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

4.26.2 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 سعر 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 الإيرادات الشاملة الأخرى وإدراجها في حقوق الملكية ضمن احتياطي ترجمة العملات الأجنبية. عند استبعاد عملية أجنبية، يتم إعادة تصنيف الفروقات المتراكمة لتحويل العملة الأجنبية المثبتة في حقوق الملكية إلى الأرباح أو الخسائر وتثبت كجزء من الربح أو الخسارة عند الاستبعاد.

4.27 أصول بصفة الأمانة

إن الأصول والودائع المتعلقة بها المحتفظ بها بصفة الأمانة لا يتم معاملتها كأصول أو خصوم للمجموعة، وعليه، لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.28 معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة الرئيسيين وأفراد عائلاتهم المقربين وأطراف أخرى ذات صلة مثل كبار المساهمين وشركات يمتلك فيها أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة الرئيسيين للمجموعة حصصًا رئيسية أو يمكنهم ممارسة تأثير جوهري أو سيطرة مشتركة عليها.

4.29 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 التغيرات المناخية والتي يمكن أن تؤثر بشكل سلبي ومادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تقوم الإدارة باستمرار بتقييم تأثير الأمور المتعلقة بالمناخ.

5 الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من إدارة المجموعة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات 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 (يرجى الاطلاع على السياسة المحاسبية لبنود الأدوات المالية في إيضاح 4.17). يتضمن هذا الاختبار حكمًا يعكس جميع الأدلة ذات الصلة بما في ذلك كيفية تقييم أداء الموجودات وقياس أدائها والمخاطر التي تؤثر على أداء الأصول. تعتبر المراقبة جزءًا من التقييم المستمر للمجموعة حول ما إذا كان نموذج الأعمال الذي يُحتفظ بالأصول المالية المتبقية من أجله لا يزال ملائماً، وفي حالة كونه غير ملائمًا، تقييم ما إذا كان هناك تغيير في نموذج الأعمال وما إذا كان هناك تغيير محتمل في تصنيف تلك الأصول.

5.1.2 أحكام تحديد توقيت الوفاء بالتزامات الأداء

إن تحديد ما إذا كان الالتزام الخاص بمعايير الأداء المنصوص عليه في المعيار الدولي للتقارير المالية 15 فيما يتعلق بنقل السيطرة على البضائع إلى العملاء الذي تم استيفاؤه يتطلب حكمًا هامًا أم لا.

5.1.3 دمج الأعمال

تستخدم الإدارة تقنيات تقييم في تحديد القيم العادلة للعناصر المختلفة لعمليات دمج الأعمال. على وجه الخصوص، تعتمد القيمة العادلة للمقابل المحتمل على نتائج العديد من المتغيرات التي تؤثر على الربحية المستقبلية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5 تابع/ الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

5.1 تابع/ الأحكام الهامة للإدارة

5.1.4 القيم العادلة للأصول والخصوم المقتناة

إن تحديد القيمة العادلة لكل من الأصول والخصوم والالتزامات الطارئة نتيجة لدمج الأعمال يتطلب أحكاما هامة.

5.1.5 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 أحكاما هامة.

5.1.6 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.

5.1.7 تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة عند حيازة عقار معين اتخاذ قرار بشأن ما إذا كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار استثماري.وهذا القرار عند الحيازة يحدد ما إذا كانت هذه العقارات سيتم قياسها لاحقًا بالتكلفة أو بصافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل أو بالقيمة العادلة.

تصنف المجموعة الممتلكات على أنها للمتاجرة إذا تم شراؤها بشكل رئيسي للبيع في السياق العادي للعمل.

وتصنف المجموعة الممتلكات كعقارات استثمارية إذا تم الحصول عليها لتحقيق إيرادات من إيجارها أو لزيادة قيمتها الرأسمالية أو لاستخدامها في غرض مستقبلي غير محدد.

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 انخفاض قيمة الأصول المالية

ينطوي قياس خسائر الائتمان المقدرة على تقديرات معدل الخسارة عند التعثر واحتمالية التعثر. يمثل معدل الخسارة عند التعثر تقديرًا للخسارة الناتجة في حالة تعثر العميل. تمثل احتمالية التعثر تقديرًا 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 تقدير المبلغ الممكن تحصيله للأصول المالية بالتكلفة المطفأة عندما لم يعد من المحتمل تحصيل المبلغ بالكامل. 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 وفقا لمعدلات الاسترداد التاريخية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5 تابع/ الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

5.2 تابع/ التقديرات غير المؤكدة

5.2.2 القيمة العادلة للأدوات المالية

تقوم الإدارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية عندما لا تتوفر هناك أسعار سوق نشط. 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.

5.2.3 انخفاض قيمة شركات زميلة وشركات المحاصة

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

5.2.4 إعادة تقييم العقارات الاستثمارية

تقوم المجوعة بإدراج عقاراتها الاستثمارية بالقيمة العادلة وإثبات التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. قامت المجموعة بتعيين متخصصين مستقلين في التقييم لتحديد القيم العادلة، 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.

6 الشركات التابعة

6.1 تشكيل المجموعة

فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة المجمعة للمجموعة المملوكة مباشرة من قبل الشركة الأم بنهاية فترة البيانات المالية:

اسم الشركة التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية		النشاط الرئيسي
		31 ديسمبر 2025 %	31 ديسمبر 2024 %	
الشركة الأولى للتأمين التكافلي – ش.م.ك.ع (أ)	الكويت	**53.45**	53.45	التأمين
شركة عقارات الخليج - ذ.م.م (ب)	الكويت	-	46.32	العقارات
شركة رديم العقارية – ش.م.ل	لبنان	**99.90**	99.90	العقارات
شركة دانة العقارية - ش.م.ل	لبنان	**96.67**	96.67	العقارات

(أ) قامت المجموعة برهن جميع حصص ملكيتها في شركة الأولى للتأمين التكافلي – ش.م.ك.ع مقابل قروض (إيضاح 17) وبعض المبالغ المستحقة الى أطراف ذات صلة (إيضاح 25).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6 تابع/ الشركات التابعة

6.1 تابع/ تشكيل المجموعة:

(ب) قامت المجموعة خلال السنة بإعادة تقييم مدى سيطرتها على شركة عقارات الخليج – ذ.م.م ("شركة عقارات الخليج")، وذلك لاحقا لاستقالة أحد أعضاء مجلس الإدارة، الذي كان يمثل الشركة الأم وكان له دور أساسي في توجيه الأنشطة ذات الصلة لشركة عقارات الخليج. وعليه، خلصت المجموعة إلى أنها لم تعد تملك حق السيطرة على شركة عقارات الخليج وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10، وبناءً عليه، قامت بإلغاء الاعتراف بها كشركة تابعة وإعادة تصنيفها كشركة زميلة، وبالتالي يتم المحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 28. وعند فقدان السيطرة، تم إثبات الأرباح الناتجة عن عدم التجميع بمبلغ 447,042 د.ك في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع خلال السنة.

6.2 شركات تابعة ذات حصص غير مسيطرة مادية

تحتوي المجموعة على شركة تابعة لديها حصص غير مسيطرة مادية:

الاسم	نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة		ربح/ (خسارة) مخصصة للحصص غير المسيطرة		الحصص غير المسيطرة المتراكمة	
	31 ديسمبر 2025 %	31 ديسمبر 2024 %	**31 ديسمبر 2025** د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك	**31 ديسمبر 2025** د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
الشركة الأولى للتأمين التكافلي – ش.م.ك.ع	**46.55**	46.55	**281**	(84,567)	**4,467,916**	4,456,318
شركات تابعة ذات حصص غير مسيطرة وغير مادية على نحو فردي			**83,397**	53,918	**66,015**	490,106
			83,678	(30,649)	**4,533,931**	4,946,424

لم يتم دفع أي توزيعات أرباح إلى الحصص غير المسيطرة خلال السنتين 2025 و 2024.
فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركة الأولى للتأمين التكافلي قبل الحذوفات داخل المجموعة:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
الأصول غير المتداولة	**7,055,577**	6,738,031
الأصول المتداولة	**5,578,819**	6,035,460
إجمالي الأصول	**12,634,396**	12,773,491
الخصوم غير المتداولة	**2,985,761**	3,053,603
الخصوم المتداولة	**51,233**	147,399
إجمالي الخصوم	**3,036,994**	3,201,002
حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم	**5,129,486**	5,116,171
الحصص غير المسيطرة	**4,467,916**	4,456,318

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6 تابع/ الشركات التابعة

6.2 تابع/ شركات تابعة ذات حصص غير مسيطرة مادية

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك
ربح/ (خسارة) السنة المخصص لمساهمي الشركة الأم	**323**	(97,088)
ربح/ (خسارة) السنة العائد إلى حصص غير مسيطرة	**281**	(84,567)
ربح/ (خسارة) السنة	**604**	(181,655)
الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم	**12,992**	37,308
الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة الخاصة بحصص غير مسيطرة	**11,317**	32,497
مجموع الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة	**24,309**	69,805
مجموع الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم	**13,315**	(59,780)
إجمالي الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة للسنة العائدة إلى الحصص غير المسيطرة	**11,598**	(52,070)
مجموع الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة للسنة	**24,913**	(111,850)

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية	**1,150,314**	714,494
صافي النقد من أنشطة الاستثمار	**(750,762)**	(300,000)
صافي التدفقات النقدية	**399,552**	414,494

7 الضريبة

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك
مخصص الزكاة	**2,296**	-
مخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية	**5,740**	52,241
	8,036	52,241

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

8 ربحية السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخففة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم بقسمة ربح السنة العائدة لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة باستثناء أسهم الخزينة.

