

شركة أصول للاستثمار ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت



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

الصفحة	الفهرس
3 - 1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
4	بيان المركز المالي المجمع
5	بيان الربح أو الخسارة المجمع
6	بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المجمع
7	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
8	بيان التدفقات النقدية المجمع
32 - 9	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة أصول للاستثمار ش.م.ك.ع. المحترمين

دولة الكويت

تقرير عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد تدققنا البيانات المالية المجمعة لشركة أصول للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2025، وبيانات الربح أو الخسارة، والربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخرى، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك معلومات السياسة المحاسبية الهامة.

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

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بشكل أكثر تفصيلاً في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة" الوارد ضمن تقريرنا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية الدولي للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) (ميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين) حسبما ينطبق على إجراءات تدقيق البيانات المالية المجمعة للمنشآت ذات المصلحة العامة، كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. باعتبارنا 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 الأهمية خلال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم معالجة هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا بشأنها، ومن ثم فإننا لا نقدم رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

الطريقة المتبعة في تدقيقنا لمعالجة أمر التدقيق الرئيسي	أمر التدقيق الرئيسي
تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها على سبيل المثال لا الحصر، ما يلي:	المطلوبات المحتملة المتعلقة بالمطالبة الضريبية
تفهم الإجراءات المتبعة من قبل الإدارة لتحديد المخصص المتعلق بالمطالبة الضريبية والإفصاح عن الالتزام المحتمل، بما في ذلك نظم الرقابة ذات الصلة ضمن هذه الإجراءات.	خلال 2016، تسلمت المجموعة مطالبة ضريبية بمبلغ 56.3 مليون ريال سعودي (بما يعادل 4.52 مليون دينار كويتي) من هيئة الزكاة والضريبة والجمارك بالمملكة العربية السعودية للفترة من 2006 إلى 2014، وتتمثل المطالبة في ضريبة دخل الشركات وضريبة الاستقطاع وغرامات فيما يتعلق بإيرادات المجموعة المحققة من وحدات مستأجرة في أحد الأبراج الكائنة بمكة المكرمة، المملكة العربية السعودية. تشير سجلات المجموعة إلى أن المبالغ المستخدمة في احتساب المطالبة الضريبية تختلف بشكل جوهري عن الإيرادات الفعلية من الوحدات المستأجرة. قامت المجموعة بتكوين مخصص لتغطية التدفقات المتوقعة استناداً إلى أفضل تقدير مطلوب لتسوية المطالبة. تطبق المجموعة أحكاماً هامة وتقوم بإجراء تقديرات لتحديد مخصص التدفقات المتوقعة، كما تم الإفصاح عن الالتزام المحتمل المتعلق بالمطالبة المتبقية. تم تقدير مبلغ المخصص المتوقع المتعلق بالتدفقات المحتملة استناداً إلى رأي مستشار ضريبي مستقل ومرخص في المملكة العربية السعودية.
تقييم نظم الرقابة المذكورة أعلاه لتحديد ما إذا كانت مُصممة ومطبقة بشكل ملائم.	تم الإفصاح عن مزيد من التفاصيل حول المطالبة الضريبية في إيضاح 28.2 من البيانات المالية المجمعة.
تقييم عملية تصميم وتنفيذ أدوات الرقابة ذات الصلة المتعلقة بمدى كفاية المخصصات والإفصاح عن الالتزام المحتمل.	لقد حددنا هذا الأمر كأحد أمور التدقيق الرئيسية نظراً لحالة عدم التأكد المتعلقة بنتائج المطالبة الضريبية، وأهمية الالتزام المحتمل فيما يخص مبلغ المطالبة المتبقية والذي يمثل 32% من إجمالي حقوق ملكية المجموعة.
تقييم المخصص المُدرج من قبل الإدارة، فضلاً عن اختبار الافتراضات الرئيسية بما فيها المدخلات المستخدمة لتقدير المخصص وذلك من خلال الاستعانة بمستشار ضريبي داخلي.	
تقييم مهارات وكفاءة وقدرات وموضوعية ومؤهلات المستشار الضريبي الخارجي، وتحديد ما إذا كان نطاق عمله كافياً ومناسباً لأهداف التدقيق وذلك من خلال مراجعة أحكام وشروط ارتباطه مع المجموعة.	
مطابقة المبلغ المحدد من قبل المستشار الضريبي الخارجي، مع المبلغ المعترف به ضمن البيانات المالية المجمعة.	
تحديد ما إذا كانت الإفصاحات ضمن البيانات المالية المجمعة فيما يخص هذا الأمر متوافقة مع معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي.	

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة أصول للاستثمار ش.م.ك.ع. المحترمين (تتمة)

دولة الكويت

معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى التي تتكون من جميع المعلومات الواردة في التقرير السنوي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات الصادر بشأنها. نتوقع الحصول على التقرير السنوي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى، ولن نعبر بأي شكل عن تأكيد أو استنتاج بشأنها.

فيما يتعلق بأعمال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وتحديد ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا توصلنا، استنادًا إلى الأعمال التي قمنا بها وفقًا للمعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، إلى وجود أي أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا رفع تقرير حول تلك الوقائع. ليس لدينا ما يستوجب التقرير عنه في هذا الشأن.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقًا لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وكذلك عن وضع نظم الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من أي أخطاء مادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، والإفصاح عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، متى كان ذلك مناسبًا، ما لم تعتزم الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توافر أي بديل واقعي سوى اتخاذه هذا الإجراء.

تتمثل مسؤولية المكلفين بالحوكمة في الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات 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 بسبب 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 وفقًا لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائمًا باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع أن تؤثر بشكل فردي أو مجتمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

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

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساسًا 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 نظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أدوات 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 تأكيد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكًا جوهريًا حول قدرة المجموعة على مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكيد 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.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة أصول للاستثمار ش.م.ك.ع. المحترمين (تتمة)
دولة الكويت

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- 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.
- ونتواصل مع المكلفين بالحوكمة، حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في نظم الرقابة الداخلية يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.
- كما نزود أيضًا المكلفين بالحوكمة ببيان يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، وإبلاغهم أيضًا بشأن جميع العلاقات وغيرها من الأمور التي من المحتمل بصورة معقولة أن تؤثر على استقلاليتنا، بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة للحد من المخاطر أو التدابير الوقائية المطبقة، متى كان ذلك مناسبًا.
- ومن بين الأمور التي يتم إبلاغ المكلفين بالحوكمة بها، فإننا نحدد تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك فهي تعتبر من أمور التدقيق الرئيسية. نقوم بالإفصاح عن هذه الأمور في تقريرنا ما لم تمنع القوانين أو اللوائح الإفصاح العلني عنها أو عندما نقرر، في حالات نادرة للغاية، عدم الإفصاح عن أحد الأمور في تقريرنا، إذا كان من المتوقع أن يترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

تقرير عن المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. وأنا 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 وفقًا 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 قد يؤثر ماديًا في نشاط المجموعة أو مركزها المالي المجمع.

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



علي بدر الوزان

سجل مراقبي الحسابات رقم 246 فئة أ
ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 17 مارس 2026

بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2025

دينار كويتي		إيضاح	
2024 (معدلة) (إيضاح 30)	2025		
			الموجودات
			الموجودات المتداولة
1,527,179	541,372	4	النقد والتفد المعادل
-	1,000,000	5	استثمار في مرابحة
4,762,800	4,630,500	6	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
3,289,044	3,277,666	7	ذمم مدينة أخرى
381,269	378,413	8	عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
<u>9,960,292</u>	<u>9,827,951</u>		إجمالي الموجودات المتداولة
			الموجودات غير المتداولة
4,491,484	4,416,959	9	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
4,818,479	5,532,019	10	استثمار في شركة زميلة
340,674	278,810	11	موجودات غير ملموسة
266,807	212,542	12	أصول حق الاستخدام
3,949	1,551		موجودات أخرى
<u>9,921,393</u>	<u>10,441,881</u>		إجمالي الموجودات غير المتداولة
<u>19,881,685</u>	<u>20,269,832</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
			المطلوبات المتداولة
1,419,754	1,324,101	13	ذمم دائنة
250,000	250,000	14	دائنو مرابحة
61,992	61,992	15	التزام عقد إيجار
<u>1,731,746</u>	<u>1,636,093</u>		إجمالي المطلوبات المتداولة
			المطلوبات غير المتداولة
4,500,000	4,250,000	14	دائنو مرابحة
173,169	129,898	16	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
195,092	146,641	15	التزام عقد إيجار
<u>4,868,261</u>	<u>4,526,539</u>		إجمالي المطلوبات غير المتداولة
<u>6,600,007</u>	<u>6,162,632</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
12,654,623	12,654,623	17	رأس المال
(9,690)	(9,690)	18	أسهم خزينة
718,004	821,791	19	احتياطي قانوني
(1,888)	(5,182)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
(1,215,624)	(1,371,286)		احتياطي القيمة العادلة
1,136,253	2,016,944		أرباح مرحلة
<u>13,281,678</u>	<u>14,107,200</u>		إجمالي حقوق الملكية
<u>19,881,685</u>	<u>20,269,832</u>		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 9 إلى 32 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

فصل عباس معرفي

نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي بالتكليف

عبدالرحمن حمد عبدالرحمن التركيت

رئيس مجلس الإدارة

بيان الربح أو الخسارة المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

دينار كويتي		إيضاح	
2024	2025		
			الإيرادات
412,617	933,255	20	صافي ربح من استثمارات
150,197	159,485		إيرادات من موجودات غير ملموسة
665,548	794,677	10	حصة في نتائج شركة زميلة
1,228,362	1,887,417		
792,186	-		صافي ربح من استبعاد أصول حق الاستخدام
124,320	67,165	21	إيرادات أخرى
2,144,868	1,954,582		
			المصاريف والأعباء الأخرى
(73,324)	(54,266)	12	استهلاك أصول حق الاستخدام
(64,315)	(64,261)		استهلاك وإطفاء
(378,101)	(325,538)		تكاليف موظفين
(217,598)	(188,113)	22	مصاريف أخرى
(733,338)	(632,178)		
1,411,530	1,322,404		ربح التشغيل
(3,484)	(13,541)	15	أعباء تمويل محملة على التزام عقد إيجار
(291,930)	(270,991)		أعباء تمويل محملة على دائني مرابحة
1,116,116	1,037,872		صافي ربح السنة قبل الاستقطاعات القانونية
(3,390)	(1,394)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	-		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(52,000)	(52,000)	25	مخصص مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
1,060,726	984,478		صافي ربح السنة
8.39	7.79	23	ربحية السهم (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 9 إلى 32 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

