



البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات المستقل
الشركة الدولية الكويتية للاستثمار القابضة - ش.م.ك (مقفلة)
الكويت

31 ديسمبر 2025



المحتويات

الصفحة

3-1

تقرير مراقب الحسابات المستقل

4

بيان الأرباح أو الخسائر

5

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر

6

بيان المركز المالي

7

بيان التغيرات في حقوق الملكية

8

بيان التدفقات النقدية

36-9

إيضاحات حول البيانات المالية

تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة المساهمين
الشركة الدولية الكويتية للاستثمار القابضة - ش.م.ك (مقفلة)
الكويت

التقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية للشركة الدولية الكويتية للاستثمار القابضة - ش.م.ك (مقفلة) ("الشركة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2025 وبيانات الأرباح أو الخسائر، والأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الأخرى، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية المادية.

برأينا أن البيانات المالية المرفقة تُظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2025 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

أساس إبداء الرأي

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

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

معلومات أخرى

إن الإدارة مسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتضمن المعلومات الأخرى تقرير مجلس إدارة الشركة (ولكنها لا تشمل البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات بشأنها).

إن رأينا حول البيانات المالية لا يتضمن الجزء الخاص بالمعلومات الأخرى، ونحن لا نبدي أي شكل من أشكال التأكيدات على تلك المعلومات.

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

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي الشركة الدولية الكويتية للاستثمار القابضة - ش.م.ك (مقفلة)

مسؤوليات الإدارة حول البيانات المالية

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

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

مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية

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

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

- تحديد وتقييم مخاطر الفروقات المادية في البيانات المالية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الفروقات المادية الناتجة عن الغش تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل تواطؤ أو تزوير أو حذف مقصود أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الضبط الداخلي.
- فهم إجراءات الضبط الداخلي التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية إجراءات الضبط الداخلي للشركة.
- تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية المطبقة والإيضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل الإدارة.
- الاستنتاج حول ملاءمة استخدام الإدارة للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما إذا كان هناك عدم تأكد مادي مرتبط بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً جوهرية حول قدرة الشركة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وإذا ما توصلنا إلى وجود تلك الشكوك الجوهرية، فإن علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير التدقيق وإلى الإفصاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية، أو في حالة ما إذا كانت تلك الإفصاحات غير ملائمة، سوف يؤدي ذلك إلى تعديل رأينا. إن استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي إلى عدم قدرة الشركة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم الإطار العام للبيانات المالية من ناحية العرض والتنظيم والفحوى، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت تلك البيانات المالية تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض بشكل عادل.
- تخطيط وتنفيذ أعمال تدقيق المجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للكيانات أو وحدات الأعمال داخل الشركة كأساس لتكوين رأي حول البيانات المالية المجمعة. إننا مسؤولون عن التوجيه والإشراف والمراجعة على أعمال التدقيق المنفذة لغرض تدقيق أعمال الشركة. ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.
- نقوم بالعرض على الإدارة، وضمن أمور أخرى، خطة وإطار وتوقيت التدقيق والأمور الجوهرية الأخرى التي يتم اكتشافها، بما في ذلك أي نقاط ضعف جوهرية في نظام الضبط الداخلي التي تلفت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي الشركة الدولية الكويتية للاستثمار القابضة - ش.م.ك (مقفلتة)

التقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

برأينا أيضا أن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات. وقد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية تتضمن كافة المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، والتعديلات اللاحقة لهم، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لنا، لم تقع مخالفات لأحكام قانون الشركات واللائحة التنفيذية له أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة والتعديلات اللاحقة لهم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة أو مركزها المالي.



هند عبدالله السريخ
مراقب مرخص رقم 141

هند عبدالله السريخ
(مراقب مرخص رقم 141 فئة أ)
جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

هند عبدالله السريخ

الكويت
20 أبريل 2026

20 APR 2026

ختمت لأغراض التعريف فقط
راجع تقريرنا حولها
المؤرخ أعلاه

بيان الأرباح أو الخسائر

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	إيضاح	
			الإيرادات
1,302,889	1,344,534	7	إيرادات الإيجار
26,006,227	25,861,532		صافي الربح من اصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
158,498	-		التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية قيد التطوير
98,264	(193,612)	11	حصة من نتائج شركات زميلة
1,393,859	2,665,305		إيرادات توزيعات أرباح
414,089	-		الأرباح من استبعاد عقارات استثمارية قيد التطوير
3,886	(6,185)		(خسارة)/ربح من ترجمة العملات الأجنبية
-	637,028		الإيرادات الأخرى
29,377,712	30,308,602		
			المصاريف والأعباء الأخرى
(678,796)	(630,136)		تكلفة العقارات الاستثمارية التشغيلية
(746,811)	(545,422)		مصاريف عمومية وإدارية
(77,921)	(1,588,505)		مخصص ديون مشكوك في تحصيلها محمل - بالصافي
(495,972)	(685,689)		تكاليف الاقتراض
(1,999,500)	(3,449,752)		
			ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصص الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
27,378,212	26,858,850		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(246,404)	(268,589)		مخصص الزكاة
(278,838)	(306,834)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(60,000)	(60,000)		
26,792,970	26,223,427		ربح السنة



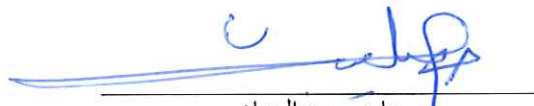
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر

السنة المنتهية	السنة المنتهية	
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	
2024	2025	
د.ك	د.ك	
26,792,970	26,223,427	ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى:
		بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الربح أو الخسارة:
9,583,940	1,990,958	التغيرات في القيمة العادلة لأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
9,583,940	1,990,958	إجمالي الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
36,376,910	28,214,385	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة



بيان المركز المالي

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	إيضاح	
			الأصول
			الأصول غير المتداولة
33,833,631	41,716,627	9	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
384,405	384,405		العقارات الاستثمارية قيد التطوير
1,817,790	1,801,480	10	العقارات الاستثمارية
6,877,910	6,684,298	11	الاستثمار في شركات زميلة
42,913,736	50,586,810		
			أصول متداولة
536,263	567,104	12	ذمم مدينة وأصول أخرى
1,374,355	1,782,437	18	المستحق من أطراف ذات صلة
81,928,437	110,871,027	13	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
4,540,583	1,671,731	14	النقد والنقد المعادل
88,379,638	114,892,299		
131,293,374	165,479,109		إجمالي الأصول
			حقوق الملكية والخصوم
			حقوق الملكية
5,029,195	6,286,494	19	رأس المال
4,203,210	4,203,210	15	الاحتياطي الإجمالي
4,203,210	4,203,210	15	الاحتياطي الاختياري
(13,399)	(13,399)		أسهم خزينة
15,568,230	15,879,828		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
89,019,153	114,665,380		الأرباح المرحلة
118,009,599	145,224,723		
			الخصوم
			الخصوم غير المتداولة
8,759,700	14,305,400	16	القروض
85,792	103,608		مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
8,845,492	14,409,008		
			خصوم متداولة
553,581	1,699,827	16	القروض
757,089	1,118,631	18	المستحق إلى أطراف ذات صلة
3,127,613	3,026,920	17	ذمم دائنة وخصوم أخرى
4,438,283	5,845,378		
13,283,775	20,254,386		إجمالي الخصوم
131,293,374	165,479,109		إجمالي حقوق الملكية والخصوم


حامد محمد العبيان
رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي



الشركة الدولية الكويتية للاستثمار الفايزة - ش.م.ك (مفصلة)
البيانات المالية
31 ديسمبر 2025

بيان التغيرات في حقوق الملكية

المجموع د.ك	الأرباح المرحلة د.ك	التغيرات المترجمة في القيمة العادلة د.ك	أسهم خزينة د.ك	الاحتياطي الاختياري د.ك	إحتياطي اجباري د.ك	رأس المال د.ك	
118,009,599	89,019,153	15,568,230	(13,399)	4,203,210	4,203,210	5,029,195	الرصيد في 1 يناير 2025
-	(1,257,299)	-	-	-	-	1,257,299	إصدار أسهم منحة (إيضاح 19)
(999,261)	(999,261)	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح (إيضاح 19)
26,223,427	26,223,427	-	-	-	-	-	ربح السنة
1,990,958	-	1,990,958	-	-	-	-	الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
28,214,385	26,223,427	1,990,958	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
-	1,679,360	(1,679,360)	-	-	-	-	ربح من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
145,224,723	114,665,380	15,879,828	(13,399)	4,203,210	4,203,210	6,286,494	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2025
82,232,261	62,209,528	7,606,356	(13,399)	4,203,210	4,203,210	4,023,356	الرصيد في 1 يناير 2024
-	(1,005,839)	-	-	-	-	1,005,839	إصدار أسهم منحة (إيضاح 19)
(599,572)	(599,572)	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح (إيضاح 19)
26,792,970	26,792,970	-	-	-	-	-	ربح السنة
9,583,940	-	9,583,940	-	-	-	-	الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
36,376,910	26,792,970	9,583,940	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
-	1,622,066	(1,622,066)	-	-	-	-	ربح من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
118,009,599	89,019,153	15,568,230	(13,399)	4,203,210	4,203,210	5,029,195	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 9 - 36 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.



