الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

المحتويات	الصفحة
تقرير مراقب الحسابات المستقل	4-1
بيان المركز المالي المجمع	5
بيان الدخل المجمع	6
بيان الدخل الشامل المجمع	7
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	8
بيان التدفقات النقدية المجمع	9
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	34-10

Deloitte.

ديلويت وتوش
الـوزان وشـركـاه

شارع أحمد الجابر، الشرق
مجمع دار العوضي - الدور السابع والتاسع
ص.ب : 20174 الصفاة 13062
الكويـت

هاتف : 2243 8060 - 2240 8844 965+
فاكس : 2245 2080 - 2240 8855 965+
www.deloitte.com

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين

الشركة الوطنية الدولية القابضة (ش.م.ك.ع)

دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2025 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات المتعلقة بالبيانات المالية المجمعة، والتي تتضمن معلومات السياسة المحاسبية الهامة.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2025 وعن أدائها المالي المجمع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الصادرة عن المجلس الدولي لمعايير المحاسبة.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسئولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بشكل أكثر تفصيلاً في فقرة مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة والواردة ضمن تقريرنا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك المعايير الدولية للاستقلالية) (ميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين) كما هو منطبق على عمليات تدقيق البيانات المالية للكيانات ذات المصلحة العامة ، وقد التزمنا بمسئولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذا الميثاق. باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في تقديرنا المهني، هي تلك الأمور التي كان لها أهمية قصوى في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للفترة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا حولها بدون إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور.

أمر التدقيق الرئيسي	الطريقة المتبعة في تدقيقنا لمعالجة أمر التدقيق الرئيسي
تقييم الاستثمارات في أوراق مالية غير مسعرة تتكون الاستثمارات في أوراق مالية بصورة رئيسية من استثمارات في أوراق مالية غير مسعرة بمبلغ 19,558,387 دينار كويتي وبما يمثل 35% من إجمالي الموجودات كما في 31 ديسمبر 2025. تُصنف هذه الأدوات كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الأخر ويتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج التغير في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل المجمع وبيان الدخل الشامل الأخر المجمع على التوالي. تستعين المجموعة بخبير خارجي من أجل المساعدة في تحديد القيمة العادلة لجزء من هذه الاستثمارات. إن تقييم الاستثمارات في أوراق مالية غير مسعرة يتم إجراؤه من خلال الاستعانة بمدخلات أخرى بخلاف بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها، وعليه، فهو يخضع للحكم والتقدير بشكل متأصل. كما يتطلب الأمر إجراء تقدير هام من قبل الإدارة، في سبيل تحديد منهجية التقييم الملاءمة والاستعانة بعدة افتراضات مثل التدفقات النقدية ومعدلات الخصم وبيانات السوق وتسويات تتعلق بمخاطر السوق وغيرها. ومع الوضع في الاعتبار الجانب التقديري المتأصل والأحكام المطلوبة لتقييم مثل هذه الاستثمارات غير المسعرة بالإضافة إلى الأهمية الكمية للمبلغ بالنسبة للبيانات المالية المجمعة ومستوى جهد التدقيق المطلوب، فقد اعتبرنا هذا الأمر كأحد أمور التدقيق الرئيسية. يُرجى الرجوع إلى إيضاح 4 من البيانات المالية المجمعة لتفاصيل بشأن التقديرات والافتراضات وكذلك إيضاحي 8 و9 لمزيد من التفاصيل المتعلقة بالاستثمارات المحتفظ بها كما في تاريخ التقرير المالي.	لقد نفذنا إجراءات التدقيق التالية، من بين أمور أخرى، لمعالجة أمر التدقيق الرئيسي: - تفهم العملية التي اتبعتها الإدارة لتحديد القيمة العادلة للاستثمارات في أوراق مالية غير مسعرة، وكذلك تحديد أدوات الرقابة الرئيسية ضمن هذه العملية. - تقييم أدوات الرقابة المذكورة أعلاه لتحديد ما إذا كانت مصممة ومطبقة بشكل ملائم. - تقييم مدى كفاءة وقدرات ومؤهلات وموضوعية الخبير الذي استعانت به المجموعة. - راجعنا كتاب ارتباط الخبير مع المجموعة لتحديد ما إذا كان نطاق العمل كافياً بالنسبة لأغراض التدقيق. - بالاستعانة بخبرائنا في مجال التقييم الداخلي، قمنا بتقييم ومراجعة الافتراضات الرئيسية المستخدمة في نموذج التقييم وتحديد ما إذا كانت هذه النماذج المتبعة من قبل المجموعة ملاءمة. - التحقق من الدقة الحسابية للنماذج المستخدمة من قبل المجموعة، على أساس العينة. - مطابقة البيانات المستخدمة في عملية التقييم بالمستندات المؤيدة ذات الصلة، على أساس العينة. - مطابقة نتائج عملية التقييم بالمبالغ المعروضة في البيانات المالية المجمعة. - تقييم الإفصاحات المُدرجة في البيانات المالية المجمعة فيما يتعلق بهذا الأمر مقارنة بمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة.

Deloitte.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين (تتمة)
الشركة الوطنية الدولية القابضة (ش.م.ك.ع)
دولة الكويت
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

أمر التدقيق الرئيسي	الطريقة المتبعة في تدقيقنا لمعالجة أمر التدقيق الرئيسي
انخفاض قيمة الاستثمارات في شركات زميلة كما في 31 ديسمبر 2025، تحتفظ المجموعة باستثمارات في شركات زميلة بمبلغ 18,207,742 دينار كويتي حيث تمثل نسبة 33% من إجمالي الموجودات. يتم المحاسبة عن الاستثمارات في الشركات الزميلة بموجب طريقة حقوق الملكية المحاسبية، وتخضع لاختبار انخفاض القيمة عند وجود مؤشر يدل على انخفاض القيمة. إن القيمة السوقية التي تخص أحد الاستثمارات في الشركات الزميلة في تاريخ التقرير المالي، استناداً إلى سعر السهم المُسعر، كانت أقل من القيمة الدفترية للاستثمار. ويعتبر هذا الأمر مؤشرا على انخفاض القيمة وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة. وعليه، قامت الإدارة بإجراء اختبار انخفاض القيمة لتحديد ما إذا كانت الاستردادية للاستثمارات تتجاوز قيمتها الدفترية. استعانت الإدارة بطريقة قيمة الاستخدام لتحديد ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الاستثمارات في الشركات الزميلة. إن تحديد قيمة الاستخدام يتضمن إجراء تقديرات وافتراضات هامة تخص التدفقات النقدية المستقبلية، ومعدلات النمو مع الوضع في الاعتبار رؤية الإدارة حول التوقعات المستقبلية للأعمال التجارية، ومعدلات الخصم ذات الصلة وغيرها. علاوة على ذلك، تُعد الاستثمارات في الشركات الزميلة ذات أهمية كمية بالنسبة للبيانات المالية المجمعة، وتتطلب مستوى مرتفع من جهد التدقيق. وعليه، فقد اعتبرنا هذا الأمر كأحد أمور التدقيق الرئيسية. يُرجى الرجوع إلى إيضاح 4 من البيانات المالية المجمعة لتفاصيل بشأن التقديرات والافتراضات وكذلك إيضاح 11 لمزيد من التفاصيل المتعلقة بالاستثمارات في الشركات الزميلة كما في تاريخ التقرير المالي.	لقد نفذنا إجراءات التدقيق التالية لمعالجة أمر التدقيق الرئيسي: - تفهم العملية التي اتبعتها الإدارة لتحديد القيمة الاستردادية للاستثمار في شركة زميلة، وكذلك تحديد أدوات الرقابة الرئيسية ضمن هذه العملية. - تقييم أدوات الرقابة المذكورة أعلاه لتحديد ما إذا كانت مصممة ومطبقة بشكل ملائم. - فحص معلومات السوق المُعلنة بشأن أسعار الأسهم والمركز المالي وأداء الشركات الزميلة لتقييم تقديرات الإدارة المتعلقة بانخفاض القيمة، وكذلك تحديد ما إذا كانت هناك مؤشرات إضافية تدل على انخفاض في قيمة شركات زميلة أخرى لم تخضع لاختبار انخفاض القيمة. - بالاستعانة بخبرائنا في مجال التقييم الداخلي، قمنا بتقييم منهجية التقييم لدى المجموعة والمتبعة لتحديد القيمة الاستردادية. - ناقشنا مع الإدارة التغييرات المحتملة في الدوافع الرئيسية بغرض تقييم مدى ملائمة المدخلات والتقديرات المستخدمة في إعداد التدفقات النقدية المتوقعة. - تقييم الدقة الحسابية لعمليات احتساب قيمة الاستخدام. - مطابقة نتائج عمليات احتساب قيمة الاستخدام المتعلقة بهذه الاستثمارات بالمبالغ المعروضة في البيانات المالية المجمعة. - تقييم الإفصاحات المُدرجة في البيانات المالية المجمعة فيما يتعلق بهذا الأمر مقارنة بمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة.

معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسئولة عن هذه المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2025، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. نتوقع الحصول على التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2025 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولا يعبر بأي شكل عن أي استنتاج حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسئولياتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المشار إليها أعلاه عندما تكون متاحة، وتحديد ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متوافقة بصورة جوهرية مع البيانات المالية المجمعة أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا توصلنا، عند قراءتنا للتقرير السنوي، إلى وجود أي أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا رفع تقرير حول تلك الوقائع للمسئولين عن الحوكمة. ليس لدينا ما يستوجب التقرير عنه في هذا الشأن.

مسئوليات الإدارة والمسئولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسئولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الصادرة عن المجلس الدولي لمعايير المحاسبة وعن وضع نظم الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

Deloitte.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين (تتمة)

الشركة الوطنية الدولية القابضة (ش.م.ك.ع)

دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسئوليات الإدارة والمسئولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة (تتمة)

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسئولية تقييم قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية مع الإفصاح، متى كان ذلك مناسباً، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعتزم الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

يتحمل المسئولين عن الحوكمة مسئولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة. ليس لدينا ما يستوجب التقرير عنه في هذا الشأن.

مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد، إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر بشكل فردي أو مجتمع على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس أحكاماً مهنية ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث أن الغش قد يشمل التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- تفهم أنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية المجمعة، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.
- تخطيط وتنفيذ أعمال تدقيق المجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للكيانات أو وحدات الأعمال داخل المجموعة كأساس لتكوين رأي حول البيانات المالية المجمعة. نحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف ومراجعة أعمال التدقيق المنفذة لأغراض تدقيق المجموعة، ونتحمل المسؤولية كاملةً عن رأي التدقيق.

نقوم بالتواصل مع المسئولين عن الحوكمة، على سبيل المثال لا الحصر، فيما يتعلق بالنطاق المخطط لعملية التدقيق وتوقيتها ونتائجها الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أنظمة الرقابة الداخلية والتي قد يتم تحديدها خلال عملية التدقيق.

كما نزود أيضاً المسئولين عن الحوكمة ببيان يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، وإبلاغهم أيضاً بشأن جميع العلاقات وغيرها من الأمور التي من المحتمل بصورة معقولة أن تؤثر على استقلاليتنا والتدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

ومن بين الأمور التي يتم إبلاغ المسئولين عن الحوكمة بها، فإننا نحدد تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيق البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية، ولذلك فهي تعتبر أمور تدقيق رئيسية. نقوم بالإفصاح عن هذه الأمور في تقريرنا ما لم تمنع القوانين أو اللوائح الافصاح العلني عنها، أو عندما نقرر في حالات نادرة للغاية، عدم الإفصاح عن أمر معين في تقريرنا في حال ترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

Deloitte.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين (تتمة)

الشركة الوطنية الدولية القابضة (ش.م.ك.ع)

دولة الكويت

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة، على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة، على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو مركزها المالي المجمع.

ديلويت وتوش
الوزان وشركاه

بدر عبدالله الوزان
سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
ديلويت وتوش – الوزان وشركاه
الكويت في 31 مارس 2026

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2025	2024
الموجودات			
النقد والنقد المعادل	5	2,315,868	349,379
مدينون وموجودات أخرى	6	1,768,826	4,750,547
مخزون	7	646,148	780,750
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	8	4,916,277	5,100,187
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	9	16,903,331	15,811,032
استثمارات في أدوات دين بالتكلفة المطفأة	10	5,786,934	8,332,806
استثمار في شركات زميلة	11	18,207,742	16,593,817
استثمارات عقارية	12	814,000	-
ممتلكات ومعدات	13	4,450,394	4,573,123
مجموع الموجودات		55,809,520	56,291,641
المطلوبات وحقوق الملكية			
المطلوبات			
تسهيلات بنكية	14	2,028,832	2,262,936
دائنون ومطلوبات أخرى	15	4,269,335	6,666,117
إجمالي المطلوبات		6,298,167	8,929,053
حقوق الملكية			
رأس المال	16	24,862,620	23,455,302
علاوة إصدار أسهم		2,813,184	2,813,184
احتياطي قانوني	17	2,107,129	1,906,967
احتياطي اختياري	17	236,413	236,413
احتياطي القيمة العادلة		9,496,694	8,757,762
أسهم خزينة	18	(302,428)	(302,428)
احتياطي أسهم خزينة		373,850	373,850
حصة المجموعة في احتياطيات شركات زميلة		826,427	(109,542)
أرباح مرحلة		3,624,167	1,515,715
حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم		44,038,056	38,647,223
حقوق الجهات غير المسيطرة		5,473,297	8,715,365
إجمالي حقوق الملكية		49,511,353	47,362,588
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		55,809,520	56,291,641

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

عبد الوهاب محمد الوزان
رئيس مجلس الإدارة

ممدوح عبد الغني الشربيني
الرئيس التنفيذي

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2025	2024
الإيرادات			
صافي أرباح استثمارات	19	1,607,540	777,872
إيرادات الأنشطة التشغيلية	20	4,057,755	4,040,401
حصة المجموعة في نتائج شركات زميلة	11	860,472	1,851,258
رد خسائر الانخفاض فى قيمة شركة زميلة	11	-	1,479,391
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية	12	307,100	-
إيرادات أخرى		55,406	26,389
		6,888,273	8,175,311
المصاريف			
تكلفة مبيعات من أنشطة تشغيلية	20	2,931,818	2,942,469
مصاريف أخرى	21	1,709,712	1,558,839
خسارة الانخفاض في قيمة الاستثمار فى أدوات الدين بالتكلفة المطفأة	10	-	1,517,194
مخصص خسائر الإئتمان المتوقعة	6	37,865	-
تكاليف تمويل		223,982	219,561
		4,903,377	6,238,063
ربح السنة قبل الاستقطاعات		1,984,896	1,937,248
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		(7,030)	(2,953)
ضريبة دعم العمالة الوطنية		(31,844)	(28,611)
الزكاة		(6,343)	(5,630)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		(51,000)	(40,000)
صافي ربح السنة		1,888,679	1,860,054
يوزع كما يلي:			
لمساهمي الشركة الأم		1,905,401	1,639,667
لحقوق الجهات غير المسيطرة		(16,722)	220,387
		1,888,679	1,860,054
ربحية السهم الأساسية والمخففة (فلس)	22	7.76	6.74