دينار كويتي		
2024	2025	
1,060,726	984,478	صافي ربح السنة بنود الدخل الشامل الآخر:
		بنود لن يُعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الربح أو الخسارة المجمع:
		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(991,689)	(74,525)	التغير في القيمة العادلة
		استثمار في شركة زميلة
7,215	(81,137)	حصة المجموعة في (الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الآخر لشركة زميلة
(984,474)	(155,662)	
		بنود قد يُعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الربح أو الخسارة المجمع:
		ترجمة عملات أجنبية:
556	(3,294)	فروق صرف ناتجة من ترجمة عمليات أجنبية
(983,918)	(158,956)	إجمالي الخسارة الشاملة للسنة
76,808	825,522	إجمالي الدخل الشامل للسنة

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 9 إلى 32 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

الإجمالي	أرباح مرحلة	احتياطي القيمة العادلة	دينار كويتي		احتياطي قانوني	أسمه خزينة	رأس المال	
			احتياطي ترجمة عملات أجنبية	احتياطي ترجمة عملات أجنبية				
14,076,063	1,398,960	(581,468)	(2,444)	606,392	-	12,654,623	الرصيد في 1 يناير 2024 (كما هو مُفصّل عنه سابقاً)	
403,959	403,959	-	-	-	-	-	أثر التحميل (إيضاح 30)	
14,480,022	1,802,919	(581,468)	(2,444)	606,392	-	12,654,623	الرصيد في 1 يناير 2024 (مُعلّل)	
(9,690)	-	-	-	-	(9,690)	-	شراء أسهم خزينة	
(1,265,462)	(1,265,462)	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح (إيضاح 24)	
(1,275,152)	(1,265,462)	-	-	-	(9,690)	-	معاملات مع الملاك	
1,060,726	1,060,726	-	-	-	-	-	صافي ربح السنة	
(983,918)	-	(984,474)	556	-	-	-	الدخل الشامل الآخر / (الخسارة الشاملة الأخرى)	
76,808	1,060,726	(984,474)	556	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل / (الخسارة الشاملة) للسنة	
-	(350,318)	350,318	-	-	-	-	المحول إلى الأرباح المرحلة نتيجة استبعاد استثمارات	
-	(111,612)	-	-	111,612	-	-	بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	
13,281,678	1,136,253	(1,215,624)	(1,888)	718,004	(9,690)	12,654,623	المحول إلى الاحتياطي القانوني	
-	-	-	-	-	-	-	الرصيد في 31 ديسمبر 2024 (مُعلّل)	
13,281,678	1,136,253	(1,215,624)	(1,888)	718,004	(9,690)	12,654,623	الرصيد في 1 يناير 2025	
984,478	984,478	-	-	-	-	-	صافي ربح السنة	
(158,956)	-	(155,662)	(3,294)	-	-	-	الخسارة الشاملة الأخرى	
825,522	984,478	(155,662)	(3,294)	-	-	-	إجمالي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل للسنة	
-	(103,787)	-	-	103,787	-	-	المحول إلى الاحتياطي القانوني	
14,107,200	2,016,944	(1,371,286)	(5,182)	821,791	(9,690)	12,654,623	الرصيد في 31 ديسمبر 2025	

إن الإيضاحات المرفقة المبيّنة على الصفحات من 9 إلى 32 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

دينار كويتي		إيضاح	
2024	2025		
			الأنشطة التشغيلية
1,060,726	984,478		صافي ربح السنة تسويات لـ:
945,840	132,300	20	خسارة غير محققة من استثمارات
73,324	54,266	12	استهلاك أصول حق الاستخدام
291,930	270,991		أعباء تمويل محملة على دائني مرابحة
3,484	13,541	15	أعباء تمويل محملة على التزام عقد إيجار
(568,894)	(513,051)	20	إيرادات توزيعات من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(665,548)	(794,677)	10	حصة في نتائج شركة زميلة
64,316	64,261		استهلاك وإطفاء
1,853	-		خسارة نتيجة إنهاء عقد إيجار
23,606	23,903	16	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
1,230,637	236,012		التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل
			التغيرات في رأس المال العامل:
1,300,702	-		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(2,414,089)	11,378		ذمم مدينة أخرى
76,131	(48,701)		ذمم دائنة
(13,988)	(67,174)	16	المدفوع من مكافأة نهاية خدمة الموظفين
179,393	131,515		صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة الاستثمارية
14,228	41		الحركة على النقد والأرصدة البنكية المرهونة
81,143	(1,000,000)		استثمار في مرابحة
999,192	-		المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
124,571	-	10	توزيعات مستلمة من شركة زميلة
568,894	513,051	20	توزيعات نقدية مستلمة
(2,405)	-		المدفوع للاستحواذ على موجودات أخرى
1,785,623	(486,908)		صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة الاستثمارية
			الأنشطة التمويلية
(250,000)	(250,000)		المدفوع من دائني مرابحة
(291,930)	(270,991)		المدفوع من أعباء تمويل محملة على دائني مرابحة
(60,325)	(17,371)		دفعات مسددة نتيجة تخفيض رأس المال
(9,690)	-		شراء أسهم خزينة
(80,191)	(61,992)	15	المدفوع من التزام عقد إيجار
(1,235,356)	(30,019)		توزيعات مدفوعة
(1,927,492)	(630,373)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
37,524	(985,766)		صافي التغير في النقد والنقد المعادل
1,484,543	1,522,067		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
1,522,067	536,301	4	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة المبينة على الصفحات من 9 إلى 32 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

1. تأسيس المجموعة

تأسست شركة أصول للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") في دولة الكويت عام 1999 وهي مدرجة في بورصة الكويت. تخضع شركة أصول للاستثمار ش.م.ك.ع. لرقابة هيئة أسواق المال. يقع المركز الرئيسي للشركة في برج الراجية - منطقة الشرق - الدور الخامس والعشرون - ص.ب. 3880، الصفاة 13039، الكويت. تتضمن البيانات المالية المجمعة، البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة (يُشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") المبينة في إيضاح 26.

تمارس الشركة الأم أنشطتها وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية. فيما يلي بيان بالأغراض التي تأسست من أجلها الشركة الأم:

- الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء الأوراق المالية في مختلف القطاعات.
- مدير محفظة الاستثمار.
- القيام بكافة أنواع الاستثمار في العقارات، بغرض التنمية والتطوير، باستثناء قطع الأراضي والمنازل المخصصة لأغراض السكن الخاص، سواء كان ذلك بشكل مباشر أو غير مباشر ولحساب الشركة الأم أو لحساب الغير.
- شراء وبيع الأوراق المالية مثل أسهم وسندات الشركات والهيئات الحكومية داخل الكويت وخارجها لحساب الشركة الأم فقط.
- التعامل والمتاجرة في سوق القطع الأجنبي وسوق المعادن الثمينة داخل الكويت وخارجها لحساب الشركة الأم فقط.
- تملك حقوق الملكية الصناعية وبراءات الاختراع والعلامات التجارية والصناعية والرسومات التجارية وحقوق الملكية الأدبية والفكرية المتعلقة بالبرامج والمؤلفات واستغلالها وتأجيرها للجهات الأخرى.

يجوز للشركة الأم مباشرة الأعمال السابق ذكرها في الكويت أو في الخارج بصفة أصلية أو بالوكالة ويجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمال 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 شريطة أن تلتزم بالقيام بأعمال غير مشوبة بما يخالف أحكام الشريعة الإسلامية.

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 17 مارس 2026 رهناً بموافقة المساهمين في الجمعية العامة السنوية.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1. أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة كما هو وارد في السياسات المحاسبية أدناه.

أعدت هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

مبدأ الاستمرارية

كان لدى أعضاء مجلس الإدارة، عند اعتماد البيانات المالية المجمعة، توقع معقول بأن المجموعة لديها موارد كافية للاستمرار في عملياتها التشغيلية في المستقبل المنظور. وبالتالي، واصلوا تطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي عند إعداد هذه البيانات المالية المجمعة.

2.2. معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة سارية المفعول للسنة الحالية

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 "أثار التغيرات في" تحدد التعديلات طريقة تقييم قابلية العملة للصرف وكيفية تحديد أسعار صرف العملات الأجنبية" فيما يتعلق بعدم القابلية للصرف سعر الصرف عندما تفتقد لهذه القابلية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2.3. معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة قيد الإصدار ولكنها غير سارية المفعول بعد كما في تاريخ التصريح بهذه البيانات المالية المجمعة، لم تطبق المجموعة معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة التالية الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد:

المعايير والتفسيرات والتعديلات البيان

تاريخ السريان

1 يناير 2026

تعديلات على المعيار الدولي تستهدف هذه التعديلات:

• لتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 – تصنيف وقياس الأدوات المالية

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 تُنفَّذ 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 تتطوي 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.

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية 18 معيار المحاسبة الدولي 1 مُقيماً على العديد من المتطلبات الواردة في معيار المحاسبة الدولي 1 دون تغيير ومُضيفاً 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 الإفصاحات حول البيانات المالية.

• تنقيح وتحسين عمليات التجميع والتقسيم.

قد يؤثر تطبيق هذا المعيار على البيانات المالية المجمعة خلال الفترات المستقبلية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان	تاريخ السريان
المعيار الدولي للتقارير المالية 19 "الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات"	يسمح المعيار الدولي للتقارير المالية 19 للشركة التابعة المؤهلة بتطبيق معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي بإفصاحات 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 ووفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي. إن المعيار الدولي للتقارير المالية 19 هو معيار اختياري للشركات التابعة المؤهلة، ويقدم متطلبات إفصاح للشركات التابعة التي تختار تطبيقه.	1 يناير 2027
	يُسمح للمنشأة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 19 فقط إذا كانت، في نهاية فترة التقرير المالي،	
	<ul style="list-style-type: none"> • شركة تابعة (ويشمل ذلك الشركة الأم الوسيطة)، • غير خاضعة للمساءلة العامة، و • تُصدر شركتها الأم الرئيسية أو الوسيطة بيانات مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام ووفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي. 	
التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي – الجزء 11	تقتصر على تعديلات تهدف إلى توضيح صياغة نصوص وردت في أحد معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي أو تصويب استنتاجات غير مقصودة أو حالات سهو أو تعارض طفيفة نسبياً بين المتطلبات الواردة ضمن هذه المعايير.	1 يناير 2027

تتوقع الإدارة تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة في البيانات المالية المجمعة خلال فترة التطبيق المبدي وأن تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة لن يكون له أي أثر مادي في البيانات المالية المجمعة للمجموعة في فترة التطبيق المبدي باستثناء ما ورد أعلاه.

