

إنوفست ش.م.ب.

تقرير هيئة الرقابة الشرعية
وتقرير مجلس الإدارة
وتقرير مدققي الحسابات المستقلين
والقوائم المالية الموحدة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

رقم ٤٨٨٤٨ الصادر في ١٨ يونيو ٢٠٠٢

رقم السجل التجاري

أعضاء مجلس الإدارة

- يعقوب يوسف بندر
- حازم عبدالله البكري
- حسين عبدالحميد آل شهاب
- أحمد محمد البسام
- محمد عبدالوهاب المعتوق
- د. عبدالعزيز فهد الدخيل
- عبدالله محمد العبدالجادر
- رئيس مجلس الإدارة
- نائب رئيس مجلس الإدارة
- عضو مجلس الإدارة
- عضو مجلس الإدارة
- عضو مجلس الإدارة
- عضو مجلس الإدارة

سكرتير مجلس الإدارة

رياض محمود ملا أحمد

أعضاء هيئة الرقابة الشرعية

- الشيخ / د. حمد يوسف المزروعى
- الشيخ / د. عبدالرحمن محمد البالول
- د. محمد عبدالرحمن الشرفا
- رئيس الهيئة
- نائب رئيس الهيئة
- عضو الهيئة

أعضاء لجنة الترشيح والمكافآت

- محمد عبدالوهاب المعتوق
- أحمد محمد البسام
- حسين عبدالحميد آل شهاب
- رئيس اللجنة
- نائب رئيس اللجنة
- عضو

أعضاء لجنة حوكمة الشركات والتدقيق والمخاطر

- يعقوب يوسف بندر
- عبدالله محمد العبدالجادر
- أحمد محمد البسام
- رئيس اللجنة
- نائب رئيس اللجنة
- عضو

أعضاء اللجنة التنفيذية

- د. عبدالعزيز فهد الدخيل
- حازم عبدالله البكري
- محمد عبدالوهاب المعتوق
- طلال عبدالعزيز الملا
- رئيس اللجنة
- نائب رئيس اللجنة
- عضو
- عضو

المكتب الرئيسي

الطابق ٣٥، البرج الشرقي
مرفأ البحرين المالي
ص.ب: ١٨٣٣٤
المنامة
مملكة البحرين
هاتف: ٥٧٧٧ ١٧١٥ ٩٧٣+

البنوك

بنك البحرين الإسلامي ش.م.ب.
بنك الإثمار ش.م.ب.
بيت التمويل الكويتي (الكويت) ش.م.ك.ع.
خليجي بنك ش.م.ب.
بنك البركة الإسلامي ش.م.ب. (مقفلة)
بنك السلام، البحرين ش.م.ب.

مدققو الحسابات

إرنست ويونغ – الشرق الأوسط
ص.ب: ١٤٠
طابق ١٠ – البرج الشرقي
مركز البحرين التجاري العالمي
المنامة، مملكة البحرين

مسجلو الأسهم

شركة البحرين للمقاصة
مرفأ البحرين المالي، بوابة المرفأ،
الطابق الرابع، ص.ب: ٣٢٠٣
المنامة
مملكة البحرين

الشركة الكويتية للمقاصة ش.م.ك.
ص.ب: ٢٢٠٧٧
الصفحة ١٣٠٨١
دولة الكويت

بسم الله الرحمن الرحيم

تقرير هيئة الرقابة الشرعية بشأن أنشطة انوفست ش.م. ب

عن فترة الإثنى عشر شهرا المنتهية في 31 ديسمبر 2025

الحمد لله رب العالمين، والصلاة والسلام على نبينا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين وبعد ،،،

إلى الأخوة / مساهمي شركة إنوفست ش.م.ب. "الشركة"

إشارة إلى قرار تعييننا في الجمعية العامة العادية كهيئة رقابة شرعية "الهيئة" للشركة، وبناءً على اجتماع الهيئة الشرعية المنعقد في دولة الكويت يوم الخميس تاريخ 26 فبراير 2026، وما جاء في محضر اجتماع الهيئة فإنه يتعين علينا تقديم التقرير التالي:

راجعت الهيئة المبادئ، والعقود المتعلقة بالمعاملات، والطلبات المقدمة من قبل إدارة الشركة لفترة الإثنى عشر شهرا المنتهية في 31 ديسمبر 2025، بعد عرض المنسق الشرعي لدى الشركة أعمال الشركة لفترة المذكورة، وقارنتها بما تم إصداره من فتاوى وأحكام.

تقع مسؤولية التأكد من أن الشركة تعمل وفقا لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية على الإدارة، أما مسئوليتنا فتتحدد في إبداء رأي مستقل بناءً على مراجعتنا لعمليات الشركة وفي إعداد تقرير لكم.

لقد قمنا بتنفيذ وتخطيط مراجعتنا من أجل الحصول على جميع المعلومات والإيضاحات التي نراها ضرورية من أجل تزويدنا بدليل كاف لتوفير تأكيد معقول يبين أن الشركة لا تخالف قواعد ومبادئ الشريعة الإسلامية.

وفي رأينا:

أن العقود والتعاملات المبرمة من قبل إدارة الشركة خلال فترة الإثنى عشر أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2025 التي قمنا بتدقيقها ومراجعتها تتوافق مع قواعد ومبادئ الشريعة الإسلامية.

هذا وقد اعتمدت الهيئة البيانات المالية، ووجدتها مقبولة شرعا، وقد تم إعداد تقرير الهيئة بناء على البيانات التي وفرتها الشركة.

وآخر دعوانا أن الحمد لله رب العالمين وصلى الله على سيدنا ونبينا محمد وعلى آله وصحبه وسلم.

فضيلة الشيخ الدكتور / حمد يوسف المزروعى

رئيس الهيئة

فضيلة الشيخ الدكتور / عبدالرحمن محمد البالول

نائب رئيس الهيئة

الدكتور / محمد عبدالرحمن الشرفا

عضو الهيئة

تقرير رئيس مجلس الإدارة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

بسم الله الرحمن الرحيم

بالنيابة عن مجلس إدارة شركة إنوفست، يشرفني أن أقدم التقرير السنوي للمجموعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

أداء المجموعة

اكتسبت اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي زخمًا متزايدًا خلال عام 2025 بدعم من الإصلاحات الهيكلية محققة معدلات نمو متفاوتة أتت في مجملها أعلى من 2024 مدفوعًا بالقطاعات غير النفطية مع استمرار حساسية المنطقة لأسعار النفط والتقلبات العالمية. الاتجاه العام لدول المجلس إيجابي نحو اقتصادات أكثر تنوعًا والتوسع في الاستثمارات في تقنيات الذكاء الاصطناعي والبنية التحتية الرقمية وتبني التقنيات الرقمية، ولا يزال القطاع النفطي يحتفظ بدور محوري في الاقتصادات الخليجية، بينما تبقى الصادرات غير النفطية عند مستويات متواضعة، تصدرها المنتجات الكيماوية، ما يعكس الحاجة إلى مزيد من الجهود لتقليل الاعتماد على النفط فضلاً عن أن الاستدامة المالية وتعميق دور القطاع الخاص تبقى تحديات رئيسية الأمر الذي يتطلب استمرار تنفيذ استراتيجيات الرؤى الوطنية، وإدارة مالية منضبطة تحد من مخاطر تقلبات أسعار النفط والتوترات الجيوسياسية وتباطؤ الإصلاحات المحتمل.

إن التنويع الاقتصادي والتحول الرقمي أصبحا ضرورة لتحقيق الاستقرار والازدهار على المدى البعيد، وتعتبر دول مجلس التعاون الخليجي مهينة لإحداث طفرة رقمية بفضل البنية التحتية المتينة ونمو القدرات الحاسوبية والمهارات المتقدمة في مجالات الذكاء الاصطناعي حيث تتمتع دول الخليج بتغطية تتجاوز 90 % لشبكات الجيل الخامس وبإنترنت عالي السرعة بأسعار تنافسية، وقد ساهمت الاستثمارات الكبيرة في مراكز البيانات وأنظمة الحوسبة عالية الأداء في تعزيز جاهزية المنطقة للذكاء الاصطناعي مدعومة بمنظومات تمويل وابتكار تدعم مشاريع التقنيات المتقدمة، كما أن عامل الاستدامة يتطلب مواجهة تحديات سوق العمل والبيئة بشكل استباقي الأمر الذي يرفع القدرة التنافسية الرقمية للمنطقة.

تظهر نتائج مجموعة إنوفست بنهاية السنة المالية 2025 تحقيقها صافي خسارة لمساهمي الشركة الأم بلغ 18.634 مليون دولار أمريكي مقارنةً بخسارة صافية قدرها 8.524 مليون دولار أمريكي لعام 2024، أي بارتفاع وقدره 119%. وعليه، بلغت خسارة السهم الأساسية والمخفضة للشركة الأم 6.15 سنًا أمريكيًا مقارنة بخسارة قدرها 2.81 سنًا أمريكيًا في عام 2024 وبلغ الدخل الشامل الآخر للسنة 35 ألف دولار أمريكي، مقارنةً بخسارة قدرها 358 ألف دولار أمريكي في العام الماضي. كما انخفض صافي الخسارة التشغيلي الموحد ليصل إلى خسارة قدرها 3.855 مليون دولار أمريكي، مقارنةً بخسارة صافية قدرها 8.167 مليون دولار أمريكي للفترة نفسها من عام 2024، ويعزى السبب الرئيسي إلى تأثير السنة المالية بتسجيل مخصصات متحفظة مرتبطة بأحدى القضايا القانونية، كما شملت النتائج تسجيل مخصصات إضافية متعلقة بالتخارج من قطاع المقاولات، بالإضافة إلى ذلك تأثر الإداء المالي بالمخصصات النظامية المرتبطة بشركة بن فقيه للاستثمار العقاري وذلك بخصوص إحدى مشروعات التطوير العقاري في إحدى الشركات الزميلة.

في المقابل، ارتفع الدخل التشغيلي الموحد ليصل إلى 4.299 مليون دولار أمريكي، مقارنةً برصيد خسارة تشغيلية قدره 134 ألف دولار أمريكي سجلته الشركة للفترة نفسها من العام الماضي، أما بالنسبة للمصاريف التشغيلية فقد ارتفعت بنسبة 1% لتصل إلى 8.15 مليون دولار أمريكي مقارنة مع 8.03 مليون دولار أمريكي بنهاية عام 2024، كما أظهرت القطاعات المستدامة أداءً مميزًا خلال الفترة نفسها، حيث سجل حقق قطاع التخزين نتائج إيجابية، وتعتزم الشركة التوسع في كلا القطاعين استنادًا إلى خبراتها وقدراتها التشغيلية، كما أن المجموعة على وشك تطوير مشروع سكني جديد تتجاوز قيمته 18.6 مليون دولار أمريكي، وتسعى في الوقت ذاته إلى توسيع أنشطتها الاستثمارية من خلال إطلاق منصة رقمية للاستثمار.

فيما يتعلق بمؤشرات الميزانية العمومية الرئيسية للمجموعة، بلغ إجمالي حقوق المساهمين في الشركة الأم 117.500 مليون دولار أمريكي في نهاية عام 2025، مقارنةً بـ 136.099 مليون دولار أمريكي في نهاية عام 2024، أي بانخفاض قدره 14%. وخلال الفترة نفسها، سجل إجمالي الأصول المجمعة انخفاضًا طفيفًا بنسبة 5% ليصل إلى 215.002 مليون دولار أمريكي مقارنةً بـ 227.427 مليون دولار أمريكي في نهاية عام 2024. أما فيما يخص السيولة، فقد بلغت الأرصدة النقدية والمصرفية 5% من إجمالي الأصول المجمعة، مقارنةً بنسبة 5% في العام الماضي. وبالتالي، بلغ إجمالي الأرصدة النقدية والمصرفية 10.468 مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ 10.658 مليون دولار أمريكي في نهاية عام 2024، أي بانخفاض قدره 2%.

النظرة المستقبلية

مع دخول عام 2026، يتزايد تركيز السياسات الاقتصادية لدول مجلس التعاون الخليجي على تعزيز المرونة عبر محاور التجارة والاستثمار وسلاسل التوريد، بالإضافة إلى تبني التقنيات الحديثة وإدارة تحولات القوى العاملة في اقتصاد مدعوم بالذكاء الاصطناعي ورفع جاهزيتها وتعزيز المرونة المالية في بيئة تتسم بانخفاض أسعار النفط، وتُشكل هذه الأولويات الإطار الذي سيحدّد القوى المؤثرة على الوضع الاقتصادي للمنطقة خلال الأعوام المقبلة، ومن المتوقع أن تعمل الحكومات على توسيع وتنوع نطاق العلاقات التجارية والاستثمارية، وتعزيز تأمين سلاسل توريد المعادن الحيوية والمدخلات الصناعية، فضلاً عن تسريع تحويل طموحات الذكاء الاصطناعي إلى واقع في القطاعات ذات الأولوية، مع انحسار القيود المرتبطة بالبنية التحتية. وفي الوقت نفسه، تتكيف السياسات المالية مع انخفاض إيرادات النفط والغاز من خلال إعادة ترتيب أولويات الإنفاق، وتسييل الأصول، وإدارة الالتزامات، وتعزيز الإيرادات غير النفطية.

وتشير هذه التطورات مجتمعةً إلى أنّ عام 2026 سيبني على زخم عام 2025، مع تعميق المرونة الاقتصادية وتسريع وتيرة التنويع عبر خمسة محاور رئيسية تُشكل ملامح المرحلة المقبلة

وبذات النهج تعتمد إستراتيجية إنوفست على تنويع مصادر دخلها وستهدف الشركة إطلاق منصة استثمارية رقمية تفاعلية للمستثمرين في شتى القطاعات مثل الاستثمار العقاري والاستثمار الخاص والصكوك. كما تولي الشركة أهمية بالغة في تطوير محفظة اراضي المجموعة وذلك لتوفير منتجات سكنية نوعية، وعليه فقد تم مؤخراً جميع الرخص اللازمة لتطوير والبدء بالأعمال الانشائية. وستواصل الشركة في مسعاها لتحسين اداء محافظها الاستثمارية.

وفي الختام

بالأصالة عن نفسي وبإسم السادة أعضاء مجلس الإدارة، أود أن أتقدم بخالص الشكر والتقدير لمساهمينا الكرام على دعمهم وثقتهم الكبيرة، كما نعرب عن خالص شكرنا للعملاء والمستثمرين، وفريق الإدارة العليا وأخواني أعضاء مجلس الإدارة كافة على مشاركتهم الفعالة في اجتماعات مجلس الإدارة واللجان التابعة للمجلس وإسهاماتهم التي كان لها دور محوري في رسم التوجه الاستراتيجي للمجموعة، وكذلك الشكر موصول لجميع موظفينا لمساهماتهم لتفانيهم الجاد وإخلاصهم في العمل وحرصهم على بذل جهودٍ مضاعفة في سبيل الارتقاء بمستوى أداء المجموعة. والشكر موصول أيضاً لجميع الجهات الداعمة، ونخص بالذكر السادة مصرف البحرين المركزي ووزارة الصناعة والتجارة وبورصة البحرين على دعمهم المستمر.

وأخيراً، نسأل المولى عز وجل أن يحفظ مملكة البحرين الغالية وحكومتها الموقرة في ظل القيادة الحكيمة
لحضرة صاحب الجلالة الملك حمد بن عيسى آل خليفة عاهل البلاد المعظم حفظه الله ورعاه، وبمتابعة
ودعم صاحب السمو الملكي الأمير سلمان بن حمد آل خليفة ولي العهد رئيس مجلس الوزراء حفظه الله،
كما نسأل الله العلي القدير أن يسدد خطانا على درب الخير والنجاح، والله ولي التوفيق.



يعقوب يوسف بندر
رئيس مجلس الإدارة

نماذج الإفصاح عن مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية في تقرير مجلس الإدارة

أولاً: مكافآت أعضاء مجلس الإدارة:

بدل المصروفات	المجموع الكلي (لا يشمل بدل المصروفات)	مكافأة نهاية الخدمة	المكافآت المتغيرة				المكافآت الثابتة				الاسم
			المجموع	أخرى**	خطط تحفيزية	مكافأة رئيس وأعضاء المجلس	المجموع	أخرى*	مجموع حضور جلسات المجلس واللجان	مكافأة رئيس وأعضاء المجلس***	
أولاً: الأعضاء المستقلين:											
	8,436	-	-	-	-	-	8,436	-	8,436	-	1- يعقوب يوسف علي بندر
	4,550	-	-	-	-	-	4,550	-	4,550	-	2- عبدالله محمد العبدالجادر
	4,750	-	-	-	-	-	4,750	-	4,750	-	3- محمد عبدالوهاب المعتوق
	3,650	-	-	-	-	-	3,650	-	3,650	-	4- أحمد محمد البسام
	500	-	-	-	-	-	500	-	500	-	5- حسين عبدالحميد آل شهاب
ثانياً: الأعضاء غير التنفيذيين:											
ثالثاً: الأعضاء التنفيذيين:											
	3,950	-	-	-	-	-	3,950	-	3,950	-	1- د. عبدالعزيز الدخيل
	5,800	-	-	-	-	-	5,800	-	5,800	-	2- حازم عبدالله البكري
	1,500	-	-	-	-	-	1,500	-	1,500	-	3- د. يوسف عبدالله الملا (1)
	33,136	-	-	-	-	-	33,136	-	33,136	-	المجموع

ملاحظة: يتعين ذكر جميع المبالغ بالدينار البحريني

(1) استقال في 30 يونيو 2025

المكافآت الأخرى:

* وتشمل المزايا العينية - مبلغ معين - مكافأة الأعمال الفنية والإدارية والاستشارية (إن وجدوا).

** وتشمل نصيب عضو مجلس الإدارة من الأرباح - الأسهم الممنوحة (يتم ادخال القيمة) (إن وجدوا).

*** خاضعة لموافقة الجمعية العمومية والجهات الرقابية.

ثانياً: تفاصيل مكافآت الإدارة التنفيذية:

المجموع الكلي (د.ب)	أي مكافآت أخرى نقدية / عينية للعام 2025	مجموع المكافآت المدفوعة (Bonus)	مجموع الرواتب والبدلات المدفوعة	الإدارة التنفيذية
269,080	0	0	269,080	أعلى ستة مكافآت من التنفيذيين بما فيهم الرئيس التنفيذي* والمسؤول المالي الأعلى**
ملاحظة: يتعين ذكر جميع المبالغ بالدينار البحريني * أعلى سلطة في الجهاز التنفيذي بالشركة، ممكن أن تختلف التسمية: (الرئيس التنفيذي (CEO)، الرئيس (President)، المدير العام (GM)، العضو المنتدب (Director Managing... الخ). ** أعلى مسؤول مالي بالشركة، (CFO، المدير المالي، ... الخ).				

