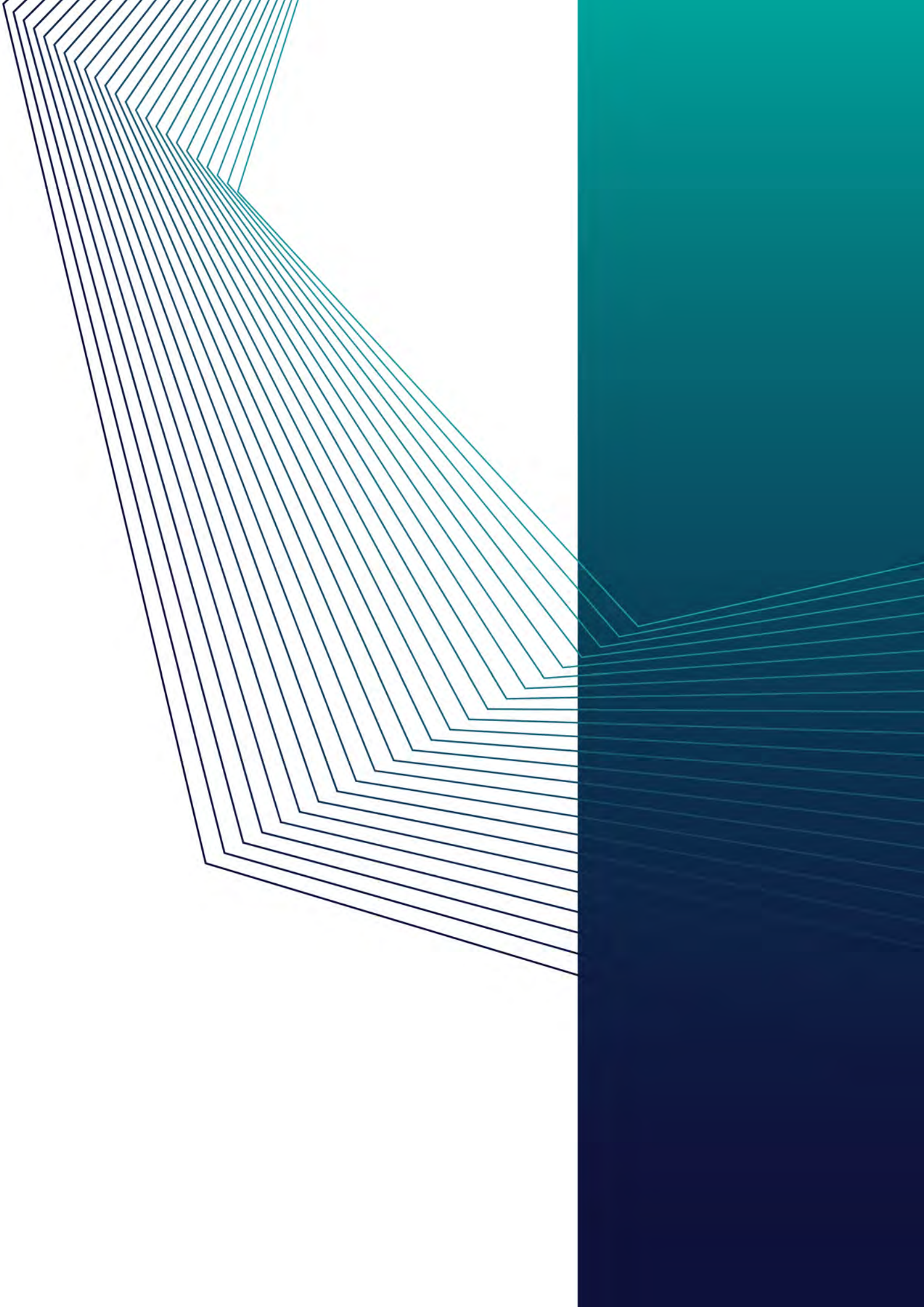


2025 | التقرير السنوي
والبيانات المالية





صاحب السمو الشيخ / مشعل الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت

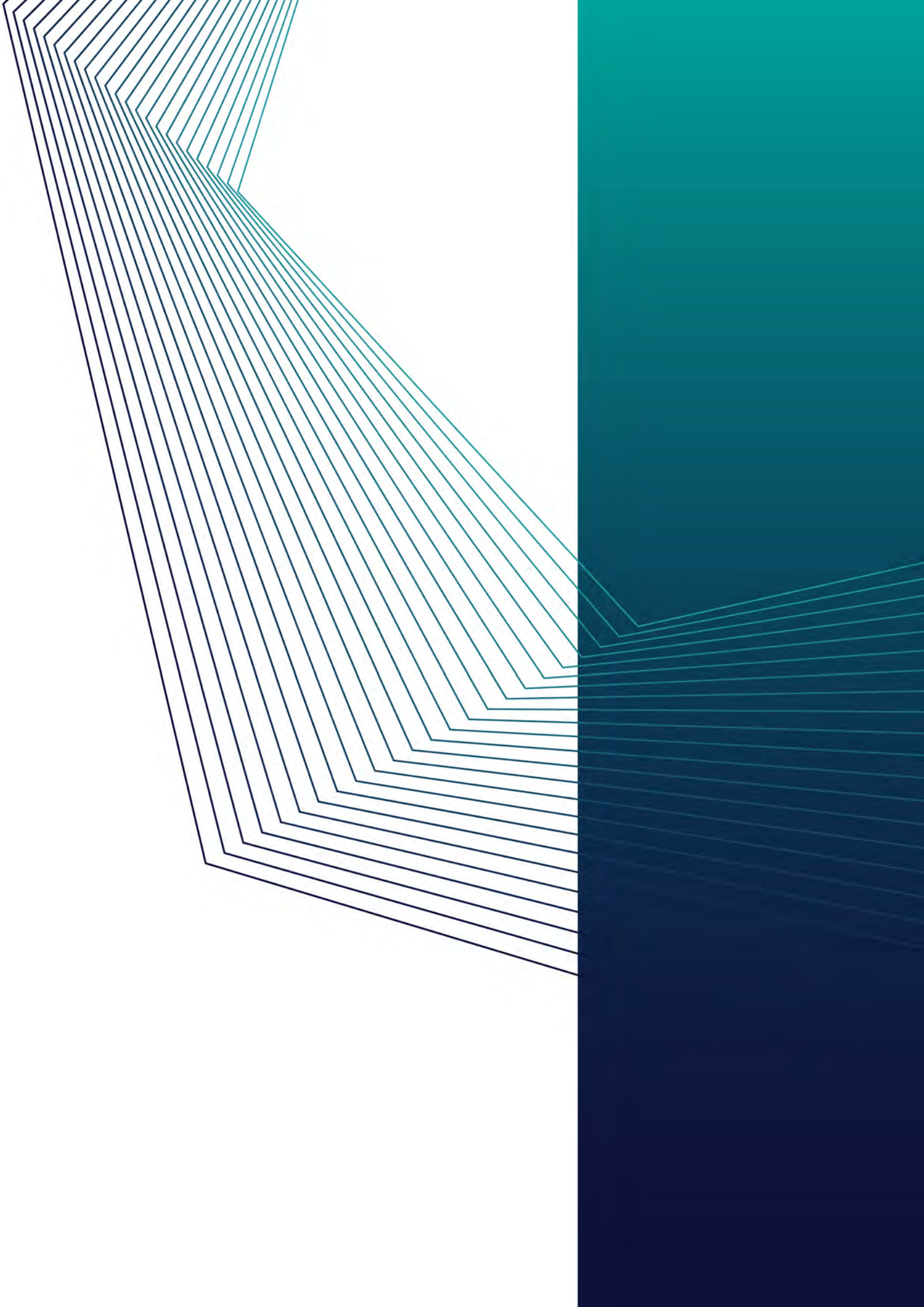
ص.ب ١٣٤٦ دسمان ١٥٤٦٤ الكويت
تلفون : ٢٢٢٥١٢٠٠ (٩٦٥)
فاكس: ٢٢٢٥١٢٠٣ (٩٦٥)

Email: info@kuwaitpillars.com.kw
Website: www.kuwaitpillars.com.kw

مكتب أمريكا :

Strategia Investors, Inc.
107 John Street,
Southport, CT 06890 USA
Office: (1) 203 722 6974
Fax: (1) 509 757 2434

الصفحة	المحتويات
07	مجلس الإدارة
09	جدول أعمال اجتماع الجمعية العمومية العادية
10	كلمة رئيس مجلس الإدارة
11	تقرير الإدارة التنفيذية
14	تقرير الحوكمة
34	تقرير مراقب الحسابات المستقل
36	بيان المركز المالي المجمع
37	بيان الدخل المجمع
38	بيان الدخل الشامل المجمع
39	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
40	بيان التدفقات النقدية المجمع
41	إيضاحات حول البيانات المالية المراجعة



السيد/ غازي أحمد العصيمي
رئيس مجلس الإدارة



السيد/ مشعل ناصر حبيب
نائب رئيس مجلس الإدارة
والرئيس التنفيذي



السيد/ سعود عبد العزيز المنصور
عضو مجلس إدارة



السيد/ جمال عبد الله السليم
عضو مجلس إدارة



السيد/ بندر عبد الله الغملاس
عضو مجلس إدارة



السيد/ محمد سعد السعد
عضو مجلس إدارة



السيد/ فهد سامي الرشيد
عضو مجلس إدارة



مجلس الإدارة



جدول أعمال اجتماع الجمعية العمومية العادية

لشركة كويت بيلارز القابضة (ش.م.ك. مغلقة)
عن السنة المالية المنتهية في 31 / 12 / 2025

- البند الأول : مناقشة تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31 والمصادقة عليه.
- البند الثاني : تلاوة تقرير الحوكمة عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31.
- البند الثالث : استعراض أية جزاءات (مالية أو غير مالية) التي تم توقيعها على الشركة من قبل الجهات الرقابية خلال السنة المالية المنتهية في 2025/12/31 (إن وجد).
- البند الرابع : مناقشة تقرير مراقب الحسابات الخارجي السادة/ ديلويت آند توش، (الوزان وشركاه) عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31 والمصادقة عليه.
- البند الخامس : مناقشة البيانات المالية السنوية للسنة المالية المنتهية في 2025/12/31 والمصادقة عليها.
- البند السادس : استقطاع مبلغ 211,171 د.ك (نسبة 10%) من صافي الربح لصالح الاحتياطي الاجباري في 31 ديسمبر 2025 ليصبح اجمالي المبلغ 1,646,211 دينار كويتي.
- البند السابع : استقطاع مبلغ 211,171 د.ك (نسبة 10%) من صافي الربح لصالح الاحتياطي الاختياري في 31 ديسمبر 2025 ليصبح اجمالي المبلغ 576,589 دينار كويتي.
- البند الثامن : الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31.
- البند التاسع : الموافقة على توصية مجلس الإدارة بعدم صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31.
- البند العاشر : تفويض مجلس الإدارة بشراء أو بيع أسهم الشركة بما لا يتجاوز 10% من عدد أسهمها.
- البند الحادي عشر : استعراض التعاملات مع أطراف ذات صلة خلال السنة المالية المنتهية في 2025/12/31، وتفويض مجلس الإدارة في التعامل مع الأطراف ذات الصلة حتى تاريخ انعقاد الجمعية العامة القادمة عن السنة المالية التي تنتهي في 2026/12/31.
- البند الثاني عشر : الموافقة على إخلاء طرف السادة/ أعضاء مجلس الإدارة وإبراء ذمتهم فيما يتعلق بتصرفاتهم المالية والإدارية والقانونية عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31.
- البند الثالث عشر : مناقشة تخصيص مبلغ للمسئولية الاجتماعية وقدره 2500 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 2026/12/31 للتبرع به وتفويض الرئيس التنفيذي بتحديد الجهة التي يصرف لها.
- البند الرابع عشر : الموافقة على تعيين أو إعادة تعيين مدقق حسابات الشركة عن السنة المالية التي تنتهي في 2026/12/31 وتفويض مجلس الإدارة في تحديد أتعابه.
- البند الخامس عشر : قبول استقالة أعضاء مجلس الإدارة الحاليين.
- البند السادس عشر : انتخاب أعضاء مجلس إدارة الشركة للدورة القادمة ومدتها ثلاث سنوات.

كلمة رئيس مجلس الإدارة

السادة المساهمين الكرام

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

يسرني أن أتقدم بالنيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة لأعرض عليكم التقرير السنوي والبيانات المالية المدققة للشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

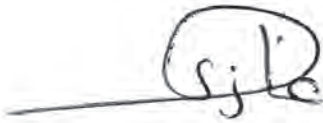
لا تزال المخاطر المحيطة بالآفاق ماثلة نحو التطورات السلبية وإعادة تقييم التوقعات بشأن نمو الإنتاجية المتعلقة بالذكاء الاصطناعي يمكن ان يؤدي إلى تراجع الاستثمار وتدفع إلى تصحيح مفاجئ في الأسواق المالية نتيجة لانتشار التدايعيات من الشركات المرتبطة بالذكاء الاصطناعي إلى شرائح النشاط الاقتصادي الأخرى. وقد تتطور الأحداث والتوترات التجارية وجغرافية - سياسية فتطيل أمد عدم اليقين وتشكل عبئاً أكبر على النشاط الاقتصادي وتفرضي إلى اضطراب الاقتصاد العالمي من خلال تأثيرها على الأسواق المالية وسلاسل الامداد وأسعار السلع الأولية.

ولله الحمد، قد حققت الشركة أرباحاً صافية قدرها 2,111,712 دينار كويتي خلال عام 2025 مقارنة بخسارة قدرها 793,064 دينار كويتي في عام 2024 وذلك بسبب ارتفاع كل من الأرباح من نتائج الشركة الزميلة وإيراد التأجير. كما بلغ مجموع أصول الشركة 45.627 مليون دينار كويتي، فيما بلغت حقوق ملكية مساهمي الشركة 40.297 مليون دينار كويتي. أما مطلوبات الشركة، قد بلغت 5.330 مليون دينار كويتي بنهاية العام 2025. هذا وقد أوصى مجلس إدارة الشركة بعدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31.

كما في كل عام يجري التنسيق بين مجلس إدارة الشركة والإدارة التنفيذية لمتابعة العمل وتنفيذ استراتيجية الشركة ولاسيما في حالة عدم اليقين إزاء كل من السياسات والتوترات الجيوسياسية ومواكبة آخر التطورات في بيئة الأعمال لاقتناص أفضل الفرص الاستثمارية للشركة ومساهمتها.

أما على مستوى الشركة الزميلة خلال العام، فقد حققت شركة المركز المالي الكويتي صافي ربح لمساهمي الشركة الأم بمقدار 10,819,591 د.ك وبما يعادل 22 فلس ربحية للسهم الواحد كما اقترح مجلس إدارة الشركة توزيع أرباح نقدية على مساهمي الشركة ونسبتها 8% أي 8 فلس لكل سهم عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31 (بعد موافقة الجمعية العامة لشركة المركز المالي الكويتي).

بالنيابة عن أعضاء مجلس الإدارة وبالأصالة عن نفسي، أود أن أتقدم بجزيل الشكر والامتنان لمقام حضرة صاحب السمو أمير البلاد الشيخ مشعل الأحمد الجابر الصباح وسمو ولي العهد الشيخ صباح خالد الحمد الصباح ورئيس مجلس الوزراء الشيخ أحمد عبد الله الأحمد الصباح، عسى الله سبحانه وتعالى أن يحفظهم ويسدد خطاهم لما يقدمونه من جهد ودعم لتحقيق ما فيه صلاح بلادنا وتقدمها على جميع الأصعدة. والشكر موصول لمساهميننا الكرام على ثقتهم ودعمهم المستمر لإدارة الشركة. وأيضاً، أود أن أشكر الفريق الإداري وجميع موظفي الشركة على جهودهم المبذولة لإنجاح خطة عمل الشركة.



غازي أحمد العيصمي
رئيس مجلس الإدارة

تقرير الإدارة التنفيذية

الأخوة والأخوات المساهمين المحترمين،

تحية طيبة وبعد،

يسر إدارة شركة كويت بيلارز القابضة أن تقدم لكم التقرير السنوي والبيانات المالية للشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

أهم المؤشرات المالية للشركة خلال 2025

البيان	2025	2024	نسبة التغير %
أرباح الاستثمارات	3,192	601	431%
إيراد فوائد	32	58	-45%
إجمالي الأصول	45,627	44,312	3%
إجمالي الخصوم	5,330	6,840	-22%
حقوق المساهمين	40,297	37,472	7.5%
الأرباح المرحلة	5,981	4,342	38%
صافي الربح	2,112	-793	366%
ربحية السهم (فلس)	7	-2.6	369%
القيمة الدفترية للسهم	134	125	7%

* الأرقام بالألف دينار

أهم الأحداث خلال العام 2025

تم تحويل الكيان القانوني للشركة إلى شركة قابضة بناء على قرار الجمعية العمومية غير العادية المنعقدة في تاريخ 3 سبتمبر 2025 وأهم القرارات التي تمت الموافقة عليها:

1- إلغاء أنشطة الأوراق المالية والمرخص بها من قبل هيئة أسواق المال.

2- إلغاء نشاط التمويل والمرخص به من قبل بنك الكويت المركزي.

3- تحويل الكيان القانوني للشركة إلى شركة قابضة.

وفي هذا الصدد التزمت الشركة بتنفيذ المتطلبات والتعليمات الصادرة عن الجهات الرقابية من هيئة أسواق مال الكويت وبنك الكويت المركزي ووزارة التجارة والصناعة واتخاذ الإجراءات اللازمة لتحويل الكيان القانوني للشركة إلى شركة قابضة. وعليه، تم تغيير اسم الشركة إلى شركة كويت بيلارز القابضة.

كما قامت الشركة بإعادة توزيع بعض استثماراتها المحلية وذلك من خلال التخرج من استثمار محلي مدرج في بورصة الكويت وإعادة شراء والاكتتاب في بعض السندات الصادرة المجدة بعوائد موزونة.

مشروع الشارقة (برج المباركية)



- تم الانتهاء من بناء المشروع وبنسبة انجاز 100% خلال الربع الأخير من عام 2021 كما تمت تسمية البرج باسم برج المباركية وبدأت عملية التأجير خلال الربع الأول من العام 2022.

- بلغت نسبة الاشغال 100% في برج المباركية خلال العام 2022 ولا تزال مستمرة للسنة الرابعة على التوالي ولله الحمد، ويتراوح العائد السنوي بين 10% - 14% ، وفي نهاية العام 2022، تم تأسيس شركة بوبيان العقارية لخدمات التأجير وإدارة العقارات الخاصة في دولة الامارات العربية المتحدة وذلك لغرض إدارة برج المباركية

نظرة على الاقتصاد الكويتي

أشارت توقعات صندوق النقد الدولي إلى تعافي تدريجي للاقتصاد الكويتي ونمو سيبليغ 3.8% في 2026 مع استقرار متوسط النمو عند أكثر من 2% على المدى المتوسط، فيما يتوقع ان ينمو القطاع غير النفطي بنسبة 3% في 2026، على أن يستمر في نمو عند نحو 2.7% خلال السنوات الثلاث إلى الخمس المقبلة.

ويخصوص مستويات الأسعار، من المتوقع انخفاض متوسط التضخم إلى 2.1% في 2026 واستقراره عند نحو 2% على المدى المتوسط.

أما فيما يتعلق بالقطاع الخارجي، واصل الحساب الجاري تحقيق فوائض قوية بلغت 29.1% من الناتج المحلي الإجمالي في 2024، ومن المتوقع أن تتراجع هذه الفوائض إلى 22.9% في 2025 و19.1% في 2026 مدفوعة بانخفاض أسعار النفط بينما ظلت الاحتياطيات الخارجية قوية. كما أشار صندوق النقد الدولي إلى تحسن أداء الموازنة العامة رغم انخفاض الإيرادات النفطية مع تراجع العجز إلى 2.2% من الناتج المحلي الإجمالي في السنة المالية 2025/2024 مدفوعاً بترشيد الأجور وخفض دعم الطاقة وزيادة الإيرادات غير النفطية مع توقع صندوق النقد الدولي وصول العجز إلى 87% من الناتج المحلي في 2026/2025 وحوالي 9.4% في 2027/2026 وأن يتوسع إلى 11.5% بحلول 2031/2032.