بيان التدفقات النقدية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
26,792,970	26,223,427	أنشطة التشغيل ربح السنة
		التعديلات:
12,940	17,816	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
(1,393,859)	(2,665,305)	إيرادات توزيعات أرباح
(158,498)	-	التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية قيد التطوير
(98,264)	193,612	حصة من نتائج شركات زميلة
(9,145)	16,310	خسارة/ (ربح) من تحويل العملات الأجنبية
77,920	1,588,505	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها محمل - بالصافي
(414,089)	-	الأرباح من استبعاد عقارات استثمارية قيد التطوير
495,972	685,689	تكاليف الاقتراض
25,305,947	26,060,054	
		التغيرات في أصول وخصوم التشغيل:
(13,058)	203,639	ذمم مدينة وأصول أخرى
126,487	(408,082)	المستحق من أطراف ذات صلة
(29,914,101)	(28,942,590)	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
3,000	361,542	المستحق إلى أطراف ذات صلة
605,964	(100,693)	ذمم دائنة وخصوم أخرى
(3,885,761)	(2,826,130)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل
		أنشطة الاستثمار
(14,431)	(6,545,497)	شراء أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
1,618,765	653,459	المحصل من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
1,393,859	842,320	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
2,998,193	(5,049,718)	صافي النقد (المستخدم في)/ من أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
3,045,497	6,691,946	صافي الحركة على قروض
(495,972)	(685,689)	تكاليف اقتراض مدفوعة
(599,572)	(999,261)	توزيعات أرباح مدفوعة للمساهمين
1,949,953	5,006,996	صافي النقد من أنشطة التمويل
1,062,385	(2,868,852)	صافي (النقص)/الزيادة في النقد والنقد المعادل
3,478,198	4,540,583	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
4,540,583	1,671,731	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة



إيضاحات حول البيانات المالية

1 التأسيس والأنشطة

تأسست الشركة الدولية الكويتية للاستثمار القابضة - ش.م.ك.ع ("الشركة") بموجب المرسوم الأميري المؤرخ في 22 سبتمبر 1973 وعقد التأسيس لشركة مساهمة كويتية موثقاً لدى وزارة العدل - إدارة التسجيل العقاري والتوثيق في دولة الكويت تحت رقم 1008/ح/ جلد 2 بتاريخ 13 سبتمبر 1973 وتعديلاته اللاحقة وأخرها ما تم التأشير عليه بالسجل التجاري بتاريخ 26 أكتوبر 2020.

اعتمد المساهمون في اجتماع الجمعية العامة غير العادية المنعقد بتاريخ 17 مايو 2024 تعديل اسم الشركة من الشركة الدولية الكويتية للاستثمار القابضة - ش.م.ك.ع إلى الشركة الدولية الكويتية للاستثمار القابضة - ش.م.ك (مقفلة)، والتي تم التأشير عليها في السجل التجاري بتاريخ 11 سبتمبر 2023.

فيما يلي أنشطة الشركة:

- إدارة الشركات التابعة للشركة والمشاركة في إدارة الشركات الأخرى التي تمتلك فيها حصصاً وأسهم ملكية وتقديم الدعم اللازم لها.
 - استثمار أموالها في الإلتجار بالأسهم والسندات والأوراق المالية الأخرى.
 - تملك العقارات والمنقولات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقاً للقانون.
 - تمويل أو إقراض الشركات التي تملك فيها أسهماً أو حصصاً وكفالتها لدى الغير، وفي هذه الحالة يتعين ألا تقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأسمال الشركة المستثمر فيها عن 20%.
 - تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات اختراع أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعية أو أية حقوق أخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات أخرى لاستغلالها سواء داخل الكويت أو خارجها.
- ويكون للشركة مباشرة كل أو بعض هذه الأغراض في دولة الكويت أو في خارجها بصفة أصلية أو بالوكالة.

وبجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالاً 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 العنوان البريدي المسجل للشركة هو: ص.ب. 22792، الصفاة 13088، دولة الكويت.

تم اعتماد هذه البيانات المالية للإصدار من قبل مجلس إدارة الشركة بتاريخ 16 أبريل 2026 ويحق للجمعية العامة لمساهمي الشركة تعديل هذه البيانات المالية بعد إصدارها.

2 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية للشركة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، وأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، وعقارات استثمارية قيد التطوير والعقارات الاستثمارية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي ("د.ك").

قررت الشركة عرض "بيان الدخل الشامل" في بيانين هما: "بيان الأرباح أو الخسائر" و "بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الأخر".

3 بيان الالتزام بمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية وإفترض الاستمرارية

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

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



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

4 التغييرات في السياسات المحاسبية

4.1 معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل الشركة إن التعديلات التالية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية السارية قد دخلت حيز التنفيذ للفترة الحالية.

المعيار أو التفسير يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في

1 يناير 2025

تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية تحويل العملات

تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية تحويل العملات

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

- تحدد متى تكون العملة قابلة للتحويل إلى عملة أخرى ومتى لا تكون كذلك؛ تكون العملة قابلة للتحويل عندما تتمكن المنشأة من تحويل تلك العملة إلى العملة الأخرى من خلال الأسواق أو آليات الصرف التي تنشئ حقوقاً والتزامات قابلة للتنفيذ، ودون تأخير مفرط في تاريخ القياس ولغرض محدد، وتكون العملة غير قابلة للتحويل إلى العملة الأخرى إذا لم تتمكن المنشأة إلا من الحصول على مبلغ غير مادي من العملة الأخرى.
- تحدد كيفية تقدير المنشأة لسعر الصرف الواجب تطبيقه عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل؛ عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل في تاريخ القياس، تُقدّر المنشأة سعر الصرف الفوري باعتباره السعر الذي كان سيتم تطبيقه على معاملة اعتيادية منتظمة في تاريخ القياس بين المشاركين في السوق، والذي من شأنه أن يعكس بوضوح الظروف الاقتصادية السائدة.
- تتطلب الإفصاح عن معلومات إضافية عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل؛ ففي حالة عدم قابلية العملة للتحويل، تُفصح المنشأة عن معلومات تُمكن مستخدمي بياناتها المالية من تقييم كيفية تأثير أو التأثير المتوقع لعدم قابلية العملة للتحويل على أدائها المالي ومركزها المالي وتدفقاتها النقدية.

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

4.2 معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها لم تسر بعد

بتاريخ المصادقة على هذه البيانات المالية المجمعة، تم إصدار بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل الشركة.

تتوقع الإدارة أن يتم تطبيق كافة التعديلات ضمن السياسات المحاسبية للشركة للفترة الأولى التي تبدأ بعد تاريخ تفعيل المعيار الجديد أو التعديل أو التفسير. فيما يلي المعلومات حول المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقع أن يكون لها ارتباط بالبيانات المالية للشركة. وهناك أيضاً بعض المعايير والتفسيرات الجديدة الأخرى التي صدرت ولكن ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية للشركة.

يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في

المعيار أو التفسير

1 يناير 2026

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

1 يناير 2027

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 - العرض والإفصاح في البيانات المالية

1 يناير 2027

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

1 يناير 2026

التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية - مجلد 11



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

4 تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

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

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

- إلغاء الاعتراف بأي التزام مالي يتم تسويته عن طريق التحويل الإلكتروني، والذي بموجبه يجوز للمنشآت أن تعتبر أي التزام مالي (أو جزء منه) سيتم تسويته نقدًا باستخدام نظام دفع إلكتروني قد تمت تسويته قبل تاريخ التسوية إذا تم استيفاء معايير محددة. يجب على المنشأة التي تختار تطبيق خيار إلغاء الاعتراف هذا أن تطبقه على جميع عمليات التسوية التي تتم عبر نفس نظام الدفع الإلكتروني.
- تصنيف الأصول المالية استنادًا إلى (أ) الشروط التعاقدية التي تتسق مع ترتيبات الإقراض الأساسية، (ب) الأصول المحملة بوصف عدم حق الرجوع والتي قد تم توسيع نطاق تعريفها لتشمل أي أصل مالي لديه خصائص عدم حق الرجوع إذا كان الحق النهائي للمنشأة في استلام التدفقات النقدية مقيدًا تعاقديًا بالتدفقات النقدية الناتجة من أصول محددة، و (ج) الأدوات المرتبطة تعاقديًا والتي قد تم توضيحها، و
- الإفصاحات المتعلقة بـ (أ) الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث يتطلب من المنشآت الإفصاح بشكل منفصل عن أرباح أو خسائر القيمة العادلة للأصول المالية التي تم إلغاء الاعتراف بها خلال الفترة، وأرباح أو خسائر القيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المحفوظة بها في نهاية الفترة، و (ب) الشروط التعاقدية التي يمكن أن تغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية عند وقوع (أو عدم وقوع) حدث طارئ لا يتعلق مباشرة بالتغييرات في مخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية.

لا تتوقع الإدارة بأن يكون لتطبيق هذه التعديلات في المستقبل تأثيرًا جوهريًا على البيانات المالية للشركة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 - العرض والإفصاح في البيانات المالية

سيحل المعيار الجديد محل معيار المحاسبة الدولي رقم 1 - عرض البيانات المالية، على الرغم من أنه يتضمن عددًا من المتطلبات الحالية الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 1. يهدف المعيار الدولي للتقارير المالية 18 إلى ضمان أن توفر البيانات المالية معلومات ذات صلة تعكس بدقة أصول المنشأة وخصومها وحقوق الملكية والإيرادات والمصاريف.

