

شركة بورصة الكويت للأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها
التابعة



البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2025



EY

نبني المستقبل
بثقة

جدول المحتويات

3.....	تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة المساهمين
10.....	بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع
11.....	بيان المركز المالي المجمع
12.....	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
13.....	بيان التدفقات النقدية المجمع
14.....	1 معلومات حول الشركة
14.....	2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة
28.....	3 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة
30.....	4 الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء
31.....	5 إيرادات استثمار
31.....	6 ربحية السهم الأساسية والمخفضة
32.....	7 الشهرة والموجودات غير الملموسة
34.....	8 ممتلكات ومعدات
35.....	9 مدينون وموجودات أخرى
35.....	10 أدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة
36.....	11 ودائع محددة الأجل
36.....	12 النقد والنقد المعادل
37.....	13 حقوق الملكية
38.....	14 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
39.....	15 دائنون ومطلوبات أخرى
39.....	16 معاملات مع أطراف ذات علاقة
40.....	17 موجودات بصفة الأمانة
40.....	18 التزامات ومطلوبات محتملة
40.....	19 معلومات القطاعات
41.....	20 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية
45.....	21 إدارة رأس المال
45.....	22 قياس القيمة العادلة

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة بورصة الكويت للأوراق المالية ش.م.ك.ع.
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة بورصة الكويت للأوراق المالية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2025 وبيانات الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية الهامة.

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

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة". 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) ("الميثاق") كما هو مطبق على عمليات تدقيق البيانات المالية للمنشآت ذات المصلحة العامة. وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لمتطلبات الميثاق. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في حكمنا المهني، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وفي إبداء رأينا حولها، ونحن لا نبدي رأياً منفصلاً حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق وكيفية معالجتنا لأمر التدقيق في إطار تدقيقنا له.

لقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا المبينة في تقريرنا في قسم مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ما يتعلق بهذه الأمور. وبالتالي، تتضمن أعمال التدقيق التي قمنا بها تنفيذ الإجراءات المحددة بما يتوافق مع تقييمنا لمخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة. إن نتائج إجراءات أعمال التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات التي تم تنفيذها لمعالجة الأمور الواردة أدناه، تطرح أساساً يمكننا من إبداء رأي التدقيق حول البيانات المالية المجمعة المرفقة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة بورصة الكويت للأوراق المالية ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)
لقد حددنا أمور التدقيق الرئيسية التالية:

الاعتراف بالإيرادات – حصة في عمولة التداول

سجلت المجموعة إيرادات من الحصة في عمولة تداول الأوراق المالية بمبلغ 17,763,475 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 بما يمثل نسبة 35.29% من إجمالي الإيرادات للسنة المنتهية بذلك التاريخ.

تتضمن العقود المتعلقة بمشاركة الأتعاب أو الإيرادات الخاصة بهذه الترتيبات بين مشاركي المجموعة والأطراف الأخرى العديد من هياكل التسعير القائمة على أنواع المنتجات ونشاط العملاء وأحجامهم، ويعتمد كل ذلك بشكل كبير على أنظمة تكنولوجيا معلومات متعددة للمعالجة والتسجيل. وهذا يؤدي إلى مخاطرة متزايدة باحتمالية عدم تسجيل الإيرادات بشكل مناسب، سواء نتيجة للخطأ أو الغش، بما في ذلك من خلال التجاوز المحتمل للضوابط من قبل الإدارة.

نظرًا للاعتماد الكبير على أنظمة تكنولوجيا المعلومات في عملية الاعتراف بالإيرادات المتعلقة باتفاقيات مشاركة الإيرادات، فقد اعتبرنا هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية. تم إدراج السياسة المحاسبية المتعلقة بالاعتراف بالإيرادات في إيضاح 2.5.3 كما أن الإفصاحات ذات الصلة مبيّنة في الإيضاح 4 حول البيانات المالية المجمعة.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، ما يلي:

◀ لقد تأكدنا من فهمنا للعمليات والضوابط ذات الصلة بتدفقات الإيرادات الهامة للمجموعة. كما قمنا أيضًا بتقييم تصميم الضوابط الرئيسية لعمليات المجموعة واختبار فاعلية تشغيلها بشأن بعض تدفقات الإيرادات بما في ذلك أنظمة تكنولوجيا المعلومات وأدوات التحكم بواجهة تطبيقات تكنولوجيا المعلومات المختلفة وضوابط تكنولوجيا المعلومات ذات الصلة التي تؤثر على توقيت وقياس الاعتراف بالإيرادات. كما قمنا أيضًا بتقييم تصميم واختبار فاعلية تشغيل الضوابط الرئيسية بشأن اكتمال ودقة البيانات المستخدمة لقياس وتسجيل الإيرادات في الفترة المناسبة. قمنا أيضًا باختبار فاعلية تشغيل الضوابط المؤتمنة الرئيسية فيما يتعلق بمعالجة وتسجيل معاملات الإيرادات واعتماد التغيرات في هيكل التسعير وإدخالها على الأنظمة وإجراءات ضبط التغيير المطبقة حول تلك الأنظمة.

◀ أجرينا إجراءات تدقيق موضوعية تضمنت، ضمن أمور أخرى، إجراءات تحليلية موضوعية باستخدام أدوات في تحليل تدفقات مشاركة الإيرادات ذات الصلة. تضمن ذلك تحليلًا شهريًا لعمليات التداول وأحجامها وربطها بالإيرادات الشهرية المسجلة كما تم التحقيق في الانحرافات.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة بورصة الكويت للأوراق المالية ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

الاعتراف بالإيرادات – حصة في عمولة التداول (تتمة)

- ◀ قمنا باختبار ضوابط المطابقة الرئيسية التي تستخدمها الإدارة فيما يتعلق بالاعتراف بالإيرادات.
- ◀ قمنا بإجراء اختبارات الفصل الزمني للتحقق من أن الإيرادات تم تسجيلها في الفترة الصحيحة.
- ◀ أجرينا إجراءات تحليلية واختبار لقيود اليومية من أجل تحديد واختبار مخاطر الأخطاء التي تنشأ من تجاوز الضوابط من قبل الإدارة.
- ◀ قمنا أيضاً بتقييم ملاءمة سياسة الاعتراف بالإيرادات وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 15 "الإيرادات من العقود مع عملاء" وكفاية إفصاحات المجموعة في إيضاحي 2.5.3 و 4 حول البيانات المالية المجمعة.

الانخفاض السنوي في قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي غير المحدد

لدى المجموعة شهرة وموجودات غير ملموسة ذات أعمار إنتاجية غير محددة تبلغ قيمها الدفترية 9,492,308 دينار كويتي و 31,631,600 دينار كويتي، على التوالي، كما في 31 ديسمبر 2025. تم تخصيص المبالغ الفردية للشهرة والموجودات غير الملموسة إلى وحدة إنتاج النقد كما هو مفصّل عنه في إيضاح 7 حول البيانات المالية المجمعة.

إن الاختبار السنوي لانخفاض قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة يعتبر أحد أمور التدقيق الرئيسية نظراً لتعقيد المتطلبات المحاسبية والأحكام الجوهرية المطلوبة لتحديد الافتراضات المستخدمة لتقدير القيمة الممكن استردادها. تم استقاء القيم الممكن استردادها لوحدة إنتاج النقد، بناءً على القيمة أثناء الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، أيهما أعلى، من نماذج التدفقات النقدية المتوقعة المخصوصة. تستند هذه النماذج إلى العديد من الافتراضات الرئيسية بما في ذلك تقديرات حجم التداول المستقبلي وأحجام وأسعار نشاط المقاصة، وتكاليف التشغيل، ومعدلات النمو النهائية طويلة الأجل، والمتوسط المرجح لتكلفة رأس المال (معدل الخصم).

استعانت المجموعة بخبير خارجي للمساعدة في اختبار انخفاض القيمة ولم يتم تحديد خسارة انخفاض في القيمة.

تم الإفصاح عن السياسات المحاسبية للمجموعة فيما يخص الانخفاض في قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة في إيضاحات 2.5.1 و 2.5.10 و 2.5.11 على التوالي حول البيانات المالية المجمعة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة بورصة الكويت للأوراق المالية ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
أمر التدقيق الرئيسية (تتمة)

الانخفاض السنوي في قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات العمر الانتاجي غير المحدد (تتمة)

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، ما يلي:

- لقد قمنا بالاستعانة بخبراء التقييم الداخلي لدينا لمساعدتنا في التحقق من المنهجية المستخدمة في تقييم انخفاض القيمة وتقييم ملاءمة معدلات الخصم المطبقة والتي شملت مقارنة المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال بمتوسطات القطاع للأسواق ذات الصلة التي تعمل بها وحدات إنتاج النقد.
- قمنا بتقييم ملاءمة الافتراضات المطبقة على المدخلات الرئيسية مثل التداول وأحجام وأسعار أنشطة المقاصة وتكاليف التشغيل والتضخم ومعدلات النمو طويلة المدى التي تضمنت مقارنة هذه المدخلات مع البيانات المستقاة خارجياً بالإضافة إلى تقييماتنا القائمة على معرفتنا بالعميل وقطاع الأعمال.
- قمنا بمقارنة الافتراضات ذات الصلة بمعايير قطاع الأعمال والتنبؤات الاقتصادية واختبرنا سلامة الحسابات المؤيدة وأيدنا بعض المعلومات بمصادر خارجية.
- قمنا بتقييم ما إذا كان الخبير الخارجي لديه الكفاءة والقدرات والموضوعية اللازمة لأغراض التدقيق.
- قمنا بمقارنة التدفقات النقدية التاريخية الفعلية مع التوقعات السابقة وتم تقييم الاختلافات، إن وجدت، ضمن نطاق مقبول. قمنا بتقييم المعقولية الإجمالية لتوقعات التدفقات النقدية وقارننا معدل الخصم ومعدل النمو ببيانات السوق.
- قمنا بتقييم تحليل الحساسية الذي أجرته الإدارة حول الافتراضات الرئيسية المذكورة أعلاه وتحققنا من نتيجة التقييم.
- قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة المتعلقة بالشهرة والموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة المدرجة في الإيضاح 7 حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك إفصاحات الافتراضات الرئيسية والأحكام وأوجه الحساسية.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي لسنة 2025

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي لسنة 2025، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي لسنة 2025 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولم ولن نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة بورصة الكويت للأوراق المالية ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي لسنة 2025 (تتمة)

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى المذكورة أعلاه وتحديد ما إذا كانت غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو حسبما وصل إليه علمنا أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا ما توصلنا إلى وجود أي أخطاء مادية في المعلومات الأخرى، استنادًا إلى الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى والتي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، فإنه يتعين علينا إدراج تلك الوقائع في تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب إدراجه في تقريرنا فيما يتعلق بهذا الشأن.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقًا للمعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

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

يتحمل المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأيًا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق 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 بصورة معقولة أن تؤثر بصورة فردية أو مجمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

كجزء من التدقيق وفقًا لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكامًا مهنية وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة بورصة الكويت للأوراق المالية ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- ▶ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- ▶ فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- ▶ تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
- ▶ التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكيد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- ▶ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
- ▶ تخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للمجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو وحدات أنشطة المجموعة داخل المجموعة كأساس لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على ومراجعة أعمال التدقيق المنفذة لأغراض تدقيق المجموعة. ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.
- ▶ إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.
- ▶ نقدم أيضاً للمسؤولين عن الحوكمة بياناً يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبذلهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليّتنا بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة للحد من التهديدات أو التدابير ذات الصلة المطبقة، متى كان ذلك مناسباً.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة بورصة الكويت للأوراق المالية ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكل الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نفصح عن هذه الأمور في تقرير مراقب الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو، في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له، ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له، ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، أنه لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

شيفه
شيخه عدنان الفليح

شيخه عدنان الفليح
سجل مراقبي الحسابات رقم 289 فئة أ
إرنست ويونغ
العيان والعصيمي وشركاهم



23 فبراير 2026
الكويت

بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاحات	
			الإيرادات
7,046,454	7,682,609	4	رسوم اشتراكات
9,602,520	17,763,475	4	حصة في عمولة التداول
5,545,950	7,301,763	4	عمليات مقاصة
3,501,946	5,471,698	4	عمليات تسوية
4,393,456	5,265,563	4	خدمات إيداع مركزية
3,371,240	3,438,514	4	خدمات سجل المساهمين
2,850,113	3,407,941	4	رسوم متنوعة
3,002	-	12	رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
36,314,681	50,331,563		
			المصروفات
(8,302,765)	(9,823,690)		تكاليف موظفين
(4,729,225)	(4,800,553)		مصروفات عمومية وإدارية
(855,281)	(1,094,227)		استهلاك وإطفاء
(26,418)	(68,304)	9 و 10	تحميل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
(13,913,689)	(15,786,774)		
22,400,992	34,544,789		ربح التشغيل
3,035,728	3,218,678	5	إيرادات استثمار
959,885	1,016,716		إيرادات تأجير
69,752	248,113		إيرادات أخرى
(23,949)	(17,200)		فائدة لمطلوبات التأجير
			الربح قبل الضريبة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
26,442,408	39,011,096		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(100,971)	(202,419)		الزكاة
(161,734)	(210,345)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(599,403)	(772,083)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(200,000)	(240,000)		
25,380,300	37,586,249		ربح السنة
-	-		إيرادات شاملة أخرى
25,380,300	37,586,249		إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
			الخاص بـ:
18,179,748	28,181,291		مساهمي الشركة الأم
7,200,552	9,404,958		الحصص غير المسيطرة
25,380,300	37,586,249		
90.55 فلس	140.36 فلس	6	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

بيان المركز المالي المجموع
كما في 31 ديسمبر 2025

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاحات	
			الموجودات
			موجودات غير متداولة
34,382,895	35,054,204	7	موجودات غير ملموسة
9,492,308	9,492,308	7	الشهرة
2,253,482	2,356,543	8	ممتلكات ومعدات
483,419	337,918		موجودات حق الاستخدام
245,626	257,657	9	مدينون وموجودات أخرى
338	338	22	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
1,915,775	4,312,474	10	أدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة
2,600,000	5,000,000	12	نقد محتجز
<u>51,373,843</u>	<u>56,811,442</u>		
			موجودات متداولة
4,652,053	5,704,505	9	مدينون وموجودات أخرى
66,721,000	76,140,000	11	ودائع محددة الأجل
3,398,761	4,240,552	12	النقد والنقد المعادل
<u>74,771,814</u>	<u>86,085,057</u>		
<u>126,145,657</u>	<u>142,896,499</u>		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
20,077,575	20,077,575	13	رأس المال
11,212,541	11,212,541	13	احتياطي إجباري
11,212,541	11,212,541	13	احتياطي اختياري
(252,299)	(252,299)	13	احتياطي القيمة العادلة
25,301,929	37,019,608		الأرباح المرحلة
<u>67,552,287</u>	<u>79,269,966</u>		
46,874,252	49,771,085	13	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
<u>114,426,539</u>	<u>129,041,051</u>		الحصص غير المسيطرة
			إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
			مطلوبات غير متداولة
1,749,435	2,217,385	14	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
344,302	185,314		مطلوبات التأجير
<u>2,093,737</u>	<u>2,402,699</u>		
			مطلوبات متداولة
9,467,940	11,290,050	15	دائنون ومطلوبات أخرى
157,441	162,699		مطلوبات التأجير
<u>9,625,381</u>	<u>11,452,749</u>		
<u>11,719,118</u>	<u>13,855,448</u>		إجمالي المطلوبات
<u>126,145,657</u>	<u>142,896,499</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات


محمد سعود العصيمي
الرئيس التنفيذي


بدر ناصر الخرافي
رئيس مجلس الإدارة



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

حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم							
إجمالي حقوق الملكية	الحصص غير المسيطرة	الإجمالي الفرعي	الأرباح المرحلة	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي اختياري	احتياطي إجباري	رأس المال
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
114,426,539	46,874,252	67,552,287	25,301,929	(252,299)	11,212,541	11,212,541	20,077,575
37,586,249	9,404,958	28,181,291	28,181,291	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
37,586,249	9,404,958	28,181,291	28,181,291	-	-	-	-
(16,463,612)	-	(16,463,612)	(16,463,612)	-	-	-	-
(6,508,125)	(6,508,125)	-	-	-	-	-	-
129,041,051	49,771,085	79,269,966	37,019,608	(252,299)	11,212,541	11,212,541	20,077,575
108,409,270	44,179,325	64,229,945	25,827,959	(252,299)	9,288,355	9,288,355	20,077,575
25,380,300	7,200,552	18,179,748	18,179,748	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
25,380,300	7,200,552	18,179,748	18,179,748	-	-	-	-
-	-	-	(3,848,372)	-	1,924,186	1,924,186	-
(14,857,406)	-	(14,857,406)	(14,857,406)	-	-	-	-
(4,505,625)	(4,505,625)	-	-	-	-	-	-
114,426,539	46,874,252	67,552,287	25,301,929	(252,299)	11,212,541	11,212,541	20,077,575

كما في 1 يناير 2025

ربح السنة

إيرادات شاملة أخرى للسنة

إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة

توزيعات أرباح نقدية لمساهمي الشركة الأم (إيضاح 13.2)

توزيعات أرباح نقدية للحصص غير المسيطرة

في 31 ديسمبر 2025

كما في 1 يناير 2024

ربح السنة

إيرادات شاملة أخرى للسنة

إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة

استقطاع إلى الاحتياطيات

توزيعات أرباح نقدية لمساهمي الشركة الأم (إيضاح 13.2)

توزيعات أرباح نقدية للحصص غير المسيطرة

في 31 ديسمبر 2024

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاحات
26,442,408	39,011,096	أنشطة التشغيل
		الربح قبل الضريبة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
		تعديلات لمطابقة الربح قبل الضريبة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة بصافي التدفقات النقدية:
294,726	427,200	إطفاء موجودات غير ملموسة
384,209	516,310	استهلاك ممتلكات ومعدات
176,346	150,717	استهلاك موجودات حق الاستخدام
26,418	68,304	تحميل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
(3,002)	-	رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
(3,035,728)	(3,218,678)	إيرادات استثمار
(4,050)	8,100	فروق تحويل عملات أجنبية
(10,791)	(9,050)	ربح من بيع ممتلكات ومعدات
(3,643)	-	ربح من إلغاء الاعتراف بعقد تأجير
23,949	17,200	فائدة لمطلوبات التأجير
395,873	478,757	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين، بالصافي
24,686,715	37,449,956	
		التغيرات في رأس المال العامل:
(343,129)	(757,609)	مدينون وموجودات أخرى
983,484	1,377,222	دائنون ومطلوبات أخرى
-	(2,400,000)	صافي الحركة في النقد المحتجز
25,327,070	35,669,569	التدفقات النقدية الناتجة من العمليات
(202,707)	(10,807)	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
(614,833)	(730,232)	ضرائب مدفوعة
(176,000)	(200,000)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة مدفوعة
24,333,530	34,728,530	صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
		أنشطة الاستثمار
(1,199,467)	(619,371)	شراء ممتلكات ومعدات
10,797	9,050	متحصلات من بيع ممتلكات ومعدات
(964,853)	(1,098,509)	إضافات إلى موجودات غير ملموسة
-	500,000	متحصلات من استرداد أدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة
-	(2,917,700)	شراء أدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة
74,580,000	72,571,000	استحقاق ودائع محددة الأجل
(87,221,000)	(81,990,000)	إيداع ودائع محددة الأجل
2,676,360	2,856,401	إيرادات استثمار مستلمة
(12,118,163)	(10,689,129)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
(209,129)	(176,146)	سداد مطلوبات تأجير
(14,850,972)	(16,513,339)	توزيعات أرباح نقدية مدفوعة إلى مساهمي الشركة الأم
(4,505,625)	(6,508,125)	توزيعات أرباح نقدية مدفوعة إلى الحصص غير المسيطرة
(19,565,726)	(23,197,610)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
(7,350,359)	841,791	صافي الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل
10,749,120	3,398,761	النقد والنقد المعادل كما في 1 يناير
3,398,761	4,240,552	النقد والنقد المعادل كما في 31 ديسمبر
		المعاملات غير النقدية المستبعدة من بيان التدفقات النقدية المجمع:
(117,163)	(5,216)	إضافات إلى موجودات حق الاستخدام
117,163	5,216	إضافات إلى مطلوبات التأجير
140,278	-	إلغاء الاعتراف بعقود تأجير (تم تسويته مقابل موجودات حق الاستخدام)
(143,921)	-	إلغاء الاعتراف بعقود التأجير (تم تسويته مقابل مطلوبات التأجير)

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة بورصة الكويت للأوراق المالية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة في 23 فبراير 2026، وللمساهمين حق تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

تمت الموافقة على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد في 24 مارس 2025. تم عرض التوزيعات المسددة والموصي بها ضمن إيضاح [13.2](#).

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة عامة تم تأسيسها ومقرها في الكويت ويتم تداول أسهمها علناً. يقع المكتب المسجل للشركة الأم في مبنى بورصة الكويت، شرق، وعنوانها البريدي المسجل هو ص.ب 1027 دسمان 15461، دولة الكويت.

تخضع الشركة الأم لرقابة هيئة أسواق المال وفيما يلي أنشطتها الرئيسية:

- ◀ العمل كبورصة للأوراق المالية، أو تأسيس أو تشغيل أو المساهمة في تأسيس أو تشغيل البورصة لتنظيم التعامل بأوامر الشراء والبيع للأوراق المالية واتباع إجراءات محددة تتعلق بالتداول وأداء المهام المعتادة التي تمارسها أسواق الأوراق المالية. تقديم خدمات تصميم وتطوير ومعالجة البيانات الإلكترونية المتعلقة بمجال تشغيل أسواق الأوراق المالية.
- ◀ تقديم حلول التصميم والتطوير وتكنولوجيا المعلومات في مجال وأنشطة أسواق الأوراق المالية.
- ◀ تقديم خدمات الدعم لصالح الغير في مجالات الأوراق المالية وأسواق الأوراق المالية.
- ◀ تقديم الخدمات الاستشارية المتعلقة بنشاط أسواق الأوراق المالية والأنظمة السارية على أعضائه، وإعداد دراسات الجدوى الاقتصادية في مجال أسواق الأوراق المالية.
- ◀ التأسيس والمشاركة في تأسيس الشركات داخل وخارج دولة الكويت على اختلاف أنواعها وأشكالها القانونية ضمن نطاق أهداف الشركة الأم.
- ◀ تملك الأوراق المالية في الشركات التي تعمل في مجال البورصة أو نشاط الأوراق المالية.
- ◀ يجوز للشركة الأم أن يكون لها مصلحة في أو تتعاون أو تساهم أو تشارك بأي شكل من الأشكال في أسواق مالية أخرى أو شركات أو كيانات تعمل في أي نوع من الأعمال أو الأنشطة أو الأنشطة المماثلة أو تلك التي قد تدعم الشركة الأم في تحقيق أغراضها داخل أو خارج دولة الكويت وفقاً للقوانين والأنظمة المعمول بها.
- ◀ يجوز للشركة الأم استغلال الفوائد المالية المتاحة من خلال الاستثمار في الودائع المصرفية أو الأوراق المالية الحكومية داخل أو خارج دولة الكويت. وللشركة الأم حق القيام بأي أنواع أخرى من الاستثمارات داخل أو خارج دولة الكويت.
- ◀ أي أغراض أخرى تتعلق بالبورصة والمنصوص عليها في القانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية، وتعديلاتهما، والقرارات الصادرة عن هيئة أسواق المال.

يجوز للشركة الأم تنفيذ الأعمال المذكورة أعلاه في دولة الكويت أو خارجها.

ترد المعلومات حول هيكل المجموعة في [إيضاح 2.2](#). إن المعلومات حول العلاقات الأخرى مع الأطراف ذات علاقة للمجموعة مبينة في [إيضاح 16](#).

2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس التكلفة التاريخية، باستثناء الموجودات المالية في الأسهم التي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة.

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للشركة الأم.

قامت المجموعة بإعداد البيانات المالية المجمعة استناداً إلى أنها ستواصل عملياتها على أساس مبدأ الاستمرارية.



2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 أساس التجميع

تتكون البيانات المالية المجمعة من البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2025. تنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

- ◀ السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق الحالية التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)؛
- ◀ التعرض لمخاطر أو حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها.
- ◀ القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في التأثير على عائداتها.

بصورة عامة، هناك افتراض بأن السيطرة تنشأ عن أغلبية حقوق التصويت. لدعم هذا الافتراض وعندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة الحقائق والظروف ذات الصلة عند تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:

- ◀ الترتيب (الترتيبات) التعاقدية القائم مع حاملي حقوق التصويت الآخرين في الشركة المستثمر فيها؛
- ◀ الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى؛
- ◀ حقوق التصويت لدى المجموعة وحقوق التصويت المحتملة.

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في حالة إذا كانت المعلومات والظروف تشير إلى وجود تغيرات في عامل واحد أو أكثر من العوامل الثلاثة للسيطرة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف هذه السيطرة عندما تفقد المجموعة سيطرتها على الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات المتعلقة بالشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

تتعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى بمساهمي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك إلى قيمة عجز في الحصص غير المسيطرة. ويتم عند الضرورة إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة بحيث تتوافق السياسات المحاسبية لها مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات بين أعضاء المجموعة بالكامل عند التجميع.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية في شركة تابعة، مع عدم فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية.

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد الموجودات ذات الصلة (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة والبنود الأخرى لحقوق الملكية بينما يتم تسجيل أي أرباح أو خسائر ناتجة في الأرباح أو الخسائر. ويُدْرَج أي استثمار محتفظ به وفقاً للقيمة العادلة.

تتضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة ما يلي:

الشركات التابعة	بلد التأسيس	رأس المال المدفوع	نسبة حصة الملكية %	الأنشطة الرئيسية
		دينار كويتي	2025	2024
محتفظ بها بصورة مباشرة				
شركة بورصة الكويت للاستشارات الإدارية والاقتصادية	الكويت	3,000	%100	%100
المعلومات ش.ش.و. الشركة الكويتية للمقاصة ش.م.ك.	الكويت	20,025,000	%50	%50
(مقفلة)				
محتفظ بها من خلال الشركة				
الكويتية للمقاصة ش.م.ك.				
الشركة الكويتية العالمية لأمانة الحفظ ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	5,000,000	%100	%100
بيت الكويت للمقاصة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	10,000,000	%100	%100
الشركة الكويتية للإيداع المركزي ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	10,000,000	%100	%100
تقديم خدمات أمين الحفظ				
إجراء المقاصة والتسوية بين عمليات تداول الأوراق المالية				
تقديم خدمات الإيداع المركزي والتسجيل ونقل الملكية				



2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.3 التغييرات في السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل آخر صادر ولكن لم يسر بعد.

عدم قابلية العملات للتحويل - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 - تأثيرات التغييرات في أسعار صرف العملات الأجنبية
بالنسبة لفترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025، عدم قابلية العملات للتحويل - تحدد التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 (تأثيرات التغييرات في أسعار صرف العملات الأجنبية) كيفية تقييم ما إذا كانت العملة قابلة للتحويل وكيفية تحديد سعر الصرف عند عدم القابلية للتحويل. كما تتطلب التعديلات الإفصاح عن المعلومات التي تمكن مستخدمي بياناتها المالية من فهم كيفية تأثير عدم قابلية العملات للتحويل إلى عملة أخرى على الأداء والمركز المالي والتدفقات النقدية للمنشأة أو كيفية توقع حدوث هذا التأثير.

لم يكن للتعديلات تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تعترزم المجموعة تطبيق هذه المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات، متى كان ذلك مناسباً، عند سريانها.

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 العرض والإفصاح في البيانات المالية

في أبريل 2024، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية 18، الذي يحل محل معيار المحاسبة الدولي 1 "عرض البيانات المالية". يستحدث المعيار الدولي للتقارير المالية 18 متطلبات جديدة للعرض في بيان الأرباح أو الخسائر، بما في ذلك القيم الإجمالية والإجمالية الفرعية المحددة. علاوةً على ذلك، يتعين على المنشآت تصنيف جميع الإيرادات والمصروفات في بيان الأرباح أو الخسائر ضمن واحدة من خمس فئات: التشغيل والاستثمار والتمويل وضرائب الدخل والعمليات الموقوفة، حيث تعتبر الفئات الثلاثة الأولى فئات جديدة.

كما يتطلب المعيار الإفصاح عن مقاييس الأداء التي حددتها الإدارة حديثاً، والتي تمثل قيم إجمالية فرعية للإيرادات والمصروفات، ويتضمن متطلبات جديدة لتجميع وتجزئة المعلومات المالية بناءً على "الأدوار" المحددة للبيانات المالية الأساسية والإيضاحات.

بالإضافة إلى ذلك، تم إجراء تعديلات محدودة النطاق على معيار المحاسبة الدولي 7 "بيان التدفقات النقدية"، والتي تتضمن تغيير نقطة البداية لتحديد التدفقات النقدية من العمليات وفقاً للطريقة غير المباشرة، من "الأرباح أو الخسائر" إلى "الأرباح أو الخسائر التشغيلية" وإلغاء الخيار بشأن تصنيف التدفقات النقدية من توزيعات الأرباح والفوائد. بالإضافة إلى ذلك، ثمة تعديلات مترتبة على العديد من المعايير الأخرى.

يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 18 والتعديلات الأخرى على المعايير لفترات البيانات المالية المجمعة التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027 ويسمح بالتطبيق المبكر ولكن يجب الإفصاح عنه. سيتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 18 بأثر رجعي.

تعمل المجموعة حالياً على تحديد كافة تأثيرات التعديلات على البيانات المالية المجمعة الأساسية والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 19 - الشركات التابعة غير الخاضعة للمساءلة العامة: الإفصاحات

في مايو 2024، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية 19 والذي يسمح للشركات المؤهلة بتطبيق متطلبات إفصاحاتها المخفضة مع الاستمرار في تطبيق متطلبات الاعتراف والقياس والعرض في المعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى - معايير المحاسبة. ولتكون الشركة مؤهلة، يجب على الشركة في نهاية فترة البيانات المالية أن تكون شركة تابعة كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية 10 وألا تكون خاضعة للمساءلة العامة وأن تكون شركة أم (كبرى أو وسطى) تقوم بإعداد بيانات مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام وتتماشى مع المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة.

سيسري المعيار الدولي للتقارير المالية 19 لفترات البيانات المالية المجمعة التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027 مع السماح بالتطبيق المبكر.

من غير المتوقع أن يكون للمعيار تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.



2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية والمعيار الدولي للتقارير المالية 7: الإفصاحات
في 30 مايو 2024، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية، والتي تم بموجبها تعديل المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية والمعيار الدولي للتقارير المالية 7: الإفصاحات (التعديلات). تتضمن التعديلات:

- توضيح أن الالتزام المالي يتم إلغاء الاعتراف به في "تاريخ التسوية"، مع تقديم أحد خيارات السياسة المحاسبية (إذا تم استيفاء شروط محددة) لإلغاء الاعتراف بالمتطلبات المالية التي تم تسويتها باستخدام نظام سداد إلكتروني قبل تاريخ التسوية.
- تقديم إرشادات إضافية حول كيفية تقييم التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية المقترنة بخصائص المسؤولية البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات والخصائص المماثلة.
- توضيحات حول ما يشكل "خصائص عدم الرجوع" وخصائص الأدوات المترابطة تعاقدياً.
- تقديم متطلبات الإفصاحات عن الأدوات المالية ذات الخصائص المحتملة والإفصاحات الإضافية عن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

تسري التعديلات على فترات البيانات المالية المجمعة التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2026 مع السماح بالتطبيق المبكر لتصنيف الموجودات المالية والإفصاحات ذات الصلة فقط. ولا تتوقع المجموعة أن يكون لهذه التعديلات تأثير جوهري على بياناتها المالية المجمعة.

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة) - المجلد 11

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في يوليو 2024 تسعة تعديلات محدودة النطاق كجزء من تحديثاته الدورية للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة. تشمل هذه التعديلات توضيحات أو تبسيطات أو تصحيحات أو تغييرات لتحسين الاتساق في المعيار الدولي للتقارير المالية 1: تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة، والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 وإرشاداته المرفقة بشأن تطبيقه، والمعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية، والمعيار الدولي للتقارير المالية 10: البيانات المالية المجمعة، ومعايير المحاسبة الدولي 7: بيان التدفقات النقدية.

ستسري التعديلات لفترات البيانات المالية المجمعة التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2026. يُسمح بالتطبيق المبكر ويجب الإفصاح عنه.

من غير المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة - التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في ديسمبر 2024 العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7. تسري هذه التعديلات فقط على العقود التي ترتبط بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة، وتتضمن ما يلي:

- توضيح تطبيق متطلبات "الاستخدام الذاتي" للعقود المشمولة.
- تعديل متطلبات تحديد البند المتحوط له في علاقة التحوط فيما يتعلق بالتدفقات النقدية للعقود المشمولة.
- إضافة متطلبات إفصاحات جديدة لتمكين المستثمرين من فهم تأثير هذه العقود على الأداء المالي للشركة وتدفقاتها النقدية.

ستسري التعديلات على فترات البيانات المالية المجمعة التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2026. يُسمح بالتطبيق المبكر، ولكن يجب الإفصاح عنه. ستسري التعديلات المتعلقة باستثناء الاستخدام الذاتي بأثر رجعي، بينما يجب أن تسري تعديلات المحاسبة عن التحوط بأثر مستقبلي على علاقات التحوط الجديدة المحددة اعتباراً من تاريخ التطبيق المبدئي. بالإضافة إلى ذلك، يجب تطبيق تعديلات الإفصاحات الخاصة بالمعيار الدولي للتقارير المالية 7 مع تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 9. إذا لم تقم المنشأة بإعادة إدراج المعلومات المقارنة، فلا يمكنها تقديم إفصاحات مقارنة.

من غير المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 السياسات المحاسبية الهامة

2.5.1 دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيافة المحاسبية. تقاس تكلفة الحيافة وفقاً لمجموع المقابل المقدم، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيافة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، تقوم المجموعة بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. يتم تسجيل تكاليف الحيافة المتكبدة كمصروفات وتدرج ضمن مصروفات عمومية وإدارية.

تحدد المجموعة أنها قامت بحيافة الأعمال عندما تتضمن مجموعة من الأنشطة والموجودات التي تم حيازتها مدخلات وعملية جوهرية حيث يساهمان معاً بشكل كبير في القدرة على إنشاء مخرجات. تعتبر العملية التي يتم حيازتها جوهرية إذا كانت ضرورية للقدرة على الاستمرار في إنتاج المخرجات، وتشمل المدخلات التي تم حيازتها القوى العاملة المنظمة التي تتمتع بالمهارات أو المعرفة أو الخبرة اللازمة لأداء هذه العملية أو تساهم بشكل كبير في القدرة على الاستمرار في إنتاج المخرجات وتعتبر فريدة أو نادرة أو لا يمكن استبدالها دون تكلفة كبيرة أو جهد أو تأخير في القدرة على الاستمرار في إنتاج المخرجات.

عندما تقوم المجموعة بحيافة أعمال، تقوم بتقييم الموجودات المالية التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة لغرض التحديد والتصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحيافة. يتضمن هذا الفصل بين المشتقات المتضمنة في العقود الرئيسية من قبل الشركة المشتراة.

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيافة. لا يتم إعادة قياس المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية وتتم المحاسبة عن النسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية. يتمثل المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام في أداة مالية وتقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية، ويتم قياسه بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة المسجلة في بيان الدخل الشامل طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. ويتم قياس المقابل المحتمل الآخر الذي لا يندرج ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة ضمن الأرباح أو الخسائر.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة التي تمثل زيادة إجمالي المقابل المقدم والمبلغ المسجل للحصص غير المسيطرة عن صافي القيمة العادلة للموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة. إذا كانت القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها تزيد عن إجمالي المقابل المحول، تقوم المجموعة بإعادة تقييم ما إذا كانت قد حددت بشكل صحيح كافة الموجودات التي تم حيازتها وكافة المطلوبات المقدرة ومراجعة الإجراءات المستخدمة لقياس المبالغ التي سيتم تسجيلها في تاريخ الحيافة. إذا كانت نتائج إعادة التقييم لا تزال تشير إلى زيادة القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها عن إجمالي المقابل المحول، يدرج الربح في الأرباح أو الخسائر.

بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. لغرض اختبار انخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة المكتسبة في دمج الأعمال، من تاريخ الحيافة، إلى كل وحدة من وحدات المجموعة لإنتاج النقد لدى المجموعة والتي من المتوقع أن تستفيد من دمج الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركة المشتراة إلى تلك الوحدات.

عندما تشكل الشهرة جزءاً من وحدة إنتاج النقد ويتم استبعاد جزء من العملية بداخل تلك الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعملية المستبعدة في القيمة الدفترية للعملية عند تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استبعاد العملية. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيمة النسبية للعملية المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

2.5.2 قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر المستلم لبيع أصل أو المدفوع لنقل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- ◀ في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- ◀ البيع أو النقل في غير السوق الرئيسي، أي في السوق الأكثر ملائمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون بإمكان المجموعة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملائمة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لتحقيق مصالحهم الاقتصادية المثلى.



2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5.2 قياس القيمة العادلة (تتمة)

يراعي قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي قدرة المشارك في السوق على تحقيق مزايا اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من الممكن أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي تتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى 1 - أسعار السوق المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة
- المستوى 2 - أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى 3 - أساليب تقييم لا يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المسجلة في البيانات المالية المجمعة على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات ذي الأهمية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، قامت المجموعة بتحديد فئات الموجودات والمطلوبات استناداً إلى طبيعة وسمات الأصل أو الالتزام والمخاطر المرتبطة به ومستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه.

2.5.3 إيرادات من العقود مع العملاء

يتم الاعتراف بالإيرادات إما في فترة زمنية معينة أو على مدار الوقت عند (أو فور) استيفاء المجموعة لالتزامات الأداء من خلال نقل السيطرة على البضاعة أو الخدمات المتعهد بها إلى عملائها. خلصت المجموعة بشكل عام إلى أنها تعمل كشركة أساسية في ترتيبات إيراداتها، باستثناء الحصة في إيرادات عمولات التداول أدناه، لأنها تتحكم في الخدمات قبل تحويلها إلى العميل. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق مع الأخذ في الاعتبار معايير الاعتراف المحددة التالية التي يجب أيضاً الوفاء بها قبل الاعتراف بالإيرادات:

- يتم الاعتراف برسوم الاشتراك وخدمات سجل المساهمين والأمين ومراقب الاستثمار واشتراكات خدمات البيانات وخطوط التداول عبر الإنترنت ورسوم خدمات التسجيل في خطوط اكستريم من الوسطاء، وخدمات الضمان إلى جانب بعض بنود إيرادات التشغيل الأخرى على أساس زمني نسبي على مدى الفترة.
- يتم الاعتراف بالحصة في عمولات التداول، وعمليات المقاصة، وخدمات الإيداع المركزي، وعمليات التسوية، وإيرادات تحويل الملكية ورسوم الحيازة، وعمولة التداول خارج البورصة للشركات غير المدرجة، ورسوم التسجيل للشركات المدرجة، ورسوم تسجيل خطوط التداول عبر الإنترنت ورسوم تسجيل خط اكستريم من الوسطاء إلى جانب بعض بنود إيرادات التشغيل الأخرى في الوقت الذي يتم فيه تقديم تداول الأوراق والخدمة الأساسية إلى العميل.

2.5.4 إيرادات الفوائد/الأرباح

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد/الأرباح عند استحقاق الفوائد/الأرباح باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

2.5.5 الرسوم البنكية

تمثل الرسوم البنكية بعض الرسوم المتعلقة بالأرصدة لدى البنوك والمعاملات وخطابات الضمان، إن وجدت. يتم تسجيل كافة الرسوم البنكية كمصروفات في الفترة التي يتم فيها تكبدها.

2.5.6 توزيعات الأرباح النقدية

تسجل الشركة الأم التزاماً بسداد توزيعات أرباح عندما يتم الموافقة على هذه التوزيعات ولم تعد بناء على تقدير الشركة الأم. وفقاً لقانون الشركات الكويتية، يتم التصريح بتوزيع الأرباح عند اعتمادها من قبل المساهمين. يتم تسجيل المبلغ المقابل مباشرة ضمن حقوق الملكية.



2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5.7 الضرائب

الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح الشركة الأم الخاضع للضريبة وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 58 لسنة 2007 وتدرج ضمن بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع.

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح السنة الخاص بالشركة الأم وفقاً للحساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على ضرورة استبعاد الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة والاقتطاع إلى الاحتياطي الإجمالي - حتى يصل الاحتياطي إلى 50% من رأس المال - من وعاء ربح السنة عند تحديد الحصة. تستحق حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بالكامل قبل انعقاد الجمعية العمومية السنوية وفقاً للقرار الوزاري (184/2022).

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب الشركة الأم ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000، وقرار وزارة المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح السنة الخاضع للضريبة. وفقاً للقانون، يتم خصم الإيرادات الناتجة من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية، إن وجدت، من ربح السنة الخاضع للضريبة.

2.5.8 ممتلكات ومعدات

تُدرج الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بالتكلفة، بالصافي بعد خسائر انخفاض القيمة المتراكمة، إن وجدت. يتم إدراج الممتلكات والمعدات بالتكلفة، بالصافي بعد الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة المتراكمة، إن وجدت. تتضمن هذه التكلفة تكلفة استبدال جزء من الممتلكات والمعدات. وتسجل كافة أعمال الإصلاح والصيانة الأخرى ضمن الأرباح أو الخسائر عند تكبدها.

يحتسب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات كما يلي:

تجديدات	5 - 10 سنوات
مكائن ومعدات مكتبية	3-5 سنوات
أثاث وديكورات	5 سنوات
تكنولوجيا معلومات وتداول	3-5 سنوات
سيارات	5 سنوات

إن بند الممتلكات والمعدات وأي جزء جوهري مسجل مبدئياً يتم إلغاء الاعتراف به عند البيع (أي في تاريخ حصول المستلم على السيطرة) أو عند عدم توقع مزايا اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد الأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل.

تتم مراجعة القيم التخريدية والأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك للممتلكات والمعدات بشكل دوري وتعديلها بأثر مستقبلي متى كان ذلك ملائماً.

2.5.9 عقود التأجير

تقوم المجموعة في بداية عقد التأجير بتحديد ما إذا كان العقد يمثل أو يتضمن عقد تأجير. أي إذا كان العقد ينص على حق السيطرة على استخدام أصل محدد لفترة من الوقت لقاء مقابل نقدي.

المجموعة كمستأجر

قامت المجموعة بتطبيق طريقة اعتراف وقياس فردية لكافة عقود التأجير باستثناء عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة. وتسجل المجموعة مطلوبات التأجير لتسجيل مدفوعات عقود التأجير وموجودات حق الاستخدام بما يمثل حق استخدام الموجودات ذات الصلة.



2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5.9 عقود التأجير (تتمة)

المجموعة كمستأجر (تتمة)

(1) موجودات حق الاستخدام

تسجل المجموعة موجودات حق الاستخدام في تاريخ بدء عقد التأجير (أي تاريخ توافر الأصل الأساسي للاستخدام). يتم قياس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة، ويتم تعديلها مقابل أية إعادة قياس لمطلوبات التأجير. تتضمن تكلفة موجودات حق الاستخدام مبلغ مطلوبات التأجير المسجل، والتكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة، ومدفوعات التأجير التي تمت في أو قبل تاريخ البدء، ناقصاً أي حوافز تأجير مستلمة. يتم عرض موجودات حق الاستخدام في بيان المركز المالي واستهلاكها على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير والأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات، أيهما أقصر.