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024
ربح السنة المخصص لمساهمي الشركة الأم (د.ك)	**11,517,596**	8,018,316
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (أسهم)	**516,787,520**	516,787,520
ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)	**22.29**	15.52

بلغت ربحية السهم الأساسية والمخففة المعلنة خلال السنة السابقة 20 فلس وذلك قبل التعديلات التي أجريت بأثر رجعي فيما يتعلق بإصدار أسهم منحة (إيضاحي 18 و 22).

9 النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل في بيان التدفقات النقدية المجمع مما يلي:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
النقد وأرصدة لدى البنوك	**923,116**	5,905,224
نقد في محفظة	**295,017**	-
ودائع لأجل (أ)	**3,024,000**	2,044,000
	4,242,133	7,949,224
ناقصا: رصيد محتجز	**-**	(345,000)
يخصم: ودائع تستحق بعد أكثر من ثلاثة أشهر	**(3,024,000)**	(2,044,000)
النقد والنقد المعادل وفقًا لبيان التدفقات النقدية المجمع	**1,218,133**	5,560,224

أ) يمثل هذا البند وديعة تم إيداعها لدى بنك محلي ذات آجال استحقاق أصلية تتجاوز ثلاثة أشهر وتحمل معدلات ربح فعلية سنويا تتراوح بين 3.75% و 4.375% (2024: بين 3.75% و 4.375%).

10 الأصول المحتفظ بها للبيع

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
الرصيد في بداية السنة	**175,686**	175,686
استبعاد أصول محتفظ بها للبيع (أ)	**(175,686)**	-
المحول من استثمارات في شركة زميلة (إيضاح 15 "هـ")	**1,858,646**	-
استبعاد استثمار في شركة زميلة مصنف ضمن أصول محتفظ بها للبيع (ب)	**(1,858,646)**	-
	-	175,686

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

10 تابع/ الأصول المحتفظ بها للبيع

(أ) قامت المجموعة خلال السنة باستبعاد عقار استثماري كان مصنفاً سابقاً كأصل محتفظ به للبيع. بلغ إجمالي المحصل من الاستبعاد 172,006 د.ك، مما نتج عنه خسارة محققة تبلغ 3,680 د.ك، والتي تم إثباتها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة.

(ب) كما قامت المجموعة خلال السنة باستبعاد شركة أدكس -ش.م.ب لصالح طرف ذو صلة مقابل مبلغ 1,858,646 د.ك (إيضاح 15).

11 استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
أوراق مالية محلية مسعرة	**841,298**	208,229
أوراق مالية محلية غير مسعرة	**194,344**	146,674
	1,035,642	354,903

إن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر التي يبلغ مجموعها 211,926 د.ك (31 ديسمبر 2024: 155,448 د.ك) مرهونة مقابل قروض (إيضاح 18) وبعض المبالغ المستحقة الى أطراف ذات صلة (إيضاح 25).

12 ذمم مدينة وأصول أخرى

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
الأصول المالية:		
الذمم المدينة	**459,496**	6,101
ذمم موظفين مدينة	**41,534**	41,537
الإيرادات المستحقة	**202,518**	164,611
مجموع الأصول المالية	**703,548**	212,249
أصول غير مالية:		
قرض حسن لصندوق حاملي الوثائق	**2,985,761**	3,053,603
مصاريف مدفوعة مقدماً	**527,535**	375,035
أخرى	**34,900**	14,145
مجموع الأصول غير المالية	**3,548,196**	3,442,783
	4,251,744	3,655,032

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

13 استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
أوراق مالية محلية مسعرة	**41,251,916**	28,760,244
أوراق مالية أجنبية مسعرة	**5,878**	3,606
أوراق مالية محلية غير مسعرة	**6**	2
أوراق مالية أجنبية غير مسعرة	**2,981,328**	2,961,049
صناديق مدارة	**10,691,100**	3,462
	54,930,228	31,728,363

أ) تم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لأغراض استراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل. وبناءً على ذلك، فقد اختارت المجموعة تحديد هذه الاستثمارات 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 المجمع لن يكون متوافقاً مع استراتيجية المجموعة للاحتفاظ بهذه الأصول المالية لأغراض طويلة الأجل وتحقيق أدائها المتوقع على المدى الطويل.

ب) تم رهن استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، والتي تبلغ قيمتها الدفترية الإجمالية 29,957,696 د.ك (31 ديسمبر 2024: 28,759,861 د.ك)، مقابل قروض (إيضاح 17).

فيما يلي استثمارات المجموعة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر موزعة حسب قطاعات أعمالها:

	الخدمات المالية د.ك	أخرى د.ك	المجموع د.ك
31 ديسمبر 2025			
أوراق مالية محلية مسعرة	**41,251,916**	-	**41,251,916**
أوراق مالية أجنبية مسعرة	-	**5,878**	**5,878**
أوراق مالية محلية غير مسعرة	-	**6**	**6**
أوراق مالية أجنبية غير مسعرة	-	**2,981,328**	**2,981,328**
صناديق مدارة	**10,691,100**	-	**10,691,100**
	51,943,016	**2,987,212**	**54,930,228**
31 ديسمبر 2024			
أوراق مالية محلية مسعرة	28,760,244	-	28,760,244
أوراق مالية أجنبية مسعرة	-	3,606	3,606
أوراق مالية محلية غير مسعرة	-	2	2
أوراق مالية أجنبية غير مسعرة	-	2,961,049	2,961,049
صناديق مدارة	3,462	-	3,462
	28,763,706	2,964,657	31,728,363

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

14 العقارات الاستثمارية

فيما يلي الحركة على عقارات استثمارية:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
الرصيد في بداية السنة	**5,104,675**	5,044,999
استبعاد خلال السنة	**(629,916)**	-
التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة	**1,152,197**	56,925
تعديلات عملات أجنبية	**(3,538)**	2,751
الرصيد في نهاية السنة	**5,623,418**	5,104,675

يبين الإيضاح 26.3 تفاصيل التقييم العادل للعقارات الاستثمارية.

15 استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
استثمار في شركات زميلة (15.1)	**40,938,675**	33,813,391
استثمار في شركة المحاصة (15.2)	**31,144,866**	29,494,936
	72,083,541	63,308,327

15.1 استثمار في شركات زميلة

فيما يلي تفاصيل الشركات الزميلة:

اسم الشركة	الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	31 ديسمبر 2025 %	31 ديسمبر 2024 %
شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع	أنشطة فندقية و تطوير عقارات	الكويت	**43.24**	43.71
شركة زمزم للسياحة الدينية – ش.م.ك.م	خدمات الحج والعمرة	الكويت	**20**	20
شركه وقايه للتأمين واعادة التأمين التكافلي- ش.م.س (أ)	التأمين	المملكة العربية السعودية	**20**	20
الشركة المالية الأولى القابضة - ذ.م.م	الخدمات المالية	الكويت	**48**	48
شركة أدكس -ش.م.ب (مقفلة)	استثمارات	البحرين	-	30.29
شركة عقارات الخليج – ذ.م.م	العقارات	الكويت	**46.32**	-
شركة بليب لتصميم وبرمجة البرمجيات الخاصة - ذ.م.م	الخدمات	الكويت	**45.9**	-
شركة فيديليتي انشورنس بروكرز - ذ.م.م	خدمات تأمين	الكويت	**19**	-

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

15 تابع/ استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة

15.1 تابع/ استثمار في شركات زميلة

فيما يلي الحركة على الاستثمار في شركات زميلة:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
القيمة الدفترية في بداية السنة	**33,813,391**	27,512,845
المعاد تصنيفه من شركة تابعة إلى شركة زميلة (ب)	**884,419**	-
المعاد تصنيفه القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى الاستثمار في الشركات الزميلة (ج)	**293,000**	-
الإضافات (د)	**19,000**	-
المحول إلى أصول محتفظ بها للبيع (هـ)	**(1,858,646)**	-
انخفاض قيمة استثمار في شركة زميلة	**(125,150)**	-
التعديل الناتج عن عدم تجميع شركة تابعة	**(522,022)**	-
حصة في النتائج	**8,118,858**	6,022,189
حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى	**315,825**	278,357
	40,938,675	33,813,391

أ) توقفت المجموعة عن تسجيل حصتها من الخسائر الإضافية للشركة الزميلة (شركة وقاية) المدرجة بقيمة 1 د.ك اعتبارًا من 1 إبريل 2014 بما يتماشى مع معيار المحاسبة الدولي 28. واذا قامت الشركة المستثمر فيها لاحقًا بالإعلان عن الأرباح، سوف تباشر المجموعة الاعتراف بحصتها في تلك الأرباح فقط بعدما تساوي حصتها في الأرباح الحصة في الخسائر التي لم يتم الاعتراف بها.