على الرغم من أن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 يتضمن العديد من متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 1، إلا أنه يقدم متطلبات جديدة تهدف إلى تحسين هيكل البيانات المالية، وتوفير معلومات أكثر تفصيلاً وفائدة للمستثمرين، وتشمل ما يلي:

- تم تحديد إجماليين فرعيين جديدين في بيان الأرباح أو الخسائر، وهما: (1) الربح التشغيلي، و (2) الربح أو الخسارة قبل التمويل وضرية الدخل.
- تصنيف كافة الإيرادات والمصروفات ضمن بيان الأرباح أو الخسائر في واحدة من خمس فئات.
- الإفصاحات الخاصة بمقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة
- تحسين في المبادئ المتعلقة بتجميع وتفصيل المعلومات الواردة في البيانات المالية والإيضاحات المرفقة بها.

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

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



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

4 تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

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

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

لا تتوقع الإدارة تطبيق هذا المعيار الجديد في البيانات المالية للشركة.

التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية - مجلد 11 يهدف مشروع التحسينات السنوية إلى تحديث عدد من المعايير، ويهدف بشكل أساسي إلى تقديم توضيحات وإزالة حالات التعارض.

لا تتوقع الإدارة بأن يكون لتطبيق هذه التعديلات تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية للشركة.

5 معلومات السياسات المحاسبية المادية إن السياسات المحاسبية المادية وأسس القياس المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية ملخصة أدناه:

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

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

5.3 إيرادات الفوائد والإيرادات المماثلة
تدرج إيرادات الفوائد والإيرادات المماثلة على أساس الاستحقاق باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

5.4 مصاريف التشغيل
يتم إثبات مصاريف التشغيل في الأرباح أو الخسائر عند الاستفادة من الخدمة أو بتاريخ حدوثها.

5.5 تكاليف الاقتراض
يتم رسلة تكاليف الاقتراض المرتبطة بشكل مباشر بشراء أو إنشاء أو إنتاج أصل مؤهل خلال الفترة الزمنية الضرورية لإكمال وإعداد هذا الأصل للغرض المحدد له أو بيعه. ويتم تحميل تكاليف الاقتراض الأخرى كمصاريف للفترة التي حدثت فيها ويتم ادراجها كتكاليف اقتراض.

5.6 الضريبة

5.6.1 حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح الشركة الخاضع للضريبة وفقاً لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار أعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة الكويتية المساهمة والتحويل إلى الاحتياطي الإجباري يجب استثنائها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

5.6.2 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من أرباح الشركة وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري ابتداءً من 10 ديسمبر 2007.

20 APR 2026

ختمت لأغراض التعريف فقط
راجع تقريرنا حولها
المؤرخ أعلاه

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

5 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

5.7 العقارات الاستثمارية

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. كما تتضمن القيمة الدفترية تكلفة استبدال جزء من عقار استثماري موجود وقت تكبد التكلفة في حالة الوفاء بمعايير الاعتراف، كما أنها تستبعد تكاليف الخدمات اليومية للعقاري الاستثماري. ولاحقاً للتحقق المبدئي يتم إثبات الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة التي تعكس ظروف السوق بتاريخ التقرير. يتم إثبات الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الأرباح أو الخسائر للفترة التي تنشأ فيها. يتم تقدير القيم العادلة من قبل الإدارة بالاستعانة بالتقييم المقدم من قبل المقيمين الخارجيين.

يتم إلغاء إثبات العقارات الاستثمارية عند استبعادها أو عند سحب العقارات الاستثمارية من الاستخدام بشكل دائم وعندما لا تتوقع منافع اقتصادية مستقبلية من استبعادها. يتم إثبات أية أرباح أو خسائر ناتجة عن الاستغناء عن أو استبعاد الاستثمارات العقارية في بيان الأرباح أو الخسائر في سنة الاستغناء أو البيع.

تتم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. لغرض التحويل من العقار الاستثماري إلى عقار يشغله المالك، فإن التكلفة المقدرة لهذا العقار للمحاسبة اللاحقة له هي قيمته العادلة كما في تاريخ تغيير الاستخدام. فإذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، عندها تقوم الشركة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المدرجة ضمن بند الممتلكات والآلات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

5.8 العقارات الاستثمارية قيد التطوير

تتمثل العقارات الاستثمارية قيد التطوير في عقار محتفظ به للاستخدام المستقبلي كعقار استثماري ويتم قياسه مبدئياً بالتكلفة. ويتم لاحقاً إثبات العقار قيد التطوير بالقيمة العادلة التي يتم تحديدها بناءً على تقييم من قبل مقيم مستقل بنهاية كل سنة باستخدام طرق التقييم المتفككة مع ظروف السوق بتاريخ التقرير. يتم إثبات الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغير في القيمة العادلة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر.

إذا أقرت الشركة بأن القيمة العادلة للعقار الاستثماري قيد التطوير لا يمكن تحديدها بشكل موثوق، ولكنها تتوقع أن تكون القيمة العادلة للعقار قابلة للتحديد بشكل موثوق عند اكتمال البناء، تقيس الشركة هذا العقار قيد التطوير بالتكلفة حتى تصبح قيمتها العادلة قابلة للتحديد بشكل موثوق أو حتى يتم الانتهاء من التطوير (أيهما أسبق).

يتم تصنيف العقارات الاستثمارية قيد التطوير كأصول غير متداولة ما لم ينص على خلاف ذلك.

5.9 عقود الإيجار

عندما تكون الشركة هي الطرف المستأجر

بالنسبة إلى أي عقود جديدة يتم إبرامها في أو بعد 1 يناير 2019، تدرس الشركة ما إذا كان العقد يمثل أو يتضمن عقد إيجار. يُعرّف عقد الإيجار بأنه "عقد، أو جزء من عقد، يمنح الحق في الانتفاع بالأصل (الأصل الأساسي) لفترة من الزمن في مقابل مبلغ".

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

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

اختارت الشركة محاسبة عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار للأصول منخفضة القيمة باستخدام التدريبات العملية. بدلاً من الاعتراف بأصل حق الاستخدام والتزامات الإيجار، يتم الاعتراف بالمدفوعات المتعلقة بها كمدفوعات في الأرباح أو الخسائر على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقود الإيجار.

قياس عقود الإيجار والاعتراف بها عندما تكون الشركة الطرف المستأجر

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

أصول حق الاستخدام

يتم قياس أصل حق الاستخدام بالتكلفة، والذي يتكون من القياس المبدئي للالتزامات عقود الإيجار وأي تكاليف مباشرة أولية تتكبدتها الشركة، وتقديراً لأي تكاليف لتفكيك وإزالة الأصل في نهاية عقد الإيجار وأي مدفوعات عقود إيجار يتم سدادها قبل تاريخ بدء عقد الإيجار (مخصوماً منه أي حوافز مستلمة).



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

5 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

5.9 تابع/ عقود الإيجار

تابع/ عندما تكون الشركة هي الطرف المستأجر

تابع/ أصل حق الاستخدام

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

لاحقًا للقياس المبدئي، تقوم الشركة بالمحاسبة عن أصول حق الاستخدام كعقارات استثمارية مدرجة بالقيمة العادلة. تحدد تلك القيمة من خلال مقيمين خارجيين ذوي خبرة مهنية مناسبة بموقع وطبيعة تلك العقارات الاستثمارية مستنديين على دليل من السوق.

يتم إثبات أي ربح أو خسارة ناتجة عن التغير في القيمة العادلة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر.

التزامات عقود الإيجار

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

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

بعد القياس المبدئي، يتم تخفيض الالتزام للمدفوعات المقدمة وزيادته للفائدة. يتم إعادة قياسها لتعكس أي إعادة تقييم أو تعديل، أو إذا كانت هناك تغييرات في المدفوعات الثابتة في جوهرها.

عندما يتم إعادة قياس التزامات عقود الإيجار، ينعكس التعديل المقابل في أصل حق الانتفاع أو الربح والخسارة إذا تم تخفيض أصل حق الانتفاع إلى الصفر.

عندما تكون الشركة هي الطرف المؤجر

تدخل الشركة في عقود إيجار بصفقتها الطرف المؤجر فيما يتعلق ببعض عقاراتها الاستثمارية. تقوم الشركة بتصنيف عقود الإيجار إما كعقود إيجار تشغيلي أو تمويلي. يتم تصنيف العقد على أنه عقد إيجار تمويلي عندما تؤدي شروطها إلى تحويل معظم المخاطر والمنافع المرتبطة بالملكية إلى الطرف المستأجر. ويتم تصنيف كافة عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تشغيلي.

عندما تمثل الشركة طرفًا مؤجرًا وسيطًا، يتم المحاسبة عن عقد الإيجار الرئيسي وعقد الإيجار من الباطن كونهما عقدين منفصلين. يتم تصنيف عقد الإيجار من الباطن على أنه عقد إيجار تمويلي أو عقد إيجار تشغيلي بالرجوع إلى أصل حق الانتفاع الناشئ عن عقد الإيجار الرئيسي.

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

يتم الاعتراف بالمبالغ المستحقة بموجب عقود الإيجار التمويلي كذمم مدينة. يتم تخصيص إيرادات عقود الإيجار التمويلي للفترة المحاسبية لتعكس معدل عائد دوري ثابت على صافي استثمار الشركة المستحق لعقد الإيجار التمويلي.