رفعت وكالة التصنيف الائتماني العالمية «ستاندرد اند بورز» (Standard & Poor's) التصنيف الائتماني السيادي لدولة الكويت بدرجة واحدة ليصبح (AA-) بدلاً من (A+) مع الإبقاء على نظرة مستقبلية مستقرة. ويعكس هذا التصنيف مدى قوة الموازين العامة والخارجية لدولة الكويت حيث ستظل قوية جداً على المدى المتوسط، مدعومة بمستوى كبير من الأصول المالية الحكومية كما أشار هذا التصنيف إلى أن هذه الأصول وزخم الإصلاحات سوف تخفف من المخاطر الاقتصادية المرتبطة بالاعتماد الكبير على القطاع النفطي والتقلبات المحتملة في أسعار النفط ومستويات الانفاق المالي المرتفعة.

القطاع المالي

أنهت تعاملات عام 2025 على ارتفاع في مستوى سيولتها لتبلغ نحو 26.5 مليار دينار كويتي، وهي قيمة أعلى بنحو 79.2% مقارنة بعام 2024 البالغة نحو 14.8 مليار دينار، كما سجل المؤشر العام لبورصة الكويت أداءً إيجابياً مع نهاية عام 2025 إذ بلغ معدل 8907.6 نقطة أي بارتفاع بنحو 1545.1 نقطة أو بنسبة 21% مقارنة بمستوى 7362.5 نقطة في نهاية عام 2024. كما بلغت القيمة الرأسمالية للشركات المدرجة في نهاية عام 2025 نحو 53.2 مليار دينار مقارنة بقيمتها في نهاية عام 2024 حيث حققت ارتفاعاً بنحو 9.6 مليار دينار أو ما نسبته 22%.

نظرة على الاقتصاد العالمي

رفع صندوق النقد الدولي مجدداً توقعاته للنمو العالمي في عام 2026، في ظل تكييف الشركات والاقتصادات مع خفض الرسوم الجمركية خلال الأشهر الماضية، واستمرار طفرة الاستثمار في الذكاء الاصطناعي التي عززت ثروات الأصول وآفاق زيادة الإنتاجية. وتوقع الصندوق في تقرير آفاق الاقتصاد العالمي، نمو الناتج المحلي الإجمالي العالمي بنسبة 3.3% في عام 2026، بزيادة 0.2 نقطة مئوية وهو المستوى نفسه المتوقع لعام 2025، فيما أبقى توقعاته لنمو عام 2027 دون تغيير عند 3.2%.

وأشار الصندوق إلى أن تحسن آفاق النمو يعكس الاتفاقيات التجارية التي خفضت الرسوم الجمركية، إضافة إلى قدرة الشركات على إعادة توجيه سلاسل التوريد، واستمرار الاستثمارات المرتبطة بالذكاء الاصطناعي.

وتوقعت مديرة صندوق النقد الدولي انخفاض التضخم العالمي إلى 3.8% هذا العام وإلى 3.4% في 2027 مع تراجع الطلب وانخفاض أسعار الطاقة وقالت كريستالينا جورجييفا إن النمو العالمي حافظ على مستواه «بشكل ملحوظ» رغم التحولات العميقة في الأوضاع الجيوسياسية والسياسات التجارية والتكنولوجيا والتركيب السكانية. وتفترض أحدث توقعات للصندوق معدلاً فعلياً للرسوم الجمركية الأمريكية يبلغ 18.5%. انخفاضاً من نحو 25% في توقعات أبريل 2025. وقدر الصندوق نمو الاقتصاد الأمريكي في 2026 بنسبة 2.4% بزيادة قدرها 0.3 نقطة مئوية عن توقعات أكتوبر الماضي مدعوماً بالاستثمار في البنية التحتية للذكاء الاصطناعي، في حين خفض الصندوق توقعاته لنمو الاقتصاد الأمريكي لعام 2027 بمقدار 0.1 نقطة مئوية إلى 2%.

وأشار الصندوق إلى أن الذكاء الاصطناعي يمثل فرصة كبيرة للنمو الاقتصادي العالمي إذا أدت زيادة الاستثمارات إلى تبني سريع لهذه التكنولوجيا وتحقيق زيادة في الإنتاجية وتعزيز آليات الأعمال والابتكار.

ونتيجة لذلك، قد يرتفع النمو العالمي بما يصل إلى 0.3 نقطة مئوية في عام 2026 وبما يتراوح بين 0.1 و0.8 نقطة مئوية سنوياً في الأمد المتوسط، تبعاً لسرعة تبني الذكاء الاصطناعي ومدى استعداد الدول والاقتصادات للاستفادة منه على مستوى العالم.

وفيما يتعلق بتوقعات الاقتصادات الكبرى الأخرى، قال صندوق النقد الدولي إن نمو الصين في عام 2026 سيبلغ 4.5%، بانخفاض عن الأداء الذي فاق التوقعات في 2025 وبلغ 5%، ولكنه أعلى بنسبة 0.3 نقطة مئوية من تقديرات أكتوبر 2025.

كما توقع صندوق النقد نمو منطقة اليورو 1.3% في عام 2026، بزيادة 0.1 نقطة مئوية عن تقديرات أكتوبر، مدفوعاً بزيادة الإنفاق العام في ألمانيا وتحسن الأداء في إسبانيا وأيرلندا. وأبقى الصندوق على توقعاته لنمو منطقة اليورو في 2027 دون تغيير عند 1.4%، مشيراً إلى أن الزيادات الأوروبية المزمعة في الإنفاق الدفاعي لن تتحقق إلا في سنوات لاحقة.

أداء إيجابي للأسواق العالمية في 2025

كان أداء الأسواق العالمية إيجابياً شمل معظم مؤشرات أسواق العالم خلال عام 2025 مقارنة بأداء عام 2024 حيث كسب مؤشر (مرغان ستانلي كابيتال إنترناشيونال (MSCI) للعالم نحو 19.5% مع نهاية 2025 مقارنة بمكاسب بنحو 17% في عام 2024 كما شمل الارتفاع جميع المؤشرات القارية منها مؤشر (MSCI) للولايات المتحدة الأمريكية الذي ارتفع بنسبة 16.3% كما ارتفع المؤشر الشامل للأميركتين بنسبة 17.3%. أما مؤشر (MSCI) الشامل لأوروبا فقد ارتفع بنسبة 31.9% وارتفع مؤشر (MSCI) لآسيا/الهادئ بنحو 25.3% وارتفع كذلك المؤشر الياباني بنحو 22.1%.

أداء الشركة

حققت الشركة صافي ربح وقدره 2,111,712 دينار كويتي خلال عام 2025 مقارنة بخسارة قدرها 793,064 دينار كويتي في عام 2024 وذلك بسبب ارتفاع كل من الأرباح من نتائج الشركة الزميلة وإيراد التأجير بالإضافة إلى عدم تسجيل أي انخفاض قيمة في الاستثمار في الشركة الزميلة.

أداء الشركة الزميلة

يبقى الاستثمار الرئيسي للشركة - والمصنف كشركة زميلة - هو حصتها من أسهم شركة المركز المالي الكويتي «المركز». حيث يبلغ مجموع ما تملكه الشركة من أسهم شركة المركز المالي الكويتي 139,961 مليون سهم وهو ما يمثل نسبة 28.75% من أسهم المركز (الأسهم القائمة أي بعد خصم أسهم الخزينة لدى شركة المركز). حققت الشركة الزميلة أرباحاً صافيةً لمساهمي الشركة الأم بلغت 10,819,591 دينار كويتي في عام 2025 وبنسبة ارتفاع قدرها 143% مقارنة بصافي أرباح قدرها 4,456,105 دينار كويتي بنهاية عام 2024. كما تم اقتراح توزيع أرباح نقدية وقدرها 8% أي 8 فلس للسهم الواحد عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تخضع هذه التوصية لموافقة الجمعية العامة لشركة المركز المالي الكويتي).

شكر وامتنان

وفي الختام، أود أن أتقدم بجزيل الشكر والامتنان لمقام أميرنا المفدى صاحب السمو أمير البلاد الشيخ مشعل الاحمد الجابر الصباح وسمو ولي العهد الشيخ صباح خالد الحمد الصباح ورئيس مجلس الوزراء الشيخ أحمد عبد الله الأحمد الصباح على جهودهم المبذولة لتحقيق ما فيه صلاح بلادنا وتقدمها على جميع الأصعدة. والشكر موصول لمساهميننا الكرام على دعمهم الذي نأمل أن يستمر وبشكل أكبر في المستقبل وأود أن أشكر الفريق الإداري وجميع موظفي الشركة على جهودهم المبذولة لتنفيذ خطط العمل الحالية والمستقبلية.



مشعل ناصر حبيب
نائب رئيس مجلس الإدارة
والرئيس التنفيذي



تقرير الحوكمة
شركة كويت بيلارز القابضة ش. م. ك. م.
(سابقاً شركة كويت بيلارز للإستثمار المالي)
للسنة المالية المنتهية في
31 ديسمبر 2025

الصفحة

المحتويات

16	..... أعضاء مجلس الإدارة وأمين السر
17	..... أعضاء الإدارة التنفيذية
18	..... كلمة رئيس مجلس الإدارة
19	..... كبار المساهمين
19	..... كويت بيلارز والشركات التابعة والزميلة
20	..... القاعدة الأولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة
22	..... القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام والمسؤوليات
25	..... القاعدة الثالثة: إختيار أشخاص من ذوي الكفاءة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية
26	..... القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة التقارير المالية
27	..... القاعدة الخامسة: وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية
28	..... القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية
28	..... القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب
29	..... القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين
30	..... القاعدة التاسعة: إدراك دور أصحاب المصالح
30	..... القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسين الأداء
31	..... القاعدة الحادية عشر: التركيز على أهمية المسؤولية المجتمعية

أعضاء مجلس الإدارة وأمين السر



السيد/ مشعل ناصر حبيب
نائب رئيس مجلس الإدارة
والرئيس التنفيذي



السيد/ غازي أحمد العصيمي
رئيس مجلس الإدارة



السيد/ جمال عبد الله السليم
عضو مجلس إدارة



السيد/ سعود عبد العزيز المنصور
عضو مجلس إدارة



السيد/ محمد سعد السعد
عضو مجلس إدارة



السيد/ بندر عبد الله الغملاس
عضو مجلس إدارة



السيد/ محمد السيد طه
أمين سر مجلس الإدارة



السيد/ فهد سامي الرشيد
عضو مجلس إدارة

أعضاء الإدارة التنفيذية



السيد / مشعل ناصر حبيب
نائب رئيس مجلس الادارة والرئيس التنفيذي



السيد / عبد العزيز جاسم الجاسم
نائب رئيس أول - تطوير الأعمال
والملكية الخاصة



السيد / عصام عبد الرحمن اليوسف
نائب رئيس تنفيذي
إدارة الالتزام الرقابي



السيد / أحمد محمد صبحي
نائب رئيس تنفيذي
الإدارة المالية



السيد / أحمد عزمي صالح
نائب رئيس
إدارة الاستثمارات الدولية



السيد / سهيل جابري
نائب رئيس
إدارة المخاطر



السيد / فهد محمد العصيمي
نائب رئيس - إدارة الاستثمارات
المحلية والإقليمية

كلمة رئيس مجلس الإدارة مساهمي شركة كويت بيلارز الكرام

يسرني أن أقدم لكم تقرير الحوكمة السنوي للعام 2025.

ضمن إطار ضرورة الالتزام بالمبادئ التي تساعد في إرساء مفهوم الشفافية والمساءلة والنزاهة والأخلاق والصدق في مزاوله الأعمال إذ يشكل ذلك دون أدنى شك حجر الزاوية في أي مؤسسة ناجحة. عهدنا تجاه أنفسنا ومستثمرينا وجميع أصحاب المصلحة لدينا، الالتزام بتفعيل وتطبيق أفضل معايير الحوكمة الرشيدة في إدارة الشركة.

في ضوء الاهتمام المتزايد لدى مساهمينا بما في ذلك المساهمين والمستثمرين المحتملين، قامت كويت بيلارز بتعزيز ما لديها من نظام حوكمة بما يتوافق مع أرقى الممارسات المحلية والدولية في هذا المجال. وفي هذا الصدد، تعمد كويت بيلارز إلى تعزيز دور أعضاء مجلس الإدارة المستقلين وتبني أخلاقيات عمل متطورة ومتميزة في قطاع أعمالها فضلاً عن ابتكار قوانين رقابية جديدة وتطبيق نظام تفويض السلطات ودمج دور مجلس الإدارة واللجان في صميم عملنا.

إن تقرير الحوكمة السنوي ككل عام يؤكد حرصنا على الالتزام الدائم بتقديم أفضل قيمة لمساهمينا وينبع ذلك من اعترافنا كشركة مساهمة مقفلة أن استدامة الممارسات الجيدة لحوكمة الشركات أصبح ضرورة أخلاقية واقتصادية في عالم تطوير الأعمال الحديث.

ونتطلع دائماً نحو تحقيق الأهداف المرجوة إلى تحسين الممارسات والإجراءات المعمول بها حالياً بالإضافة إلى تنفيذ إطار حوكمة متطور لكويت بيلارز والشركات التابعة لها بحيث يمكننا تبوء مكانة مرموقة في مجالات أعمالنا وبالتالي تحقيق رؤية مساهمينا.

وأخيراً نود أن ننتهز هذه الفرصة لتوجيه الشكر لجميع السلطات والجهات الرقابية التي أسهمت في دعم أفضل مبادئ حوكمة الشركات وممارساتها وتنفيذها في دولة الكويت.

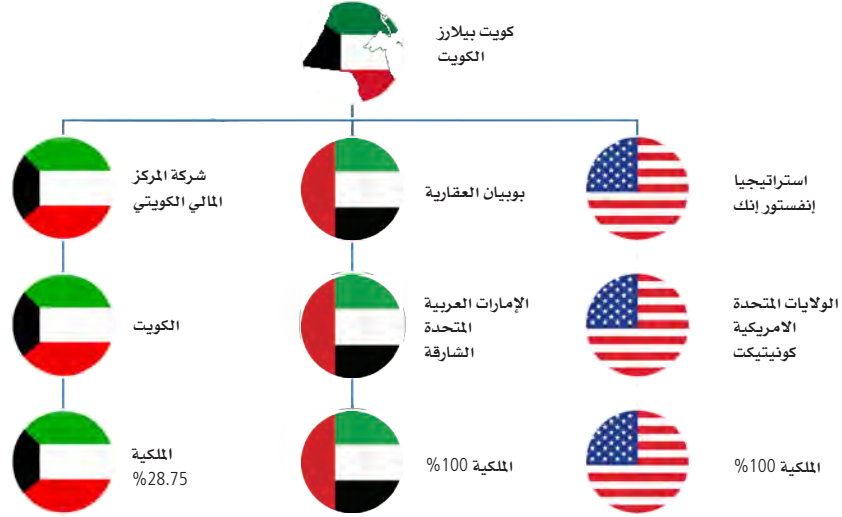


غازي العصيمي
رئيس مجلس الإدارة

كبار المساهمين لدى شركة كويت بيلارز القابضة الذين يملكون 5% وما فوق
حسب سجل المساهمين لدى الشركة الكويتية للمقاصة كما في نهاية ديسمبر 2025

نسبة الملكية	كبار المساهمين	
% 6.426	مجموعة الصناعات الوطنية القابضة	1

شركة كويت بيلارز والشركات التابعة والزميلة



نسبة الملكية المشار إليها في الشركات التابعة والزميلة حسب بيانات 2025/12/31

القاعدة الاولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة

نبذة عن تشكيل مجلس الإدارة، وذلك على النحو الآتي:

يتألف مجلس الإدارة من أعضاء تنفيذيين وغير تنفيذيين وأعضاء مستقلين ويتم انتخابهم من خلال الجمعية العمومية ويضم مجلس الإدارة العدد الكافي من الأعضاء لتشكيل اللجان في إطار الحوكمة السليمة.

ويتكون مجلس الإدارة من ستة أعضاء منتخبين كما يتم الانتخاب وتجديد عضوية أعضاء مجلس الإدارة كل ثلاث سنوات وفقاً للقواعد والنظم المعمول بها والتعليمات الصادرة من الجهات الرقابية.

الاسم	تصنيف العضو (تنفيذي/ غير تنفيذي/ مستقل) ، أمين سر	المؤهل العلمي والخبرة العملية	تاريخ الانتخاب/ تعيين أمين السر
غازي أحمد العصيمي	رئيس مجلس الإدارة غير تنفيذي	بكالوريوس علوم إدارة الأعمال (تخصص تمويل) جامعة الخليج للعلوم والتكنولوجيا يناير 2007	21 مايو 2023
مشعل ناصر حبيب	نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي	بكالوريوس محاسبة -جامعة الكويت 1996 دبلوم حاسب آلي 1992 - المعهد التجاري "الهيئة العامة للتعليم التطبيقي"	21 مايو 2023
سعود عبد العزيز المنصور	عضو مجلس إدارة مستقل	بكالوريوس إدارة الأعمال والتمويل - كاليفورنيا - الولايات المتحدة الأمريكية 2000	21 مايو 2023
جمال عبد الله السليم	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	بكالوريوس محاسبة - جامعة الكويت، ماجستير في المحاسبة - جامعة أوكلاهوما سيتي، الولايات المتحدة 1987	21 مايو 2023
بندر عبد الله الغملاس	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	بكالوريوس إدارة الأعمال والتمويل والمنشآت المالية - جامعة الكويت 2003 ماجستير إدارة الأعمال ، الإدارة المالية جامعة الشرق الأوسط الأمريكية 2011	21 مايو 2023
محمد سعد السعد	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	بكالوريوس إدارة أعمال - التمويل والمنشآت المالية، جامعة الكويت 2005.	21 مايو 2023
فهد سامي الرشيد	عضو مجلس إدارة مستقل	بكالوريوس محاسبة - جامعة سان دييغو، الولايات المتحدة 2010	21 مايو 2023
محمد السيد طه	أمين سر المجلس	ليسانس آداب- أدب إنجليزي - جامعة المنصورة- مصر 1998	11 مارس 2014

نبذة عن اجتماعات مجلس إدارة الشركة، وذلك من خلال البيان التالي:

تتعدد اجتماعات مجلس الإدارة باكتمال النصاب فيها بحضور غالبية الأعضاء. كما حرص أعضاء مجلس الإدارة على القيام بمهام القيادة والمسؤولية من خلال الاجتماعات المستفيضة للقيام بالإشراف على إدارة الشركة في مختلف المجالات والعمل على حسن استغلال موارد الشركة البشرية والمالية حيث عقد المجلس خلال العام المنصرم 10 اجتماعات في حين أن النظام الأساسي ينص على الاجتماع 6 مرات كحد أدنى. وفيما يلي تفاصيل الاجتماعات:

أعضاء مجلس الإدارة							تاريخ الاجتماع	رقم الاجتماع	#	
فهد الرشيد عضو	محمد السعد عضو	بندر الغملاس عضو	جمال السليم عضو	سعود المنصور عضو	مشعل حبيب نائب رئيس مجلس الإدارة	غازي العصيمي رئيس مجلس الإدارة				
✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	2025/01/29	214	1	
✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	2025/02/20	215	2	
✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	2025/03/19	216	3	
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2025/04/22	217	4	
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2025/05/13	218	5	
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2025/06/24	219	6	
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2025/08/06	220	7	
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2025/09/21	221	8	
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2025/11/09	222	9	
✓	✓	✓	x	x	✓	✓	2025/12/24	223	10	
نسبة الحضور							%100	%100	%80	%100

تم انتخاب أعضاء مجلس الإدارة لمدة ثلاث سنوات بناء على قرار الجمعية العامة المنعقدة في 21 مايو 2023.

موجز عن كيفية تطبيق متطلبات التسجيل والتنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس إدارة الشركة

يتم تسجيل كافة محاضر الاجتماعات من خلال أمين سر المجلس والذي يتولى بدوره تهيئة كافة المتعلقات بالاجتماعات والتواصل مع كافة الأعضاء والتنسيق فيما بينهم لكافة الاجتماعات. كما يوفر لأعضاء مجلس الإدارة إمكانية الوصول بشكل فوري وسريع الى محاضر اجتماعات المجلس والمعلومات والوثائق والسجلات التي تساعدهم في اتخاذ القرارات الصحيحة بالوقت والشكل المناسب.