ب) عند فقدان السيطرة على شركة عقارات الخليج – ذ.م.م، قامت المجموعة بإثبات حصتها المتبقية كاستثمار في شركة زميلة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 والمعيار المحاسبي الدولي رقم 28. وقد بلغت قيمة الإثبات الأولي للاستثمار 884,419 د.ك، ما يمثل حصة المجموعة البالغة 46.32% من صافي أصول شركة عقارات الخليج في تاريخ فقدان السيطرة، والتي تشكل التكلفة التقديرية للاستثمار للمحاسبة اللاحقة بموجب طريقة حقوق الملكية.

ج) تمتلك المجموعة حصة بنسبة 45.9% في شركة بليب لتصميم وبرمجة البرمجيات الخاصة - ذ.م.م، والتي كانت مصنفة سابقاً كاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. وخلال السنة الحالية، وبناءً على إعادة تقييم طبيعة مشاركتها، قررت المجموعة أنها قد حصلت على تأثير جوهري على الشركة المستثمر فيها، وفقاً لما هو محدد في المعيار المحاسبي الدولي رقم 28. وبناءً عليه، قامت المجموعة بإعادة تصنيف استثمارها في الشركة المستثمر فيها من استثمار بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى استثمار في شركة زميلة، وذلك بقيمته العادلة كما في تاريخ إعادة التصنيف، على أن يتم المحاسبة عن الاستثمار لاحقاً باستخدام طريقة حقوق الملكية.

د) خلال السنة، استحوذت المجموعة على حصة ملكية بنسبة 19% في شركة فيديليتي انشورنس بروكرز - ذ.م.م، وقامت بتصنيف هذا الاستثمار كشركة زميلة. وبالرغم من أن حصة الملكية تقل عن حد الافتراض البالغ 20%، فقد قررت الإدارة أن المجموعة تمارس تأثيراً جوهرياً على الشركة المستثمر فيها وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم 28. ويستند هذا القرار إلى عوامل نوعية، تشمل مشاركة رئيس مجلس إدارة الشركة الأم وحقوق الحوكمة الأخرى التي تمكّن المجموعة من المشاركة في قرارات السياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها. وبناءً على ذلك، يتم المحاسبة عن هذا الاستثمار باستخدام طريقة حقوق الملكية اعتباراً من التاريخ الذي تقرر فيه وجود ذلك التأثير الجوهري.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

15 تابع/ استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة

15.1 تابع/ استثمار في شركات زميلة

هـ) إن الاستثمار في الشركات الزميلة، كما في 31 ديسمبر 2024 وحتى نهاية مارس 2025، تتضمن استثمارا في شركة أدكس - ش.م.ب (مقفلة) وهي شركة زميلة أجنبية بقيمة دفترية تبلغ 1,983,796 د.ك (31 ديسمبر 2024: 1,817,795 د.ك) تمت المحاسبة عنها باستخدام تقديرات الإدارة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025 وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

في نهاية مارس 2025، قامت إدارة المجموعة بتحويل كامل حقوق الملكية الخاصة بها في شركة أدكس -ش.م.ب (مقفلة) بقيمة دفترية تبلغ 1,858,646 د.ك إلى فئة الأصول المحتفظ بها لغرض البيع، وذلك عند استيفاء معايير الاعتراف بها كأصول غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع. إضافة إلى ذلك، في 31 مارس 2025، أثبتت الإدارة خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 125,150 د.ك لهذه الشركة الزميلة في حدود قيمتها القابلة للاسترداد بناءً على سعر البيع (إيضاح 10).

و) يتم رهن الاستثمار في الشركات الزميلة البالغ 9,715,500 د.ك (31 ديسمبر 2024: 30,731,767 د.ك) مقابل قروض (إيضاح 17).

ز) فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة الرئيسية للمجموعة: تمثل المعلومات المالية الملخصة أدناه المبالغ المعروضة في البيانات المالية للشركات الزميلة وليس حصة المجموعة من هذه المبالغ والمعدلة للفروق في السياسات المحاسبية بين المجموعة وشركاتها الزميلة.

شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
الأصول غير المتداولة	**135,948,315**	196,665,783
الأصول المتداولة	**49,712,271**	30,806,919
إجمالي الأصول	**185,660,586**	227,472,702
الخصوم غير المتداولة	**19,876,479**	71,129,023
الخصوم المتداولة	**88,220,969**	86,661,918
إجمالي الخصوم	**108,097,448**	157,790,941
صافي الأصول الخاصة بمالك الشركة الأم	**51,286,193**	31,979,027
الحصص غير المسيطرة	**26,276,945**	37,702,734

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

15 تابع/ استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة

15.1 تابع/ استثمار في شركات زميلة

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك
الإيرادات	**25,920,614**	59,612,633
ربح السنة	**21,869,866**	16,748,341
الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة	**652,707**	762,621
إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة	**22,522,573**	17,510,962

فيما يلي مطابقة للمعلومات المالية الموجزة أعلاه للشركة الزميلة مع القيمة الدفترية في بيان المركز المالي المجمع:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
حصة ملكية المجموعة (%)	**43.24**	43.71
صافي أصول الشركة الزميلة	**51,286,193**	31,979,027
حصة المجموعة في صافي الأصول	**22,177,526**	13,978,116
الشهرة	**16,903,177**	17,197,045
القيمة الدفترية	**39,080,703**	31,175,161
سعر السوق	**128,365,661**	185,305,128

لم يتم استلام توزيعات أرباح من شركة ايفا للفنادق والمنتجعات خلال السنتين 2025 و 2024.

15.2 الاستثمار في شركة المحاصة

فيما يلي تفاصيل شركة المحاصة:

اسم الشركة	الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	31 ديسمبر 2025 %	31 ديسمبر 2024 %
شركة أم الهيمان القابضة – ذ.م.م	الحيازة/ الاستثمار	الكويت	**50**	50

فيما يلي الحركة على استثمار في شركة المحاصة:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
القيمة الدفترية في بداية السنة	**29,494,936**	25,774,198
حصة في النتائج	**2,881,946**	2,927,715
حصة في (خسائر)/ إيرادات شاملة أخرى	**(1,232,016)**	793,023
	31,144,866	29,494,936

أ) إن القيمة الدفترية تمثل حصة المجموعة من صافي أصول شركة المحاصة.

ب) يتم رهن استثمار في شركة المحاصة مقابل تسهيلات القروض التي تم الحصول عليها لتمويل المشروع الأساسي (إيضاح 23 ب).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

16 ذمم دائنة وخصوم أخرى

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
الخصوم المالية:		
الذمم الدائنة والمستحقات	**877,775**	841,078
توزيعات أرباح دائنة	**-**	7,842
مخصصات ضريبة (أ)	**3,895,890**	3,895,885
مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين والاجازات	**506,108**	450,608
الخصوم الأخرى	**388,964**	379,368
مجموع الخصوم المالية	**5,668,737**	5,574,781
الخصوم غير المالية:		
احتياطي عجز حاملي الوثائق	**2,985,761**	3,053,603
	8,654,498	8,628,384

أ) إن مخصص الضريبة يشتمل على مخصص حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي المحمل للسنوات السابقة، وخلال السنة لم يتم تكوين مخصص لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي في البيانات المالية المجمعة (31 ديسمبر 2024: لا شيء).