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

5 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

5.10 الاستثمار في شركات زميلة

الشركة الزميلة هي شركة تمارس الشركة تأثيراً جوهرياً عليها وهي ليست شركة تابعة ولا حصة في مشروع مشترك. إن التأثير الجوهري هو القدرة على المشاركة في القرارات المالية والسياسات التشغيلية للشركة المستثمر فيها لكنه ليس سيطرة أو سيطرة مشتركة على هذه السياسات.

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

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

يتم إدراج الشهرة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ويتم فحص انخفاض قيمتها كجزء من قيمة هذا الاستثمار. يتم إثبات أي زيادة، بعد إعادة التدوير، لحصة الشركة الأم في صافي القيمة العادلة للأصول والخصوم والالتزامات الطارئة المحددة عن تكلفة الاقتناء مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر.

إن التوزيعات المستلمة من الشركة الزميلة تقلل من القيمة الدفترية للاستثمار. إن التعديلات على القيمة الدفترية يمكن أن تكون أيضاً ضرورية لإثبات التغييرات في حصة الشركة في الشركة الزميلة التي تنتج عن التغييرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة. يتم الاعتراف في الحال في بيان التغييرات في حقوق الملكية بالتغييرات في حصة الشركة في حقوق ملكية الشركة الزميلة.

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

يتم حذف الأرباح غير المحققة في المعاملات المالية مع الشركة الزميلة بحدود حصة الشركة في الشركة الزميلة، ويتم حذف الخسائر غير المحققة أيضاً ما لم توفر المعاملة دليلاً على انخفاض في قيمة الأصل المحول.

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

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

عندما تفقد الشركة تأثيراً جوهرياً على الشركة الزميلة، تقوم الشركة بقياس وإثبات أي استثمار محتفظ به بقيمته العادلة. أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان تأثير جوهري عليها والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به والمحصل المجموعة البيع يتم إثباته في بيان الأرباح أو الخسائر.

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

20 APR 2026

ختمت لأغراض التعريف فقط
راجع تقريرنا حولها
المورخ أعلاه

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

5 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

5.11 اختبار انخفاض قيمة الأصول غير المالية

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

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

5.12 الأدوات المالية

5.12.1 التحقق والقياس المبديني وعدم التحقق

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

يتم إلغاء الأصل المالي (وأيما كان ذلك منطبقاً بإلغاء جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة أصول مالية متشابهة) عند:

- انتهاء الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل؛
- قيام الشركة بالتنازل عن حقه في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو أنها أخذت على عاتقها التزاماً بدفع هذه التدفقات النقدية المستلمة بالكامل بدون تأخير كبير إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع"؛ أو

- (أ) أن تقوم الشركة بشكل أساسي بتحويل جميع مخاطر ومنافع الأصل أو
- (ب) ألا تقوم الشركة بتحويل أو الاحتفاظ، على نحو جوهري، بكامل المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل إلا أنها حولت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم الشركة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصول المالية وتدخل في ترتيبات القبض والدفع، تقوم بتقييم ما إذا كانت تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية ومستوى الاحتفاظ بتلك المخاطر. وإذا لم يتم تحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولم تفقد السيطرة على الأصل، يتحقق الأصل بمقدار استمرار سيطرة الشركة على هذا الأصل. وفي هذه الحالة تقوم الشركة أيضاً بتسجيل التزاماً مرتبطاً. يتم قياس كلاً من الأصل المحول والالتزام المرتبط على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها الشركة.

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

5.12.2 تصنيف الأصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فإن الأصول المالية، غير تلك المحددة والنافذة كأدوات تحوط، يتم تصنيفها إلى الفئات التالية عند التحقق المبديني:

- الأصول المالية بالتكلفة المطفأة
- الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.
- الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

5 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

5.12 تابع/ الأدوات المالية

5.12.2 تابع/ تصنيف الأصول المالية

يتحدد التصنيف بحسب كل مما يلي:

- نموذج أعمال المنشأة لإدارة الأصول المالية
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية من الأصل المالي

للشركة اتخاذ القرار / إجراء التصنيف التالي بشكل لا رجعة فيه عند الاعتراف المبني لأي أصل مالي:

- للشركة أن تصدر قراراً لا رجعة فيه بعرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لاستثمار في حقوق الملكية ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى إذا تم استيفاء معايير معينة (إيضاح 5.11.3)؛ و
- يجوز للشركة إجراء تصنيف لا رجعة فيه لأي استثمار دين يفي بالتكلفة المطفأة أو بمعايير القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر كمقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، إذا كان ذلك يلغي أو يخفض بشكل كبير من عدم التطابق المحاسبي. في هذه الفترة المعروضة، لم يتم إجراء تصنيف غير قابل للإلغاء من هذا القبيل.

5.12.3 القياس اللاحق للأصول المالية

• الأصول المالية بالتكلفة المطفأة

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

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

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

تتكون الأصول المالية للشركة بالتكلفة المطفأة مما يلي:

(أ) النقد والنقد المعادل

يتمثل النقد والنقد المعادل في أرصدة لدى البنوك وودائع لأجل تم إيداعها لدى مؤسسات مالية ذات فترة استحقاق أقل من ثلاثة أشهر.

(ب) ندم مدينة وأصول مالية أخرى

تسجل الذمم التجارية المدينة بالمبلغ الأصلي للفاتورة ناقصاً مخصص انخفاض في القيمة.

(ج) المستحق من أطراف ذات صلة

يتمثل مستحق من أطراف ذات صلة في أصول مالية تنتجها الشركة بتقديم الأموال/ الأصول مباشرة إلى المقترض وهي ذات دفعات ثابتة أو محددة وغير مدرجة في سوق نشط.

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



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

5 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

5.12 تابع/ الأدوات المالية

5.12.3 تابع/ القياس اللاحق للأصول المالية

• أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

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

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

إن الأصول المالية للشركة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر تشمل على استثمارات في أسهم حقوق الملكية في الأوراق المالية المسعرة.

• الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تتكون الأصول المالية للشركة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر من استثمارات في محافظ وصناديق مدارة ومساهمات في أسهم غير مسعرة.

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

يتم تصنيف الأصل المالي كمحتفظ به للمتاجرة إذا:

- تم امتلاكه بشكل أساسي بغرض بيعه في المستقبل القريب، أو
- كان يُمثل، عند التحقق المبني، جزءًا من محفظة محددة لأدوات مالية تديرها الشركة معا ولديها دليل على نمط فعلي حديث لتحقيق أرباح قصيرة الأجل؛ أو
- كان مشتقًا (باستثناء المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي أو أداة تحوط محددة وفعالة).

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

ويتم قياسها لاحقًا بالقيمة العادلة، مع إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى والمترجمة في احتياطي القيمة العادلة. يتم تحويل الأرباح أو الخسائر المترجمة إلى الأرباح المرحلة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية.

يتم إثبات توزيعات الأرباح على هذه الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية في بيان الأرباح أو الخسائر.



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

5 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

5.12 تابع/ الأدوات المالية

5.12.4 انخفاض قيمة الأصول المالية

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

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

بالنسبة للأصول المالية، يعتمد نموذج خسائر الائتمان المتوقعة على الفرق بين جميع التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للشركة بموجب العقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع الشركة تسلمها. يتم تحديث مبلغ خسائر الائتمان المتوقعة في تاريخ كل تقرير لتعكس التغيرات في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبني للأصل المالي المعني.

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

تقوم الشركة دائماً بالاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة للذم المدينة والأطراف ذات الصلة. يتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة من هذه الأصول المالية باستخدام مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرة خسارة ائتمان تاريخية للشركة، مع تعديلها للعوامل الخاصة بالمدينين والظروف الاقتصادية العامة وتقييم كل من الاتجاه الحالي والمتوقع للظروف في تاريخ التقرير، بما في ذلك القيمة الزمنية للنقود عند الاقتضاء.

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

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

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

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



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

5 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

5.12 تابع / الأدوات المالية

5.12.5 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية
تتضمن الخصوم المالية للشركة وكالة داتنة وخصوم أخرى.

يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها كما يلي:

• **الخصوم المالية بالتكلفة المطفأة**

تدرج هذه الخصوم بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. تقوم الشركة بتصنيف الخصوم المالية بخلاف تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إلى الفئات التالية:

القروض

إن القروض تمثل قروضاً وفقاً للمبادئ الإسلامية حيث تتلقى الشركة أموالاً لغرض تمويل أنشطتها الاستثمارية وتُدرج بالتكلفة المطفأة. يتم تحميل تكاليف القروض الموجلة على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل القرض الخاص بها والرصيد القائم.

ذمم دائنة وخصوم أخرى

يتم تسجيل الذمم الدائنة والخصوم الأخرى لمبالغ سيتم دفعها في المستقبل عن بضائع وخدمات استلمت سواء صدر بها فواتير من قبل المورد أم لم تصدر.

المستحق إلى أطراف ذات صلة

يتمثل المستحق إلى أطراف ذات صلة في خصوم مالية تنشأ في السياق العادي للأعمال وغير مدرجة في سوق نشط.

5.13 التكلفة المطفأة للأدوات المالية

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

5.14 مقاصة الأدوات المالية

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

5.15 القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

تم الإفصاح عن تحليل القيم العادلة للأدوات المالية وعن تفاصيل أخرى بالنسبة لكيفية قياسها ضمن إيضاح 20.3.