إقرار العضو المستقل بأن تتوافر فيه ضوابط الاستقلالية، مرفق نسخة الإقرار مع التقرير

يقر العضو المستقل بأنه تتوافر لديه ضوابط الاستقلالية وهي كما يلي:

1. ليس مالكا بصفة شخصية لعدد من أسهم الشركة تمثل نسبة أكثر من 5 % من أسهم الشركة.
2. ليس له صلة قرابة من الدرجة الأولى مع أي من أعضاء مجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية في شركة كويت بيلارز أو أي شركة من مجموعتها أو الأطراف الرئيسية ذات العلاقة.
3. ليس عضوا في أي شركة من مجموعتها.
4. ليس موظفاً لدى الأشخاص الاعتباريين الذي يملكون حصصا مسيطرة في الشركة.
5. ليس موظفاً بالشركة أو بأي شركة من مجموعتها أو لدى أصحاب المصالح.

القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام والمسؤوليات

نبذة عن كيفية قيام الشركة بتحديد سياسة مهام، ومسؤوليات، وواجبات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، وكذلك السلطات والصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية.

يوجد لدى الشركة سياسة لتحديد مهام ومسؤوليات وصلاحيات مجلس الإدارة والتي تحدد الصلاحيات التي يقوم بها أعضاء مجلس الإدارة والصلاحيات التي تم منحها أو تفويض الإدارة التنفيذية للقيام بها حيث تم اعتماد مصفوفة للصلاحيات المالية والإدارية لجميع مستويات الجهاز التنفيذي ومجلس الإدارة والفصل فيما بينهما فيما يتعارض مع مهام كل شخص له صلاحية أو تفويض في أعضاء الجهاز التنفيذي حيث تحدد المنظومة الرقابة المزدوجة على الصلاحيات ولا يوجد صلاحية أو تفويض مطلق لأي شخص في أعضاء مجلس الإدارة أو الجهاز التنفيذي.

إنجازات مجلس الإدارة خلال عام 2025

- المصادقة على محاضر اجتماعات مجلس الإدارة ومحاضر اجتماعات اللجان.
- مناقشة مراجعة القرض الممنوح لشركة استراتيجيا انستورز SII.
- مناقشة واعتماد نظم التقارير المتكاملة لعام 2024.
- اعتماد التقارير الدورية الصادرة من إدارة المخاطر وإدارة الالتزام الرقابي ومكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب وإدارة التدقيق وتقرير الحوكمة ولجنة التدقيق.
- مناقشة آخر مستجدات زيادة رأس مال الشركة المصدر والمدفوع واعتماد نشرة الاكتتاب الخاصة بزيادة رأس مال الشركة بقيمة 3,000,000 د.ك.
- تقييم أداء الموظفين والتوصية لصرف مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية عن عام 2024.
- مناقشة خطة العمل لعام 2025.
- مناقشة تقرير التفتيش الميداني لهيئة أسواق المال في الفترة من 02 ديسمبر إلى 26 ديسمبر 2024.
- مناقشة واعتماد البيانات المالية الربع سنوية والسنوية.
- مناقشة جدول أعمال اجتماع الجمعية العمومية العادية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024.
- مناقشة تقرير بالمخالفات على البيانات المالية للشركة الخاصة بوزارة التجارة والصناعة.
- الاطلاع على قرارات الجمعية العمومية العادية المنعقدة بتاريخ 18 مايو 2025.
- مناقشة مقترح مجلس الإدارة الخاص بتحول كيان الشركة إلى قابضة وتصفية وإغلاق محفظة التمويل.
- مناقشة جدول أعمال اجتماع الجمعية العمومية الغير عادية.
- الاطلاع على قرارات الجمعية العمومية الغير عادية المنعقدة بتاريخ 03 سبتمبر 2025.
- مناقشة واعتماد التعديلات التي طرأت على بعض السياسات والإجراءات الخاصة بالشركة.
- مناقشة تقرير القضايا المرفوعة من / ضد شركة كويت بيلارز.

نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل مجلس الإدارة للجان متخصصة تتمتع بالاستقلالية

اعتمد مجلس الإدارة تشكيل اللجان التابعة له بهدف تعزيز فعالية الإشراف والرقابة على كافة عملياته وأنشطة الشركة لضمان أفضل الممارسات. وفيما يلي نبذة عن تلك اللجان:

- لجنة التدقيق

تتكون لجنة التدقيق من (3) أعضاء من بينهم عضو مستقل على الأقل ولا يشغل عضويتها رئيس مجلس الإدارة أو أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين. وقد تم تشكيلها في 2023/05/28 لمدة ثلاث سنوات. كما على لجنة التدقيق أن تعقد اجتماعات دورية مع مراقبي الحسابات الخارجيين وأربع اجتماعات على الأقل سنوياً مع المدقق الداخلي.

مهام وإنجازات لجنة التدقيق خلال عام 2025

- مناقشة خطة وبرنامج التدقيق الداخلي لعام 2025.
- مناقشة تعيين مكاتب التدقيق المخولة بإعداد التقارير المطلوبة من الجهات الرقابية المعنية جرائت ثورنتون للقيام بأعمال التدقيق الداخلي لعام 2025.
- مناقشة واعتماد التقييم السنوي لمسئول إدارة التدقيق الداخلي.
- مناقشة تقرير التفتيش الميداني لهيئة أسواق المال في الفترة من 02 ديسمبر إلى 26 ديسمبر 2024.
- التوصية بتعيين مراقب الحسابات الخارجي لعام 2025.
- مناقشة واعتماد التقارير المعدة من المدقق الداخلي Grant Thornton والخاصة بجميع إدارات الشركة (إدارة الالتزام الرقابي- الإدارة المالية- إدارة الأصول- إدارة الموارد البشرية والشؤون الإدارية- إدارة تكنولوجيا المعلومات- إدارة المخاطر- إدارة الائتمان) والأمور المتعلقة بمكافحة عمليات غسل الأموال عن الربع الأول والثاني من عام 2025.
- التوصية لمجلس الإدارة باعتماد البيانات المالية السنوية والربع سنوية.
- مناقشة تقرير بالمخالفات على البيانات المالية للشركة الخاصة بوزارة التجارة والصناعة.
- مناقشة تقرير ICR لعام 2024.
- مراجعة واعتماد تقرير إدارة التدقيق الداخلي عن إجراءات وأنظمة الرقابة الداخلية عن عام 2024.
- مناقشة تقرير مراجعة وتقييم أداء إدارة التدقيق الداخلي.

أعضاء لجنة التدقيق

أعضاء اللجنة	المنصب الوظيفي ضمن اللجنة	صفة العضوية بالمجلس
السيد / جمال عبد الله السليم	رئيس اللجنة	عضو غير تنفيذي
السيد / فهد سامي الرشيد	عضو اللجنة	عضو مستقل
السيد/ بندر عبد الله الغملاس	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي

عدد الاجتماعات التي عقدتها لجنة التدقيق خلال عام 2025

عقدت اللجنة خلال العام 2025 عدد (6) اجتماعات.

- لجنة إدارة المخاطر

تتكون لجنة إدارة المخاطر من (3) أعضاء ويكون رئيسها من أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين ولا يجوز لرئيس مجلس الإدارة أن يكون عضواً في لجنة إدارة المخاطر. وقد تم تشكيلها في 28/05/2023 لمدة ثلاث سنوات. كما على لجنة إدارة المخاطر الاجتماع بصورة دورية خلال السنة (4) مرات.

مهام وإنجازات لجنة إدارة المخاطر خلال عام 2025

- مراجعة ومناقشة خطة عمل إدارة المخاطر لعام 2025.
- مناقشة واعتماد التقييم السنوي لمسئول إدارة المخاطر.
- مناقشة سجل المخاطر عن النصف الثاني من عام 2024 والنصف الأول لعام 2025.
- مناقشة تقرير إدارة المخاطر عن الربع الرابع لعام 2024 والربع الأول والثاني والثالث لعام 2025 والخاص باستثمارات الشركة.
- مناقشة تقرير نزعة المخاطر للنصف الأول من عام 2025.
- مناقشة تقرير كفاية رأس المال الربع سنوي.

أعضاء لجنة إدارة المخاطر

أعضاء اللجنة	المنصب الوظيفي ضمن اللجنة	صفة العضوية بالمجلس
السيد / سعود عبد العزيز المنصور	رئيس اللجنة	عضو مستقل
السيد / جمال عبد الله السليم	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي
السيد / بندر عبد الله الغملاس	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي

عدد الاجتماعات التي عقدتها لجنة إدارة المخاطر خلال عام 2025

عقدت اللجنة خلال العام 2025 عدد (4) اجتماعات.

– لجنة المكافآت والترشيحات

تتكون لجنة المكافآت والترشيحات من (3) أعضاء من بينهم عضو مستقل ويرأسها عضو غير تنفيذي. وقد تم تشكيلها في 28/05/2023 لمدة ثلاث سنوات. وتعد لجنة المكافآت والترشيحات اجتماعاً واحداً على الأقل سنوياً.

مهام وإنجازات لجنة المكافآت والترشيحات خلال عام 2025

- مناقشة تقييم الأداء الذاتي لمجلس الإدارة.
- مناقشة نتائج التقييم السنوي لموظفي الشركة لعام 2024.
- مناقشة التقييم السنوي لموظفي الوظائف المستقلة بالشركة لعام 2024.
- مناقشة مكافآت موظفي الشركة ومستشار الشركة ومكافآت أعضاء اللجان وأمين سر اللجان المنبثقة من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية لعام 2024.
- اعداد تقرير سنوي مفصل عن كافة المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، سواء كانت مبالغ أو منافع أو مزايا أياً كانت طبيعتها أو مسماها عن عام 2025.
- التأكد من عدم انتفاء صفة الاستقلالية عن عضو مجلس الإدارة المستقل.
- مناقشة واعتماد سياسة الدرجات الوظيفية وهيكل الرواتب والمكافآت للموظفين.

أعضاء لجنة المكافآت والترشيحات

أعضاء اللجنة	المنصب الوظيفي ضمن اللجنة	صفة العضوية بالمجلس
السيد/ سعود عبد العزيز المنصور	رئيس اللجنة	عضو مستقل
السيد/ غازي أحمد العصيمي	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي
السيد/ محمد سعد السعد	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي

عدد الاجتماعات التي عقدتها لجنة المكافآت والترشيحات خلال عام 2025

عقدت اللجنة خلال العام 2025 اجتماعاً واحداً.

– لجنة الاستثمار

تتكون لجنة الاستثمار من (3) أعضاء وقد تم تشكيلها في 28/05/2023 لمدة ثلاث سنوات. وتعد لجنة الاستثمار اجتماعاتها عند الضرورة.

مهام وإنجازات لجنة الاستثمار خلال عام 2025

- مناقشة أداء محفظة الشركة كما في نهاية الربع الرابع من عام 2024 والربع الأول والثاني من عام 2025.
- مناقشة إعادة تصنيف قرض الشركة التابعة SII.

أعضاء لجنة الاستثمار

أعضاء اللجنة	المنصب الوظيفي ضمن اللجنة	صفة العضوية بالمجلس
السيد / مشعل ناصر حبيب	رئيس اللجنة	عضو تنفيذي
السيد / محمد سعد السعد	عضو اللجنة	عضو غير تنفيذي
السيد / فهد سامي الرشيد	عضو اللجنة	عضو مستقل

عدد الاجتماعات التي عقدتها لجنة الاستثمار خلال عام 2025

عقدت اللجنة خلال العام 2025 ثلاث اجتماعات.

موجز عن كيفية تطبيق المتطلبات التي تتيح لأعضاء مجلس الإدارة الحصول على المعلومات والبيانات بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

يتم تزويد أعضاء مجلس الإدارة بكافة المعلومات والبيانات باليد أو من خلال البريد الإلكتروني ومن خلال ارسال التقارير الشاملة إليهم للاطلاع ويتم التواصل عبر البريد الإلكتروني وجميع وسائل الاتصال، ومن خلال أمين سر مجلس الإدارة يتم حفظ جميع المستندات والمحاضر الخاصة باجتماعات مجلس الإدارة واللجان المنبثقة منه في ملفات يسهل على أعضاء مجلس الإدارة طلبها والاطلاع عليها.

القاعدة الثالثة: اختيار أشخاص من ذوي الكفاءة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت

تشكل لجنة المكافآت والترشيحات من ثلاث أعضاء من بينهم عضو مستقل ولا يشغل عضويتها أي من الأعضاء التنفيذيين. ووفقاً للائحة لجنة المكافآت والترشيحات المعتمدة في الشركة يكون من مهام اللجنة:

1. وضع سياسة واضحة لمكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
2. تحديد الشرائح المختلفة من المكافآت التي سيتم منحها للموظفين مثل شريحة المكافآت الثابتة وشريحة المكافآت المتغيرة.
3. مراجعة سياسة منح المكافآت وتقييم مدى فاعليتها في تحقيق الأهداف المرجوة منها.
4. اعداد تقرير سنوي مفصل عن كافة المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
5. التوصية بالترشيح أو إعادة الترشيح لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.

تقرير المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

1- ملخص سياسة المكافآت والحوافز المتبع لدى الشركة وبشكل خاص ما يرتبط بأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدراء:

أ. سياسة مكافآت مجلس الإدارة:

تنص سياسة المكافآت الخاصة بأعضاء مجلس الإدارة على ما يلي:

- يجب ألا يتجاوز إجمالي المكافآت 10% من صافي أرباح الشركة بعد خصم الاهلاك والاحتياطيات وأرباح المساهمين التي لا تقل عن 5% من رأس مال الشركة.
- يجب أن تتم الموافقة على مكافآت أعضاء مجلس الإدارة من قبل الجمعية العامة في اجتماعها السنوي وذلك بناء على توصية من لجنة المكافآت والترشيحات.
- بناءً على موافقة الجمعية العامة يمكن اعفاء عضو مجلس الإدارة المستقل من الحد الأقصى للمكافآت.
- وطبقاً للبيانات المالية للشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 فقد أوصى المجلس بعدم توزيع مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.
- يتم منح أعضاء اللجان المنبثقة من مجلس الإدارة بدل حضور لجان بناء على توصية لجنة المكافآت والترشيحات وتوصية مجلس الإدارة وموافقة الجمعية العامة لمساهمي الشركة.

ب. سياسة مكافآت وحوافز أعضاء الإدارة التنفيذية والعاملين بالشركة:

تقوم كويت بيلارز بمنح عدة مكافآت وحوافز لموظفيها العاملين بما يتفق مع التقييم السنوي للموظف والذي يتم وفق معايير فنية ومهنية محددة. ويتم تخصيص تلك المكافآت بمبالغ تناسب أداء الموظف وتقوم بالتحفيز والتشجيع المطلوب للاستمرار ورفع مستوى الأداء الوظيفي. كما قامت الشركة ومن خلال لجنة الترشيحات والمكافآت بالتعاون مع الشؤون الادارية بإنشاء واستحداث خطط للمكافآت قصيرة وطويلة المدى تسعى إلى خلق بيئة أعمال جاذبة وتقوم بالتركيز على تشجيع العاملين على مختلف المستويات الوظيفية بالشركة.

2- وطبقاً للبيانات المالية للشركة عن عام 2025 فإن المكافآت والمزايا لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت مضافاً إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي:

المكافآت والمزايا لأعضاء مجلس الإدارة							
المكافآت والمزايا من خلال الشركات التابعة				المكافآت والمزايا من خلال الشركة الأم			
المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)		مكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)	
مكافأة لجان	مكافأة سنوية	الرواتب الشهرية (الإجمالية خلال العام)	تأمين صحي	مكافأة لجان	مكافأة سنوية	أخرى	تأمين صحي
				126,000	0	0	0
							7

إجمالي المكافآت والمزايا الممنوحة لخمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى مكافآت، مضافاً إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي

المكافآت والمزايا من خلال الشركات التابعة				المكافآت والمزايا من خلال الشركة الأم							
المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)							
مكافأة لجان	مكافأة سنوية	أخرى	الرواتب الشهرية (الإجمالية خلال العام)	مكافأة سنوية	أجازات ونهاية خدمة	بدل تعليم أبناء	بدل هاتف	بدل سكن	تذاكر سنوية	تأمين صحي	الرواتب الشهرية (الإجمالية خلال العام)
0	0	0	7,500	62,518	26,655	9,595	2,700	6,000	6,050	6,160	252,108
											7

3- الانحرافات الجوهرية عن سياسة المكافآت المعتمدة من قبل مجلس الإدارة

لا يوجد انحرافات جوهرية عن سياسة المكافآت.

القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة التقارير المالية

التعهدات الكتابية من قبل كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بسلامة ونزاهة التقارير المالية المعدة

- تتعهد الإدارة التنفيذية لشركة كويت بيلارز القابضة لمجلس إدارة الشركة بأن التقارير المالية يتم عرضها بصورة سليمة وعادلة، وأنها تستعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية، وأنه تم إعدادها وفق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل الهيئة.
- يتعهد مجلس الإدارة بسلامة ونزاهة كافة البيانات المالية وكذلك التقارير ذات الصلة بنشاط الشركة ويؤكد بأنه لا يوجد أي مسائل جوهرية أو أحداث قد تؤثر على استمرار عمليات الشركة خلال السنة المالية المقبلة.

نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة التدقيق

تم تشكيل لجنة التدقيق من ثلاثة أعضاء وأحد أعضائها من المستقلين. ولا يشمل عضويتها رئيس مجلس الإدارة أو أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين. ويتمتع أعضاء لجنة التدقيق بالمؤهلات العلمية والخبرات العملية في المجالات المحاسبية والمالية.

حالات تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات مجلس الإدارة

لم يتم رصد أي حالة تعارض بين كل من لجنة التدقيق وقرارات مجلس الإدارة خلال عام 2025.

التأكيد على استقلالية مراقب الحسابات الخارجي

مراقب الحسابات: مكتب ديلويت آند توش (الوزان وشركاه)

- يقوم مجلس الإدارة برفع توصياته لاختيار مراقب الحسابات الخارجي ليطم استعراضها مع الجمعية العمومية لإبداء الرأي وتعيين مراقب الحسابات الخارجي للشركة.
 - مراقب حسابات الشركة مقيداً في سجل مراقبي الحسابات لدى هيئة أسواق المال.
 - مراقب الحسابات الخارجي ليس شريكاً أو طرفاً في أي اتفاق أو وكيلاً لأحد الأعضاء المؤسسين في الشركة أو عضواً في مجلس الإدارة أو أي من أقاربهم حتى الدرجة الرابعة.
- يعتمد اختيار مراقب الحسابات الخارجي على الكفاءة والسمعة والخبرة.

القاعدة الخامسة: وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية

بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل إدارة/ مكتب/ وحدة مستقلة لإدارة المخاطر

تم انشاء إدارة مستقلة لإدارة المخاطر يتمتع القائمون عليها بالاستقلالية التامة عن طريق تبعيةهم المباشرة للجنة إدارة المخاطر فضلاً عن تمتعهم بقدر كبير من الصلاحيات وذلك من أجل القيام بمهامهم على أكمل وجه دون منحهم سلطات وصلاحيات مالية أو أي سلطات أو صلاحيات تؤدي إلى تعارض مع دورهم الرقابي. وتقوم إدارة المخاطر بمراجعة الصفقات والتعاملات المقترح أن تقوم بها الشركة مع الأطراف ذات العلاقة، وتقديم التوصيات المناسبة بشأنها إلى مجلس الإدارة.

نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة إدارة المخاطر

شكل مجلس الإدارة لجنة إدارة المخاطر من 3 أعضاء، يرأسها عضو مجلس إدارة غير تنفيذي ومن بينهم عضو مستقل. وتعد اللجنة 4 اجتماعات دورية خلال العام كحد أدنى ومن مهام لجنة المخاطر ما يلي:

- مراجعة أنظمة إدارة المخاطر وضوابط الرقابة الداخلية مرة واحدة على الأقل سنوياً لضمان تخفيف كافة المخاطر التي قد تواجه تحقيق أهداف العمل وذلك عن طريق تطبيق ضوابط مناسبة وفعالة. يجب أن تشمل المراجعة ضوابط البيانات المالية والعمليات وإدارة المخاطر ونظم الرقابة الداخلية.
- إجراءات المراجعة المتبعة من قبل إدارة الشركة لتحديد وتقييم وإدارة المخاطر الكبيرة.
- التغييرات التي طرأت منذ المراجعة الأخيرة على طبيعة ومدى المخاطر الكبيرة وقدرة الشركة على التأقلم مع تغييرات العمليات والبيئة الخارجية. نطاق وطبيعة أنشطة الرقابة على المخاطر وأنظمة الرقابة الداخلية وعمليات التدقيق الخارجي ومراجعة نقاط ضعف وعيوب نظام الرقابة أو الحالات الطارئة غير المتوقعة والتي أثرت أو قد تؤثر بشكل كبير على أداء الوضع المالي للشركة والإجراءات المتبعة من قبل الشركة لمعالجة القضايا الجوهرية للرقابة ومراجعة التزام الشركة بالقوانين واللوائح المعتمد ذات العلاقة بالشركة.

موجز يوضح أنظمة الضبط والرقابة الداخلية

نظام الرقابة الداخلية

يتحمل مجلس إدارة الشركة مسؤولية إدارة المخاطر ونظم الرقابة الداخلية ومراجعة فعاليته، من خلال المحافظة على الأصول، وحفظ البيانات المالية صحيحة، والكشف عن الأخطاء والمخالفات. ويلتزم مجلس الإدارة بمراجعة تقرير لجنة المخاطر عن نتائج أنشطة الرقابة الداخلية والتقارير الدورية الخاصة بأنشطة الرقابة.

- وتشمل الرقابة الداخلية تحديد هيكل تنظيمي واضح، وتدوين السياسات والإرشادات، وتحديد السلطات والصلاحيات والتفويضات وآليات رقابة الأداء، التي تم وضعها لمراقبة عمليات الشركة بفعالية وانتظام والتأكد من الالتزام بقوانين الحوكمة الصادرة من الجهات التنظيمية كافة.

يتكون نظام الرقابة الداخلية لدى شركتنا من مجموعة من الإجراءات يتم تطبيقها من قبل مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وكافة موظفي الشركة، وهي مصممة لتوفير ضمانات معقولة وليست مطلقة لإنجاز الأهداف التالية:

- إدارة المخاطر: التأكد من تحديد المخاطر والضوابط اللازمة لتحقيق أهداف الشركة.
- فاعلية وكفاءة العمليات: تحديد الأهداف الرئيسية لدى الشركة بما في ذلك الالتزام بمعايير الأداء وحماية أصول الشركة.
- مصداقية التقارير المالية: ضمان تقديم البيانات المالية والمعلومات المالية الأخرى الموثوقة إلى مجلس الإدارة.
- تقارير التدقيق الداخلي: مراجعة إجراءات التقارير الداخلية وتأثيرها على سلامة الموقف المالي للشركة.
- مراجعة نظم الرقابة الداخلية: يتم إعداد تقرير من خلال مدقق حسابات مستقل سنوياً عن أنظمة الرقابة الداخلية.
- الالتزام بالقوانين والتشريعات النافذة: تشمل القوانين والتشريعات التي تخضع لها الشركة وذلك تقادياً للإضرار بسمعة الشركة أو إلحاق أي جزاءات أو غرامات مالية.

بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل إدارة/ مكتب/ وحدة مستقلة للتدقيق الداخلي

يوجد لدى الشركة إدارة للتدقيق الداخلي وتستعين الإدارة بمكتب تدقيق مهني مستقل للقيام بأعمال التدقيق الداخلي. ويقوم مسئول التدقيق الداخلي بالتنسيق والإشراف على عمليات التدقيق الداخلي مع الجهة الخارجية والتأكد من التقيد بالسياسات والإجراءات وكفاية أنظمة الرقابة الداخلية والتنسيق مع رؤساء الإدارات والأقسام بالشركة بخصوص عملية التدقيق وإصدار تقارير بالاستثناءات إلى الإدارة، مع التوصيات ومتابعتها مع الإدارة.

القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية

موجز عن ميثاق العمل الذي يشتمل على معايير ومحددات السلوك المهني والقيم الأخلاقية

يقوم مجلس الإدارة من خلال ميثاق قواعد السلوك المهني وأخلاقيات العمل بتحديد الممارسات السليمة للحوكمة ولما يقوم به من أعمال ويتضمن ذلك وجود الوسائل التي تؤكد إتباع تلك الممارسات مع مراجعتها وتحديثها بانتظام بهدف تحسينها. إن مجلس الإدارة يأخذ زمام الأمور في تحديد المعايير المهنية والقيم المؤسسية التي تعزز النزاهة للشركة والإدارة العليا والموظفين. ويتم تعميم ميثاق قواعد السلوك المهني وأخلاقيات العمل على كافة موظفي الشركة وأعضاء المجلس والحصول على توقيعاتهم بما جاء فيها من تعليمات.

موجز عن السياسات والآليات بشأن الحد من حالات تعارض المصالح

لدى شركتنا سياسات مكتوبة بشأن تعارض المصالح وتغطي هذه السياسات كل ما يتعلق بموضوع تعارض المصالح واحتمالاته بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر:

- تجنب عضو مجلس الإدارة ممارسة الأنشطة المحتمل أن تؤدي إلى تعارض المصالح.
- أخذ موافقة المجلس على أي نشاط يقوم به أحد أعضاء المجلس قد يترتب عليه تعارض في المصالح.

القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

موجز عن تطبيق آليات العرض والإفصاح الدقيق والشفاف التي تحدد جوانب ومجالات وخصائص الإفصاح:

وضعت الشركة سياسة خاصة بالإفصاح والشفافية وتم اعتمادها من مجلس الإدارة، ووضعت معايير للإفصاح عن المعلومات الجوهرية التي حددتها اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال، وحددت عناصر الإفصاح والمعلومات الواجب الإفصاح عنها والإدارات المسؤولة عن إيصال المعلومة كما حددت السياسة خطوات عمليات الإفصاح وآلية عرضها والجهات التي يتم الإفصاح لها بالإضافة إلى الوسائل الأخرى المتمثلة في موقع الشركة الإلكتروني.

نبذة عن تطبيق متطلبات سجل إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدراء

تم إعداد سجل إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدراء لدى وحدة المطابقة والالتزام والتعميم على أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية لموافاة مدير الإدارة بأية تداولات لهم أو لأبنائهم القصر على أسهم الشركة أو الشركة الأم أو الشركات التابعة أو الشركات التي تعتبر الشركة مطلعة فيها.

كانت تعاملات أعضاء مجلس الإدارة والجهاز التنفيذي والموظفين أو أقاربهم من الدرجة الأولى بأسهم الشركة في عام 2025 كالتالي:

الصفة	العدد	العلاقة	إجمالي الأسهم (بيع)	إجمالي الأسهم (شراء)	تاريخ العملية	ملاحظات
عضو مجلس إدارة	1	شخصي	-	40376	11 مايو 2025	تم الإفصاح لإدارة الالتزام الرقابي
الإدارة التنفيذية	-	-	-	-	-	-
المدراء	-	-	-	-	-	-
الموظفين	-	-	-	-	-	-

هذا ولم يتم أي من أعضاء المجلس الآخرين أو أقاربهم من الدرجة الأولى بأي تعاملات في أسهم الشركة في العام 2025. وهكذا نواصل جهودنا في تطوير أداء خدماتنا واتباع مبدأ أكثر شفافية في جميع أوجه التعامل مع المساهمين والمستثمرين.

بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل وحدة تنظيم شؤون المستثمرين:

تم إنشاء وحدة شؤون المستثمرين لتوفير أكبر قدر من المعلومات بشأن المستثمرين الحاليين والمحتملين مستقبلاً وتكون هذه الوحدة مسؤولة عن إقامة وتوفير البيانات والمعلومات والتقارير اللازمة للمستثمرين حيث تتمتع وحدة شؤون المستثمرين بالاستقلالية المناسبة التي تساعدها على توفير البيانات والتقارير بالوقت المناسب وبشكل دقيق.

نبذة عن كيفية تطوير البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات والاعتماد عليها بشكل كبير في عمليات الإفصاح

تسعى شركتنا جاهدة من خلال تطوير بوابتها الإلكترونية بأن تعرض وتوضح عن كافة المعلومات والبيانات وتقوم باستغلال وسائل تقنية المعلومات بالتواصل مع عموم الجمهور. كما تدرك الشركة بأن نظام الإفصاح هو أداة فعالة للتأثير على سلوك الشركة وحماية المساهمين وتعزيز ثقتهم بالشركة وتقوم الشركة بتزويد مساهميها والمستثمرين بمعلومات دقيقة وشاملة ومفصلة وفي الوقت المناسب من خلال موقع الشركة الإلكتروني الذي يعكس بشفافية عن كافة البيانات والهيكل التنظيمي والإجراءات الرقابية والسياسات المتبعة من خلال نشر المعلومات والبيانات الواردة بالتقارير السنوية والربع سنوية من خلال الموقع الإلكتروني (www.kuwaitpillars.com.kw) باللغتين العربية والانجليزية. كما تحتفظ الشركة بسجل كامل بشأن الإفصاح وموثق داخلياً ويمكن الوصول إليه بالتسلسل من خلال الموقع الإلكتروني الخاص بالشركة.

القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين

موجز عن تطبيق متطلبات تحديد وحماية الحقوق العامة للمساهمين، وذلك لضمان العدالة والمساواة بين كافة المساهمين

للمساهمين حق المراجعة والمشاركة في القرارات المتعلقة التي قد تؤثر على مستقبل الشركة أو أنشطتها حيث تقوم الشركة بتوفير كافة المعلومات اللازمة للمساهمين في الوقت المناسب وبالطرق المناسبة من خلال الاعلان بالصحف أو عن طريق الموقع الرسمي للشركة بما يسمح لهم بممارسة جميع حقوقهم على أكمل وجه.

موجز عن إنشاء سجل خاص لدى وكالة المقاصة، وذلك ضمن متطلبات المتابعة المستمرة للبيانات الخاصة بالمساهمين

قامت الشركة بإنشاء سجل للمساهمين أودع لدى (الشركة الكويتية للمقاصة) يتم من خلاله متابعة البيانات الخاصة بالمساهمين وملكياتهم باستمرار من خلال المتابعة المستمرة في تغيير الملكيات وما ينشأ عنها.

نبذة عن كيفية تشجيع المساهمين على المشاركة والتصويت في الاجتماعات الخاصة بجمعيات الشركة

تحرص إدارة الشركة بأن تنشر بوقت كافي عن موعد الجمعيات وتدعو من خلال وسائل الاعلان كافة المساهمين بالحضور للاجتماعات والتصويت وتعلن على فترات كافية بوسائل إعلان أخرى تذكير للمساهمين للحضور للاجتماعات.

القاعدة التاسعة: إدراك دور أصحاب المصالح

نبذة عن النظم والسياسات التي تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح

تلتزم الشركة بحماية حقوق جميع أصحاب المصالح وتوفير الاستقرار والاستدامة من خلال أدائها المالي الجيد وتمت صياغة واعتماد سياسة حماية أصحاب المصالح لوضع المبادئ التوجيهية حول كيفية حماية هذه الحقوق. كما تم وضع الآليات المناسبة لتسهيل قيام أصحاب المصالح بإبلاغ مجلس إدارة الشركة عن أي ممارسات غير سليمة يتعرضون إليها من قبل الشركة، مع توفير الحماية المناسبة للأطراف التي تقوم بالإبلاغ.

نبذة عن كيفية تشجيع أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة

أصحاب المصالح لهم دور هام ومؤثر في إنجاح عمل الشركة. ويدرك المجلس أن النجاح النهائي للشركة هو نتيجة للجهود المشتركة للعديد من الأطراف بما في ذلك المساهمين والمقرضين والموظفين. إن إجراءات الشركة والسياسات والممارسات تؤكد على أهمية احترام حقوق أصحاب المصالح وفقاً للقوانين ذات الصلة واللوائح والأنظمة، وتقوم الشركة بالعمل على تشجيع أصحاب المصالح على المشاركة لمتابعة أنشطة الشركة المختلفة ووضعت آليات وأطر تكفل الاستفادة القصوى من إسهامات أصحاب المصالح وحثهم على المشاركة في متابعة نشاطها، وبما يتفق مع تحقيق مصالحها على الوجه الأكمل مع إتاحة أصحاب المصالح إمكانية الحصول على المعلومات والبيانات ذات الصلة بأنشطتهم.

القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسين الأداء

موجز عن تطبيق متطلبات وضع الآليات التي تتيح حصول كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على برامج ودورات تدريبية بشكل مستمر:

وضعت الشركة برامج تعريفية للأعضاء والموظفين المعينين حديثاً من أجل ضمان تمتعهم بفهم مناسب لسير عمل الشركة وعملياتها، على أن تتضمن تلك البرامج استراتيجية الشركة وأهدافها والجوانب المالية والتشغيلية لكافة أنشطة الشركة الالتزامات القانونية والرقابية الملقاة على عاتق أعضاء مجلس الإدارة والشركة والمسؤوليات والمهام المناطة بهم، فضلاً عن الصلاحيات والحقوق المتوفرة لهم، ودور اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة. كما توفر الشركة برامج تدريبية وورش عمل مناسبة لكل من أعضاء مجلس الإدارة الحاليين والإدارة التنفيذية، ذات صلة بعمل الشركة، وذلك لتنمية مهاراتهم وخبراتهم ومواكبة التطورات بالشكل الذي يساعدهم على أداء المهام المناطة بهم.

نبذة عن كيفية تقييم أداء مجلس الإدارة ككل، وأداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

يقوم كل عضو بتقديم تقييمه الذاتي لمجلس الإدارة وتتولى لجنة الترشيحات والمكافآت مسئولية إدارة عملية التقييم ومناقشة نتائج تقييم الأداء وتحديد نقاط القوة أو الضعف التي تم التعرف عليها. كما يتم تحديد احتياجات الأعضاء من التدريب والتطوير وذلك لزيادة الوعي حول النواحي الفنية والمالية والإدارية الرئيسية المتعلقة بنشاط الشركة.

نبذة عن جهود مجلس الإدارة بخلق القيم المؤسسية (value creation) لدى العاملين في الشركة، وذلك من خلال تحقيق الأهداف الاستراتيجية وتحسين معدلات الأداء

يقوم مجلس الإدارة بجهود لخلق القيم المؤسسية (value creation) لدى العاملين بالشركة من خلال تحقيق الأهداف الاستراتيجية وتحسين معدلات الاداء.

1. تقوم الادارة التنفيذية بعقد اجتماعات دورية مع كافة العاملين والمدراء ورؤساء الاقسام بالشركة للوقوف على طرح أفكار جديدة ولتشجيع كافة الموظفين بالتواصل مع الادارة التنفيذية ومجلس الادارة.
2. تقوم إدارة الموارد البشرية بوضع خطة سنوية لتدريب كافة الموظفين بشكل سنوي وذلك لتهيئتهم للمناصب التنفيذية والقيادية مستقبلاً.
3. بالإضافة الى برامج التدريب الفنية والتي تختارها الادارات لموظفيها.

القاعدة الحادية عشر: التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية

موجز عن وضع سياسة تكفل التوازن بين كل من أهداف الشركة وأهداف المجتمع

تواصل شركة كويت بيلارز تركيز اهتمامها على التنمية المستدامة وذلك انطلاقاً من مسؤوليتها تجاه المجتمع والتزامها المستمر بأداء الدور الأخلاقي وفق ما تقتضي به القوانين والأعراف العامة والأهمية التي ينطوي عليها المفهوم الواسع لهذه المسؤولية والأثر الذي يمكن أن تتركه على المجتمع بأسره. فقد قام مجلس الإدارة باعتماد سياسة للمسؤولية الاجتماعية حرصاً من شركة كويت بيلارز بأن تكون المسؤولية الاجتماعية للشركة مدمجة في عمليات الشركة اليومية. فتسعى للتسيق والتواصل بين الشركة وجميع وحداتها الوظيفية حيث يتم ترجمة الالتزام تجاه المسؤولية الاجتماعية إلى أهداف محددة ومضمنة في سياسات وإجراءات الشركات وتسعى أن يكون لها دور فعال في تنمية المجتمع وذلك من خلال مبادرات ومشاركات تسهم في مصلحة شرائح مختلفة في المجتمع.

نبذة عن البرامج والآليات المستخدمة والتي تساعد على إبراز جهود الشركة المبذولة في مجال العمل الاجتماعي ثروتنا البشرية

يعتبر العنصر البشري من أهم الموارد التي تملكها الشركة، لذلك فمن المهم أن يتم الحفاظ على كل المسؤولية الاجتماعية تجاهه وتطويرها وتطبيقها بما يحقق علاقة قوية بين الشركة والعمالين فيها، ومن الممارسات الاجتماعية التي تتبناها الشركة في هذا الإطار:

- دعم الكوادر الوطنية.
- إتاحة فرصة لتشغيل الشباب المتخرجين والعمل على رفع قدراتهم ومساهماتهم في المجتمع.
- منح مكافآت وحوافز الأفراد العاملين وفق مبدأ كفاءة وجدارة الموظفين.
- العمل على رفع الروح المعنوية للعاملين وحث روح التعاون والدافع والحافز بينهم.
- التدريب والتطوير، فقد أطلقت الشركة العديد من الدورات والبرامج التدريبية الرامية إلى تنمية مهارات موظفيها وتوسيع مداركهم.
- السلامة ونمط الحياة السليم.
- ارتباط الموظفين بالعمل.
- التنوع في الاعمال.
- النزاهة والشفافية في الاعمال.
- التوظيف والاحتفاظ بالموظفين.
- التزام الشركة بتطبيق القوانين والتعليمات الخاصة بالعمل وتنفيذها بعدالة على الأفراد الموظفين.

المبادرات الاجتماعية

حرصاً من إدارة الشركة على المسؤولية الاجتماعية والمساهمة في مبادرات إنسانية تصب في مصلحة فئات من المجتمع تحتاج للدعم والرعاية وسعيها منها للاستمرار والالتزام بأداء الدور الأخلاقي وفق ما تقتضي به القوانين والأعراف العامة، ساهمت شركة كويت بيلارز في دعم الجمعية الكويتية لمتلازمة داون، وهي إحدى جمعيات النفع العام المشهورة بقرار وزاري رقم (51) لسنة 2006 من قبل وزارة الشؤون الاجتماعية والعمل والتي تعنى بذوي الإعاقة الذهنية، خاصة فئة متلازمة داون، ومن أهدافها رعاية هذه الفئة من الجنسين ومن كل الفئات العمرية لتأهيلهم وتنمية قدراتهم الذهنية عبر تقديم أفضل الوسائل العلمية والعملية وكذلك مهاراتهم الفردية والجماعية ليكونوا عناصر فعالة في المجتمع الذي يعيشون فيه، وذلك عبر المساهمة في المشروعات الإنشائية داخل مقر الجمعية التي أجرتها الجمعية في 2025 والتي تخدم أبناء متلازمة داون.

دعم الكوادر الوطنية

شكل الاهتمام بالتنمية البشرية وبشكل خاص بالكوادر الوطنية أحد أهم ركائز المسؤولية الاجتماعية لشركة كويت بيلارز. فخلال عام 2025، تم تسجيل الموظفين لحضور دورة أونلاين «مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب» من تنظيم Inspire Training Solutions. كما حضر بعض الموظفين ورشة توعوية في هيئة أسواق المال «صناديق التسجيل البيئي»، ورشة عمل «تقييم مخاطر غسل الأموال وتمويل الإرهاب، ورشة عمل Background Screening & Corporate Due Diligence من تنظيم اتحاد شركات الاستثمار، ودورة Internal Control & Corporate Fraud وذلك سعيًا منها لزيادة خبراتهم العملية ليرتقوا بالمستوى المهني المتقدم مما يساهم في النهوض بالاقتصاد الوطني.



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

الصفحة

المحتويات

35-34

تقرير مراقب الحسابات المستقل

36

بيان المركز المالي المجمع

37

بيان الدخل المجمع

38

بيان الدخل الشامل المجمع

39

بيان التغييرات في حقوق الملكية المجمع

40

بيان التدفقات النقدية المجمع

41

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.