في حالة انتقال ملكية الأصل المؤجر إلى المجموعة في نهاية فترة التأجير أو في حالة أن تعكس التكلفة ممارسة خيار الشراء، يحتسب الاستهلاك باستخدام العمر الإنتاجي المقدر للأصل.

تخضع موجودات حق الاستخدام لانخفاض القيمة. بالنسبة للسياسة المحاسبية "انخفاض قيمة الموجودات غير المالية"، راجع إيضاح 2.5.11.

(2) مطلوبات التأجير

في تاريخ بدء عقد التأجير، تسجل المجموعة مطلوبات التأجير المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات التأجير التي يتعين سدادها على مدى مدة التأجير. تتضمن مدفوعات التأجير مدفوعات ثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة بطبيعتها) ناقصاً أي حوافز تأجير مستحقة ومدفوعات التأجير المتغيرة التي تستند إلى مؤشر أو سعر والمبالغ المتوقعة سدادها بموجب ضمانات القيمة التخريدية. تتضمن مدفوعات التأجير أيضاً سعر ممارسة خيار الشراء المؤكد ممارسته من قبل المجموعة بصورة معقولة ومدفوعات غرامات إنهاء مدة عقد التأجير إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار الإنهاء. يتم تسجيل مدفوعات التأجير المتغيرة التي لا تستند إلى مؤشر أو سعر كمصروفات (ما لم يتم تكبدها لإنتاج مخزون) في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الشرط الذي يستدعي حدوث السداد.

عند احتساب القيمة الحالية لمدفوعات التأجير، تستخدم المجموعة معدل الاقتراض المتزايد في تاريخ بدء التأجير في حالة عدم إمكانية تحديد معدل الفائدة المتضمن في عقد التأجير بسهولة. بعد تاريخ البدء، يتم زيادة مبلغ مطلوبات التأجير لتعكس تراكم الفائدة وتخفيض قيمة مدفوعات التأجير المسددة. بالإضافة إلى ذلك، يتم إعادة قياس القيمة الدفترية لمطلوبات التأجير في حالة وجود تعديل أو تغير في مدة التأجير أو في مدفوعات التأجير (أي التغيرات في المدفوعات المستقبلية الناتجة من حدوث تغير في مؤشر أو معدل مستخدم لتحديد مدفوعات التأجير) أو في تقييم خيار لشراء الأصل الأساسي.

(3) عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة

تطبق المجموعة إعفاء الاعتراف بعقود التأجير قصيرة الأجل على عقود التأجير قصيرة الأجل لديها (أي عقود التأجير التي تبلغ مدتها 12 شهراً أو أقل من تاريخ البدء ولا تتضمن خيار الشراء) وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة. يتم إدراج مدفوعات التأجير لعقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة كمصروفات على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير.

المجموعة كمؤجر

يتم تصنيف عقود التأجير التي لا تقوم المجموعة بموجبه بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل كعقود تأجير تشغيلي. تتم المحاسبة عن إيرادات التأجير على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير ويتم إدراجها كبند منفصل في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع بسبب طبيعتها. تسجل الإيجارات المحتملة كإيرادات في الفترة التي يتم فيها اكتسابها.

2.5.10 موجودات غير ملموسة

يتم مبدئياً قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها بصورة منفصلة وفقاً للتكلفة. تتمثل تكلفة الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها في عملية دمج أعمال في القيمة العادلة في تاريخ الحيازة. لاحقاً للاعتراف المبدئي، يتم إدراج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأية خسائر انخفاض في القيمة متراكمة. لا تتم رسمة الموجودات غير الملموسة المنتجة داخلياً، باستثناء تكاليف التطوير المرسمة، وتنعكس المصروفات ذات الصلة في الأرباح أو الخسائر في الفترة التي يتم فيها تكبد المصروفات.



2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5.10 موجودات غير ملموسة (تتمة)

يتم تقييم الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة كمحددة أو غير محددة.

تطفأ الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار المحددة على مدى العمر الإنتاجي الاقتصادي وتقييمها لغرض تحديد الانخفاض في القيمة في حالة وجود مؤشر على أن الموجودات غير الملموسة قد تنخفض قيمتها. يتم مراجعة فترة وأسلوب الإطفاء للأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي المحدد بشكل دوري. إن التغيرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو نمط الاستهلاك المتوقع للمنافع الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في الأصل يتم المحاسبة عنها من خلال تغيير فترة أو طريقة الإطفاء، وفقاً لما هو ملائم، ويتم معاملتها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. يتم تسجيل مصروف الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار المحددة في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع ضمن فئة المصروفات التي تتوافق مع وظيفة الموجودات غير الملموسة.

فيما يلي ملخص السياسات المطبقة على الموجودات غير الملموسة لدى المجموعة:

الأعمار الإنتاجية	الترخيص	برامج كمبيوتر	موجودات أخرى غير ملموسة
طريقة الإطفاء المستخدمة	لا يتم إجراء إطفاء	محددة (5 – 10 سنوات) يتم الإطفاء على أساس القسط الثابت	محددة (3 سنوات) يتم الإطفاء على أساس القسط الثابت

لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة ولكن يتم اختبارها لتحديد الانخفاض سنوياً إما على أساس فردي أو على مستوى وحدة إنتاج النقد يتم مراجعة تقييم العمر غير المحدد سنوياً لتحديد ما إذا كان العمر غير المحدد لا يزال مؤيداً. وإن لم يكن كذلك، فإن التغير في العمر الإنتاجي من غير محدد إلى محدد يتم على أساس مستقبلي.

للاطلاع على السياسة المحاسبية المتعلقة بانخفاض قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لدى المجموعة، راجع [الإيضاح 2.5.11](#).

يتم إلغاء الاعتراف بالأصل غير الملموس عند البيع (أي في تاريخ حصول المستلم على السيطرة) أو في حالة عدم توقع أي مزايا اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. يتم إدراج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن إلغاء الاعتراف بالأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع.

2.5.11 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر على أن أصلاً قد تنخفض قيمته. إذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ المقدر الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً تكاليف البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى. ويتم تحديده لكل أصل على حدة ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات الأخرى أو مجموعات الموجودات. عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل أو لوحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استرداده.

عند تحديد القيمة أثناء الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمتها الحالية باستخدام المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال بما يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية لأموال والمخاطر المرتبطة بالأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم مراعاة معاملات السوق الحديثة. في حالة عدم توافر تلك المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. إن هذه العمليات الحسابية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المسعرة للشركات المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

يستند احتساب المجموعة لانخفاض القيمة إلى الموازنات التفصيلية وحسابات التنبؤات التي يتم إعدادها بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المجموعة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها. تشمل هذه الموازنات والحسابات المتوقعة فترة ثلاث سنوات بصفة عامة. يتم احتساب معدل النمو النهائي وتطبيقه لتوقع التدفقات النقدية المستقبلية المتعلقة بالسنة الثالثة.

تُسجل خسائر انخفاض القيمة للعمليات المستمرة في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى ضمن فئات المصروفات التي تتوافق مع وظيفة الأصل منخفض القيمة.



2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5.11 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

بالنسبة للموجودات باستثناء الشهرة، يتم بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة إجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما وجد هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو لوحدة إنتاج النقد. يتم رد خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط إذا كان هناك تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ أن تم إدراج آخر خسارة لانخفاض القيمة. إن مبلغ الرد محدد بحيث لا يمكن أن يتجاوز المبلغ الممكن استرداده للأصل المبلغ الممكن استرداده أو القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها بالصادفي بعد الاستهلاك أو الإطفاء فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة. يُسجل هذا الرد في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى.

يتم اختبار الشهرة سنوياً كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة لتحديد الانخفاض في القيمة عندما تتوفر الظروف التي تشير إلى احتمال انخفاض القيمة الدفترية. يتحدد انخفاض قيمة الشهرة بتقييم المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة إنتاج نقد (أو مجموعة من وحدات إنتاج النقد) التي تتعلق بها الشهرة. تسجل خسائر انخفاض القيمة إذا كان المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد أقل من قيمتها الدفترية. لا يمكن رد خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالشهرة في فترات مستقبلية.

يتم اختبار الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لتحديد الانخفاض في القيمة سنوياً كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة أو على مستوى وحدة إنتاج النقد، متى كان ذلك مناسباً، وعندما تشير الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد تتخفض قيمتها.

2.5.12 الأدوات المالية – الاعتراف المبني والقياس اللاحق

(1) الموجودات المالية

الاعتراف المبني والقياس

يتم تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبني، ويتم قياسها لاحقاً إما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يستند تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبني إلى خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي ونموذج الأعمال الذي تستعين به المجموعة لإدارتها. باستثناء أرصدة المدينين التجاريين التي لا تتضمن بند تمويل جوهري أو تلك التي قامت المجموعة بتطبيق المبرر العملي لها، تقيس المجموعة مبدئياً الأصل المالي وفقاً لقيمتها العادلة زائداً تكاليف المعاملة في حالة الأصل المالي غير المدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. وبالنسبة لأرصدة المدينين التجاريين التي لا تتضمن بند تمويل جوهري أو تلك التي قامت المجموعة بتطبيق المبرر العملي لها، فيتم قياسها وفقاً لسعر المعاملة.

لغرض تصنيف وقياس الأصل المالي وفقاً للتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، فيجب أن يؤدي إلى تدفقات نقدية تمثل "مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط" على أصل المبلغ القائم. ويشار إلى هذا التقييم باختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط ويتم إجراؤه على مستوى الأداة المالية. يتم تصنيف الموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي لا تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بغض النظر عن نموذج الأعمال.

بالنسبة لنموذج أعمال المجموعة المستخدم في إدارة الموجودات المالية، فهو يشير إلى كيفية إدارة المجموعة للموجودات المالية بغرض إنتاج تدفقات نقدية. ويحدد نموذج الأعمال ما إذا كانت التدفقات النقدية تنتج من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كليهما. يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن نموذج الأعمال بهدف الاحتفاظ بالموجودات المالية من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية في حين يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن نموذج الأعمال بهدف الاحتفاظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع.

إن مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عمومًا وفقاً للوائح أو الأعراف في الأسواق (المتاجرة بالطريقة الاعتيادية) يتم تسجيلها في تاريخ المتاجرة؛ أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل.

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى أربع فئات:

- ◀ موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى مع إعادة إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة (أدوات الدين)
- ◀ موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دون إعادة إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة عند إلغاء الاعتراف (أدوات حقوق الملكية)
- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر



2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5.12 الأدوات المالية – الاعتراف المبني والقياس اللاحق (تتمة)

(1) الموجودات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

(أ) الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، كما تتعرض للانخفاض في القيمة. تدرج الأرباح والخسائر في الأرباح أو الخسائر عندما يتم إلغاء الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

نظراً لأن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة لدى المجموعة (النقد المحتجز والمدينون والموجودات الأخرى والنقد والنقد المعادل والودائع محددة الأجل وأدوات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة) تستوفي هذه الشروط، يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة.

(ب) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات الدين)

بالنسبة لأدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، تسجل إيرادات الفوائد أو إعادة تقييم تحويل العملات الأجنبية وخسائر انخفاض القيمة أو عمليات الرد في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى ويتم احتسابها بنفس طريقة احتساب الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. تسجل التغيرات في القيمة العادلة المتبقية في الإيرادات الشاملة الأخرى. عند إلغاء الاعتراف، يعاد إدراج التغير المتراكم في القيمة العادلة من الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح أو الخسائر.

إن المجموعة ليس لديها أي موجودات مالية مصنفة ضمن هذه الفئة.

(ج) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات حقوق الملكية)

عند الاعتراف المبني، يجوز للمجموعة أن تختار على نحو غير قابل للإلغاء تصنيف استثماراتها في أسهم كأدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى التي تستوفي تعريف حقوق الملكية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض، ولا يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

لا يتم أبداً إعادة إدراج الأرباح والخسائر لهذه الموجودات المالية إلى الأرباح أو الخسائر. تسجل توزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى عندما يثبت الحق في المدفوعات إلا عندما تستفيد المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأصل المالي. وفي هذه الحالة، تسجل هذه الأرباح في الإيرادات الشاملة الأخرى. إن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لا تتعرض إلى تقييم انخفاض القيمة.

اختارت المجموعة تصنيف بعض الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة على نحو غير قابل للإلغاء ضمن هذه الفئة.

(د) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تُفيد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي وفقاً للقيمة العادلة مع تسجيل صافي التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى.

تتضمن هذه الفئة بعض الاستثمارات في الأسهم التي لم تختار المجموعة على نحو غير قابل للإلغاء تصنيفها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. ويتم الاعتراف بصافي الأرباح والخسائر بما في ذلك أي إيرادات فوائد أو إيرادات توزيعات أرباح في الأرباح أو الخسائر.

إن المجموعة ليس لديها أي موجودات مالية مصنفة ضمن هذه الفئة.

إلغاء الاعتراف

لا يتم الاعتراف (أي يتم الاستبعاد من بيان المركز المالي المجمع للمجموعة) بأصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية حسبما ينطبق عليه ذلك) بشكل أساسي عندما:

- ◀ تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- ◀ تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تتحمل التزاماً بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع" وإما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على الأصل.



2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5.12 الأدوات المالية – الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق (تتمة)
(1) الموجودات المالية (تتمة)

إلغاء الاعتراف (تتمة)

عندما تقوم المجموعة بتحويل الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو الدخول في ترتيب القبض والدفع، تقوم بتقييم ما إذا كانت تحتفظ بمزايا ومخاطر الملكية وإلى أي مدى ذلك. وإذا لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولم تفقد السيطرة على الأصل، تستمر المجموعة في تسجيل الأصل المحول بمقدار استمرار مشاركة المجموعة في هذا الأصل. في تلك الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل التزام ذي صلة. يتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية لذلك الأصل أو الحد الأقصى من مبلغ المقابل المستلم الذي قد ينبغي على المجموعة سداده أيهما أقل.

انخفاض القيمة

تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لجميع أدوات الدين المالية غير المحتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة بموجب عقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها مضمونة بنسبة تقريبية لمعدل الفائدة الفعلي الأصلي. تتضمن التدفقات النقدية المتوقعة التدفقات النقدية الناتجة من بيع الضمانات المحتفظ بها أو التعزيزات الائتمانية الأخرى التي تمثل جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

يتم تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على مرحلتين. بالنسبة لحالات التعرض لمخاطر الائتمان التي لم يحدث فيها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، يتم احتساب مخصص خسائر الائتمان المتوقعة مقابل الخسائر الناتجة عن أحداث التعثر المحتملة خلال الـ 12 شهراً القادمة (خسائر الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً). بالنسبة لحالات التعرض لمخاطر الائتمان التي تعرضت للزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي، فيجب احتساب مخصص خسائر مقابل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر المتبقي من التعرض للمخاطر بغض النظر عن توقيت التعثر (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة).