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	2025	2024
صافي ربح السنة	1,888,679	1,860,054
بنود الدخل الشامل الأخر/ (الخسارة الشاملة الأخرى):		
بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع		
حصة المجموعة في الإيرادات /(الخسائر) الشاملة الأخرى لشركات زميلة	906,870	(431,310)
بنود لا يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع:		
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل	1,067,871	(476,348)
حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى لشركات زميلة	(41,000)	(17,271)
	1,026,871	(493,619)
إجمالي الدخل الشامل الأخر/ (الخسارة الشاملة الأخرى) للسنة	1,933,741	(924,929)
إجمالي الدخل الشامل للسنة	3,822,420	935,125
العائد لـ:		
لمساهمي الشركة الأم	3,398,328	857,901
لحقوق الجهات غير المسيطرة	424,092	77,224
	3,822,420	935,125

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	حقوق الملكية لمساهمي الشركة الأم										حقوق الجهات غير المسيطرة	المجموع
	رأس المال	علاوة إصدار أسهم	احتياطي قانوني	احتياطي اختياري	احتياطي القيمة العادلة	أسهم خزينة	احتياطي أسهم الخزينة	حصة المجموعة في احتياطيات شركات زميلة	أرباح مرحلة	المجموع		
كما في 1 يناير 2024	23,455,302	2,813,184	1,735,281	236,413	9,090,947	(1,205,202)	493,887	347,054	1,849,320	38,816,186	8,638,141	47,454,327
صافي ربح السنة	-	-	-	-	-	-	-	-	1,639,667	1,639,667	220,387	1,860,054
الخسارة الشاملة الأخرى للسنة	-	-	-	-	(333,185)	-	-	(448,581)	-	(781,766)	(143,163)	(924,929)
إجمالي (الخسارة الشاملة)/الدخل الشامل للسنة	-	-	-	-	(333,185)	-	-	(448,581)	1,639,667	857,901	77,224	935,125
توزيعات نقدية (إيضاح 26)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,345,855)	(1,345,855)	-	(1,345,855)
توزيعات أسهم منحة (إيضاح 26)	-	-	-	-	-	509,750	(58,887)	-	(450,863)	-	-	-
شراء أسهم خزينة	-	-	-	-	-	(518,290)	-	-	-	(518,290)	-	(518,290)
بيع أسهم خزينة	-	-	-	-	-	911,314	(61,150)	-	-	850,164	-	850,164
حصة من الحركة على حصص الجهات غير المسيطرة في شركة زميلة	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,883)	(12,883)	-	(12,883)
حصة من المحول للارباح المرحلة في شركة زميلة	-	-	-	-	-	-	-	(8,015)	8,015	-	-	-
المحول إلى الاحتياطيات	-	-	171,686	-	-	-	-	-	(171,686)	-	-	-
كما في 31 ديسمبر 2024	23,455,302	2,813,184	1,906,967	236,413	8,757,762	(302,428)	373,850	(109,542)	1,515,715	38,647,223	8,715,365	47,362,588
كما في 1 يناير 2025	23,455,302	2,813,184	1,906,967	236,413	8,757,762	(302,428)	373,850	(109,542)	1,515,715	38,647,223	8,715,365	47,362,588
صافي ربح السنة	-	-	-	-	-	-	-	-	1,905,401	1,905,401	(16,722)	1,888,679
الدخل الشامل الآخر للسنة	-	-	-	-	627,057	-	-	865,870	-	1,492,927	440,814	1,933,741
إجمالي الدخل الشامل للسنة	-	-	-	-	627,057	-	-	865,870	1,905,401	3,398,328	424,092	3,822,420
حصة من المحول للارباح المرحلة في شركة زميلة	-	-	-	-	-	-	-	70,099	(70,099)	-	-	-
الاستحواذ على حصة إضافية في شركة تابعة (إيضاح 23.1)	-	-	-	-	111,875	-	-	-	1,880,630	1,992,505	(3,382,722)	(1,390,217)
توزيعات نقدية من شركة تابعة	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(283,438)	(283,438)
أسهم منحة (إيضاح 26)	1,407,318	-	-	-	-	-	-	-	(1,407,318)	-	-	-
المحول إلى الاحتياطيات	-	-	200,162	-	-	-	-	-	(200,162)	-	-	-
كما في 31 ديسمبر 2025	24,862,620	2,813,184	2,107,129	236,413	9,496,694	(302,428)	373,850	826,427	3,624,167	44,038,056	5,473,297	49,511,353

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	2025	2024
التدفقات النقدية من أنشطة العمليات			
صافي ربح السنة		1,888,679	1,860,054
تسويات:			
حصة المجموعة في نتائج شركات زميلة		(860,472)	(1,851,258)
رد خسائر الانخفاض فى قيمة شركة زميلة		-	(1,479,391)
استهلاك وإطفاءات		135,322	179,186
مخصص خسائر الإئتمان المتوقعة		37,865	-
أرباح من بيع أصول ثابتة		(3,671)	(4,944)
أرباح التغير في القيمة العادلة للإستثمارات العقارية		(307,100)	-
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		146,593	140,657
صافي ارباح استثمارات		(1,607,540)	(777,872)
خسارة إنخفاض قيمة الاستثمار فى أدوات الدين بالتكلفة المطفأة		-	1,517,194
تكاليف تمويل		223,982	219,561
إنخفاض قيمة الذمم المدينة		-	78,050
خسارة العمليات قبل التغير في رأس المال العامل		(346,342)	(118,763)
مدينون وموجودات أخرى		3,421,356	(2,755,014)
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		1,188,507	972,822
مخزون		134,602	(72,025)
دائنون ومطلوبات أخرى		(2,474,248)	912,683
النقد الناتج من أنشطة العمليات		1,923,875	(1,060,297)
المدفوع لمكافأة نهاية خدمة الموظفين		(49,888)	(44,639)
صافي النقد الناتج من/(المستخدم في) أنشطة العمليات		1,873,987	(1,104,936)
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
توزيعات نقدية مستلمة	11و19	237,860	1,919,128
المحصل من استرداد الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		(24,428)	-
شراء إستثمارات عقارية	12	(506,900)	-
شراء ممتلكات ومعدات	13	(12,597)	(80,357)
بيع ممتلكات ومعدات		3,675	4,950
المحصل من الاستثمارات في أدوات الدين بالتكلفة المطفأة	10	2,545,872	-
صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار		2,243,482	1,843,721
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
صافي المحصل من التسهيلات البنكية		(234,104)	(111,853)
تكاليف تمويل مدفوعة		(223,982)	(219,561)
توزيعات أرباح مدفوعة		(19,239)	(1,319,148)
شراء أسهم خزينة		-	(518,290)
متحصلات من بيع أسهم خزينة		-	850,164
توزيعات نقدية مدفوعة فى شركة تابعة		(283,438)	-
الاستحواذ على حصة إضافية في شركة تابعة	23.1	(1,390,217)	-
صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل		(2,150,980)	(1,318,688)
النقص في النقد والنقد المعادل		1,966,489	(579,903)
النقد والنقد المعادل في بداية السنة		349,379	929,282
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	5	2,315,868	349,379

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1. نبذة عن المجموعة

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تسجيلها وتأسيسها في 14 يناير 1979 وقد تم إدراج أسهمها في سوق الكويت للأوراق المالية وسوق دبي المالي. تخضع الشركة الأم لرقابة هيئة أسواق المال.

يقع مكتب الشركة الأم المسجل في الدور الخامس والأربعون من برج الراية (2)، شارع عبد العزيز الصقر، ص.ب 25825 الصفاة، الكويت.

فيما يلي أهم الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة الأم:

1. إدارة الشركات التابعة لها أو المشاركة في إدارة الشركات الأخرى التي تساهم فيها وتوفير الدعم اللازم لها، وتأسيس شركات تابعة لها أو تملك أسهم أو حصص في شركات مساهمة كويتية أو أجنبية وشركات ذات مسؤولية محدودة كويتية أو أجنبية وإدارتها واقراضها وكفالتها لدى الغير.
2. استثمار أموالها في الاتجار بالأسهم والسندات والأوراق المالية الأخرى.
3. تملك العقارات والمنقولات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقا للقانون.
4. تمويل واقراض الشركات التي تملك فيها أسهماً أو حصصاً وكفالتها لدى الغير، وفي هذه الحالة يتعين ألا تقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأس مال الشركة المقترضة عن عشرين بالمائة.
5. تملك حقوق الملكية الفكرية من براءات الاختراع أو العلامات التجارية أو النماذج الصناعية وحقوق الامتياز وغيرها من الحقوق المعنوية، واستغلالها وتأجيرها للشركات التابعة لها أو لغيرها، سواء في داخل الكويت أو خارجها.

ويكون للشركة مباشرة الأعمال السابق ذكرها في دولة الكويت وفي الخارج بصفة أصلية أو بالوكالة، ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالا شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج، ولها أن تنشئ أو تشارك أو تشتري هذه الهيئات أو تلحقها بها.

إن هذه البيانات المالية المجمعة، تتضمن البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة، ويشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة" (إيضاح 23.1).

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 من قبل مجلس إدارة الشركة الأم في 31 مارس 2026. إن للجمعية العمومية صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الصادرة عن المجلس الدولي لمعايير المحاسبة.

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية للقياس باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل و الاستثمارات العقارية.

الاستمرارية

لدى أعضاء مجلس الإدارة، في وقت الموافقة على البيانات المالية المجمعة، توقع معقول بأن المجموعة لديها الموارد الكافية للاستمرار في الوجود التشغيلي في المستقبل القريب. وبالتالي استمروا في استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي في إعداد البيانات المالية المجمعة.

2.2 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الجديدة والمعدلة

2.2.1 المعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الجديدة والمعدلة والتي تسري للسنة الحالية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء تطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025.

فيما يلي المعايير والتفسيرات والتعديلات سارية المفعول خلال السنة الحالية والمطبقة من قبل المجموعة، غير أنه لا يترتب عليها أي أثر في البيانات المالية المجمعة للسنة ما لم يرد غير ذلك أدناه:

المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 "آثار التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية" فيما يتعلق بعدم القابلية للصرف	تحدد التعديلات طريقة تقييم قابلية العملة للصرف وكيفية تحديد سعر الصرف عندما تفتقد لهذه القابلية.

2.2.2 المعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الجديدة والمعدلة قيد الإصدار ولكنها غير سارية المفعول بعد

كما في تاريخ التصريح بهذه البيانات المالية المجمعة، لم تطبق المجموعة المعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة التالية الجديدة والمعدلة الصادرة ولكنها غير سارية بعد:

المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان	تاريخ السريان
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 – تصنيف وقياس الأدوات المالية	**تستهدف هذه التعديلات:** • السماح للمنشأة باعتبار أن الالتزام المالي (أو جزء من الالتزام المالي) الذي يجري تسويته باستخدام نظام دفع إلكتروني قد تم الوفاء به (واستبعاده) قبل تاريخ التسوية شريطة استيفاء معايير محددة. وإذا اختارت المنشأة اعتماد هذه السياسة المحاسبية، فينبغي لها تطبيقها على جميع عمليات التسوية التي تُنفّذ من خلال نظام الدفع الإلكتروني نفسه، • توضيح وإضافة إرشادات إلى عملية تقييم ما إذا كان الأصل المالي يستوفي معيار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط، • إضافة إفصاحات جديدة لبعض الأدوات التي تنطوي على شروط تعاقدية قد تُغيّر توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية عند وقوع (أو عدم وقوع) حدث محتمل لا يتعلق مباشرة بالتغيرات في مخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية. تُطبق هذه المتطلبات على كل فئة من فئات الموجودات المالية المُقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وكل فئة من فئات المطلوبات المالية المُقاسة بالتكلفة المطفأة، و • فيما يتعلق بالاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، إلزام المنشأة بالإفصاح عن أرباح أو خسائر القيمة العادلة المعروضة ضمن الدخل الشامل الآخر خلال الفترة بما يسمح بعرض أرباح أو خسائر القيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المُستبعدة خلال الفترة بشكل منفصل عن أرباح أو خسائر القيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المُحتفظ بها في نهاية الفترة.	1 يناير 2026
المعيار الدولي للتقارير المالية 18 "العرض والإفصاحات في البيانات المالية"	يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية 18 معيار المحاسبة الدولي 1 مُبقيًا على العديد من المتطلبات الواردة في معيار المحاسبة الدولي 1 دون تغيير ومُضيفًا إليها متطلبات جديدة. علاوة على ذلك، نُقلت بعض فقرات معيار المحاسبة الدولي 1 إلى معيار المحاسبة الدولي 8 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7. إضافة لذلك، أدخل مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات طفيفة على معيار المحاسبة الدولي 7 ومعيار المحاسبة الدولي 33 "ربحية السهم". يطرح المعيار الدولي للتقارير المالية 18 متطلبات جديدة تهدف إلى: • عرض واستحداث فئات وقيم إجمالية فرعية محددة ضمن بيان الربح أو الخسارة. • تقديم إفصاحات عن مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة ضمن الإيضاحات حول البيانات المالية. • تنقيح وتحسين عمليات التجميع والتقسيم. قد يؤثر تطبيق هذا المعيار على البيانات المالية خلال الفترات المستقبلية.	1 يناير 2027
المعيار الدولي للتقارير المالية 19 "الشركات التابعة التي لا	يسمح المعيار الدولي للتقارير المالية 19 للشركة التابعة المؤهلة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة بإفصاحات	1 يناير 2027

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان	تاريخ السريان
تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات"	مخففة ضمن بياناتها المالية. تصبح الشركة التابعة مؤهلة للاستفادة من فوائد الإفصاحات المخففة عندما تكون غير خاضعة للمساءلة العامة وتصدر شركتها الأم الرئيسية أو الوسيطة بيانات مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام ووفقًا المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة. إن المعيار الدولي للتقارير المالية 19 هو معيار اختياري للشركات التابعة المؤهلة، ويقدم متطلبات إفصاح للشركات التابعة التي تختار تطبيقه. يُسمح للمنشأة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 19 فقط إذا كانت، في نهاية فترة التقرير المالي، • شركة تابعة (ويشمل ذلك الشركة الأم الوسيطة)، • غير خاضعة للمساءلة العامة، و • تُصدر شركتها الأم الرئيسية أو الوسيطة بيانات مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام ووفقًا المعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة.	
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة – الجزء 11	تقتصر على تعديلات تهدف إلى توضيح صياغة نصوص وردت في أحد المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة أو تصويب استنتاجات غير مقصودة أو حالات سهو أو تعارض طفيفة نسبيًا بين المتطلبات الواردة ضمن هذه المعايير.	1 يناير 2027

2.3 السياسات المحاسبية المادية

2.3.1 أسس التجميع

الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم والشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم وشركاتها التابعة. تتحقق السيطرة عندما يكون للشركة: (أ) القدرة على التحكم في الجهة المستثمر بها؛ (ب) التعرض أو الحق في العوائد المتغيرة نتيجة الشراكة مع الجهة المستثمر بها؛ و(ج) القدرة على استخدام التحكم في الشركة المستثمر بها للتأثير على العوائد.