2.4

أساس التجميع الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم والشركات التي تسيطر عليها الشركة 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 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 لمالكي الشركة الأم.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة يتم الاعتراف بالربح أو الخسارة في بيان الدخل المجمع 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 9: الأدوات المالية أو التكلفة عند الاعتراف المبدئي للاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

2.5 الضرائب

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب الشركة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من الأرباح وفقاً للاحتساب المعدل استناداً إلى قرار مجلس إدارة المؤسسة، بعد استبعاد المحول إلى الاحتياطي القانوني من ربح السنة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة بعد خصم أتعاب أعضاء مجلس الإدارة للسنة. وطبقاً للقانون، فإن الأرباح من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعة الأرباح النقدية من الشركات المدرجة الخاضعة لضريبة دعم العمالة الوطنية يجب خصمها من ربح السنة.

الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري مفعوله اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

2.6 الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالموجودات والالتزامات المالية في بيان المركز المالي للمجموعة عندما تصبح المجموعة طرفاً في الالتزامات التعاقدية لهذه الأدوات.

يتم قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة أو خصم تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بالاقتناء أو الإصدار للأصل أو الالتزام المالي من القيمة العادلة للأصل أو الالتزام المالي عند الاعتراف المبدئي (باستثناء الأدوات المالية المصنفة بـ "القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة"). حيث يتم إدراج تكاليف المعاملة المتعلقة باقتناء الموجودات المالية أو المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة مباشرة في بيان الدخل المجمع.

الموجودات المالية

يتم تسجيل كافة مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتم بالطرق الاعتيادية في تاريخ المتاجرة. إن عمليات الشراء أو البيع التي تتم بالطرق الاعتيادية هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده وفقاً للقوانين أو العرف السائد في السوق.

يتم لاحقاً قياس جميع الموجودات المالية المدرجة بالكامل سواء من خلال التكلفة المطفاة أو القيمة العادلة استناداً إلى تصنيف الموجودات المالية.

تصنيف وقياس الموجودات المالية

تحدد المجموعة تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى نموذج الأعمال الذي تستخدمه لإدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.

تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها عند المستوى الذي يعكس على النحو الأفضل طريقة إدارتها لمجموعات الموجودات المالية لتحقيق هدفها من الأعمال. لا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة على أساس كل أداة على حدة، وإنما يتم تقييمه عند مستوى أعلى للمحافظ مجتمعة ويستند إلى عدد من العوامل الملحوظة. تتضمن المعلومات المأخوذة بعين الاعتبار:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتنفيذ تلك السياسات المعمول بها؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحفوظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة تلك المخاطر؛
- تكرار وحجم وتوقيت المبيعات في فترات سابقة وأسباب هذه المبيعات وتوقعات النشاط المستقبلي للمبيعات.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

تحديد ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط (اختبار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط)

تقوم المجموعة بتقييم الشروط التعاقدية للموجودات المالية لتحديد ما إذا كانت تستوفي اختبار تحقيق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط. لغرض هذا الاختبار، يتم تعريف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبني وقد يتغير خلال عمر الأصل المالي. ويتم تعريف الفائدة على أنها تمثل القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان المرتبطة بالمبلغ الأصلي وكذلك مقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف بالإضافة إلى هامش الربح. في سبيل تحديد ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط، تضع المجموعة في اعتبارها ما إذا كان الأصل المالي ينطوي على شرط تعاقدي من شأنه أن يؤدي إلى تغيير في توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية بما قد يؤدي إلى عدم استيفاء ذلك الشرط.

الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة:

يُدرج الأصل المالي بالتكلفة المطفأة في حالة استيفائه للشروط التالية:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن "نموذج أعمال" يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- أن ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية في تواريخ محددة والتي تتمثل في دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط على المبلغ الأصلي القائم.

إن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة تُقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية وانخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع. ويتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر ناتجة عن الاستبعاد في بيان الدخل المجموع.

الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

إن الموجودات المالية المدرجة ضمن هذه الفئة هي إما تلك الموجودات التي تم تصنيفها من قبل الإدارة عند التحقق المبني أو تلك التي يتوجب قياسها بالقيمة العادلة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9. تصنف الإدارة الأداة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة التي لا تستوفي متطلبات قياسها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر فقط إذا كانت تستبعد أو تحد بصورة ملحوظة من أي عدم تنطبق محاسبي قد ينشأ. إن الموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التعاقدية التي لا تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط يتوجب قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إثبات التغيرات في القيمة العادلة في بيان الربح أو الخسارة المجموع. يتم إثبات إيرادات الفوائد باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم تسجيل إيرادات التوزيعات الناتجة من الاستثمارات في حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان الربح أو الخسارة المجموع عند ثبوت الحق في استلام الدفعات.

استثمارات في أسهم حقوق ملكية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند الاعتراف المبني، قد تختار المجموعة تصنيف بعض الاستثمارات في الأسهم على نحو غير قابل للإلغاء كأدوات حقوق ملكية وفقاً للقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض ولا يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد مثل هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

لا يعاد إدراج الأرباح والخسائر الناتجة عن القياس اللاحق لأدوات حقوق الملكية إلى بيان الربح أو الخسارة المجموع. وتسجل توزيعات الأرباح في بيان الربح أو الخسارة المجموع، عندما يثبت الحق في استلامها، إلا في حالة استفادة المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأداة، وفي هذه الحالة، تدرج الأرباح في الدخل الشامل الآخر. إن أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لا تخضع لاختبار انخفاض القيمة. عند الاستبعاد، يعاد تصنيف التغيرات المتركمة في القيمة العادلة من احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع.

أرباح وخسائر صرف عملات أجنبية

يتم تحديد القيمة الدفترية للموجودات المالية المقومة بعملات أجنبية بنفس تلك العملة الأجنبية ويتم ترجمتها بسعر الصرف السائد في نهاية كل فترة تقرير مالي، وتحديدًا ما يلي:

- بالنسبة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة والتي لا تُشكل جزءاً من علاقة تحوط معينة، يتم الاعتراف بفروق أسعار الصرف في بيان الربح أو الخسارة.
- بالنسبة للموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي لا تُشكل جزءاً من علاقة تحوط معينة، يتم الاعتراف بفروق أسعار الصرف في الربح أو الخسارة.
- بالنسبة لأدوات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم الاعتراف بفروق أسعار الصرف في بيان الدخل الشامل الآخر ضمن احتياطي القيمة العادلة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تعترف المجموعة بمخصص الخسارة بالنسبة لـ "الخسائر الائتمانية المتوقعة" على الأرصدة البنكية والذمم المدينة الأخرى. إن قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة يعكس المبالغ بشكل غير متحيز ومرجح بالاحتمالات والتي يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة والقيمة الزمنية للأموال والمعلومات المعقولة والمؤيدة المتاحة حول الأحداث السابقة دون أي تكلفة أو مجهود غير ملائم في تاريخ التقرير المالي والظروف الحالية والتوقعات بالظروف الاقتصادية المستقبلية.

تطبق المجموعة منهجاً مكوناً من ثلاث مراحل لقياس الخسائر الائتمانية وفقاً للمنهج العام وذلك على النحو التالي:

المرحلة 1: الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً

تقيس المجموعة مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً على الموجودات المالية التي لم يكن بها زيادة ملحوظة في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي أو حالات التعرض للمخاطر التي تم التحديد بأنها تتطوي على مستوى منخفض من المخاطر الائتمانية في تاريخ التقرير المالي. تعتبر المجموعة أن الأصل المالي ينطوي على مستوى منخفض من المخاطر الائتمانية عندما يكون تصنيف المخاطر الائتمانية مساوياً لتعريف "التصنيف الائتماني المرتفع" المتعارف عليه دولياً.

المرحلة 2: الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة - غير منخفضة الجدارة الائتمانية

تقيس المجموعة مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة على الموجودات المالية التي تعرضت لزيادة ملحوظة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي ولكن لم تتعرض للانخفاض في الجدارة الائتمانية.

المرحلة 3: الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة - منخفضة الجدارة الائتمانية

تقيس المجموعة مخصصات الخسائر بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة على الموجودات المالية التي تم التحديد بأنها تعرضت للانخفاض في الجدارة الائتمانية استناداً إلى الدليل الموضوعي على الانخفاض في القيمة.

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة هي الخسائر الائتمانية التي تنتج من حالات التعثر المحتملة خلال العمر المتوقع للأداة المالية. وتمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً جزءاً من الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة والتي تنتج من حالات التعثر المحتملة خلال 12 شهراً بعد تاريخ التقرير المالي. ويتم احتساب كلاً من الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة والخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً إما على أساس فردي أو مجمع بالاعتماد على طبيعة المحفظة الأساسية للأدوات المالية.

في تاريخ كل تقرير مالي، تُجري المجموعة تقييماً لتحديد ما إذا كان أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية تعرضت للانخفاض في الجدارة الائتمانية. تعتبر المجموعة أن الأصل المالي قد تعرض للانخفاض في الجدارة الائتمانية في حالة وقوع حدث واحد أو أكثر يؤثر سلباً في التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل المالي أو عندما تكون المدفوعات التعاقدية متأخرة السداد لمدة 90 يوماً.

الزيادة الملحوظة في مخاطر الائتمان

عند تحديد ما إذا كانت المخاطر الائتمانية على الأداة المالية قد تزايدت بشكل ملحوظ منذ الاعتراف المبدئي، تقارن المجموعة مخاطر التعثر التي تحدث على الأداة المالية كما في تاريخ التقرير المالي مع مخاطر التعثر التي تحدث على الأداة المالية كما في تاريخ الاعتراف المبدئي. في سبيل إجراء هذا التقدير، تراعي المجموعة المعلومات الكمية والكيفية التي تعتبر معقولة ومويدة، بما في ذلك التجارب السابقة والمعلومات المستقبلية المتاحة دون تكبد تكلفة أو جهد.

تراقب الشركة باستمرار فاعلية المعايير المستخدمة لتحديد ما إذا كانت هناك زيادة ملحوظة في مخاطر الائتمان وتعديلها حسب الاقتضاء لضمان أن المعايير قادرة على تحديد الزيادة الملحوظة في مخاطر الائتمان قبل أن يصبح المبلغ مستحق السداد.

تفترض الشركة أن مخاطر الائتمان على الأداة المالية لم تتردد بشكل ملحوظ منذ الاعتراف المبدئي في حال تم تحديد الأداة المالية على أنها تتطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التقرير المالي. يتم التحديد بأن الأداة المالية تتطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة إذا:

- (1) تضمنت الأداة المالية مستوى منخفض من مخاطر التعثر في السداد،
- (2) كان للمدين قدرة كبيرة على الوفاء بالتزاماته من التدفق النقدي التعاقدية في الأجل القريب، و
- (3) كان يحتمل، ولكن ليس بالضرورة، أن تقلل التغيرات العكسية في الظروف الاقتصادية وظروف الأعمال في الأجل الطويل قدرة المقترض على الوفاء بالتزاماته من التدفق النقدي التعاقدية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

تعريف سياسة التعثر والشطب

تصنف المجموعة الذمم المدينة كمتعثرة في السداد، عندما ينقضي أجل استحقاق المبلغ بأقل من 90 يومًا أو إذا كان هناك دليل يشير إلى أن الأصل منخفض الجدارة الائتمانية. يتم شطب المبلغ عندما يكون هناك دليل يشير إلى أن المدين يعاني من صعوبات مالية بالغة وليس لدى المجموعة احتمال واقعي للاسترداد.