يعقوب يوسف علي بندر

رئيس مجلس الإدارة

هاتف : ٥٤٥٥ ١٧٥٢ ٩٧٢+
فاكس : ٥٤٠٥ ١٧٥٢ ٩٧٢+
manama@bh.ey.com
سجل تجاري رقم ٢٩٩٧٧

شركة إرنست ويونغ الشرق الأوسط
صندوق بريد ١٤٠
طابق ١٠ البرج الشرقي
مركز البحرين التجاري العالمي
المنامة. مملكة البحرين



تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي إنوفست ش.م.ب.

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة

الرأي

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية الموحدة المرفقة لشركة إنوفست ش.م.ب. ("الشركة") وشركاتها التابعة (المشار إليهم معاً "المجموعة")، والتي تتكون من القائمة الموحدة للمركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، والقوائم الموحدة للدخل والدخل الشامل الآخر والتغيرات في حقوق الملاك والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية الموحدة بما في ذلك، ملخص لأهم السياسات المحاسبية.

في رأينا، إن القوائم المالية الموحدة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية والتغيرات في حقوق الملاك الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة المالية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية.

أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق للمؤسسات المالية الإسلامية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الموحدة الواردة في تقريرنا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لمدونة الأخلاقيات للمحاسبين والمدققين في مجال التمويل الإسلامي ("المدونة") الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، بالإضافة إلى المتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بتدقيقنا للقوائم المالية الموحدة للمنشآت ذات المصلحة العامة في مملكة البحرين، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات والمدونة. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساساً لرأينا.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي وفقاً لاجتهادنا المهني كانت الأكثر جوهرية خلال تدقيقنا للقوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. لقد تم دراسة هذه الأمور ضمن نطاق تدقيقنا للقوائم المالية الموحدة ككل، وذلك لإبداء رأينا حول هذه القوائم، ولا نبدي رأياً منفصلاً حول هذه الأمور. بالنسبة لكل أمر من الأمور الموضحة أدناه، تم تقديم تفاصيل عن كيفية معالجة هذه الأمور في عملية التدقيق في ذلك السياق.

لقد استوفينا المسؤوليات المذكورة في بند مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الموحدة الواردة في تقريرنا، بالإضافة لكافة الأمور المتعلقة بذلك. بناءً عليه، فإن تدقيقنا يشمل تنفيذ الإجراءات التي تم تصميمها للاستجابة لتقييمنا لمخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية الموحدة. إن نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات المتعلقة بمعالجة الأمور المشار إليها أدناه، توفر أساساً لرأينا حول تدقيق القوائم المالية الموحدة المرفقة.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي إنوفست ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

١. تقييم واضمحلال الاستثمارات	
راجع الإيضاحات رقم ٣ و٤ و٧ و٨ و٩	
أمور التدقيق الرئيسية / المخاطر	الكيفية التي تمت بها معالجة أمور التدقيق الرئيسية في عملية التدقيق
<p>تمتلك المجموعة استثمارات مالية واستثمارات في مشاريع مشتركة وشركات زميلة واستثمارات عقارية والتي تمثل معاً ٨٦٪ من مجموع موجودات المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.</p> <p>تتضمن عملية تقييم هذه الاستثمارات متطلبات محاسبية معقدة، والاعتماد على اجتهادات الإدارة واستخدام التقييمات الخارجية، وفي بعض الحالات، مدخلات غير قابلة للملاحظة مما يزيد من درجة الموضوعية في تحديد القيمة العادلة كما هو بتاريخ إعداد التقرير المالي.</p>	<p>تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها/ من بين الأمور الأخرى، على ما يلي:</p> <p><i>الاستثمارات المالية</i></p> <ul style="list-style-type: none"> فهم عملية تقييم الاستثمارات لغرض تقدير التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات أو تقييم الاضمحلال في قيمتها؛ تقييم مدى ملائمة منهجيات التقييم المبطة وفحص البيانات الأساسية التي تستند إليها تلك التقييمات؛ <p><i>الاستثمارات في المشاريع المشتركة والشركات الزميلة</i></p> <ul style="list-style-type: none"> مراجعة المعلومات المالية للشركات المستثمر فيها للتحقق من اتجاهات الأداء وحصة المجموعة من النتائج المثبتة؛ مراجعة تقييم الإدارة لمؤشرات الاضمحلال وتقييم العملية المستخدمة لتحديد المبالغ القابلة للاسترداد وعند الضرورة، الاستعانة بخبراء تقييم داخليين لمراجعة عملية احتساب الاضمحلال؛ التحقق من دقة عملية احتساب طريقة حقوق الملكية والتعديلات ذات الصلة. <p><i>الاستثمارات العقارية</i></p> <ul style="list-style-type: none"> الحصول على تقارير تقييم خارجية مستقلة وتقييم المؤهلات والاستقلالية والمنهجيات المعتمدة من قبل مثنين العقارات الخارجيين؛ الاستعانة بخبراء تقييم داخليين لتقييم الافتراضات الرئيسية من خلال مقارنتها ببيانات السوق القابلة للملاحظة؛ <p>كما قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة فيما يتعلق بجميع أنواع الاستثمارات بالرجوع إلى متطلبات المعايير المحاسبية ذات الصلة.</p>

تقرير مدقي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي إنوفست ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

٢. مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة	
راجع الإفصاحات رقم ٣ و ٤ و ٦	
أمور التدقيق الرئيسية / المخاطر	الكيفية التي تمت بها معالجة أمور التدقيق الرئيسية في عملية التدقيق
<p>بلغ إجمالي الذمم المدينة للمجموعة ٣٥,٣١ مليون دولار أمريكي وبلغ مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بها ٢٣,٧ مليون دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.</p> <p>لقد طبقت المجموعة النهج المبسط لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على الذمم المدينة كما هو مسموح به بموجب معيار المحاسبة المالية رقم ٣٠. يتضمن تحديد مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة على تقديرات وافتراضات تتعلق بمعدلات الخسارة استناداً إلى واقع الخبرة السابقة لحالات التعثر في السداد وظروف السوق الحالية وتقسيم العملاء على أساس خصائصهم الائتمانية وكذلك تقديرات النظرة المستقبلية.</p> <p>ونظراً لمدى أهمية الذمم المدينة وعدم الموضوعية التي ينطوي عليها عملية احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة، فقد تم اعتبار ذلك أمراً رئيسياً من أمور التدقيق.</p>	<p>تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بين الأمور الأخرى، على ما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● فحص مدى دقة التحليل الزمني للذمم المدينة. ● تقييم مدى ملائمة تقسيم الذمم المدينة للعملاء على أساس خصائصهم الائتمانية. ● تقييم عملية احتساب مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للمجموعة بما في ذلك مدى معقولية المدخلات المستخدمة. ● تقييم مدى كفاية الإفصاحات فيما يتعلق بالذمم المدينة ومخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة.

تقرير مدقي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي إنوفست ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

٣. مخصص الدعاوى القضائية	
راجع الإيضاحات رقم ٣ و ٤ و ١٣	
أمور التدقيق الرئيسية / المخاطر	الكيفية التي تمت بها معالجة أمور التدقيق الرئيسية في عملية التدقيق
<p>كما هو موضح في الإيضاح ١٣، فإن إحدى الشركات التابعة للمجموعة طرف في نزاع قانوني مستمر يتعلق بترتيب عقد إيجار أرض. وقد صدرت عدة أحكام قضائية سلبية ضد الشركة التابعة، ولا تزال القضية قيد الاستئناف كما في تاريخ إعداد التقرير المالي.</p> <p>قامت المجموعة بإثبات مخصص بقيمة ١٣,١٧٩ ألف دولار أمريكي، وهو ما يمثل أفضل تقدير للإدارة لصافي التأثير المحتمل الناتج عن هذه القضية. يتطلب تحديد هذا المخصص على وضع اجتهادات مهنية جوهرية نظراً لحالات عدم اليقين المتأصلة المرتبطة بالدعاوى القضائية الجارية والنطاق المحتمل للنتائج. ونظراً للأهمية المالية لهذه المسألة ومستوى الاجتهاد المهني المطبق، فقد تم تحديد هذه المسألة أمراً من أمور التدقيق الرئيسية.</p>	<p>تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين الأمور الأخرى، على ما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> فهم الحكم الصادر عن هيئة التحكيم والقرارات القضائية اللاحقة، وتقييم تأثيرها على إثبات وقياس المخصص بموجب المعايير المحاسبية المعمول بها؛ تقييم الآراء القانونية التي حصلت عليها الإدارة، وكذلك تلك التي استلمناها مباشرة من المستشار القانوني الخارجي للمجموعة بشأن القضية، بما في ذلك وضعها القانوني كما هو في تاريخ إعداد التقرير المالي، والنظر في التطورات التي طرأت حتى تاريخ تقرير مدقي الحسابات؛ الاستعانة بخبراء داخليين لتقييم احتساب الإدارة للمخصص، بما في ذلك المنهجية والافتراضات الرئيسية المستخدمة والمعلومات الداعمة الأخرى ذات الصلة. مراجعة تقييم الإدارة لمبدأ استمرارية الشركة التابعة وأي تأثير محتمل على المجموعة، بما في ذلك تقييم توقعات التدفقات النقدية المعدة من قبل الإدارة وتحليل الافتراضات الداعمة لتلك التوقعات؛ تقييم مدى كفاية الإفصاحات، بما في ذلك تطبيق الاستثناء للحد من الإفصاح عن المعلومات الحساسة حيث قد يؤدي الإفصاح الكامل إلى الإضرار بالموقف القانوني للمجموعة.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي إنوفست ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

المعلومات الأخرى الواردة في تقرير مجلس الإدارة وتقرير هيئة الرقابة الشرعية تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في بيان مجلس الإدارة وتقرير هيئة الرقابة الشرعية، بخلاف القوائم المالية الموحدة وتقرير مدققي الحسابات. إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن المعلومات الأخرى.

إن رأينا حول القوائم المالية الموحدة لا يشمل المعلومات الأخرى، وإننا لا نبدى أي شكل من أشكال التأكيد في هذا الشأن.

وفيما يتعلق بتدقيق القوائم المالية الموحدة، تكمن مسؤوليتنا في قراءة المعلومات الأخرى، وعند القيام بذلك، نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت هذه المعلومات الأخرى تتعارض جوهرياً مع القوائم المالية الموحدة أو مع معرفتنا التي حصلنا عليها من خلال عملية التدقيق أو يبدو أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة. وإذا ما استنتجنا، بناءً على العمل الذي قمنا به على المعلومات الأخرى، أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة، فإنه يتوجب علينا الإفصاح عن تلك الحقيقة. ولم نلاحظ ما يتوجب الإفصاح عنه في هذا الشأن.

مسؤوليات مجلس الإدارة حول القوائم المالية الموحدة

تقع مسؤولية إعداد هذه القوائم المالية الموحدة والنزاهة بالمجموعة بالعمل وفقاً لمبادئ وقواعد الشريعة الإسلامية على عاتق مجلس إدارة الشركة.

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً لمعايير المحاسبة المالية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية. وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية موحدة خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية الموحدة، يكون مجلس الإدارة مسؤولاً عن تقييم قدرة المجموعة على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية المجموعة أو إيقاف عملياتها أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الموحدة

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية الموحدة ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير تدقيق يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول هو تأكيداً عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتيال أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرياً، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية الموحدة.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي إنوفست ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

مسئوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)
كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، فإننا نقوم بممارسة الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية الموحدة، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.

- فهم نظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة وليس بهدف إبداء رأي حول مدى فعالية نظام الرقابة الداخلي للمجموعة.

- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولة التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.

- التأكد من مدى ملائمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهري حول قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية الموحدة أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار المجموعة في أعمالها كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية الموحدة ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث الأساسية التي تحقق العرض العادل.

- الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة فيما يتعلق بالمعلومات المالية عن الشركات أو الأنشطة التجارية ضمن نطاق المجموعة لإبداء الرأي حول القوائم المالية الموحدة. إننا مسئولون عن التوجيه والإشراف وإنجاز عملية التدقيق للمجموعة. ونظل الجهة الوحيدة المسؤولة عن رأينا حول التدقيق.

إننا نتواصل مع لجنة حوكمة الشركات ولجنة التدقيق والمخاطر حول عدة أمور من بينها، نطاق التدقيق وتوقيته وملاحظات التدقيق الهامة التي تتضمن أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي التي يتم تحديدها من قبلنا خلال عملية التدقيق.

كما نقوم بتزويد لجنة حوكمة الشركات ولجنة التدقيق والمخاطر بما يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، ونطلعهم على جميع العلاقات والأمور الأخرى التي قد تؤثر على استقلاليتنا وما من شأنه أن يحافظ على هذه الاستقلالية.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي إنوفست ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

مسئوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)
من تلك الأمور التي تم التواصل بها مع لجنة حوكمة الشركات ولجنة التدقيق والمخاطر، القيام بتحديد الأمور الأكثر أهمية في تدقيق القوائم المالية الموحدة للفترة الحالية والتي تمثل أمور التدقيق الرئيسية. أننا نقدم توضيح بشأن تلك الأمور في تقرير التدقيق مالم تمنع القوانين أو الأنظمة الإفصاح عن ذلك الأمر، أو في حالات نادرة جداً والتي بناءً عليها لا يتم الإفصاح عن ذلك الأمر في تقريرنا حيث أن الآثار السلبية المتوقعة للإفصاح قد تفوق المنفعة العامة الناتجة عنه.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية البحريني والدليل الإرشادي لمصرف البحرين المركزي (المجلد ٤)، نفيد:

(أ) بأن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن القوائم المالية الموحدة تتفق مع تلك السجلات؛

(ب) وأن المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة تتفق مع القوائم المالية الموحدة؛

(ج) باستثناء ما هو وارد في الإيضاح رقم ١ حول القوائم المالية الموحدة، لم يرد إلى علمنا خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وقوع أية مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني أو لأحكام قانون مصرف البحرين المركزي وقانون المؤسسات المالية أو الدليل الإرشادي لمصرف البحرين المركزي (المجلد رقم ٤ والأحكام النافذة من المجلد رقم ٦) وتوجيهات مصرف البحرين المركزي أو لأحكام عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة على وجه قد يؤثر بشكل جوهري سلباً على نشاط الشركة أو مركزها المالي؛

(د) وقد حصلنا من الإدارة على جميع المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا.

كذلك التزمت المجموعة في رأينا، بمبادئ وقواعد الشريعة الإسلامية المحددة من قبل هيئة الرقابة الشرعية للمجموعة خلال الفترة قيد التدقيق.

الشريك المسؤول عن مهمة التدقيق الناتج عنها هذا التقرير لمدققي الحسابات المستقلين هو السيد براسانت جوفيندابورام.

براسانت جوفيندابورام

سجل قيد مدقق الحسابات رقم ٢١٢

٢٨ فبراير ٢٠٢٦

المنامة، مملكة البحرين

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاح	الموجودات
ألف	ألف		
دولار أمريكي	دولار أمريكي		
١٠,٦٥٨	١٠,٤٦٨	٥	نقد وأرصدة لدى البنوك
١٤,٩٣٣	١١,٥٣١	٦	ذمم مدينة
١٠,٥٩٦	١٠,٣٥٣	٧	استثمارات
٩٥,٩٢٨	٩١,٤٠٧	٨	استثمارات في مشاريع مشتركة وشركات زميلة
٨٥,٥١٠	٨٣,٩٣٧	٩	استثمارات عقارية
٧,١٠٢	٦,٩٣٠	١٠	ممتلكات وآلات ومعدات
٢,٤٤٧	٢٢٧	١١	موجودات أخرى
٢٥٣	١٤٩	١٢	الحق في استخدام الموجودات
<u>٢٢٧,٤٢٧</u>	<u>٢١٥,٠٠٢</u>		مجموع الموجودات
المطلوبات وحقوق الملاك			
المطلوبات			
٦٥,٣٩٤	٧١,٦٥٤	١٣	ذمم دائنة ومخصصات ومطلوبات أخرى
٢٤٢	١٢٠		التزامات عقد الإجارة
<u>٦٥,٦٣٦</u>	<u>٧١,٧٧٤</u>		مجموع المطلوبات
حقوق الملاك			
١٢٢,٧٤١	١٢٢,٧٤١	١٤	رأس المال
(١,٣٣٨)	(١,٣٣٨)	١٤ و ١٦	مخصوماً منه: أسهم الخزانة
<u>١٢١,٤٠٣</u>	<u>١٢١,٤٠٣</u>		
٦,٩٦٤	٦,٩٩٩	١٥	احتياطيات
٧,٧٣٢	(١٠,٩٠٢)		(خسائر متراكمة) / أرباح مستبقة
<u>١٣٦,٠٩٩</u>	<u>١١٧,٥٠٠</u>		الحقوق العائدة إلى مساهمي الشركة الأم
٢٥,٦٩٢	٢٥,٧٢٨		حقوق غير مسيطرة
<u>١٦١,٧٩١</u>	<u>١٤٣,٢٢٨</u>		مجموع حقوق الملاك
<u>٢٢٧,٤٢٧</u>	<u>٢١٥,٠٠٢</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملاك

حازم عبدالله البكري
نائب رئيس مجلس الإدارة

طلال عبدالعزيز الملا
الرئيس التنفيذي

يعقوب يوسف بندر
رئيس مجلس الإدارة

الحقوق العائدة إلى مساهمي الشركة الأم

مجموع حقوق الملاك	حقوق غير مسيطرة	مجموع الحقوق	احتياطات				رأس المال
			أرباح مستبقة / (خسائر متراكمة)	احتياطي القيمة العادلة من خلال الحقوق	احتياطي قانوني	أسهم الخزانة	
ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي
١٦١,٧٩١	٢٥,٦٩٢	١٣٦,٠٩٩	٧,٧٣٢	١,٧٥٨	٥,٢٠٦	(١,٣٣٨)	١٢٢,٧٤١
(١٨,٥٩٨)	٣٦	(١٨,٦٣٤)	(١٨,٦٣٤)	-	-	-	-
٣٥	-	٣٥	-	٣٥	-	-	-
<u>١٤٣,٢٢٨</u>	<u>٢٥,٧٢٨</u>	<u>١١٧,٥٠٠</u>	<u>(١٠,٩٠٢)</u>	<u>١,٧٩٣</u>	<u>٥,٢٠٦</u>	<u>(١,٣٣٨)</u>	<u>١٢٢,٧٤١</u>