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر بها إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغيرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة الواردة أعلاه.

يبدأ تجميع شركة تابعة عندما تسيطر الشركة الأم على الشركة التابعة ويتوقف التجميع عندما تفقد الشركة الأم السيطرة على الشركة التابعة. وبصفة خاصة، يتم إدراج الدخل والمصروفات الخاصة بالشركة التابعة المقتناة أو المباعة خلال السنة ضمن بيان الدخل المجمع أو الإيرادات الشاملة الأخرى اعتباراً من تاريخ سيطرة الشركة الأم على الشركة التابعة حتى تاريخ توقف تلك السيطرة.

يتم توزيع الربح أو الخسارة وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى على مالكي الشركة الأم والجهات غير المسيطرة. يتم توزيع الدخل الشامل للشركات التابعة إلى مالكي الشركة الأم أو الجهات غير المسيطرة حتى وإن أدى ذلك إلى وجود رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة.

عند الضرورة، يتم تعديل البيانات المالية للشركات التابعة لكي تتماشى سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة.

يتم استبعاد جميع المعاملات والأرصدة والإيرادات والمصروفات المتبادلة بين شركات المجموعة بالكامل عند التجميع.

يتم المحاسبة عن التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقد السيطرة على الشركة التابعة كمعاملات ضمن حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لحقوق الجهات المسيطرة وغير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصتها في الشركات التابعة. يتم إدراج الفرق بين القيمة التي تم تعديل حقوق الجهات غير المسيطرة بها والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المستلم في حقوق الملكية مباشرة وتكون متاحة لمساهمي الشركة الأم.

عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة يتم إثبات الربح أو الخسارة الناتجة عن الاستبعاد في بيان الدخل ويتم احتساب الربح أو الخسارة بمقدار الفرق بين:

(أ) إجمالي القيمة العادلة للمقابل المستلم والقيمة العادلة للحصة المتبقية و

(ب) القيمة الدفترية للموجودات قبل الاستبعاد (متضمنة الشهرة)، والتزامات الشركة التابعة وكذلك حقوق الجهات غير المسيطرة.

تتم المحاسبة عن كافة المبالغ المعترف بها سابقاً في بيان الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بالشركة التابعة فيما إذا كانت المجموعة قد قامت باستبعاد الموجودات والمطلوبات ذات الصلة بالشركة التابعة بشكل مباشر. يتم اعتبار القيمة العادلة لأي استثمار متبقي في الشركة التابعة "سابقاً" في تاريخ فقدان السيطرة على أنها القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي لغرض المحاسبة اللاحقة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، أو التكلفة عند الاعتراف المبدئي للاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

اندماج الأعمال

يتم استخدام طريقة الإقتناء في المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال. يتم قياس مبلغ الشراء المحول للإقتناء بالقيمة العادلة والتي يتم احتسابها بإجمالي القيمة العادلة للموجودات المحولة في تاريخ الإقتناء والمطلوبات المتكبدة من المجموعة للملاك السابقين للشركة المقتناة وكذلك أية حقوق ملكية مصدرة من المجموعة مقابل الإقتناء. يتم إثبات المصاريف المتعلقة بالإقتناء بصفة عامة في بيان الدخل المجمع عند تكبدها.

يتم الاعتراف المبدئي للموجودات والمطلوبات المقتناة المحددة في عملية دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الإقتناء، باستثناء الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة، أو أدوات حقوق الملكية المرتبطة بترتيبات المدفوعات على أساس الأسهم، والموجودات المصنفة بغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها وفقاً لمعايير التقارير المالية ذات العلاقة.

يتم قياس الشهرة بمقدار زيادة المقابل المحول وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة المقتناة والقيمة العادلة لأي حصة مقتناة في السابق عن صافي قيمة الموجودات المقتناة والمطلوبات المتكبدة المحددة كما في تاريخ الإقتناء. في حال زيادة صافي قيمة الموجودات المقتناة والمطلوبات المتكبدة عن المقابل المحول وحصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة المقتناة والقيمة العادلة لأي حصة مقتناة في السابق، يتم إدراج تلك الزيادة مباشرة في بيان الدخل المجمع كأرباح اقتناء باسعار مخفضة.

يتم قياس حصة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة التابعة المقتناة بنسبة حصة الحقوق غير المسيطرة في صافي الموجودات المحددة للشركة المقتناة أو بالقيمة العادلة لتلك الحصة. يتم اختيار طريقة القياس لكل معاملة على حدة.

عند تنفيذ عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس الحصص المملوكة سابقاً في الشركة المقتناة بالقيمة العادلة في تاريخ الإقتناء (تاريخ بدء السيطرة) ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة - إن وجدت - في بيان الدخل المجمع. يتم تحويل المبالغ المعترف بها في بيان الدخل الشامل المتعلقة بالحصص السابقة قبل تاريخ الاقتناء إلى بيان الدخل كما لو تم استبعاد الحصة بالكامل.

إن عمليات دمج الأعمال للمنشآت تحت السيطرة المشتركة لا تندرج ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 3 (المعدل)، بإمكان الإدارة استخدام طريقة المحاسبة السابقة.

إن طريقة المحاسبة السابقة من الممكن أن تؤدى إلى اختلاف بين المقابل المدفوع وإجمالي القيمة الدفترية للأصول والالتزامات (كما في تاريخ المعاملة) للمنشأة المقتناة. يتم إدراج هذا الفرق ضمن حقوق الملكية في الأرباح المرحلة أو ضمن احتياطي منفصل.

الشهرة

يتم إدراج الشهرة الناتجة عن إقتناء شركات تابعة بالتكلفة كما في تاريخ الاقتناء ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة إن وجدت.

لأغراض تحديد مدى وجود انخفاض في قيمة الشهرة، يتم توزيع الشهرة على الوحدات المولدة للنقد (أو المجموعات المولدة للنقد) التي من المتوقع أن تستفيد من عملية اندماج الأعمال.

يتم اختبار المجموعات المولدة للنقد والتي توزع الشهرة عليها سنوياً بغرض تحديد مدى وجود انخفاض في قيمتها أو على مدى فترات أقل عندما يكون هناك مؤشراً على احتمال انخفاض قيم تلك المجموعات.

إذا كان القيم القابلة للاسترداد لوحدات توليد النقد أقل من قيمتها الدفترية، فإن خسائر الانخفاض في القيمة يتم توزيعها أولاً لتخفيض قيمة أي شهرة موزعة على تلك الوحدات ثم على أية موجودات أخرى مرتبطة بالوحدات على أساس التوزيع النسبي ووفقاً للقيم الدفترية لكل أصل من أصول وحدة توليد النقد. يتم إدراج أية خسائر انخفاض في القيمة متعلقة بالشهرة في بيان الدخل مباشرة. لا يتم رد خسائر الانخفاض في القيم المتعلقة بالشهرة والتي سبق الاعتراف بها في الفترات اللاحقة.

عند استبعاد أياً من وحدات توليد النقد، تؤخذ قيمة الشهرة المتعلقة بها في الاعتبار عند تحديد أرباح وخسائر الاستبعاد.

الاستثمارات في شركات زميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها. إن التأثير الجوهري هو القدرة على المشاركة في القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها وليس سيطرة أو سيطرة مشتركة على تلك السياسات.

يتم إدراج نتائج أعمال وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة في هذه البيانات المالية المجمعة باستخدام طريقة حقوق الملكية فيما عدا وجود استثمار أو جزء منه مصنف كاستثمار محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنه وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة". وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في الشركات الزميلة ضمن بيان المركز المالي المجمع مبدئياً بالتكلفة والتي يتم تعديلها لاحقاً بأثر حصة المجموعة من أرباح أو خسائر وأي دخل شامل آخر للشركات الزميلة. عندما يجاوز نصيب المجموعة في خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بتلك الشركة الزميلة (متضمنة أية حصص طويلة الأجل تمثل جزء من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) تتوقف المجموعة عن تسجيل نصيبها في الخسائر. يتم تسجيل الخسائر الإضافية إذا فقط عندما يقع على المجموعة التزام أو قامت بالدفع نيابة عن الشركة الزميلة.

عند الاستحواذ على شركة زميلة فإن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الاقتناء، يتم الاعتراف بها كشهرة. وتظهر الشهرة

كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة. إن أي زيادة في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة عن تكلفة الاقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع.

يتم تطبيق متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 28 لتحديد ما إذا كان من الضروري إثبات خسائر انخفاض في القيمة للشركات الزميلة. تخضع كامل القيمة الدفترية للاستثمار (متضمناً الشهرة) لدراسة الانخفاض في القيمة وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 36 "الانخفاض في قيمة الموجودات" (إيضاح 4). يتم الاعتراف برد خسائر الانخفاض فى القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36 إلى الحد الذي يزيد فيه صافي القيمة الاستردادية للاستثمار لاحقاً.

عندما تتعامل المجموعة مع شركة زميلة، يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة في حدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

2.3.2 الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما تصبح الشركة طرفاً في الأحكام التعاقدية لهذه الأدوات.

يتم قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. إن تكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء أو إصدار الموجودات المالية والمطلوبات المالية (بخلاف الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو الخسارة) يتم إضافتها أو خصمها من القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية، حيث يكون مناسباً، عند الاعتراف المبدئي. إن تكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو الخسارة، يتم الاعتراف بها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع.

الموجودات المالية

يتم الاعتراف أو الغاء الاعتراف بكافة عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية التي تتم بالشروط الاعتيادية باستخدام طريقة تاريخ المتاجرة. إن عمليات الشراء أو البيع التي تتم بالشروط الاعتيادية هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات خلال فترة يتم تحديدها عامة وفقاً للقوانين أو الأعراف المتعامل بها في السوق.

يتم لاحقاً قياس كافة الموجودات المالية المدرجة سواء بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة وفقاً لتصنيفها.

تصنيف الموجودات المالية

تصنف الأصول المالية على النحو التالي:

- التكلفة المطفأة
- أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل
- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن أدوات الدين التي تستوفي الشروط التالية يتم لاحقاً قياسها بالتكلفة المطفأة:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال يكون الهدف منه الاحتفاظ بالأصل المالي من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية; و
- ينتج عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية في تواريخ محددة تتمثل بشكل أساسي في دفعات أصل الدين بالإضافة إلى الفوائد.

إن أدوات الدين التي تستوفي الشروط التالية يتم لاحقاً قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصل المالي; و
- ينتج عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية في تواريخ محددة تتمثل بشكل أساسي في دفعات أصل الدين مضافاً إليه الفوائد.

بخلاف ذلك يتم قياس كافة الموجودات المالية الأخرى لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

على الرغم مما سبق، قد تقوم المجموعة - بشكل لا يمكن الرجوع فيه - بالاختيارات التالية عند الاعتراف المبدئي بالأصل المالي:

- يجوز للمجموعة أن تعرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة بالنسبة لاستثمار معين في أداة ملكية ضمن بيان الدخل الشامل الآخر وذلك عند استيفاء معايير محددة; و
- يجوز للمجموعة أن تقرر قياس الاستثمار في أداة الدين الذي يستوفي خصائص التكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، إذا كان ذلك يزيل أو يقلل بشكل كبير من عدم التطابق المحاسبي.

التكلفة المطفأة وطريقة الفائدة الفعالة

إن طريقة الفائدة الفعالة هي طريقة احتساب التكلفة المطفأة لأدوات الدين، وتوزيع إيرادات الفائدة على الفترات ذات الصلة.

بالنسبة للأدوات المالية بخلاف الأصول المالية المشتراة أو الناشئة ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة، فإن سعر الفائدة الفعلي هو الذي يخصم تحديداً المتحصلات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك كافة الرسوم والنقاط المدفوعة أو المستلمة التي تشكل جزءاً لا يتجزأ

من سعر الفائدة الفعلي، وتكاليف المعاملة، بالإضافة إلى العلاوات والخصومات الأخرى) بدون الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال العمر المتوقع لأداة الدين أو فترة أقصر عندما يكون ذلك مناسباً بالنسبة لإجمالي القيمة الدفترية لأداة الدين عند الاعتراف المبدئي. بالنسبة للأصول المالية المشتراة أو الناشئة ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة، فإن سعر الفائدة الفعلي المعدل فيما يخص الائتمان يتم احتسابه عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة بما في ذلك الخسائر الائتمانية المتوقعة إلى مقدار التكلفة المطفأة لأداة الدين عند الاعتراف المبدئي.

إن التكلفة المطفأة للأصل المالي هي المبلغ الذي يتم من خلاله قياس الأصل المالي عند الاعتراف المبدئي مخصوماً منه المبالغ المسددة من أصل المبلغ، بالإضافة إلى الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة الفائدة الفعالة لأي فرق يتم تسويته بين المبلغ المبدئي ومبلغ الاستحقاق معدل بأي مخصص خسارة. على الجانب الآخر، فإن إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي هي التكلفة المطفأة للأصل المالي قبل مخصص الخسارة.

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد باستخدام طريقة الفائدة الفعالة لأدوات الدين التي يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. بالنسبة للأدوات المالية بخلاف الأصول المالية المشتراة أو الناشئة ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة، يتم احتساب إيرادات الفوائد من خلال تطبيق سعر الفائدة الفعلي على إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي باستثناء الموجودات المالية التي أصبحت لاحقاً ذات جدارة ائتمانية متدهورة. بالنسبة للأصول المالية التي أصبحت لاحقاً ذات جدارة ائتمانية متدهورة، يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد من خلال تطبيق سعر الفائدة الفعلي على التكلفة المطفأة للأصل المالي. وفي فترات التقرير اللاحقة، إذا تحسنت المخاطر الائتمانية الناتجة عن الأدوات المالية ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة بحيث لم يعد الأصل المالي ذو جدارة ائتمانية متدهورة، يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد من خلال تطبيق معدل الفائدة الفعلي على إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي.