بالنسبة للمدينين التجاريين، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المجموعة بمتابعة التغيرات في مخاطر الائتمان وإنما تقوم بدلاً من ذلك بالاعتراف بمخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى الخبرة التاريخية بخسائر الائتمان ويتم تعديلها بالعوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

تعامل المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 90 يوماً. ومع ذلك، قد تعتبر المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في بعض الحالات، وذلك في حالة أن تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى عدم احتمالية استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل مراعاة أي تعزيزات ائتمانية محتفظ بها من قبل المجموعة. يتم شطب الأصل المالي في حالة عدم وجود توقع معقول لاسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

(2) المطلوبات المالية

الاعتراف المبدئي والقياس

يتم تصنيف المطلوبات المالية، عند الاعتراف المبدئي، كمطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو قروض وسلف أو دائنين أو كمشترقات مصنفة كأدوات تحوط في عملية تحوط فعالة، متى كان ذلك مناسباً. راجع السياسة المحاسبية المتعلقة بعقود التأجير للاطلاع على الاعتراف المبدئي وقياس المطلوبات التأجير، حيث إنها لا تقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9.

يتم الاعتراف بجميع المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة بالصافي بعد تكاليف المعاملة الخاصة بها مباشرة، في حالة القروض والسلف والدائنين.

تتضمن المطلوبات المالية لدى المجموعة الدائنين والمصروفات المستحقة ومطلوبات التأجير.



2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5.12 الأدوات المالية – الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق (تتمة) (2) المطلوبات المالية (تتمة)

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف المطلوبات المالية إلى فئتين:

- ◀ المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
- ◀ المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

لم تقم المجموعة بتصنيف أي التزام مالي كالتزام مدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، وتعتبر المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة هي الأكثر صلة بالمجموعة.

المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

إن هذه الفئة هي الأكثر صلة بالمجموعة وتسري بصفة عامة على الدائنين والمطلوبات الأخرى.

دائنون ومطلوبات أخرى

يتم تسجيل المطلوبات عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضائع أو خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عند الإعفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء سريانه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء اعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالتزام جديد. يدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى.

(3) مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويدرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية ملزمة بمقاصة المبالغ المحققة وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

2.5.13 النقد والنقد المعادل

يتضمن بند النقد والنقد المعادل المدرج في بيان المركز المالي، النقد في الصندوق والنقد غير المحتجز لدى البنوك اللذين يسهل تحويلهما إلى مبالغ نقدية معلومة ولا يتعرض كلاهما لمخاطر التغيرات في القيمة بصورة جوهرية ولهما فترات استحقاق أصلية تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل.

لأغراض بيان التدفقات النقدية، يتكون النقد والنقد المعادل من النقد والودائع قصيرة الأجل، وفقاً للمبين أعلاه، بالصافي بعد الحسابات المكشوفة لدى البنوك، إن وجدت، حيث تعتبر جزءاً لا يتجزأ من إدارة النقد لدى المجموعة.

2.5.14 تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداولة مقابل غير متداولة

تعرض المجموعة الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي استناداً إلى تصنيفها إلى بنود متداولة/غير متداولة. يكون الأصل متداولاً عندما:

- ◀ يكون من المتوقع تحقيقه أو هناك نية لبيعه أو استهلاكه خلال دورة التشغيل العادية؛ أو
- ◀ يكون محتفظاً به بشكل أساسي بغرض المتاجرة؛ أو
- ◀ يكون من المتوقع تحقيقه خلال اثني عشر شهراً بعد فترة البيانات المالية المجمعة؛ أو
- ◀ يكون في شكل نقد أو نقد معادل ما لم يكن محتجزاً من التبادل أو الاستخدام لتسوية التزام لمدة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة البيانات المالية المجمعة.

تُصنف كافة الموجودات الأخرى كموجودات غير متداولة.



2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5.14 تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداولة مقابل غير متداولة (تتمة) يعتبر الالتزام متداولاً عندما:

- ◀ يكون من المتوقع تسوية الالتزام خلال دورة التشغيل العادية؛ أو
- ◀ يكون محتفظاً به بشكل أساسي بغرض المتاجرة؛ أو
- ◀ يجب تسويته خلال اثني عشر شهراً بعد فترة البيانات المالية المجمعة؛ أو
- ◀ لا يوجد حق غير مشروط بتأجيل تسوية الالتزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة البيانات المالية المجمعة.

تصنف كافة المطلوبات الأخرى كموجودات غير متداولة.

2.5.15 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لكافة موظفيها. إن استحقاق هذه المكافأة يستند إلى المزايا النهائية وطول مدة الخدمة للموظفين ويخضع إلى إتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق على مدى فترة الخدمة.

علاوة على ذلك وفيما يتعلق بالموظفين الكويتيين، تقوم المجموعة أيضاً بتقديم مساهمات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية محتسبة كنسبة من رواتب الموظفين. إن التزامات المجموعة محددة بتلك المساهمات التي تسجل كمصروفات عند استحقاقها.

2.5.16 مخصصات

تُسجل المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) نتيجة لحدث سابق ويكون من المحتمل أن يتطلب ذلك تدفقاً صافياً للموارد التي تتضمن مزايا اقتصادية لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق منه لمبلغ الالتزام. عندما تتوقع المجموعة استرداد المخصص كلياً أو جزئياً، على سبيل المثال بموجب عقد تأمين، يتم الاعتراف بالسداد كأصل منفصل، ولكن فقط عندما يكون الاسترداد مؤكداً. يتم عرض المصروفات المتعلقة بأي مخصص في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى بالصافي بعد أي استرداد.

إذا كان تأثير القيمة الزمنية للأموال مادياً، يتم خصم المخصصات باستخدام معدل حالي ما قبل الضريبة يعكس، متى كان ذلك مناسباً، المخاطر المرتبطة بالالتزام. عند استخدام الخصم، تدرج الزيادة في المخصص نتيجة مرور الوقت كتكلفة تمويل.

2.5.17 موجودات بصفة الأمانة

تقدم المجموعة خدمات الأمانة وخدمات الوكالة الأخرى التي ينتج عنها التحكم في حسابات بنكية نيابة عن عملائها. لا يتم تسجيل الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة في البيانات المالية المجمعة ما لم تستوف معايير الاعتراف حيث إنها ليست ضمن الموجودات الخاصة بالمجموعة.

2.5.18 المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم الاعتراف بالمطلوبات المحتملة ضمن بيان المركز المالي بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال التدفق الصادر للموارد المتضمنة لمزايا اقتصادية أمراً مستبعداً.

لا يتم الاعتراف بالموجودات المحتملة ضمن بيان المركز المالي، ولكن يتم الإفصاح عنها عندما يكون التدفق الوارد لمزايا اقتصادية أمراً محتملاً.

2.5.19 معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها تحقيق إيرادات وتكبد تكاليف. يتم استخدام قطاعات التشغيل المحددة من قبل إدارة المجموعة لتوزيع الموارد وتقييم الأداء. ويتم تجميع قطاعات التشغيل التي لها نفس السمات الاقتصادية والمنتجات والخدمات وفئات العملاء - وفقاً لما هو ملائم - وإعداد تقارير حولها كقطاعات قابلة لرفع التقارير عنها.

2.5.20 ربح التشغيل

إن ربح التشغيل هو النتيجة المحصلة من الأنشطة الرئيسية المدرة للإيرادات المستمرة للمجموعة بالإضافة إلى الإيرادات الأخرى والمصروفات المتعلقة بأنشطة التشغيل. يستبعد ربح التشغيل تكاليف التمويل والضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة.



2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5.21 أحداث وقعت بعد فترة البيانات المالية المجمعة

إذا استلمت المجموعة معلومات بعد فترة البيانات المالية المجمعة ولكن قبل تاريخ التصريح بإصدارها حول ظروف وقعت في نهاية فترة البيانات المالية المجمعة، ستقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت المعلومات تؤثر على المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة للمجموعة. وستقوم المجموعة بتعديل المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة بحيث تعكس أي أحداث تؤدي إلى تعديلات بعد فترة البيانات المالية المجمعة، بالإضافة إلى تحديث الإفصاحات التي تتعلق بتلك الظروف في ضوء المعلومات الجديدة. في حالة وقوع أي أحداث لا تؤدي إلى تعديلات بعد فترة البيانات المالية المجمعة، لن تقوم المجموعة بتغيير المبالغ المسجلة في البيانات المالية، ولكن سوف تقوم بالإفصاح عن طبيعة الحدث الذي لا يؤدي إلى تعديلات وتقرير تأثيره المالي أو بيان عدم إمكانية إجراء هذا التقييم – متى كان ذلك ممكناً.

3 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المرفقة والإفصاح عن المطلوبات المحتملة. إن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً جوهرياً على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المتأثرة في المستقبل.

3.1 الأحكام

في إطار تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية التي لها التأثير الأكثر جوهرياً على المبالغ المسجلة في البيانات المالية:

تصنيف الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتحديد تصنيف الموجودات المالية بناءً على تقييم نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالأصل من خلاله، وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي تتعلق فقط بأصل المبلغ والفوائد على أصل المبلغ القائم.

الإيرادات – اعتبارات العمل كشركة أساسية مقابل العمل كوكيل

يتطلب تقييم ما إذا كانت المجموعة تعمل كشركة أساسية مقابل العمل كوكيل بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 15 حكماً وتحليلاً مفصلاً للحقائق والظروف المحددة للمعاملة ذات الصلة. تطبق الإدارة الأحكام عند تقييم مؤشرات السيطرة وتقييم جميع الحقائق والظروف ذات الصلة لكل ترتيب لاستنتاج ما إذا كانت الشركة تعمل كشركة أساسية أو كوكيل. وعلى وجه التحديد، فإن تحديد ما إذا كانت المجموعة تعمل كشركة أساسية بالنسبة لمعاملة (إجمالي الإيرادات) أو كوكيل (صافي الإيرادات) يمكن أن يتطلب تقديراً جوهرياً ودراسة متأنية للحقائق والظروف. تشمل مؤشرات السيطرة، على سبيل المثال لا الحصر، ما يلي:

- ◀ المسؤولية الأساسية للوفاء بالتعهد
- ◀ مخاطر المخزون
- ◀ تقدير السعر

تحديد مدة عقود التأجير التي تتضمن خيارات التجديد والإنهاء - المجموعة كمستأجر

لدى المجموعة بعض عقود التأجير التي تتضمن خيارات التجديد والإنهاء. وتستعين المجموعة بالأحكام في تقييم ما إذا كان من المؤكد بصورة معقولة ممارسة خيار تجديد أو إنهاء عقد التأجير أم لا. أي أنها تراعي كافة العوامل ذات الصلة التي تحقق حافزاً اقتصادياً لممارسة خيار التجديد أو الإنهاء. وبعد تاريخ بداية التأجير، تعيد المجموعة تقييم مدة عقد التأجير إذا كان هناك حدث أو تغير جوهري في الظروف يقع ضمن نطاق سيطرة المجموعة ويؤثر على قدرتها على ممارسة أو عدم ممارسة خيار التجديد أو الإنهاء.

أدرجت المجموعة فترة التجديد كجزء من مدة عقود تأجير الموجودات ذات فترة قصيرة غير قابلة للإلغاء نظراً لأهمية هذه الموجودات في عملياتها وسيكون هناك تأثير سلبي جوهري على العمليات في حالة عدم توافر البديل بسهولة.



3 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.2 التقديرات والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي تنطوي على مخاطرة جوهرية بأن تؤدي إلى تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة. تستند المجموعة في افتراضاتها وتقديراتها إلى المؤشرات التي كانت متاحة عند إعداد البيانات المالية. ولكن الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية قد تتغير نتيجة للتغيرات في السوق أو الظروف الناتجة والتي تخرج عن نطاق سيطرة المجموعة. تنعكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

تقوم المجموعة على أساس مستقبلي بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة المرتبطة بأدوات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة لديها. بالنسبة للمدينين التجاريين وموجودات العقود، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المجموعة بمتابعة التغيرات في مخاطر الائتمان وإنما تقوم بدلاً من ذلك بالاعتراف بمخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى الخبرة التاريخية بخسائر الائتمان ويتم تعديلها بالعوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك

تقوم الإدارة بمراجعة تقييم الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك الخاص بها بشكل دوري استناداً إلى الاستخدام المتوقع للموجودات. تتعلق عوامل عدم التأكد من هذه التقديرات بالتقادم التكنولوجي الذي قد يغير من استخدام بعض موجودات تكنولوجيا المعلومات ذات الصلة.

انخفاض قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة الأخرى ذات الأعمار غير المحددة

تقوم المجموعة بإجراء اختبار سنوي، أو بشكل متكرر أكثر، إذا كانت الأحداث أو التغيرات في الظروف تشير إلى انخفاض في القيمة، سواء كانت الشهرة أو الموجودات غير الملموسة الأخرى ذات الأعمار غير المحددة قد تعرضت لأي انخفاض في القيمة، وفقاً للسياسة المحاسبية الواردة في [إيضاح 2.5.11](#). تم تحديد المبالغ الممكن استردادها لوحدة إنتاج النقد بناءً على حسابات القيمة أثناء الاستخدام. تتطلب هذه الحسابات استخدام الافتراضات، بما في ذلك المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال المقدر على أساس التكلفة الحالية لرأس المال ومعدلات نمو التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية بخلاف الشهرة والموجودات غير الملموسة الأخرى ذات الأعمار غير المحددة

تقوم المجموعة بتقييم انخفاض قيمة الموجودات غير المالية بخلاف الشهرة والموجودات غير الملموسة الأخرى ذات الأعمار غير المحددة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة عن طريق تقييم الظروف الخاصة بالمجموعة والمتعلقة بالأصل المحدد والتي قد تؤدي إلى الانخفاض في القيمة. فإذا ما حدث انخفاض في القيمة، يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل.

يتضمن هذا القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو حسابات القيمة أثناء الاستخدام، والتي تتضمن عدداً من التقديرات والافتراضات الرئيسية.