ترى إدارة الشركة الأم أن حصة استقطاع مؤسسة الكويت للتقدم العلمي لم يصدر بشأنها قانون من السلطة التشريعية، ومن ثم فهي ليست ضريبة، وأن مؤسسة الكويت للتقدم العلمي مؤسسة خاصة طبقاً للقانون ولا يوجد نص في قانون الشركات أو في عقد تأسيس الشركة الأم ونظامها الأساسي يلزمها بهذا الاستقطاع، وبالرغم من هذا أصدرت وزارة التجارة والصناعة مؤخراً تعليمات توجب ما يفيد إدراج هذا الاستقطاع حتى يتم الموافقة على عقد الجمعية العمومية.

لذلك رأت إدارة الشركة الأم أخذ مخصص رغم عدم استحقاقها على الشركة الأم، وذلك من قبيل التحوط فقط، خاصةً وأنه كان قد سبق لوزارة التجارة والصناعة أن أصدرت تعليمات مماثلة وتم العدول عنها من قبل.

17 القروض

فيما يلي تفاصيل قروض المجموعة:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
تسهيلات مرابحة تم الحصول عليها من مؤسسة مالية محلية		
- مقومة بالدينار الكويتي (إيضاح 17.1)	**10,758,457**	7,223,876
- مقومة بالدولار الأمريكي (إيضاح 17.2)	**8,551,200**	-
قروض تم الحصول عليها من طرف ذي صلة (الدينار الكويتي) (إيضاح 17.3)	**-**	8,521,898
	19,309,657	15,745,774

17.1) خلال السنة، قامت المجموعة بإعادة هيكلة تسهيلات مرابحة تم الحصول عليها من بنك إسلامي محلي. يبلغ إجمالي حد التسهيلات المعاد هيكلتها 11,461,381 د.ك، وتحمل معدل ربح بنسبة 1.65% فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي. كما في تاريخ التقرير، بلغ الرصيد المستخدم من هذه التسهيلات 10,758,457 د.ك.

يتم سداد التسهيلات على جزأين. يتم سداد مبلغ 2,800,000 د.ك على أربعة أقساط تبدأ في 1 يوليو 2026، على أن يستحق القسط الأخير في موعد لا يتجاوز 1 يوليو 2030. يتم سداد الرصيد المتبقي البالغ 4,500,000 د.ك بالكامل في 1 أكتوبر 2027.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

17 تابع/ القروض

17.2) خلال سبتمبر 2025، أبرمت المجموعة ترتيب تمويل مرابحة مع بنك محلي، بحد ائتماني إجمالي قدره 28,000,000 دولار أمريكي (ما يعادل 8,603,000 د.ك). يحمل التسهيل معدل ربح سنوي بواقع 1.5% فوق معدل التمويل الليلي المضمون لأجل لمدة ثلاثة أشهر، ويُدفع على أساس ربع سنوي. إن هذا التسهيل يسري لمدة خمس سنوات من تاريخ إنشائه.

تشمل شروط السداد تسوية 0.25% سنويًا من أصل المبلغ المستخدم عبر أقساط ربع سنوية متساوية، تبدأ بعد ثلاثة أشهر من تاريخ السحب الأول. ويُسدد الرصيد المتبقي من التسهيل بالكامل عند انتهاء مدة التسهيل.

17.3) تم الحصول على القرض المقوم بالدولار الأمريكي من شركة النزهة الدولية العقارية ذ.م.م ("النزهة") وهي طرف ذو صلة، ويحمل معدل فائدة سنوي بواقع 1.5%. كان سداد القرض على أربع أقساط سنوية متساوية بمبلغ 3,275,000 دولار أمريكي (ما يعادل 999,203 د.ك) تبدأ من 31 مارس 2021 وتنتهي في 31 مارس 2024 على أن يكون القسط النهائي 52,400,000 دولار أمريكي (ما يعادل 15,987,240 د.ك) يستحق السداد بتاريخ 31 مارس 2025.

قامت المجموعة بتاريخ 3 سبتمبر 2024 بإعادة هيكلة قرضها مع شركة النزهة، بتحويل القرض الأصلي المقوم بالدولار الأمريكي إلى التزام مقوم بالدينار الكويتي. يشتمل صافي ترتيب التسوية البالغ 20,521,898 د.ك على أصل الدين البالغ 19,984,050 د.ك، والفوائد المستحقة وقدرها 991,348 د.ك، بعد خصم المبلغ المستحق من شركة النزهة البالغ 453,500 د.ك.

وفقًا لترتيب التسوية، قامت المجموعة بسداد دفعة أولية قدرها 12,000,000 د.ك بتاريخ 3 سبتمبر 2024. كان من المقرر سداد الرصيد المتبقي خلال تسعة أشهر من تاريخ هذا الترتيب، دون احتساب أي فائدة على المبلغ المستحق. إلا أنه وفقًا لهذا الترتيب، إذا قامت المجموعة بسداد مبلغ 17,521,898 د.ك قبل 31 مارس 2025، فإنها ستكون مؤهلة للحصول على خصم على الرصيد المتبقي. بناءً على ذلك، قامت المجموعة بسداد مبلغ 5,521,898 د.ك قبل 31 مارس 2025 وحصلت على خصم بمبلغ 3,000,000 د.ك، والذي تم الاعتراف به كربح ناتج عن تسوية قرض من طرف ذي صلة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

18 رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم

يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 542,534,004 سهمًا بقيمة 100 فلس للسهم (31 ديسمبر 2024: 480,118,588 سهمًا بقيمة 100 فلس للسهم).

قامت الجمعية العامة غير العادية للمساهمين في اجتماعها المنعقد بتاريخ 25 مايو 2025 باعتماد زيادة رأس مال الشركة الأم المصرح من 48,011,859 د.ك إلى 54,253,400 د.ك، كما اعتمدت تعديل المادة 6 من عقد تأسيس الشركة الأم والمادة 5 من النظام الأساسي للشركة الأم ليكون نصها على النحو التالي: "يبلغ رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع 54,253,400 د.ك موزعًا على 542,534,004 سهمًا بقيمة 100 فلس لكل سهم، وتكون جميع الأسهم نقدًا". وقد تم قيد زيادة رأس المال في السجل التجاري بتاريخ 17 يونيو 2025.

تتكون علاوة إصدار الأسهم من 180,044,470 سهمًا بقيمة 50 فلس للسهم، وقد تم إصدارها في السنة السابقة. إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع.

19 أسهم الخزينة

	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024
عدد أسهم الخزينة (أسهم)	**25,746,484**	22,798,083
نسبة أسهم الخزينة إلى رأس المال المدفوع (%)	**4.75**	4.75
التكلفة (د.ك)	**33,978,763**	33,980,594
القيمة السوقية (د.ك)	**11,946,369**	8,640,473

تم تصنيف احتياطيات الشركة الأم بقدر تكلفة أسهم الخزينة كاحتياطيات غير قابلة للتوزيع.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

20 الاحتياطيات الإجبارية والاختيارية

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
الاحتياطي الإجباري	**34,099,589**	32,942,026
الاحتياطي الاختياري	**5,125,157**	3,967,594
	39,224,746	36,909,620

الاحتياطي الإجباري

وفقا لمتطلبات قانون الشركات وتعديلاته اللاحقة، والنظام الأساسي للشركة الأم، تم تحويل 10% من الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصص الزكاة ومخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي الإجباري. لا يتم التحويل في السنة التي يوجد فيها خسارة أو خسائر متراكمة. ويحق للشركة الأم إيقاف هذه التحويلات السنوية عندما يصل رصيد الاحتياطي أو يتجاوز 50% من رأس المال المدفوع.

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

الاحتياطي الاختياري

وفقا لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من الربح المخصص إلى مساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصص الزكاة ومخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي الاختياري. ويحق للشركة الأم وقف هذا التحويل بقرار من مجلس إدارة الشركة الأم. لا توجد قيود على توزيع الاحتياطي الاختياري.

لا يتم التحويل إلى الاحتياطيات في السنة التي يوجد فيها خسائر أو عند وجود خسائر متراكمة.

21 حسابات الأمانة

قامت الشركة الأم سابقًا بإدارة محافظ نيابة عن الغير فضلًا عن صناديق مشتركة وتحتفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة وهذه الحسابات لم يتم إدراجها في بيان المركز المالي المجمع. مع ذلك، ونتيجة لتغيير الوضع القانوني للشركة الأم إلى شركة قابضة، لم يعد مسموحًا بإدارة المحافظ. يتم في الوقت الراهن استبعاد رصيد المحفظة الحالي أو تحويله إلى جهات أخرى. بلغت الأصول قيد الإدارة 7,378,503 د.ك كما في 31 ديسمبر 2025 (31 ديسمبر 2024: 6,482,166 د.ك). لم تحصل المجموعة على أتعاب إدارة من هذه الأنشطة.