بالنسبة للأصول المالية المشتراة أو الناشئة ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة، تعترف الشركة بإيرادات الفوائد من خلال تطبيق سعر الفائدة الفعلي المعدل فيما يخص الائتمان على التكلفة المطفأة للأصل المالي منذ الاعتراف المبدئي.

لا تعدل طريقة الاحتساب بحيث تتم على إجمالي الأصل المالي حتى في حالة تحسن المخاطر الائتمانية لاحقاً بحيث لم يعد الأصل المالي ذو جدارة ائتمانية متدهورة.

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد في بيان الدخل.

الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن الموجودات المالية غير المستوفية لشروط التصنيف والقياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وتحديداً:

- يتم تصنيف الاستثمارات في أسهم بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ما لم تقم المجموعة بتصنيف استثمار حقوق الملكية غير المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو التي لا تمثل مقابل نقدي محتمل ناتج من دمج الأعمال، على أنه "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" عند الاعتراف المبدئي.
- إن أدوات الدين التي لا تستوفي لشروط التصنيف والقياس بالتكلفة المطفأة أو معايير القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم تصنيفها "بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة". بالإضافة إلى ذلك، يمكن تصنيف أدوات الدين التي تستوفي شروط التصنيف بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أنها "بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" عند الاعتراف المبدئي إذا كان هذا التصنيف يستبعد أو يقلل بشكل جوهري من عدم الثبات في القياس أو الاعتراف الذي قد ينشأ من قياس الموجودات أو المطلوبات أو الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة عنهما استناداً إلى أسس مختلفة.

في نهاية كل فترة مالية، يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وفقاً لقيمتها العادلة، مع تسجيل أي أرباح أو خسائر من القيمة العادلة في بيان الربح أو الخسارة إلى الحد الذي لا تشكل معه جزءاً من علاقة تحوط معينة.

أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند التطبيق المبدئي، يجوز للمجموعة أن تختار - بشكل لا يمكن الرجوع فيه - (حسب كل أداة على حدة) تصنيف الاستثمارات في أدوات ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. لا يتم السماح بالتصنيف بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا كانت الاستثمارات محتفظ بها بغرض المتاجرة أو كانت تمثل مقابل محتمل ضمن عملية اندماج أعمال والذي ينطبق عليه المعيار الدولي للتقارير المالية 3.

يتم الاحتفاظ بالأصل المالي بغرض المتاجرة إذا:

- تم اقتنائه بشكل رئيسي بهدف بيعه على المدى القريب، أو

- عند الاعتراف المبدئي يكون جزء من محفظة أدوات مالية محددة تديرها الشركة معاً والتي يوجد بشأنها دليلاً على نمط فعلي حديث للحصول على أرباح قصيرة الأجل، أو
- يكون عبارة عن مشتق (باستثناء المشتق الذي يكون عبارة عن عقد ضمان مالي أو أداة تحوط مصنفة وفعالة).

يتم مبدئياً قياس الاستثمارات في أدوات الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وفقاً للقيمة العادلة بالإضافة إلى تكاليف المعاملة. يتم لاحقاً قياسها بالقيمة العادلة مع تسجيل أي أرباح أو خسائر متراكمة ناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة المعترف بها في الدخل الشامل الآخر ضمن احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات. لن يتم إعادة تصنيف الربح المتراكم أو الخسارة المتراكمة إلى بيان الدخل عند بيع هذه الاستثمارات، ولكن سوف يتم تحويلها إلى الأرباح المرحلة.

يتم الاعتراف بالتوزيعات الناتجة من هذه الاستثمارات ضمن بيان الدخل المجمع عندما ينشأ حق المجموعة في استلام التوزيعات ما لم تمثل التوزيعات بشكل واضح استرداد جزء من تكلفة الاستثمار. يتم إدراج التوزيعات ضمن بند "إيرادات الاستثمار" في بيان **الدخل المجمع.**

أرباح وخسائر صرف عملات أجنبية

يتم تحديد القيمة الدفترية للموجودات المالية المقومة بعملة أجنبية بنفس تلك العملة ويتم ترجمتها بسعر الصرف السائد في نهاية كل فترة، وخاصة أدوات الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم الاعتراف بفروق أسعار الصرف في الدخل الشامل الآخر ضمن احتياطي إعادة تقييم استثمارات.

انخفاض قيمة موجودات مالية

تعترف المجموعة بمخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة لكلٍ من حسابات العملاء والذمم المدينة والحسابات البنكية، والموجودات المالية المشتراة أو الناشئة ذات جدارة ائتمانية متدهورة (POCI) والتي لم يتم قياسها في بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. لا يتم تسجيل خسائر انخفاض في القيمة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية.

باستثناء الأصول المالية POCI (والتي يتم النظر فيها بشكل منفصل أدناه)، والذمم المدينة التي يتم استخدام طريقة مصفوفة المخصصات لها كنهج مبسط كما سوف يتم إيضاحه فيما بعد، يتعين قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة من خلال مخصص الخسارة بمبلغ يساوي:

- الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً، أي الخسائر الناتجة المتعلقة بالأحداث المتوقعة على الأداة المالية التي يمكن تحقيقها خلال 12 شهراً من تاريخ التقرير المالي (المشار إليها باسم المرحلة 1)؛
- أو الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية، أي الخسائر الناتجة خلال عمر الأداة المالية والتي تنتج عن جميع أحداث التخلف المحتملة على مدار عمر الأداة المالية، (يشار إليها بالمرحلة 2 والمرحلة 3).

يتم تسجيل خسائر ائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة المالية الكامل إذا كانت مخاطر الائتمان على تلك الأداة المالية قد زادت بشكل ملحوظ منذ الاعتراف المبدئي. بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، يتم قياس خسائر الائتمان بمبلغ يساوي الخسائر المتوقعة لفترة 12 شهر.

الموجودات المالية المشتراة أو الناشئة وهي ذات جدارة ائتمانية متدهورة (POCI)

بالنسبة للموجودات المالية المشتراة أو الناشئة وهي ذات جدارة ائتمانية متدهورة POCI، يتم الأخذ في الاعتبار فقط التغييرات التراكمية في خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأصل المالي منذ الاعتراف الأولي. في تاريخ كل تقرير، تقوم المجموعة بالاعتراف في بيان الدخل المجمع بمبلغ التغير في خسائر الائتمان المتوقعة كربح أو خسارة انخفاض في القيمة.

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالأصل المالي فقط في حالة انتهاء صلاحية الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل أو نقل الأصل المالي وكافة مخاطر ومزايا ملكية الأصل للطرف الآخر. في حال عدم قيام المجموعة بنقل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الملكية واستمرت في السيطرة على الأصل المنقول، تقوم المجموعة بإثبات حصتها المحتفظ بها في الأصل والالتزام المصاحب له مقابل المبالغ التي قد تضطر لدفعها. إذا احتفظت المجموعة بكافة مخاطر ومزايا ملكية الأصل المالي المنقول، تستمر المجموعة في الاعتراف بالأصل المالي كما يتم الاعتراف بالتزام مالي مضمون بمقدار المتحصلات المستلمة.

عند إلغاء الاعتراف بالأصل المالي المقاس بالتكلفة المطفأة، يتم تسجيل الفرق بين القيمة الدفترية لهذا الأصل والمبلغ المقابل المستلم والمستحق في بيان الدخل المجمع.

المطلوبات المالية وحقوق الملكية

التصنيف كدين أو حقوق ملكية

يتم التصنيف بين الدين وحقوق الملكية المصدرة من قبل المنشأة ضمن المطلوبات المالية أو حقوق الملكية وفقاً لمضمون الترتيبات التعاقدية وتعريفات الالتزام المالي وحقوق الملكية.

أدوات حقوق الملكية

إن أداة حقوق الملكية هي أي عقد يثبت حصة متبقية في موجودات منشأة بعد خصم جميع التزاماتها. يتم الاعتراف بأدوات حقوق الملكية الصادرة من قبل المنشأة بصافي المتحصلات المستلمة بعد خصم تكاليف الإصدار المباشرة.

يتم الاعتراف بإعادة شراء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالشركة ويتم خصمها مباشرة في حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بربح أو خسارة في بيان الدخل نتيجة شراء أو بيع أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالمجموعة.

المطلوبات المالية

يتم قياس كافة المطلوبات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعالة أو القيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

المطلوبات المالية المقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة

يتم لاحقاً قياس المطلوبات المالية التي لا تصنف ضمن البنود التالية، بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعالة:

1) المقابل النقدي المحتمل في عملية اندماج الأعمال؛
2) محتفظ بها للمتاجرة؛
3) مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

إن طريقة الفائدة الفعلية هي طريقة احتساب التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية وتوزيع مصاريف الفوائد على مدار الفترات ذات الصلة. إن معدل الفائدة الفعلي هو معدل خصم المدفوعات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك كافة الرسوم والنقاط المدفوعة أو المستلمة والتي تشكل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي وتكاليف المعاملة وغير ذلك من علاوات أو خصومات) خلال العمر المتوقع للمطلوبات المالية، أو (حيث يكون مناسباً) على مدى فترة أقصر، إلى التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية.

خسائر وأرباح صرف العملات الأجنبية

بالنسبة للمطلوبات المالية المقومة بعملات أجنبية والتي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة في نهاية كل فترة، فإنه يتم تحديد خسائر وأرباح صرف العملات الأجنبية استناداً إلى التكلفة المطفأة لهذه الأدوات. يتم الاعتراف بهذه الخسائر والأرباح الناتجة عن صرف العملات الأجنبية ضمن بند "إيرادات أو مصروفات أخرى" في بيان الدخل المجمع للمطلوبات المالية التي لا تشكل جزءاً من علاقة تحوط محددة.

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية فقط عندما يتم الإعفاء من التزامات المجموعة أو إلغاؤها أو انتهاء صلاحية استحقاقها. ويتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام المالي المستبعد والمبلغ النقدي المدفوع والمستحق، في بيان الدخل المجمع.

2.3.3 اعادة شراء أصول – اتفاقية اعادة الشراء العكسي

الأصول المُشتراة مع التزام بالبيع في تاريخ محدد مستقبلاً بسعر متفق عليه (اتفاقيات إعادة الشراء العكسي) لا يتم الاعتراف بها في بيان المركز المالي المجمع. ويتم التعامل مع المبالغ المدفوعة بموجب هذه الاتفاقيات كأصول ذات فائدة، بينما يتم التعامل مع الفرق بين سعر الشراء وسعر اعادة الشراء كايرادات فائدة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

2.3.4 المخزون

يتم إثبات البضاعة التامة الصنع بالمتوسط المرجح للتكلفة. تتضمن تكلفة البضاعة التامة الصنع، تكلفة المواد المباشرة والعمالة المباشرة والمصاريف الصناعية غير المباشرة الثابتة والمتغيرة بالإضافة الى التكاليف الأخرى المتكبدة في إيصال البضاعة الى الموقع والوضع الحالي لها.

إن قطع الغيار ليست مخصصة للبيع ويتم تقييمها بالتكلفة بعد عمل مخصص لأية بنود متقادمة او بطيئة الحركة، ويتم تحديد التكلفة على أساس المتوسط المرجح.

يتم تسعير كافة بنود البضاعة الأخرى بالتكلفة وصافي القيمة القابلة للتحقق أيهما أقل باستخدام طريقة متوسط التكلفة الموزون بعد عمل مخصص لأي بضاعة بطيئة الحركة أو متقادمة. وتشمل التكلفة الشرائية سعر الشراء ورسوم الاستيراد والنقل والمناولة والتكاليف المباشرة الأخرى.

2.3.5 إستثمارات عقارية

العقارات الاستثمارية هي العقارات التي تم الحصول عليها لكسب إيرادات إيجارية لفترات طويلة أو لتحقيق مكاسب رأسمالية. يتم الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عند الاستحواذ عليها بالتكلفة، بما في ذلك تكاليف المعاملة. بعد ذلك، يتم إعادة قياس العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة من خلال مقيمين مستقلين معتمدين، ويتم اعتماد أقل تقييم. يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في قائمة الدخل الموحدة.

يتم إلغاء الاعتراف بالعقار الاستثماري عند التصرف فيه أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بشكل دائم من الاستخدام ولا يُتوقع تحقيق منافع اقتصادية مستقبلية من التصرف فيه. يتم تضمين أي ربح أو خسارة ناتجة عن إلغاء الاعتراف بالعقار (ويُحسب الفرق بين صافي عائدات التصرف والقيمة الدفترية للأصل) في قائمة الدخل المجمعة في الفترة التي يتم فيها إلغاء الاعتراف بالعقار.

2.3.6 ممتلكات ومعدات

تسجل الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل الذي ينطبق عليه.

يتم رسملة المصروفات المتكبدة لاستبدال جزء من أحد بنود الممتلكات والمعدات التي يتم المحاسبة عنها بصورة منفصلة ويتم شطب القيمة الدفترية للجزء المشطوب. ويتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى فقط عندما تحقق زيادة المنافع الاقتصادية المستقبلية لبند الممتلكات والمعدات المتعلق بها. وتدرج كافة المصروفات الأخرى في بيان الدخل المجمع عند تكبدها.

إن بند الممتلكات والمعدات وأي جزء جوهري مسجل مبدئياً يتم عدم تحققه عند البيع أو عند عدم توقع منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن عدم تحقق الأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الدخل المجمع عند عدم تحقق الأصل.

تتم مراجعة القيم التخريدية والأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك للموجودات في نهاية كل سنة مالية وتعديلها على أساس مستقبلي عند الضرورة.

2.3.7 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقارير مالية بإجراء تقييم لتحدد ما إذا كان هناك أي مؤشر على وجود خسائر انخفاض في قيمة الموجودات. فإذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده لهذا الأصل. إن القيمة الممكن استردادها للأصل هي القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام، أيهما أكبر، ويتم تحديدها لكل أصل فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة بشكل كبير عن تلك التي تنتجها الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى ويتم بعد ذلك تقييم القيمة الممكن استردادها كجزء من وحدة إنتاج النقد التي ينتمي إليها.

عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو وحدة إنتاج النقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو وحدة إنتاج النقد) قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها عن طريق تحقق خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع.

عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة حتى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو وحدة إنتاج النقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. إن هذه العمليات الحسابية يتم تأييدها بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

يتم إجراء تقييم بتاريخ كل تقارير مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر، يتم تقدير القيمة الممكن استردادها. لا يتم عكس خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً إلا إذا كان هناك تغير في التقديرات المستخدمة في تحديد القيمة الممكن استردادها للأصل منذ تسجيل آخر خسارة لانخفاض القيمة. وفي تلك الحالة يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى المبلغ الممكن استرداده. وهذه القيمة الزائدة لا يمكن أن تتجاوز القيمة الدفترية

للأصل التي كان ليتم تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك في حالة عدم تحقق خسارة انخفاض القيمة للأصل في السنوات السابقة. يدرج العكس في بيان الدخل المجمع.