في ١ يناير ٢٠٢٥

الخسارة للسنة

مكسب القيمة العادلة غير المحققة الناتجة عن الاستثمارات
[الإيضاح رقم ١٥ (ب)]

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الحقوق العائدة إلى مساهمي الشركة الأم

مجموع حقوق الملاك	حقوق غير مسيطرة	مجموع الحقوق	احتياطات				رأس المال
			أرباح مستبقة	احتياطي القيمة العادلة من خلال الحقوق	احتياطي قانوني	أسهم الخزانة	
ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي
١٧٤,١٨١	٢٥,٦٣٤	١٤٨,٥٤٧	٢٢,٢٠٠	٢,١١٦	٥,٢٠٦	(١,٣٠٩)	١٢٠,٣٣٤
(٣,٥٦٦)	-	(٣,٥٦٦)	(٣,٥٦٦)	-	-	-	-
-	-	-	(٢,٣٧٨)	-	-	(٢٩)	٢,٤٠٧
(٨,٤٦٦)	٥٨	(٨,٥٢٤)	(٨,٥٢٤)	-	-	-	-
(٣٥٨)	-	(٣٥٨)	-	(٣٥٨)	-	-	-
<u>١٦١,٧٩١</u>	<u>٢٥,٦٩٢</u>	<u>١٣٦,٠٩٩</u>	<u>٧,٧٣٢</u>	<u>١,٧٥٨</u>	<u>٥,٢٠٦</u>	<u>(١,٣٣٨)</u>	<u>١٢٢,٧٤١</u>

في ١ يناير ٢٠٢٤

أرباح أسهم مدفوعة (الإيضاح رقم ١٧)

أسهم منحة صادرة كأرباح أسهم (الإيضاح رقم ١٧)

الخسارة للسنة

خسارة القيمة العادلة غير المحققة الناتجة عن الاستثمارات
[الإيضاح رقم ١٥ (ب)]

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاح	
ألف	ألف		
دولار أمريكي	دولار أمريكي		
(٨,٤٦٦)	(١٨,٥٦٣)		الأنشطة التشغيلية
			صافي الخسارة للسنة
			تعديلات للبند التالية:
٧٧٩	٤٧٤	١٠	استهلاك
٢٩٩	١,٥٦٤	٥ و ٦ و ١١	صافي مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
-	١٣,١٧٩	١٣	مخصصات أخرى
-	(٧٤٣)	٢١	مكسب محقق ناتج عن بيع ممتلكات وآلات ومعدات
٣٧٠	٣,٠٤٥	٨	صافي حصة الشركة من خسارة ناجمة عن استثمارات
١٢٣	١٢٥	٢٤	في مشاريع مشتركة وشركات زميلة
-	١,٠٠٧	٨	صافي تكلفة الإجارة
١٠٩	٣٥٥	١٩	بيع استثمارات في مشروع مشترك وشركات زميلة
			خسارة ناتجة عن بيع استثمارات عقارية
(٦,٧٨٦)	٤٤٣		الربح / (الخسارة) التشغيلية قبل التغييرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
			صافي التغييرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
٢,٧٣٨	٤,٢٥٧		ودائع قصيرة الأجل (بتواريخ استحقاق أصلية لأكثر من ٩٠ يوماً)
٩,٦٧٥	٣,٥٧٧		ذمم مدينة
(٩٤٦)	٤٦٥		موجودات أخرى
(٥,٩٤٤)	(٦,٩١٩)		مطلوبات أخرى وذمم دائنة
(١٣١)	(١٤٢)		مدفوعات الإجارة
(١,٣٩٤)	١,٦٨١		صافي النقد من / (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة الاستثمارية
-	١,٩٠٥		متحصلات من بيع ممتلكات وآلات ومعدات
١,١٤٠	١,٣٢٩		متحصلات من بيع استثمارات عقارية - صافي
٦٥٢	٤٦٩	٨	توزيعات مستلمة من مشاريع مشتركة وشركات زميلة
-	(١١١)	٩	رسملة إضافية للاستثمارات العقارية
(٧٠)	(١,٤٦٤)	١٠	شراء ممتلكات وآلات ومعدات
	٢٤٣		متحصلات من استرداد استثمارات
(١,٣٠٤)	-		شراء استثمارات
٤١٨	٢,٣٧١		النقد من الأنشطة الاستثمارية
			النشاط التمويلي
(٣,٥٦٦)	-	١٧	أرباح أسهم مدفوعة
(٣,٥٦٦)	-		صافي النقد المستخدم في النشاط التمويلي
(٤,٥٤٢)	٤,٠٥٢		صافي التغير في النقد وما في حكمه
١٠,٢٦٢	٥,٧٢٠		النقد وما في حكمه في بداية السنة
٥,٧٢٠	٩,٧٧٢	٥	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
			تشمل المعاملات غير النقدية:
(٣٥٨)	٣٥	١٥	التغييرات في مكسب / (خسارة) غير محققة في احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات
(٣,٣٠٨)	-	٩ و ١٠	محول من ممتلكات وآلات ومعدات إلى استثمارات عقارية

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٣٢ جزءاً من هذه القوائم المالية الموحدة.

١ معلومات عن تأسيس الشركة والأنشطة

(أ) التأسيس

إنوفست ش.م.ب. ("الشركة") هي شركة مساهمة عامة تأسست في مملكة البحرين بتاريخ ١٨ يونيو ٢٠٠٢ وتعمل بموجب سجل تجاري رقم ٤٨٨٤٨. بدأت الشركة مزاولة عملياتها التجارية بتاريخ ١ أكتوبر ٢٠٠٢. وبموجب شروط عقدها التأسيسي ونظامها الأساسي، إن مدة الشركة هي ٥٠ سنة، قابلة للتجديد لفترات مماثلة ما لم يتم انتهاء مدتها بحكم القانون أو على النحو المنصوص عليه في عقد التأسيس والنظام الأساسي. إن عنوان المكتب المسجل للشركة هو الطابق ٣٥، البرج الشرقي، مرفأ البحرين المالي، المنامة، مملكة البحرين.

إن الشركة مدرجة في بورصة البحرين ومدرجة بشكل مزدوج في بورصة الكويت.

تعمل الشركة بموجب ترخيص شركة استثمارية تجارية - الفئة ١ (المبادئ الإسلامية) الصادر عن مصرف البحرين المركزي، وذلك لمزاولة أعمالها وفقاً لقواعد ومبادئ الشريعة الإسلامية، وتخضع لإشراف وتنظيم مصرف البحرين المركزي.

(ب) الأنشطة

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة وشركاتها التابعة ("المجموعة") في التالي:

- العمل بصورة مباشرة في مجال الاستثمارات بجميع أنواعها ومنها الاستثمار المباشر والأوراق المالية وصناديق الاستثمار بأنواعها.
- تأسيس وإدارة الصناديق الاستثمارية بمختلف أنواعها.
- التعامل في الأدوات المالية في الأسواق المحلية والإقليمية والدولية.
- توفير المعلومات والدراسات المرتبطة بمجالات الاستثمار المختلفة للغير.
- تقديم الخدمات والاستشارات المالية والاستثمارية للغير.
- تأسيس مشاريع مشتركة في شركات عقارية وصناعية وخدمتية داخل وخارج مملكة البحرين.
- مزاولة أنشطة المقاولات.
- العمل في إدارة المراكز التجارية والصناعية والمباني السكنية وتأجير وتطوير وصيانة العقارات.
- أن يكون لها مصلحة في أو أن تشترك بأي شكل من الأشكال مع الشركات وغيرها من الهيئات التي تزاول أنشطة شبيهة بأعمالها والتي قد تعمل وتتعاون معها على تحقيق أهداف الشركة في مملكة البحرين وخارجها، كما تندمج في الشركات المذكورة أو تشتريها أو تنضم إليها.

على الرغم من أن الشركة لديها ترخيص شركة استثمارية تجارية - الفئة ١ (المبادئ الإسلامية) الصادر عن مصرف البحرين المركزي في شهر سبتمبر ٢٠٠٨، إلا أنها لا تزال تحتفظ بموجودات عقارية وما يرتبط بها من إيرادات وتكاليف ضمن قوائمها المالية الموحدة. كانت هذه الموجودات مملوكة للشركة قبل حصول الشركة على الترخيص من قبل مصرف البحرين المركزي. وقد قامت الشركة بتحويل كامل موجوداتها العقارية وما يتعلق بها من إيرادات وتكاليف إلى شركتها التابعة المملوكة بالكامل، وهي شركة الخليج للتعمير ذ.م.م. (تعمير). والتي تراول بصورة أساسية الأنشطة العقارية وأنشطة البناء ذات الصلة. وبما أن شركة الخليج للتعمير ذ.م.م. (تعمير) مملوكة بالكامل من قبل الشركة، سيستمر عرض الموجودات العقارية والإيرادات والتكاليف ذات الصلة في القوائم المالية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. تعكس الإيضاحات المعنية الواردة في هذه القوائم المالية الموحدة معاملات المجموعة الناتجة عن امتلاك الموجودات العقارية وما يقابها من مطلوبات وإيرادات وتكاليف ناتجة عنها.

بلغ عدد موظفي المجموعة ٥٦ موظفاً كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢١٦ موظفاً).

تم اعتماد إصدار القوائم المالية الموحدة للمجموعة وفقاً لقرار مجلس الإدارة الصادر بتاريخ ٢٨ فبراير ٢٠٢٦.

٢ أسس الإعداد**٢,١ بيان الالتزام**

أعدت القوائم المالية الموحدة وفقاً لمعايير المحاسبة المالية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (إيوفي) ومبادئ وقواعد الشريعة الإسلامية المحددة من قبل هيئة الرقابة الشرعية للمجموعة وطبقاً لقانون الشركات التجارية البحريني وقانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية والدليل الإرشادي لمصرف البحرين المركزي (المجلد رقم ٤ والأحكام النافذة من المجلد رقم ٦)، وتوجيهات مصرف البحرين المركزي والقوانين والقرارات المتعلقة بها وقواعد وإجراءات بورصة البحرين ولأحكام عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة. وفقاً لمتطلبات ("أيوفي")، بالنسبة للأمور التي لا تنطوي تحت مظلة المعايير المحاسبية المالية، تستخدم المجموعة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ذات الصلة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولي.

٢,٢ العرف المحاسبي

أعدت القوائم المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الاستثمارات في المشاريع المشتركة والشركات الزميلة والتي يتم احتسابها بموجب طريقة الحقوق وأدوات أسهم حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والاستثمارات العقارية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة. تم عرض القوائم المالية الموحدة بالدولار الأمريكي لكونه عملة إعداد التقارير المالية للمجموعة. وتم تقريب جميع القيم إلى أقرب ألف دولار أمريكي ما لم ينص بخلاف ذلك. إلا أن العملة الوظيفية للشركة هي الدينار البحريني.

٢,٣ أسس التوحيد

تشتمل القوائم المالية الموحدة على القوائم المالية للشركة وشركاتها التابعة كما في والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر من كل سنة. أعدت القوائم المالية للشركات التابعة لنفس السنة المالية للشركة باستخدام سياسات محاسبية متوافقة.

تم استبعاد جميع الأرصدة والمعاملات والدخل والمصروفات والأرباح والخسائر الناتجة من المعاملات فيما بين المجموعة بالكامل عند التوحيد.

يتم دمج الشركة التابعة بالكامل من تاريخ انتقال السيطرة للشركة ويستمر دمجها حتى التاريخ الذي تفقد فيه الشركة سيطرتها. تتحقق السيطرة عندما تكون لدى الشركة القدرة على صياغة السياسات المالية والتشغيلية للمؤسسة للإنفاق من أنشطتها.

يتم تسجيل الحقوق غير المسيطرة في صافي موجودات الشركة التابعة كبنء منفصل في حقوق ملاك المجموعة. يتم تضمين دخل الحقوق غير المسيطرة في القائمة الموحدة للدخل في صافي الربح ويتم إظهاره كبنء منفصل عن حصة المساهمين.

تشتمل الحقوق غير المسيطرة على مبالغ هذه الحصص في تاريخ الدمج الأصلي وحصتها في التغيرات في حقوق الملاك منذ تاريخ الدمج. يتم تخصيص الخسائر التي تنطبق على الحقوق غير المسيطرة والتي تفوق حصصهم في حقوق ملاك الشركة التابعة مقابل حصص المجموعة إلا في حالة وجود التزام من قبل هذه الحقوق غير المسيطرة وقدرتهم على الاستثمار الإضافي في هذه الشركات لتغطية الخسائر.

تعامل المعاملات مع الحقوق غير المسيطرة بنفس الطريقة التي تعامل فيها المعاملات مع الأطراف الخارجية. يتم إثبات المكسب أو الخسارة الناتجة من بيع المشاركات إلى الحقوق غير المسيطرة في القائمة الموحدة للدخل. يتم احتساب التغيرات في حصة الملكية في الشركة التابعة التي لا تنتج عنها فقدان السيطرة كعملة حقوق.

٢ أسس الإعداد (تتمة)

٢,٣ أسس التوحيد (تتمة)

فيما يلي الشركات التابعة الرئيسية للشركة، التي تم دمجها في هذه القوائم المالية الموحدة:

اسم الشركة التابعة	نسبة الملكية	نسبة الملكية	بلد التأسيس	سنة التأسيس	النشاط
	٢٠٢٥	٢٠٢٤			
المحتفظ بها بصورة مباشرة من قبل الشركة					
شركة الخليج للتعمير ذ.م.م. (تعمير)	%١٠٠,٠٠	%١٠٠,٠٠	مملكة البحرين	٢٠٠٩	شراء وبيع وإدارة وتطوير العقارات.
شركة إنوفينشرز ذ.م.م.	%١٠٠,٠٠	%١٠٠,٠٠	مملكة البحرين	٢٠٢٣	بيع وشراء الأسهم والأوراق المالية لحساب الشركة فقط.

فيما يلي الشركات التابعة المحتفظ بها بصورة غير مباشرة من خلال شركة الخليج للتعمير ذ.م.م. (تعمير):

اسم الشركة التابعة	نسبة الملكية	نسبة الملكية	بلد التأسيس	سنة التأسيس	النشاط
	٢٠٢٥	٢٠٢٤			
المحتفظ بها بصورة غير مباشرة من قبل الشركة					
مرسى البحرين للاستثمار ذ.م.م.	%١٠٠,٠٠	%١٠٠,٠٠	مملكة البحرين	٢٠٠٦	تطوير وصيانة وتأجير وإدارة المراكز التجارية والصناعية والمباني السكنية والممتلكات.
شركة تامكون للمقاولات ذ.م.م.	%١٠٠,٠٠	%١٠٠,٠٠	مملكة البحرين	٢٠٠٧	أنشطة المقاولات والأنشطة العقارية مع الممتلكات المملوكة أو المؤجرة.
شركة تطوير منتجعات دانات المحدودة	%٦٧,٥٧	%٦٧,٥٧	جزر الكايمن	٢٠٠٨	إدارة وتطوير المشاريع العقارية.
تامكون للتجارة ذ.م.م.	%١٠٠,٠٠	%١٠٠,٠٠	مملكة البحرين	٢٠٠٩	استيراد وتصدير وبيع المعدات الإلكترونية والكهربائية، والأجهزة وقطع الغيار الخاصة بها وبيع مواد البناء.
شركة بانورا انترپورز ذ.م.م.	%١٠٠,٠٠	%١٠٠,٠٠	مملكة البحرين	٢٠١٥	أعمال النجارة والأعمال المتعلقة بها.
شركة مرسي البحرين لسكن العمال ذ.م.م.	%٦٠,٢١	%٦٠,٢١	مملكة البحرين	٢٠٠٧	بيع وشراء وإدارة العقارات.

٢,٤ معايير وتعديلات وتفسيرات جديدة صادرة ولكنها غير إلزامية بعد

وفيما يلي أدناه المعايير والتفسيرات الصادرة ولكنها غير إلزامية بعد حتى تاريخ إصدار القوائم المالية الموحدة للمجموعة. تنوي المجموعة تطبيق هذه المعايير من تاريخ الإلزامي

معيير المحاسبة المالية رقم ٤٥ بشأن أشباه حقوق الملكية (بما في ذلك حسابات الاستثمار)

أصدر أيوفي معيار المحاسبة المالية رقم ٤٥ بشأن أشباه حقوق الملكية (بما في ذلك حسابات الاستثمار) في سنة ٢٠٢٣. يهدف هذا المعيار إلى بيان مبادئ إعداد التقرير المالي الذي يتعلق بالأدوات المصنفة باعتبارها أشباه حقوق ملكية مثل حسابات الاستثمار والأدوات المشابهة التي تم استثمارها لدى المؤسسات المالية الإسلامية. أشباه حقوق الملكية هي عنصر من عناصر القوائم المالية للمؤسسة بما يتماشى مع "الإطار المفاهيمي لإعداد التقرير المالي الصادر عن أيوفي". سيكون هذا المعيار إلزامي على الفترات المالية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦ مع السماح بالتطبيق المبكر.

٢ أسس الإعداد (تتمة)

٢،٤ معايير وتعديلات وتفسيرات جديدة صادرة ولكنها غير إلزامية بعد (تتمة)

معيار المحاسبة المالية رقم ٥ بشأن أشباه حقوق الملكية (بما في ذلك حسابات الاستثمار) (تتمة)
تقوم الإدارة حالياً بتقييم تأثير المعيار المحاسبي الوارد أعلاه على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

معيار المحاسبة المالية رقم ٤٦ بشأن الموجودات غير المدرجة بالميزانية تحت الإدارة
أصدر أيوفي معيار المحاسبة المالية رقم ٤٦ بشأن الموجودات تحت الإدارة غير المدرجة بالميزانية في سنة ٢٠٢٣. يهدف هذا المعيار إلى بيان مبادئ إعداد التقرير المالي المتعلقة بالموجودات غير المدرجة بالميزانية تحت الإدارة بما يتوافق مع "الإطار المفاهيمي لإعداد التقرير المالي الصادر عن أيوفي". سيكون هذا المعيار إلزامي على الفترات المالية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦ مع السماح بالتطبيق المبكر.