5.16 حقوق الملكية والاحتياطيات ومدفوعات توزيعات الأرباح
يمثل رأس المال القيمة الاسمية للأسهم المصدرة والمدفوعة.

تتكون الاحتياطيات الإلزامية والاختيارية من توزيعات لأرباح الفترة السابقة وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة.

يتكون التغيير المتراكم في القيمة العادلة من الأرباح والخسائر المتعلقة بالأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

5 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

5.16 تابع/ حقوق الملكية والاحتياطات ومدفوعات توزيعات الأرباح

تتضمن الأرباح المرحلة كافة الخسائر المتركمة والأرباح المرحلة للفترة الحالية والسابقة. وجميع المعاملات مع مالكي الشركة تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية.

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

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

5.17 مخصصات وأصول محتملة والتزامات طارئة

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

لا يتم إثبات الأصول المحتملة في البيانات المالية لكن يتم الإفصاح عنها عند احتمال حدوث تدفقا نقدي للمنافع الاقتصادية إلى الدخل.

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

5.18 معاملات العملات الأجنبية والأرصدة

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى العملة الرئيسية المتعلقة بالشركة حسب أسعار التحويل السائدة بتاريخ المعاملة (سعر الصرف الفوري). يتم إثبات أرباح وخسائر تحويل العملة الأجنبية الناتجة عن تسوية هذه المعاملات ومن إعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الأجنبية وفقاً لمعدلات التحويل في نهاية السنة المثبتة ضمن الربح أو الخسارة.

بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم إعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام أسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. أن فروق الترجمة الناتجة عن الأصول الغير نقدية المصنفة بـ "القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" تدرج كجزء من أرباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر وتدرج كـ "أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" كجزء من التغيير المتراكم لاحتياطي القيمة العادلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى.

في البيانات المالية للشركة، يتم ترجمة جميع الأصول والخصوم والمعاملات الخاصة بالمشآت التابعة للشركة ذات العملة الرئيسية بخلاف الدينار الكويتي إلى الدينار الكويتي.

5.19 مكافأة نهاية الخدمة

تقدم الشركة مكافأة نهاية الخدمة لموظفيها. إن استحقاق هذه المزايا يستند إلى آخر راتب وطول مدة خدمة الموظفين وبخضع لإتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى وفقاً لقانون العمل المعني عقود الموظفين. تستحق التكلفة المتوقعة لهذه المزايا طوال فترة البقاء في الوظيفة. ويمثل هذا الالتزام غير الممول المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لإنهاء الشركة خدماتهم بتاريخ التقرير.

بالنسبة للموظفين الكويتيين، تقوم الشركة، إضافة إلى مكافأة نهاية الخدمة، بتقديم مساهمات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية كنسبة من مرتبات الموظفين. وتتنحصر التزامات الشركة في هذه المبالغ التي يتم تحميلها على المصاريف عند استحقاقها.

5.20 الأمور المتعلقة بالمناخ

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



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

6 الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

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

6.1 الأحكام الهامة للإدارة

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

6.1.1 تقييم نموذج الأعمال

تقوم الشركة بتصنيف الأصول المالية بعد إجراء اختبار نموذج الأعمال (يرجى الاطلاع على السياسة المحاسبية لبند الأدوات المالية في إيضاح رقم 5.12). يتضمن هذا الاختبار حكماً يعكس جميع الأدلة ذات الصلة بما في ذلك كيفية تقييم أداء الموجودات وقياس أداؤها والمخاطر التي تؤثر على أداء الأصول. تعتبر المراقبة جزءاً من التقييم المستمر للشركة حول ما إذا كان نموذج الأعمال الذي يُحتفظ بالأصول المالية المتبقية من أجله لا يزال ملائماً، وفي حالة كونه غير ملائماً، نقيّم ما إذا كان هناك تغيير في نموذج الأعمال وما إذا كان هناك تغيير محتمل في التصنيف.

6.1.2 تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة عند حيازة عقار معين اتخاذ قرار بشأن ما إذا كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار استثماري. وهذا القرار عند الشراء يحدد ما إذا كانت هذه العقارات سيتم قياسها بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل، أو بالقيمة العادلة وإذا كانت التغييرات في القيمة العادلة لهذه العقارات يتم إثباتها في بيان الأرباح أو الخسائر.

تصنف الشركة العقارات على أنها للمتاجرة إذا تم شراؤها بشكل رئيسي للبيع في السياق العادي للعمل. وإذا كانت هذه العقارات قيد التطوير بقصد بيعها في المستقبل، يتم تصنيفها ضمن عقارات للمتاجرة قيد التطوير.

وتصنف الشركة العقارات كعقارات استثمارية إذا تم الحصول عليها لتحقيق إيرادات من إيجار أو لزيادة قيمتها الرأسمالية أو لاستخدامها في غرض مستقبلي غير محدد. وإذا كانت هذه العقارات قيد التطوير، يتم تصنيفها ضمن عقارات استثمارية قيد التطوير.

6.2 عدم التأكد من التقديرات

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

6.2.1 انخفاض قيمة شركات زميلة

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

6.2.2 انخفاض قيمة الأصول المالية

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

6.2.3 القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

7 إيرادات الإيجار

تشتمل إيرادات الإيجار على مبلغ 1,254,275 د.ك (31 ديسمبر 2024: 1,212,435 د.ك) نشأ من إدارة مبنى مستأجر وفقاً لاتفاقية ميرمة مع وزارة المالية - قسم إدارة عقود أملاك الدولة بمقابل سنوي ثابت مستحق للدفع للوزارة. انتهت هذه الاتفاقية بتاريخ 22 أكتوبر 2010. ومع ذلك، قامت الشركة بسداد الإيجار المستحق لاستغلال العقار حتى 22 أكتوبر 2026، وفقاً للاتفاقية الرئيسية الموقعة مع وزارة المالية - قسم إدارة عقود أملاك الدولة. استمرت الشركة في إدارة العقار لحين تجديد الاتفاقية.

8 صافي الأرباح/ (الخسائر) الناتجة عن أصول وخصوم مالية

فيما يلي تحليل صافي ربح/(خسارة) أصول وخصوم مالية حسب الفئة:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
		أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
10,545,452	(2,964,486)	- التغير في القيمة العادلة لأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
15,460,775	28,826,018	- ربح من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
728,722	400,425	- إيرادات توزيعات أرباح
		أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:
9,583,940	1,990,958	- التغير في القيمة العادلة المثبت مباشرة في الدخل الشامل الآخر
665,137	441,894	- إيرادات توزيعات أرباح مدرجة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر
		الأصول المالية بالتكلفة المطفأة:
(77,921)	(1,913,244)	- مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
		خصوم مالية بالتكلفة المطفأة:
(495,972)	(685,689)	- تكاليف اقتراض
36,410,133	26,095,876	
26,826,193	24,104,918	صافي الأرباح المثبتة في بيان الأرباح أو الخسائر
9,583,940	1,990,958	صافي الأرباح المثبتة في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر
36,410,133	26,095,876	



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

9 أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
164,785	-	أوراق مالية مسعرة
6,104,250	17,020,092	صناديق ومحافظ مدارة
27,564,596	24,696,535	أوراق مالية غير مسعرة
33,833,631	41,716,627	

يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية لأغراض استراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل. وبناءً على ذلك، فقد اختارت الإدارة تحديد هذه الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث تعتقد أن الاعتراف بالتقلبات قصيرة الأجل في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات في بيان الأرباح أو الخسائر لن يكون متوافقاً مع استراتيجية الشركة للاحتفاظ بهذه الاستثمارات للأغراض طويلة الأجل وتحقيق إمكانات أدائها على المدى الطويل.

تشتمل الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على استثمار في محافظ / صناديق بمبلغ 5,719,450 د.ك (31 ديسمبر 2024: 455,534 د.ك) يديرها أطراف ذات صلة.

تشتمل الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على استثمار في محفظة يبلغ 7,723,193 د.ك (31 ديسمبر 2024: 5,635,478 د.ك) مرهون مقابل وكالة دائنة (إيضاح 16)

تشتمل الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على استثماراً بقيمة دفترية تبلغ 938,981 د.ك (2024: 1,018,794 د.ك) حيث تمتلك الشركة رأس مال الشركة المستثمر فيها بالكامل. تمت المحاسبة عن هذا الاستثمار باعتباره كياناً منظماً غير مجمع لغرض واحد وهو تملك الاستثمار الأساسي. إن الاستثمار يملكه طرف ذي صلة أكد كتابة أنه يمتلك أسهم في الشركة المستثمر فيها لصالح الشركة.

خلال السنة، استبعدت الشركة أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بقيمة 6,017,709 د.ك، وقد أعيد استثمار هذا المبلغ في محفظة مصنفة ضمن الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

10 العقارات الاستثمارية

تمثل حصة بنسبة 64.2% في عقار يقع مقره في دبي - الإمارات العربية المتحدة. تم الاستحواذ على هذا العقار مقابل مبلغ 5,900,000 دولار أمريكي (ما يعادل مبلغ 1,801,480 د.ك) بموجب اتفاقية بيع وشراء مبرمة بين الشركة وطرف ذو صلة بتاريخ 28 أكتوبر 2015. وفقاً لاتفاقية البيع والشراء، يستمر تسجيل سند ملكية العقار باسم البائع. مع ذلك، احتفظ كل من المشتري والبائع بحق إعادة الشراء وإعادة البيع (خيارات الشراء والبيع) الذي انتهى بتاريخ 31 ديسمبر 2024 بمبلغ يساوي القيمة الدفترية للعقار. خلال السنة، تم تمديد اتفاقية البيع والشراء الأصلية حتى 31 ديسمبر 2025.