2.3.8 أسهم الخزينة

يتم المحاسبة عن أسهم الشركة الأم الخاصة كأسهم خزينة وتدرج بالتكلفة. عند بيع أسهم الخزينة تسجل الأرباح إلى حساب منفصل غير قابل للتوزيع في حقوق الملكية (احتياطي أسهم خزينة). كما يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن في ذلك الحساب، ويتم تحميل أية خسائر إضافية على الأرباح المحتفظ بها ثم الاحتياطيات. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً من بيع أسهم الخزينة لمقابلة ومقاصة أي خسائر مسجلة سابقاً في الاحتياطيات والأرباح المحتفظ بها وحساب احتياطي أسهم الخزينة. لا يتم دفع أية توزيعات نقدية عن أسهم الخزينة. ويؤدي إصدار أسهم المنحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

2.3.9 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب المجموعة مخصصاً لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها الوافدين طبقا لقانون العمل الكويتي. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادةً إلى الراتب الأخير للموظفين وطول مدة خدمة الموظف وإلى إتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى طبقا لقانون العمل وعقود الموظفين ذات الصلة. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة. وهذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف نتيجة لإنهاء الخدمة في تاريخ التقارير المالية.

2.3.10 مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج عن حدث وقع في الماضي وتكون من المحتمل ضرورة التدفق الصادر للموارد المتضمنة لمنافع اقتصادية لتسوية الالتزام ويمكن تقدير مبلغ الالتزام بصورة موثوق منها.

2.3.11 العملات الأجنبية

عملة التشغيل والعرض

يتم قياس البنود المتضمنة في البيانات المالية لكل شركة من شركات المجموعة باستخدام عملة البيئة الاقتصادية التي تقوم الشركة بممارسة أنشطتها فيها (عملة التشغيل). يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهي نفس عملة التشغيل.

المعاملات والأرصدة

يتم ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. يتم إعادة ترجمة البنود ذات الطبيعة النقدية القائمة بالعملات الأجنبية في تاريخ البيانات المالية.

يتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة الناتجة من تسوية تلك المعاملات وكذلك من ترجمة الموجودات والمطلوبات بعملات أجنبية في نهاية السنة في بيان الدخل المجمع.

2.3.12 تحقق الإيرادات

يتم إثبات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلامها.

يتم حساب إيرادات الفوائد / مصاريف الفوائد عن طريق تطبيق معدل الفائدة الفعلي على القيمة الدفترية الإجمالية للموجودات المالية التي انخفضت قيمتها الائتمانية (أي بالتكلفة المطفأة للأصل المالي قبل التعديل لأي مخصصات خسائر ائتمان متوقعة)، أو على التكلفة المطفأة لـ التزامات مالية. بالنسبة للموجودات المالية التي انخفضت قيمتها الائتمانية، يتم حساب إيرادات الفوائد عن طريق تطبيق معدل الفائدة الفعلي على التكلفة المطفأة للموجودات المالية التي انخفضت قيمتها الائتمانية (أي القيمة الدفترية الإجمالية مطروحاً منها مخصص خسائر الائتمان المتوقعة). بالنسبة للموجودات المالية التي نشأت أو تم شرائها وهي ذات قيمة ائتمانية منخفضة (POCI)، يعكس معدل الفائدة الفعلي المتعلق بها خسائر الائتمان المتوقعة عند تحديد التدفقات النقدية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من الأصل المالي.

يتم الاعتراف بالإيرادات من خدمات وسلع النشاط في نقطة محددة، عندما تفي الشركة بالتزام الأداء عن طريق تحويل حق استغلال الخدمات والسيطرة على السلع للنشاط المتعهد به إلى العميل.

يتم الاعتراف بإيرادات الإيجار وفقاً للسياسة المحاسبية رقم 2.3.12 "التأجير".

2.3.13 المحاسبة عن عقود الإيجار

عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر

تحدد المجموعة عند بدء العقد ما إذا كان العقد هو عقد إيجار أو يتضمن إيجار. تعترف الشركة بأصل حق الاستخدام والتزام مقابل عقد الإيجار في التاريخ الذي يكون فيه الأصل متاحاً للاستخدام من قبل الشركة (تاريخ بدء العقد).

اعتباراً من ذلك التاريخ، تقوم المجموعة بقياس حق الاستخدام بالتكلفة والتي تتكون من:

- قيمة القياس المبدئي لالتزام عقد الإيجار.
- أي دفعات إيجارية مسددة في أو قبل تاريخ بدء مدة عقد الإيجار، ناقصاً أي حوافز إيجار مقدمة.
- أي تكاليف مباشرة أولية؛ و
- تقدير للتكاليف التي سيتم تكبدها لإعادة الأصل محل العقد إلى الحالة المطلوبة وفقاً لأحكام وشروط عقد الإيجار كنتيجة لاستخدام الأصل محل العقد خلال فترة معينة، ويجب الاعتراف بها على أنها جزء من تكلفة أصل "حق الاستخدام" عندما تتكبد المجموعة الالتزام بتلك التكاليف المتكبدة في تاريخ بدء مدة العقد أو كنتيجة لاستخدام الأصل محل العقد خلال فترة معينة.

في تاريخ بدء مدة العقد يتم قياس التزام عقد الإيجار بالقيمة الحالية للدفعات الإيجارية غير المسددة في ذلك التاريخ. اعتباراً من ذلك التاريخ، يتم خصم دفعات عقد الإيجار باستخدام معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار، إذا أمكن تحديد هذا المعدل بسهولة. إذا كان لا يمكن تحديده بسهولة، تستخدم المجموعة معدل اقتراضها الإضافي.

تتكون الدفعات الإيجارية المتضمنة في قياس التزام عقد الإيجار من الدفعات التالية لحق استخدام الأصل محل العقد خلال مدة عقد الإيجار والتي لم تسدد في تاريخ بدء مدة العقد:

- الدفعات الثابتة (بما في ذلك دفعات الإيجار الثابتة في جوهرها)، ناقصاً أي حوافز إيجار مستحقة.
- دفعات عقد إيجار متغيرة تعتمد على مؤشر أو معدل.
- مبالغ يتوقع دفعها بواسطة المستأجر بموجب ضمانات القيمة المتبقية.
- سعر ممارسة خيار الشراء إذا كان المستأجر متأكداً من ممارسة هذا الخيار بصورة معقولة، و
- دفعات الغرامات لإنهاء عقد الإيجار إذا كانت مدة عقد الإيجار تعكس ممارسة المستأجر خيار إنهاء عقد الإيجار.

يتم الاعتراف بدفعات إيجارات عقود الإيجار قصيرة الأجل والموجودات ذات القيمة المنخفضة على أساس القسط الثابت كمصروف في بيان الدخل المجمع.

عند تحمل المجموعة التزام مقابل تكاليف إزالة الأصل المستأجر أو رده إلى المكان الذي يقع فيه أو إعادة الأصل المعني للحالة المطلوبة وفقاً لشروط وأحكام عقد الإيجار، يتم تكوين مخصص وقياسه وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 37. يتم إدراج التكاليف ضمن قيمة أصل حق الاستخدام ذو الصلة، ما لم يتم تكبد تلك التكاليف لإنتاج مخزون.

القياس اللاحق

طبقاً لطبيعة استخدام الأصل المؤجر تقوم المجموعة بتصنيفه ضمن مجموعة الموجودات التابع لها فإذا انطبقت عليه تعريف الاستثمار العقاري "معيار المحاسبة الدولي رقم 40" فإن المجموعة تقوم بقياسه طبقاً للسياسة المحاسبية المتبعة في قياس الاستثمارات العقارية المملوكة للمجموعة، أما إذا انطبقت عليه تعريف الممتلكات والمنشآت والمعدات تقوم المجموعة بقياسه طبقاً للسياسة المحاسبية المتبعة في قياس الممتلكات والمنشآت والمعدات.

وبشكل عام، بعد تاريخ بدء مدة العقد، يتم قياس أصل حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. يتم احتساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت خلال العمر الإنتاجي للأصل ومدة عقد الإيجار، أيهما أقصر. تحدد المجموعة ما إذا كان أصل حق الاستخدام قد تعرض للانخفاض في القيمة وتعترف بأي خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة في بيان الدخل. يبدأ الاستهلاك عند تاريخ بدء مدة عقد الإيجار.

تطبق المجموعة معيار المحاسبة الدولي 36 لتحديد ما إذا كان أصل حق الاستخدام قد تعرض للانخفاض في القيمة ويتم المحاسبة عن أي خسارة محددة ناتجة عن الانخفاض في القيمة.

بعد تاريخ بدء مدة العقد، تقيس المجموعة التزام عقد الإيجار عن طريق زيادة القيمة الدفترية كي تعكس الفائدة على التزام عقد الإيجار وتخفيض القيمة الدفترية لتعكس دفعات عقد الإيجار المسددة.

تعيد المجموعة قياس التزام عقد الإيجار (وتقوم بإجراء التسوية الملائمة على أصل حق الاستخدام ذي الصلة) عند:

- تغير مدة عقد الإيجار أو عندما يكون هناك حدث مهم أو عندما يطرأ تغيير في الظروف نتيجة التغير في تقييم ممارسة خيار الشراء، وفي هذه الحالة يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار المعدلة باستخدام معدل الخصم المعدل.
- تغير دفعات عقد الإيجار بسبب التغيرات التي طرأت على المؤشر أو المعدل أو الدفعات المتوقعة للقيمة المتبقية المكفولة، وفي هذه الحالات يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار المعدلة باستخدام معدل خصم غير معدل (ما لم يكن تغير دفعات عقد الإيجار بسبب التغير في معدل الفائدة المتغيرة، وفي هذه الحالة يتم استخدام معدل الخصم المعدل).
- تعديل عقد الإيجار وعدم المحاسبة عن تعديل عقد الإيجار كعقد إيجار منفصل، وفي هذه الحالة يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار استناداً إلى مدة عقد الإيجار المعدل عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار باستخدام معدل الخصم المعدل في التاريخ الفعلي للتعديل.

توزع كل دفعة إيجار بين الالتزام وتكلفة التمويل. يتم تحميل تكلفة التمويل على بيان الدخل خلال مدة عقد الإيجار كي تنتج معدل فائدة دوري ثابت على الرصيد المتبقي من الالتزام لكل فترة. إن معدل الفائدة الدوري الثابت هو معدل الخصم المستخدم في القياس المبدئي لالتزام عقد الإيجار.

بالنسبة للعقد الذي ينطوي على مكون إيجاري أو أكثر مع مكون غير إيجاري واحد أو أكثر، يجب على المستأجر توزيع المقابل المالي في العقد على كل مكون إيجاري على أساس السعر التناسبي المستقل للمكون الإيجاري، والسعر المستقل الإجمالي للمكونات غير الإيجارية.

معاملات البيع وإعادة الاستئجار

تبرم المجموعة معاملات بيع وإعادة استئجار بحيث تقوم ببيع أصول معينة إلى طرف ثالث ومن ثم تعيد استئجارها. وعند تقدير أن عائدات البيع المستلمة تعكس القيمة العادلة، يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة ناتج عن البيع في بيان الدخل، بقدر ما ترتبط بالحقوق التي تم نقلها. وتدرج أي أرباح أو خسائر متبقية مرتبطة بالحقوق ضمن القيمة الدفترية لأصل حق الاستخدام المعترف به عند بدء مدة عقد الإيجار. في حين إذا كانت عائدات البيع المستلمة ليست وفقاً للقيمة العادلة، يتم الاعتراف بأي شروط سوق أقل بمثابة دفعة مقدمة من دفعات الإيجار، ويتم الاعتراف بأي شروط سوق أعلى بمثابة تمويل إضافي مقدم بواسطة المؤجر.

عندما تكون المجموعة هي الطرف المؤجر

يتم تصنيف عقود الإيجار التي تكون فيها المجموعة هي الطرف المؤجر كعقود إيجار تمويلي أو تشغيلي. عندما تنقل شروط عقد الإيجار كافة مخاطر ومنافع الملكية إلى المستأجر، يتم تصنيف العقد على أنه عقد إيجار تمويلي.

وتصنف كافة عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تشغيلي.

يتم الاعتراف بإيراد التأجير من عقود الإيجار التشغيلي على أساس القسط الثابت على مدار مدة عقد الإيجار. يتم إضافة التكاليف الأولية المباشرة المتكبدة في التفاوض وترتيب عقد إيجار تشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويتم إطفائها على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار.

عندما يشتمل العقد على مكونات إيجاريه وغير إيجاريه، تطبق المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية 15 لتوزيع مقابل العقد على كل مكون.

2.3.14 تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض التي تتعلق مباشرة باقتناء أو إنشاء أو إنتاج أصول مؤهلة للرسملة - التي تستغرق فترة إنشاءها أو تجهيزها فترات طويلة لتصبح جاهزة للاستخدام أو البيع - كجزء من تكلفة الأصل وذلك لحين الانتهاء من تجهيزها للاستخدام أو البيع. يتم الاعتراف بباقي تكاليف الاقتراض كمصاريف في الفترة التي تكبدت فيها.

3. أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

3.1 عوامل المخاطر المالية

تكمن المخاطر ضمن أنشطة المجموعة ولكن يتم إدارة هذه المخاطر بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالشركة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. تتعرض المجموعة أيضاً لمخاطر التشغيل. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغييرات في البيئة والتكنولوجيا والأعمال حيث يتم مراقبة هذه المخاطر من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاصة بالمجموعة. يتولى أعضاء مجلس الإدارة المسئولية الأساسية عن أسلوب إدارة كافة المخاطر واعتماد استراتيجيات ومبادئ المخاطر.