تقوم الإدارة حالياً بتقييم تأثير المعيار المحاسبي الوارد أعلاه على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

معيار المحاسبة المالية رقم ٤٧ بشأن تحويل الموجودات بين الأوعية الاستثمارية
أصدر أيوفي معيار المحاسبة المالية رقم ٤٧ بشأن "تحويل الموجودات بين الأوعية الاستثمارية" في سنة ٢٠٢٣. يهدف المعيار إلى وضع مبادئ إعداد التقرير المالي التي تنطبق على جميع عمليات تحويل الموجودات بين الأوعية الاستثمارية المختلفة في المؤسسة المالية الإسلامية. سيكون هذا المعيار إلزامي على الفترات المالية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦ مع السماح بالتطبيق المبكر.

تقوم الإدارة حالياً بتقييم تأثير المعيار المحاسبي الوارد أعلاه على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

معيار المحاسبة المالية رقم ٤٨ بشأن الهدايا والجوائز الترويجية
أصدر أيوفي معيار المحاسبة المالية رقم ٤٨ بتاريخ ٩ ديسمبر ٢٠٢٤. يهدف هذا المعيار إلى بيان مبادئ المحاسبة والتقرير المالي التي تنطبق على الهدايا والجوائز الترويجية التي تقدمها المؤسسات المالية الإسلامية لعملائها بما في ذلك أشباه حقوق الملكية وأصحاب حسابات الاستثمار الآخرين. سيكون هذا المعيار إلزامي على الفترات المالية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦.

تقوم الإدارة حالياً بتقييم تأثير المعيار المحاسبي الوارد أعلاه على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

معيار المحاسبة المالية رقم ٤٩ بشأن إعداد التقرير المالي للمؤسسات العاملة في اقتصاديات التضخم الجامح
يهدف هذا المعيار إلى بيان مبادئ إعداد التقرير المالي للمؤسسات التي تطبق معايير المحاسبة المالية والعاملة في اقتصاديات التضخم الجامح، مع الأخذ في الاعتبار مبادئ الشريعة وأحكامها ونموذج أعمالها الفريد. سيكون هذا المعيار إلزامي على الفترات المالية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦ مع السماح بالتطبيق المبكر.

تقوم الإدارة حالياً بتقييم تأثير المعيار المحاسبي الوارد أعلاه على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

معيار المحاسبة المالية رقم ٥٠ بشأن إعداد التقرير المالي للمؤسسات الاستثمارية الإسلامية (بما في ذلك صناديق الاستثمار)
يهدف هذا المعيار إلى بيان مبادئ إعداد التقرير المالي التي تنطبق على المؤسسات الاستثمارية الإسلامية، وبالأخص تحديد المتطلبات العامة للعرض والحد الأدنى للمحتويات والهيكل الموصى به لقوائمها المالية بما يعزز العرض الصادق والعاقل وفقاً لمبادئ الشريعة وأحكامها. سيكون هذا المعيار إلزامي على القوائم المالية السنوية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦.

تقوم الإدارة حالياً بتقييم تأثير المعيار المحاسبي الوارد أعلاه على القوائم المالية الموحدة للمجموعة.

٣ ملخص لأهم السياسات المحاسبية

تم إعداد هذه إعداد القوائم المالية الموحدة باستخدام السياسات المحاسبية التي هي مطابقة لتلك التي تم استخدامها في إعداد القوائم المالية الموحدة السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، باستثناء تطبيق معايير المحاسبة المالية كما هو موضح أدناه:

٣,١ معايير وتفسيرات وتعديلات جديدة

طبقت المجموعة معايير المحاسبة المالية التالية التي هي إلزامية كما في ١ يناير ٢٠٢٥:

معيير المحاسبة المالية رقم ٢ ٤ بشأن العرض والإفصاح في القوائم المالية لمؤسسات التكافل

يحدد هذا المعيار مبادئ العرض والإفصاح عن القوائم المالية لمؤسسات التكافل. ويهدف إلى ضمان قيام مؤسسات التكافل بتقديم المعلومات المتعلقة بهذه الترتيبات بشكل صادق إلى أصحاب المصالح المعنيين وفقاً للعلاقة التعاقدية بين الأطراف ونموذج الأعمال التجارية للتكافل وفقاً لمبادئ وقواعد الشريعة الإسلامية. سيصبح هذا المعيار إلزامي على الفترات المالية المبتدئة في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥ مع السماح بالتطبيق المبكر.

لا يوجد للمعيار المحاسبي الوارد أعلاه أي تأثير على القوائم المالية الموحدة للمجموعة، حيث يتعلق المعيار تحديداً بمؤسسات التكافل.

معيير المحاسبة المالية رقم ٣ ٤ بشأن المحاسبة عن التكافل: الإثبات والقياس (النافذ اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٥)

يحدد هذا المعيار بيان مبادئ الإثبات والقياس وإعداد التقارير عن ترتيبات التكافل والمعاملات المساندة لمؤسسات التكافل. ويهدف إلى ضمان أن تقدم مؤسسات التكافل المعلومات المتعلقة بهذه الترتيبات بشكل صادق لأصحاب المصالح المعنيين وفقاً للعلاقة التعاقدية بين الأطراف ونموذج الأعمال التجارية للتكافل وفقاً لمبادئ وقواعد الشريعة الإسلامية.

لا يوجد للمعيار المحاسبي الوارد أعلاه أي تأثير على القوائم المالية الموحدة للمجموعة، حيث يتعلق المعيار تحديداً بمؤسسات التكافل.

فيما يلي أدناه أهم السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد القوائم المالية الموحدة:

أ. النقد وما في حكمه

يشمل النقد وما في حكمه كما هو مشار إليه في القائمة الموحدة للتدفقات النقدية على نقد في الصندوق وأرصدة لدى بنوك وودائع قصيرة الأجل بتاريخ استحقاق أصلية لمدة ثلاثة أشهر أو أقل.

ب. ذمم مدينة

الذمم المدينة هي موجودات مالية ذات مدفوعات ثابتة أو قابلة للتحديد لا يتم تداولها في السوق النشطة. بعد الإثبات المبدئي، يتم قياس الموجودات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة، بعد حسم الاضمحلال. يتم إثبات الخسائر الناتجة عن الاضمحلال في القائمة الموحدة للدخل كمخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة.

ج. الاستثمارات

تشتمل الاستثمارات على أدوات أسهم حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الحقوق واستثمارات عقارية واستثمارات في مشاريع مشتركة وشركات زميلة.

أدوات أسهم حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تتضمن هذه على جميع الأدوات المالية التي لم يتم تقييمها بالقيمة العادلة من خلال القائمة الموحدة للدخل. بعد عملية الاستحواذ، يتم إعادة قياس الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الحقوق بالقيمة العادلة مع إثبات المكاسب أو الخسائر غير المحققة في حقوق الملاك حتى يستبعد الاستثمار أو عندما يصبح الاستثمار مضمحلاً فعندها يتم إثبات المكاسب أو الخسارة المتراكمة المسجلة مسبقاً ضمن حقوق الملاك في القائمة الموحدة للدخل.

٣ ملخص لأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

ج. الاستثمارات (تتمة)

أدوات أسهم حقوق الملكية غير النقدية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر تتضمن هذه على جميع الأدوات المالية غير النقدية التي لم يتم تقييمها بالقيمة العادلة من خلال القائمة الموحدة للدخل. بعد عملية الاستحواذ، يتم إعادة قياس الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الحقوق بالقيمة العادلة مع إثبات المكاسب أو الخسائر غير المحققة في حقوق الملاك حتى يستبعد الاستثمار أو عندما يصبح الاستثمار مضمحلاً فعندها يتم إثبات المكاسب أو الخسارة المترجمة المسجلة مسبقاً ضمن حقوق الملاك في القائمة الموحدة للدخل.

استثمارات عقارية

يتم تصنيف العقارات المحتفظ بها لغرض الإيجار أو للاستفادة من الزيادة في قيمتها أو لكليهما كاستثمارات عقارية. يتم تسجيل الاستثمارات العقارية مبدئياً بالتكلفة، والتي تمثل القيمة العادلة للمقابل المدفوع وتكاليف الاستحواذ المرتبطة بالعقار. بعد الإثبات المبدئي، يتم إعادة قياس الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة مع إثبات التغيرات في القيمة العادلة (فقط المكاسب) في القائمة الموحدة للدخل الشامل الآخر.

يتم إثبات الخسائر الناتجة عن التغيرات في القيم العادلة للاستثمارات العقارية في القائمة الموحدة للدخل. عندما يتم استبعاد العقار، فإن المكاسب أو الخسائر الناتجة عن الاستبعاد يتم تحويلها إلى القائمة الموحدة للدخل.

استثمار في مشاريع مشتركة وشركات زميلة

المشروع المشترك هو نوع من أنواع الترتيبات المشتركة التي بموجبها يحصل الأطراف الذين يمتلكون السيطرة المشتركة في الترتيب الحق في صافي موجودات المشاريع المشتركة. المشروع المشترك هو اتفاق تعاقدى لتفاسم السيطرة على ترتيب معين، والتي تكون موجودة فقط عندما يتطلب اتخاذ القرارات بشأن الأنشطة ذات الصلة بالحصول على الموافقة بالإجماع من الأطراف المتقاسمة للسيطرة.

تعتبر الشركة الزميلة مؤسسة تتمتع المجموعة فيها بنفوذ مؤثر ولا تعد شركة تابعة أو مشاريع مشتركة.

بموجب طريقة حقوق الملكية، يتم إدراج الاستثمار في المشاريع المشتركة والشركات الزميلة في القائمة الموحدة للمركز المالي بالتكلفة مضافاً إليها تغيرات ما بعد عملية الاستحواذ في حصة المجموعة من صافي موجودات المشاريع المشتركة والشركات الزميلة. تعكس القائمة الموحدة للدخل حصة المجموعة في نتائج عمليات المشاريع المشتركة والشركات الزميلة. أينما وجدت تغييرات قد أثبتت مباشرة في حقوق المشاريع المشتركة والشركات الزميلة، تقوم المجموعة بإثبات حصتها في هذه التغيرات وتفصح عن هذا، إذا استلزم الأمر في القائمة الموحدة للتغيرات في حقوق الملاك. يتم استبعاد المكاسب والخسائر غير المحققة من المعاملات بين المجموعة ومشاريعها المشتركة وشركاتها الزميلة إلى حد حصة المجموعة في المشاريع المشتركة والشركات الزميلة.

تتطابق تواريخ إعداد التقارير المالية للمشاريع المشتركة والشركات الزميلة والمجموعة وكما تتوافق السياسات المحاسبية للمشاريع المشتركة والشركات الزميلة مع تلك المستخدمة من قبل المجموعة فيما يتعلق بالمعاملات والأحداث المتشابهة في الظروف المماثلة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان من الضروري إثبات أي خسارة اضمحلال فيما يتعلق باستثمار المجموعة في مشاريعها المشتركة وشركاتها الزميلة. تقوم المجموعة بإجراء تقييم بتاريخ إعداد كل تقرير مالي لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي يثبت اضمحلال الاستثمار في المشاريع المشتركة والشركات الزميلة. ففي هذه الحالة تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الاضمحلال الذي يعد الفرق بين القيمة القابلة للاسترداد للمشاريع المشتركة والشركات الزميلة وقيمتها المدرجة وإثبات الاضمحلال في القائمة الموحدة للدخل.

٣ ملخص لأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

د. القيم العادلة

القيمة العادلة هي القيمة التي تمثل التقدير للمبلغ النقدي أو ما في حكمه الذي سيتم استلامه لبيع موجود أو المبلغ النقدي أو ما في حكمه الذي سيتم دفعه لإطفاء المطلوب أو تحويله في معاملة منتظمة بين بائع ومشترى وبائع لديهم الرغبة بتاريخ القياس.

يتم تحديد القيمة العادلة لكل موجود مالي على حدة وفقاً لسياسات التقييم الموضحة أدناه:

- (١) يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المتداولة في الأسواق المالية المنظمة بالرجوع إلى أسعار العروض المعلنة السائدة في السوق بتاريخ القائمة الموحدة للمركز المالي.
- (٢) يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات غير المدرجة بالرجوع إلى أحدث معاملة بيع أو شراء جوهرية مع الأطراف الأخرى سواء تم الانتهاء منها أو قيد التنفيذ. إذا لم تكن هناك معاملة حديثة جوهرية تم الانتهاء منها أو قيد التنفيذ، فإنه يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية الحالية لاستثمارات مشابهة. بالنسبة للاستثمارات الأخرى، تستند القيمة العادلة إلى صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة أو أساليب التقييم الأخرى ذات الصلة.
- (٣) بالنسبة للاستثمارات ذات التدفقات النقدية الثابتة أو القابلة للتحديد، تستند القيمة العادلة على صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة المحددة من قبل المجموعة باستخدام معدلات الربح الحالية لاستثمارات ذات الشروط وخصائص المخاطر المماثلة.
- (٤) يتم إدراج الاستثمارات التي لا يمكن إعادة قياسها بالقيمة العادلة باستخدام أي من التقنيات المذكورة أعلاه بالتكلفة بعد خصم مخصص الاضمحلال.

هـ. ممتلكات وآلات ومعدات

تدرج الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة، بعد خصم الاستهلاك المتراكم وخسائر الاضمحلال المتراكمة، إن وجدت. يتم احتساب الاستهلاك على الممتلكات والمعدات على أساس القسط الثابت بناءً على الأعمار الإنتاجية المتوقعة للموجودات التالية:

مباني على أراضي مستأجرة	٢٥ سنة
مكائن ومعدات وأثاث وتركيبات	٣ - ٥ سنوات
أجهزة وبرامج الحاسب الآلي	٣ سنوات
مركبات	٣ سنوات

و. ذمم دائنة ومطلوبات أخرى

يتم إثبات الذمم التجارية الدائنة والذمم الأخرى للمبالغ المتوجب دفعها في المستقبل للبضائع أو الخدمات المستلمة، سواء تمت مطالبة المجموعة بها من قبل المورد أو لم يتم.

ز. مخصصات

يتم إثبات المخصصات عندما يكون لدى المجموعة أي التزام حالي (قانوني أو متوقع) نتيجة لحدث سابق وكانت تكاليف تسوية الالتزام محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق. يتم تحديد المخصصات عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة باستخدام معدل ما قبل الضريبة والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المحددة للمطلوب.

ح. أسهم خزائنة

أدوات الملكية الخاصة بالمجموعة التي تم إعادة اقتنائها (أسهم الخزائنة) يتم خصمها من حقوق ملكية الشركة الأم ويتم احتسابها بالتكلفة وفقاً لمتوسط التكلفة المرجح. يتم إثبات المقابل المدفوع أو المستلم من شراء أو بيع أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالمجموعة مباشرة ضمن حقوق ملكية الشركة الأم. لا يتم إثبات المكسب أو الخسارة في القائمة الموحدة للدخل من شراء أو بيع أو إصدار أو إلغاء أدوات الملكية الخاصة.

٣ ملخص لأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

ط. إستبعاد الموجودات والمطلوبات المالية

(١) الموجودات المالية

يتم إستبعاد الموجود المالي (أو حسب مقتضى الحال جزء من الموجود المالي أو جزء من مجموعة من الموجودات المالية المشابهة) عند:

- انقضاء الحق في إستلام التدفقات النقدية من الموجود؛
- احتفاظ المجموعة بحقوقها في إستلام التدفقات النقدية من الموجود ولكنها تلتزم بدفعها بالكامل دون تأخير جوهري إلى طرف ثالث بموجب ترتيب سداد؛ و
- قيام المجموعة بنقل حقوقها في إستلام التدفقات النقدية من الموجود سواءً (أ) قامت المجموعة بنقل جميع المخاطر والمكافآت الجوهرية المتعلقة بالموجود أو (ب) عندما لم تقم المجموعة بنقل أو إبقاء جميع المخاطر والمكافآت الجوهرية للموجود ولكنها قامت بنقل السيطرة على الموجود.

(٢) المطلوبات المالية

يتم إستبعاد المطلوب المالي عندما يكون الإلتزام بموجب العقد قد تم وفائه أو إلغائه أو انتهاء مدته.

ي. قياس التكلفة المطفأة

إن التكلفة المطفأة للموجود أو المطلوب المالي هو المبلغ الذي بموجبه يتم قياس الموجود أو المطلوب المالي عند الإثبات المبدئي، ناقص المدفوعات الرئيسية، زائد أو ناقص الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي لأي فروق بين المبلغ المبدئي المثبت والمبلغ المستحق، ناقص أي انخفاض في قيمة اضمحلال الموجودات المالية.

ك. المقاصة

تتم مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية وإظهار صافي المبلغ في القائمة الموحدة للمركز المالي إذا، فقط إذا كان هناك حق قانوني ملزم لمقاصة المبالغ المثبتة وتنوي المجموعة التسوية على أساس صافي المبلغ أو بيع الموجود وسداد المطلوب في الوقت ذاته.

ل. إثبات الإيراد

يتم إثبات الإيراد إلى الحد الذي من المحتمل أن تتدفق منه المنافع الاقتصادية إلى المجموعة ويمكن قياس الإيراد بموثوقية. يجب تحقيق معايير الإثبات المحددة التالية قبل إثبات الإيراد:

(١) دخل من الاستثمارات العقارية

يتم احتساب دخل الإيجار الناتج عن عقود التأجير التشغيلية للاستثمارات العقارية على أساس القسط الثابت على مدة عقد التأجير ويتم إدراجها ضمن الإيراد في القائمة الموحدة للدخل نتيجة لطبيعتها التشغيلية.

(٢) أتعاب خدمات الإدارة والخدمات الأخرى

يتم إثبات أتعاب خدمات الإدارة والخدمات الأخرى وأتعاب إدارة المشروع على أساس مراحل إنجاز الخدمة بتاريخ القائمة الموحدة للمركز المالي بالرجوع إلى الشروط التعاقدية المتفق عليها بين الأطراف.

(٣) دخل من الاستثمارات

يتم إثبات الدخل من الاستثمارات عندما يتم اكتسابها.