الموجودات المالية منخفضة الجدارة الائتمانية

تعتبر المجموعة أن الأصل المالي منخفض الجدارة الائتمانية عندما لا يستطيع المقترض دفع التزاماته الائتمانية بالكامل للمجموعة بسبب صعوبة مالية كبيرة أو عند الإخلال بالعقد.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

تعترف المجموعة بالخسائر الائتمانية المتوقعة على النقد والأرصدة البنكية والذمم المدينة الأخرى باستخدام المنهج العام المبين أعلاه. تتمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة في تقديرات الخسائر الائتمانية على أساس ترجيح الاحتمالات ويتم قياسها بالقيمة الحالية لكافة حالات العجز النقدي المخصومة بمعدل الفائدة الفعلية للأداة المالية. يمثل العجز النقدي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للشركة بموجب عقد والتدفقات النقدية التي تتوقع الشركة الحصول عليها. تتضمن العناصر الأساسية في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة احتمالية التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر وقيمة التعرض عند التعثر. تقدر الشركة تلك العناصر باستخدام نماذج المخاطر الائتمانية المناسبة أخذًا في الاعتبار المعدلات الائتمانية الداخلية والخارجية للموجودات وطبيعة وقيمة الضمانات وسيناريوهات الاقتصاد الكلي المستقبلية إلخ.

المطلوبات المالية

تُقاس جميع المطلوبات المالية للمجموعة لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

المطلوبات المالية المقاسة لاحقًا بالتكلفة المطفأة

إن المطلوبات المالية التي لا تمثل: (1) المقابل المحتمل للمشتري عند اندماج الأعمال أو (2) المحفوظ بها لغرض المتاجرة أو (3) المصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يتم قياسها لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

إن طريقة الفائدة الفعلية هي طريقة احتساب التكلفة المطفأة للالتزام مالي وتوزيع مصروفات الفوائد على الفترة ذات الصلة. إن معدل الفائدة الفعلية هو ذلك المعدل الذي يخضم بدقة الدفعات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك كافة الرسوم والنقاط المدفوعة أو المستلمة التي تشكل جزءًا لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلية وتكاليف المعاملة والأقساط والخصومات الأخرى) خلال العمر المتوقع للالتزام المالي أو فترة أقصر من ذلك العمر المتوقع، متى كان ذلك مناسبًا، إلى صافي القيمة الدفترية للالتزام المالي.

نمذ داتنة

يتم إدراج المطلوبات مقابل المبالغ مستحقة الدفع في المستقبل عن البضاعة والخدمات المستلمة سواء صدرت بها فواتير من المورد أم لا.

أرباح وخسائر صرف عملات أجنبية

بالنسبة للمطلوبات المالية المقومة بعملة أجنبية ويتم قياسها بالتكلفة المطفأة في نهاية كل فترة تقرير مالي، فإنه يتم تحديد أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية استنادًا إلى التكلفة المطفأة للأدوات. ويتم تسجيل أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية في الربح أو الخسارة، وذلك فيما يتعلق بالمطلوبات المالية التي لا تعتبر جزءًا من علاقة تحوط معينة. بالنسبة لتلك التي تم تصنيفها كأداة تحوط بغرض التحوط من مخاطر العملات الأجنبية، يتم تسجيل أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية في الدخل الشامل الآخر وتجميعها في بند منفصل في حقوق الملكية.

استبعاد الموجودات والمطلوبات المالية

تستبعد المجموعة الأصل المالي فقط عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية المعترف بها من الأصل؛ أو عندما تقوم المجموعة فعليًا بتحويل الأصل المالي وكافة مخاطر ومنافع الملكية للأصل المالي إلى منشأة أخرى. إذا لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومنافع الملكية مع استمرار سيطرتها على الأصل المحول، فإنها تعترف بحصتها المحتفظ بها في الأصل وأي التزام مصاحب للمبالغ التي قد يتوجب عليها سدادها. إذا احتفظت المجموعة فعليًا بكافة مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي المحول، تستمر المجموعة في الاعتراف بالأصل المالي كما تعترف بالقرض المضمون مقابل المتحصلات المستلمة.

يتم استبعاد المطلوبات المالية من قبل المجموعة فقط عندما يتم الإعفاء من الالتزام المحدد أو إلغائه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. يتم تسجيل الفرق بين القيمة الدفترية للالتزام المالي المستبعد والمقابل المدفوع والمستحق في بيان الدخل المجموع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2.7 عقارات لغرض المتاجرة

يتم إثبات العقارات لغرض المتاجرة (بما في ذلك العقارات تحت التطوير لهذا الغرض) عند اقتنائها بالتكلفة، يتم تحديد التكلفة وفقاً لتكلفة كل أرض أو عقار على حدة حيث تتمثل التكلفة في القيمة العادلة للمقابل المدفوع مضافاً إليه مصروفات نقل الملكية والوساطة. يتم تصنيف الأراضي والعقارات لغرض المتاجرة ضمن الموجودات المتداولة وتدرج بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل على أساس إفرادي، وتحدد صافي القيمة الممكن تحقيقها على أساس القيمة البيعية المقدرة ناقصاً المصروفات المقدرة اللازمة لإتمام البيع. تدرج أرباح أو خسائر بيع الأراضي والعقارات لغرض المتاجرة في بيان الدخل المجمع بمقدار الفرق بين القيمة البيعية والقيمة الدفترية لها.

2.8 استثمار 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 مصنّف 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 أو المشروعات المشتركة 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 أو المشروعات المشتركة. 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.

متطلبات معيار المحاسبة الدولي 36: يتم تطبيق انخفاض قيمة الموجودات لتحديد ما إذا كان ضرورياً الاعتراف بأي خسارة انخفاض في القيمة فيما يتعلق باستثمار المجموعة في شركة زميلة. عندما يكون ذلك ضرورياً، يتم اختبار القيمة الدفترية الكاملة للاستثمار (بما في ذلك الشهرة) لتحديد الانخفاض في القيمة وذلك وفق معيار المحاسبة الدولي 36: كأصل واحد من خلال مقارنة قيمته القابلة للاسترداد (القيمة التشغيلية والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أعلى) بقيمته الدفترية.

2.9 الموجودات غير الملموسة

يتم إثبات الموجودات غير الملموسة التي لها عمر محدد والتي تم اقتنائها بصفة مستقلة بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المترام وخسائر الانخفاض في القيمة. يتم الإطفاء بطريقة القسط الثابت على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة. يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الإطفاء في نهاية كل فترة مالية، ويتم المحاسبة عن التغيير في التقديرات اعتباراً من بداية السنة المالية التي حدث بها التغيير.

يتم حذف الموجودات غير الملموسة عند الاستبعاد أو عند ثبوت عدم وجود منفعة اقتصادية مستقبلية من الاستخدام. يتم قياس الأرباح والخسائر الناتجة عن الاستبعاد بمقدار الفرق بين صافي المتحصلات والقيمة الدفترية للأصل المستبعد، ويتم إدراجها في بيان الدخل المجمع.

2.10 انخفاض قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة بخلاف الشهرة

في نهاية كل فترة تقرير مالي، يتم مراجعة الموجودات الملموسة وغير الملموسة لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر يدل على وجود انخفاض في قيمة تلك الموجودات. في حالة وجود مثل هذه المؤشرات، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد لتلك الموجودات بغرض تحديد مبلغ الانخفاض في القيمة، إن وجد. ويتم إجراء اختبار سنوي على الأقل لتحديد انخفاض القيمة في الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة والموجودات غير الملموسة التي لم يتم استخدامها بعد، وتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر يدل على وجود انخفاض في قيمة الموجودات. إن القيمة الاستردادية هي القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو قيمة الاستخدام أيهما أعلى. في سبيل تقدير قيمة الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل الخصم قبل الضريبة الذي يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المحددة للأصل والتي لم يتم إجراء تعديل على تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية لها. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة ضمن بيان الدخل المجمع في الفترة التي ظهرت فيها هذه الخسائر. في حال رد الانخفاض في القيمة، يتم عكس الانخفاض في القيمة في حدود صافي القيمة الدفترية للأصل فيما لو لم يتم إثبات الانخفاض في القيمة. يتم الاعتراف برد الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع مباشرة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2.11. المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على المجموعة التزامات قائمة قانونية أو ضمنية نتيجة لأحداث سابقة، ومن المحتمل أن يتطلب ذلك تدفقات خارجة للموارد الاقتصادية لتسوية هذه الالتزامات ويمكن تقديرها بصورة موثوق فيها. يتم قياس المخصصات بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة أن تكون مطلوبة لسداد الالتزام باستخدام معدل خصم يعكس تقديرات السوق والقيم الحالية للنقود والمخاطر المحددة للالتزام.

2.12. مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تلتزم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند نهاية الخدمة وفقاً لخطط المنافع المحددة. بالنسبة لقانون العمل في دول أخرى، فيتم احتساب مكافأة نهاية الخدمة وفقاً لقوانين العمل السائدة في هذه الدول، ويتم سداد تلك المبالغ دفعة واحدة عند نهاية خدمة الموظفين. إن خطة المنافع المحددة غير مموله وتستند إلى الالتزام الذي قد ينشأ نتيجة إنهاء خدمات جميع الموظفين بصورة غير طوعية في تاريخ البيانات المالية المجمعة. يعتبر هذا الأساس تقديراً مقرباً موثقاً به للقيمة الحالية للالتزام المجموعة.

2.13. توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح العائدة إلى مساهمي الشركة الأم كالتزامات في البيانات المالية المجمعة في الفترة التي يتم فيها اعتماد هذه التوزيعات من مجلس الإدارة الأم.

2.14. العملات الأجنبية

إن العملة الرئيسية للشركة الأم هي الدينار الكويتي.

يتم تسجيل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. ويتم ترجمة الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية المقومة بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ بيان المركز المالي المجموع. وتدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة في بيان الدخل المجموع.

يتم ترجمة البنود غير النقدية المدرجة بالقيمة العادلة والمقومة بالعملات الأجنبية وفقاً للمعدلات السائدة في تاريخ تحديد القيمة العادلة. يتم إدراج فروق ترجمة البنود غير النقدية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجموع كجزء من أرباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع في حين تدرج فروق ترجمة البنود غير النقدية المصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات ضمن بيان الدخل الشامل الآخر المجموع.

يتم ترجمة البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية والمقومة بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات المبدئية.