أ) مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر المتمثلة في عدم قدرة أحد أطراف أداة مالية في الوفاء بالتزامه بما يكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تسعى إدارة المجموعة إلى أن تسيطر على مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان وقصر المعاملات على أطراف مقابلة محددة والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية لتلك الأطراف. إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان يقتصر على مبالغ الموجودات المالية المدرجة في بيان المركز المالي المجمع كما يلي:

2025

	إيضاح	التقييم الائتماني		طريقة الاحتساب	إجمالي قيمة التعرض	الخسائر الائتمانية	صافي القيمة الدفترية
		داخلي	خارجي				
أرصدة لدى البنوك ومؤسسات مالية	5	(i)	A1/ A2	12 شهر	2,314,497	-	2,314,497
مدينون تجاريون	6	(ii)	-	عمر الأداة	1,728,682	(290,310)	1,438,372
استثمارات في أدوات دين بالتكلفة المطفأة	10	(iii)	-	عمر الأداة	7,304,128	(1,517,194)	5,786,934

2024

	إيضاح	التقييم الائتماني		طريقة الاحتساب	إجمالي قيمة التعرض	الخسائر الائتمانية	صافي القيمة الدفترية
		داخلي	خارجي				
أرصدة لدى البنوك ومؤسسات مالية	5	(i)	A1/ A2	12 شهر	348,209	-	348,209
مدينون تجاريون	6	(ii)	-	عمر الأداة	1,686,038	(252,445)	1,433,593
مدينون وموجودات أخري	6	(ii)	-	عمر الأداة	3,015,630	-	3,015,630
استثمارات في أدوات دين بالتكلفة المطفأة	10	(iii)	-	عمر الأداة	9,850,000	(1,517,194)	8,332,806

i. بالرغم من أن النقد والنقد المعادل يخضع لدراسة الانخفاض في القيمة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 إلا أن أثر احتساب الخسائر الائتمانية المتعلقة بها غير مادي.

ii. تقوم المجموعة بتطبيق طريقة المنهج المبسط الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 9 لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة لجميع الذمم التجارية المدينة وكذلك الاستثمارات في أدوات الدين بالتكلفة المطفأة وذلك على مدار عمر الأداة. تقوم المجموعة بتحديد الخسائر الائتمانية لهذا البند من خلال استخدام مصفوفة المخصصات والتي تم تقديرها على أساس التجارب السابقة للخسائر الائتمانية للأرصدة المدينة المستحقة والتي يتم تعديلها لكي تعكس الظروف الاقتصادية الحالية والمستقبلية.

iii. يتم تحديد خسائر الانخفاض في قيمةالاستثمارات في ادوات دين بالتكلفة المطفأة على أساس الفرق بين التدفقات النقدية المخصومة والقيمة الدفترية.

الجدول التالي يبين ملامح خطر الائتمان للذمم التجارية وفقا لمصفوفة المخصصات:

أعمار الذمم التجارية	31 ديسمبر 2025			31 ديسمبر 2024		
	إجمالي القيمة الدفترية عند حالة التعثر	نسبة الخسارة الائتمانية المتوقعة	الخسارة المتوقعة المحتسبة على مدى عمر الذمم	إجمالي القيمة الدفترية عند حالة التعثر	نسبة الخسارة الائتمانية المتوقعة	الخسارة المتوقعة المحتسبة على مدى عمر الذمم
من 0 إلى 90 يوم	1,399,728	0.01%	195	1,373,950	0.02%	299
من 91 إلى 120 يوم	15,383	1.34%	206	15,575	2.29%	357
من 121 إلى 180 يوم	20,795	2.00%	416	21,080	3.43%	723
من 181 إلى 365 يوم	3,384	3.01%	102	34,733	29.84%	10,366
أكثر من 365 يوم	289,392	100%	289,391	240,700	100%	240,700
	1,728,682		290,310	1,686,038		252,445

لا تقوم المجموعة بمنح تسهيلات ائتمانية إلا إذا كانت في حدود المتطلبات والنشاط الاعتيادي للمجموعة مع الأخذ في الاعتبار المركز المالي للعملاء والتعامل السابق والسمعة.

حركة مخصص خسائر الإئتمان المتوقعة كما يلي:

	2025	2024
الرصيد كما في 1 يناير	252,445	252,445
المحمل خلال السنة	37,865	-
الرصيد كما في 31 ديسمبر	290,310	252,445

ب) مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بصافي احتياجاتها التمويلية. تنتج مخاطر السيولة عن التقلبات في السوق أو تدني درجة الائتمان مما قد يتسبب في نضوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر، قامت الإدارة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار، والاحتفاظ برصيد كافٍ للنقد والنقد المعادل والأوراق المالية القابلة للتداول.

تعكس قائمة السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية المتوقعة والتي تتضمن مدفوعات تكاليف التمويل المستقبلية على مدى عمر هذه المطلوبات المالية. يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية على المجموعة كما في 31 ديسمبر استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصومة:

	أقل من 3 أشهر	3 إلى 12 شهراً	أكثر من سنة واحدة	المجموع
2025				
تسهيلات بنكية	713,271	180,406	1,274,836	2,168,513
دائنون ومطلوبات أخرى	912,837	127,217	3,261,060	4,301,114
مجموع المطلوبات	1,626,108	307,623	4,535,896	6,469,627

	أقل من 3 أشهر	3 إلى 12 شهراً	أكثر من سنة واحدة	المجموع
2024				
تسهيلات بنكية	737,375	180,406	1,438,196	2,355,977
دائنون ومطلوبات أخرى	952,665	2,599,824	3,206,436	6,758,925
مجموع المطلوبات	1,690,040	2,780,230	4,644,632	9,114,902

ج) مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الموجودات نتيجة للتغيرات في أسعار السوق سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق باستثمار فردي أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتاجر بها في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنويع الموجودات بالنسبة للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة في السوق. تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على الحساب المكشوف لدى البنك.

كما في 31 ديسمبر 2025، في حالة زيادة معدل الفائدة على التسهيلات البنكية بنسبة 0.5 % مع ثبات كافة العوامل الأخرى، فإن ربح المجموعة خلال السنة سيقل بمبلغ 10,144 دينار كويتي (6,019 دينار كويتي - 2024).

مخاطر العملات الأجنبية

يوضح الجدول التالي تأثير الحركة المحتملة بصورة معقولة في أسعار العملات الأجنبية في مقابل الدينار على ربح السنة والدخل الشامل الآخر، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

	الزيادة / النقص في معدل صرف العملات لأجنبية	الاثر على ربح السنة	التاثير على الدخل الشامل الآخر
2025			
دولار امريكي	+/- 5%	250	2,452
يورو	+/- 5%	1,980	824,820
2024			
دولار امريكي	+/- 5%	250	2,274
يورو	+/- 5%	523	773,278

مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنويع الاستثمارات بالنسبة لتركز أنشطة قطاعات الأعمال.

يوضح الجدول التالي مدى حساسية قيمة الاستثمارات المسعرة للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في أسعار الأسهم، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة. إن تأثير النقص في أسعار الأسهم من المتوقع أن تعادل وتقابل تأثير الزيادات الموضحة.

فيما يلي التأثير على نتائج المجموعة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في 31 ديسمبر) نتيجة التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات السوق، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

	2025		2024	
مؤشرات السوق	التغيرات في أسعار الأسهم %	التأثير على ربح السنة	التغيرات في أسعار الأسهم %	التأثير على ربح السنة
الكويت	+/- 5%	148,391	+/- 5%	147,193
دبي	+/- 5%	105,130	+/- 5%	107,816

3.2 إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهم.

يتكون هيكل رأس المال للمجموعة من صافي الديون (القروض مخصوماً منها النقد وأرصدة البنوك) وحقوق الملكية متضمنة رأس المال، الاحتياطيات، الأرباح المرحلة.

	2025	2024
إجمالي القروض	2,028,832	2,262,936
ناقصاً: النقد والنقد المعادل	(2,315,868)	(349,379)
صافي الديون	(287,036)	1,913,557
إجمالي حقوق الملكية	44,038,056	38,647,223
إجمالي رأس المال	43,751,020	40,560,780
النسبة (%)	-1%	5%

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات ظروف الأعمال. تتمثل استراتيجية المجموعة حالياً في استخدام التمويل الخارجي في أقل الحدود.

3.3 القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية كما يلي:

المستوى الأول: الأسعار المعلنة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة.

المستوى الثاني: الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة. الأسعار المعلنة لموجودات أو التزامات مماثلة في سوق غير نشط. طرق تقييم تستند على مدخلات يمكن ملاحظتها بخلاف الأسعار المعلنة للأدوات المالية.

المستوى الثالث: طرق تقييم لا تستند مدخلاتها على بيانات سوق يمكن ملاحظتها.

يوضح الجدول التالي معلومات حول كيفية تحديد القيم العادلة للموجودات المالية:

الموجودات المالية	القيمة العادلة كما في 2025/12/31	القيمة العادلة كما في 2024/12/31	مستوى القيمة العادلة	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	مدخلات غير ملحوظة هامة	علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح او الخسارة						
أسهم مسعرة	2,212,191	2,505,710	1	آخر أمر شراء	-	-
أسهم غير مسعرة	2,704,086	2,594,477	3	سعر السوق المقارن إلى القيمة الدفترية لشركات مماثلة تعمل في نفس المجال التدفقات النقدية المخصومة	سعر السوق المقارن إلى عوامل خصم القيمة الدفترية لعدم توافر سوق سعر الخصم ومعدل النمو	التغيرات في معامل السوق ومعدل الخصم سينتج عنها تغيرات في القيم العادلة كلما زاد سعر الخصم كلما قلت القيمة العادلة
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر						
أوراق مالية محلية وأجنبية غير مسعرة	49,030	45,466	2	سعر السوق المقارن إلى القيمة الدفترية لشركات مماثلة تعمل في نفس المجال التدفقات النقدية المخصومة	سعر السوق المقارن إلى عوامل خصم القيمة الدفترية لعدم توافر سوق سعر الخصم ومعدل النمو	التغيرات في معامل السوق ومعدل الخصم سينتج عنها تغيرات في القيم العادلة كلما زاد سعر الخصم كلما قلت القيمة العادلة
أوراق مالية محلية وأجنبية غير مسعرة	16,854,301	15,765,566	3			

يوضح الجدول التالي تسوية الرصيد الافتتاحي والختامي للمستوى 3:

	2025	2024
الرصيد كما في 1 يناير	18,360,043	18,740,886
إضافات	24,428	-
استبعادات	(433,500)	(269,751)
التغير في القيمة العادلة خلال السنة	1,607,416	(111,092)
الرصيد كما في 31 ديسمبر	19,558,387	18,360,043

إن القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى والتي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة بشكل مستمر تعادل تقريباً قيمتها الدفترية كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. إن الاستثمارات في أدوات دين بالتكلفة المطفأة والبالغة 5,786,934 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (8,332,806 دينار كويتي – 2024) يتم إثباتها بإستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

4. الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة تقوم الإدارة باتخاذ أحكام ووضع تقديرات وافتراضات تتعلق بالقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات والتي لا يمكن الحصول عليها بسهولة من مصادر أخرى. تستند التقديرات والافتراضات ذات الصلة إلى الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تعتبر ذات صلة. حيث قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الرئيسية بشكل مستمر. يتم الاعتراف بتعديلات التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تعديل التقديرات إذا كانت التعديلات تؤثر فقط على هذه الفترة، أو في فترة التعديل أو الفترات المستقبلية إذا كانت التعديلات تؤثر على كل من الفترة الحالية والفترات المستقبلية.

الأحكام

تصنيف الأدوات المالية

عند اقتناء الاستثمار، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" أو "موجودات مالية بالتكلفة المطفأة". تتبع المجموعة متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 لتصنيف استثماراتها.

قامت المجموعة بتصنيف كافة الاستثمارات في أدوات الملكية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث أنها استثمارات استراتيجية ولا يتم التداول عليها بشكل نشط.

كما قامت المجموعة بتصنيف الاستثمارات في أدوات دين والتي تم اقتناؤها خلال السنة ضمن الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة، وقد اتبعت المجموعة إرشادات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 مما نتج عنه تصنيف تلك الأدوات كاستثمارات في أدوات دين "مشتراة ذات مستوى ائتماني منخفض".

مصادر عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية فيما يتعلق بالمستقبل ومصادر عدم التأكد من التقديرات كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة والتي قد ينتج عنها خطر هام يسبب تعديلات جوهرية على الموجودات والمطلوبات خلال السنة القادمة.

قياس القيمة العادلة وآليات التقييم

إن بعض موجودات والتزامات المجموعة يتم قياسها بالقيمة العادلة لأغراض إعداد البيانات المالية. تقوم إدارة المجموعة بتقدير الطرق والمدخلات الرئيسية المناسبة اللازمة لقياس القيمة العادلة. عند تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات تقوم الإدارة باستخدام بيانات سوق يمكن ملاحظتها في الحدود المتاحة وفي حالة عدم توافر بيانات سوق يمكن ملاحظتها تقوم المجموعة بالاستعانة بمقيّم خارجي مؤهل للقيام بعملية التقييم. إن المعلومات حول طرق التقييم والمدخلات اللازمة التي تم استخدامها لتحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية تم الإفصاح عنها في إيضاح (3.3).

انخفاض في قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة لكافة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة، باستثناء أدوات حقوق الملكية. ينطوي تحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة على استخدام ملحوظ للبيانات الداخلية والخارجية والافتراضات. إن مقدار الخسائر الائتمانية المتوقعة يتأثر بالتغيرات في الظروف الاقتصادية المتوقعة وعوامل أخرى. إن تجربة الخسائر الائتمانية المتوقعة التاريخية للمجموعة وكذلك توقع الظروف الاقتصادية قد لا تعتبر دليلاً على تعرض العميل

للتعثر الفعلي في المستقبل. يرجى الرجوع إلى إيضاح 2.3.2 انخفاض قيمة الموجودات المالية للمزيد من المعلومات. إن تقييم العلاقة بين معدلات التعثر التاريخية الملحوظة والظروف الاقتصادية المتوقعة بالإضافة إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة هو تقدير جوهري.

فيما يتعلق بأدوات الدين المصنفة ذات مستوى ائتماني منخفض والتي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة، تقوم المجموعة بتقدير التدفقات النقدية المتوقعة والمتمثلة في القيم القابلة للاسترداد بشكل سنوي والتي تعتبر أحد عناصر عدم التأكد الجوهرية وهو الأمر الذي يتطلب درجة عالية من التقدير، يتم خصم تلك التدفقات النقدية باستخدام معدل الخصم الفعلي المعدل بمخاطر الائتمان وهو أيضاً عملية تتطلب ممارسة أحكام وتقديرات هامة، ومن ثم يتم تحديد خسائر الانخفاض في قيمة تلك الأدوات المالية على أساس الفرق بين التدفقات النقدية المخصومة والقيمة الدفترية (إيضاح 10)

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

يتم عمل تقدير لوجود خسائر انخفاض في قيمة الشركة الزميلة عندما يكون هناك مؤشر على ذلك الانخفاض. يتم دراسة الانخفاض لكامل القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة بما فيها الشهرة وعلى ذلك لا يتم عمل دراسة انخفاض في القيمة للشهرة بشكل مستقل.

يتم تقييم انخفاض قيمة الشركة الزميلة استناداً إلى تقدير قيمة الاستخدام. يتطلب احتساب القيمة المستخدمة أن تقوم الإدارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدل خصم مناسب من أجل احتساب القيمة الحالية. قد تنشأ خسارة الانخفاض في القيمة بشكل مادي عندما تكون التدفقات النقدية المستقبلية الفعلية أقل من المتوقع.