استمرت ملكية العقار باسم البائع الذي تعهد بأنه محتفظ بهذا العقار لصالح الشركة ونياية عنها. إضافة إلى ذلك، يقوم البائع بإدارة هذا العقار مقابل نسبة 5% (2024: 5%) من سعر الشراء الأصلي كمعدل عائد سنوي يُستحق للشركة كل ثلاثة أشهر.



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

11 الاستثمار في شركات زميلة

فيما يلي تفاصيل الشركات الزميلة:

النشاط	الملكية		بلد التأسيس	
	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025		
شركة قابضة	49%	49%	الكويت	الشركة المالية الأولى القابضة - ذ.م.م
التأمين التكافلي	42%	42%	باكستان	شركة الركن الخامس المحدودة
إدارة الممتلكات	28%	28%	الإمارات العربية المتحدة	شركة فاكيشن كلب فينشر ليمتد

فيما يلي الحركة على الاستثمار في شركات زميلة:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
6,779,646	6,877,910	القيمة الدفترية في بداية السنة
98,264	(193,612)	حصة في النتائج
6,877,910	6,684,298	

(أ) فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركة الزميلة المادية للشركة: تمثل المعلومات المالية الملخصة أدناه المبالغ المعروضة في البيانات المالية للشركات الزميلة وليس حصة الشركة من هذه المبالغ المعدلة للفروق في السياسات المحاسبية بين الشركة والشركات الزميلة.

شركة فاكيشن كلب فينشر ليمتد:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
19,455,876	19,573,106	الأصول غير المتداولة
3,203,676	5,293,827	الأصول المتداولة
22,659,552	24,866,933	مجموع الأصول
2,581	22,165	الخصوم غير المتداولة
3,500,784	5,712,748	الخصوم المتداولة
3,503,365	5,734,913	مجموع الخصوم
19,156,187	19,132,020	صافي الأصول
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025	
521,621	824,562	الإيرادات
300,518	122,556	ربح السنة
300,518	122,556	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

11 تابع/ استثمار في شركات زميلة

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

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
		حصة ملكية الشركة (%)
19,156,187	19,132,020	صافي أصول الشركة الزميلة
5,319,673	5,312,961	حصة الشركة من صافي الأصول
5,319,673	5,312,961	القيمة الدفترية

(ب) فيما يلي معلومات مجمعة عن الشركات الزميلة والتي تكون إفرادياً غير مادية:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
1,558,237	1,371,337	إجمالي القيمة الدفترية لحصة الشركة في هذه الشركات الزميلة

تمت المحاسبة عن الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية، وفقاً لتقديرات الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

إن جميع الشركات الزميلة غير مسعرة.

12 ذمم مدينة وأصول أخرى

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
		الأصول المالية:
780,183	575,433	ذمم مستأجرين مدينة
(719,413)	(484,933)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
60,770	90,500	توزيعات أرباح مدينة
2,318,052	4,141,037	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
(2,318,052)	(4,141,037)	
60,770	90,500	أخرى
50,327	48,962	
111,097	139,462	
		أصول غير مالية:
424,839	425,797	مصاريف مدفوعة مقدماً
327	1,845	أخرى
425,166	427,642	
536,263	567,104	



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

12 تابع/ ذمم مدينة وأصول أخرى

إن الحركة على مخصص ديون مشكوك في تحصيلها هي كما يلي:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
2,959,544	3,037,465	الرصيد في بداية السنة
90,454	1,913,244	المحمل خلال السنة
(12,533)	(324,739)	مخصص رد خلال السنة
3,037,465	4,625,970	الرصيد في نهاية السنة

13 الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
66,535,004	82,463,833	أوراق مالية مسعرة
15,370,793	28,367,578	صناديق ومحافظ مدارة
22,640	39,616	أوراق مالية غير مسعرة
81,928,437	110,871,027	

تشتمل الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر على استثمار في صناديق ومحفظه مدارة يبلغ 28,367,578 د.ك (31 ديسمبر 2024: 15,370,793 د.ك) مرهون مقابل وكالات دائنة (إيضاح 16).

14 النقد والنقد المعادل

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
1,268,622	715,116	نقد في الصندوق و لدى البنوك
3,271,961	956,615	نقد لدى محافظ مدارة من الغير
4,540,583	1,671,731	

15 الاحتياطات الإلزامية والاختيارية

الاحتياطي الإلزامي

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة، يتم تحويل 10% من الربح قبل مخصصات حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والذكاة إلى الاحتياطي الإلزامي حتى يصل الرصيد 50% من رأس مال الشركة المصدر والمدفوع. إن أي تحويل إلى الاحتياطي الإلزامي بعد ذلك يخضع لموافقة الجمعية العامة.

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

الاحتياطي الاختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، يتم تحويل نسبة من الأرباح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصص الذكاة إلى الاحتياطي الاختياري وفقاً لقرار مجلس الإدارة والذي يخضع للاعتماد من قبل الجمعية العامة. لا توجد قيود على توزيع الاحتياطي الاختياري.

قرر المساهمين بالشركة إيقاف التحويل إلى الاحتياطات الإلزامية والاختيارية وذلك في اجتماع الجمعية العامة السنوي المنعقد بتاريخ 27 يوليو 2020.



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

16 القروض

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
9,313,281	15,205,227	وكالة دائنة (أ) و (ب)
-	800,000	قرض الهامش (ج)
9,313,281	16,005,227	

(أ) بتاريخ 30 أغسطس 2022، أبرمت الشركة اتفاقية تمويل وكالة مع بنك إسلامي محلي بمبلغ 7,000,000 د.ك. إضافة إلى ذلك، خلال 2024، أبرمت الشركة اتفاقيتي تمويل وكالة إضافيتين بقيمة 6,000,000 د.ك مع نفس البنك الإسلامي المحلي. كما في تاريخ التقرير، استخدمت الشركة من هذه التسهيلات المبينة أعلاه مبلغ 11,485,560 د.ك. بموجب هذه الاتفاقيات، يتم سداد نسبة 25% من المبلغ المستخدم على 10 أقساط نصف سنوية، ويتم سداد المبلغ المتبقي بواقع 75% كدفعة نهائية عند الاستحقاق. يتم إظهار الأقساط المستحقة في الاثني عشر شهراً القادمة ضمن الخصوم المتداولة.

إن التسهيل مضمون برهن أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بمبلغ 7,723,193 د.ك (31 ديسمبر 2024: 7,875,374 د.ك) (إيضاح 9) وأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بمبلغ 28,367,578 د.ك (31 ديسمبر 2024: 15,370,793 د.ك) (إيضاح 13).

(ب) بتاريخ 29 سبتمبر 2025، أبرمت الشركة اتفاقية تمويل وكالة مع بنك إسلامي محلي بمبلغ 3,900,000 د.ك. كما في تاريخ التقرير، قامت الشركة بسحب مبلغ 3,719,667 د.ك من إجمالي التسهيلات المذكورة أعلاه. بموجب هذه الاتفاقيات، يتم سداد نسبة 25% من المبلغ المستخدم على 10 أقساط نصف سنوية، ويتم سداد المبلغ المتبقي بواقع 75% كدفعة نهائية عند الاستحقاق. يتم إظهار الأقساط المستحقة في الاثني عشر شهراً القادمة ضمن الخصوم المتداولة.

إن التسهيل مضمون برهن أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بمبلغ 6,017,709 د.ك (إيضاح 9).

(ج) خلال الفترة، قدم أحد مديري محافظ الأطراف ذات الصلة تسهياً خاص بالهامش لأغراض الاستثمار لمدة عام واحد، يحمل فائدة بحد أقصى 4% فوق معدل الخصم المعطن من قبل بنك الكويت المركزي.

17 ذمم دائنة وخصوم أخرى

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
87,032	-	مصاريف مستحقة
58,555	43,257	إيرادات غير مكتسبة
1,876,120	2,144,709	المستحق لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي
664,183	363,915	الزكاة الدائنة
441,723	475,039	ذمم دائنة أخرى
3,127,613	3,026,920	

يشتمل المستحق لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي على حصة المؤسسة المحتسبة خلال السنة بمبلغ 268,589 د.ك (31 ديسمبر 2024: 246,404 د.ك).