(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)

دولة الكويت

تقرير عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م. (سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يُشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2025، وبيانات الدخل، والدخل الشامل، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك معلومات السياسة المحاسبية الهامة.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2025، وأدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة كما هي مطبقة في دولة الكويت.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بشكل أكثر تفصيلاً في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة" الوارد ضمن تقريرنا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية الدولي للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) (ميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين)، كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. باعتبارنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة كما هي مطبقة في دولة الكويت وكذلك عن وضع نظم الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من أي أخطاء مادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ.

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

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

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

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

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين (تتمة)

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.

(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)

دولة الكويت

تقرير عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

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

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث أن الغش قد يشمل التواطؤ أو تزوير أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- تفهم نظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.

● تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.

● استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكد مادي، يتوجب علينا أن نلقت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية المجمعة، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد يتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

● تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.

● تخطيط وتنفيذ أعمال تدقيق المجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للكيانات أو وحدات الأعمال داخل المجموعة كأساس لتكوين رأي حول البيانات المالية المجمعة. نحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف ومراجعة أعمال التدقيق المنفذة لأغراض تدقيق المجموعة، وتحمل المسؤولية كاملةً عن رأي التدقيق.

ونتواصل مع المكلفين بالحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في نظم الرقابة الداخلية يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

تقرير عن المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

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

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 وتعديلاته اللاحقة، في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية واللوائح المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية، خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

طلال يوسف المرزني

سجل مراقبي الحسابات رقم 209 فئة أ

ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 8 مارس 2026

2024	2025	إيضاح	
			الموجودات
567,503	455,846	5	النقد والنقد المعادل
11,399,613	10,504,077	6	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
7,284,103	7,918,689	6	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
648,628	648,628	7	استثمارات بالتكلفة المطفأة
324,563	86,256		مدينون وأرصدة مدينة أخرى
20,475,889	22,582,618	8	استثمار في شركة زميلة
3,531,350	3,426,476	9	استثمارات عقارية
14,371	-		مدينو تمويل
66,432	4,491		موجودات أخرى
<u>44,312,452</u>	<u>45,627,081</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
1,250,519	1,135,572	10	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
5,590,000	4,194,099	11	مستحق للبنوك
<u>6,840,519</u>	<u>5,329,671</u>		
			حقوق الملكية
30,000,000	30,000,000	12.1	رأس المال
697,235	697,235		علاوة إصدار
1,435,040	1,646,211	12.2	احتياطي إجباري
365,418	576,589	12.3	احتياطي اختياري
5,450	10,679		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
2,188,984	2,823,570		احتياطي التغير في القيمة العادلة
(1,699,948)	(1,575,648)		حصة المجموعة في احتياطيات شركة زميلة
(8,950)	(8,950)	13	أسهم خزينة
146,663	146,663		ربح من بيع أسهم خزينة
4,342,041	5,981,061		أرباح مرحلة
<u>37,471,933</u>	<u>40,297,410</u>		مجموع حقوق الملكية
<u>44,312,452</u>	<u>45,627,081</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية



مشعل ناصر حبيب
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي



غازي أحمد العصيمي
رئيس مجلس الإدارة

2024	2025	إيضاح	
			الإيرادات
31,419	7,932		أتعاب إدارة
1,447,549	92,105	14	إيرادات استثمارات
(973,808)	3,099,896	15	صافي ربح / (خسارة) من شركة زميلة
57,765	31,628		إيرادات فوائد
308,359	341,907		إيرادات تأجير
127,618	-	9	رد الانخفاض في قيمة استثمارات عقارية
181,987	28,303	16	إيرادات أخرى
<u>1,180,889</u>	<u>3,601,771</u>		
			المصاريف
937,476	730,782		تكاليف موظفين
489,166	395,305		مصاريف عمومية وإدارية
104,037	106,929		استهلاكات
443,274	257,043		مصاريف فوائد
<u>1,973,953</u>	<u>1,490,059</u>		
<u>(793,064)</u>	<u>2,111,712</u>		ربح / (خسارة) السنة

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

2024	2025	
(793,064)	2,111,712	ربح / (خسارة) السنة
		بنود الدخل الشامل الآخر
		<u>بنود يُعاد أو قد يُعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع:</u>
(2,484)	5,229	فروق ترجمة عملات أجنبية
250,920	61,348	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة
122,731	-	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة مُعاد تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع نتيجة استبعاد شركة زميلة
371,167	66,577	
		<u>بنود لن يُعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع:</u>
1,859,166	721,977	التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(62,556)	62,952	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة
2,167,777	851,506	إجمالي بنود الدخل الشامل الآخر
1,374,713	2,963,218	إجمالي الدخل الشامل للسنة

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

المجموع	أرباح مرحلة	ربح من بيع أسهم خزينة	أسهم خزينة	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة	احتياطي التغير في القيمة العادلة	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	احتياطي اختياري	احتياطي إجباري	علاوة إصدار	رأس المال	
35,915,853	4,815,627	146,663	(640)	(2,011,043)	459,619	7,934	365,418	1,435,040	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2024
(793,064)	(793,064)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي خسارة السنة
2,167,777	-	-	-	311,095	1,859,166	(2,484)	-	-	-	-	بنود (الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الآخر
1,374,713	(793,064)	-	-	311,095	1,859,166	(2,484)	-	-	-	-	إجمالي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل
-	129,801	-	-	-	(129,801)	-	-	-	-	-	تحويلات نتيجة استبعاد استثمارات
189,677	189,677	-	-	-	-	-	-	-	-	-	الأثر المترتب على التغير في حصة ملكية شركات تابعة في شركة زميلة
(8,310)	-	-	(8,310)	-	-	-	-	-	-	-	شراء أسهم الخزينة
37,471,933	4,342,041	146,663	(8,950)	(1,699,948)	2,188,984	5,450	365,418	1,435,040	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024
37,471,933	4,342,041	146,663	(8,950)	(1,699,948)	2,188,984	5,450	365,418	1,435,040	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2025
2,111,712	2,111,712	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
851,506	-	-	-	124,300	721,977	5,229	-	-	-	-	بنود الدخل الشامل الآخر
2,963,218	2,111,712	-	-	124,300	721,977	5,229	-	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل
-	87,391	-	-	-	(87,391)	-	-	-	-	-	تحويلات نتيجة استبعاد استثمارات
-	(422,342)	-	-	-	-	-	211,171	211,171	-	-	المحول إلى الاحتياطات
(137,741)	(137,741)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	الأثر المترتب على التغير في حصة ملكية شركات تابعة في شركة زميلة
40,297,410	5,981,061	146,663	(8,950)	(1,575,648)	2,823,570	10,679	576,589	1,646,211	697,235	30,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2025

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

2024	2025	إيضاح	
			التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
(793,064)	2,111,712		ربح / (خسارة) السنة تسويات:
104,037	106,929		استهلاكات
(1,447,549)	(92,105)	14	إيرادات استثمارات
973,808	(3,099,896)	15	صافي (ربح) / خسارة من شركة زميلة
(57,765)	(31,628)		إيرادات فوائده
443,274	257,043		مصارييف فوائده
(127,618)	-	9	رد الانخفاض في قيمة استثمارات عقارية
(904,877)	(747,945)		خسائر العمليات قبل التغيرات في رأس المال العامل
284,154	541,880		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(169,084)	238,306		مدينون وأرصدة مدينة أخرى
1,175,814	14,371		مدينو تمويل
104,604	(85,127)		دائنون وأرصدة دائنة أخرى
490,611	(38,515)		صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة التشغيل
			التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
1,420,987	-		عائدات من بيع شركة زميلة
129,801	87,391		عائدات من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
899,474	979,726		توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة
(549)	(430)		المدفوع لشراء ممتلكات ومعدات
525,143	445,761		توزيعات أرباح مستلمة من استثمارات
57,765	31,628		إيرادات فوائده مستلمة
(8,310)	-		شراء أسهم خزينة
3,024,311	1,544,076		صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
			التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
(3,100,000)	(1,395,901)		مستحق للبنوك
(443,274)	(204,790)		مصارييف فوائده مدفوعة
(4,962)	(16,527)		توزيعات أرباح مدفوعة
(3,548,236)	(1,617,218)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
(33,314)	(111,657)		صافي التغيرات في النقد والنقد المعادل
600,817	567,503		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
567,503	455,846	5	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

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

1. التأسيس والنشاط

خلال اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 3 سبتمبر 2025، وافق مساهمو الشركة الأم على تحويل الكيان القانوني للمنشأة إلى شركة قابضة وتغيير اسمها من شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م. إلى شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م. (إيضاح 18).

إن شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م. (سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.) («الشركة الأم») هي شركة مساهمة كويتية تأسست في دولة الكويت في 1998 وتخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال. خلال السنة الحالية، تم شطب اسم الشركة الأم من سجل الأشخاص المرخص لهم لدى هيئة أسواق المال، ولاحقاً لنهاية السنة، وافق بنك الكويت المركزي على شطب اسم الشركة الأم من سجل شركات الاستثمار (إيضاح 18).

أدرجت الشركة الأم في سوق الكويت للأوراق المالية بتاريخ 3 ديسمبر 2008. وخلال اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 8 يوليو 2015، وافق المساهمين على توصية مجلس الإدارة بالانسحاب الاختياري من سوق الكويت للأوراق المالية اعتباراً من 1 مارس 2016. وقد حصلت الشركة على موافقة هيئة أسواق المال على طلب الانسحاب بتاريخ 31 أغسطس 2015.

تتمثل أغراض الشركة الأم في عمليات الاستثمار المالي في جميع القطاعات الاقتصادية وبكل الوسائل القانونية التي تراها مناسبة لتحقيق أغراضها داخل الكويت وخارجها لحسابها أو لحساب الغير ويتضمن ذلك:

- استثمار أموالها في الاتجار بالأسهم والسندات والأوراق المالية الأخرى.
- خدمات تمويلية.
- استشارات استثمارية.
- أنشطة استثمار الأموال والأوراق المالية (أسهم وسندات).
- مدير محفظة استثمار.
- بيع وشراء الأسهم والسندات لحساب الشركة.
- إدارة الشركات التابعة لها أو المشاركة في إدارة الشركات الأخرى التي تساهم فيها وتوفير الدعم اللازم لها.
- مدير نظام الاستثمار الجماعي.
- وكيل اكتاب.
- مراقبي الاستثمار.
- أمين الحفظ.

ويجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاوُل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج ولها أن تشتري هذه الهيئات أو أن تلحقها بها.

خلال اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد بتاريخ 3 سبتمبر 2025، وافق مساهمو الشركة الأم على تعديل أنشطة الشركة الأم (إيضاح 18) على النحو التالي:

- إدارة الشركات التابعة لها أو المشاركة في إدارة الشركات الأخرى التي تساهم فيها وتوفير الدعم اللازم لها.
- استثمار أموالها في الاتجار بالأسهم والسندات والأوراق المالية الأخرى.
- تملك العقارات والمنقولات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقاً للقانون.
- تمويل أو إقراض الشركات التي تملك فيها أسهماً أو حصصاً وكفالتها لدى الغير، وفي هذه الحالة يتعين ألا تقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأس مال الشركة المقترضة عن عشرين بالمائة.
- تملك حقوق الملكية الفكرية من براءات الاختراع والعلامات التجارية أو النماذج الصناعية وحقوق الامتياز وغيرها من الحقوق المعنوية، واستغلالها وتأجيرها للشركات التابعة لها أو لغيرها، سواء في داخل الكويت أو خارجها.
- يقع مكتب الشركة الأم المسجل في برج قبلة سكوير، شارع فهد السالم، ص.ب. 1346، الكويت.
- صرَّح مجلس إدارة الشركة الأم بإصدار البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 بتاريخ 8 مارس 2026. وللجمعية العمومية للمساهمين صلاحية تعديل البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة المملوكة بالكامل المبينة أدناه، ويُشار إليهم مجتمعين بـ «المجموعة».

اسم الشركة	بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية	نسبة الملكية (%)	نسبة الملكية (%)
			2024	2025
إستراتيجيا انفستورز إنك	الولايات المتحدة	مدير ومستشار استثمار	100	100
بوبيان العقارية	دولة الإمارات	إدارة العقارات	100	100

لأغراض التجميع، تم الاعتماد على البيانات المالية المدققة للشركات التابعة. كان إجمالي موجودات هذه الشركات التابعة بمبلغ 966,672 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (977,783 دينار كويتي - 31 ديسمبر 2024)، وكان صافي الخسارة بمبلغ 20,456 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (34,381 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024).

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لتعليمات مؤسسات الخدمات المالية الصادرة عن بنك الكويت المركزي في دولة الكويت. تتطلب هذه التعليمات من المؤسسات المالية الخاضعة لرقابة بنك الكويت المركزي تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة مع إجراء تعديل يتعلق بقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على التسهيلات الائتمانية وفقاً لخسائر الائتمان المتوقعة المحتسبة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 «الأدوات المالية» التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصصات المطلوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، أيهما أعلى، والتأثير الناتج على الإفصاحات ذات الصلة. يُشار إلى هذا الإطار فيما يلي بـ «المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة كما هي مطبقة في دولة الكويت».

تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

2.2 المعايير المحاسبية الجديدة والمعدلة

2.2.1 سارية المفعول للسنة الحالية

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

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

2.2.2 معايير صادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

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

تاريخ السريان
1 يناير 2026

المعايير والتفسيرات والتعديلات

البيان تستهدف هذه التعديلات:

- السماح للمنشأة باعتبار أن الالتزام المالي (أو جزء من الالتزام المالي) الذي يجري تسويته باستخدام نظام دفع إلكتروني قد تم الوفاء به (واستبعاده) قبل تاريخ التسوية شريطة استيفاء معايير محددة. وإذا اختارت المنشأة اعتماد هذه السياسة المحاسبية، فينبغي لها تطبيقها على جميع عمليات التسوية التي تتفد من خلال نظام الدفع الإلكتروني نفسه،
- توضيح وإضافة إرشادات إلى عملية تقييم ما إذا كان الأصل المالي يستوفي معيار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط،
- إضافة إفصاحات جديدة لبعض الأدوات التي تتطوي على شروط تعاقدية قد تُغيّر توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية عند وقوع (أو عدم وقوع) حدث محتمل لا يتعلق مباشرة بالتغيرات في مخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية. تُطبق هذه المتطلبات على كل فئة من فئات الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وكل فئة من فئات المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، و
- فيما يتعلق بالاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، إلزام المنشأة بالإفصاح عن أرباح أو خسائر القيمة العادلة المعروضة ضمن الدخل الشامل الآخر خلال الفترة بما يسمح بعرض أرباح أو خسائر القيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المستبعدة خلال الفترة بشكل منفصل عن أرباح أو خسائر القيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المحتفظ بها في نهاية الفترة.

1 يناير 2027

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية 18 معيار المحاسبة الدولي 1 مُبقياً على العديد من المتطلبات الواردة في معيار المحاسبة الدولي 1 دون تغيير ومُضيفاً إليها متطلبات جديدة. علاوة على ذلك، نقلت بعض فقرات معيار المحاسبة الدولي 1 إلى معيار المحاسبة الدولي 8 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7. إضافة لذلك، أدخل مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات طفيفة على معيار المحاسبة الدولي 7 ومعيار المحاسبة الدولي 33 "ربحية السهم".

يطرح المعيار الدولي للتقارير المالية 18 متطلبات جديدة تهدف إلى:

- عرض واستحداث فئات وقيم إجمالية فرعية محددة ضمن بيان الربح أو الخسارة.
 - تقديم إفصاحات عن مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة ضمن الإفصاحات حول البيانات المالية.
 - تنقيح وتحسين عمليات التجميع والتقسيم.
- قد يؤثر تطبيق هذا المعيار على البيانات المالية خلال الفترات المستقبلية.

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 "العرض والإفصاحات في البيانات المالية"

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

تتوقع الإدارة تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة في البيانات المالية المجمعة خلال فترة التطبيق المبدئي.

2.3 السياسات المحاسبية الهامة

2.3.1 أساس التجميع

الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم والشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم وشركاتها التابعة. يتم تحقق السيطرة عندما تكون الشركة (أ) مسيطرة على الجهة المستثمر بها (ب) التعرض أو الحق في العوائد المتغيرة نتيجة الشراكة مع الجهة المستثمر بها و(ج) القدرة على استخدام سلطتها على الجهة المستثمر بها للتأثير على العوائد.

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

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

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

وعند الضرورة يتم تعديل البيانات المالية للشركة التابعة لكي تتماشى سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة.

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

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

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

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

(ب) القيمة الدفترية للموجودات قبل الاستبعاد (متضمنة الشهرة)، والتزامات الشركة التابعة وكذلك حقوق الجهات غير المسيطرة. تتم المحاسبة عن كافة المبالغ المعترف بها سابقاً في بيان الإيرادات الشاملة الأخرى فيما يتعلق بالشركة التابعة فيما إذا كانت المجموعة قد قامت باستبعاد الموجودات والمطلوبات ذات الصلة بالشركة التابعة بشكل مباشر. يتم اعتبار القيمة العادلة لأي استثمار متبقى في الشركة التابعة «سابقاً» في تاريخ فقدان السيطرة على أنها القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي لغرض المحاسبة اللاحقة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، عند الاقتضاء، أو التكلفة عند الاعتراف المبدئي للاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

اندماج الأعمال

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

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

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

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

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

استثمارات في شركات زميلة ومشاريع مشتركة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي تؤثر فيها المجموعة بشكل جوهري. إن التأثير الجوهري هو القدرة على المشاركة في القرارات المالية والسياسات التشغيلية للشركة المستثمر فيها لكنه ليس سيطرة أو سيطرة مشتركة على هذه السياسات.

المشروع المشترك هو نوع من الترتيب المشترك يكون للأطراف الذين لديهم سيطرة مشتركة على الترتيب حقوق في صافي موجودات المشروع المشترك. إن السيطرة المشتركة هي المشاركة المتفق عليها تعاقدياً في السيطرة على ترتيب ما وتتواجد فقط عندما تتطلب القرارات المتعلقة بالأنشطة ذات الصلة موافقة الأطراف المشتركة بالإجماع.

إن الاعتبارات التي تم أخذها عند تحديد التأثير الجوهري أو السيطرة المشتركة تشبه تلك الاعتبارات اللازمة لتحديد السيطرة على الشركات التابعة. تتم المحاسبة على استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة والمشاريع المشتركة باستخدام طريقة حقوق الملكية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم إثبات الاستثمار في شركة زميلة أو مشروع مشترك مبدئياً بالتكلفة. ويتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار لإثبات التغيرات في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة أو المشروع المشترك منذ تاريخ الاستحواذ.

إن الشهرة المتعلقة بشركة زميلة أو مشروع مشترك مدرجة في القيمة الدفترية للاستثمار وهي غير مطفأة ولا مختبرة فردياً للتحقق من انخفاض قيمتها. ويعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج أعمال الشركة الزميلة أو المشروع المشترك. يتم عرض أي تغيير في بيان الدخل الشامل الآخر لهذه الشركات المستثمر فيها كجزء من الدخل الشامل الآخر للمجموعة. بالإضافة إلى ذلك، عندما يوجد تغيير معترف به مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة أو المشروع المشترك، تثبت المجموعة حصتها في أي تغيير، حيثما كان مناسباً، في بيان التغيير في حقوق الملكية المجمع. يتم حذف الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة وشركتها الزميلة أو المشروع المشترك، إلى مدى حصة الشركة في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.

يتم عرض إجمالي حصة المجموعة في نتائج شركة زميلة ومشروع مشترك في مقدمة بيان الدخل المجمع خارج الربح التشغيلي، كما أنه يمثل الربح أو الخسارة بعد خصم الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة أو المشروع المشترك. يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة أو المشروع المشترك لنفس فترة البيانات المالية للمجموعة. وكلما كان ذلك ضرورياً يتم عمل تعديلات لتتماشى السياسات المحاسبية مع تلك المستخدمة من قبل المجموعة.