تم تحديد القيمة الاستردادية للاستثمارات في شركات زميلة استناداً إلى عمليات احتساب قيمة الاستخدام وذلك من خلال استخدام توقعات التدفقات النقدية بناءً على الموازنات المالية كالتالي:

	2025	2024
شركة مجموعة الخصوصية القابضة		
فترة تغطية الموازنات المالية (بالسنوات)	2026-2030	2025-2029
معدل الخصم (المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال)	8.78%	10.31%
معدل النمو الإجمالي	1%	3.3%

إن معدل الخصم يعكس تقييم السوق الحالي للمخاطر المرتبطة بالشركات الزميلة.

قامت المجموعة بإجراء تحليل الحساسية من خلال تغيير عوامل الإدخال بهامش محتمل بشكل معقول وتقييم ما إذا كان التغيير في عوامل المدخلات يؤدي إلى انخفاض قيمة الاستثمار.

مطلوبات محتملة

تنشأ المطلوبات المحتملة نتيجة أحداث سابقة يتأكد وجودها فقط بوقوع أو عدم وقوع حدث أو أحداث مستقبلية غير مؤكدة لا تقع بالكامل ضمن سيطرة المجموعة. يتم تسجيل مخصصات مقابل المطلوبات عندما تعتبر الخسارة محتملة ويمكن تقديرها بشكل موثوق به. إن تحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص من عدمه لقاء أية مطلوبات محتملة يستند إلى أحكام الإدارة.

5. النقد والنقد المعادل

	2025	2024
حسابات جارية لدى البنوك ومؤسسات مالية	2,181,095	246,870
نقد لدى الشركة الكويتية للمقاصة	133,402	101,339
نقد في الصندوق	1,371	1,170
	2,315,868	349,379

6. مدينون وموجودات أخرى

	2025	2024
مدينون تجاريون	1,728,682	1,686,038
مدينو إعادة شراء أصل (*)	-	3,015,630
مدينون آخرون	330,454	301,324
	2,059,136	5,002,992
خسائر الائتمان المتوقعة	(290,310)	(252,445)
	1,768,826	4,750,547

(*) وفقًا لاتفاقية إعادة الشراء، قامت المؤسسة المالية بإعادة شراء الأصل بالسعر الثابت المتفق عليه، خلال السنة الحالية، حققت المجموعة ربحًا من بيع أصل إعادة الشراء بمبلغ قدره 477,500 دينار كويتي تم تسجيله في بيان الدخل المجمع للشركة للسنة الحالية.

7. المخزون

	2025	2024
بضاعة تامة الصنع	168,513	261,515
مواد خام ومواد تغليف (بعد خصم المخصص)	477,635	519,235
	646,148	780,750

إن تكلفة المخزون المعترف بها كمصروف ضمن تكلفة المبيعات خلال السنة الحالية فيما يخص التشغيل بلغت 2,624,011 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 2,540,474 دينار كويتي).

8. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

	2025	2024
أسهم مسعرة	2,212,191	2,505,710
أسهم غير مسعرة	2,704,086	2,594,477
	4,916,277	5,100,187

- تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات استناداً إلى الأساس المبين في إيضاح (3.3).
- تتضمن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أوراق مالية مسعرة تبلغ قيمتها العادلة لا شيء دينار كويتي كما في31 ديسمبر 2025 (2,156,325 دينار كويتي -31 ديسمبر 2024) مرهونة كضمان للمبلغ المستحق لوسيط التداول بالهامش.

9. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

	2025	2024
أوراق مالية أجنبية غير مسعرة	13,938,473	13,025,812
أوراق مالية محلية غير مسعرة	2,964,858	2,785,220
	16,903,331	15,811,032

- تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات استناداً إلى الأساس المبين في إيضاح (3.3).

10. استثمارات في أدوات دين بالتكلفة المطفأة

	2025	2024
استثمارات فى أدوات دين كما في 1 يناير	9,850,000	9,850,000
النقد المحصل من التنفيذ على الممتلكات المحجوزة	(2,545,872)	-
الاستثمار في أداة دين بالتكلفة المطفأة في 31 ديسمبر	7,304,128	9,850,000
خسائر الانخفاض في القيمة	(1,517,194)	(1,517,194)
	5,786,934	8,332,806

خلال عام 2018 قامت المجموعه بأقتناء أدوات دين "صكوك" ذات مستوى أئتمانى منخفض بقيمه تعاقديه بلغت 10.5 مليون دينار كويتي. توقعت اداره المجموعه عند الاعتراف المبدئي بالاستثمارات في ادوات دين الحصول على صافي تدفقات نقديه مستقبليه بمبلغ 9,850,000 دينار كويتي. تم تقدير القيمه الحاليه لأدوات الدين المقتناه على اساس تدفقات نقديه مخصومه بأستخدام معدل خصم 6%.

تتوقع الاداره الحصول على التدفقات النقديه من خلال التنفيذ على بعض العقارات، المملوكه للشركه المصدره للصكوك " المصدره"، والمحجوز عليها لصالح المجموعة ودائنون اخرين أو من خلال خطة إعادة الهيكلة. خلال السنة الحالية، حصلت المجموعة نقداً مبلغ 2,545,872 دينار كويتي من ادارة التنفيذ لعقارات تم التنفيذ عليها خلال السنوات السابقة.

خلال السنة الحالية، تم التنفيذ بالمزاد على جزء أخر من العقارات المحجوز عليها وتحصيل ثمن البيع لدى اداره التنفيذ بالمحكمة. ومع ذلك، تم تعليق تنفيذ الممتلكات المحجوزة بناءً على حكم قضائي بتاريخ 29 أكتوبر 2025 حتى يصدر القاضي قراره بشأن طلب خطة إعادة الهيكلة.

خلال عام 2024، قامت شركة إصدار الصكوك "المُصدِر" بتقديم طلب إلى قاضي الإفلاس لبدء إجراءات التسوية الوقائية. أصدر قاضي الإفلاس قرارًا برفض إجراءات التسوية الوقائية. خلال السنة الحالية، قدم المُصدِر طلبًا لخطة إعادة الهيكلة إلى قاضي الإفلاس لبدء إجراءات خطة إعادة الهيكلة ("الطلب"). صدر قرار من قاضي الإفلاس في 29 سبتمبر 2025 بفتح إجراءات إعادة الهيكلة استجابةً للطلب المقدم من المُصدِر، مع تعليق المطالبات، كما تم تعيين وصي للإشراف على خطة إعادة الهيكلة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

11. استثمار في شركات زميلة

اسم الشركة	بلد التأسيس	النشاط الأساسي	2025 %	2025 القيمة الدفترية	2024 %	2024 القيمة الدفترية
شركة الساحل للتطوير والاستثمار	الكويت	استثمار	31.65	8,389,965	31.65	7,376,507
شركة مجموعة الخصوصية القابضة	الكويت	قابضة	31.54	9,817,777	31.54	9,217,310
				18,207,742		16,593,817

فيما يلي الحركة على الاستثمار في شركات زميلة:

	2025	2024
الرصيد الافتتاحي	16,593,817	14,728,282
حصة من نتائج أعمال	860,472	1,851,258
رد خسائر الانخفاض فى قيمة شركة زميلة	-	1,479,391
حصة من (الخسائر) /الأرباح الشاملة الأخرى	865,870	(448,581)
حصة من الحركة على حصص الجهات غير المسيطرة فى شركة زميلة	-	(12,883)
توزيعات نقدية	(112,417)	(1,003,650)
	18,207,742	16,593,817

- يتم احتساب حصة المجموعة في نتائج الأعمال والخسائر الشاملة الأخرى للشركات الزميلة بناءً على البيانات المالية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.
- خلال السنة السابقة، تم رد الالتزامات المحتملة المكتسبة عند اقتناء شركة الساحل للتنمية خلال عام 2019 حيث تم إلغاء هذا الالتزام بناءً علي الأحكام القضائية وكذلك أخذاً في الاعتبار رأي المستشار القانوني. وبناء على ذلك، تم تعديل حصة المجموعة من نتائج الأعمال خلال السنة السابقة بمبلغ 1,205,561 دينار كويتي.
- كما في 31 ديسمبر 2025، بلغت القيمة العادلة بناءً على سعر السوق المعلن (المستوى 1) للاستثمار في شركة الساحل للتطوير والاستثمار وشركة مجموعة الخصوصية القابضة 9,861,889 دينار كويتي (10,671,447 دينار كويتي – 2024) 9,622,568 دينار كويتي (7,082,030 دينار كويتي – 2024) على التوالي.
- قامت المجموعة برهن استثمارات في شركة مجموعة الخصوصية القابضة بلغت قيمتها 5,833,056 دينار كويتي (4,443,259 دينار كويتي – 31 ديسمبر 2024) مقابل التسهيلات الائتمانية الممنوحة من قبل بنك محلي. (إيضاح 14)
- خلال السنة الحالية، قامت المجموعة بمراجعة القيمة القابلة للاسترداد للشركة الزميلة "شركة مجموعة الخصوصية القابضة". إن القيمة العادلة ناقصاً تكاليف الاستبعاد أقل من قيمة الاستخدام، وبالتالي تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد لهذه الشركة الزميلة على أساس قيمة الاستخدام.
- إن القيمة القابلة للاسترداد تساوي تقريبًا القيمة الدفترية للاستثمار كما في 31 ديسمبر 2025، وبناءً عليه لم يتم تسجيل أي انخفاض في القيمة خلال السنة الحالية (رد خسائر الانخفاض في القيمة بمبلغ 1,479,391 دينار كويتي – 31 ديسمبر 2024).

فيما يلي ملخص البيانات المالية للشركات الزميلة من واقع آخر بيانات مالية متاحة والتي تم إعدادها وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية:

شركة الساحل للتطوير والاستثمار

	2025	2024
الإيرادات	1,730,145	1,694,265
ربح السنة	530,146	436,989
الربح/(الخسارة) الشاملة الأخرى للسنة	2,671,682	(1,388,170)
إجمالي الدخل الشامل للسنة العائدة للمساهمين	3,201,828	(951,181)
أجمالى الموجودات	27,440,254	24,211,258
أجمالى المطلوبات	931,676	904,758
إجمالي حقوق الملكية	26,508,578	23,306,500
نسبة الملكية %	31.65	31.65
القيمة الدفترية للشركة الزميلة	8,389,965	7,376,507

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

شركة مجموعة الخصوصية القابضة

	2025	2024
الايرادات	24,150,890	15,841,732
ربح السنة	2,196,488	1,608,923
الدخل الشامل الآخر للسنة	63,890	(31,793)
إجمالي الدخل الشامل للسنة العائد للمساهمين	2,260,378	1,577,130
إجمالي الموجودات	46,178,391	42,915,511
إجمالي المطلوبات	15,024,184	13,664,902
حقوق الجهات غير المسيطرة	26,189	26,418
إجمالي حقوق الملكية	31,128,018	29,224,191
نسبة الملكية %	31.54	31.54
القيمة الدفترية للشركة الزميلة	9,817,777	9,217,310

12. إستثمارات عقارية

	2025	2024
الرصيد فى 1 يناير	-	-
الإضافات	506,900	-
التغير فى القيمة العادلة	307,100	-
الرصيد في 31 ديسمبر	814,000	-

تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات العقارية الأخرى استناداً إلى تقييمات تمت بواسطة مقيمين مستقلين متخصصين في العقارات، تم تحديد القيمة العادلة لهذه العقارات استناداً إلى أسلوب السوق المقارن (المستوى الثاني). يستند أسلوب السوق المقارن إلى مقارنة أسعار السوق لعقارات مماثلة والمعاملات ذات الشروط التجارية البحتة، والمعدلة لكي تعكس الفرق في طبيعة وموقع وحالة العقار المعني.

13. ممتلكات ومعدات

	حقوق انتفاع	مباني	آلات ومعدات	أصول أخرى	مشروعات قيد التنفيذ	الإجمالي
التكلفة						
كما في 1 يناير 2024	3,360,597	1,196,578	734,523	548,408	1,707	5,841,813
إضافات	-	11,294	4,876	38,214	25,973	80,357
استبعادات	-	-	-	(25,512)	-	(25,512)
كما في 31 ديسمبر 2024	3,360,597	1,207,872	739,399	561,110	27,680	5,896,658
إضافات	-	3,999	3,058	5,310	230	12,597
استبعادات	-	-	-	(24,225)	-	(24,225)
كما في 31 ديسمبر 2025	3,360,597	1,211,871	742,457	542,195	27,910	5,885,030
الاستهلاك المتراكم						
كما في 1 يناير 2024	-	173,631	460,538	535,686	-	1,169,855
المحمل خلال السنة	-	91,370	45,171	42,645	-	179,186
استبعادات	-	-	-	(25,506)	-	(25,506)
كما في 31 ديسمبر 2024	-	265,001	505,709	552,825	-	1,323,535
المحمل خلال السنة	-	85,981	38,356	10,985	-	135,322
استبعادات	-	-	-	(24,221)	-	(24,221)
كما في 31 ديسمبر 2025	-	350,982	544,065	539,589	-	1,434,636
صافي القيمة الدفترية						
كما في 31 ديسمبر 2025	3,360,597	860,889	198,392	2,606	27,910	4,450,394
كما في 31 ديسمبر 2024	3,360,597	942,871	233,690	8,285	27,680	4,573,123
معدلات الاستهلاك السنوية	-	4%-20%	5%-33.33%	33.33%	-	

- إن المباني مقامة على أراضي مستأجرة من الهيئة العامة للصناعة بدولة الكويت وفقاً لعقود إيجار تنتهي خلال 2024 و2025. قامت المجموعة برهن تسعة قسائم لبعض البنوك المحلية مقابل تسهيلات بنكية (إيضاح 14).
- بلغت القيمة العادلة للأراضي المستأجرة والمباني المقامة عليها مبلغ 5,660,000 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (5,660,000 دينار كويتي - 2024) بناءً على تقييم من مقيمين مستقلين معتمدين.