لغرض عرض البيانات المالية المجمعة، يتم ترجمة موجودات ومطلوبات العمليات الأجنبية للمجموعة وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقرير المالي. يتم ترجمة بنود الدخل والمصروفات وفقاً لمتوسط أسعار الصرف للفترة، ما لم تتقلب أسعار الصرف بشكل كبير خلال تلك الفترة، وفي هذه الحالة يتم استخدام أسعار الصرف في تاريخ المعاملات. يتم الاعتراف بفروق الصرف الناتجة، إن وجدت، ضمن الدخل الشامل الآخر ويتم تجميعها في احتياطي ترجمة عملات أجنبية (العائد إلى الحصص غير المسيطرة، حسب الاقتضاء).

2.15. الاعتراف بالإيرادات

تعترف المجموعة بالإيرادات من خلال المصادر الرئيسية التالية:

- يتم الاعتراف بإيرادات عقود المراجعة والوكالة باستخدام طريقة العائد الفعلي.
- يتم الاعتراف بالإيرادات الناتجة من بيع عقارات محتفظ بها لغرض البيع، والربح / الخسارة من بيع عقارات استثمارية في بيان الدخل المجموع عند إتمام عملية البيع والتي تتحقق عند انتقال المخاطر والمنافع المرتبطة بملكية الأصل المباع إلى المشتري.
- يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح عندما ينشأ حق المجموعة في استلامها.
- يتم الاعتراف بعوائد الفوائد على الودائع بطريقة الفائدة الفعلية.

2.16. المحاسبة عن عقود الإيجار

عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

اعتبارًا من ذلك التاريخ، تقيس المجموعة أصل حق الاستخدام بالتكلفة والتي تتكون من:

- قيمة القياس المبدئي للالتزام عقد الإيجار،
 - أي دفعات عقد إيجار مسددة في أو قبل تاريخ بدء مدة عقد الإيجار، ناقصًا أي حوافز إيجار مستلمة،
 - أي تكاليف أولية مباشرة، و
 - تقدير للتكاليف التي سيتم تكبدها لإعادة الأصل محل العقد إلى الحالة المطلوبة وفقًا 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.
- تقيس المجموعة في تاريخ بدء مدة العقد التزام عقد الإيجار بالقيمة الحالية لدفعات عقد الإيجار غير المسددة في ذلك التاريخ. اعتبارًا 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 دفعات عقد الإيجار 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)، ناقصًا أي حوافز إيجار مستحقة التحصيل،
 - 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 متأكدًا 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 بالدفعات المرتبطة بعقود الإيجار قصيرة الأجل والأصول منخفضة القيمة على أساس القسط الثابت كمصروف في بيان الدخل المجموع.
- عند تحمل المجموعة التزام مقابل تكاليف إزالة الأصل المستأجر أو رده إلى المكان الذي يقع فيه أو إعادة الأصل المعني للحالة المطلوبة وفقًا لشروط وأحكام عقد الإيجار، يتم تكوين مخصص وقياسه وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي 37. يتم إدراج التكاليف في أصل حق الاستخدام ذي الصلة بقدر ما تتعلق التكاليف بهذا الأصل، ما لم يتم تكبد تلك التكاليف لإنتاج مخزون.
- القياس اللاحق
- بعد تاريخ بدء مدة العقد، تقيس المجموعة أصول حق الاستخدام بالتكلفة ناقصًا الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. يتم احتساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت خلال العمر الإنتاجي للأصل ومدة عقد الإيجار، أيهما أقرب. تحدد المجموعة ما إذا كان أصل حق الاستخدام قد تعرض للانخفاض في القيمة وتتعترف بأي خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع. 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 وتقوم بالمحاسبة عن أي خسارة محددة ناتجة عن الانخفاض في القيمة كما هو مبين في إيضاح 2.10.
- بعد 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 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 وفقًا للقيمة المتبقية المكفولة، وفي هذه الحالات يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار المعدلة باستخدام معدل خصم غير متغير (ما لم يكن تغير دفعات عقد الإيجار بسبب التغير في معدل الفائدة العام، وفي هذه الحالة يتم استخدام معدل الخصم المعدل).
 - تعديل عقد الإيجار وعدم يتم المحاسبة عن تعديل عقد الإيجار كعقد إيجار منفصل، وفي هذه الحالة يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار استنادًا إلى مدة عقد الإيجار المعدل عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار باستخدام معدل الخصم المعدل في التاريخ الفعلي للتعديل.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

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

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

2.17. تقارير القطاع

يتم تحديد القطاعات التشغيلية على أساس التقارير الداخلية التي يتم مراجعتها بشكل منتظم من قبل صانعي القرار من أجل تخصيص الموارد للقطاعات وتقييم أدائها. يتم تصنيف هذه القطاعات التشغيلية إما كقطاعات أعمال أو قطاعات جغرافية.

قطاع الأعمال هو عامل مميز للمجموعة يقوم بتقديم الخدمات التي تخضع لمخاطر وعوائد تختلف عن تلك المتعلقة بقطاعات الأعمال الأخرى.

القطاع الجغرافي هو عامل مميز للمجموعة يقوم بتقديم الخدمات ضمن بيئة اقتصادية معينة والتي تخضع لمخاطر وعوائد تختلف عن تلك المتعلقة بالقطاعات التشغيلية في بيئات اقتصادية أخرى.

3. التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

إن تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة يتطلب من الإدارة اتخاذ بعض الأحكام والتقديرات لتحديد القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات التي لا يمكن الحصول عليها بسهولة من مصادر أخرى. تعتمد التقديرات والافتراضات على التجارب السابقة والعناصر الأخرى ذات العلاقة. وقد تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات بصفة دورية. يتم إثبات أثر التعديل على التقديرات في الفترة التي تم فيها التعديل وفي الفترة المستقبلية إذا كان التعديل سوف يؤثر على الفترات المستقبلية.

الأحكام

فيما يلي الأحكام التي اتخذتها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والتي لها تأثير جوهري على الموجودات المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة.

تقييم نموذج الأعمال

يعتمد تصنيف وقياس الموجودات المالية على نتائج اختبار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط واختبار نموذج الأعمال. تحدد المجموعة نموذج الأعمال بالمستوى الذي يعكس طريقة إدارة مجموعة الموجودات المالية معاً لتحقيق هدف أعمال محدد. يتضمن هذا التقييم حكماً يعكس جميع الأدلة ذات الصلة بما في ذلك كيفية تقييم وقياس أداء الموجودات والمخاطر التي تؤثر على أداء الموجودات وكيفية إدارتها. تمثل المراقبة جزءاً من التقييم المتواصل الذي تجريه المجموعة حول ما إذا كان نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية من خلاله ما يزال مناسباً، وإن لم يكن مناسباً، تقييم ما إذا كان قد حدث تغيير في نموذج الأعمال وبالتالي تغيير متوقع في تصنيف تلك الموجودات. لم تكن هناك حاجة لمثل هذه التغييرات خلال الفترات المعروضة.

مصادر عدم التأكد من التقديرات

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

قياس القيمة العادلة وآليات التقييم

إن بعض موجودات وأساليب المجموعة يتم قياسها بالقيمة العادلة لأغراض إعداد البيانات المالية. تقوم إدارة المجموعة بتحديد أساليب ومدخلات التقييم الملائمة للقياس بالقيمة العادلة. عند تحديد 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 بمقيم خارجي مؤهل للقيام بعملية التقييم. إن المعلومات حول طرق التقييم والمدخلات اللازمة التي تم استخدامها لتحديد القيمة العادلة للموجودات والالتزامات تم الإفصاح عنها في الإيضاحات ذات الصلة.

مطلوبات محتملة / مطلوبات

إن المطلوبات المحتملة هي تلك التي تنشأ نتيجة أحداث سابقة يتأكد وجودها فقط بوقوع أو عدم وقوع حدث أو أحداث مستقبلية غير مؤكدة لا تخرج بالكامل عن سيطرة المنشأة. يتم تسجيل مخصصات المطلوبات عندما يكون من المحتمل وقوع حدث ويمكن تقديره بصورة معقولة. إن تحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص من عدمه مقابل أي مطلوبات محتملة يستند إلى تقديرات الإدارة (إيضاح 28).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

4. النقد والنقد المعادل

دينار كويتي		
2024	2025	
1,523,281	537,516	النقد لدى البنوك
3,898	3,856	أرصدة نقدية لدى أطراف أخرى
1,527,179	541,372	
(5,112)	(5,071)	النقد والأرصدة البنكية المرهونة
1,522,067	536,301	النقد والنقد المعادل لأغراض التدفقات النقدية

يتعلق بند "النقد والأرصدة البنكية المرهونة" بأرصدة مرهونة كضمان مقابل دائني مرابحة ممنوحة من قبل بنك إسلامي محلي (إيضاح 14).

5. استثمار في مرابحة

إن الاستثمار في مرابحة مودع لدى مؤسسة مالية محلية بموجب عقود مرابحة. يتراوح العائد على هذه العقود من 3.75% إلى 4% (31 ديسمبر 2024: لا شيء).

6. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يمثل بند "استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" في استثمارات في أوراق مالية محلية مسعرة. جرى رهن أسهم تمثل 100% من حصة ملكية المجموعة في استثمارات في أسهم محلية مسعرة كضمان مقابل دائني مرابحة ممنوحة من قبل بنك إسلامي محلي (إيضاح 14).

7. ذمم مدينة أخرى

دينار كويتي		
2024	2025	
2,450,789	2,450,789	مطالبة ضريبية مسددة (إيضاح 28.2)
699,542	686,941	مصاريف مدفوعة مقدماً
73,724	73,708	تأمينات مستردة
64,989	66,228	أخرى
3,289,044	3,277,666	

8. عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة

دينار كويتي		
2024	2025	
390,900	381,269	الرصيد في بداية السنة
(10,305)	-	انخفاض في القيمة
674	(2,856)	تسويات ترجمة عملات أجنبية
381,269	378,413	الرصيد في نهاية السنة

يتعلق بند "عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة" بعقارات تقع في المملكة الأردنية الهاشمية.

إن القيمة العادلة للعقارات المحتفظ بها لغرض المتاجرة والتي تم تقييمها لغرض تحديد صافي القيمة الممكن تحقيقها، بلغت 394,791 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (31 ديسمبر 2024: 397,772 دينار كويتي)، والتي تم تحديدها استناداً إلى التقييمات باستخدام منهج السوق المقارن ضمن المستوى الثاني من تسلسل مستويات قياس القيمة العادلة بواسطة مقيم مستقل.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

9. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

دينار كويتي		
2024	2025	
3,765,868	3,661,261	استثمارات في أسهم حقوق ملكية محلية - مسعرة
198,953	223,242	استثمارات في أسهم حقوق ملكية محلية - غير مسعرة
526,663	532,456	استثمارات في أسهم حقوق ملكية أجنبية - غير مسعرة
4,491,484	4,416,959	

اختارت إدارة المجموعة تصنيف الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، حيث ترى أن الاعتراف بالتقلبات قصيرة الأجل في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن الربح أو الخسارة لا يتوافق مع استراتيجية المجموعة المتمثلة في الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لأغراض طويلة الأجل وتحقيق الأداء المتوقع منها على المدى الطويل. جرى رهن أسهم تمثل 100% من حصة ملكية المجموعة في استثمارات في أسهم محلية مسعرة كضمان مقابل دائني مرابحة ممنوحة من قبل بنك إسلامي محلي (إيضاح 14).