(٤) دخل من عقود المقاولات

يتم إثبات الدخل من عقود المقاولات بناءً على طريقة النسبة النوية للأعمال المنجزة.

٣ ملخص لأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

ل. إثبات الإيراد (تتمة)

(٤) دخل من عقود المقاولات (تتمة)

عندما يمكن تقدير نتائج عقد المقاولات بموثوقية، فإنه يتم إثبات إيرادات العقد بالرجوع إلى المراحل الفعلية المنجزة من العقد. يتم إثبات إيرادات وتكاليف العقد كدخل ومصروفات في القائمة الموحدة للدخل في السنة المالية التي يتم فيها إنجاز العمل. يتم مطابقة دخل العقد مع التكاليف المتكبدة عند الوصول إلى مرحلة الإنجاز، مما يؤدي إلى تسجيل الدخل والمصروفات والأرباح المتعلقة بنسبة الأعمال المنجزة. وتستند الأرباح المتوقعة تحقيقها من عقود المقاولات على تقديرات إجمالي الدخل والتكاليف عند الانتهاء من تنفيذ تلك العقود.

إما عندما لا يمكن تقدير نتائج عقد المقاولات بموثوقية، فإنه يتم إثبات إيرادات العقد في حدود التكاليف المتكبدة للعقد حتى نهاية السنة، متى كان من المحتمل إمكانية استرداد تلك التكاليف. يتم إثبات تكاليف العقد عند تكبدها. يتم تصنيف فائض قيمة فواتير الأعمال قيد التنفيذ على تكاليف العقد ضمن ذمم تجارية دائنة وذمم أخرى كمبالغ مستحقة لعملاء عقود المقاولات.

يتم تقييم خسائر العقود على أساس كل عقد على حدة، وإذا أشارت تقديرات تكاليف إتمام عقود المقاولات إلى وجود خسائر، فإنه يتم تكوين مخصص لكامل الخسائر المتوقعة في الفترة التي تم فيها تحديدها لأول مرة.

يتم مقارنة إجمالي التكاليف المتكبدة والربح أو الخسارة المثبتة لكل عقد مقابل فواتير الأعمال قيد التنفيذ حتى نهاية السنة. وإذا تجاوز مجموع التكاليف المتكبدة والربح أو الخسارة المثبتة قيمة فواتير الأعمال قيد التنفيذ، فإنه يتم إظهار الرصيد ضمن ذمم تجارية مدينة وذمم أخرى كمبالغ مستحقة من العملاء عن عقود المقاولات.

م. هيئة الرقابة الشرعية

تخضع أنشطة أعمال المجموعة لإشراف هيئة الرقابة الشرعية الذين تم تعيينهم من قبل الجمعية العمومية.

ن. إيرادات محظورة شرعاً

تلتزم المجموعة بتجنب أية إيرادات ناتجة عن مصادر لا تتوافق مع الشريعة الإسلامية. وعليه، تقوم المجموعة بترحيل هذه الإيرادات إلى حساب التبرعات والتي تقوم المجموعة باستخدامها لأغراض اجتماعية خيرية مختلفة.

س. عملات أجنبية

يتم مبدئياً تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار العملة الرئيسية السائدة بتاريخ إجراء المعاملة.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي باستخدام أسعار صرف العملة الرئيسية السائدة بتاريخ القائمة الموحدة للمركز المالي. يتم إثبات أية مكاسب أو خسائر ناتجة في القائمة الموحدة للدخل.

ع. مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

يغطي نظام الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي الموظفين البحرينيين ويشمل نظام مساهمة محدد حيث تقوم المجموعة بدفع مساهمات بصورة شهرية والتي تحتسب بناءً على نسب ثابتة من رواتب الموظفين. يتم إثبات هذه المساهمات كمصروفات في القائمة الموحدة للدخل.

كما تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة للموظفين غير البحرينيين، والتي تستحق بناءً على عدد سنوات الخدمة وإتمام الحد الأدنى من الخدمة. يتم قيد التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت على مدى فترة التوظيف بناءً على المبلغ الاعترافي المستحق الدفع إذا ما ترك جميع الموظفين العمل بتاريخ قائمة المركز المالي.

٣ ملخص لأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

ف. اضمحلال الموجودات المالية

يتم إثبات مخصص الاضمحلال للخسائر الائتمانية المتوقعة بالنسبة للأدوات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. تستند الخسائر الائتمانية المتوقعة على الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقاً للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها، مخصومة بمعدل يقارب معدل الفائدة الفعلي الأصلي. ستضمن التدفقات النقدية المتوقعة على تدفقات نقدية ناتجة عن بيع الضمانات المحتفظ بها أو التحسينات الائتمانية الأخرى التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

بالنسبة للذمم التجارية المدينة والذمم الأخرى، تقوم المجموعة بتطبيق نهج مبسط في عملية احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة. ولذلك، لا تقوم المجموعة بتتبع التغيرات في المخاطر الائتمانية، ولكنها عوضاً عن ذلك قامت بإثبات مخصص خسارة على الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر بتاريخ إعداد التقرير المالي. وقد أنشأت المجموعة مصفوفة للمخصص والتي تستند على واقع خبرتها للخسارة الائتمانية السابقة، والتي تم تعديلها لعوامل النظرة المستقبلية.

في حالة أدوات أسهم حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الحقوق، فإنه يتم إظهار الاضمحلال مباشرةً كإفصاح في قيمة الموجود المالي. خسائر الاضمحلال في أدوات أسهم حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الحقوق لا يتم استرجاعها من خلال القائمة الموحدة للدخل، وإنما يتم إثبات أية زيادة لاحقة في قيمتها العادلة مباشرةً في حقوق الملاك.

ص. أحداث ما بعد تاريخ القائمة الموحدة للمركز المالي

يتم تعديل القوائم المالية الموحدة لتعكس الأحداث التي وقعت ما بين تاريخ القائمة الموحدة للمركز المالي وتاريخ اعتماد إصدار القوائم المالية الموحدة، شريطة أن يقدم الدليل على الظروف التي كانت سائدة اعتباراً من تاريخ قائمة المركز المالي. يتم الإفصاح عن الأحداث التي تنتج بعد تاريخ قائمة المركز المالي، ولكنها لا تؤدي إلى تعديل القوائم المالية الموحدة.

ق. الزكاة

تقع مسؤولية دفع الزكاة على عاتق مساهمي المجموعة أنفسهم.

ر. إيجارات مستحقة الدفع بموجب عقد الإيجار

يتم إدراج الإيجارات المستحقة الدفع بموجب عقد الإيجار بالتكلفة الفعلية لعقد الإيجار المستحق الدفع إلى وزارة الصناعة والتجارة، وذلك وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية.

ش. العقود المحملة بالخسائر

إذا كان لدى المجموعة عقد محمل بالخسائر، يتم إثبات الالتزام الحالي بموجب العقد وقياسه كمخصص. ومع ذلك، قبل وضع مخصص منفصل للعقد المحمل بالخسائر، تقوم المجموعة بإثبات أي خسارة اضمحلال في القيمة قد حدثت على الموجودات المخصصة لذلك العقد.

بعد العقد المحمل بالخسائر عندما تتجاوز التكاليف التي لا يمكن تجنبها (أي التكاليف التي لا يمكن للمجموعة تجنبها لأنها طرفاً في العقد) للوفاء بالالتزامات بموجب العقد المنافع الاقتصادية المتوقعة الحصول عليها من تنفيذه. تعكس التكاليف التي لا يمكن تجنبها بموجب العقد أقل صافي تكلفة للخروج من العقد، والتي تعد القيمة الأقل بين تكلفة الوفاء بالعقد وأي تعويضات أو غرامات ناتجة عن عدم الوفاء به. تشمل تكلفة الوفاء بالعقد التكاليف التي ترتبط مباشرةً بالعقد (أي كل من التكاليف الإضافية وتخصيص التكاليف المرتبطة مباشرةً بأنشطة العقد).

٤ الاجتهادات والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية الموحدة من الإدارة وضع اجتهادات وتقديرات وافتراضات والتي تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات المالية والإفصاحات المرفقة وكذلك الإفصاح عن الالتزامات المحتملة. قد يؤدي عدم التيقن بشأن هذه الافتراضات والتقديرات إلى نتائج قد تتطلب إجراء تعديل جوهري للمبالغ المدرجة للموجودات أو المطلوبات التي تتأثر في الفترات المستقبلية.

الاجتهادات

في أثناء تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، اتخذت الإدارة الاجتهادات التالية التي لديها تأثيرات جوهرياً بالغة على المبالغ المثبتة في القوائم المالية الموحدة:

٤ الاجتهادات والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

الاجتهادات (تتمة)

مبدأ الاستمرارية

نظراً للخسارة المسجلة خلال السنة والخسائر المتراكمة حتى تاريخ إعداد التقرير المالي، قامت إدارة المجموعة بإجراء تقييم لقدرة المجموعة على المواصلة على أساس مبدأ الاستمرارية وهي مقتنعة بأن المجموعة لديها المصادر للاستمرار في أعمالها في المستقبل المنظور لفترة لا تقل عن اثني عشر شهراً من تاريخ الموافقة على هذه القوائم المالية الموحدة. وعلى الرغم من إثبات المجموعة بمخصص لمرة واحدة ناتج عن قضية قانونية خلال السنة، إلا أن الإدارة قد وافقت على خطة عمل تركز على تنويع الدخل وتحقيق أداء مستدام. تتضمن خطة عمل المجموعة الاستثمار في مشاريع مختلفة في قطاعات الإسكان والخدمات اللوجستية والتكنولوجيا المالية، والتي من المتوقع أن تدر دخلاً وربحية كافية على المدى القريب. واستناداً إلى هذه الاعتبارات، فإن مجلس الإدارة مقتنع بقدره المجموعة على المواصلة على أساس مبدأ الاستمرارية.

تصنيف الاستثمارات

تقرر الإدارة عند الاستحواذ على الاستثمارات ما إذا كان يتوجب تصنيفها كدرجة بالتكلفة المطفأة أو كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الحقوق أو كدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

التقدير والافتراضات

فيما يلي أدناه الافتراضات الأساسية المتعلقة بالمصادر المستقبلية والمصادر الأساسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة بتاريخ إعداد كل تقرير مالي، والتي لديها مخاطر هامة لتكون سبباً لإجراء تعديل جوهري على القيم المدرجة للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة. تستند المجموعة في افتراضاتها وتقديراتها على المعايير المتوفرة عند إعداد القوائم المالية الموحدة. قد تتغير الظروف والافتراضات القائمة بشأن التطورات المستقبلية حسب تغيرات السوق أو لظروف خارجة عن نطاق سيطرة المجموعة. وتنعكس مثل هذه التغييرات على الفرضيات عند حدوثها.

المخصص

يتطلب إثبات وقياس المخصص المتعلق بالدعوى القضائية ممارسة اجتهادات جوهريّة من قِبل الإدارة. عند تحديد قيمة المخصص، نظرت الإدارة في قرار التحكيم والأحكام القضائية اللاحقة، والوضع المالي للإجراءات القانونية والمشورة المستلمة من المستشارين القانونيين الخارجيين وخبراء التقييم العقاري الخارجيين، إضافةً إلى نطاق النتائج المحتملة، بما في ذلك اعتبارات التنفيذ والتسوية.

التقييم العادل للاستثمارات

يتطلب تحديد القيم العادلة للاستثمارات غير المدرجة بما في ذلك الاستثمارات العقارية، من الإدارة وضع تقديرات وافتراضات قد تؤثر على المبالغ المسجلة للموجودات بتاريخ القوائم المالية الموحدة.

ومع ذلك، فإن المبلغ الفعلي الذي سيتحقق من المعاملات المستقبلية قد يختلف عن التقدير الحالي للقيمة العادلة، نظراً لحالة عدم التيقن الكامنة المحيطة بتقييم الاستثمارات غير المدرجة.

اضمحلال استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الحقوق

تعامل المجموعة الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الحقوق كمضمحلة عندما يكون هناك انخفاض هام أو طويل الأمد في القيمة العادلة أدنى من تكلفتها أو إذا وجد دليل موضوعي آخر يثبت الاضمحلال. يتطلب تحديد ما إذا كان الاضمحلال "هام" أو "طويل الأمد" على إصدار اجتهاد مهني. تقوم المجموعة بتقييم عوامل مثل لتقلبات التاريخة في أسعار الأسهم لأسهم حقوق الملكية المدرجة المماثلة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل خصم أسهم حقوق الملكية غير المدرجة المماثلة.

٤ الاجتهادات والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

شركات ذات أغراض خاصة

تقوم المجموعة بتأسيس شركات ذات أغراض خاصة بشكل أساسي لغرض السماح للعملاء بامتلاك استثمارات في المجموعة. تقوم المجموعة بتقديم خدمات إدارة الشركات والاستثمارات والخدمات الإدارية والخدمات الاستشارية لهذه الشركات. والتي تتضمن اتخاذ المجموعة القرارات نيابة عن هذه الشركات. كما تقوم المجموعة بإدارة هذه الشركات نيابة عن عملائها، الذين يعتبرون إلى حد كبير كطرف ثالث وهم المستفيدون من الاستثمارات الاقتصادية القائمة. لا تقوم المجموعة بتوحيد الشركات ذات الأغراض الخاصة التي لا تمتلك السيطرة عليها. عند تحديد ما إذا كانت المجموعة تمتلك السيطرة على الشركات ذات الأغراض الخاصة، يتم اتخاذ القرارات حول أهداف وأنشطة هذه الشركات، وتحديد مدى تعرضها للمخاطر والمكافآت، وكذلك حول نية وقدرة المجموعة على اتخاذ القرارات التشغيلية نيابة عن تلك الشركات وتحديد ما إذا كانت المجموعة تحصل على المنافع من هذه القرارات.

اضمحلال وعدم قابلية تحصيل الموجودات المالية

تستخدم المجموعة مصفوفة مخصصات لاحتمال الخسائر الائتمانية المتوقعة لزمها المدينة، ويتم تقديرها بناءً على واقع الخبرة السابقة للمجموعة لحساب الخسارة الائتمانية استناداً إلى حالة العميل من حيث التأخر في سداد مستحقاته، مع تعديلها حسب مقتضى الحال لتعكس الظروف الحالية والظروف الاقتصادية المستقبلية.

تعتمد مصفوفة المخصصات مبدئياً على معدلات الخسارة من واقع الخبرة السابقة التي تمت ملاحظتها في المجموعة. ستقوم المجموعة بمعايرة المصفوفة لتعديل واقع الخبرة السابقة للخسارة الائتمانية مع معلومات النظرة المستقبلية. فعلي سبيل المثال، إذا كان من المتوقع أن تتدهور متغيرات الاقتصاد الكلي المتوقعة خلال الفترة المشمولة بالتوقعات، فإنه سيتم تعديل معدلات الخسارة السابقة صعوداً لتعكس الظروف الاقتصادية المتوقعة. في تاريخ إعداد كل تقرير مالي، يتم تحديث معدلات الخسارة السابقة الملحوظة وتحليل التغييرات في معلومات النظرة المستقبلية.

سيؤدي ادراج معلومات النظرة المستقبلية إلى زيادة مستوى الاجتهادات المطلوبة فيما يتعلق بكيفية تأثير التغييرات في متغيرات الاقتصاد الكلي على الخسائر الائتمانية المتوقعة. قد لا تمثل واقع خبرة الخسارة الائتمانية السابقة للمجموعة والظروف الاقتصادية المتوقعة التعثر في السداد الفعلي للعميل في المستقبل.

السيولة

تدير المجموعة سيولتها من خلال الأخذ في الاعتبار بيان استحقاق موجوداتها ومطلوباتها والتي تم توضيحها في إفصاحات مخاطر السيولة في هذه القوائم المالية الموحدة. يتطلب ذلك ممارسة اجتهاد مهني عند تحديد استحقاق الموجودات والمطلوبات التي ليس لديها تواريخ استحقاق محددة.

٥ نقد وأرصدة لدى البنوك

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٢,٢٧٤	٦,٥٩٣	ودائع قصيرة الأجل (بتواريخ استحقاق أصلية لمدة ٩٠ يوماً أو أقل)
٣,٤٣٧	٣,١٧٣	أرصدة الحسابات الجارية لدى البنوك
٩	٦	نقد في الصندوق
٥,٧٢٠	٩,٧٧٢	مجموع النقد وما في حكمه
٥,٠١٠	٧٥٣	ودائع قصيرة الأجل (بتواريخ استحقاق أصلية لأكثر من ٩٠ يوماً)
(٧٢)	(٥٧)	مخصوماً منها: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
١٠,٦٥٨	١٠,٤٦٨	النقد والأرصدة لدى البنوك

فيما يلي التغييرات في مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٥٠	٧٢	في ١ يناير
٢٢	(١٥)	(استرجاعات مخصص) / مخصص خلال السنة
٧٢	٥٧	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٦ ذمم مدينة

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١٣,٣٥٤	١٣,٦٨٣	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (الإيضاح رقم ٢٦)
٥,٧٤٣	٣,٥٢٩	ذمم تجارية مدينة
١,٤٢٠	١,٤٠٠	إيجار مستحق القبض
١٨,٣٧٧	١٦,٧٠٤	ذمم مدينة أخرى
٣٨,٨٩٤	٣٥,٣١٦	
(٢٣,٩٦١)	(٢٣,٧٨٥)	مخصوماً منها: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة
١٤,٩٣٣	١١,٥٣١	

إن المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة هي غير مضمونة، ولا تستحق عليها أرباح ولا يوجد لها شروط محددة للسداد ويتم التصريح بها من قبل إدارة المجموعة.

فيما يلي التغير في مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للمجموعة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٢٣,٧٠٠	٢٣,٩٦١	في ١ يناير
(١٦)	-	مبالغ مشطوبة خلال السنة
٢٧٧	(١٧٦)	(استرجاعات مخصص) / مخصص خلال السنة
٢٣,٩٦١	٢٣,٧٨٥	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٧ استثمارات

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٧,٣٠٢	٧,٠٥٩	استثمارات في أدوات أسهم حقوق الملكية – العقارات*
٣,٢٩٤	٣,٢٩٤	استثمارات في أدوات الدين غير النقدية
١٠,٥٩٦	١٠,٣٥٣	

* تتضمن استثمارات أسهم حقوق الملكية – العقارات على استثمارات في شركات غير مدرجة في البورصة التي لا يتم تداول أسهمها في الأسواق النشطة. إن هذه الاستثمارات هي بالأساس في شركات محتفظ بها عن كئيب الموجودة في دول مجلس التعاون الخليجي. تدرج الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما هو مفصّل عنها في الإيضاح رقم ٣ ج حول القوائم المالية الموحدة.