22 الجمعية العامة للمساهمين

الجمعيات العامة السنوية

اعتمدت الجمعية العامة السنوية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 25 مايو 2025 البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، كما اعتمدت اقتراح أعضاء مجلس الإدارة بإصدار أسهم منحة بواقع 13% من 48,011,859 د.ك (بعد إصدار أسهم منحة) إلى 54,253,400 د.ك.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

22 تابع/ الجمعية العامة للمساهمين

الجمعيات العامة غير العادية

- قامت الجمعية العامة غير العادية للمساهمين في اجتماعها المنعقد بتاريخ 25 مايو 2025 باعتماد زيادة رأس مال الشركة الأم المصرح به من 48,011,859 د.ك إلى 54,253,400 د.ك، كما اعتمدت تعديل المادة 6 من عقد تأسيس الشركة الأم والمادة 5 من النظام الأساسي للشركة الأم ليكون نصها على النحو التالي: "يبلغ رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع 54,253,400 د.ك موزعًا على 542,534,004 سهمًا بقيمة 100 فلس لكل سهم، وتكون جميع الأسهم نقدًا".

- وافقت الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ 15 أكتوبر 2025 على تحول أنشطة الشركة للعمل وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية. وبناءً عليه، تم تعديل النظام الأساسي لإضافة مادة جديدة تنص على الالتزام التام بأحكام الشريعة الإسلامية في كافة عمليات الشركة، مع حظر ممارسة أي أنشطة ربوية.

23 الارتباطات الرأسمالية والالتزامات المحتملة

(أ) يوجد على المجموعة الالتزامات التالية:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
حصة المجموعة من التزامات شركات زميلة:		
ضمانات تمويل	**2,157**	2,750
حصة المجموعة من التزامات شركة المحاصة		
حصة المجموعة في اتفاقية هندسة ومشتريات وانشاءات محطة للمشروع الأساسي في شركة المحاصة	**17,106,342**	25,506,050
حصة المجموعة من دفعات التأجير لأرض مستقبلية للمشروع الأساسي في شركة المحاصة	**3,853,333**	4,013,333

تتوقع المجموعة أن تمول التزاماتها للانفاق المستقبلي من المصادر التالية:

(أ) بيع عقارات استثمارية

(ب) زيادة رأس المال

(ج) الدفعات المقدمة من المساهمين والمنشآت ذات الصلة وشركات المحاصة

(د) الاقتراض - إذا دعت الحاجة.

(ب) يوجد على المجموعة الالتزامات الطارئة التالية:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
التزامات طارئة		
كفالة تضامنية للقروض من خلال شركة المحاصة	**9,804,594**	9,804,594
حصة المجموعة في كفالة مقدمة من شركة المحاصة	**18,403,884**	18,403,884

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24 معلومات القطاعات

يتركز نشاط المجموعة في أربعة قطاعات رئيسية، هي قطاع الخزينة والاستثمارات والقطاع العقاري. يتم إرسال نتائج القطاعات مباشرة إلى الإدارة العليا في المجموعة. بالإضافة إلى ذلك، يتم إرسال تقارير إيرادات وأصول القطاعات بناء على المواقع الجغرافية التي تعمل بها المجموعة. فيما يلي معلومات القطاعات بما يتماشى مع التقارير الداخلية المقدمة للإدارة:

	الخزينة والاستثمارات		العقارات		غير مخصصة		المجموع	
	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك	**31 ديسمبر 2025 د.ك**	31 ديسمبر 2024 د.ك	**31 ديسمبر 2025 د.ك**	31 ديسمبر 2024 د.ك	**31 ديسمبر 2025 د.ك**	31 ديسمبر 2024 د.ك
إيرادات القطاع	**12,071,424**	9,266,106	**1,030,255**	56,925	**3,394,646**	804,082	**16,496,325**	10,127,113
أرباح/ (خسائر) السنة قبل الضريبة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**11,180,298**	8,710,057	**1,030,255**	56,925	**(571,243)**	(687,074)	**11,639,310**	8,079,908
تكاليف التمويل							**765,976**	596,049
الضريبة							**8,036**	52,241
مجموع أصول القطاع	**132,291,544**	103,340,817	**5,635,190**	5,299,928	-	-	**137,926,734**	108,640,745
مجموع التزامات القطاع	**(19,309,657)**	(15,745,775)	-	-	-	-	**(19,309,657)**	(15,745,775)
صافي أصول القطاع	**112,981,887**	87,595,042	**5,635,190**	5,299,928	-	-	**118,617,077**	92,894,970
أصول غير موزعة							**23,220,131**	26,911,957
خصوم غير موزعة							**(9,355,872)**	(9,521,161)
صافي الاصول							**132,481,336**	110,285,766

المعلومات الجغرافية:

	الأصول		الإيرادات	
	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك	**31 ديسمبر 2025 د.ك**	31 ديسمبر 2024 د.ك
الكويت	**157,012,227**	131,160,073	**16,397,748**	10,049,326
مجلس التعاون الخليجي وآسيا	**4,134,638**	4,392,629	**98,577**	77,787
	161,146,865	135,552,702	**16,496,325**	10,127,113

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25 معاملات وأرصدة مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في كبار المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وأفراد عائلاتهم المقربين 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 الإيضاح.

فيما يلي تفاصيل المعاملات مع الأطراف ذات الصلة:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
الأرصدة المدرجة في بيان المركز المالي المجمع:		
المستحق من أطراف ذات صلة ("أ" و "ب")		
- المستحق من الشركات الزميلة والشركات التابعة لها (بعد خصم مخصص (خسائر الائتمان المتوقعة	**17,720,774**	21,993,493
- مستحق من أطراف ذات صلة أخرى	**1,247,613**	1,263,432
	18,968,387	23,256,925
المستحق إلى أطراف ذات صلة ("ج" و "د")		
- المستحق إلى أطراف أخرى ذات صلة	**701,374**	892,778
ذمم مدينة وأصول أخرى	**164,611**	164,611
القروض	-	8,521,898

أ) إن المستحق من أطراف ذات صلة غير محمل بالفائدة وليس له شروط سداد محددة.

ب) لاحقا لتاريخ التقرير، قامت الشركة الزميلة وشركاتها التابعة بسداد مبلغ 3,375,000 د.ك من الرصيد القائم كما في تاريخ التقرير، كما أن مجلس إدارة شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع وافق بعد ذلك وقدم مقترحاً للتسوية الكاملة لرصيدها ورصيد شركاتها التابعة القائم المستحق للمجموعة والبالغ 13,587,104 د.ك (صافي مبلغ التسوية اللاحقة)، وذلك من خلال تسوية عينية عن طريق نقل ملكية حصص في إحدى شركاتها التابعة. وسوف يتم تحديد قيمة الحصص المنقولة بناءً على تقييم عادل تقوم به شركة مستقلة ومتخصصة. وقد قام مجلس إدارة الشركة الأم بمراجعة هذا المقترح والموافقة عليه.

وكما في تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية المجمعة، لا تزال هذه المعاملة مشروطة باستكمال الإجراءات القانونية والرقابية، كما لم يتم الانتهاء بعد من التقييم العادل للأصول الأساسية. وبناءً عليه، فإن القيمة النهائية للتسوية وتوقيت إتمامها لا يزالان غير معروفين، ولا يمكن تحديدهما كمياً في الوقت الحالي.

قامت المجموعة خلال السنة بإثبات مخصص خسائر ائتمانية متوقعة بمبلغ 2,144,287 د.ك على المبالغ المستحقة من شركة إيفا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 الأدوات المالية. ويعكس هذا المخصص أفضل تقديرات الإدارة للمبلغ القابل للاسترداد، مع الأخذ في الاعتبار مقترح التسوية العينية المقدم. إن أي اختلافات بين القيمة العادلة المقدرة والقيمة النهائية للحصص المنقولة قد تؤدي إلى تعديل في القيمة الدفترية للأرصدة المدينة وانخفاض القيمة المرتبط بها في الفترات المستقبلية.

ج) يتضمن المستحق إلى أطراف ذات صلة رصيد يبلغ 433,284 د.ك (31 ديسمبر 2024: 433,284 د.ك) والذي يحمل فائدة بواقع 4.75% (31 ديسمبر 2024: 4.75%) سنويًا ويستحق السداد بتاريخ 30 يونيو 2027. إن الأرصدة المتبقية البالغة 268,090 د.ك (31 ديسمبر 2024: 459,494 د.ك) غير محملة بالفوائد وليس لها شروط سداد محددة.