10. استثمار في شركة زميلة

يمثل هذا البند حصة المجموعة من الاستثمار في الشركة الزميلة التالية:

نسبة الملكية		النشاط	بلد	
2024	2025	الرئيسي	التأسيس	
29.66%	29.66%	استثمارات	الكويت	شركة مجموعة أسس القابضة ش.م.ك.ع. (شركة أسس)
إن المحاسبة عن حقوق الملكية في شركة أسس تستند إلى البيانات المالية المدققة كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 31 ديسمبر 2024).				
فيما يلي الحركة على الاستثمار في شركة زميلة:				

دينار كويتي		
2024	2025	
(معدلة)		الرصيد في 1 يناير
(إيضاح 30)		حصة في النتائج
4,270,287	4,818,479	حصة في (الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الآخر
665,548	794,677	توزيعات
7,215	(81,137)	الرصيد في 31 ديسمبر
(124,571)	-	
4,818,479	5,532,019	

فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركة الزميلة استنادًا إلى البيانات المالية المدققة:

دينار كويتي		
2024	2025	
(معدلة)		مجموع الموجودات
(إيضاح 30)		مجموع المطلوبات
21,977,243	23,487,361	إيرادات
5,731,354	4,835,715	ربح السنة
3,039,939	2,384,378	(الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الآخر
2,243,950	2,679,317	توزيعات مستلمة
24,328	(273,560)	
(124,571)	-	
16,245,889	18,651,646	صافي موجودات الشركة الزميلة
4,818,479	5,532,019	القيمة الدفترية لحصة المجموعة في الشركة الزميلة (بالصافي)

كما في 31 ديسمبر 2025، كانت القيمة العادلة لاستثمار المجموعة في شركة أسس، الذي يتمثل في سعر السهم السوقي المُسعر في بورصة الكويت، بمبلغ 6,121,403 دينار كويتي (2024: 4,048,547 دينار كويتي).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

11. موجودات غير ملموسة

يمثل بند "موجودات غير ملموسة" في تكلفة حقوق استغلال بعض الوحدات في برج يقع في مكة، المملكة العربية السعودية. تنتهي هذه الحقوق خلال سنة 2030.

دينار كويتي	
2024	2025
1,836,022	1,836,022
1,433,444	1,495,348
61,904	61,864
1,495,348	1,557,212
340,674	278,810

التكلفة

كما في 1 يناير

الإطفاء المتراكم

كما في 1 يناير
المحمل خلال السنة

كما في 31 ديسمبر

12. أصول حق الاستخدام

مباني مستأجرة

دينار كويتي	
2024	2025
88,532	266,808
271,329	-
(19,730)	-
-	-
(73,324)	(54,266)
266,807	212,542

كما في 1 يناير

إضافات

استبعادات

تعديلات

استهلاك

كما في 31 ديسمبر

تستأجر المجموعة أرضاً ومباني المكاتب بغرض مزاوله عملياتها. وتُبرم عقود الإيجار عادةً لفترات ثابتة تصل إلى 5 سنوات.

13. ذمم دائنة

دينار كويتي	
2024	2025
674,893	674,893
213,023	183,004
148,463	131,092
40,218	35,284
343,157	299,828
1,419,754	1,324,101

مخصص مطالبات ضريبية (إيضاح 28.2)

توزيعات مستحقة السداد

مستحق للمساهمين

مستحقات للموظفين

أخرى

14. دائنو مرابحة

يمثل هذا البند تسهيل مقوم بالدينار الكويتي وممنوح للمجموعة من قبل بنك إسلامي محلي. ويحمل هذا التسهيل معدل عائد بواقع 1.75% سنوياً فوق سعر الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي. إن هذا التسهيل مكفول بضمان رهن أحد استثمارات المجموعة المسعرة والمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر وبالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالإضافة إلى الأرصدة البنكية.

يخضع القرض الموضح أعلاه لشرط تعاقدى يستلزم من المجموعة الإبقاء على الضمان بنسبة تغطية لا تقل عن 150% من القرض الممنوح.

قيما يلي المبالغ المتداولة وغير المتداولة:

دينار كويتي	
2024	2025
250,000	250,000
4,500,000	4,250,000
4,750,000	4,500,000

متداولة

غير متداولة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

15. التزام عقد إيجار

دينار كويتي		
2024	2025	
80,339	257,084	كما في 1 يناير
271,329	-	إضافات
(17,877)	-	استبعادات
3,484	13,541	فوائد متراكمة
(80,191)	(61,992)	دفعات
257,084	208,633	كما في 31 ديسمبر

إن جميع المعاملات المذكورة أعلاه، باستثناء الدفعات، تم استبعادها من بيان التدفقات النقدية المجموع إذ أنها معاملات غير نقدية.

دينار كويتي		
2024	2025	
61,992	61,992	متداولة
195,092	146,641	غير متداولة
257,084	208,633	

تحليل أجل الاستحقاق

2024	2025	
75,533	72,666	أقل من سنة
256,307	183,642	أكثر من سنة وأقل من خمس سنوات
331,840	256,308	

لا يوجد لدى المجموعة أي عقود إيجار تنطوي على دفعات إيجار متغيرة غير متضمنة في قياس التزام عقد الإيجار.

إن معدل الاقتراض الإضافي المطبق على التزام عقد الإيجار المعترف به ضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2025 بواقع 5.75%.

16. مكافأة نهاية الخدمة

مطابقة مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين:

دينار كويتي		
2024	2025	
163,551	173,169	كما في 1 يناير
23,606	23,903	مخصص خلال السنة
(13,988)	(67,174)	المدفوع خلال السنة
173,169	129,898	كما في 31 ديسمبر

17. رأس المال

خُدد رأسمال الشركة الأم المُصرح به والمُصدر والمدفوع بالكامل بمبلغ 12,654,623 دينار كويتي موزعاً على 126,546,230 سهماً (2024): بمبلغ 12,654,623 دينار كويتي موزعاً على 126,546,230 سهماً) بواقع 100 فلس لكل سهم، وجميع الأسهم مدفوعة نقدًا.

18. أسهم خزينة

دينار كويتي		
2024	2025	
120,000	120,000	عدد أسهم الخزينة (سهم)
0.09	0.09	النسبة إلى الأسهم المصدرة (%)
16,560	29,640	القيمة السوقية (دينار كويتي)

تلتزم الشركة الأم بالاحتفاظ باحتياطيات وأرباح مرحلة بما يعادل تكلفة أسهم الخزينة طوال الفترة التي تحتفظ بها الشركة الأم وفقاً للتعليمات ذات الصلة الصادرة عن الجهات الرقابية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

19. احتياطي قانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، تم تحويل 10% من صافي ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة إلى الاحتياطي القانوني. ويجوز للمساهمين وقف هذا التحويل إذا زاد الاحتياطي القانوني عن نصف رأسمال الشركة الأم. لا يجوز توزيع الاحتياطي القانوني على المساهمين إلا في حدود 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تكون فيها أرباح الشركة الأم كافية لسداد التوزيعات.

20. صافي ربح من استثمارات

دينار كويتي		
2024	2025	
		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
140,690	(64,896)	(خسائر) / أرباح محققة من البيع
(945,840)	(132,300)	التغير في القيمة العادلة
648,873	617,400	توزيعات نقدية
(156,277)	420,204	
		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
568,894	513,051	توزيعات نقدية
412,617	933,255	

21. إيرادات أخرى

دينار كويتي		
2024	2025	
80,526	29,437	رد ذمم مدينة
1,679	22,761	إيرادات فوائد
(755)	(68)	خسارة من صرف عملات أجنبية
42,870	15,035	أخرى
124,320	67,165	

22. مصاريف أخرى

دينار كويتي		
2024	2025	
84,044	27,119	أتعاب مهنية
41,139	66,926	اشتراكات
8,997	10,482	مصاريف قانونية
6,301	4,680	إيجار
3,749	2,205	مكافأة لجنة الشريعة
11,325	23,939	ضريبة على مشروع مروءة
62,043	52,762	مصاريف متنوعة
217,598	188,113	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

23. ربحية السهم

تُحتسب ربحية السهم على أساس صافي الربح العائد لمساهمي الشركة الأم والمتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة الذي يُحدد على أساس عدد الأسهم القائمة لرأس المال المُصدر خلال السنة على النحو التالي:

2024	2025	
1,060,726	984,478	صافي ربح السنة (دينار كويتي)
126,546,230	126,546,230	أسهم مصدرة
120,000	120,000	أسهم خزينة
126,475,738	126,426,230	المتوسط المرجح لعدد الأسهم
8.39	7.79	ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

24. توزيعات أرباح

بتاريخ 17 مارس 2026، أوصى مجلس الإدارة بعدم توزيع أي أرباح نقدية عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025. وتخضع هذه التوصية لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العامة القادم.

خلال اجتماع الجمعية العامة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 المنعقد بتاريخ 30 أبريل 2025 (31 ديسمبر 2023 – 3 أبريل 2024)، وافق المساهمون على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، وعدم توزيع أي أرباح نقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023 – 10 فلس لكل سهم بمبلغ 1,265,462 دينار كويتي).

25. معاملات الأطراف ذات الصلة

في إطار النشاط الاعتيادي للأعمال، تبرم المجموعة معاملات مع أطراف ذات صلة (المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وأفراد الإدارة العليا والشركات المملوكة للمساهمين الرئيسيين). فيما يلي الأرصدة والمعاملات الجوهرية المبرمة مع الأطراف ذات الصلة بخلاف ما تم الإفصاح عنه ضمن الإيضاحات الأخرى:

دينار كويتي		
2024	2025	
188,095	159,650	بيان الدخل المجموع
		مدفوعات الإدارة العليا

بيان المركز المالي المجموع

مدفوعات الإدارة العليا مستحقة الدفع

96,103 105,474

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم بصرف إجمالي مبلغ وقدره 52,000 دينار كويتي كمكافأة لأعضاء مجلس إدارة الشركة الأم عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 رهناً بموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العامة.

تخضع كافة المعاملات لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العامة السنوي.