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

20 APR 2026

ختمت لأغراض التبريق فقط
راجع تقريرنا حولها
المؤرخ أعلاه

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

18 أرصدة ومعاملات مع أطراف ذات صلة

أبرمت الشركة العديد من المعاملات مع أطراف ذات صلة، أي، المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا والأطراف الأخرى ذات الصلة. إن الأسعار وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات يتم الموافقة عليها من قبل إدارة الشركة. فيما يلي أهم التعاملات والأرصدة مع أطراف ذات صلة:

إن تفاصيل أرصدة المعاملات الهامة مع الأطراف ذات الصلة والأرصدة هي كما يلي:

المجموع 31 ديسمبر 2024 د.ك	المجموع 31 ديسمبر 2025 د.ك	أطراف أخرى ذات صلة د.ك	مساهمين رئيسيين د.ك
1,644,751	12,846,564	1,109,404	11,737,160
62,790,999	108,827,636	-	108,827,636
1,817,790	1,801,480	1,801,480	-
1,374,355	1,782,437	1,782,437	-
(757,089)	(1,118,631)	(649,703)	(468,928)
-	(800,000)	(800,000)	-
31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك		
(54,547)	(54,742)		
14,904,716	25,409,955		
9,145	(16,310)		
118,312	-		
687,799	388,885		
(425,567)	(191,717)		
-	(53,100)		
(60,000)	-		
(60,000)	(60,000)		

الأرصدة المدرجة في بيان المركز المالي:

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
- مع/ في أطراف ذات صلة
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر -
مستثمرة في أطراف ذات صلة
العقارات الاستثمارية
المستحق من أطراف ذات صلة
المستحق إلى أطراف ذات صلة
قرض الهامش (إيضاح 16)

المبالغ المدرجة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر:

إيرادات تأجير - بالصافي
صافي الربح من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(خسارة)/ ربح من ترجمة العملات الأجنبية
ربح من بيع عقارات استثمارية قيد التطوير
إيرادات توزيعات أرباح
مصارييف عمومية وإدارية
تكاليف الاقتراض

مكافأة الإدارة العليا:

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة (مدرجة في المصارييف العامة والإدارية)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

19 رأس المال وتوزيعات الأرباح والجمعية العامة للمساهمين

رأس المال

كما في 31 ديسمبر 2025، يتكون رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع من 62,844,940 سهما بقيمة 100 فلس للسهم (31 ديسمبر 2024: 50,291,950 سهما بقيمة 100 فلس للسهم). أن جميع الأسهم نقدية.

قامت الجمعية العامة غير العادية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 22 مايو 2025 باعتماد اقتراح مجلس الإدارة بزيادة رأس مال الشركة المصدر والمدفوع بالكامل من 5,029,195 د.ك إلى 6,286,494 د.ك وذلك من خلال إصدار أسهم منحة بواقع 25% يبلغ 1,257,299 د.ك.

تم التأشير على زيادة رأس المال في السجل التجاري بتاريخ 17 يونيو 2025.

توزيعات الأرباح ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة المقترحة

اقترح مجلس إدارة الشركة بإصدار أسهم منحة بنسبة 30% وتوزيع مبلغ 60,000 د.ك كمكافأة لأعضاء مجلس إدارة الشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

19 تابع/ رأس المال وتوزيعات الأرباح والجمعية العامة للمساهمين

الجمعية العامة السنوية

انعقدت الجمعية العامة السنوية للمساهمين بتاريخ 22 مايو 2025 واعتمدت البيانات المالية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، كما اعتمدت اقتراح مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بواقع 20% بما يعادل 20 فلس للسهم لإصدار أسهم منحة بواقع 25%. كما اعتمد المساهمون اقتراح مجلس الإدارة بتوزيع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 60,000 د.ك للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

20 ملخص الأصول والخصوم المالية حسب الفئة وقياس القيمة العادلة

20.1 الأصول المالية والخصوم المالية حسب الفئة

يمكن أيضًا تصنيف القيم الدفترية لأصول وخصوم الشركة كما هو مدرج في بيان المركز المالي كما يلي:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
		الأصول المالية:
		بالتكلفة المطفأة:
111,097	139,462	ذمم مدينة وأصول أخرى (إيضاح 12)
1,374,355	1,782,437	المستحق من أطراف ذات صلة
4,540,583	1,671,731	النقد والتفقد المعادل
6,026,035	3,593,630	
		بالقيمة العادلة:
81,928,437	110,871,027	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
33,833,631	41,716,627	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
115,762,068	152,587,654	
121,788,103	156,181,284	مجموع الأصول المالية
		الخصوم المالية:
		بالتكلفة المطفأة:
9,313,281	16,005,227	القروض
757,089	1,118,631	المستحق إلى أطراف ذات صلة
3,127,613	3,026,920	ذمم دائنة وخصوم أخرى
13,197,983	20,150,778	

20.2 قياس القيمة العادلة

تمثل القيمة العادلة المبلغ الذي يمكن من خلاله استلام أو بيع أصل أو المبلغ المدفوع لتحويل التزام في معاملة نظامية بين مشاركين في السوق كما في تاريخ القياس. إن الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مدرجة بالقيمة العادلة، كما أن تفاصيل القياس مفصّل عنها في الإيضاح 20.3 حول البيانات المالية. برأي إدارة الشركة أن القيم الدفترية لجميع الأصول والخصوم المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة مقارنة بقيمتها العادلة.

تقوم الشركة كذلك بقياس الأصول غير المالية مثل العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة بتاريخ كل تقرير سنوي.

20 APR 2026

ختمت لأغراض التعريف فقط
راجع تقريرنا حولها
المؤرخ أعلاه

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

20 تابع/ ملخص الأصول المالية والخصوم المالية حسب الفئة وقياس القيمة العادلة

20.3 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة
يتم تصنيف جميع الأصول والخصوم التي يتم قياس القيمة العادلة لها أو الإفصاح عنها في البيانات المالية إلى ثلاثة مستويات من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

يتم تحديد المستويات الثلاث بناء على قابلية الملاحظة للمدخلات الهامة للقياس وذلك على النحو التالي:

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

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

إن الأصول والخصوم المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس متكرر في بيان المركز المالي مصنفة ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما يلي:

إيضاح	المستوى 1 دك	المستوى 2 دك	المستوى 3 دك	المجموع دك
في 31 ديسمبر 2025				
أصول بالقيمة العادلة				
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر				
أ - أوراق مالية مسعرة	82,463,833	-	-	82,463,833
ج - صناديق ومحافظ مدارة	28,367,578	-	-	28,367,578
ب - أوراق مالية غير مسعرة	-	39,616	-	39,616
الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر				
ج - صناديق ومحافظ مدارة	17,020,092	-	-	17,020,092
ب - أوراق مالية غير مسعرة	-	-	24,696,535	24,696,535
	127,851,503	39,616	24,696,535	152,587,654

في 31 ديسمبر 2024				
أصول بالقيمة العادلة				
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر				
أ - أوراق مالية مسعرة	66,535,004	-	-	66,535,004
ج - صناديق ومحافظ مدارة	15,370,793	-	-	15,370,793
ب - أوراق مالية غير مسعرة	-	22,640	-	22,640
الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر				
أ - أوراق مالية مسعرة	164,785	-	-	164,785
ج - صناديق ومحافظ مدارة	6,091,012	13,238	-	6,104,250
ب - أوراق مالية غير مسعرة	-	-	27,564,596	27,564,596
	88,161,594	35,878	27,564,596	115,762,068

20 APR 2026

ختمت لأغراض التعريف فقط
راجع تقريرنا حولها
المؤرخ أعلاه

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

20 تابع/ ملخص الأصول المالية والخصوم المالية حسب الفئة وقياس القيمة العادلة

20.3 تابع/ التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة

القياس بالقيمة العادلة

يقوم الفريق المالي للشركة بإجراء عمليات تقييم للأدوات المالية لأغراض التقارير المالية، بما في ذلك القيم العادلة للمستوى 3 وذلك بالتشاور مع اخصائي تقييم طرف ثالث للتقييمات المعقدة، عند الاقتضاء. تم اختيار أساليب التقييم على أساس خصائص كل أداة، مع وجود هدف عام وهو زيادة استخدام المعلومات التي تستند على السوق إلى أقصى درجة.

لم تتغير طرق وتقنيات التقييم المستخدمة لأغراض قياس القيم العادلة مقارنة بسنة البيانات المالية السابقة.

الأدوات المالية في المستوى 1 والمستوى 3

(أ) أوراق مالية مسعرة

إن الأسهم المسعرة تُمثل كافة الأوراق المالية المدرجة التي يتم تداولها علناً في الأسواق المالية. عندما توجد أسعار معلنة في سوق نشط، فإن القيمة العادلة لتلك الاستثمارات يتم تحديدها بالرجوع إلى أسعار عروض الشراء المعلنة بتاريخ التقارير المالية (المستوى 1).

(ب) أوراق مالية غير مسعرة

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

(ج) صناديق ومحافظ مدارة

تتمثل الاستثمارات الأساسية في الصناديق والمحافظ المحلية والأجنبية المدارة بشكل رئيسي في أوراق مالية محلية وأجنبية مسعرة وغير مسعرة. إن المعلومات عن هذه الاستثمارات مقتصرة على التقارير المالية الدورية المقدمة من مدراء استثمار متخصصين. تدرج هذه الاستثمارات بصافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدراء الاستثمار. ونظرًا لطبيعة هذه الاستثمارات، فإن صافي قيم الأصول المعلنة من قبل مدراء الاستثمار يمثل أفضل تقدير للقيم العادلة المتاحة لهذه الاستثمارات.

قياسات القيمة العادلة للمستوى 3

إن قياس الشركة للأصول والخصوم المالية المصنفة في المستوى (3) تستخدم تقنيات تقييم تستند إلى مدخلات غير مبنية على البيانات السوقية المعلنة. إن التأثير على الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى سيكون غير مادي إذا كان التغيير في المخاطر ذات العلاقة المستخدم لتقدير القيمة العادلة لاستثمارات المستوى 3 بنسبة 5%.