د) قامت المجموعة برهن جزء من حصتها في الشركة الأولى للتأمين التكافلي – ش.م.ك.ع وهي شركة تابعة مقابل بعض المبالغ المستحقة إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 6).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25 تابع/ معاملات مع أطراف ذات صلة وأرصدة

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك
المعاملات المدرجة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:		
ربح ناتج عن تسوية قرض من طرف ذي صلة (إيضاح 17.2)	**3,000,000**	-
إيرادات توزيعات أرباح	**332,847**	214,982
ربح من بيع أصول محتفظ بها للبيع	**(3,680)**	-
مصاريف وأعباء تشغيل أخرى	**(77,000)**	-
تكاليف التمويل	**(20,581)**	173,139
خسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن المستحق من أطراف ذات صلة	**(2,594,437)**	-
مكافأة الإدارة العليا:		
مزايا قصيرة الأجل	**100,905**	293,681
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة (مدرجة ضمن مصاريف وأعباء التشغيل)	-	30,000
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**30,000**	40,000

26 قياس القيمة العادلة

26.1 التسلسل الهرمي للقيمة 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.

إن الأصول والخصوم المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجمع مصنفة ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة في ثلاثة مستويات. يتم تحديد المستويات الثلاث بناء على قابلية الملاحظة للمدخلات الهامة للقياس وذلك على النحو التالي:

- قياسات القيمة العادلة للمستوى 1 مستمدة من الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأصول أو خصوم مماثلة.
- قياسات القيمة العادلة للمستوى 2 مستمدة من مدخلات بخلاف الأسعار المعلنة المدعومة بمصادر يمكن تحديدها للأصول أو الخصوم إما بشكل مباشر (أي، الأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي، مستمدة من الأسعار)؛ و
- قياسات القيمة العادلة للمستوى 3 مستمدة من أساليب تقييم تتضمن مدخلات للأصول أو الخصوم التي لا تستند إلى بيانات سوق مدعومة بمصادر يمكن تحديدها (مدخلات غير مدعومة بمصادر يمكن تحديدها).

26.2 قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

فيما يلي القيم الدفترية لأصول وخصوم المجموعة كما هو مثبت في بيان المركز المالي المجمع:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
الأصول المالية:		
بالتكلفة المطفأة:		
- النقد والنقد المعادل	**4,242,133**	7,949,224
- ذمم مدينة وأصول أخرى (إيضاح 12)	**703,548**	212,549
- مستحق من أطراف ذات صلة	**18,968,387**	23,256,925
بالقيمة العادلة:		
- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	**1,035,642**	354,903
- استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	**54,930,228**	31,728,363
	79,879,938	63,501,964

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

26 تابع/ قياس القيمة العادلة

26.2 تابع/ قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
الخصوم المالية:		
بالتكلفة المطفأة:		
- ذمم دائنة وخصوم أخرى (إيضاح 16)	**5,668,737**	5,574,781
- مستحق إلى أطراف ذات صلة	**701,374**	892,778
- القروض	**19,309,657**	15,745,774
	25,679,768	22,213,333

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

يتحدد 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 المجمع يتم تصنيفها إلى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على النحو التالي:

	إيضاح	المستوى 1 د.ك	المستوى 2 د.ك	المستوى 3 د.ك	المجموع د.ك
31 ديسمبر 2025					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر					
استثمارات للمتاجرة:					
أوراق مالية محلية مسعرة	أ	**841,298**	-	-	**841,298**
أوراق مالية محلية غير مسعرة	ب	-	-	**194,344**	**194,344**
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر					
أوراق مالية محلية مسعرة	أ	**41,251,916**	-	-	**41,251,916**
أوراق مالية أجنبية مسعرة	أ	**5,878**	-	-	**5,878**
صناديق مدارة	ج	-	**10,691,100**	-	**10,691,100**
أوراق مالية محلية غير مسعرة	ب	-	-	**6**	**6**
أوراق مالية أجنبية غير مسعرة	ب	-	-	**2,981,328**	**2,981,328**
		42,099,092	**10,691,100**	**3,175,678**	**55,965,870**

	إيضاح	المستوى 1 د.ك	المستوى 2 د.ك	المستوى 3 د.ك	المجموع د.ك
31 ديسمبر 2024					
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر					
استثمارات للمتاجرة:					
أوراق مالية محلية مسعرة	أ	208,229	-	-	208,229
أوراق مالية محلية غير مسعرة	ب	-	-	146,674	146,674
أوراق مالية أجنبية غير مسعرة	ج	-	-	-	-
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر					
أوراق مالية محلية مسعرة	أ	28,760,244	-	-	28,760,244
أوراق مالية أجنبية مسعرة	أ	3,606	-	-	3,606
صناديق مدارة	ج	-	3,462	-	3,462
أوراق مالية محلية غير مسعرة	ب	-	-	2	2
أوراق مالية أجنبية غير مسعرة	ب	-	-	2,961,049	2,961,049
		28,972,079	3,462	3,107,725	32,083,266

لم تكن هناك تحويلات جوهرية بين المستويين 1 و 2 خلال فترة البيانات المالية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

26 تابع/ قياس القيمة العادلة

26.2 تابع/ قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

القياس بالقيمة العادلة
لم تتغير طرق وتقنيات التقييم المستخدمة لأغراض قياس القيمة العادلة مقارنة لفترة البيانات المالية السابقة.

أ) أوراق مالية مسعرة
جميع الأسهم المدرجة التي تمثل حقوق ملكية يتم تداولها تداولا عمومًا في أسواق الأوراق المالية. تم تحديد القيم العادلة بالرجوع إلى عروض أسعارها المعلنة بتاريخ البيانات المالية.

ب) أوراق مالية غير مسعرة
تتضمن البيانات المالية المجمعة استثمارات في أسهم غير مسعرة يتم قياسها بالقيمة العادلة. يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام نموذج التدفقات النقدية المخصومة أو أساليب التقييم الأخرى التي تتضمن بعض الافتراضات التي لا يمكن دعمها بأسعار أو معدلات السوق القابلة للملاحظة.

ج) استثمار في صناديق مدارة
تتكون صناديق الاستثمار المدارة من قبل الغير بشكل رئيسي من وحدات غير مسعرة وقد تم تحديد القيمة العادلة لهذه الوحدات بناء على صافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدير الصندوق كما في تاريخ البيانات المالية.

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

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:		
الرصيد في بداية السنة	**146,674**	100,366
أرباح أو خسائر مدرجة في:		
- بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	**47,670**	46,308
الرصيد في نهاية السنة	**194,344**	146,674
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:		
الرصيد في بداية السنة	**2,961,051**	2,901,750
أرباح أو خسائر مدرجة في:		
- الإيرادات الشاملة الأخرى	**20,283**	59,301
الرصيد في نهاية السنة	**2,981,334**	2,961,051

26.3 قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

تقوم المجموعة كذلك بقياس الأصول غير المالية مثل العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة بتاريخ كل تقرير سنوي. يبين الجدول التالي المستويات ضمن التسلسل الهرمي للأصول غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة على أساس الإستحقاق:

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

26 تابع/ قياس القيمة العادلة

26.3 تابع/ قياس القيمة العادلة للأصول غير المالية

	المستوى 1 د.ك	المستوى 2 د.ك	المستوى 3 د.ك	المجموع د.ك
31 ديسمبر 2025				
العقارات الاستثمارية				
محفظة عقارية في الأردن	-	-	**343,362**	343,362
أرض في الإمارات العربية المتحدة	-	-	**415,737**	415,737
مباني في عمان	-	-	**4,864,319**	4,864,319
	-	-	**5,623,418**	5,623,418
31 ديسمبر 2024				
العقارات الاستثمارية				
محفظة عقارية في الأردن	-	-	**367,703**	367,703
أرض في الإمارات العربية المتحدة	-	-	**377,471**	377,471
مباني في عمان	-	-	**3,726,047**	3,726,047
مباني في لبنان	-	-	**633,454**	633,454
	-	-	**5,104,675**	5,104,675

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية استنادًا إلى التقييمات التي تم الحصول عليها من مقيمين مستقلين متخصصين في تقييم هذه الأنواع من العقارات الاستثمارية. كما يتم تطوير المدخلات الهامة والافتراضات بالتشاور الوثيق مع الادارة.

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية باستخدام طريقة السوق المقارن. يعكس نهج السوق الأسعار المرصودة لمعاملات السوق الأخيرة للعقارات المماثلة ويتضمن تعديلات لعوامل محددة للأرض المعنية، بما في ذلك مساحة الأرض، والموقع، والرهونات، والاستخدام الحالي وتكاليف البناء.