عندما تخفض المجموعة حصة ملكيتها في شركة زميلة أو مشروع مشترك مع استمرارها في استخدام طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بإعادة تصنيف نسبة الربح أو الخسارة المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر والمتعلقة بذلك التخفيض في حصة الملكية إلى الربح أو الخسارة إذا كان ينبغي إعادة تصنيف ذلك الربح أو الخسارة إلى الربح أو الخسارة عند استبعاد الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية تحدد المجموعة ما إذا كان ضرورياً الاعتراف بأي خسارة انخفاض في قيمة استثمارها في شركاتها الزميلة أو المشروع المشترك. تقوم المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في شركة زميلة أو مشروع مشترك. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة المستردة للشركة الزميلة أو المشروع المشترك وقيمتها الدفترية ثم تثبت خسارة انخفاض قيمة شركة زميلة أو مشروع مشترك في بيان الدخل المجموع.

عندما تفقد المجموعة تأثيراً جوهرياً على الشركة الزميلة أو المشروع المشترك تقوم المجموعة بقياس وإثبات أي استثمار محتفظ به بقيمته العادلة. أي الفرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة أو المشروع المشترك عند فقدان تأثير جوهري أو سيطرة مشتركة عليها والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به ومحصل البيع يتم إثباته في بيان الدخل المجموع.

2.3.2

الأدوات المالية

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

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

الموجودات المالية

يتم الاعتراف أو إلغاء الاعتراف بكافة عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية التي تتم بالشروط الاعتيادية باستخدام طريقة تاريخ المتاجرة. إن عمليات الشراء أو البيع التي تتم بالشروط الاعتيادية هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات خلال فترة يتم تحديدها عامة وفقاً للقوانين أو الأعراف المتعامل بها في السوق. يتم لاحقاً قياس كافة الموجودات المالية المدرجة سواء بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة وفقاً لتصنيفها.

تصنيف الموجودات المالية

تصنيف وقياس الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية كما يلي:

- الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة
 - الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
 - الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
- يتم تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى نموذج الأعمال المستخدم لإدارة الموجودات وكذلك الشروط التعاقدية ذات الصلة.

تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها عند المستوى الذي يعكس على النحو الأفضل كيفية إدارتها لمجموعات الموجودات المالية لتحقيق الأغراض من الأعمال. لا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة على أساس كل أداة على حدة، ولكن على مستوى أعلى من المحافظ المجموعة ويستند إلى عوامل ملحوظة مثل:

- السياسات والأهداف الموضوعية للمحفظة وعمل هذه السياسات في الواقع العملي
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال)، وبالأخص كيفية إدارة تلك المخاطر.
- كما أن معدل التكرار وقيمة وتوقيت المبيعات المتوقع تعتبر من العوامل المهمة في تقييم المجموعة.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بصورة معقولة دون وضع نموذج «السيناريو الأسوأ» أو «السيناريو حالات الضغط» في الاعتبار. في حالة تسجيل التدفقات النقدية بعد التحقق المبدئي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للمجموعة، لن تغير المجموعة من تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال، ولكنها ستدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستحقة أو المشتراة مؤخراً.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والعائد فقط (اختبار تحقق مدفوعات أصل المبلغ والعائد فقط)

تقوم المجموعة بتقييم الشروط التعاقدية للأصول المالية لتحديد ما إذا كانت تستوفي اختبار (SPPP) ويتم تعريف «أصل المبلغ» لأغراض تتعلق بهذا الاختبار على أنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي وقد يتغير على مدار عمر الأصل المالي. ويتم تعريف الربح ضمن ترتيبات الإقراض الأساسية على أنه مقابل للقيمة الزمنية للمال ولمخاطر الائتمان المرتبطة بأصل المبلغ ولمخاطر وتكاليف الإقراض الرئيسية الأخرى بالإضافة إلى هامش الربح.

وفي سبيل تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية تمثل فقط دفعات أصل المبلغ والربح، تقوم المجموعة بالنظر فيما إذا كان الأصل المالي يحتوي شرطاً تعاقدياً يمكنه تغيير وقت ومبلغ التدفقات التعاقدية بحيث لا يستوفي هذا الشرط. وتقوم المجموعة بالنظر فيما يلي:

- الأحداث الطارئة التي يمكن أن تغير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية
 - عناصر الرفع المالي
 - الدفعات المقدمة وشروط التمديد
 - الشروط التي تحد من مطالبية المجموعة بالتدفقات النقدية من بعض الأصول بعينها (مثل ترتيبات عدم الرجوع على الأصل)
 - العناصر التي تعدل مقابل القيمة الزمنية للمال – مثل إعادة الضبط الدوري لأسعار الفائدة.
- لا تؤدي الشروط التعاقدية التي تقدم ما يزيد عن الحدود الدنيا للتعرض للمخاطر أو التقلب في التدفقات النقدية التعاقدية والتي تكون غير ذات علاقة بترتيب الإقراض الرئيسي إلى تدفقات نقدية تعاقدية تعتبر فقط دفعة لأصل المبلغ والربح. وفي تلك الحالات، يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

التكلفة المطفأة وطريقة الفائدة الفعالة

إن طريقة الفائدة الفعلية هي طريقة احتساب التكلفة المطفأة لأدوات الدين، وتوزيع إيرادات الفائدة على الفترات ذات الصلة. بالنسبة لأدوات المالية بخلاف الأصول المالية المشتراة أو الناشئة ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة، فإن سعر الفائدة الفعلية هو الذي يخصم تحديداً المتحصلات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك كافة الرسوم والنقاط المدفوعة أو المستلمة التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلية، وتكاليف المعاملة، بالإضافة إلى العلاوات والخصومات الأخرى) بدون الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال العمر المتوقع لأداة الدين أو فترة أقصر عندما يكون ذلك مناسباً بالنسبة لإجمالي القيمة الدفترية لأداة الدين عند الاعتراف المبدئي. بالنسبة للأصول المالية المشتراة أو الناشئة ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة، فإن سعر الفائدة الفعلية المعدل فيما يخص الائتمان يتم احتسابه عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة بما في ذلك الخسائر الائتمانية المتوقعة إلى مقدار التكلفة المطفأة لأداة الدين عند الاعتراف المبدئي.

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

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

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

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

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد في بيان الدخل.

الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن الموجودات المالية غير المستوفية لشروط التصنيف والقياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر،

يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وتحديداً:

• يتم تصنيف الاستثمارات في أسهم بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ما لم تقم المجموعة بتصنيف استثمار حقوق الملكية غير المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو التي لا تمثل مقابل نقدي محتمل ناتج من دمج الأعمال، على أنه «بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر» عند الاعتراف المبدئي.

• إن أدوات الدين التي لا تستوفي لشروط التصنيف والقياس بالتكلفة المطفأة أو معايير القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم تصنيفها «بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة». بالإضافة إلى ذلك، يمكن تصنيف أدوات الدين التي تستوفي شروط التصنيف بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أنها «بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة» عند الاعتراف المبدئي إذا كان هذا التصنيف يستبعد أو يقلل بشكل جوهري من عدم الثبات في القياس أو الاعتراف الذي قد ينشأ من قياس الموجودات أو المطلوبات أو الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة عنهما استناداً إلى أسس مختلفة.

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

أدوات الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

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

يتم الاحتفاظ بالأصل المالي بغرض المتاجرة إذا:

- تم اقتنائه بشكل رئيسي بهدف بيعه على المدى القريب، أو
- عند الاعتراف المبدئي يكون جزء من محفظة أدوات مالية محددة تديرها الشركة معاً والتي يوجد بشأنها دليلاً على نمط فعلي حديث للحصول على أرباح قصيرة الأجل، أو

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

قامت المجموعة بتصنيف كافة الاستثمارات في أدوات الملكية والتي لا يتم الاحتفاظ بها بغرض المتاجرة، بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عند التطبيق المبدئي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

أرباح وخسائر صرف عملات أجنبية

يتم تحديد القيمة الدفترية للموجودات المالية المقومة بعملة أجنبية بنفس تلك العملة ويتم ترجمتها بسعر الصرف السائد في نهاية كل فترة، وخاصة ما يلي:

بالنسبة لأدوات الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم الاعتراف بفروق أسعار الصرف في الدخل الشامل الآخر ضمن احتياطي إعادة تقييم استثمارات.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تطبق المجموعة المنهج العام لتكوين مخصصات مقابل الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً لما نص عليه المعيار الدولي للتقارير المالية 9، فيما يتعلق بالأدوات المالية ضمن النقد والنقد المعادل. تستخدم المجموعة التصنيف الائتماني وفقاً لوكالات تصنيف خارجية لتقييم مخاطر الائتمان التي تتعرض لها هذه الموجودات المالية ويتم مراقبة وتحديث هذه التصنيفات المنشورة باستمرار.

التسهيلات الائتمانية (مدينو تمويل)

تتطلب تعليمات بنك الكويت المركزي احتساب مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للتسهيلات الائتمانية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً لإرشادات بنك الكويت المركزي أو المخصصات المطلوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، أيهما أكبر كما يلي:

مخصص ديون مشكوك وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي

تتطلب تعليمات بنك الكويت المركزي تسجيل مخصصات عامة بحد أدنى بنسبة 1% للتسهيلات النقدية بالصافي بعد بعض فئات الضمان المحتجزة. ويتم تسجيل المخصصات المحددة استناداً إلى مدة التأخر في سداد التسهيلات الائتمانية كما هو مبين أدناه، بالصافي بعد الضمانات المؤهلة:

الفئة	مدة التأخر في السداد	نسبة المخصص
أقل من القياسية	أكثر من 90 يوماً وأقل من 180 يوماً	20%
مشكوك في تحصيلها	أكثر من 180 يوماً وأقل من 365 يوماً	50%
معدومة	أكثر من 365 يوماً	100%

مخصص خسائر الائتمان وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي

يستند مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة إلى خسائر الائتمان التي من المتوقع أن تنشأ على مدار عمر الأصل («الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأداة»)، إلا في حالة عدم وجود زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ تاريخ استحداث الأداة، وفي تلك الحالة، يستند المخصص إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة اثني عشر شهراً («الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة اثني عشر شهراً»).

تتمثل خسائر الائتمان على مدى فترة اثني عشر شهراً في ذلك الجزء من الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة والذي يمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتجة عن أحداث التعثر في سداد التسهيلات الائتمانية والمحتملة خلال فترة اثني عشر شهراً من تاريخ المعلومات المالية.

تحتسب كل من الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة والخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى اثني عشر شهراً على أساس فردي أو مجمع، حسب طبيعة محفظة التسهيلات الائتمانية ذات الصلة.

قامت المجموعة بوضع سياسة تنص على إجراء تقييم في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة لما إذا كانت مخاطر الائتمان المرتبطة بالتسهيلات الائتمانية قد زادت بصورة ملحوظة منذ التحقق المبدئي، وذلك عن طريق مراعاة التغيير في مخاطر التعثر الذي قد يحدث على مدى الفترة المتبقية من عمر التسهيل الائتماني.

تصنف المجموعة التسهيلات الائتمانية إلى ثلاث فئات، المرحلة 1 والمرحلة 2 والمرحلة 3، كما هو مبين أدناه:

المرحلة 1: الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة اثني عشر شهراً.

تقيس المجموعة مخصصات الخسائر وفقاً لمبلغ يعادل الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة اثني عشر شهراً للموجودات المالية التي لا تتعرض لزيادة ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبدئي أو للانكشافات المحددة كالكشافات ذات مخاطر ائتمان منخفضة في تاريخ البيانات المالية. وتعتبر المجموعة أن الأصل المالي ذو مخاطر ائتمان منخفضة عندما يكون تصنيف مخاطر الائتمان الخاصة بها معادلاً للتعريف المفهوم عالمياً لـ «درجة الاستثمار».

المرحلة 2: خسائر الائتمان على مدار عمر الأداة – دون أي انخفاض ائتماني

تقيس المجموعة مخصصات الخسائر بمبلغ يعادل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأداة للموجودات المالية التي تشهد زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبدئي، ولكن دون أن تتعرض للانخفاض الائتماني.

المرحلة 3: خسائر الائتمان على مدار عمر الأداة – مع التعرض للانخفاض الائتماني

تقيس المجموعة مخصصات الخسائر بمبلغ يعادل نسبة 100% من صافي التعرض أي بعد خصم مبلغ الضمانات المحددة للمبلغ المعرض وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي.

الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

تقوم المجموعة في كل تاريخ بيانات مالية مجمعة بتقييم ما إذا كانت هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ تاريخ الاعتراف المبدئي عبر مقارنة مخاطر التعثر الذي يحدث على مدار العمر المتبقي المتوقع من تاريخ البيانات المالية المجمعة مع مخاطر التعثر في تاريخ الاعتراف المبدئي. وتمثل المعايير الكمية المتبعة لتحديد الزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان سلسلة من العتبات النسبية والمطلقة. ويتم اعتبار أن جميع الأصول المالية المتأخر سدادها لفترة أكثر من 30 يوماً لديها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي ويتم نقلها إلى المرحلة الثانية حتى وإن لم تشر المعايير إلى زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان.

الانخفاض في القيمة

في تاريخ التقرير، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان الأصل المالي أو مجموعة من الأصول المالية قد تعرضت لانخفاض القيمة ائتمانياً. وتعتبر المجموعة أن الأصل المالي قد تعرض لانخفاض القيمة عند وقوع حدث واحد أو أكثر ممن لهم أثراً سلبياً على المستقبل المقدر للتدفقات النقدية للأصل المالي أو عند تأخر الدفعات التعاقدية لـ 90 يوماً. تصنف كافة الأصول المالية التي تعرضت للانخفاض في القيمة الائتمانية ضمن المرحلة الثالثة لأغراض قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة. يتضمن الدليل على

الانخفاض الائتماني للأصل المالي البيانات الملحوظة التالية:

- صعوبة مالية جوهرية للمقترض أو جهة الإصدار
 - مخالفة بنود العقد مثل التعثر أو التأخر في السداد
 - قيام المقرض بمنح المقترض حق امتياز، ما لم يضع المقرض في اعتباره خلاف ذلك، لأسباب اقتصادية وتعاقدية تتعلق بتعرض المقرض لصعوبة مالية
 - تلاشي وجود سوق نشط للأوراق المالية نظراً للصعوبات المالية
 - شراء أصل مالي بمعدل خصم كبير يعكس الخسائر الائتمانية المتوقعة
- في تاريخ البيانات المالية المجمعة، وفي حالة عدم زيادة مخاطر الائتمان لأصل مالي أو مجموعة أصول مالية بشكل جوهري منذ التحقق المبدي أو لم تتعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية، يتم تصنيف هذه الأصول المالية ضمن المرحلة الأولى.

احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة

تحتسب المجموعة الخسائر الائتمانية المتوقعة استناداً إلى أكثر السيناريوهات ترجيحاً لقياس الانخفاضات النقدية المتوقعة، مخصومة بنسبة تقريبية إلى معدل الربح الفعلي. والانخفاض النقدي هو الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة إلى المنشأة طبقاً للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المنشأة استلامها.

فيما يلي آليات احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة والعناصر الرئيسية فيها هي كما يلي:

- إن احتمالات التعثر هي تقدير احتمال التعثر في السداد خلال نطاق زمني معين. قد يقع التعثر فقط في وقت معين خلال الفترة المقدرة، في حالة عدم استبعاد الأصل المالي سابقاً واستمرار إدراجه في المحفظة. تستخدم المجموعة طريقة قياس احتمالات التعثر خلال الدورات الزمنية في وقت معين لتحديد كل تصنيف بغرض احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة. يمثل الحد الأدنى لاحتمال التعثر 1% للتسهيلات التمويلية ذات الجودة الائتمانية المنخفضة (غير الاستثمارية)، ونسبة 0.75% للتسهيلات التمويلية منخفضة المخاطر الائتمانية العالية (الاستثمارية) فيما عدا التسهيلات التمويلية الممنوحة إلى الحكومة والبنوك المصنفة كاستثمارية من خلال وكالات تصنيف ائتماني خارجية، بالإضافة إلى معاملات التمويل المتعلقة بالتمويلات الاستهلاكية والسكنية.
 - قيمة التعرض في حالة التعثر تتمثل في تقدير قيمة التعرض المحتمل مواجهتها عند وقوع تعثر في المستقبل أخذاً في الاعتبار التغيرات المتوقعة في المخاطر بعد تاريخ البيانات المالية، بما في ذلك سداد أصل المبلغ والربح سواء في المواعيد المقررة بموجب العقد وكذلك، الانخفاض المتوقع في التسهيلات التي تلتزم بها المجموعة. وفقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي، تطبق المجموعة معامل تحويل الائتمان بنسبة 100% على التسهيلات النقدية
 - معدل الخسارة عند التعثر هو تقدير الخسائر الناتجة في حالة وقوع حدث التعثر في السداد في وقت معين. وتستند الخسائر إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وتلك التي يتوقع الممول استلامها، بما في ذلك مبلغ الضمان. وعادة ما يتم التعبير عنها بنسبة من قيمة التعرض عند التعثر.
 - بخلاف آليات تقدير معدل الخسارة عند التعثر أعلاه، تلتزم المجموعة بالإرشادات الواردة في تعليمات بنك الكويت المركزي كما يلي: تطبق المجموعة معدل الخسارة عند التعثر بنسبة 50% كحد أدنى للتسهيلات الائتمانية غير المكفولة بضمان في حالة التسهيلات الائتمانية بينما تطبق معدل الخسارة عند التعثر بنسبة 75% كحد أدنى لمديني التمويل ذات الأولوية الأقل غير المكفولة بضمان.
 - تلتزم المجموعة بالضمانات المؤهلة للاستبعاد وبنسبة الاستقطاع على النحو الوارد في تعليمات بنك الكويت المركزي.
- تقيس المجموعة مخصصات الخسائر بمبلغ يكافئ نسبة 100% من صافي التعرض أي بعد خصم مبلغ التعرض للضمانات المحددة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي. متضمنة 100% من الخسارة عند التعثر لحالات عدم الانتظام وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بقواعد وأسس تصنيف التسهيلات الائتمانية، عمليات الاستثمار والتمويل الواردة أعلاه وذلك من تاريخ استيفاء شروط عدم الانتظام و/أو استناداً على المركز المالي للمعمل.

استبعاد الاعتراف بالموجودات المالية

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

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

المطلوبات المالية وأدوات حقوق الملكية

التصنيف كدين أو حقوق ملكية

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

أدوات حقوق الملكية

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

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

المطلوبات المالية

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

المطلوبات المالية المقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة

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

(1) المقابل النقدي المحتمل في عملية اندماج الأعمال؛

(2) محتفظ بها للمتاجرة؛

(3) مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

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

خسائر وأرباح صرف العملات الأجنبية

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

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

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

2.3.3 استثمارات عقارية

إن الاستثمارات العقارية هي العقارات التي تحتفظ بها المجموعة بغرض تحقيق نمو رأسمالي أو بغرض تأجيرها. يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. وبعد الاعتراف المبدئي، يتم الاعتراف بالاستثمارات العقارية بالتكلفة التاريخية بعد خصم الاستهلاك المتراكم وأي خسائر متراكمة للانخفاض في القيمة.

لا تستهلك الأرض غير المشغولة. يحتسب الاستهلاك على المباني بطريقة القسط الثابت وذلك بتوزيع تكلفتها على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة لها 39 سنة مخصوماً منها قيمتها المتبقية.

يتم استبعاد الاستثمارات العقارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب الاستثمار العقاري بصفة دائمة من الاستخدام وليس من المتوقع الحصول على أي منافع اقتصادية مستقبلية من التصرف فيه. يتم تسجيل الفرق بين صافي المتحصلات من البيع والقيمة الدفترية للأصل في بيان الدخل المجموع في سنة الاستبعاد.

2.3.4 ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. تتضمن التكلفة سعر الشراء وأي تكلفة مرتبطة مباشرة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. تدرج مصروفات الإصلاحات والصيانة والتجديد غير المادية في بيان الدخل المجموع للفترة التي يتم تكبد هذه المصروفات فيها. يتم رسملة هذه المصاريف في الحالات

التي يظهر فيها بوضوح أنها قد أدت إلى زيادة المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام هذه الموجودات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً.