قياس القيمة العادلة

تستخدم الإدارة أساليب تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية (عندما لا تتوفر لها أسعار سوق نشط). ويتضمن ذلك وضع تقديرات وافتراضات تتوافق مع الطريقة التي يتبعها المشاركون في السوق في تسعير الأداة المالية. تستند الإدارة في افتراضاتها إلى البيانات الملحوظة قدر الإمكان، إلا أن هذه البيانات قد لا تكون متوفرة بصورة دائمة. وفي تلك الحالة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل المعلومات المتاحة. قد تختلف القيمة العادلة المقدرة عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة متكافئة في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

عقود التأجير - تقدير معدل الاقتراض المتزايد

لا يمكن للمجموعة أن تحدد بسهولة معدل الفائدة المتضمن في عقد التأجير وبالتالي فإنها تستخدم معدل الاقتراض المتزايد لقياس مطلوبات التأجير. إن معدل الاقتراض المتزايد هو معدل الفائدة الذي يتعين على المجموعة سداؤه لاقتراض الأموال اللازمة للحصول على أصل ذي قيمة مماثلة للأصل المرتبط بحق الاستخدام في بيئة اقتصادية مماثلة، على أن يتم الاقتراض لمدة مماثلة مقابل ضمان مماثل. لذلك يعكس معدل الاقتراض المتزايد ما "يتعين على المجموعة" سداؤه، والذي يتطلب تقديرًا عند عدم توفر أسعار ملحوظة أو عندما تحتاج إلى تعديل لتعكس شروط وأحكام عقد التأجير. تقوم المجموعة بتقدير معدل الاقتراض المتزايد باستخدام المدخلات الملحوظة (مثل معدلات الفائدة في السوق) عند توافرها وعند الحاجة إلى تحديد التقديرات الخاصة بالمنشأة.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

4 الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء

فيما يلي توزيع إيرادات المجموعة:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	أنواع الخدمات: رسوم اشتراكات
7,046,454	7,682,609	
		الإيرادات المتعلقة بالتداول:
		حصة في عمولة التداول
9,207,184	17,110,385	■ العمولة الرئيسية
395,336	653,090	■ عمولة المعاملات الخاصة
9,602,520	17,763,475	
5,545,950	7,301,763	عمليات المقاصة
3,501,946	5,471,698	عمليات التسوية
18,650,416	30,536,936	
4,393,456	5,265,563	خدمات الإيداع المركزي
3,371,240	3,438,514	خدمات سجل المساهمين
		رسوم متنوعة
688,813	867,151	■ خدمات الأمين ومراقب الاستثمار
389,842	584,165	■ عمولة التداول خارج البورصة للشركات غير المدرجة
250,369	260,130	■ خطوط التداول عبر الإنترنت ورسوم تسجيل واشتراك خطوط اكستريم من الوسطاء
799,803	908,231	■ رسوم نقل الملكية والحيابة
446,889	463,071	■ اشتراكات خدمات البيانات
10,000	20,000	■ رسوم التسجيل للمنشآت المدرجة
95,353	102,250	■ خدمات الضمان
169,044	202,943	■ إيرادات تشغيل أخرى
2,850,113	3,407,941	
36,311,679	50,331,563	
		الأسواق الجغرافية:
36,311,679	50,331,563	دولة الكويت
		توقيت الاعتراف بالإيرادات:
11,870,582	12,794,992	خدمات محولة على مدار الوقت
24,441,097	37,536,571	خدمات محولة في فترة زمنية معينة
36,311,679	50,331,563	

قدرت الإيرادات لدى أطراف ذات علاقة خلال السنة بمبلغ 1,023,017 دينار كويتي (2024: 1,075,712 دينار كويتي) (إيضاح 16).



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

5 إيرادات استثمار

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي
2,941,074	3,103,637
94,654	115,041
<u>3,035,728</u>	<u>3,218,678</u>

إيرادات الفوائد/ الأرباح من عمليات الإيداع لدى البنوك
إيرادات الاستثمار من السندات/ الصكوك

تتضمن المعاملات مع الأطراف ذات علاقة لهذه السنة بمبلغ 1,769,764 دينار كويتي (2024: 1,241,919 دينار كويتي) [\(إيضاح 16\).](#)

6 ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يحتسب مبلغ ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم العاديين على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة. وتحتسب ربحية السهم المخفضة بقسمة الربح الخاص بالمساهمين العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المخفضة المحتملة إلى أسهم عادية. وحيث إنه ليس هناك أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخفضة متطابقة.

2024	2025
18,179,748	28,181,291
<u>200,775,750</u>	<u>200,775,750</u>
90.55	140.36

ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)

المتوسط المرجح لعدد الأسهم (عدد الأسهم)

ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)

ليس هناك أي معاملات تتضمن أسهم عادية أو أسهم عادية محتملة بين تاريخ البيانات المالية المجمعة وتاريخ التصريح بإصدار هذه البيانات المالية المجمعة.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

7 الشهرة والموجودات غير الملموسة

موجودات غير ملموسة						
الإجمالي دينار كويتي	الشهرة دينار كويتي	الإجمالي الفرعي دينار كويتي	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ** دينار كويتي	أخرى غير ملموسة** دينار كويتي	برامج كمبيوتر** دينار كويتي	الترخيص* دينار كويتي
48,354,533	9,492,308	38,862,225	1,361,215	180,000	5,689,410	31,631,600
964,853	-	964,853	844,826	-	120,027	-
-	-	-	(366,631)	-	366,631	-
49,319,386	9,492,308	39,827,078	1,839,410	180,000	6,176,068	31,631,600
1,098,509	-	1,098,509	746,436	345,000	7,073	-
(180,000)	-	(180,000)	-	(180,000)	-	-
-	-	-	(2,209,423)	-	2,209,423	-
50,237,895	9,492,308	40,745,587	376,423	345,000	8,392,564	31,631,600
الإطفاء:						
5,149,457	-	5,149,457	-	90,000	5,059,457	-
294,726	-	294,726	-	60,000	234,726	-
5,444,183	-	5,444,183	-	150,000	5,294,183	-
427,200	-	427,200	-	86,232	340,968	-
(180,000)	-	(180,000)	-	(180,000)	-	-
5,691,383	-	5,691,383	-	56,232	5,635,151	-
صافي القيمة الدفترية:						
43,875,203	9,492,308	34,382,895	1,839,410	30,000	881,885	31,631,600
44,546,512	9,492,308	35,054,204	376,423	288,768	2,757,413	31,631,600

7 الشهرة والموجودات غير الملموسة (تتمة)

- * إن الترخيص يمثل الترخيص الرقابي الذي تم الحصول عليه من هيئة أسواق المال في دولة الكويت والمحدد عند الانتهاء من ممارسة توزيع سعر الشراء بعد الحيازة التدريجية للشركة الكويتية للمقاصة ش.م.ك. (مقفلة). تم تجديد الترخيص الرقابي بما سمح للمجموعة أن تحدد أن الأصل له عمر إنتاجي غير محدد. ولا تخضع الموجودات غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي غير المحدد للإطفاء ويتم اختبارها سنوياً لغرض تحديد انخفاض القيمة أو بمعدل أكثر تكراراً إذا كانت الأحداث أو التغيرات في الظروف تشير إلى احتمالية انخفاض قيمته.
- ** إن البرامج والموجودات غير الملموسة الأخرى ذات الأعمار المحددة يتم إطفائها على أساس القسط الثابت على مدى عمرها الإنتاجي.
- *** يمثل هذا بشكل أساسي منصة الطرف المقابل المركزي التي تم إطلاقها خلال السنة، والتي تم نقلها من أعمال رأسمالية قيد التنفيذ إلى البرامج.

الشهرة

تم توزيع القيمة الدفترية للشهرة بمبلغ 9,492,308 دينار كويتي (2024: 9,492,308 دينار كويتي) على استثمار المجموعة في الشركة الكويتية للمقاصة ش.م.ك. (مقفلة). يتم إجراء اختبار الشهرة لتحديد الانخفاض في القيمة سنوياً وعندما تشير الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد تنخفض قيمتها.

اختبار انخفاض قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات الأعمار غير المحددة

يتم توزيع الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات الأعمار غير المحددة والتي تم تحديدها عند حيازة الشركة الكويتية للمقاصة ش.م.ك. (مقفلة) إلى وحدة إنتاج نقد فردية تتضمن صافي الموجودات المحددة.

أجرت المجموعة اختبار انخفاض القيمة السنوي لهذه الموجودات خلال ديسمبر 2025. تم تحديد المبلغ الممكن استرداده لهذه الموجودات استناداً إلى حساب القيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد باستخدام الميزانية المعتمدة من قبل أعضاء مجلس إدارة الشركة الكويتية للمقاصة والتي تغطي فترة ثلاث سنوات.

استناداً إلى المبلغ القابل للاسترداد المستند إلى على القيمة الاستدلالية لحقوق الملكية للشركة الكويتية للمقاصة، تم الانتهاء إلى أنه لم يحدث أي انخفاض في قيمة وحدة إنتاج النقد.

تم إجراء التحليل ومدى الحساسية ذات الصلة بصورة رئيسية على أساس معدل المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال بنسبة 14% (2024: 13.07%) ومعدل نمو نهائي بنسبة 2% (2024: 2%). لا يتجاوز معدل النمو النهائي متوسط معدل النمو طويل الأجل لدولة الكويت.

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في حسابات القيمة أثناء الاستخدام والحساسية للتغيرات في الافتراضات:

- ◀ المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال
- ◀ معدل النمو النهائي
- ◀ معدل نمو الإيرادات السنوية خلال فترة التقديرات

الحساسية للتغيرات في الافتراضات

تعتقد الإدارة أنه لا يوجد أي تغيير محتمل بشكل معقول في أي من الافتراضات الرئيسية المذكورة أعلاه من شأنه أن يتسبب في انخفاض القيمة القابلة للاسترداد لوحدة إنتاج النقد بشكل جوهري عن القيمة الدفترية. تستند تحليلات الحساسية إلى التغيير في كل افتراض من الافتراضات ذات الصلة مع ثبات جميع الافتراضات الأخرى. من الناحية العملية، من غير المرجح أن يحدث ذلك، وقد تكون التغييرات في بعض الافتراضات مترابطة.

سينخفض المبلغ القابل للاسترداد نتيجة للتغييرات أدناه في الافتراضات دون ضرورة تكبد خسارة انخفاض القيمة:

- ◀ زيادة في المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال بنسبة 1% تقريباً.
- ◀ انخفاض في معدل النمو النهائي بنسبة 0.5%.
- ◀ انخفاض في معدل نمو الإيرادات السنوية خلال الفترة المتوقعة بنسبة 5%.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

8 ممتلكات ومعدات

التكلفة:	أعمال تجديد	مكائن ومعدات	أثاث وديكورات	تكنولوجيا المعلومات والتداول	سيارات	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	الإجمالي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
في 1 يناير 2024	501,070	909,992	520,635	2,985,151	36,000	485,990	5,438,838
إضافات	11,520	19,189	1,484	7,015	-	1,160,259	1,199,467
استبعاد	-	-	-	-	(36,000)	-	(36,000)
مشطوبات	-	-	(94,747)	-	-	-	(94,747)
تحويلات	513,947	225,079	14,870	719,454	-	(1,473,350)	-
في 31 ديسمبر 2024	1,026,537	1,154,260	442,242	3,711,620	-	172,899	6,507,558
إضافات	27,960	13,106	8,813	57,296	-	512,196	619,371
استبعاد	-	(17,380)	-	-	-	-	(17,380)
تحويلات	66,338	68,478	1,140	24,989	-	(160,945)	-
في 31 ديسمبر 2025	1,120,835	1,218,464	452,195	3,793,905	-	524,150	7,109,549
الاستهلاك:							
في 1 يناير 2024	222,820	714,210	494,704	2,532,889	35,985	-	4,000,608
المحمل للسنة	96,438	96,015	9,201	182,542	13	-	384,209
استبعاد	-	-	-	-	(35,998)	-	(35,998)
مشطوبات	-	-	(94,743)	-	-	-	(94,743)
في 31 ديسمبر 2024	319,258	810,225	409,162	2,715,431	-	-	4,254,076
المحمل للسنة	125,391	110,698	12,161	268,060	-	-	516,310
استبعاد	-	(17,380)	-	-	-	-	(17,380)
في 31 ديسمبر 2025	444,649	903,543	421,323	2,983,491	-	-	4,753,006
صافي القيمة الدفترية:							
في 31 ديسمبر 2024	707,279	344,035	33,080	996,189	-	172,899	2,253,482
في 31 ديسمبر 2025	676,186	314,921	30,872	810,414	-	524,150	2,356,543



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

9 مدينون وموجودات أخرى

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
2,466,328 (638,271)	2,836,657 (622,669)	مدينون تجاريون، بالإجمالي* ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
1,828,057	2,213,988	مدينون تجاريون، بالصافي
416,491	453,070	مدفوعات مقدماً ودفعات مقدماً*
894,800	1,179,907	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة (إيضاح 16)
245,626	257,657	تأمينات مستردة
1,464,168	1,805,739	إيرادات استثمار مستحقة*
48,537	51,801	أرصدة مدينة أخرى
4,897,679	5,962,162	
245,626	257,657	يتم الإفصاح عنها كـ:
4,652,053	5,704,505	غير متداولة
4,897,679	5,962,162	متداولة

* تشمل الأرصدة المحتفظ بها لدى أطراف ذات علاقة بقيمة 1,335,155 دينار كويتي (2024: 1,197,009 دينار كويتي) (إيضاح 16).

فيما يلي الحركات في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للمدينين التجاريين:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
710,666	638,271	كما في 1 يناير
26,418	55,403	المعترف به خلال السنة
(98,813)	(71,005)	المشطوب خلال السنة*
638,271	622,669	كما في 31 ديسمبر

* يمثل الأرصدة المدينة التي تم شطبها حيث إنه لا يوجد توقع معقول لاسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

10 أدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
1,925,800 (10,025)	4,335,400 (22,926)	أداة دين مدرجة بالتكلفة المطفأة ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
1,915,775	4,312,474	أداة دين مدرجة بالتكلفة المطفأة، بالصافي



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

10 أدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة (تتمة)

فيما يلي الحركات في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لأدوات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة:		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
10,025	10,025	كما في 1 يناير
-	12,901	المسجل في الأرباح أو الخسائر
10,025	22,926	كما في 31 ديسمبر

تمثل أدوات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة استثمار المجموعة في السندات/ الصكوك الصادرة محلياً التي تحمل معدل فائدة فعلي بنسبة تتراوح من 4% إلى 6.25% سنوياً (2024: 4% إلى 7%) سنوياً وتستحق خلال فترة من 5 إلى 10 سنوات.

تشمل أدوات الدين بالتكلفة المطفأة الأرصدة لدى طرف ذي علاقة بمبلغ 917,700 دينار كويتي (2024: لا شيء) (إيضاح 16).

11 ودائع محددة الأجل

يتم إيداع الودائع محددة الأجل لدى مؤسسات مالية وهي مدرجة بالدينار الكويتي وتحمل معدل فائدة فعلي يتراوح من 3.90% إلى 4.68% كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 3.80% إلى 4.90%) سنوياً وتستحق خلال فترة اثني عشر شهراً من تاريخ عمليات الإيداع.