يتم تسوية الأصول غير المالية ضمن المستوى (3) من الأرصدة الافتتاحية إلى الأرصدة الختامية على النحو التالي:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
عقارات استثمارية:		
الرصيد في بداية السنة	**5,104,675**	5,044,999
استبعاد خلال السنة	**(629,916)**	-
أرباح أو خسائر مدرجة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر:		
- التغير في القيمة العادلة	**1,152,197**	56,925
فروق ترجمة عملات اجنبية	**(3,538)**	2,751
الرصيد في نهاية السنة	**5,623,418**	5,104,675
إجمالي المبلغ المدرج في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للأرباح غير المحققة من أصول المستوى 3	**1,199,867**	103,233

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

27 أهداف وسياسات إدارة المخاطر

تتعرض أنشطة المجموعة إلى العديد من المخاطر المالية: مخاطر السوق (بما فيها مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر معدل الفائدة ومخاطر الأسعار) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

إن أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم هم المسؤولين بشكل عام عن إدارة المخاطر وتقديم الاستراتيجيات ومبادىء المخاطرة. تركز إدارة مخاطر المجموعة بشكل أساسي على تأمين الاحتياجات النقدية قصيرة ومتوسطة الأجل للمجموعة والتقليل من احتمالية التفاعل مع المؤشرات السلبية التي قد تؤدي إلى التأثير على نتائج أنشطة المجموعة من خلال تقارير المخاطر الداخلية التي توضح مدى التعرض للمخاطر من حيث الدرجة والأهمية. تدار الاستثمارات المالية طويلة الأجل على أساس أنها ستعطي مردودا دائما.

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

فيما يلي أدناه توضيح لأهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة.

27.1 مخاطر السوق

(أ) إدارة مخاطر العملات الأجنبية

تعمل المجموعة بشكل رئيسي في دول مجلس التعاون الخليجي وبلدان أخرى في الشرق الأوسط، وتتعرض لمخاطر العملات الأجنبية الناشئة من التعرض للعديد من مخاطر العملات الأجنبية وبشكل رئيسي المرتبطة بأسعار صرف الدرهم الإماراتي والدولار الأمريكي. تنشأ مخاطر العملة الأجنبية من المعاملات التجارية المستقبلية والأصول والخصوم وصافي الاستثمارات الخاصة بمعاملات الأنشطة الأجنبية.

للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية، غير الكويتية، ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة وفقا لمتطلبات سياسة المجموعة لادارة المخاطر. بشكل عام، فإن إجراءات إدارة المخاطر الخاصة بالمجموعة تميز بين التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (تستحق خلال اثني عشر شهرا) وبين التدفقات الأجنبية طويلة الأمد. في حالة التوقع بأن المبالغ المستحق دفعها والمبالغ المتوقع استلامها قد يتم تسويتها بعضها ببعض، لا يتم عمل أية اجراءات تحوط لتلك المعاملات. ويتم الدخول في عقود التبادل الآجلة للعملة الأجنبية عند نشوء عوارض مخاطر جوهرية طويلة الأجل للعملة الأجنبية والتي لن يتم تسويتها بمعاملات عملة أجنبية أخرى.

تتعرض المجموعة للمخاطر التالية المقومة بالعملات الأجنبية والمحولة إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال في نهاية السنة:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
دولار أمريكي	**(8,678,135)**	(19,466)
درهم إماراتي	**14,519,287**	14,646,756

وفي حالة ما إذا ارتفع/ انخفض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية بواقع 5% (2024: 5%)، لكان تأثير ذلك على خسارة السنة على النحو التالي. لا يوجد هناك أي تأثير على حقوق الملكية للمجموعة.

	ربح السنة	
	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
دولار أمريكي	**433,907±**	973±
درهم إماراتي	**725,964±**	732,338±

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

27 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

27.1 تابع/ مخاطر السوق

(أ) تابع/ إدارة مخاطر العملات الأجنبية

تم تقدير نسب الحساسية أعلاه بناء على متوسط معدلات الصرف الأجنبي خلال الاثني عشر شهرا السابقة.

وتتفاوت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن، يمكن اعتبار التحاليل أعلاه على أنها تمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية.

لم يطرأ أي تغيير خلال السنة على الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

(ب) مخاطر معدل الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. تتعرض المجموعة لمخاطر معدل الفائدة فيما يتعلق بقروضها المحملة بمعدلات ثابتة ومتغيرة من الفائدة. تدير المجموعة هذه المخاطر بالاحتفاظ بخليط ملائم من الإقتراضات بأسعار فائدة ثابتة ومتغيرة

تتم مراقبة المراكز بشكل منتظم لضمان بقاء المراكز في الحدود الموضوعة.

يوضح الجدول التالي حساسية ربح السنة لتغيير محتمل بقدر معقول في معدلات الفائدة بنسبة +1% و -1% (31 ديسمبر 2024: +1% و -1%) بتأثير ذلك من بداية السنة. تعتبر هذه التغييرات محتملة بقدر معقول على أساس ملاحظة الظروف الحالية للسوق. تستند عمليات الاحتساب إلى الأدوات المالية المحتفظ بها للمجموعة بتاريخ كل بيان مركز مالي مجمع. ظلت كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. لم يطرأ أي تغيير خلال السنة على الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025		السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024	
	+1% د.ك	**-1% د.ك**	+1% د.ك	-1% د.ك
ربح السنة	**197,429**	**(197,429)**	161,794	(161,794)

(ج) مخاطر أسعار الأسهم

تتمثل هذه المخاطر في تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق سواء كانت هذه التغييرات بسبب عوامل محددة بأداة منفردة أو مُصدرها أو عوامل تؤثر على كافة الأدوات المتداولة في السوق. تتعرض المجموعة إلى مخاطر أسعار الأسهم فيما يتعلق باستثمارات الأسهم المدرجة الخاصة بها والتي تقع بشكل رئيسي في دولة الكويت. تصنَّف استثمارات الأسهم كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يتم تحديد تحليلات الحساسية لمخاطر أسعار الأسهم على أساس التعرض لمخاطر أسعار الأسهم بتاريخ البيانات المالية. في حالة زيادة أسعار الأسهم بنسبة 5%، سيكون تأثير ذلك على الأسهم للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2025 و 2024 على النحو المبين أدناه.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

27 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

27.1 تابع/ مخاطر السوق

(ج) تابع/ مخاطر أسعار الأسهم

	ربح السنة		الإيرادات الشاملة الأخرى	
	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك	**31 ديسمبر 2025 د.ك**	31 ديسمبر 2024 د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	**±42,065**	±10,411	-	-
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	-	**±2,041,550**	±1,438,195
	±42,065	±10,411	**±2,041,550**	±1,438,195

في حالة انخفاض أسعار الأسهم بنسبة 5%، سيكون تأثير ذلك على الأسهم مساوٍ ومعاكس للسنة، وسوف تكون الأرصدة المبينة أدناه بالسالب.

27.2 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسببًا بذلك خسارة مالية للطرف الآخر. تتم مراقبة سياسة ومخاطر الائتمان للمجموعة على أساس مستمر. وتهدف المجموعة إلى تجنب التركيزات 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 كان ذلك مناسبًا.

ان مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الأصول المالية كما في تاريخ بيان المركز المالي المجمع والملخصة على النحو التالي:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
أرصدة لدى البنوك	**4,242,133**	7,949,224
الذمم المدينة والأصول الأخرى (إيضاح 12)	**703,548**	212,549
المستحق من أطراف ذات صلة	**18,968,387**	23,256,925
	23,914,068	31,418,698

تراقب المجموعة بشكل مستمر تعثر العملاء والأطراف المقابلة الأخرى المحددة كأفراد أو مجموعة، وتدرج هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الائتمان لديها. حيثما كان ذلك متاحًا بتكلفة معقولة، يتم الحصول على التصنيفات الائتمانية الخارجية و/ أو تقارير العملاء والأطراف المقابلة الأخرى واستخدامها. تتمثل سياسة المجموعة في التعامل فقط مع أطراف ذات كفاءة ائتمانية عالية. تعتبر إدارة المجموعة أن كافة الأصول المالية أعلاه التي لم تنقض فترة استحقاقها ولم تنخفض قيمتها في كل من تواريخ البيانات المالية قيد المراجعة ذات كفاءة ائتمانية عالية.

إن الأرصدة لدى البنك مودعة بمؤسسات مالية ذات كفاءة ائتمانية عالية.