تستهلك الممتلكات والمعدات بطريقة القسط الثابت على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة لها. يتم تخفيض قيمة الممتلكات والمنشآت والمعدات بقيمتها الاستردادية وذلك حال زيادة القيمة الدفترية عن القيمة الاستردادية.

يتم مراجعة القيمة التخريدية والعمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك في نهاية كل فترة مالية، ويتم المحاسبة عن التغير في التقديرات اعتباراً من بداية السنة المالية التي حدث بها التغير.

تدرج أرباح أو خسائر بيع الممتلكات والمعدات في بيان الدخل المجمع بمقدار الفرق بين القيمة البيعية وصافي القيمة الدفترية لهذه الموجودات.

2.3.5 انخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

يتم مراجعة الموجودات الملموسة سنوياً لتحديد مدى وجود مؤشرات على انخفاض قيمتها.

في حالة وجود مثل هذه المؤشرات، يتم تقدير القيمة الاستردادية لتلك الموجودات بغرض تحديد مبلغ الانخفاض في القيمة (إن وجد).

يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل عن صافي القيمة الاستردادية. ويتم تحديد صافي القيمة الاستردادية على أساس القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع أو قيمة الاستخدام أيهما أعلى. يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع في السنة التي ظهرت فيها هذه الخسائر. في حال رد الانخفاض في القيمة، يتم عكس الانخفاض في القيمة في حدود صافي القيمة الدفترية للأصل فيما لو لم يتم عدم إثبات الانخفاض في القيمة في السابق. يتم الاعتراف برد الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع مباشرة.

2.3.6 المخصصات

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

2.3.7 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة طبقاً للائحة مزايًا محددة. بالنسبة للعاملين غير الكويتيين في دول أخرى فيتم احتساب مكافأة نهاية الخدمة وفقاً لقوانين العمل السائدة في هذه الدول، ويتم سداد تلك المبالغ دفعة واحدة عند نهاية خدمة الموظفين. إن هذا الالتزام غير ممول ويتم حسابه على أساس المبلغ المستحق بافتراض وقوع كامل الالتزام كنتيجة لإنهاء خدمة العاملين في تاريخ البيانات المالية وتتوقع الإدارة أن ينتج عن هذه الطريقة تقديراً مناسباً للقيمة الحالية للالتزام المجموعة.

2.3.8 الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالأرباح من بيع الاستثمارات عند إتمام عملية البيع. ويتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلامها. ويتم الاعتراف بإيرادات الفوائد على أساس التوزيع الزمني النسبي استناداً إلى فترة استحقاق الموجودات المرتبطة بها باستخدام طريقة معدل العائد الفعلي. ويتم الاعتراف بأتعاب الإدارة ورسوم الاكتتاب عند تقديم الخدمات.

2.3.9 المحاسبة عن عقود الإيجار

عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر

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

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

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

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

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

- الدفعات الثابتة (بما في ذلك دفعات الإيجار الثابتة في جوهرها)، ناقصاً أي حوافز إيجار مستحقة،
 - دفعات عقد إيجار متغيرة تعتمد على مؤشر أو معدل،
 - مبالغ يتوقع دفعها بواسطة المستأجر بموجب ضمانات القيمة المتبقية،
 - سعر ممارسة خيار الشراء إذا كان المستأجر متأكدًا من ممارسة هذا الخيار بصورة معقولة، و
 - دفعات الغرامات لإنهاء عقد الإيجار إذا كانت مدة عقد الإيجار تعكس ممارسة المستأجر خيار إنهاء عقد الإيجار.
- يتم الاعتراف بدفعات إيجارات عقود الإيجار قصيرة الأجل والأصول ذات القيمة المنخفضة على أساس القسط الثابت كمصروف في بيان الدخل.

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

القياس اللاحق

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

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

بعد تاريخ بدء مدة العقد، تقيس المجموعة التزام عقد الإيجار عن طريق زيادة القيمة الدفترية بما يعكس أثر الفائدة على التزام عقد الإيجار وتخفيض القيمة الدفترية بما يعكس أثر دفعات عقد الإيجار المسددة.

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

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

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

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

معاملات البيع وإعادة الاستئجار

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

عندما تكون المجموعة هي الطرف المؤجر

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

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

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

2.3.10 العملات الأجنبية

العملة الرئيسية وعملة العرض

يتم قياس البنود المتضمنة في البيانات المالية لكل شركة من شركات المجموعة باستخدام عملة البيئة الاقتصادية التي تزاول فيها المنشأة أعمالها (العملة الرئيسية). تُعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للشركة الأم وعملة العرض للمجموعة.

المعاملات والأرصدة

يتم ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. يتم إعادة ترجمة البنود ذات الطبيعة النقدية المقومة بالعملات الأجنبية في تاريخ البيانات المالية. يتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة الناتجة من تسوية تلك المعاملات وكذلك من ترجمة الموجودات والمطلوبات بعملات أجنبية في نهاية السنة في بيان الدخل المجموع.

شركات المجموعة

يتم ترجمة نتائج الأعمال والمركز المالي لكافة شركات المجموعة والتي لها عملة تشغيل مختلفة عن عملة العرض (بخلاف الشركات التي تمارس أنشطتها في بلاد تعاني من معدلات تضخم عالية جداً) إلى عملة العرض كما يلي:

- يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي باستخدام سعر الإقفال في تاريخ البيانات المالية المجمعة.
- يتم ترجمة الإيرادات والمصروفات في بيان الدخل المجموع باستخدام متوسط سعر الصرف.
- يتم إثبات ناتج الترجمة في بند مستقل ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى.

2.3.11 توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بالتوزيعات العائدة إلى مساهمي الشركة الأم كالتزامات في البيانات المالية المجمعة في الفترة التي يتم فيها اعتماد هذه التوزيعات من المساهمين.

2.3.12 موجودات بصفة الأمانة

لا تعتبر الموجودات التي تحتفظ بها المجموعة بصفة الوكالة أو الأمانة من موجودات المجموعة.

3. إدارة المخاطر المالية

3.1 المخاطر المالية

إن أنشطة المجموعة تعرضها لمجموعة من المخاطر المالية، وهي مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. تقوم المجموعة بمراجعة تعرضها للمخاطر بصفة مستمرة يتولى مجلس الإدارة باتخاذ الإجراءات اللازمة للحد من أثر تلك المخاطر. يتولى مجلس الإدارة المسئولية العامة للإعداد والإشراف على الإطار العام لإدارة المخاطر لدى المجموعة، كما أن مجلس الإدارة مسئول عن وضع سياسات إدارة المخاطر ومراقبتها.

(أ) مخاطر السوق

مخاطر العملات الأجنبية

تتعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية الناتج بشكل أساسي من التعامل في الأدوات المالية بالدولار الأمريكي. إن مخاطر العملات الأجنبية تنتج من المعاملات المستقبلية على الأدوات المالية بالعملة الأجنبية المثبتة في البيانات المالية للمجموعة. قامت المجموعة بوضع سياسات لإدارة مخاطر العملة الأجنبية تتمثل في المراقبة الدقيقة للتغيرات في أسعار العملة بالإضافة إلى تأثيرها على الوضع المالي للمجموعة وذلك على مدار العام. كذلك يتم التعامل مع مؤسسات مالية ذات خبرة في هذا المجال بحيث تقوم بتزويد المجموعة بالرأي الاستشاري في حال وجود أي تغير جوهري في أسعار العملة الأجنبية.

في حالة تغير سعر صرف الدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي بواقع 5% كما في 31 ديسمبر، لكان ربح المجموعة سيتغير بمبلغ 45,888 دينار كويتي، ولكانت حقوق الملكية ستتغير بمبلغ 45,799 دينار كويتي (ربح بمبلغ 65,536 دينار كويتي وحقوق ملكية بمبلغ 18,848 دينار كويتي - 2024).

فيما يلي صافي مراكز العملات الأجنبية كما في 31 ديسمبر:

2024	2025	
967,111	938,110	الدولار الأمريكي / فائض

مخاطر الأسعار

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأسهم نتيجة التغيرات في مستوى مؤشرات الأسهم أو قيمة أسعار الأسهم المستقبلية.

تقوم المجموعة بإدارة هذه المخاطر من خلال مراقبة أسعار السوق في حال كون هذه الاستثمارات متداولة في أسواق نشطة بالإضافة إلى إجراء التقييم الدوري للبيانات المالية للشركات المستثمر فيها والتوصل للقيمة العادلة من خلال المعلومات المالية المتاحة للاستثمارات الأخرى.

فيما يلي تحليل للحساسية يوضح أثر التغير في مؤشرات الأسواق المالية على حقوق الملكية للمجموعة. إن هذا التحليل قائم على أساس التغير في هذا المؤشر بنسبة 5% مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى.

الأثر على حقوق الملكية		
2024	2025	
289,976	338,449	مؤشر سوق الكويت للأوراق المالية

مخاطر معدلات الفائدة

تتمثل مخاطر معدلات الفائدة في مخاطر تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة التغيرات في معدلات الفائدة السوقية.

تشأ مخاطر معدلات الفائدة بالنسبة للمجموعة من السندات. إن السندات المحتفظ بها بمعدلات فائدة متغيرة تعرض المجموعة لمخاطر معدلات فائدة التدفقات النقدية.

تدير المجموعة هذه المخاطر عن طريق تنويع طبيعة أسعار الفائدة بين ثابت ومتغير وعن طريق اقتراض أموال ذات معدلات فائدة متغيرة وفقاً للسوق وإيداع الودائع لأجل وفقاً لأفضل المعدلات المتاحة كلما دعت الحاجة لذلك.

كما في 31 ديسمبر 2025، إذا ارتفعت / انخفضت معدلات الفائدة في ذلك التاريخ بواقع 0.25%، مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى، لكان ربح السنة أقل / أكثر بمبلغ 10,110 دينار كويتي (13,975 دينار كويتي - 2024).

تدير المجموعة هذه المخاطر من خلال ربط الودائع لأجل زمنية قصيرة نسبياً. وتبحث المجموعة أيضاً المعطيات المتعلقة بمعدلات الفائدة بصفة دورية لتقييم احتمالية انخفاض أو زيادة أسعار الفائدة للفترة القادمة وأثر ذلك على التدفقات النقدية وأرباح المجموعة واتخاذ الإجراءات التصحيحية للحد من ذلك الأثر.

(ب) مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في احتمال خسارة المجموعة نتيجة عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته المالية تجاه المجموعة.

يتم إدارة مخاطر الائتمان على مستوى المجموعة من خلال مراقبة سياسة الائتمان على أساس مستمر مع مراعاة عدم تركيز الائتمان.

إن الموجودات المعرضة لمخاطر الائتمان هي النقد والنقد المعادل والمدينون ومدينو التمويل. تقوم المجموعة بالاحتفاظ بالنقد والنقد المعادل لدى جهات ومؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية عالية كما تقوم بالاستثمار في السندات المصدرة من قبل شركات

ومؤسسات مالية ذات جدارة ائتمانية عالية، لا تقوم المجموعة بمنح ائتمان إلا في حدود متطلبات النشاط الاعتيادي وذلك بعد أخذ في الاعتبار المركز المالي للعملاء والخبرة السابقة في التعامل والسمعة.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

فيما يلي تحليل الموجودات المالية للمجموعة بمرعاة التعزيزات الائتمانية الأخرى:

2024	2025	
567,003	455,846	نقد لدى البنوك
274,264	86,256	مدينون
14,371	-	مدينو تمويل
648,628	648,628	استثمارات بالتكلفة المطفأة
1,504,266	1,190,730	

يبين إيضاح 10 تحليل فئات آجال مديني التمويل والحركة على المخصص.

قياس مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر تعذر العميل أو الطرف المقابل في الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية مما يسبب خسارة مالية للمجموعة. إن النشاط الرئيسي للمجموعة الذي يحقق إيرادات هو إقراض العملاء. وعليه، فإن مخاطر الائتمان هي مخاطر رئيسية. تتشأ مخاطر الائتمان بشكل رئيسي من مديني التمويل والاستثمار في المراجعات والوكالات.

تعتبر المجموعة أن كافة عناصر التعرض لمخاطر الائتمان مثل مخاطر تعثر الطرف المقابل والمخاطر الجغرافية ومخاطر القطاع لأغراض إدارة المخاطر.

كما تدير المجموعة مخاطر الائتمان من خلال وضع سياسات ائتمانية تركز على التقييم الدقيق للجدارة الائتمانية للمقترضين بالإضافة إلى تحديد الضمانات الضرورية الواجب الحصول عليها من العملاء بجانب وضع حدود لاعتماد الائتمان.

تستخدم المجموعة الضمانات لتخفيض الأرصدة المعرضة لمخاطر الائتمان لمستوى مقبول. إن السياسة الائتمانية تقوم بتحديد نوع الضمان المطلوب لكل نوع من أنواع المعاملات كما يتم تحديد أسس تقييم تلك الضمانات ودورية هذا التقييم.

تقيس المجموعة مخاطر الائتمان من حيث جودة الأصل باستخدام طريقتي قياس أساسيتين هما نسبة المخصصات ونسبة مديني التمويل غير المنتظمة. إن نسبة مديني التمويل غير المنتظمة هي نسبة مديني التمويل غير المنتظمة إلى إجمالي مديني التمويل.

يتكون الإطار الحالي لتصنيف مخاطر الائتمان للمجموعة من الفئات التالية:

الفئة	البيان	أساس الاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة
منتظمة	الطرف المقابل لديه مستوى منخفض من مخاطر التعثر وليس لديه أي مبالغ انقضى أجل استحقاقها	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً
مشكوك في تحصيلها	مبالغ انقضى أجل استحقاقها لأكثر من 30 يوماً أو عندما يكون هناك زيادة ملحوظة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي	الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة - غير منخفضة الجدارة الائتمانية
متعثرة	مبالغ انقضى أجل استحقاقها لأكثر من 90 يوماً أو عندما يكون هناك دليل على أن الأصل منخفض الجدارة الائتمانية	الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة - منخفضة الجدارة الائتمانية
مشطوبة	هناك دليل على أن المدين يواجه صعوبات مالية بالغة وليس لدى المجموعة احتمالاً واقعياً باسترداد المبلغ	شطب المبلغ

غير أن مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة على هذه الأرصدة يعتبر غير مادي بالنسبة للبيانات المالية المجمعة للمجموعة. تعتبر مخاطر الائتمان الخاصة بالأرصدة البنكية والذمم التجارية المدينة طفيفة، إذ أن الأطراف المقابلة تمثل مؤسسات مالية ذات سمعة جيدة وجدارة ائتمانية مرتفعة وليس لها سجل سابق للتعثر في السداد، كما أن الذمم التجارية المدينة تمثل مبلغاً صغيراً يتكون بشكل رئيسي من مديني الموظفين. استناداً إلى تقييم الإدارة، يعتبر أثر الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتج عن هذه الموجودات المالية غير جوهري بالنسبة للمجموعة إذ أن مخاطر التعثر في السداد لم ترتفع بشكل ملحوظ.

وإضافة لذلك ووفقاً لتوجيهات بنك الكويت المركزي، ينبغي للشركة الإفصاح عن الخسائر الائتمانية المتوقعة أو المخصصات وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي (إيضاح 2.3.2).

تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة تعتبر المجموعة أن الأصل المالي متعثراً وبالتالي يقع ضمن المرحلة 3 (منخفض الجدارة الائتمانية) بالنسبة لحسابات الخسائر الائتمانية المتوقعة في الحالات التالية:

- عدم احتمال قيام المقترض بسداد التزاماته الائتمانية للمجموعة بالكامل بدون الرجوع على المجموعة بإجراءات مثل صرف الضمان (إذا كان هناك أي ضمان محدد)؛
 - تأخر المقترض عن سداد أي التزام ائتماني مادي للمجموعة لمدة تزيد عن 90 يوماً؛ أو
 - اعتبار تعرض المقترض للانخفاض في القيمة الائتمانية استناداً إلى تقييم نوعي لأغراض إدارة مخاطر الائتمان الداخلية.
- يوضح الجدول التالي بالتفصيل الجدارة الائتمانية للموجودات المالية للمجموعة وكذلك الحد الأقصى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان:

31 ديسمبر 2025	إيضاح	التصنيف الخارجي	التصنيف الائتماني	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً أو خلال عمر الأداة	المرحلة	مُجمَل القيمة الدفترية	مخصص الخسارة	مخصص البنك المركزي	صافي القيمة الدفترية
استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق	7	A3- Baa3	A3- Baa3	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً	1	650,000	1,372	-	648,628
31 ديسمبر 2024	إيضاح	التصنيف الخارجي	التصنيف الائتماني	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً أو خلال عمر الأداة	المرحلة	مُجمَل القيمة الدفترية	مخصص الخسارة	مخصص البنك المركزي	صافي القيمة الدفترية
مديني تمويل	10	BBB-	BBB-	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً	1	14,895	-	(524)	14,371
استثمار محتفظ به حتى الاستحقاق	7	A3- Baa3	A3- Baa3	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً	1	650,000	1,372	-	648,628

لا تحتفظ المجموعة بأي عقود ضمان مالي كما في 31 ديسمبر 2025.

الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

تراقب المجموعة جميع الموجودات المالية التي تخضع لمطالبات انخفاض القيمة لتقييم ما إذا كانت تعرضت لزيادة ملحوظة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي. في حال وجود زيادة ملحوظة في مخاطر الائتمان، ستقوم المجموعة بقياس مخصص الخسارة استناداً إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة بدلاً من الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً.

إن المعايير الكمية المستخدمة لتحديد الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان تمثل سلسلة من الحدود النسبية المطلقة. إن كافة الموجودات المالية التي تتأخر في السداد لمدة تزيد عن 30 يوم يتم الاعتراف بأنها تتضمن زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ التحقق المادي ويتم تحويلها إلى المرحلة 2 حتى وإن لم تشر المعايير الأخرى إلى زيادة جوهرية في خسائر الائتمان.

تتمثل احتمالية التعثر في احتمال أن يتعثر الملتزم في الوفاء بالتزاماته في المستقبل. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 استخدام احتمالية تعثر بشكل منفصل لمدة تبلغ 12 شهر أو على مدار عمر الأدوات استناداً إلى توزيع المرحلة بالنسبة للملتزم. كما ينبغي أن تعكس احتمالية التعثر المستخدمة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقدير المجموعة لجودة الأصل في المستقبل.

وتستند عملية الاحتمال إلى نماذج إحصائية. تستند هذه النماذج الإحصائية إلى بيانات السوق (حسب توافرها) وكذلك البيانات الداخلية التي تتكون من كل من العوامل الكمية والنوعية. يتم تقدير احتمالية التعثر بالنظر إلى الاستحقاقات التعاقدية للتعرضات ومعدلات السداد المتوقعة. يستند التقدير إلى الظروف الحالية ويتم تعديله لمراعاة الظروف المستقبلية التي سوف تؤثر في احتمالية التعثر.

وتقوم المجموعة بتحويل احتمالية التعثر على مدار مدة التعثر إلى الهياكل الزمنية لاحتمالية التعثر في فترة زمنية محددة باستخدام نماذج وتقنيات مناسبة.

قيمة التعرض عند التعثر

تمثل قيمة التعرض عند التعثر المبلغ الذي سوف يستحق على الملتزم للمجموعة عند التعثر. وتقوم المجموعة باحتمال قيم التعرض المتغيرة التي قد تؤدي إلى زيادة قيمة التعرض عند التعثر. وتنتج قيم التعرض من الحدود المتاحة والمطلوبات المحتملة. وبالتالي يتضمن التعرض القيم خارج الميزانية وداخل الميزانية. ويتم تقدير قيمة التعرض عند التعثر أخذاً في الاعتبار الشروط التعاقدية مثل الأسعار ومعدل التكرار ومنحنيات المراجع وتاريخ الاستحقاق وخيارات ما قبل السداد وجدول الإطفاء وعوامل تحويل الائتمان إلخ..