26. الشركات التابعة

فيما يلي الشركات التابعة المدرجة ضمن هذه البيانات المالية المجمعة:

اسم الشركة	نسبة الملكية		النشاط	بلد التأسيس
	2024	2025		
شركة بترو كيو ايت (ذ.م.م)	99	99	تجارة عامة	الكويت
شركة أصول للإجارة والتمويل (شركة مساهمة خاصة)	100	100	استثمارات عقارية	الأردن

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

27. التوزيع القطاعي

تزاوّل المجموعة أنشطتها الرئيسية داخل دولة الكويت من خلال ثلاثة قطاعات رئيسية:

- قطاع التمويل - استثمار في مرابحات ووكالات وودائع لدى مؤسسات مالية
 - قطاع الاستثمار - استثمار في أوراق مالية وإدارة محفظة
 - قطاع العقارات - استثمار في عقارات
- تم الإفصاح عن جميع الأنشطة في إيضاح (1).

فيما يلي تحليل معلومات القطاع:

دينار كويتي				
2025				
الإجمالي	قطاع العقارات	قطاع الاستثمار	قطاع التمويل	
1,954,582	-	1,954,582	-	إيرادات القطاعات
984,478	(138,226)	1,122,704	-	إجمالي نتائج القطاعات
984,478				صافي ربح السنة
20,269,832	3,999,741	16,004,105	265,986	موجودات القطاع
6,162,632	214,856	5,886,812	60,964	مطلوبات القطاع

فيما يلي تحليل معلومات القطاع:

دينار كويتي				
2024				
الإجمالي	قطاع العقارات	قطاع الاستثمار	قطاع التمويل	
2,144,868	-	2,144,868	-	إيرادات القطاعات
1,060,726	(169,953)	1,230,679	-	إجمالي نتائج القطاعات
1,060,726				صافي ربح السنة
19,477,726	4,119,490	15,035,832	322,404	موجودات القطاع
6,600,007	263,149	6,269,104	67,754	مطلوبات القطاع

لأغراض مراقبة أداء القطاع وتخصيص الموارد بين القطاعات:

- لا توجد أي موجودات مستخدمة بشكل مشترك من قبل أي قطاع يجب رفع تقارير بشأنه.
- لا توجد أي مطلوبات يتحملها أي قطاع بشكل مشترك.

التوزيع الجغرافي للموجودات والإيرادات

دينار كويتي				
2024		2025		
الإيرادات	الموجودات (معدلة) (إيضاح 30)	الإيرادات	الموجودات	
1,994,671	18,614,807	1,795,097	19,080,152	دولة الكويت
150,197	867,338	159,485	811,267	دول مجلس التعاون الخليجي
-	399,540	-	378,413	الدول العربية الأخرى
2,144,868	19,881,685	1,954,582	20,269,832	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

28. مطلوبات محتملة

لدى المجموعة المطلوبات المحتملة التالية:

28.1. مطلوبات محتملة بموجب خطابات ضمان:

دينار كويتي

2024

2025

17,480

17,738

خطابات ضمان

28.2. خلال 2016، تسلمت الشركة مطالبة ضريبية بمبلغ 56.3 مليون ريال سعودي (بما يعادل 4.52 مليون دينار كويتي) من هيئة الزكاة والضريبة والجمارك بالمملكة العربية السعودية كتقدير جزافي للسنوات المالية من 2006 إلى 2014 فيما يتعلق بالإيرادات المحققة من وحدات مستأجرة في برج المروة الكائن في مكة المكرمة، المملكة العربية السعودية. وتتمثل المطالبة في ضريبة دخل الشركات وضريبة الاستقطاع وغرامات أخرى. قررت إدارة المجموعة زيادة مخصص المطالبة الضريبية لتغطية غرامات الإخفاء والتأخير وذلك استنادًا إلى حساباتها. إن إجمالي مخصص المطالبة الضريبية بلغ 674,893 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (31 ديسمبر 2024: 674,893 دينار كويتي).

ونظرًا لأن الربط الضريبي الذي تم إجراؤه من قبل هيئة الزكاة والضريبة والجمارك كان على أساس تقديري لمجموع الإيرادات التي تزيد بشكل جوهري عن الإيرادات المدرجة، فقد قامت إدارة المجموعة بتقديم مذكرة اعتراض للجنة الطعون الابتدائية، غير أنه تم رفض هذا الاعتراض من قبل لجنة الطعون الابتدائية. ولاحقًا في 2017، قامت الإدارة باستئناف قرار رفض اعتراضها أمام اللجنة الاستئنافية الضريبية، والذي تم إحالته بعد ذلك في 2019 إلى الأمانة العامة للجان الضريبية وهي الجهة المكلفة آنذاك بالنظر في جميع المنازعات الضريبية بالمملكة العربية السعودية. وفي 8 يونيو 2021، صدر قرار الدائرة الاستئنافية الأولى لمخالفات ومنازعات ضريبة الدخل بقبول استئناف المجموعة، وإحالة نظر الاعتراض إلى الدائرة الثانية للفصل في مخالفات ومنازعات ضريبة الدخل في الرياض، المملكة العربية السعودية. بتاريخ 28 أبريل 2022، قامت الإدارة برفع دعوى لمتابعة نظر الاعتراض أمام "الدائرة الثانية للفصل في مخالفات ومنازعات ضريبة الدخل" وذلك من أجل إصدار الحكم النهائي.

وبتاريخ 17 يوليو 2023، أصدرت "الدائرة الثانية للفصل في مخالفات ومنازعات ضريبة الدخل" حكمها برفض اعتراضات الشركة مع الحق في التظلم.

قامت إدارة الشركة بتعيين مستشار ضريبي في المملكة العربية السعودية لمراجعة المطالبة الضريبية، والذي يرجح أن تكون النتائج إيجابية في هذا الشأن.

قدمت المجموعة إقرارات ضريبية سنوية للفترة المالية من 2006 إلى 2022، كما قامت بسداد المستحقات الضريبية وفقًا للإقرارات الضريبية المقدمة.

بتاريخ 26 يونيو 2024، قامت الشركة بسداد ضريبة الدخل والاستقطاعات للأعوام من 2008 حتى 2014 وذلك للاستفادة من مبادرة هيئة الزكاة والضريبة والجمارك بشأن إلغاء الغرامات في حال سداد أصل الضريبة لحين صدور قرار لجنة الاستئناف بعد دراسة التماس إعادة النظر.

بتاريخ 24 يوليو 2024، أصدرت الدائرة الاستئنافية الأولى لمخالفات ومنازعات ضريبة الدخل قرارها بقبول التماس إعادة النظر وإعادة الدعوى للدائرة الاستئنافية الأولى لمخالفات ومنازعات ضريبة الدخل، وعليه، أدرجت الشركة الأم المبلغ المدفوع ضمن ذمم مدينة أخرى (إيضاح 7).

وبتاريخ 26 يناير 2025، تم إعادة الدعوى إلى لجنة الفصل بالأمانة العامة وقُيدت برقم IW-2025-247369 للدراسة مرة أخرى. وبتاريخ 11 مايو 2025، صدر قرار الدائرة الثانية للفصل في مخالفات ومنازعات ضريبة الدخل في مدينة الرياض برقم (ISR-2025-247369) بإعادة الدعوى إلى دائرة الاستئناف مرة أخرى، وعليه تم إعادة قيد الدعوى في دائرة الاستئناف برقم (ITW-2025-266106) بتاريخ 10 يوليو 2025، والشركة في انتظار تحديد جلسة للنظر في الدعوى.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

29. تقدير القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس، على سبيل المثال سعر البيع. يفترض قياس القيمة العادلة أن معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام تتم إما في:

• السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛ أو

• في حالة غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ربحاً للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون دخول المجموعة إلى السوق الرئيسي أو الأكثر ربحاً متاحاً.

تستخدم المجموعة أساليب التقييم الملائمة للظروف والتي يتوفر من أجلها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، والتي تزيد من استخدام المدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات، التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة، ضمن تسلسل مستويات قياس القيمة العادلة، كما هو مبين أدناه، استناداً إلى أدنى مستوى للمدخلات التي تعتبر جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

المستوى 1 – أسعار السوق المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المتماثلة

المستوى 2 – أساليب التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر

المستوى 3 – أساليب التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة غير ملحوظ.

القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على أساس دوري:

علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة	مدخلات هامة غير ملحوظة	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	مستوى القيمة العادلة	دينار كويتي		الموجودات المالية
				القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر	2025	
				2024	2025	
						استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
						- أوراق مالية محلية مسعرة
لا يوجد	لا يوجد	أسعار الشراء	المستوى 1	4,762,800	4,630,500	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر:
						- أوراق مالية محلية مسعرة
						- أوراق مالية محلية غير مسعرة
						- أوراق مالية محلية غير مسعرة
كلما ارتفع عامل الخصم وعامل خصم انعدام السيولة، كلما انخفضت القيمة العادلة	معدل الخصم	صافي قيمة الموجودات المعدلة كما في 31 مارس 2025	المستوى 3	192,465	216,320	- أوراق مالية محلية غير مسعرة
كلما ارتفع عامل الخصم وعامل خصم انعدام السيولة، كلما انخفضت القيمة العادلة	معدل الخصم	صافي قيمة الموجودات المعدلة كما في 31 ديسمبر 2024	المستوى 3	6,488	6,922	- أوراق مالية محلية غير مسعرة
كلما ارتفع عامل الخصم وعامل خصم انعدام السيولة، كلما انخفضت القيمة العادلة	معدل الخصم	صافي قيمة الموجودات المعدلة كما في 31 ديسمبر 2024	المستوى 3	526,663	532,456	- أوراق مالية أجنبية غير مسعرة

تم تحديد القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المتضمنة في فئة المستوى 3 المذكور أعلاه وفقاً لنماذج تسعير متعارف عليها عموماً. لا توجد أي انتقالات بين مستويات القيمة العادلة خلال السنة.

إن القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة لدى المجموعة تعادل قيمها العادلة تقريباً.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

30. معلومات المقارنة

وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 8 "السياسات المحاسبية، والتغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء"، ومعيار المحاسبة الدولي 1 "عرض البيانات المالية"، تم تعديل معلومات المقارنة كي تعكس أثر الأمر الوارد أدناه:

التعديل نتيجة تحديد خطأ في احتساب مبلغ المخصص

خلال الفترة الحالية، حددت إدارة شركة مجموعة أسن القابضة ش.م.ك.ع. (شركة أسن) "شركة زميلة لشركة أصول للإستثمار ش.م.ك.ع." خطأ في احتساب مبلغ المخصص الاحترازي فيما يخص الفترات السابقة.

وعليه، فقد عدلت المجموعة أرقام المقارنة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 8 "السياسات المحاسبية، والتغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء".