٨ استثمارات في مشاريع مشتركة وشركات زميلة

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٩٦,٩٥٠	٩٥,٩٢٨	في ١ يناير
-	(١,٠٠٧)	استيعادات خلال السنة
(٣٧٠)	(٣,٠٤٥)	حصة المجموعة من الخسارة للسنة
(٦٥٢)	(٤٦٩)	توزيعات خلال السنة
٩٥,٩٢٨	٩١,٤٠٧	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

إنوفست ش.م.ب.

إيضاحات حول القوائم المالية الموحدة
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٨ استثمارات في مشاريع مشتركة وشركات زميلة (تتمة)

لدى المجموعة استثمار في المشاريع المشتركة التالية:

الاسم	الأنشطة الرئيسية	نسبة الملكية		بلد التأسيس	القيمة المدرجة	
		٢٠٢٤	٢٠٢٥		٢٠٢٤	٢٠٢٥
شركة الأولى الخليجية للعقار ذ.م.م. (استثمار مكتسب نتيجة لدمج شركة تطوير منتج دانات المحدودة) شركة مجموعة المشاريع المتقدمة القابضة ذ.م.م. الغانم الدولية البحرين - شركة تامكون للمقاولات	شراء الأراضي وإنشاء مباني عليها لغرض الاستثمار من خلال البيع أو التأجير وإدارة وصيانة العقارات شركة تصنيع لإنتاج المركبات الخشبية - البلاستيكية المقاولات	%٥٥,٥٦	%٥٥,٥٦	المملكة العربية السعودية دولة الكويت مملكة البحرين	ألف دولار أمريكي	ألف دولار أمريكي
		%٤٥,٠٠	%٤٥,٠٠		٣٩,٩١٩	٣٩,٨٨٨
		%٤٩,٠٠	%٠		٣,٦١٣	٣,٤٩٢
					٢,٧٥٩	-
					٤٦,٢٩١	٤٣,٣٨٠

ملخص المعلومات المالية للمشاريع المشتركة

فيما يلي أدناه ملخص المعلومات المالية للمشاريع المشتركة بناءً على حسابات الإدارة:

مجموع الموجودات	مجموع المطلوبات	صافي (الخسارة) / الربح	٢٠٢٥		٢٠٢٤	
			ألف	دولار أمريكي	ألف	دولار أمريكي
			٦٥,٤٧٩	٧٨,٢٠٠		
			٤,٦٧١	١٦,٥١٣		
			(٣,٥١٤)	١,١٠٤		

قامت المجموعة بتقييم استثماراتها في المشاريع المشتركة للتحقق من وجود مؤشرات اضمحلال في القيمة في ضوء الخسائر المسجلة من قبل المشاريع المشتركة خلال السنة. واستناداً إلى مراجعة الإدارة للوضع المالي للمشاريع المشتركة وأدائها المتوقع مستقبلاً، لم يتم تحديد أو إثبات أي اضمحلال في القيمة.

لم يكن لدى المشاريع المشتركة أي التزامات محتملة أو ارتباطات رأسمالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٧,٧٢٩ ألف دولار أمريكي).

الشركات الزميلة الرئيسية للمجموعة هي:

اسم الشركة الزميلة	الأنشطة الرئيسية	نسبة الملكية		بلد التأسيس	القيمة المدرجة	
		٢٠٢٤	٢٠٢٥		٢٠٢٤	٢٠٢٥
شركة دانات البحرين للتطوير العقاري ذ.م.م.	تطوير وبيع العقارات التجارية والسكنية	%٤٧,٧٠	%٤٧,٧٠	جزر الكايمين	ألف	ألف
شركة تخزين للمستودعات والمخازن ش.م.ب. (مقفلة)	إدارة وصيانة المستودعات	%٣٧,٢٤	%٣٧,٢٤	مملكة البحرين	دولار أمريكي	دولار أمريكي
شركة بيوت المهندسين للمقاولات	تطوير العقارات في الظهران، المملكة العربية السعودية	%٢٣,١٧	%٢٣,١٧	المملكة العربية السعودية	٤٣,٣٦٠	٤١,٩٥٢
					٣,٤٩٧	٣,٢٩٥
					٢,٧٨٠	٢,٧٨٠
					٤٩,٦٣٧	٤٨,٠٢٧

٨ استثمارات في مشاريع مشتركة وشركات زميلة (تتمة)

فيما يلي أدناه عرض لمخلص المعلومات المالية للشركات الزميلة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١٢٢,٦٥٢	١٢١,٥٥٦	ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة
٩,٣٧٥	٩,٤٤٥	مجموع الموجودات
١٧٤	٢٦١	مجموع المطلوبات
		مجموع صافي الربح

لم يكن لدى الشركات الزميلة أي التزامات محتملة أو ارتباطات رأسمالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

٩ استثمارات عقارية

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٨٣,٤٥١	٨٥,٥١٠	في ١ يناير
٣,٣٠٨	١١١	إضافات / تحويلات خلال السنة
(١,٢٤٩)	(١,٦٨٤)	استبعادات خلال السنة
٨٥,٥١٠	٨٣,٩٣٧	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

يتم إدراج الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة التي تم تحديدها بناءً على تقييمات تم إجؤها من قبل مثنين عقارات مستقلين معتمدين. تم وقد استندت التقييمات التي تم إجؤها إلى قيم السوق المفتوحة والتي تمثل أسعار العقارات التي يمكن بها تبادلها العقارات بين مشتريين وبانعين ملمين بتفاصيل المعاملة دون شروط تفضيلية.

بالإضافة إلى ذلك، قامت الإدارة بتطبيق تخفيضات إضافية على التقييمات للوصول إلى القيم المدرجة بما يعكس الطبيعة غير السائلة لسوق العقارات والظروف الاقتصادية والجيوسياسية السائدة بشكل عام.

١٠ ممتلكات وآلات ومعدات

المجموع	مركبات	أجهزة وبرامج الحاسب الآلي	مكائن ومعدات وأثاث وتركيبات	مباني على أراضي مستأجرة	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	التكلفة
ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٢٢,٨٩٢	٢,٣٢٢	١,٧٩٣	١٢,٨٥٥	٤,١٩٦	١,٧٢٦	في ١ يناير ٢٠٢٥
١,٤٦٤	-	١	٢٩	-	١,٤٣٤	إضافات
(٤,٦٦١)	(٧٩١)	(٢)	(٣,٨٦٨)	-	-	استبعادات
١٩,٦٩٥	١,٥٣١	١,٧٩٢	٩,٠١٦	٤,١٩٦	٣,١٦٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
١٥,٧٩٠	٢,١٨٦	١,٧٢١	١٠,٨٧٦	١,٠٠٧	-	الاستهلاك المتراكم
٤٧٤	٣٢	٤٥	٢٦١	١٣٦	-	في ١ يناير ٢٠٢٥
(٣,٤٩٩)	(٧٥٧)	-	(٢,٧٤٢)	-	-	المخصص
١٢,٧٦٥	١,٤٦١	١,٧٦٦	٨,٣٩٥	١,١٤٣	-	استبعادات
٦,٩٣٠	٧٠	٢٦	٦٢١	٣,٠٥٣	٣,١٦٠	صافي القيمة الدفترية:
						كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

١٠ ممتلكات وآلات ومعدات (تتمة)

التكلفة	أعمال	مباني على	مكائن	أجهزة	مركبات	المجموع
في ١ يناير ٢٠٢٤	رأسمالية قيد التنفيذ	أراضي مستأجرة	ومعدات وأثاث وتركيبات	وبرامج الحاسب الآلي	مركبات	المجموع
إضافات	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف
محول إلى استثمار عقاري	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي
٢٠٢٤	١,٧٢٦	١٠,١٢٤	١٢,٨٢٧	١,٧٥١	٢,٣٢٢	٢٨,٧٥٠
٢٠٢٥	-	-	٢٨	٤٢	-	٧٠
٢٠٢٤	-	(٥,٩٢٨)	-	-	-	(٥,٩٢٨)
٢٠٢٤	١,٧٢٦	٤,١٩٦	١٢,٨٥٥	١,٧٩٣	٢,٣٢٢	٢٢,٨٩٢
الاستهلاك المتراكم	-	٣,٤٤٧	١٠,٤١٧	١,٦٦٣	٢,١٠٤	١٧,٦٣١
في ١ يناير ٢٠٢٥	-	١٨٠	٤٥٩	٥٨	٨٢	٧٧٩
المخصص	-	(٢,٦٢٠)	-	-	-	(٢,٦٢٠)
محول إلى استثمار عقاري	-	١,٠٠٧	١٠,٨٧٦	١,٧٢١	٢,١٨٦	١٥,٧٩٠
٢٠٢٤	-	٣,١٨٩	١,٩٧٩	٧٢	١٣٦	٧,١٠٢
٢٠٢٥	١,٧٢٦	-	-	-	-	-
صافي القيمة الدفترية:	١,٧٢٦	٣,١٨٩	١,٩٧٩	٧٢	١٣٦	٧,١٠٢
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	١,٧٢٦	٣,١٨٩	١,٩٧٩	٧٢	١٣٦	٧,١٠٢

فيما يلي الاستهلاك المحتسب على الممتلكات والآلات والمعدات في القائمة الموحدة للدخل:

٢٠٢٤	٢٠٢٥
ألف	ألف
دولار أمريكي	دولار أمريكي
٤١٥	-
٣٦٤	٤٧٤
٧٧٩	٤٧٤

الاستهلاك المحتسب على تكاليف العقد (الإيضاح رقم ١٨)
الاستهلاك المحتسب على المصروفات

١١ موجودات أخرى

٢٠٢٤	٢٠٢٥
ألف	ألف
دولار أمريكي	دولار أمريكي
٢,١٩٤	١,٩١٨
-	(١,٧٥٥)
٢,١٩٤	١٦٣
٢٥٣	٦٤
٢,٤٤٧	٢٢٧

مبالغ مدفوعة مقدماً للمقاولين
مخصوصاً منها: مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة

مبالغ مدفوعة مقدماً

١٢ الحق في استخدام الموجودات

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٣٢٨	٦٤١	التكلفة
٣١٣	-	في ١ يناير
٦٤١	٦٤١	إضافات
٢٨٢	٣٨٨	الإطفاء المتراكم
١٠٦	١٠٤	في ١ يناير
٣٨٨	٤٩٢	المخصص للسنة (الإيضاح رقم ٢٤)
٢٥٣	١٤٩	صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر

١٣ ذمم دائنة ومخصصات ومطلوبات أخرى

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٥٠,١٠٥	٥٠,١٠٥	مبالغ مستحقة الدفع لحكومة البحرين (الإيضاح رقم ١٣,١)
٤,٤٢٧	٣,٩٩٧	مستحقات وذمم دائنة أخرى
٦٩٨	٦٩٨	مبالغ مستحقة لعملاء عقود المقاولات
٥,٠٩٨	٢,٤٣١	ذمم تجارية دائنة
١,٤٦٤	١,١٨٢	مبالغ محتجزة مستحقة الدفع
٣,٦٠٢	٦٢	مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة (الإيضاحين رقم ١٣,٢ و ٢٨)
-	١٣,١٧٩	مخصصات أخرى (الإيضاح رقم ١٣,٣)
٦٥,٣٩٤	٧١,٦٥٤	

الإيضاح رقم ١٣,١

أبرمت الشركة عقد إيجار طويل الأجل مع وزارة الصناعة والتجارة في شهر ديسمبر ٢٠٠٥، نافذاً اعتباراً من شهر مايو ٢٠٠٦ ولمدة ٥٠ سنة.

وفقاً لبنود الاتفاقية مع وزارة الصناعة والتجارة، من تاريخ التوقيع على الاتفاقية، لا يستحق دفع إيجار للسنتين الأوليتين من الفترة المشمولة في عقد الإيجار، من سنة ٢٠٠٦ إلى سنة ٢٠٠٧. إن إيجار عقد التأجير مستحق الدفع، للفترة (من سنة ٢٠٠٨ إلى سنة ٢٠٢٥)، وقد تم مقابضتها مقابل النفقات التي تحملتها المجموعة لاستصلاح الأرض المستأجرة. وبعد ذلك، تلتزم المجموعة بدفع إيجار عقد التأجير على مدى ثلاثين سنة (من سنة ٢٠٢٦ إلى سنة ٢٠٥٦).

الإيضاح رقم ١٣,٢

إن المبالغ المستحقة للأطراف ذات العلاقة هي غير مضمونة ولا تستحق عليها أرباح ولا يوجد لها شروط محددة للسداد وهي معتمدة من قبل إدارة المجموعة.

الإيضاح رقم ١٣,٣

تدافع إحدى الشركات التابعة للمجموعة حالياً عن نزاع قانوني يتعلق باتفاقية إيجار أرض طويلة الأجل بمطالبة تبلغ قيمتها حوالي ٣٤ مليون دولار أمريكي. صدرت عدة أحكام سلبية ضد الشركة التابعة، والتي يتم الطعن فيها من خلال القنوات القانونية المختصة. كما هو بتاريخ إعداد التقرير المالي، لا تزال القضية قيد الاستئناف أمام محكمة التمييز.

نظراً للطبيعة المستمرة للإجراءات القانونية وبناءً على المشورة القانونية، لم يتم الإفصاح عن معلومات إضافية بخصوص هذه القضية نظراً لأن هذا الإفصاح قد يسبب ضرراً جسيماً. ويمثل هذا المخصص أفضل تقدير للإدارة لصافي التأثير المحتمل المرتبط بهذه المسألة.

١٤ رأس المال

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١٥٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠	المصرح به ٣٧٥,٠٠٠,٠٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ : ٣٧٥,٠٠٠,٠٠٠) أسهم عادية بقيمة إسمية قدرها ٠,٤٠ دولار أمريكي للسهم
١٢٢,٧٤١	١٢٢,٧٤١	الصادر والمدفوع بالكامل الرصيد الافتتاحي ٣٠٦,٨٥٣,٥٢٣ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ : ٣٠٦,٨٥٣,٥٢٣) أسهم عادية بقيمة إسمية قدرها ٠,٤٠ دولار أمريكي للسهم
(١,٣٣٨)	(١,٣٣٨)	أسهم الخزنة مخصوماً منها: ٣,٧٤٨,٥٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ : ٣,٧٤٨,٥٠٠) أسهم خزنة
١٢١,٤٠٣	١٢١,٤٠٣	الرصيد الختامي ٣٠٣,١٠٥,٠٢٢ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ : ٣٠٣,١٠٥,٠٢٢) أسهم عادية

معلومات إضافية عن نمط الملكية

يتم الإفصاح عن أسماء وجنسيات المساهمين الرئيسيين وعدد الأسهم التي يمتلكونها، دون الأخذ في الاعتبار أسهم الخزنة، وهي موضحة أدناه (حيث تبلغ مساهمتهم أكثر من ٥٪ أو أكثر من الأسهم القائمة):

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الاسم	بلد التأسيس	عدد الأسهم	نسبة الملكية %
بيت الاستثمار الخليجي	دولة الكويت	٥٠٠	٠,٠٠ %
شركه سند لبيع وشراء الأسهم والسندات	دولة الكويت	٢٦,٧٣٧,٦٩٧	٨,٧١ %
أخرى	متعدد	٢٨٠,١١٥,٣٢٦	٩١,٢٩ %
		٣٠٦,٨٥٣,٥٢٣	١٠٠ %

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

الاسم	بلد التأسيس	عدد الأسهم	نسبة الملكية %
بيت الاستثمار الخليجي	دولة الكويت	٢١,٣٤٠,٠٠٠	٦,٩٥ %
شركه سند لبيع وشراء الأسهم والسندات	دولة الكويت	٢٧,٠٨٨,٨٧٩	٨,٨٣ %
أخرى	متعدد	٢٥٨,٤٢٤,٦٤٤	٨٤,٢٢ %
		٣٠٦,٨٥٣,٥٢٣	١٠٠ %

تمتلك الشركة فئة واحدة فقط من أسهم حقوق الملكية وحاملي هذه الأسهم لديهم حقوق تصويت متساوية، وعلاوة على ذلك، تم دفع قيمة جميع الأسهم الصادرة بالكامل.

١٤ رأس المال (تتمة)

معلومات إضافية عن نمط الملكية (تتمة)

يفصح الجدول الوارد أدناه توزيع الأسهم، والذي يوضح عدد ونسبة المساهمين:

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الفئات:	عدد الأسهم	عدد المساهمين	% من إجمالي الأسهم القائمة
أقل من ١٪	١٢٨,٨٢٨,٦٨١	١,٠٧٤	٤١,٩٨٪
من ١٪ إلى أقل من ٥٪	٨٢,٥٣٧,٧٢٧	١١	٢٦,٩٠٪
من ٥٪ إلى أقل من ١٠٪	٤١,٧٥٠,٩٢٣	٢	١٣,٦١٪
* من ١٠٪ إلى أقل من ٥٠٪	٥٣,٧٣٦,١٩٢	١	١٧,٥١٪
	٣٠٦,٨٥٣,٥٢٣	١,٠٨٨	١٠٠٪

* تمثل حصة الملكية الأسهم التي تمتلكها شركة تجارية نيابةً عن المستثمرين، والتي لا تزيد ١٠٪ لكل مستثمر على أساس فردي.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

الفئات:	عدد الأسهم	عدد المساهمين	% من إجمالي الأسهم القائمة
أقل من ١٪	٨٥,٧٠٦,٠٧١	٨٢٢	٢٧,٩٣٪
من ١٪ إلى أقل من ٥٪	١١٣,١٣٤,٦٩٨	١٤	٣٦,٨٧٪
من ٥٪ إلى أقل من ١٠٪	٧٦,٢٥٢,٧٣٦	٣	٢٤,٨٥٪
من ١٠٪ إلى أقل من ٥٠٪	٣١,٧٦٠,٠١٨	١	١٠,٣٥٪
	٣٠٦,٨٥٣,٥٢٣	٨٤٠	١٠٠٪

فيما يلي تفاصيل الأسهم المملوكة من قبل أعضاء مجلس إدارة المجموعة:

٢٠٢٤	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٥	
عدد الأسهم	% من إجمالي الأسهم القائمة	عدد الأسهم	% من إجمالي الأسهم القائمة	
-	٠,٠٠٪	٤,١٢١	٠,٠٠١٪	حسين عبدالحميد آل شهاب
-		٤,١٢١		

١٥ الاحتياطات

أ. احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية البحريني والنظام الأساسي للشركة فإنه يتطلب من الشركة تحويل ١٠٪ من صافي الربح للسنة إلى الاحتياطي القانوني. ويجوز للشركة أن تقرر إيقاف مثل هذا التحويل السنوي عندما يبلغ الإحتياطي ٥٠٪ من رأس المال المدفوع. إن هذا الإحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات المنصوص عليها في قانون الشركات التجارية البحريني وبعد الحصول على موافقة مصرف البحرين المركزي. لم يتم إجراء أي تحويل إلى الإحتياطي القانوني للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ نظراً لعدم تحقيق أي أرباح (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: لا شيء دولار أمريكي).