14. تسهيلات بنكية

	2025	2024
سحب على المكشوف	675,115	699,219
دائنو وكالة ومرابحة	1,353,717	1,563,717
	2,028,832	2,262,936

إن متوسط معدل الفائدة الفعلي على دائني الوكالة والمرابحة تراوح من 3.5% إلى 6.75 % (3.5 % إلى 7% - 2024).
فيما يلي استحقاق التسهيلات البنكية:

	2025	2024
خلال سنة واحدة	887,115	911,219
أكثر من سنة	1,141,717	1,351,717
	2,028,832	2,262,936

إن التسهيلات البنكية ممنوحة للمجموعة مقابل رهن الموجودات التالية:

	2025	2024
استثمار في شركة زميلة (إيضاح 11)	5,833,056	4,443,259
ممتلكات ومعدات (إيضاح 13)	4,274,891	4,588,325
	10,107,947	9,031,584

15. دائنون ومطلوبات أخرى

	2025	2024
دائنون تجاريون	488,491	620,025
مستحق إلى وسيط تداول بالهامش (*)	-	1,798,048
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	1,357,717	1,261,012
مستحق للموظفين	2,361	530,229
توزيعات أرباح مستحقة	241,993	261,232
التزامات عقود إيجار	179,283	219,387
مصروفات مستحقة	243,512	111,894
مقبوضات مقدمة	20,306	27,041
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	7,030	9,144
ضريبة دعم العمالة الوطنية	38,672	67,381
الزكاة	39,160	55,318
مطلوبات أخرى	1,650,810	1,705,406
	4,269,335	6,666,117

16. رأس المال

بلغ رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل 24,862,620 دينار كويتي موزعاً على 248,626,196 سهم كما في 31 ديسمبر 2025 (23,455,302 دينار كويتي موزعا على 234,553,016 سهم كما في 31 ديسمبر 2024)، بقيمة إسمية قدرها 100 فلس للسهم وجميع الأسهم مدفوعة نقدا.

17. الاحتياطيات

احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يجب تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذه التحويلات السنوية عندما يتجاوز إجمالي الاحتياطي القانوني 50% من رأس المال المصدر. إن توزيع الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيعات أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتأمين هذا الحد.

احتياطي اختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم، ينبغي تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي العام استناداً إلى توصيات مجلس الإدارة والتي تخضع لموافقة مساهمي الشركة الأم في الجمعية العمومية. يجوز زيادة أو وقف هذا التحويل السنوي بموجب قرار من الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم بناءً على توصية من قبل مجلس إدارة الشركة الأم. اقترح مجلس الادارة إيقاف التحويل إلي الاحتياطي الاختياري. ويخضع هذا الاقتراح لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي.

18. أسهم خزينة

	2025	2024
عدد الأسهم	2,987,897	2,818,771
النسبة إلى الأسهم المصدرة (%)	2	2
القيمة السوقية (دينار كويتي)	400,378	952,745

تلتزم الشركة الأم بالاحتفاظ باحتياطيات وأرباح مرحلة تعادل تكلفة أسهم الخزانة المشتراة طوال فترة تملكها وذلك وفقاً لتعليمات الجهات الرقابية ذات العلاقة. هذه الأسهم غير مرهونة.

خلال السنة الحالية انتهت اتفاقية صانع/مزود السوق (مزود السيولة) بشأن توفير السيولة لأسهم الشركة الام المدرجة في بورصة سوق دبى المالي ولم يتم تجديد الاتفاقية لمدد اضافية.

خلال السنة الحالية، تم توزيع أسهم منحة من أسهم الخزينة (إيضاح 26).

19. صافي الربح من استثمارات

	2025	2024
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		
إيرادات توزيعات أرباح	93,357	496,831
التغير في القيمة العادلة	378,780	(398,551)
أرباح / (خسائر) محققة	625,817	252,112
	1,097,954	350,392
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		
إيرادات توزيعات أرباح	32,086	427,480
إعادة شراء أصل		
صافى الربح من إتفاقية إعادة شراء	477,500	-
	1,607,540	777,872

20. مجمل الربح من الأنشطة التشغيلية

	2025	2024
الإيرادات	4,057,755	4,040,401
تكلفة المبيعات	(2,931,818)	(2,942,469)
	1,125,937	1,097,932

فيما يلي تحليل الإيرادات:

	2025	2024
بيع المواد المصنعة (نقطة زمنية محددة)	3,985,047	3,548,582
بيع مواد تجارية (نقطة زمنية محددة)	72,708	491,819
	4,057,755	4,040,401

فيما يلي تحليل تكلفة المبيعات:

	2025	2024
تكاليف المواد	2,624,011	2,540,474
تكاليف موظفين	199,730	267,414
استهلاكات	72,673	73,811
أخرى	35,404	60,770
	2,931,818	2,942,469

21. مصاريف أخرى

	2025	2024
تكاليف موظفين	1,100,557	1,021,405
أخرى	609,155	537,434
	1,709,712	1,558,839

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

22. ربحية السهم الأساسية والمخففة

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية بقسمة صافي ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة). يتم احتساب ربحية السهم المخففة بقسمة ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة) زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي قد يتم إصدارها في عملية تحويل كافة الأسهم العادية المخففة المحتملة إلى أسهم عادية. كما في 31 ديسمبر 2025، لم يكن لدى الشركة الأم أسهم مخففة قائمة محتملة.

إن البيانات اللازمة لاحتساب ربحية السهم الأساسية استناداً إلى المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة ناقصاً أسهم الخزينة خلال السنة هي كما يلي:

	2025	2024
صافي ربح السنة المتاح لمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)	1,905,401	1,639,667
المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستبعاد أسهم الخزينة)	245,638,300	243,147,155
ربحية السهم الأساسية والمخففة (فلس)	7.76	6.74

تم تعديل ربحية السهم الأساسية والمخفضة للسنة الحالية وسنة المقارنة أخذاً في الاعتبار أسهم المنحة التي صدرت خلال السنة الحالية (إيضاح 26).

23. الشركات التابعة

23.1 الشركات التابعة

إن هذه البيانات المالية المجمعة، تتضمن البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة، ويشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة" كما يلي:

اسم الشركة	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	حصة الملكية (%) 2025	حصة الملكية (%) 2024
شركة العلا الوطنية العقارية ش.ش.و	الكويت	أنشطة العقارات	100	100
شركة الغد لإدارة المشاريع ش.ش.و	الكويت	إدارة المشاريع العقارية	100	100
شركة الغد العالمية للتجارة العامة ذ.م.م	الكويت	تجارة عامة	100	100
شركة أصول لصكوك المشاركة ذ.م.م	الكويت	تجارة عامة	100	100
شركة سمارت وود للتجارة العامة ذ.م.م	الكويت	تجارة عامة	61	54.8
شركة الأهلية للكيماويات ش.م.ك.م	الكويت	صناعة	99.4	62.6

- تم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة بناءً على بيانات مالية مدققة كما في 31 ديسمبر 2025.
- خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم بزيادة حصتها في رأس مال شركة الأهلية للكيماويات ش.م.ك.م من 62.6% إلى 99.4%، مما أدى بشكل غير مباشر إلى زيادة حصة شركة سمارت وود للتجارة العامة ذ.م.م(سابقاً مملوكة جزئياً لشركة الأهلية للكيماويات ش.م.ك.م) من 54.8% إلى 61%. قامت المجموعة بشراء حصة بنسبة 36.8% من خلال عملية مزاد بإجمالي مقابل نقدي قدره 1,390,217 دينار كويتي. وبناءً عليه، انخفضت حقوق الأقلية بمقدار 3,382,722 دينار كويتي، وزادت الأرباح المحتجزة بمقدار 1,880,630 دينار كويتي، وزادت احتياطي التغير في القيمة العادلة بمقدار 111,875 دينار كويتي.

23.2 شركات تابعة تمتلك فيها الحصص غير المسيطرة حقوقاً جوهرية

مبين أدناه ملخص المعلومات المالية للشركات التابعة للمجموعة والتي تمتلك فيها الحصص غير المسيطرة حقوقاً جوهرية:

شركة سمارت وود للتجارة العامة ذ.م.م

	2025	2024
موجودات متداولة	48,301	71,352
موجودات غير متداولة	13,889,443	12,980,343
مطلوبات متداولة	477	837
إجمالي حقوق الملكية	13,937,267	13,050,858
الإيرادات	32,086	427,480
صافي ربح السنة	(54,033)	345,600
صافي التغير في التدفقات النقدية	33,274	4,744

شركة الأهلية للكيماويات ش.م.ك.م

	2025	2024
موجودات متداولة	4,423,190	2,699,293
موجودات غير متداولة	4,710,399	6,128,873
مطلوبات متداولة	1,381,749	1,611,127
مطلوبات غير متداولة	685,537	712,273
إجمالي حقوق الملكية	7,066,303	6,504,766
الإيرادات	4,057,755	4,040,401
صافي ربح السنة	144,616	171,593
صافي التغير في التدفقات النقدية	1,882,990	(89,333)

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

24. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والمسئولون التنفيذيون وموظفو الإدارة العليا للمجموعة وأفراد عائلاتهم من الدرجة الأولى والشركات التي يمثلون المالكين الرئيسيين لها أو التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها تأثيراً جوهري. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط المعاملات مع الأطراف ذات الصلة من قبل إدارة الشركة الأم.
الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات صلة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

	2025	2024
المعاملات:		
مكافآت الإدارة العليا:		
مرتبات ومزايا	294,015	231,115
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	61,875	54,635
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	51,000	40,000
مكافأة اللجنة التنفيذية	6,800	6,200

قام موظفي الإدارة العليا في الشركة الأم وعضو مجلس الإدارة بالاستثمار بشكل مشترك مع الشركة في اتفاقية إعادة شراء، بمبلغ قدره 417,470 دينار كويتي.

الأرصدة الناتجة عن تلك المعاملات		
مصروفات مستحقة	-	26,000
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	641,249	579,374
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	51,000	40,000

25. معلومات القطاعات

تقسم المجموعة إلى وحدات أعمال بناءً على منتجاتها وخدماتها ولديها 3 قطاعات تشغيل يتم رفع التقارير حولها كما يلي:

- أنشطة الاستثمار المالي وتتضمن المشاركة في صناديق مالية وعقارية وإدارة متطلبات السيولة لدى المجموعة.
- أنشطة الاستثمار العقاري وتتضمن الاستثمار والمتاجرة في العقارات وبناءً أو تطوير العقارات بغرض بيعها ضمن سياق العمل العادي والخدمات العقارية الأخرى المتعلقة بها.
- الأنشطة الصناعية وتتضمن تصنيع وبيع المنتجات الكيميائية.

فيما يلي معلومات تقارير القطاعات:

	2025				
	الأنشطة الصناعية	أنشطة الاستثمار العقاري	الاستثمار المالي	غير موزعة	المجموع
إيرادات القطاعات	4,057,755	307,100	2,468,012	55,406	6,888,273
مصاريف القطاعات	(3,697,805)	-	(1,301,789)	-	(4,999,594)
إجمالي نتائج القطاعات	359,950	307,100	1,166,223	55,406	1,888,679
موجودات القطاعات	8,782,057	814,000	46,213,463	-	55,809,520
مطلوبات القطاعات	2,140,237	-	4,157,930	-	6,298,167

	2024				
	الأنشطة الصناعية	أنشطة الاستثمار العقاري	الاستثمار المالي	غير موزعة	المجموع
إيرادات القطاعات	4,040,401	-	4,108,521	26,389	8,175,311
مصاريف القطاعات	(3,557,097)	-	(2,758,160)	-	(6,315,257)
إجمالي نتائج القطاعات	483,304	-	1,350,361	26,389	1,860,054
موجودات القطاعات	7,438,169		48,853,472	-	56,291,641
مطلوبات القطاعات	2,262,936	-	6,666,117	-	8,929,053

26. توزيعات أرباح

بتاريخ 31 مارس 2026، اقترح مجلس إدارة الشركة الأم توزيع أرباح نقدية بنسبة 2% وتوزيع أسهم منحة بنسبة 4 % للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، كما اقترح مكافأة لأعضاء مجلس الادارة بمبلغ 51,000 دينار كويتي عن السنة المنتهية في31 ديسمبر 2025. وتخضع هذه الاقتراحات لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

في 15 مايو 2025، وافقت الجمعية العامة للشركة الأم على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، ووافقت على ما يلي:

- توزيع أسهم منحة بنسبة 6% عن السنة المالية المنتهية فى 31 ديسمبر 2024 (بتاريخ 21 مايو 2024اعتمدت الجمعية العمومية توزيع أرباح نقدية بنسبة 6% وتوزيع أسهم منحة من أسهم الخزينة المملوكة للشركة بنسبة 2% عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023).
- توزيع مكافأة على أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بمبلغ قدره 40,000 دينار كويتي عن نفس السنة.

في 22 مايو 2025، وافقت الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة الأم على زيادة رأس المال المصرح به، المصدر والمدفوع من 23,455,302 دينار كويتي موزعة على 234,553,016 سهماً إلى 24,862,620 دينار كويتي موزعة على 248,626,196 سهماً من خلال إصدار 14,073,180 سهماً بقيمة 1,407,318 دينار كويتي كأسهم منحة. في 23 يونيو 2025، تم تعديل السجل التجاري لزيادة رأس المال. وقد تم زيادة رأس المال بواسطة أسهم المنحة الصادرة خلال الفترة (إيضاح 16).

27. ارتباطات والتزامات محتملة

	2025	2024
خطابات ضمان	414,570	380,820
خطابات ائتمان واعتماد	112,568	87,026
	527,138	467,846

28. الدعاوى القضائية

صدرت احكام من محكمه الأستئناف والتمييز لصالح المجموعه فيما يتعلق بقضايا طلب بطلان زيادة رأس مال وكذلك الدعوى للجمعية غير العادية لشركه تابعه مملوكة بنسبة 99.4%. هذا ويوجد أحكام ابتدائية لصالح المجموعة في أحد القضايا ذات الصلة المنظورة امام محكمة أسواق المال. وبناءً على رأي المستشار القانوني فإنه من المرجح الحكم فى كافة القضايا لصالح المجموعه. بالإضافة إلى ذلك، هناك أحكام ابتدائية لصالح المجموعة في إحدى الدعاوى ذات الصلة التي نوقشت أمام محكمة الأسواق المالية. وبناءً على رأي المحامي، من المرجح أن تصدر جميع الأحكام لصالح المجموعة. بلغ صافي القيمة الدفترية للاستثمار في الشركة التابعة 7 مليون دينار كويتي تقريباً كما في 31 ديسمبر 2025.

29. الأحداث اللاحقة – التطورات الجيوسياسية

في ضوء تصاعد وتيرة الصراع الجاري في الشرق الأوسط وما يرتبط به من تداعيات محتملة قد تؤثر على الأنشطة الاقتصادية ومعدلات التضخم، فقد ارتأت الإدارة أن هذا الأمر قد يتطلب تعديلاً لبعض الافتراضات والتقديرات المرتبطة بقياس القيمة العادلة للاستثمارات في الأوراق المالية غير المسعرة و انخفاض قيمة الأصول المالية والانخفاض في قيمة الاستثمارات في شركات زميلة في حال امتد أجل الصراع. غير أنه في الوقت الراهن يتعذر على الإدارة تقدير الآثار المحتملة لهذا الصراع بموثوقية نظرًا لما تشهده هذه الأحداث من تطورات يومية.