فيما يلي ملخص الأثر الناتج عن الأمر المذكور أعلاه:

كما في 31 ديسمبر 2023

بيان المركز المالي المجموع

دينار كويتي		
كما هو مُعدل	أثر التعديل	كما هو مُفصح عنه سابقاً
4,270,287	403,959	3,866,328
21,107,939	403,959	20,703,980
1,802,919	403,959	1,398,960
14,480,022	403,959	14,076,063
21,107,939	403,959	20,703,980

الموجودات

الموجودات غير المتداولة

استثمار في شركة زميلة

إجمالي الموجودات

المطلوبات وحقوق الملكية

حقوق الملكية

أرباح مرحلة

إجمالي حقوق الملكية

إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية

كما في 31 ديسمبر 2024

بيان المركز المالي المجموع

دينار كويتي		
كما هو مُعدل	أثر التعديل	كما هو مُفصح عنه سابقاً
4,818,479	403,959	4,414,520
19,881,685	403,959	19,477,726
1,136,253	403,959	732,294
13,281,678	403,959	12,877,719
19,881,685	403,959	19,477,726

الموجودات

الموجودات غير المتداولة

استثمار في شركة زميلة

إجمالي الموجودات

المطلوبات وحقوق الملكية

حقوق الملكية

أرباح مرحلة

إجمالي حقوق الملكية

إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

31. إدارة المخاطر المالية

31.1. المخاطر المالية

إن أنشطة المجموعة تعرضها لمجموعة من المخاطر المالية، وهي مخاطر السوق (تتضمن مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر القيمة العادلة الناتجة عن التغير في معدلات الربح ومخاطر التقلبات في التدفقات النقدية الناتجة عن التغير في معدلات الربح ومخاطر أسعار الأسهم) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

تدير المجموعة هذه المخاطر المالية من خلال التقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في عوامل السوق.

مخاطر السوق

تنشأ مخاطر السوق المكونة من مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر معدل الربح ومخاطر أسعار الأسهم نتيجة للتغيرات في أسعار العملات الأجنبية وأسعار الفائدة وأسعار الأسهم على التوالي.

مخاطر صرف العملات الأجنبية

تنشأ مخاطر صرف العملات الأجنبية من المعاملات المستقبلية على الأدوات المالية المقومة بالعملات الأجنبية المصنفة ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تقوم المجموعة بوضع سياسات لإدارة مخاطر العملات الأجنبية من خلال مراقبة التغيرات في أسعار العملات بالإضافة إلى تأثيرها على المركز المالي للمجموعة على مدار العام.

فيما يلي المخاطر الهامة التي تعرضت لها موجودات ومطلوبات المجموعة المقومة بالعملات الأجنبية والتي تم تحويلها إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال في نهاية السنة:

دينار كويتي	
2024	2025
6,774	6,857
1,260,590	1,204,165
	دولار أمريكي
	أخرى

يتم تحديد حساسية العملات الأجنبية استنادًا إلى نسبة الارتفاع أو الانخفاض بواقع 5% (31 ديسمبر 2024: بواقع 5%) في سعر صرف العملات. لم يكن هناك أي تغيير خلال السنة في الأساليب والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

في حال ارتفاع / انخفاض سعر صرف الدينار الكويتي مقابل العملات الأجنبية بافتراض معامل الحساسية المحدد في الجدول أدناه، كان الأثر على ربح السنة وحقوق الملكية على النحو التالي:

دينار كويتي			
2024		2025	
%5-	%5+	%5-	%5+
37,046	(37,046)	33,928	(33,928)
26,333	(26,333)	26,623	(26,623)
			ربح السنة
			حقوق الملكية

ينشأ تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية بشكل رئيسي نتيجة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تتنوع التعرضات لمخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية خلال السنة استنادًا إلى حجم وطبيعة المعاملات. ومع ذلك، يعتبر التحليل الموضح أعلاه مؤثرًا على مستوى تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية.

مخاطر أسعار الأسهم

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم نتيجة لاستثماراتها المحتفظ بها من قبل المجموعة والمصنفة في البيانات المالية المجمعة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. وضعت المجموعة سياستها لدراسة وتقييم فرص الاستثمار، وتنويع المحافظ الاستثمارية لإدارة الأثر الناتج من التغيرات طويلة الأجل في القيمة العادلة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

فيما يلي جدول يوضح تحليل لحساسية التغير في مؤشر بورصة الكويت بواقع 5% وأثره على صافي ربح المجموعة مع ثبات جميع العوامل الأخرى:

دينار كويتي			
الأثر على حقوق الملكية		الأثر على صافي الربح	
2024	2025	2024	2025
94,147	91,532	119,070	115,763

بورصة الكويت

مخاطر معدل الربح

لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدل الربح نظرًا لأن المجموعة ليس لديها أي موجودات أو مطلوبات تحمل معدلات ربح كما في تاريخ التقرير المالي.

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر تكبد المجموعة خسارة نتيجة لعدم قدرتها على تحصيل المديونية نتيجة إخلال الأطراف المقابلة بالتزاماتها التعاقدية تجاه المجموعة.

تنشأ مخاطر الائتمان من الأرصدة والودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية بما في ذلك مدينو الوكالات والمرابحات والذمم المدينة الأخرى.

تدير المجموعة مخاطر الائتمان المتعلقة بالودائع والوكالة والمرابحة من خلال التعامل مع مؤسسات مالية محلية ذات سمعة جيدة في السوق. وتدير المجموعة مخاطر الائتمان المتعلقة بالذمم المدينة الأخرى من خلال وضع سياسات ائتمانية للحد من تركيز مخاطر الائتمان من خلال تنويع محفظة التمويل. لا تتعرض المجموعة لأي مخاطر ائتمانية ملحوظة.

يُبين الجدول التالي الموجودات المعرضة لمخاطر الائتمان في بيان المركز المالي المجموع، دون أخذ الضمانات في الاعتبار:

دينار كويتي	
2024	2025
1,527,179	541,372
-	1,000,000
138,713	139,936
1,665,892	1,681,308

أرصدة بنكية

استثمارات في مرابحة

ذمم مدينة أخرى

تعتبر المخاطر الائتمانية للنقد والأرصدة البنكية والودائع قصيرة الأجل غير مادية إذ أن الأطراف المقابلة هي مؤسسات مالية ذات سمعة جيدة وطرف ذي صلة (الشركة الكويتية للمقاصة) ذي جدارة ائتمانية مرتفعة.

تعترف المجموعة بالخسائر الائتمانية المتوقعة على النقد والأرصدة البنكية والاستثمارات في مرابحة والذمم المدينة الأخرى باستخدام المنهج العام.

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها.

تدير المجموعة هذه المخاطر من خلال الاحتفاظ برصيد كافٍ من النقد والنقد المعادل بالإضافة إلى توفير مصادر التمويل اللازمة من خلال الاتفاق على تسهيلات ائتمانية توفر السيولة اللازمة للمجموعة.

يُبين الجدول التالي تحليل التزامات المجموعة خلال فترات الاستحقاق المتوقعة من تاريخ البيانات المالية المجمعة.

دينار كويتي			
2025			
الإجمالي	بعد سنة	من 3 أشهر حتى سنة	خلال 3 أشهر
1,324,101	-	1,245,869	78,232
6,885,410	6,375,479	443,356	66,575
256,308	183,642	54,265	18,401
8,465,819	6,559,121	1,743,490	163,208

ذمم دائنة

دائنو مرابحة

التزام عقد إيجار

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

دينار كويتي			
2024			
الإجمالي	بعد سنة	من 3 أشهر حتى سنة	خلال 3 أشهر
1,419,754	-	1,313,070	106,684
7,405,658	6,880,973	454,411	70,274
331,840	256,307	56,440	19,093
9,157,252	7,137,280	1,823,921	196,051

31.2 إدارة مخاطر رأس المال

من أهداف المجموعة عند إدارة رأس المال تأمين قدرتها على الاستمرار في مزاولة أعمالها على أساس الاستمرارية لتحقيق عوائد للمساهمين ومنافع للأطراف المعنية الأخرى والمحافظة على الهيكل الأفضل لرأس المال لتخفيض تكاليف رأس المال. لا توجد تغيرات في توجه المجموعة في إدارة رأس المال خلال السنة، ولا تخضع المجموعة لأي متطلبات رأسمالية خارجية ملزمة. لغرض المحافظة على أو تعديل هيكل رأس المال، يجوز للمجموعة تعديل قيمة توزيعات الأرباح المدفوعة للمساهمين وإصدار أسهم جديدة. يتضمن رأس المال حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم ناقصاً التغيرات المترجمة في القيم العادلة.

31.3 المخاطر التشغيلية

إن المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة الناتجة من العمليات الداخلية غير الكافية أو القاصرة أو الخطأ البشري أو تعطل الأنظمة أو بسبب الأحداث الخارجية. توجد لدى المجموعة منظومة من السياسات والإجراءات التي أقرها مجلس الإدارة ويتم تطبيقها بشأن تحديد وتقييم ومراقبة المخاطر التشغيلية. تعمل الإدارة على التأكد من الالتزام بالسياسات والإجراءات ومراقبة المخاطر التشغيلية كجزء من أنشطة إدارة المخاطر الكلية.

32 أحداث لاحقة

عملية الاندماج

بتاريخ 22 يناير 2026، انعقد اجتماع مجلس إدارة شركة أصول للاستثمار ش.م.ك.ع. ووافق من حيث المبدأ على مشروع الاندماج مع شركة مجموعة أسن القابضة ش.م.ك.ع. التي تمتلك فيها شركة أصول للاستثمار ش.م.ك.ع. حصة بواقع 29.66%، على أن يتم تعيين مقوم للموجودات ومستشار استثمار لدراسة الاندماج وتحديد الشركة الدامجة من الشركة المندمجة وآلية الدمج سواء بالضم أو المزج. تخضع عملية الاندماج للموافقات الرقابية واستكمال إجراءات التقييم من قبل مستشار مستقل لتحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات وآلية الاندماج.

وحيث أن هذه الموافقة قد تمت بعد 31 ديسمبر 2025، فلم تُجر أي تعديلات على هذه البيانات المالية المجمعة. وبناءً على ذلك، لا يمكن تحديد الأثر المالي للاندماج المقترح بشكل موثوق به كما في تاريخ الموافقة على هذه البيانات المالية المجمعة.

الاضطرابات الجيوسياسية

في ضوء تصاعد وتيرة الصراع الجاري في الشرق الأوسط وما يصاحبه من آثار محتملة على الأنشطة الاقتصادية ومعدلات التضخم وأوضاع السوق، فقد ارتأت الإدارة أنه في حال امتد أجل الصراع، فإن هذا الأمر قد يتطلب مراجعة لبعض الافتراضات والتقديرات المستخدمة عند إعداد البيانات المالية المجمعة في فترات التقرير المالي القادمة، وذلك فيما يتعلق بعمليات قياس القيمة العادلة وأساليب التقييم. غير أنه في الوقت الراهن يتعذر على الإدارة تقدير الآثار المحتملة لهذا الصراع بموثوقية نظرًا لما تشهده هذه الأحداث من تطورات يومية.