١٥ الاحتياطات (تتمة)

ب. احتياطي القيمة العادلة من خلال الحقوق

يتم تسجيل المكاسب والخسائر غير المحققة الناتجة عن الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الحقوق، إذا لم يتم تحديد بأنها مضمحلة في قيمتها، ضمن احتياطي القيمة العادلة من خلال الحقوق ولا تكون متاحة للتوزيع. عند استبعاد الموجودات ذات الصلة، يتم تحويل المكاسب أو الخسائر المتراكمة ذات الصلة إلى الأرباح المستبقاة وتصبح متاحة للتوزيع. يتضمن احتياطي القيمة العادلة على مكسب غير محقق ناتج عن الاستثمارات بقيمة ٣٥ ألف دولار أمريكي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: خسارة غير محققة بقيمة ٣٥٨ ألف دولار أمريكي)

١٦ أسهم الخزانة

تمثل أسهم الخزانة عدد ٣,٧٤٨,٥٠٠ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٣,٧٤٨,٥٠٠) سهم وبإجمالي ١,٣٣٨,٠٠٠ دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١,٣٣٨,٠٠٠ دولار أمريكي)، وهو ما يمثل ١,١٠٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١,١٠٪) من رأس المال الصادر، المحفوظ بها من قبل المجموعة.

١٧ أرباح أسهم معتمدة ومدفوعة

بعد موافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد بتاريخ ٢٠ مارس ٢٠٢٤، تم دفع أرباح نقدية بواقع ١,٢ سنتات أمريكية للسهم بقيمة ٣,٥٦٦ ألف دولار أمريكي (باستثناء أسهم الخزانة)، وتم إصدار أسهم منحة تعادل سهم واحد لكل ٥٠ سهم محتفظ به بقيمة ٢,٣٧٨ ألف دولار أمريكي خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، المتعلقة بالسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣.

١٨ صافي الدخل / (الخسارة) من عقود المقاولات

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١,٤٢٨	١,٤٢٢	دخل العقد
(٨,٧٤٠)	(١,٢٦٧)	تكاليف العقد
<u>(٧,٣١٢)</u>	<u>١٥٥</u>	

تتضمن تكاليف العقد على استهلاك إجمالي لا شيء دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤١٥ ألف دولار أمريكي).

١٩ دخل من استثمارات عقارية

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٣,٥٠١	٤,١٧٠	دخل الإيجار
(١٠٩)	(٣٥٥)	خسارة محققة ناتجة عن بيع استثمارات عقارية
<u>٣,٣٩٢</u>	<u>٣,٨١٥</u>	

٢٠ أتعاب خدمات الإدارة والخدمات الأخرى

تمثل أتعاب خدمات الإدارة والخدمات الأخرى بالأساس الأتعاب المكتسبة من قبل المجموعة فيما يتعلق بهيكله المشاريع للأطراف ذات العلاقة.

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١,٤٢١	١,٢٣٣	دخل إدارة المرافق والممتلكات
٨٠	٨٠	رسوم الخدمات المالية الاستشارية
٢٢٣	٣٧٦	خدمات إدارية أخرى
<u>١,٧٢٤</u>	<u>١,٦٨٩</u>	

٢١ دخل آخر

٢٠٢٤	٢٠٢٥
ألف	ألف
دولار أمريكي	دولار أمريكي
٤٠٢	٢٨٧
٣٤٢	١١٢
١,٥٢٩	٣٤٦
-	٧٤٣
<u>٢,٢٧٣</u>	<u>١,٤٨٨</u>

ربح من ودائع قصيرة الأجل
خدمات المياه والكهرباء
الدخل الناتج من تأجير المعدات وأخرى
مكسب من بيع موجودات ثابتة

٢٢ تكاليف الموظفين

٢٠٢٤	٢٠٢٥
ألف	ألف
دولار أمريكي	دولار أمريكي
٢,٦٤٩	١,٩٠٥
٨٤١	٥٤٧
<u>٣,٤٩٠</u>	<u>٢,٤٥٢</u>

رواتب ومكافآت
مصروفات الموظفين الأخرى

٢٣ مصروفات عمومية وإدارية

٢٠٢٤	٢٠٢٥
ألف	ألف
دولار أمريكي	دولار أمريكي
٩٣٦	١,٥٤٤
٣٠٤	٣٤١
١٧٨	٨٨
١٩٧	٢٤١
١٤٣	١٩٩
٦٥	٤٦
٢٠	٦٦
٦٣	١٠٠
٣٣٩	٣٣٣
<u>٢,٢٤٥</u>	<u>٢,٩٥٨</u>

الأتعاب القانونية والمهنية
الإيجار والأسعار والضرائب
مصروفات أعضاء مجلس الإدارة
الأتعاب التنظيمية
مصروفات متعلقة بتكنولوجيا المعلومات
إعلان وتسويق
تأمين الالتزامات المهنية لأعضاء مجلس الإدارة
السفر والنقل
مصروفات أخرى

٢٤ صافي تكلفة الإجارة

٢٠٢٤	٢٠٢٥
ألف	ألف
دولار أمريكي	دولار أمريكي
١٠٦	١٠٤
١٧	٢١
<u>١٢٣</u>	<u>١٢٥</u>

إطفاء الحق في استخدام الموجودات (الإيضاح رقم ١٢)
إطفاء تكلفة الإجارة المؤجلة

٢٥ النصيب الأساسي والمخفض للسهم في الأرباح

يتم احتساب مبالغ النصيب الأساسي والمخفض للسهم من الأرباح بقسمة صافي الدخل للسنة العائد إلى حقوق حاملي أسهم الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
<u>(٨,٥٢٤)</u>	<u>(١٨,٦٣٤)</u>	الدخل العائد إلى حقوق مساهمي الشركة الأم للسنة
<u>٣٠٣,١٠٥</u>	<u>٣٠٣,١٠٥</u>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة في بداية ونهاية السنة – بالآلاف
<u>(٢,٨١)</u>	<u>(٦,١٥)</u>	الأرباح الموزعة للسهم – سنتات أمريكية

لا توجد لدى الشركة أية أسهم عادية قد تكون عرضة للتخفيض، وبالتالي فإن الأرباح للسهم المخفض مماثلة للأرباح للسهم الأساسي.

٢٦ أرصدة ومعاملات الأطراف ذات العلاقة

تتألف الأطراف ذات العلاقة من المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس إدارة المجموعة وموظفي الإدارة الرئيسيين والشركات المملوكة لهم أو المسيطر عليها أو ذو نفوذ مؤثر من قبلهم والشركات الحليفة نتيجة المساهمة المشتركة مع تلك المجموعة وأعضاء هيئة الرقابة الشرعية ومدققي الحسابات الخارجيين.

شروط وأحكام المعاملات التي تمت مع الأطراف ذات العلاقة

تدخل المجموعة في معاملات وترتيبات واتفاقيات مع أطرافها ذات العلاقة ضمن سياق أعمالها الاعتيادية بشروط وأحكام معتمدة من قبل مجلس الإدارة. تنتج المعاملات والأرصدة ضمن سياق الأعمال الاعتيادية للمجموعة. إن الأرصدة القائمة في نهاية السنة هي غير مضمونة.

٢٦ أرصدة ومعاملات الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

شروط وأحكام المعاملات التي تمت مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)
فيما يلي أرصدة الأطراف ذات العلاقة المتضمنة في القوائم المالية الموحدة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤					٣١ ديسمبر ٢٠٢٥					
المجموع	أطراف أخرى	أعضاء مجلس الإدارة	موظفي الإدارة / الرئيسيين / مدققي الحسابات الخارجيين	شركات زميلة ومشاريع مشتركة	المجموع	أطراف أخرى	أعضاء مجلس الإدارة	موظفي الإدارة / الرئيسيين / مدققي الحسابات الخارجيين	شركات زميلة ومشاريع مشتركة	
الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١٣,٣٥٤	٣,٠٤٤	-	-	١٠,٣١٠	١٣,٦٨٣	٣,٢٩٠	-	-	١٠,٣٩٣	ذمم مدينة - إجمالي
(٥,١٦٤)	(٢,١٦٦)	-	-	(٢,٩٩٨)	(٥,١٦٤)	(٢,١٦٦)	-	-	(٢,٩٩٨)	مخصص
٨,١٩٠	٨٧٨	-	-	٧,٣١٢	٨,٥١٩	١,١٢٤	-	-	٧,٣٩٥	ذمم مدينة - صافي
٩٥,٩٢٨	-	-	-	٩٥,٩٢٨	٩١,٤٠٧	-	-	-	٩١,٤٠٧	استثمارات في مشاريع مشتركة وشركات زميلة
٣,٦٠٢	١٣	١٥٩	٢٧	٣,٤٠٣	٦٢	٣٤	-	٢٨	-	ذمم دائنة ومخصصات ومطلوبات أخرى

فيما يلي معاملات الأطراف ذات العلاقة المتضمنة في القوائم المالية الموحدة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤					٣١ ديسمبر ٢٠٢٥					
المجموع	أطراف أخرى	أعضاء مجلس الإدارة	موظفي الإدارة / الرئيسيين / مدققي الحسابات الخارجيين	شركات زميلة ومشاريع مشتركة	المجموع	أطراف أخرى	أعضاء مجلس الإدارة	موظفي الإدارة / الرئيسيين / مدققي الحسابات الخارجيين	شركات زميلة ومشاريع مشتركة	
الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٢٠٤	-	-	-	٢٠٤	١٢٤	-	-	-	١٢٤	الدخل
(٣٧٠)	-	-	-	(٣٧٠)	(٣,٠٤٥)	-	-	-	(٣,٠٤٥)	أتعاب الإدارة والخدمات الأخرى
(١٦٦)	-	-	-	(١٦٦)	(٢,٩٢١)	-	-	-	(٢,٩٢١)	صافي حصة الشركة من خسارة ناجمة عن استثمارات في مشاريع مشتركة وشركات
١,٣٣٨	-	-	١,٣٣٨	-	١,٠٥٣	-	-	١,٠٥٣	-	المصروفات
٤٨٨	٢٠٤	١٧٨	٩٦	١٠	٣٠٠	٥٤	٨٨	١٣٧	٢١	تكاليف الموظفين
١,٨٢٦	٢٠٤	١٧٨	١,٤٣٤	١٠	١,٣٥٣	٥٤	٨٨	١,١٩٠	٢١	مصروفات عمومية وإدارية

٢٧ مصادر الأعمال الخيرية وأوجه صرفها

٢٠٢٤	٢٠٢٥
ألف	ألف
دولار أمريكي	دولار أمريكي
٢١	٢١
-	-
٢١	٢١
-	-
٢١	٢١

مصادر أموال صندوق الأعمال الخيرية

الرصيد في ١ يناير

مساهمات لأغراض الأعمال الخيرية

مجموع مصادر أموال صندوق الأعمال الخيرية المتاحة

استخدامات أموال الأعمال الخيرية

أموال صندوق الأعمال الخيرية غير الموزعة كما في نهاية الفترة

٢٨ معلومات قطاع الأعمال

تم عرض معلومات القطاع فيما يتعلق بقطاعات أعمال المجموعة. إن قطاعات الأعمال هي مجموعة من الموجودات والعمليات المستخدمة في تقديم المنتجات أو الخدمات التي تخضع لمخاطر وعوائد مختلفة عن تلك التي في قطاعات الأعمال الأخرى. لأغراض الإدارة، تم تقسيم المجموعة إلى ثلاثة قطاعات أعمال رئيسية.

إن السياسات المحاسبية لقطاعات الأعمال هي نفسها التي تم اتباعها في إعداد القوائم المالية الموحدة للمجموعة كما هو موضح في الإيضاح رقم ٣ حول القوائم المالية الموحدة. يتم إجراء المعاملات فيما بين القطاعات بأسعار السوق التقديرية دون شروط تفضيلية.

تم الإفصاح عن معلومات القطاع على النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

المجموع	الاستيعادات	التطوير وبيع	خدمات الاستثمار	خدمات ذات الصلة	صافي الإيرادات من العملاء الخارجيين
ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي
١,٨٤٤	-	٥٠١	١٥٥	١,١٨٨	١,١٨٨
-	(٧٩٨)	٧٤٤	-	٥٤	٥٤
٤,٠١٢	-	(٧,٩٣٥)	٢٨	١١,٩١٨	١١,٩١٨
(٣,٠٤٥)	-	(١,٢١٤)	(١,٧٥٢)	(٧٩)	(٧٩)
١,٤٨٨	-	٢٤٧	١,٠٣٥	٢٠٦	٢٠٦
٤,٢٩٩	(٧٩٨)	(٧,٦٥٧)	(٥٣٤)	١٣,٢٨٨	١٣,٢٨٨
٢,٤٥٢	-	٣٨٧	١٩٧	١,٨٦٨	١,٨٦٨
٢,٩٥٨	(٣٤٨)	٥٨١	٨٦٥	١,٨٦٠	١,٨٦٠
٢,١٤٥	(٣٩٧)	٣٤٧	-	٢,١٩٥	٢,١٩٥
٥٩٩	-	٢	٣١٤	٢٨٣	٢٨٣
٨,١٥٤	(٧٤٥)	١,٣١٧	١,٣٧٦	٦,٢٠٦	٦,٢٠٦
(١٤,٧٤٣)	-	(١٢,٩٦٤)	(١,٦٥٩)	(١٢٠)	(١٢٠)
(١٨,٥٩٨)	(٥٣)	(٢١,٩٣٨)	(٣,٥٦٩)	٦,٩٦٢	٦,٩٦٢
٢١٥,٠٠٢	(٣٣١,٣٤٧)	١٠٢,٢٨٥	١٩,٨٤١	٤٢٤,٢٢٣	٤٢٤,٢٢٣
٦٤,٤٤٢	(١٦١,٨٩٤)	٦٩,٠٤٧	٦,١٦٩	١٥١,١٢٠	١٥١,١٢٠

٢٨ معلومات قطاع الأعمال (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

المجموع	الاستيعادات	التطوير وبيع قطع الأراضي الصناعية	عقود المقاولات	خدمات الاستثمار وخدمات ذات الصلة	
ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي
(٥,٥٨٨)	-	٩٨٩	(٧,٣١٢)	٧٣٥	صافي الإيرادات من العملاء الخارجيين
-	(٣٥٢)	٦١٦	٢٢	(٢٨٦)	المعاملات فيما بين القطاعات
٣,٥٥١	-	١,٤٣٣	-	٢,١١٨	دخل من استثمارات
					صافي حصة الشركة من خسارة
(٣٧٠)	-	-	(١٠٣)	(٢٦٧)	ناجمة عن استثمارات في مشاريع
٢,٢٧٣	-	٤٤٥	١,٦٦٥	١٦٣	مشتركة وشركات زميلة (الإيضاح رقم ٨)
(١٣٤)	(٣٥٢)	٣,٤٨٣	(٥,٧٢٨)	٢,٤٦٣	دخل آخر
٣,٤٩٠	-	٣٨٣	١,٠٣٥	٢,٠٧٢	مجموع الإيرادات / (الخسارة)
٢,٢٤٥	(٢١٩)	١٣٣	٥١٢	١,٨١٩	تكاليف الموظفين
١,٨١١	(٣٩٦)	٢٨٧	-	١,٩٢٠	مصرفات عمومية وإدارية
٤٨٧	(٦٠)	٢	٣٢٧	٢١٨	مصرفات متعلقة بالممتلكات
٨,٠٣٣	(٦٧٥)	٨٠٥	١,٨٧٤	٦,٠٢٩	أخرى
(٢٩٩)	-	(٣١٣)	(٢٠)	٣٤	مجموع المصروفات التشغيلية
(٨,٤٦٦)	٣٢٣	٢,٣٦٥	(٧,٦٢٢)	(٣,٥٣٢)	استرجاع مخصص / (مخصص)
٢٢٧,٤٢٧	(٣٣١,١١٤)	٩٨,٢٩٧	٣٠,١٧٥	٤٣٠,٠٦٩	(خسارة) / ربح القطاع
٦٥,٦٣٦	(١٣٥,٥٩٧)	٥٠,٤٩٧	١٢,٩٣٦	١٣٧,٨٠٠	موجودات القطاع
					مطلوبات القطاع

٢٩ التزامات محتملة وارتباطات

تشتمل الارتباطات المتعلقة بالتسهيلات الائتمانية على ارتباطات بتقديم ضمانات وخطابات قبول المصممة لتلبية متطلبات عملاء المجموعة. تلتزم الضمانات وخطابات القبول المجموعة بسداد المدفوعات لأطراف أخرى نيابة عن العملاء في ظروف معينة.

تتحمل المجموعة الالتزامات التالية المتعلقة بالتسهيلات الائتمانية:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
٤,٣٠٧	٤,٣٠٧	ضمانات
٧,٧٢٩	-	ضمانات متعلقة بمشاريع مشتركة
١٢,٠٣٦	٤,٣٠٧	

٣٠ موجودات الأمانة

لا يتم تضمين الموجودات المدارة نيابةً عن العملاء، والتي لا تملك المجموعة فيها حق قانوني في القائمة الموحدة للمركز المالي. بلغ إجمالي القيمة الدفترية لهذه الموجودات ٧٣,١٤ مليون دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٧٣,١٩ مليون دولار أمريكي). بلغت حصة الموجودات المتعلقة بالمساهمين غير المسيطرين في الشركات التابعة الموحدة في القوائم المالية ٢٧,٢٠ مليون دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٧,١٠ مليون دولار أمريكي).