كما يمكن تسوية الأدوات المالية ضمن هذا المستوى من الأرصدة الافتتاحية إلى الأرصدة الختامية على النحو التالي:

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
20,487,707	27,564,596	الرصيد الافتتاحي
10,098	5,388,315	إضافات
-	(5,420,180)	استيعادات
7,066,791	(2,836,196)	التغير في القيمة العادلة
27,564,596	24,696,535	الرصيد الختامي

20 APR 2026

ختمت لأغراض التعريف فقط
راجع تقريرنا حولها
المؤرخ أعلاه

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

21 أهداف وسياسات إدارة المخاطر

تتضمن الخصوم المالية للشركة وكالة دائنة ومستحق إلى أطراف ذات صلة وذمم دائنة وخصوم أخرى. إن الهدف الرئيسي لهذه الخصوم المالية هو تمويل أنشطة التشغيل للشركة. إن لدى الشركة أصول مالية متعددة مثل النقد والنقد المعادل والذمم المدينة والأصول الأخرى والتي تنشأ مباشرة من عمليات التشغيل.

تتعرض أنشطة الشركة إلى العديد من المخاطر المالية: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يقوم مجلس إدارة الشركة بإدارة كل من المخاطر الموضحة أدناه.

لا تستخدم الشركة مشتقات الأدوات المالية.

إن أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها الشركة هي كما يلي:

21.1 مخاطر السوق

(أ) مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية النقدية نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. كما في تاريخ التقرير، لا توجد لدى الشركة أي أصول أو خصوم نقدية مقومة بالعملات الأجنبية تتعرض لأي مخاطر جوهرية، وبالتالي فإن الشركة غير معرضة لأي مخاطر جوهرية بشأن العملات الأجنبية.

(ب) مخاطر معدل الفائدة / الربح

تنشأ مخاطر معدل الفائدة/ الربح عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات الربح على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. ليس لدى الشركة خصوم هامة محملة بالفائدة بخلاف الوكالة الدائنة المحملة بمعدل فائدة متقلب. تدير الشركة هذه المخاطر بالاحتفاظ بخليط ملائم من الإقراضات بأسعار فائدة ثابتة ومتغيرة يقوم مجلس الإدارة بمراقبة معدل الفائدة من خلال وضع قيود.

يوضح الجدول التالي حساسية ربح السنة لتغيير محتمل بقدر معقول في معدلات الفائدة بنسبة +1% و-1% (31 ديسمبر 2024: +1% و-1%) بتأثير ذلك من بداية السنة. تعتبر هذه التغييرات محتملة بقدر معقول على أساس ملاحظة الظروف الحالية للسوق.

تستند الحسابات إلى الأدوات المالية للشركة المحتفظ بها في تاريخ التقرير. تظل كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. لا يوجد تأثير مباشر على حقوق الملكية بالشركة:

31 ديسمبر 2024		31 ديسمبر 2025		ربح السنة
%1+	%1-	%1+	%1-	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
93,133	(93,133)	160,052	(160,052)	

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

20 APR 2026

ختمت لأغراض التعريف فقط
راجع تقريرنا حولها
المؤرخ أعلاه

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

21 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

21.1 تابع/ مخاطر السوق

(ج) مخاطر أسعار الأسهم

تتمثل هذه المخاطر في تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق سواء كانت هذه التغيرات بسبب عوامل محددة بأداة مفردة أو مصدرها أو عوامل تؤثر على كافة الأدوات المتداولة في السوق. تتعرض الشركة إلى مخاطر أسعار الأسهم فيما يتعلق باستثمارات الأسهم المدرجة الخاصة بها والتي تقع بشكل رئيسي في دولة الكويت. يتم تصنيف استثمارات الأسهم إما كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

وتقوم الشركة، من أجل إدارة مخاطر الأسعار الناشئة من الاستثمارات في سندات حقوق الملكية، بتنويع محافظها.

يتم تحديد تحليلات الحساسية لمخاطر أسعار الأسهم على أساس التعرض لمخاطر أسعار الأسهم بتاريخ التقرير. في حالة ارتفاع/ انخفاض أسعار الأسهم بنسبة 5%، لكان تأثير ذلك على الربح والإيرادات الشاملة الأخرى للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2025 و 2024 كما يلي:

يشير الرقم الموجب أدناه إلى زيادة في الأرباح وزيادة في الإيرادات الشاملة الأخرى حيث ترتفع أسعار الأسهم بنسبة 5%. تظل كافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

الإيرادات الشاملة الأخرى		ربح السنة		
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
-	-	4,095,290	5,541,571	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
312,790	851,005	-	-	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

في حالة انخفاض أسعار الأسهم بنسبة 5%، لكان التأثير مساوٍ ومعاكس على ربح السنة، وكانت الأرصدة المبينة أعلاه بالسالب.

21.2 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسببًا بذلك خسارة مالية للطرف الآخر. تتم مراقبة تعرض الشركة لمخاطر الائتمان على أساس مستمر.

إن مدى تعرض الشركة لمخاطر الائتمان يقتصر على القيم الدفترية للأصول المالية المدرجة في تاريخ التقرير والملخصة على النحو التالي:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
111,097	139,462	ذمم مدينة وأصول أخرى (إيضاح 12)
1,374,355	1,782,437	المستحق من أطراف ذات صلة
4,538,933	1,671,731	النقد والنقد المعادل
6,024,385	3,593,630	



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

21 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

21.2 تابع/ مخاطر الائتمان

إن كافة الأصول المالية أعلاه، باستثناء بعض الذمم المدينة والأصول الأخرى (راجع إيضاح 13)، التي لم تنقض فترة استحقاقها ولم تنخفض قيمتها في كل من تواريخ البيانات المالية قيد المراجعة ذات كفاءة ائتمانية عالية. تراقب الشركة تعثر الأطراف المقابلة المحددة كأفراد أو مجموعة، وتدرج هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الائتمان لديها. تتمثل سياسة الشركة في التعامل فقط مع أطراف ذات كفاءة ائتمانية عالية.

لا يوجد أي من الأصول المالية للشركة مضمونة مقابل حساب ضمان أو غيره من التحسينات الائتمانية.

لا تتعرض الشركة لأي مخاطر ائتمان جوهرية من طرف مقابل. من سياسة الشركة قياس هذه الأدوات على أساس الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهرًا. ومع ذلك، فإن مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتج عن هذه الأرصدة ليس جوهريًا في البيانات المالية للشركة.

إن مخاطر الائتمان بالنسبة للأرصدة لدى البنوك والنقد لدى المحافظ المدارة من الغير تعتبر ضئيلة، حيث أن الأطراف المعنية تتمثل في أطراف ذات كفاءة ائتمانية عالية وليس لهم تاريخ في التعثر.

21.3 مخاطر السيولة

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

يلخص الجدول أدناه الاستحقاقات التعاقدية للخصوم المالية استنادًا إلى التدفقات النقدية غير المخصومة:

المجموع د.ك	أكثر من 1 سنة د.ك	3-12 شهرًا د.ك	3-1 اشهر د.ك	حتى 1 شهر د.ك	
					31 ديسمبر 2025
					الخصوم المالية
16,005,227	14,305,400	1,699,827	-	-	القروض
1,118,631	-	1,118,631	-	-	المستحق إلى أطراف ذات صلة
3,026,920	-	2,984,363	42,557	-	ذمم دائنة وخصوم أخرى
20,150,778	14,305,400	5,802,821	42,557	-	
					31 ديسمبر 2024
					الخصوم المالية
9,313,281	8,759,700	553,581	-	-	القروض
757,089	-	757,089	-	-	المستحق إلى أطراف ذات صلة
3,127,613	-	3,069,058	58,555	-	ذمم دائنة وخصوم أخرى
13,197,983	8,759,700	4,379,728	58,555	-	



تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية

22 أهداف إدارة رأس المال

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

تدبير الشركة رأس المال ويتم إجراء التعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية والمتغيرات الأخرى المتعلقة بالمخاطر المرتبطة بأصول الشركة. ومن أجل الحفاظ على أو تعديل هيكل رأس المال، فإن الشركة يمكنها القيام بتعديل مبلغ توزيعات الأرباح المدفوعة للمساهمين أو إعادة شراء أسهم الخزينة أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول بهدف تخفيض الدين. تراقب إدارة الشركة العائد على رأس المال.

23 الأحداث اللاحقة

لاحقاً لتاريخ التقرير، شهدت منطقة الشرق الأوسط تسارعا في وتيرة الأحداث الجيوسياسية، مما أدى إلى اتساع نطاق حالة عدم اليقين وترتب عليه آثار محتملة على الأوضاع الاقتصادية والأسواق المالية. وتُصنف هذه الأحداث على أنها أحداث غير معدلة، لكونها نشأت عن ظروف لم تكن قائمة في تاريخ التقرير.

تمتلك الشركة استثمارات يتم قياسها باستخدام أساليب التدفقات النقدية المخصومة. قد تؤثر هذه التطورات على افتراضات التدفقات النقدية المستقبلية ومعدلات الخصم، ومع ذلك، وكما في تاريخ الموافقة على هذه البيانات المالية المجمعة، فإنه لا يمكن تقدير الأثر المالي بدقة موثوقة. وتواصل الشركة مراقبة هذا الوضع عن كثب.