يتم الاحتفاظ ببعض الودائع محددة الأجل لدى بنك يمثل طرف ذي علاقة بقيمة 35,480,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 35,000,000 دينار كويتي) (إيضاح 16).

12 النقد والنقد المعادل

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,198,761	6,975,552	نقد لدى البنوك
800,000	2,265,000	ودائع قصيرة الأجل*
5,998,761	9,240,552	النقد والودائع قصيرة الأجل
(2,600,000)	(5,000,000)	ناقصاً: النقد المحتجز**
3,398,761	4,240,552	النقد والنقد المعادل

* يتم إيداع الودائع قصيرة الأجل لفترات مختلفة وتستحق خلال ثلاثة أشهر من تاريخ الإيداع، استناداً إلى المتطلبات النقدية الفورية للمجموعة، وتحقق فائدة/ ربح بمعدل الفائدة الفعلي قصير الأجل ذي الصلة.

** يمثل النقد المحتجز الأرصدة المودعة لدى بنك محلي وفقاً لسياسة ضمان المقاصة المالية المنصوص عليها من قبل هيئة أسواق المال لاستخدامها في تغطية حالات التعثر الناتجة عن تداول عملاء الوسيط أو عملاء الأمناء، بعد انتهاء الضمانات المالية المقدمة من الوسيط والأمناء. وهذه المبالغ غير متاحة لأغراض العمليات اليومية.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، سجلت المجموعة ردّاً لمخصص خسائر الائتمان المتوقعة بقيمة 3,002 دينار كويتي في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجموع.



13 حقوق الملكية

13.1 رأس المال

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	رأس المال المصرح به:
60,000,000	60,000,000	600,000,000 (2024: 600,000,000) سهم بقيمة 100 (2024: 100) فلس للسهم
20,077,575	20,077,575	رأس المال المصدر والمدفوع: 200,775,750 (2024: 200,775,750) سهم بقيمة 100 فلس (2024: 100 فلس) للسهم مدفوع نقدًا.

13.2 توزيعات مسددة وموصي بها

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	توزيعات أرباح نقدية معلنة ومدفوعة لأسهم عادية:
14,857,406	16,463,612	2024: 82 فلس للسهم (2023: 74 فلس للسهم)
16,463,612	25,498,520	توزيعات أرباح موصي بها للأسهم العادية: توزيعات أرباح نقدية موصي بها لسنة 2025: 127 فلس للسهم (2024: 82 فلس للسهم)

تخضع توزيعات الأرباح الموصي بها للأسهم العادية للموافقة عليها في اجتماع الجمعية العمومية العادية السنوية ولا يتم إدراجها كالتزام كما في 31 ديسمبر.

13.3 الاحتياطي الإجمالي

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم استقطاع نسبة لا تقل عن 10% بحد أدنى من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة ناقصاً الخسائر المتراكمة المرحلة، إن وجدت، إلى الاحتياطي الإجمالي حتى يصل هذا الاحتياطي إلى نسبة لا تقل عن 50% بحد أدنى من رأس المال المدفوع.

يجوز للجمعية العمومية السنوية للشركة الأم وقف هذا الاستقطاع إذا تجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المدفوع. لا يجوز استخدام الاحتياطي إلا في مبادلة الخسائر أو توزيع أرباح بنسبة تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا يسمح فيها الربح بسداد توزيعات هذه الأرباح بسبب عدم وجود الاحتياطيات القابلة للتوزيع. ويتم رد أي مبالغ مخصصة من الاحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك ما لم يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية المنعقد في 24 مارس 2025 على وقف الاستقطاعات إلى الاحتياطي الإجمالي حيث تجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس مال الشركة الأم.

13.4 الاحتياطي الاختياري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يجب استقطاع نسبة لا تزيد عن 10% بحد أقصى من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة ناقصاً الخسائر المتراكمة المرحلة، إن وجدت، إلى الاحتياطي الاختياري. يجوز وقف هذه الاستقطاعات السنوية بموجب قرار الجمعية العمومية للمساهمين بناءً على توصية مجلس الإدارة. لا توجد قيود على توزيع هذا الاحتياطي. وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية الذي عقد في 24 مارس 2025 على وقف الاستقطاعات إلى الاحتياطي الاختياري.

13.5 احتياطي القيمة العادلة

إن التغيرات في القيمة العادلة وفروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل الاستثمارات المصنفة كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أي الأسهم)، يتم الاعتراف بها في الإيرادات الشاملة الأخرى وتجميعها في احتياطي منفصل ضمن حقوق الملكية. لا يتم إعادة تصنيف المبالغ إلى الأرباح أو الخسائر عند بيع الموجودات المرتبطة بها أو انخفاض قيمتها.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

13 حقوق الملكية (تتمة)

13.6 الحصص غير المسيطرة

الاسم	بلد التأسيس	نسبة حصة الملكية %	المحتفظ به من خلال الحصص غير المسيطرة	رصيد الحصص غير المسيطرة كما في	الربح الخاص بالحصص غير المسيطرة
				2025	2024
				دينار كويتي	دينار كويتي
الشركة الكويتية للمقاصة	الكويت	%50	%50	49,771,085	9,404,958
				46,874,252	7,200,552

فيما يلي ملخص للمعلومات المالية المجمعة للشركة الكويتية للمقاصة بالإجمالي قبل عمليات الاستبعاد بين الشركات:

بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى:	2025 دينار كويتي	2024 دينار كويتي
الإيرادات	25,616,272	20,522,316
المصروفات	(6,806,356)	(6,121,212)
ربح السنة	18,809,916	14,401,104
الخاص بالحصص غير المسيطرة	9,404,958	7,200,552
بيان المركز المالي:		
إجمالي الموجودات	105,102,339	97,933,533
إجمالي المطلوبات	(5,628,830)	(4,253,690)
إجمالي حقوق الملكية	99,473,509	93,679,843
الخاص بالحصص غير المسيطرة	49,771,085	46,874,252
معلومات بيان التدفقات النقدية:		
أنشطة التشغيل	17,618,822	12,577,834
أنشطة الاستثمار	(2,190,048)	(3,367,846)
أنشطة التمويل	(13,395,240)	(9,377,680)
صافي الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل	2,033,534	(167,692)

يتم تقديم ملخص المعلومات المالية المجمعة للشركة الكويتية للمقاصة بالصافي بعد خصم عمليات الاستبعاد بين الشركات ضمن قطاع "المقاصة" في إيضاح 19.

14 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

فيما يلي الحركات في المخصص المسجل في بيان المركز المالي المجموع:

كما في 1 يناير	2025 دينار كويتي	2024 دينار كويتي
المخصص خلال السنة	1,749,435	1,556,269
رد المخصص خلال السنة	479,869	400,073
المدفوع خلال السنة	(1,112)	(4,200)
	(10,807)	(202,707)
كما في 31 ديسمبر	2,217,385	1,749,435



15 دائنون ومطلوبات أخرى

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,497,548	1,488,692	إيرادات غير مكتسبة *
598,787	903,032	دائنون تجاريون
4,752,410	6,438,899	مصرفات مستحقة **
323,131	153,278	عمولة مستحقة إلى هيئة أسواق المال
718,592	775,791	مخصص إجازات موظفين
1,285,236	1,235,509	توزيعات أرباح مستحقة
292,236	294,849	أرصدة دائنة أخرى
9,467,940	11,290,050	

* تتضمن هذه المصروفات مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة بقيمة 9,583 دينار كويتي (2024: 10,567 دينار كويتي) [\(إيضاح 16\)](#).

** كما في 31 ديسمبر 2025، لدى الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي مستحقة بقيمة 202,419 دينار كويتي (2024: 100,971 دينار كويتي). خلال السنة، قامت الشركة الأم بتسوية حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي المستحقة بقيمة 100,971 دينار كويتي (2024: 88,695 دينار كويتي).

16 معاملات مع أطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة الأم والشركات التي يمارسون عليها السيطرة أو السيطرة المشتركة أو التأثير الملموس. تتم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة على أساس نفس الشروط السائدة تقريباً في نفس الوقت للمعاملات المماثلة مع أطراف غير ذات علاقة والتي قد تمت الموافقة عليها من قبل إدارة الشركة الأم.

يوضح الجدول التالي إجمالي مبلغ المعاملات التي تم إدراجها في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمعة والتي تم إبرامها مع الأطراف ذات علاقة للسنة المالية المحددة:

المساهمون الرئيسيون	أطراف أخرى ذات علاقة	2025	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
304,028	450,933	754,961	798,167	رسوم اشتراك (إيضاح 4)
26,554	109,181	135,735	145,285	خدمات سجل المساهمين (إيضاح 4)
127,065	5,256	132,321	132,260	رسوم متنوعة (إيضاح 4)
(30,000)	(88,835)	(118,835)	(97,193)	مصرفات عمومية وإدارية
-	1,769,764	1,769,764	1,241,919	إيرادات استثمار (إيضاح 5)
-	3,500	3,500	6,500	إيرادات تأجير

إن الأرصدة لدى أطراف ذات علاقة المدرجة ضمن بيان المركز المالي المجمع هي كما يلي:

المساهمون الرئيسيون	أطراف أخرى ذات علاقة	2025	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
-	1,179,907	1,179,907	894,800	مبالغ مستحقة من طرف ذي علاقة (إيضاح 9)
24,027	1,311,128	1,335,155	1,197,009	مدينون وموجودات أخرى (إيضاح 9)
-	917,700	917,700	-	أدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة (إيضاح 10)
-	35,480,000	35,480,000	35,000,000	ودائع محددة الأجل (إيضاح 11)
5,000	4,583	9,583	10,567	دائنون ومطلوبات أخرى (إيضاح 15)



16 معاملات مع أطراف ذات علاقة (تتمة)

مكافأة موظفي الإدارة العليا وأعضاء مجلس الإدارة

يتألف موظفو الإدارة العليا من أعضاء مجلس الإدارة والأعضاء الرئيسيين بالإدارة ممن لديهم سلطة ومسؤولية تخطيط وتوجيه ومراقبة أنشطة المجموعة. كان إجمالي قيمة المعاملات والأرصدة القائمة المتعلقة بموظفي الإدارة العليا كما يلي:

الرصيد القائم كما في		قيمة المعاملات		
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
636,844	888,966	1,102,404	1,358,014	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
318,301	374,958	54,903	56,657	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
200,000	240,000	200,000	240,000	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
40,000	40,000	40,000	40,000	مكافأة لجان أعضاء مجلس الإدارة
1,195,145	1,543,924	1,397,307	1,694,671	

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم بإجمالي مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 240,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (2024: 200,000 دينار كويتي). تخضع هذه التوصية لموافقة مساهمي الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

17 موجودات بصفة الأمانة

تقدم الشركة الكويتية للمقاصة، وهي شركة تابعة للمجموعة، خدمات ائتمان وخدمات أخرى بصفة الأمانة تؤدي إلى التحكم في الحسابات البنكية نيابةً عن عملائها. لا تدرج موجودات العملاء ضمن الموجودات العامة للمجموعة وليس للمجموعة حق الرجوع إلى هذه الحسابات البنكية. وبناءً على ذلك، لا تدرج هذه الموجودات ضمن البيانات المالية المجمعة لأنها ليست تابعة للمجموعة.

18 التزامات ومطلوبات محتملة

18.1 التزامات رأسمالية

لدى المجموعة التزامات متعلقة بمصروفات رأسمالية مستقبلية بمبلغ 989,355 دينار كويتي (2024: 539,241 دينار كويتي) تتعلق بإضافات لممتلكات ومعدات وموجودات غير ملموسة.

18.2 مطلوبات محتملة

ليس لدى المجموعة مطلوبات محتملة كما في 31 ديسمبر 2025 و2024.

19 معلومات القطاعات

يتم تحديد قطاعات التشغيل لدى المجموعة استنادًا إلى التقارير التي يتم مراجعتها من قبل المسؤولين عن اتخاذ القرار وذلك لاستخدامها في القرارات الاستراتيجية. إن هذه القطاعات هي وحدات أعمال استراتيجية تقوم بتوفير منتجات وخدمات مختلفة. ويتم إدارتها بشكل منفصل نظرًا لطبيعة المنتجات والخدمات وتختلف فئة العملاء واستراتيجيات التسويق لهذه القطاعات. -

تمثل إيرادات التشغيل المسجلة في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجمع الإيرادات من العملاء الخارجيين والتي نشأت في دولة الكويت.

تعمل المجموعة بشكل أساسي في الأنشطة المتعلقة بسوق الأوراق المالية التشغيلية في دولة الكويت. تراقب الإدارة نتائج التشغيل لقطاعاتها التشغيلية بصورة منفصلة لغرض اتخاذ القرارات حول تخصيص الموارد وتقييم الأداء. ويتم تقييم أداء القطاع على أساس العائد على الاستثمارات.



19 معلومات القطاعات (تتمة)

تعرض الجداول التالية معلومات تتعلق بأنشطة قطاعات والأرصدة لدى المجموعة:

2024			2025			
الإجمالي	المقاصة*	تداول الأوراق المالية	الإجمالي	المقاصة*	تداول الأوراق المالية	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
36,314,681	17,756,446	18,558,235	50,331,563	22,624,857	27,706,706	إيرادات التشغيل
(13,333,878)	(5,192,181)	(8,141,697)	(15,098,252)	(5,713,135)	(9,385,117)	مصرفات التشغيل
22,980,803	12,564,265	10,416,538	35,233,311	16,911,722	18,321,589	ربح التشغيل
4,065,365	2,527,854	1,537,511	4,483,507	2,755,212	1,728,295	إيرادات غير تشغيلية
(23,949)	(1,415)	(22,534)	(17,200)	(1,261)	(15,939)	مصرفات غير تشغيلية
						الضريبة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(1,641,919)	(579,811)	(1,062,108)	(2,113,369)	(688,522)	(1,424,847)	
25,380,300	14,510,893	10,869,407	37,586,249	18,977,151	18,609,098	نتيجة القطاع
126,145,657	66,107,637	60,038,020	142,896,499	72,742,958	70,153,541	موجودات القطاع
11,719,118	4,059,391	7,659,727	13,855,448	4,901,047	8,954,401	مطلوبات القطاع

* تم عرض ملخص المعلومات المالية المجمعة للشركة الكويتية للمقاصة (قطاع المقاصة) بالإجمالي قبل عمليات الاستبعاد بين الشركات في الإيضاح 13.6.

20 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية

تكمّن المخاطر في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوط بها داخل المجموعة.