٣١ إدارة المخاطر

تعرف المخاطر بأنها الدمج بين شدة وتكرار الخسارة المحتملة خلال إطار زمني معين وهي كامنة في أنشطة المجموعة. ويمكن التعبير عن المخاطر من خلال أبعاد حدة الخسارة المحتملة (حجم التأثير) ومن خلال تكرار حدوث الخسارة المحتملة (إمكانية حدوثها). وتعرف إدارة المخاطر بأنها العملية التي بموجبها تقوم المجموعة بتحديد المخاطر الأساسية ووضع إجراءات مخاطر مستمرة واضحة، وتختار المخاطر التي يجب تخفيضها أو زيادتها باستخدام أية وسيلة ووضع الإجراءات لمراقبة مراكز المخاطر الناتجة. وتعتبر إدارة المخاطر بأنها إدارة الانضباط الجوهرية ضمن كل مؤسسة مالية، وتشمل جميع الأنشطة التي تؤثر على بيان المخاطر. وهي تتضمن على تحديد وقياس ومراقبة وسيطرة المخاطر لضمان بناء حد أقصى للقيمة عند المساهمين من خلال تحقيق أقصى عائد لحقوق المساهمين من خلال الموازنة بين المخاطر والعوائد.

إن إدارة المخاطر الفعالة تشكل حجر الأساس لهيكل رأس المال. وتتمثل رؤية إدارة المخاطر في معالجة جميع جوانب المخاطر التي قد تتعرض لها المجموعة. ويعتبر وظيفة إدارة المخاطر في المجموعة مستقلة عن وحدات الأعمال الأخرى ويتم تعيين رئيس الالتزام المؤقت من قبل لجنة التدقيق والمخاطر التابعة للمجلس والذي بدوره يقدم تقاريره إلى مجلس الإدارة. يتمثل الدور الرئيسي لإدارة المخاطر هو تعريف وتحديد وتقليل المخاطر، والتي تعد مستقلة وموضوعية.

تتعرض المجموعة لعدة مخاطر متمثلة في مخاطر الائتمان والسوق والسيولة ومخاطر السمعة ومخاطر الالتزام والمخاطر التشغيلية. تتضمن مخاطر السوق على مخاطر العملة ومخاطر أسعار الأسهم ومخاطر معدل الربح. ويعتبر قبول وتحمل المخاطر أمر أساسي في الأعمال المالية. وتهدف المجموعة إلى تحقيق توازن مناسب بين المخاطر والعوائد وتقليل الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالي للمجموعة.

حوكمة المخاطر

يتولى مجلس إدارة المجموعة المسؤولية العامة عن الإشراف على إطار إدارة المخاطر ومراجعة سياسات وإجراءات إدارة مخاطرها. يتم إدارة ومراقبة المخاطر على كلا المستويين المحافظ والمعاملات من خلال لجنة المخاطر التابعة للمجلس.

أ) مخاطر الائتمان

تعرف مخاطر الائتمان بعدم إمكانية أحد مقترضي المجموعة أو الطرف الآخر من الوفاء بالتزاماته وفقاً للشروط المتفق عليها. وتهدف عملية إدارة مخاطر الائتمان إلى تحقيق أقصى معدل عائد بالنسبة للمخاطر من خلال الحفاظ على مستويات الائتمان ضمن حدود ومعايير مقبولة. ولدى المجموعة سياسات وإجراءات واضحة لتحديد وقياس ومتابعة ومراقبة مخاطر الائتمان في كافة أنشطة المجموعة.

أ) الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان دون الأخذ في الاعتبار أي ضمانات وتعزيزات ائتمانية أخرى

يظهر الحد الأقصى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان على البنود المدرجة بالميزانية في القيم المدرجة للموجودات المالية في القائمة الموحدة للمركز المالي. إن التأثير المحتمل لمقاصة الموجودات والمطلوبات لتقليل التعرض للمخاطر الائتمانية المحتملة هي غير جوهرية.

تعرف مخاطر ائتمان الأدوات المالية غير المدرجة بالميزانية بإمكانية استمرار تكبد خسارة نتيجة لعدم التزام أحد أطراف الأدوات المالية من الوفاء بالتزاماته وفقاً لشروط العقد.

٣١ إدارة المخاطر (تتمة)

(أ) مخاطر الائتمان (تتمة)

(١) الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان دون الأخذ في الاعتبار أي ضمانات وتعزيزات ائتمانية أخرى (تتمة)
يوضح الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لبند القائمة الموحدة للمركز المالي. يوضح الحد الأقصى إجمالي المخاطر، قبل تأثير تقليل المخاطر من خلال استخدام إتفاقيات الضمانات، ولكن بعد مخصصات الاضمحلال، حيثما يكون ذلك قابلاً للتطبيق:

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان	الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان	
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١٠,٦٤٩	١٠,٥١٩	أرصدة لدى بنوك
١٤,٩٣٣	١١,٥٣١	نم مدينة
٧,٧٢٩	-	ارتباطات والتزامات محتملة
٣٣,٣١١	٢٢,٠٥٠	المجموع

(٢) مخاطر التركيز

تظهر مخاطر التركيز عندما يدخل عدد من الأطراف المتعاملة في أنشطة تجارية متشابهة أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية أو عندما تكون لها نفس السمات الاقتصادية مما يجعل مقدرتها على الوفاء بالتزاماتها التعاقدية تتأثر بشكل متشابه في حالة ظهور تغيرات اقتصادية أو سياسية أو أي تغيرات أخرى. تسعى المجموعة في إدارتها لمخاطر الائتمان إلى مراقبة مخاطر التركيز بصورة مستمرة ووضع حدود للتركيزات حسب المنطقة الجغرافية والصناعية.

فيما يلي تحليل تعرضات المجموعة حسب المناطق الجغرافية والقطاعات الصناعية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
موجودات	مطلوبات	التزامات محتملة	موجودات	مطلوبات	التزامات محتملة	
ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
١٧٩,٣٢٣	٦٥,٦١١	٧,٧٢٩	٧١,٧٧٤	-	-	المنطقة الجغرافية:
٤٨,١٠٤	٢٥	-	-	-	-	مملكة البحرين
٢٢٧,٤٢٧	٦٥,٦٣٦	٧,٧٢٩	٧١,٧٧٤	-	-	دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى
٢٢٧,٤٢٧	٦٥,٦٣٦	٧,٧٢٩	٧١,٧٧٤	-	-	٢١٥,٠٠٢
١٨١,٨٦٨	٤٨,٤٥٤	٧,٧٢٩	١٣,٨٠٤	-	-	القطاع الصناعي:
٤٥,٥٥٩	١٧,١٨٢	-	٥٧,٩٧٠	-	-	عقاري
٢٢٧,٤٢٧	٦٥,٦٣٦	٧,٧٢٩	٧١,٧٧٤	-	-	غير عقاري
٢٢٧,٤٢٧	٦٥,٦٣٦	٧,٧٢٩	٧١,٧٧٤	-	-	٢١٥,٠٠٢

(ب) مخاطر السوق

تنتج مخاطر السوق من التقلبات في أسعار الريح وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم. وتتمثل مخاطر السوق في احتمال أن تؤثر التغيرات في عوامل مخاطر السوق مثل مخاطر العملة ومخاطر أسعار الريح ومخاطر أسعار الأسهم على دخل المجموعة أو قيمة الأدوات المالية التي تحتفظ بها.

يتمثل الهدف من إدارة مخاطر السوق في إدارة ومراقبة التعرضات لمخاطر السوق ضمن المعايير المقبولة مع تحقيق عائد مجزي على المخاطر.

٣١ إدارة المخاطر (تتمة)

ب) مخاطر السوق

١) مخاطر معدل الربح

مخاطر معدل الربح هي مخاطر تؤثر ربحية المجموعة أو القيمة العادلة لأدواتها المالية متأثراً سلبياً نتيجة التغيرات في معدلات الربح. لا تزي الإدارة أن موجودات ومطلوبات المجموعة حساسة لمخاطر معدل الربح.

٢) مخاطر العملة

مخاطر العملة هي مخاطر تقلب قيمة الأداة المالية نتيجة لتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تعتبر المجموعة الدينار البحريني عملتها الوظيفية والدولار الأمريكي عملة إعداد تقاريرها المالية. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٢٠٢٤، لدى المجموعة صافي تعرضات للعملات الأجنبية فيما يتعلق بالدينار البحريني والدينار الكويتي. الدينار البحريني مثبت بالدولار الأمريكي، وبالتالي لا تعتبر ذات مخاطر عملة جوهرية. تعتبر صافي تعرضات المجموعة لمخاطر التغير في الدينار الكويتي هامشية.

٣) مخاطر أسعار الأسهم

مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر انخفاض القيم العادلة لأسهم حقوق الملكية نتيجة للتغيرات في مستويات مؤشرات الأسهم وقيمة كل سهم على حده. بما أنه لا يوجد لدى المجموعة استثمارات أسهم حقوق ملكية مدرجة، ولديها استثمارات أسهم حقوق ملكية غير مدرجة المصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

إن التأثير على احتياطي القيمة العادلة من خلال الحقوق (كنتيجة للتغير في صافي قيمة الموجود لاستثمارات أسهم حقوق الملكية) نتيجة للتغير الإيجابي المحتمل المعقول (أي +٥٪) في قيمة الإستثمارات الفردية، مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة هو مبلغ وقدره ٥١٨ ألف دولار أمريكي (٢٠٢٤: ٥٣٠ ألف دولار أمريكي). والعكس صحيح. ومع ذلك، إذا تم تقييم الاستثمارات على أنها مضمحلة، سوف يكون هناك نفس التأثير على القائمة الموحدة للدخل.

٣١ إدارة المخاطر (تتمة)

(ج) مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر احتمال عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتدفقات النقدية تجاه الطرف الآخر عندما يحين موعد استحقاقها. وتسعى إدارة مخاطر السيولة إلى ضمان قدرة المجموعة في ظل سيناريوت مختلفة على تمويل الزيادة في الموجودات والوفاء بالالتزامات عندما يحين موعد استحقاقها. تتحمل إدارة المجموعة المسؤولية عن إدارة سيولتها.

يلخص الجدول أدناه بيان استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ على أساس الفترات المتوقعة لتحويلها إلى نقد من تاريخ القائمة الموحدة للمركز المالي:

	تاريخ استحقاق	أكثر من ١٠ سنوات	٥ سنوات إلى ١٠	سنة واحدة إلى ٥	٦ أشهر إلى سنة	٣ أشهر إلى ٦	شهر واحد إلى ٣	لغاية شهر واحد	
المجموع	غير ثابت	سنوات	سنوات	سنوات	واحدة	أشهر	أشهر	أشهر	
ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
									الموجودات
١٠,٤٦٨	-	-	-	-	-	-	١,٧٢٠	٨,٧٤٨	نقد وأرصدة لدى البنوك
١١,٥٣١	٧,٣٣٦	-	-	(١٥)	-	٢٠	٢,٦٦٩	١,٥٢١	ذمم مدينة
١٠,٣٥٣	١٠,٣٥٣	-	-	-	-	-	-	-	استثمارات
٩١,٤٠٧	٩١,٤٠٧	-	-	-	-	-	-	-	استثمارات في مشاريع مشتركة وشركات زميلة
٨٣,٩٣٧	٨٣,٩٣٧	-	-	-	-	-	-	-	استثمارات عقارية
٦,٩٣٠	٦,٩٣٠	-	-	-	-	-	-	-	ممتلكات وآلات ومعدات
١٤٩	-	-	-	١٤٩	-	-	-	-	الحق في استخدام الموجودات
٢٢٧	-	-	-	-	٦٤	-	١٦٣	-	موجودات أخرى
٢١٥,٠٠٢	١٩٩,٩٦٣	-	-	١٣٤	٦٤	٢٠	٤,٥٥٢	١٠,٢٦٩	مجموع الموجودات
									المطلوبات
٧١,٦٥٤	٣٦	٤٦,٧٨٥	-	١٦,٨٤٨	١٩٠	-	٧,١٩٢	٦٠٣	مطلوبات أخرى وذمم دائنة
١٢٠	-	-	-	١٢٠	-	-	-	-	التزامات عقد الإجارة
٧١,٧٧٤	٣٦	٤٦,٧٨٥	-	١٦,٩٦٨	١٩٠	-	٧,١٩٢	٦٠٣	مجموع المطلوبات
١٤٣,٢٢٨	١٩٩,٩٢٧	(٤٦,٧٨٥)	-	(١٦,٨٣٤)	(١٢٦)	٢٠	(٢,٦٤٠)	٩,٦٦٦	صافي فرق السيولة
									فرق السيولة المتراكمة
١٤٣,٢٢٨	١٤٣,٢٢٨	(٥٦,٦٩٩)	(٩,٩١٤)	(٩,٩١٤)	٦,٩٢٠	٧,٠٤٦	٧,٠٢٦	٩,٦٦٦	
٤,٣٠٧	-	-	-	٤,٣٠٧	-	-	-	-	الارتباطات والالتزامات المحتملة

٣١ إدارة المخاطر (تتمة)

(ج) مخاطر السيولة (تتمة)

يلخص الجدول أدناه بيان استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ على أساس الفترات المتوقعة لتحويلها إلى نقد من تاريخ القائمة الموحدة للمركز المالي:

	شهر	٣ أشهر	٦ أشهر	سنة	أكثر	تاريخ استحقاق	المجموع	
	واحد إلى	إلى ٦ أشهر	إلى سنة واحدة	واحدة إلى ٥ سنوات	٥ سنوات من ١٠ سنوات	غير ثابت	ألف	ألف
	٣ أشهر	أشهر	أشهر	سنوات	إلى ١٠ سنوات	سنوات	ألف	ألف
	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي
الموجودات								
نقد وأرصدة لدى البنوك	٩,٣١٠	١,٣٤٨	-	-	-	-	١٠,٦٥٨	-
ذمم مدينة	١,٨١١	٢,٣٢٦	٢,٠١٥	٩١٩	١,٦٣١	٥,٩٩٧	١٤,٩٣٣	-
استثمارات	-	-	-	-	-	-	١٠,٥٩٦	-
استثمارات في مشاريع مشتركة وشركات زميلة	-	-	-	-	-	-	٩٥,٩٢٨	-
استثمارات عقارية	-	-	-	-	-	-	٨٥,٥١٠	-
ممتلكات وآلات ومعدات	-	-	-	-	-	-	٧,١٠٢	-
الحق في استخدام الموجودات	-	-	-	٨٤	١٦٩	-	٢٥٣	-
موجودات أخرى	٥	٧٥	٢,١٠٦	١٤٦	١١٥	-	٢,٤٤٧	-
مجموع الموجودات	١١,١٢٦	٣,٧٤٩	٤,١٢١	١,١٤٩	١,٩١٥	٢٠٥,١٣٣	٢٢٧,٤٢٧	-
المطلوبات								
مطلوبات أخرى وذمم دائنة	٨,٨٩٥	٣,٧٨٠	٤٢٦	٥٨٢	٧,٩٥٤	٣٥,٤٦٧	٦٥,٣٩٤	-
التزامات عقد الإجارة	-	-	-	٨١	١٦١	-	٢٤٢	-
مجموع المطلوبات	٨,٨٩٥	٣,٧٨٠	٤٢٦	٦٦٣	٨,١١٥	٣٥,٤٦٧	٦٥,٦٣٦	-
صافي فرق السيولة	٢,٢٣١	(٣١)	٣,٦٩٥	٤٨٧	(٦,٢٠١)	(٣٥,٤٦٧)	١٦١,٧٩١	٢٠٥,١٣٣
فرق السيولة المتركمة	٢,٢٣١	٢,٢٠٠	٥,٨٩٥	٦,٣٨٢	١٨١	(٤٣,٣٤٢)	١٦١,٧٩١	(٤٣,٣٤٢)
الارتباطات والإلتزامات المحتملة	-	-	-	-	١٢,٠٣٦	-	١٢,٠٣٦	-

(د) المخاطر التشغيلية

تعرف المخاطر التشغيلية بأنها مخاطر الخسارة الناتجة عن قصور أو فشل العمليات الداخلية والأخطاء البشرية والأنظمة أو نتيجة لأحداث خارجية. ويتضمن هذا التعريف المخاطر القانونية، ولكن يستثنى المخاطر الاستراتيجية ومخاطر السمعة.

وقد تم وضع إطار عمل ومنهجية لتحديد مختلف المخاطر التشغيلية والسيطرة عليها. وتقوم وظيفة التدقيق الداخلي القوية بإجراء تقييمات دورية ومستقلة لبيئة الرقابة في جميع مجالات المخاطر المحددة. كما تم اعتماد خطط طوارئ وترتيبات بديلة تم اختبارها بشكل كافٍ لدعم العمليات في حال وقوع مجموعة من سيناريوهات الكوارث المحتملة.

٣١ إدارة المخاطر (تتمة)

هـ) المخاطر الأخرى

المخاطر التنظيمية

تعرف المخاطر التنظيمية بأنها مخاطر عدم الامتثال للمتطلبات القانونية والتنظيمية في مملكة البحرين ودولة الكويت. تقع على عاتق إدارة التزام في المجموعة حالياً مسؤولية ضمان الامتثال بجميع الأنظمة.

المخاطر القانونية

تعرف المخاطر القانونية على أنها مخاطر وقوع الخسائر غير المتوقعة الناتجة عن معاملات وعقود قد لا تكون قابلة للتنفيذ بموجب القوانين المعمول بها أو نتيجة مستندات قانونية غير سليمة. تتعامل المجموعة مع العديد من الشركات القانونية الخارجية التي تقدم لها الدعم لإدارة المخاطر القانونية.

مخاطر السمعة

مخاطر السمعة هي مخاطر التصور السلبي فيما يتعلق بالممارسات التجارية للمجموعة أو الرقابة الداخلية، سواء كانت صحيحة أم لا، فإنها ستؤثر على نظرة المستثمرين لدى المجموعة، مما له أثر على زيادة الأعباء لدى المجموعة ومن ثم التأثير السلبي على سيولة المجموعة. يبحث مجلس الإدارة المسائل التي تعتبر بأن لديها تداعيات على سمعة المجموعة ثم يصدر توجيهاته بهذا الخصوص.

٣٢ المسؤولية الاجتماعية

تلتزم المجموعة بمسئولياتها الاجتماعية من خلال التبرعات للأعمال والمؤسسات الخيرية.