فيما يتعلق بالذمم المدينة والأصول الأخرى، لا تتعرض المجموعة لأي مخاطر ائتمان جوهرية من طرف مقابل.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

27 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

27.2 تابع/ مخاطر الائتمان

تعتبر المجموعة أن مخاطر الائتمان المرتبطة بالدفعات المقدمة لاستثمارات هي مخاطر منخفضة. ومع ذلك، فإن المبالغ المستحقة من أطراف ذات صلة تُعد مبالغ جوهرية، وقد قامت الإدارة بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة على هذه الأرصدة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9. وبالرغم من أن الأطراف المقابلة هي كيانات تابعة للمجموعة وتتمتع بسمعة جيدة وليس لها تاريخ في التعثر عن السداد، فقد تم إثبات مخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة بناءً على تقييم الإدارة. إن الأثر الناتج عن خسائر الائتمان المتوقعة على هذه الأصول المالية يُعد جوهرياً للمجموعة (إيضاح 25 (ب)).

المعلومات حول التركيزات الهامة الأخرى لمخاطر الائتمان مبينة في الإيضاح 27.3.

27.3 تركيز الأصول

تعمل المجموعة في مناطق جغرافية مختلفة. فيما يلي توزيع الأصول المالية حسب المنطقة الجغرافية:

	الشرق الأوسط د.ك	آسيا د.ك	أوروبا د.ك	المجموع د.ك
في 31 ديسمبر 2025				
النقد والنقد المعادل	**4,242,133**	-	-	**4,242,133**
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	**1,035,642**	-	-	**1,035,642**
ذمم مدينة وأصول أخرى	**703,548**	-	-	**703,548**
المستحق من أطراف ذات صلة	**18,968,387**	-	-	**18,968,387**
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	**44,239,128**	-	**10,691,100**	**54,930,228**
	69,188,838	-	**10,691,100**	**79,879,938**

	الشرق الأوسط د.ك	آسيا د.ك	أوروبا د.ك	المجموع د.ك
في 31 ديسمبر 2024				
النقد والنقد المعادل	7,949,224	-	-	7,949,224
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	354,903	-	-	354,903
ذمم مدينة وأصول أخرى	212,249	-	-	212,249
المستحق من أطراف ذات صلة	23,256,925	-	-	23,256,925
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	31,724,901	-	3,462	31,728,363
	63,498,202	-	3,462	63,501,664

27.4 إدارة مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. إن نهج المجموعة في إدارة هذه المخاطر هو دوام التأكد، قدر الإمكان، من توافر سيولة كافية للوفاء بالتزاماتها عند الاستحقاق، سواء في ظل ظروف طبيعية أو قاسية، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بسمعة المجموعة.

يأخذ مجلس الإدارة على عاتقه المسؤولية الكاملة عن إدارة مخاطر السيولة حيث قام باعتماد إطار مناسب لإدارة مخاطر السيولة، ولإدارة عمليات التمويل قصير ومتوسط وطويل الأجل ومتطلبات إدارة السيولة. تقوم المجموعة بإدارة مخاطر السيولة عن طريق الإبقاء على احتياطيات كافية، والتسهيلات المصرفية وتسهيلات الاقتراض الاحتياطي عن طريق المراقبة والرصد المتواصل للتدفقات النقدية المتوقعة والفعلية ومضاهاة تواريخ استحقاق الأصول والخصوم المالية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

27 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

27.4 تابع/ إدارة مخاطر السيولة

تم تحليل الخصوم المالية للمجموعة في الجدول أدناه بناء على الفترة المتبقية بتاريخ المركز المالي وحتى تاريخ الاستحقاق التعاقدي. تمثل المبالغ المدرجة في الجدول مبالغ التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصومة.

	عند الطلب د.ك	حتى 1 سنة د.ك	أكثر من 1 سنة د.ك	المجموع د.ك
31 ديسمبر 2025				
الخصوم المالية				
ذمم دائنة وخصوم أخرى	-	4,823,665	3,830,833	8,654,498
المستحق إلى أطراف ذات صلة	-	268,090	433,284	701,374
القروض	-	-	19,309,657	19,309,657
	-	5,091,755	23,573,774	28,665,529
31 ديسمبر 2024				
الخصوم المالية				
ذمم دائنة وخصوم أخرى	-	1,731,607	3,843,174	5,574,781
المستحق إلى أطراف ذات صلة	-	459,494	433,284	892,778
القروض	-	8,521,898	7,223,876	15,745,774
	-	10,712,999	11,500,334	22,213,333

قائمة استحقاقات الأصول والخصوم كما في 31 ديسمبر 2025:

	خلال 1 سنة د.ك	أكثر من 1 سنة د.ك	المجموع د.ك
31 ديسمبر 2025			
الأصول			
النقد والنقد المعادل	4,242,133	-	4,242,133
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	1,035,642	-	1,035,642
ذمم مدينة وأصول أخرى	1,265,983	2,985,761	4,251,744
المستحق من أطراف ذات صلة	18,968,387	-	18,968,387
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	54,930,228	54,930,228
العقارات الاستثمارية	-	5,623,418	5,623,418
استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة	-	72,083,541	72,083,541
الممتلكات والمعدات	-	11,772	11,772
	25,512,145	135,634,720	161,146,865
الخصوم			
ذمم دائنة وخصوم أخرى	4,823,665	3,830,833	8,654,498
المستحق إلى أطراف ذات صلة	268,090	433,284	701,374
القروض	-	19,309,657	19,309,657
	5,091,755	23,573,774	28,665,529

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

27 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

27.4 تابع/ إدارة مخاطر السيولة

قائمة استحقاقات الأصول والخصوم كما في 31 ديسمبر 2024:

	خلال 1 سنة د.ك	أكثر من 1 سنة د.ك	المجموع د.ك
31 ديسمبر 2024			
الأصول			
النقد والنقد المعادل	7,949,224	-	7,949,224
الأصول المحتفظ بها للبيع	175,686	-	175,686
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	354,903	-	354,903
ذمم مدينة وأصول أخرى	601,429	3,053,603	3,655,032
المستحق من أطراف ذات صلة	23,256,925	-	23,256,925
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	31,728,363	31,728,363
العقارات الاستثمارية	-	5,104,675	5,104,675
استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة	-	63,308,327	63,308,327
الممتلكات والمعدات	-	19,567	19,567
	32,338,167	103,214,535	135,552,702
الخصوم			
ذمم دائنة وخصوم أخرى	4,785,210	3,843,174	8,628,384
المستحق إلى أطراف ذات صلة	459,494	433,284	892,778
القروض	8,521,898	7,223,876	15,745,774
	13,766,602	11,500,334	25,266,936

28 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.

تدير المجموعة رأس المال ويتم إجراء التعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية وفي خصائص الأصول ذات العلاقة. 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.

يتألف هيكل رأس مال المجموعة مما يلي:

نسبة المديونية

تقوم إدارة مخاطر المجموعة بمراجعة هيكلة رأس المال على أساس نصف سنوي. كجزء من هذه المراجعة، ترى الإدارة أن تكلفة رأس المال ومخاطرها مرتبطة بكل فئة من فئات رأس المال.

	31 ديسمبر 2025 **د.ك**	31 ديسمبر 2024 د.ك
الدين (أ)	**19,309,657**	15,745,774
النقد والنقد المعادل (إيضاح 9)	**(1,218,133)**	(7,604,224)
صافي المديونية	**18,091,524**	8,141,550
حقوق الملكية (ب)	**132,481,336**	110,285,766
نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية	**%14**	%7

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

28 تابع/ أهداف إدارة رأس المال

تابع/ معدل المديونية

(أ) تعريف الدين: القروض قصيرة وطويلة الأجل.

(ب) تشمل حقوق الملكية كامل رأس المال واحتياطيات المجموعة.

29 الأحداث اللاحقة

لاحقا 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 معدِّلة، لكونها نشأت عن ظروف لم تكن قائمة في تاريخ التقرير.

تقر الإدارة بأن استمرار هذه الظروف قد يتطلب إعادة تقييم لبعض الافتراضات والتقديرات المستخدمة في تقييم موجودات معينة، لاسيما الموجودات المقاسة باستخدام نماذج التدفقات النقدية المخصومة والعقارات الاستثمارية، بما في ذلك الافتراضات المتعلقة بالتدفقات النقدية المستقبلية ومعدلات الخصم وتقييمات انخفاض القيمة. ومع ذلك، وكما في تاريخ الموافقة على هذه البيانات المالية المجمعة، فإنه لا يمكن تقدير الأثر المالي بشكل موثوق. وتواصل المجموعة مراقبة هذا الوضع عن كثب.