تتكون المطلوبات المالية الرئيسية للمجموعة من الدائنين والمطلوبات الأخرى ومطلوبات التأجير. تتكون الموجودات المالية للمجموعة من النقد المحتجز والمدنيين والموجودات الأخرى والنقد والنقد المعادل والودائع محددة الأجل وأدوات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى التي تتحقق مباشرة من عملياتها.

تتحمل إدارة المجموعة المسؤولية الكاملة عن وضع المنهج الشامل لإدارة المخاطر والموافقة على استراتيجية إدارة المخاطر. تقوم الإدارة بمراجعة واعتماد سياسات إدارة كل فئة من هذه المخاطر الموضحة بإيجاز أدناه:

20.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عجز الطرف المقابل عن الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد مع عميل مما يؤدي إلى تكبد خسارة مالية.

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتجة من أنشطة التشغيل وأنشطة الاستثمار لديها.

إن الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة يعادل القيمة الدفترية لكل فئة من الموجودات المالية كما يلي:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,481,188	5,509,092	مدنيون وموجودات أخرى (باستثناء المدفوعات مقدماً والدفوعات مقدماً)
1,915,775	4,312,474	أدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة
66,721,000	76,140,000	ودائع محددة الأجل
5,998,761	9,240,552	النقد لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل (بما في ذلك النقد المحتجز)
79,116,724	95,202,118	



20 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

20.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

النقد المحتجز والودائع محددة الأجل والنقد لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل

إن مخاطر الائتمان المتعلقة بالأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية تعتبر محدودة نظراً لأن الأطراف المقابلة تعتبر مؤسسات مالية طيبة السمعة ولها تصنيفات ائتمانية مناسبة معتمدة من وكالات التصنيف الائتماني العالمية. إضافة إلى ذلك، تخضع المبالغ الرئيسية للودائع في البنوك المحلية (بما في ذلك حسابات الادخار والحسابات الجارية) لضمانات بنك الكويت المركزي طبقاً للقانون رقم (30) لسنة 2008 بشأن ضمان الودائع لدى البنوك المحلية في دولة الكويت والذي أصبح سارياً اعتباراً من 3 نوفمبر 2008.

تم قياس انخفاض قيمة الأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً ويعكس الاستحقاقات القصيرة لحالات التعرض للمخاطر. ترى المجموعة أن النقد والودائع قصيرة الأجل مرتبطة بمخاطر ائتمان منخفضة استناداً إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

المدينون التجاريون

فيما يلي معلومات حول التعرض لمخاطر الائتمان للمدينين التجاريين لدى المجموعة بواسطة مصفوفة مخصصات:

2025	عدد أيام التأخر في السداد					متداولة دينار كويتي
	أكثر من 365 يوماً دينار كويتي	121-365 يوماً دينار كويتي	91-120 يوماً دينار كويتي	31-90 يوماً دينار كويتي	أقل من 31 يوماً دينار كويتي	
معدل خسائر الائتمان المتوقعة الإجمالي الكلي للقيمة الدفترية المقدرة عند التعثر مخصص خسائر الائتمان المتوقعة	21.95%	100%	73.24%	14.74%	1.28%	2,126,356
2,836,657	493,183	64,076	26,746	126,296	27,201	
622,669	493,183	64,076	19,590	18,619	27,201	
2024						
معدل خسائر الائتمان المتوقعة الإجمالي الكلي للقيمة الدفترية المقدرة عند التعثر مخصص خسائر الائتمان المتوقعة	25.88%	100%	93.58%	30.88%	0.19%	1,811,068
2,466,328	521,054	107,734	9,526	16,946	3,526	
638,271	521,054	99,544	8,914	5,233	3,526	

تتاجر المجموعة بشكل عام مع الأطراف المقابلة المعروفة ذات الجدارة الائتمانية. لدى المجموعة سياسات وإجراءات للحد من التعرض لمخاطر الائتمان إزاء أي طرف مقابل. تسعى المجموعة للحد من مخاطر الائتمان فيما يتعلق بالعملاء من خلال وضع حدود ائتمانية للعملاء من الأفراد ومراقبة الأرصدة المدينة القائمة على أساس منتظم.

فيما يتعلق بالأرصدة التجارية المدينة، يتم إجراء تحليل انخفاض القيمة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة بواسطة مصفوفة مخصصات لقياس خسائر الائتمان المتوقعة. تستند معدلات المخصص إلى عدد أيام التأخر في السداد وقطاعات العملاء ذات أنماط الخسائر المتشابهة (أي؛ نوع المنتج والعميل). يعكس الاحتساب المعلومات المقبولة والمؤيدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة حول الأحداث السابقة والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية. بصورة عامة، يتم شطب المدينين التجاريين في حالة التأخر في السداد لمدة تزيد عن سنة واحدة ولا تخضع لأنشطة نفاذ القانون ولا توجد احتمالية لاسترداد هذه المبالغ في المستقبل القريب. إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة هو القيمة الدفترية لكل رصيد من الأرصدة التجارية المدينة. لا توجد لدى المجموعة سياسة للحصول على ضمانات مقابل الأرصدة التجارية المدينة.

أدوات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة

تحد المجموعة من تعرضها لمخاطر الائتمان من خلال الاستثمار فقط في أوراق الدين المالية السائلة ومع الأطراف المقابلة فقط التي تتمتع بتصنيفات ائتمانية مناسبة، وبالتالي تعتبر استثمارات ذات مخاطر ائتمانية منخفضة. تعتبر أدوات الدين ذات مخاطر تعثر منخفضة وترى الإدارة أن الأطراف المقابلة لديها قدرة قوية على الوفاء بالتزامات التدفقات النقدية التعاقدية على المدى القريب.

الموجودات الأخرى (بما في ذلك الأرصدة المستحقة من أطراف ذات علاقة)

فيما يتعلق بالموجودات الأخرى، فإن أغلب تعرض المجموعة لمخاطر تعثر الأطراف المقابلة يعتبر منخفضاً ولا يتضمن أي مبالغ متأخرة السداد. وبالتالي، توصلت الإدارة إلى أن خسائر الانخفاض في القيمة غير جوهرية.



20 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

20.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر أن تواجه المجموعة صعوبة في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات المرتبطة بالأدوات المالية. تدير المجموعة مخاطر السيولة من خلال المراقبة بانتظام للتأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بالالتزامات عند استحقاقها.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية لدى المجموعة استناداً إلى المدفوعات التعاقدية غير المخصصة:

أقل من 3 أشهر دينار كويتي	من 3 إلى 12 شهرًا دينار كويتي	أكثر من 12 شهرًا دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
8,621	161,469	192,494	362,584
7,277,695	2,523,663	-	9,801,358
7,286,316	2,685,132	192,494	10,163,942
9,870	166,324	357,859	534,053
5,717,225	2,253,167	-	7,970,392
5,727,095	2,419,491	357,859	8,504,445

2025

مطلوبات التأجير
دائنون ومصروفات مستحقة*

2024

مطلوبات التأجير
دائنون ومصروفات مستحقة*

* باستثناء الإيرادات غير المكتسبة (إيضاح 15).

20.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة للتغير في أسعار السوق. تنشأ مخاطر السوق من المراكز القائمة في أسعار الفائدة وأسعار العملات الأجنبية، حيث تتعرض جميعها للحركات العامة والخاصة في السوق والتغيرات في مستوى التقلب في معدلات أو أسعار السوق مثل أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية.

20.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة في السوق. يتعلق تعرض المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق بشكل أساسي بأدوات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة والودائع قصيرة الأجل والودائع محددة الأجل ذات معدلات الفائدة المتغيرة لدى المجموعة.

تدير المجموعة مخاطر أسعار الفائدة لديها من خلال امتلاك محفظة متوازنة من الموجودات المالية والمطلوبات المالية ذات معدلات الفائدة الثابتة والمتغيرة.

التعرض لمخاطر أسعار الفائدة

فيما يلي قائمة أسعار الفائدة للأدوات المالية التي تحمل معدلات فائدة لدى المجموعة كما تم الإبلاغ عنها إلى إدارة المجموعة:

2025 دينار كويتي	2024 دينار كويتي
81,940,797	69,486,656
1,243,516	498,758

الأدوات ذات المعدلات الثابتة
الموجودات المالية

الأدوات ذات المعدلات المتغيرة
الموجودات المالية

تحليل حساسية القيمة العادلة للأدوات ذات المعدلات الثابتة

لا تقوم المجموعة بالمحاسبة عن أي موجودات مالية أو مطلوبات مالية ذات معدلات ثابتة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، ولا تقوم المجموعة بتصنيف المشتقات (مبادلات أسعار الفائدة) كأدوات تحوط ضمن نموذج محاسبة تحوط القيمة العادلة. وبالتالي، فإن التغير في أسعار الفائدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة لا يؤثر على الأرباح أو الخسائر.

تحليل حساسية التدفقات النقدية للأدوات ذات المعدلات المتغيرة

إن التغير المحتمل بصورة معقولة بمعدل 50 نقطة أساسية في أسعار الفائدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة سوف يؤدي إلى تغير في ربح السنة بمبلغ 6,218 دينار كويتي (2024: 2,494 دينار كويتي). يفترض هذا التحليل الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة وخصوصاً أسعار صرف العملات الأجنبية، متى كان ذلك مناسباً.



20 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

20.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

تدار مخاطر العملات الأجنبية من قبل إدارة الشركة الأم استناداً إلى الحدود التي يضعها مجلس الإدارة والتقييم المستمر لمراكز المجموعة القائمة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات. ترى الإدارة أن التعرض لمخاطر الخسائر الجوهرية نتيجة لتقلبات أسعار الصرف ضئيل وبالتالي لا تقوم المجموعة بالتحوط من مخاطر العملات الأجنبية.

فيما يلي صافي تعرض المجموعة لصافي المخاطر الجوهرية المدرجة بالعملات الأجنبية كما في 31 ديسمبر:

2024 ما يعادل دينار كويتي	2025 ما يعادل دينار كويتي	
864,992	1,833,947	دولار أمريكي
(31,474)	(31,624)	يورو
(10,972)	(11,086)	أخرى
<u>822,546</u>	<u>1,791,237</u>	

يوضح الجدول التالي حساسية ربح المجموعة (بسبب التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية) والإيرادات الشاملة الأخرى للتغير المحتمل بنسبة 5% في أسعار صرف العملات، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

31 ديسمبر 2024			31 ديسمبر 2025			
التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الأرباح أو الخسائر دينار كويتي	التغير في سعر صرف العملات %	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الأرباح أو الخسائر دينار كويتي	التغير في سعر صرف العملات %	العملة
17	43,233	5±	17	91,681	5±	دولار أمريكي
-	(1,574)	5±	-	(1,581)	5±	يورو
-	(549)	5±	-	(554)	5±	أخرى

20.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

تتنشأ مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة لموجودات الأسهم المالية. ينشأ تعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم من الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة المحتفظ بها من قبل المجموعة والمصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

تتعرض الأسهم غير المدرجة لدى المجموعة لمخاطر أسعار السوق الناتجة من عوامل عدم التأكد من القيمة المستقبلية للاستثمارات في أسهم. تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنويع ووضع حدود للأدوات المالية الفردية والمجمعة. يتم رفع تقارير حول محافظ الأسهم إلى إدارة المجموعة بصورة منتظمة. تتولى إدارة المجموعة مراجعة واعتماد كافة القرارات الرئيسية المتعلقة بالاستثمارات في الأسهم. تدير المجموعة هذا النوع من المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات من حيث التوزيع الجغرافي وتركز أنشطة قطاع الأعمال.

في تاريخ البيانات المالية المجمعة، بلغ التعرض للمخاطر عن استثمارات الأسهم غير المدرجة بالقيمة العادلة 338 دينار كويتي (2024: 338 دينار كويتي).



21 إدارة رأس المال

إن الأهداف الرئيسية من إدارة رأسمال المجموعة هو ضمان امتثال المجموعة لمتطلبات رأس المال المفروضة خارجياً واحتفاظ المجموعة بمعدلات رأسمالية قوية وجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمون.

تدير المجموعة قاعدة رأس مالها بفعالية لتغطية المخاطر الكامنة في أعمالها. يتم مراقبة كفاية رأسمال المجموعة باستخدام، من بين إجراءات أخرى، القواعد والمعدلات التي وضعتها هيئة أسواق المال عند الإشراف على المجموعة.

يتم احتساب معدلات رأس المال الرقابي وكفاية رأس المال لدى المجموعة للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2025 و 31 ديسمبر 2024 وفقاً لأحكام الكتاب السابع عشر "تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم" من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتها.

2024	2025	
54,087,724	84,494,539	رأس المال الرقابي المتاح (المؤهل) (دينار كويتي)
26,845,309	32,224,918	رأس المال الرقابي المطلوب (دينار كويتي)
%201	%262	نسبة كفاية رأس المال (%)

كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، تلتزم المجموعة بالحد الأدنى المطلوب من نسبة كفاية رأس المال الرقابي.

22 قياس القيمة العادلة

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

بالنسبة للموجودات المالية والمطلوبات المالية السائلة أو ذات فترات استحقاق قصيرة الأجل (أقل من ثلاثة أشهر)، تقارب القيمة الدفترية قيمتها العادلة. لا تختلف القيم العادلة للأدوات المالية بصورة جوهرية عن قيمها الدفترية.

تم وصف المنهجيات والافتراضات المستخدمة لتحديد القيم العادلة للأدوات المالية في قسم القيمة العادلة ضمن معلومات السياسات المحاسبية الهامة (إيضاح 2.5.2).

طرق وافتراضات التقييم

تم استخدام الطرق والافتراضات التالية لتقدير القيمة العادلة:

الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

لا تختلف القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة بشكل مادي عن قيمتها الدفترية في تاريخ البيانات المالية المجمعة، حيث إن هذه الأدوات ذات فترة استحقاق قصيرة الأجل أو يعاد تسعيرها على الفور بناءً على الحركة في أسعار الفائدة بالسوق.

الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة

لدى المجموعة استثمارات في شركات لأسهم خاصة غير متداولة في أسواق نشطة. لا يتم إجراء المعاملات في هذه الاستثمارات على أساس منتظم. تستخدم المجموعة أساليب تقييم على أساس السوق لأغلبية هذه المراكز. تحدد المجموعة الشركات العامة المماثلة (النظراء) استناداً إلى قطاع الأعمال والحجم والرافعة المالية والاستراتيجية، وتقوم باحتساب مضاعف تداول مناسب لكل شركة قابلة للمقارنة محددة. ويتم خصم مضاعف التداول لاعتبارات مثل ضعف السيولة وفروق الحجم بين الشركات المقارنة بناءً على الحقائق والظروف المتعلقة بكل حالة على حدة. يتم تطبيق معدل مضاعف الخصم على قياس الأرباح المقابلة للشركة المستثمر فيها وفقاً للقيمة العادلة. وتقوم المجموعة بتصنيف القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 3.