معدل الخسارة عند التعثر

يمثل معدل الخسارة عند التعثر قيمة الخسارة المحتملة في حالة حدوث التعثر. تقوم المجموعة بتقدير عوامل قياس معدل الخسارة

عند التعثر استناداً إلى تاريخ معدلات الاسترداد للمطالبات من الأطراف المقابلة المتعثرة. وتراعي نماذج معدل الخسارة عند التعثر هيكل وضمان وامتيان المطالبة وقطاع أعمال الطرف المقابل وتكاليف الاسترداد لأي ضمان يتعلق بالأصل المالي. بالنسبة للتسهيلات الائتمانية غير المكفولة بضمان، تحتسب المجموعة كحد أدنى نسبة 50% من معدل الخسارة عند التعثر للدين الممتاز ونسبة 75% من معدل الخسارة عند التعثر للدين الثانوي.

إدراج المعلومات المستقبلية

تأخذ المجموعة في اعتبارها المتغيرات الاقتصادية الرئيسية المتوقع أن يكون لها تأثير على مخاطر الائتمان والخسائر الائتمانية المتوقعة لغرض إدراج المعلومات المستقبلية ضمن نماذج الخسائر الائتمانية المتوقعة. وتعكس تلك المتغيرات بصورة أساسية التقديرات المعقولة والمؤيدة للظروف الاقتصادية الكبرى المستقبلية. إن مراعاة هذه العوامل يؤدي إلى رفع درجة الأحكام المستخدمة في تحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة. وتقوم المجموعة بالاستعانة بالنماذج الإحصائية لتضمين العوامل الاقتصادية الكبرى في معدلات التعثر التاريخية. وتراعي المجموعة ثلاثة سيناريوهات (خط الأساس، الارتفاع، الانخفاض) للتوقعات بالبيانات الاقتصادية ويتم تطبيق ترجيح الاحتمالات المناسبة على تلك السيناريوهات للوصول إلى النتيجة النهائية للخسائر الائتمانية المتوقعة على أساس ترجيح الاحتمالات. وتقوم الإدارة بمراجعة المنهجيات والافتراضات بما في ذلك أي توقعات للظروف الاقتصادية المستقبلية على أساس منتظم.

(ج) مخاطر السيولة

هي مخاطر عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. إن إدارة مخاطر السيولة تتمثل بشكل أساسي في الاحتفاظ برصيد كافي من النقد والأدوات المالية عالية السيولة وإتاحة الموارد المالية لتلبية احتياجات المجموعة من السيولة. تقوم المجموعة بمراقبة مخاطر السيولة من خلال الاحتفاظ بمجموعة من الاستثمارات المالية سريعة السيولة مما يتيح للمجموعة إمكانية توفير السيولة المطلوبة في حال الاحتياج إليها. بالإضافة إلى ذلك تقوم إدارة المجموعة بدراسة درجة سيولة هذه الاستثمارات بصفة دورية وتصحيح تركيبة الأصول في حال وجود حاجة لذلك. إن جميع الالتزامات القائمة كما في 31 ديسمبر 2025 و2024 تستحق السداد خلال سنة من تاريخ البيانات المالية المجمعة.

3.2 إدارة مخاطر رأس المال

تدير المجموعة رأس مالها للتأكد من إن شركات المجموعة سوف تكون قادرة على الاستمرار إلى جانب توفير أعلى عائد للمساهمين من خلال الاستخدام الأمثل لحقوق الملكية. يتكون هيكل رأس المال للمجموعة من حقوق الملكية متضمنة رأس المال والاحتياطيات والأرباح المرحلة. تتمثل إستراتيجية الإدارة حالياً في استخدام التمويل الذاتي لأنشطة المجموعة والحفاظ على التمويل الخارجي في أقل معدلاته.

3.3 تقدير القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية كما يلي:

- المستوى الأول: الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المالية المتماثلة.
- المستوى الثاني: الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة. الأسعار المعلنة لموجودات أو مطلوبات متماثلة في سوق غير نشط. مدخلات بخلاف الأسعار المعلنة التي يمكن ملاحظتها للموجودات والمطلوبات.
- المستوى الثالث: مدخلات للموجودات والمطلوبات التي لا تستند إلى مدخلات سوقية ملحوظة.

القيمة العادلة للموجودات المالية للمجموعة المقاسة بالقيمة العادلة على أساس متكرر يوضح الجدول التالي معلومات عن كيفية تحديد القيم العادلة للموجودات المالية:

الموجودات المالية	القيمة العادلة كما في		مستوى القيمة العادلة	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	مدخلات هامة غير ملحوظة	علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة
	2024/12/31	2025/12/31				
أدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	6,385,797	6,612,441	1	آخر أمر شراء	-	-
أسهم محلية مسعرة	4,118,280	4,787,172	3	صافي القيمة الدفترية المعدلة ومضاعفات السوق	القيمة الدفترية المعدلة بمخاطر السوق	كلما ارتفعت مخاطر السوق انخفضت القيمة العادلة
أدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	7,210,406	6,615,819	1	آخر أمر شراء	-	-
أسهم محلية مسعرة	708,284	668,284	3	صافي القيمة الدفترية المعدلة	القيمة الدفترية المعدلة بمخاطر السوق	كلما ارتفعت مخاطر السوق انخفضت القيمة العادلة

فيما يلي مطابقة عمليات قياس القيمة العادلة للمستوى 3:

استثمارات غير مسعرة		
2024	2025	
6,382,838	5,455,456	الرصيد كما في بداية السنة
(927,382)	(628,893)	التغير في القيمة العادلة
5,455,456	4,826,563	الرصيد كما في نهاية السنة

4. التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

في سبيل تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، ينبغي للإدارة اتخاذ أحكام وتقديرات لتحديد القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات التي ليست لها أي مصادر أخرى للتقييم. تعتمد التقديرات والافتراضات على التجارب السابقة والعناصر الأخرى ذات العلاقة. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تُراجع التقديرات والافتراضات دورياً. يتم إثبات أثر التعديل على التقديرات في الفترة التي تم فيها التعديل وفي الفترة المستقبلية إذا كان التعديل سوف يؤثر على الفترات المستقبلية.

الأحكام الهامة

فيما يلي الأحكام الهامة التي قامت بها الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والتي لها تأثير جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة.

تصنيف الاستثمارات في أدوات ملكية

عند الاستحواذ على الاستثمار، تصنف المجموعة الاستثمارات «بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة» أو «بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر». تتبع المجموعة متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 لتصنيف استثماراتها. صنفت المجموعة جميع الاستثمارات في أدوات الملكية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث أنها استثمارات استراتيجية ولا يتم التداول عليها بشكل نشط.

مصادر عدم التأكد من التقديرات

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

قياس القيمة العادلة وآليات التقييم

إن بعض موجودات والتزامات المجموعة يتم قياسها بالقيمة العادلة لأغراض إعداد البيانات المالية. تقوم إدارة المجموعة بتقدير الطرق والمدخلات الرئيسية المناسبة اللازمة لقياس القيمة العادلة. عند تقدير القيمة العادلة للموجودات والتزامات تقوم الإدارة باستخدام بيانات سوق يمكن ملاحظتها في الحدود المتاحة وفي حالة عدم توافر بيانات سوق يمكن ملاحظتها تقوم المجموعة بالاستعانة بمقيّم خارجي مؤهل للقيام بعملية التقييم. إن المعلومات حول طرق التقييم والمدخلات اللازمة التي تم استخدامها لتحديد القيمة العادلة للموجودات والتزامات المالية تم الإفصاح عنها في إيضاحات 3.3 و6.

الخسائر الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة على جميع الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، ينبغي وضع أحكام جوهرية عند تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة مثل:

- تحديد المعايير الخاصة بالزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية
 - اختيار النماذج والافتراضات المناسبة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة
 - تحديد عدد السيناريوهات المستقبلية وأوزانها النسبية لكل نوع من المنتج / السوق والخسائر الائتمانية المتوقعة ذات الصلة.
 - تحديد مجموعة الأصول المماثلة لغرض قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.
- احتمالية التعثر: تعتبر احتمالية التعثر مديلاً رئيسياً لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة. إن احتمالية التعثر هي عبارة عن تقدير لاحتمالية حدوث تعثر على مدار فترة زمنية محددة تستند عملية احتسابها إلى عدة عوامل تتضمن بيانات وافتراضات وتوقعات بشأن الظروف المستقبلية.

معدل الخسارة عند التعثر: إن معدل الخسارة عند التعثر هو عبارة عن تقدير للخسارة الناجمة عن التعثر. يتم احتساب ذلك بمقدار الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة والتدفقات المتوقعة أن يحصل عليها المقرض، مع الأخذ في الاعتبار التدفقات النقدية الناتجة من التعزيزات الائتمانية المتكاملة والمؤيدة بالضمانات.

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري الاعتراف بأي خسارة انخفاض في قيمة استثمارات المجموعة في الشركات الزميلة، في تاريخ كل بيان مالي بناءً على وجود أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. في هذه الحالة، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة على أنه الفرق بين القيمة الاستردادية للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية والاعتراف بخسارة انخفاض القيمة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

إن أي تغييرات في التقديرات والافتراضات وكذلك استخدام تقديرات وافتراضات مختلفة، ولكنها معقولة على حد سواء، قد يكون له أثر في القيمة الدفترية للموجودات أعلاه (إيضاح 8).

انخفاض في قيمة الاستثمارات العقارية

انخفاض قيمة العقارات الاستثمارية تقوم المجموعة بمراجعة القيمة المدرجة بالدفاتر للعقارات الاستثمارية لتحديد ما إذا كان يوجد مؤشر على أن هذه الموجودات قد تعرضت لخسائر من الانخفاض في القيمة إذا كانت قيمتها العادلة أقل من قيمتها المدرجة بالدفاتر. تحدد إدارة المجموعة الأساليب المناسبة والمدخلات المطلوبة لقياس القيمة العادلة باستخدام البيانات المعروضة في السوق، ومتى كان ذلك مناسباً، تستعين المجموعة بمقيمين ذوي سمعة جيدة لإجراء التقييم.

5. النقد والنقد المعادل

2024	2025	
566,976	454,959	نقد لدى البنوك
527	887	نقد بالصندوق
567,503	455,846	

6. استثمارات مالية

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2024	2025	
6,612,441	6,385,797	أسهم محلية مسعرة
4,787,172	4,118,280	أسهم محلية غير مسعرة
11,399,613	10,504,077	

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

2024	2025	
6,615,819	7,210,405	أسهم محلية مسعرة
668,284	708,284	أسهم محلية غير مسعرة
7,284,103	7,918,689	

تم تحديد القيمة العادلة وفقاً لأساس التقييم المبين في إيضاح 3.3.

قامت المجموعة برهن أسهم مسعرة مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بقيمة سوقية عادلة تبلغ لا شيء و 3,238,928 دينار كويتي على التوالي كما في 31 ديسمبر 2025 (4,721,343 دينار كويتي و 5,146,033 دينار كويتي - 31 ديسمبر 2024) مقابل التسهيلات الائتمانية (إيضاح 12).

7. استثمارات بالتكلفة المطفأة

كان معدل الفائدة الفعلية على هذه السندات بواقع 5.5% سنوياً (5.4% - 2024). تتراوح فترات الاستحقاق لهذه السندات من سنة 1 إلى 4 سنوات من تاريخ التقرير المالي. يتضمن الرصيد مبلغ 298,875 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (298,875 - 2024) يتمثل في سندات أصدرتها أطراف ذات صلة (إيضاح 19).

8. استثمار في شركة زميلة

تتمثل الاستثمار في شركة زميلة فيما يلي:

نسبة الملكية (%)		النشاط الأساسي	بلد التأسيس	اسم الشركة
2024	2025			
28.56	28.75	إدارة الاستثمارات والاستشارات المالية	الكويت	المركز المالي الكويتي

تم احتساب حصة المجموعة في نتائج واحتياطي الشركة الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية بناءً على البيانات المالية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025. فيما يلي ملخص بالمعلومات المالية للشركة الزميلة كما في 31 ديسمبر:

2024	2025	
174,127,453	181,971,453	مجموع الموجودات
68,734,000	72,850,000	مجموع المطلوبات
10,947,000	7,940,000	الحصص غير المسيطرة
20,309,000	28,592,000	الإيرادات
4,456,000	10,820,000	ربح السنة
4,515,000	11,084,000	إجمالي الدخل الشامل الآخر
899,474	979,726	توزيعات أرباح مستلمة من الشركة الزميلة خلال السنة

فيما يلي الحركة على رصيد الاستثمار في الشركة الزميلة خلال السنة:

2024	2025	
23,269,386	20,475,889	الرصيد في 1 يناير
(899,474)	(979,726)	توزيعات أرباح نقدية
1,339,377	3,099,896	حصة المجموعة في نتائج شركة زميلة
188,364	124,300	حصة المجموعة في احتياطي شركة زميلة
(1,562,530)	-	استبعاد شركة زميلة
(2,048,911)	-	انخفاض قيمة شركة زميلة
189,677	(137,741)	أثر التغيير في حصة ملكية شركات تابعة في شركة زميلة
20,475,889	22,582,618	

فيما يلي مطابقة المعلومات المالية الموجزة أعلاه بالقيمة الدفترية لحصة المجموعة المعترف بها ضمن البيانات المالية المجمعة:

2024	2025	
94,446,453	101,181,453	صافي موجودات الشركة الزميلة
28.56	28.75	نسبة ملكية المجموعة (%)
26,977,939	29,084,668	
(6,502,050)	(6,502,050)	انخفاض القيمة
20,475,889	22,582,618	

بلغت القيمة العادلة للاستثمار في شركة زميلة 21,414,014 دينار كويتي (21,134,092 دينار كويتي - 2024) بناءً على السعر المعلن في سوق الكويت للأوراق المالية الذي يندرج ضمن المستوى 1 كما في تاريخ المركز المالي المجموع.

يُجرى تقييم بتاريخ كل بيان مركز مالي مجمع لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة الشركة الزميلة أو هناك أي مؤشر على أن خسارة انخفاض القيمة المعترف بها في فترات سابقة قد أصبحت غير موجودة أو انخفضت قيمتها. يزاول المركز المالي الكويتي (المركز) أعماله ضمن مجال الخدمات المالية بموجب ترخيص من هيئة أسواق المال.

يُجرى اختبار الانخفاض في القيمة / رد خسائر الانخفاض في القيمة بالنسبة للاستثمارات في الشركات الزميلة كأصل فردي من خلال مقارنة قيمتها الاستردادية بقيمتها الدفترية. تحدد القيمة الاستردادية بناءً على قيمة الاستخدام والقيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع أيهما أعلى.

لغرض تقييم انخفاض قيمة الشركة الزميلة، استخدمت الإدارة تقنيات متعددة ذات صلة بطبيعة وعمليات الشركة الزميلة لتحديد القيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع علاوة على طريقة التدفقات النقدية المخصومة لتحديد قيمة الاستخدام.

فيما يلي الافتراضات الرئيسية المستخدمة لتحديد قيمة الاستخدام:

الافتراض الرئيسي	الأساس المستخدم لتحديد القيمة المقرر تخصيصها للافتراض الرئيسي
معدل النمو	2% سنوياً مع مراعاة آثار الجائحة على إجمالي الناتج المحلي.
فترة التدفقات النقدية	فترة التدفقات النقدية 5 سنوات.
معدل الخصم	ظل معدل الخصم المستخدم كما هو عند 8.54%.

استخدمت الإدارة منهج السوق و صافي قيمة الأصل لتقدير القيمة العادلة لاستثمارها في الشركة الزميلة باستخدام البيانات المالية للسنة الحالية مع تطبيق عوامل خصم بواقع 20% على جميع الموجودات (بخلاف النقد والأرصدة البنكية) التي تحتفظ بها الشركة الزميلة عند تطبيق صافي قيمة الأصل.

أجرت المجموعة تحليل الحساسية عن طريق تغيير عوامل المدخلات بهامش محتمل بشكل معقول وتقييم ما إذا كان التغيير في عوامل المدخلات يؤدي إلى إجمالي القيمة الدفترية.

وبناءً على التحليل أعلاه، لم تعترف المجموعة بأي خسارة نتيجة انخفاض القيمة خلال السنة الحالية (2,048,911 دينار كويتي - 2024).

كما في 31 ديسمبر 2025، قامت المجموعة برهن 102,900,000 سهم (102,900,000 سهم - 2024) من أسهم شركتها الزميلة بقيمة دفترية قدرها 16,602,864 دينار كويتي (15,023,400 دينار كويتي - 2024) مقابل تسهيلات ائتمانية (إيضاح 12).

9. استثمارات عقارية

فيما يلي الحركة على الاستثمارات العقارية:

المجموع	أرض	مباني	التكلفة
5,591,594	687,351	4,904,243	الرصيد في 1 يناير 2024
1,557	-	1,557	ترجمة عملات أجنبية
5,593,151	687,351	4,905,800	الرصيد في 31 ديسمبر 2024
(1,181)	-	(1,181)	ترجمة عملات أجنبية
5,591,970	687,351	4,904,619	الرصيد في 31 ديسمبر 2025
			الاستهلاك المتراكم والانخفاض في القيمة
(2,098,728)	(274,627)	(1,824,101)	الرصيد في 1 يناير 2024
(92,975)	-	(92,975)	المحمل على السنة
127,618	11,740	115,878	رد انخفاض القيمة
2,284	-	2,284	ترجمة عملات أجنبية
(2,061,801)	(262,887)	(1,798,914)	الرصيد في 31 ديسمبر 2024
(97,559)	-	(97,426)	المحمل على السنة
(6,134)	-	(6,267)	ترجمة عملات أجنبية
(2,165,494)	(262,887)	(1,902,607)	الرصيد في 31 ديسمبر 2025
3,426,476	424,464	3,002,011	في 31 ديسمبر 2025
3,531,350	424,464	3,106,886	في 31 ديسمبر 2024
		39	معدل الاستهلاك (سنة)

قُدرت القيمة العادلة للاستثمارات العقارية بمبلغ 4,486,254 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (3,881,126 دينار كويتي - 2024) استناداً إلى تقييمات أعدتها مُقيّمون مستقلون. إن المقيّمين المستقلين يزاوون أعمالهم بموجب ترخيص من الجهات الرقابية ويتمتعون بمؤهلات ملائمة وخبرات في تقييم هذا النوع من الاستثمارات العقارية.

خُددت القيمة العادلة للاستثمارات العقارية استناداً إلى منهج السوق المقارن (المستوى 2 من تسلسل قياس القيمة العادلة) ومنهج رسملة الإيرادات (المستوى 3 من تسلسل قياس القيمة العادلة)، حيث يتم تقييم الإيجار السوقي لجميع الوحدات القابلة للتأجير في العقارات بالرجوع إلى الإيجارات المحققة والعقارات المماثلة المؤجرة في المنطقة نفسها.

لتقدير القيمة العادلة، تم افتراض أن الاستخدام الحالي للعقار هو أفضل وأمثل استخدام له.

خلال السنة، لم تسجل المجموعة رد انخفاض في قيمة استثماراتها العقارية الواقعة في الشارقة ودبي (رد انخفاض في القيمة بمبلغ 127,618 دينار كويتي - 2024).

10. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2024	2025	
182,868	65,354	مصاريف مستحقة
884,307	930,993	إجازات موظفين ومنافع أخرى
183,344	139,225	أخرى
1,250,519	1,135,572	

11. مستحق للبنوك

2024	2025	
5,590,000	4,194,099	تسهيلات بنكية
كان متوسط معدل الفائدة على التسهيلات الائتمانية بواقع 4.75% (4% - 2024) وتاريخ استحقاقها بحلول 31 أكتوبر 2026. إن الموجودات التالية مرهونة مقابل تسهيلات بنكية كما في 31 ديسمبر 2025:		
- استثمارات مسعرة (إيضاح 6)		
- استثمار في شركة زميلة (إيضاح 8)		

12. رأس المال والاحتياطيات

12.1 رأس المال
كما في 31 ديسمبر 2025، حُدد رأس المال المُصرح به للشركة الأم بمبلغ 50 مليون دينار كويتي موزعاً على 500 مليون سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم الواحد (50 مليون دينار كويتي موزعاً على 500 مليون سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم الواحد كما في 31 ديسمبر 2024) وجميع الأسهم نقدية.

كما في 31 ديسمبر 2025، حُدد رأس المال المُصدر والمدفوع للشركة الأم بمبلغ 30 مليون دينار كويتي موزعاً على 300 مليون سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم الواحد (30 مليون دينار كويتي موزعاً على 300 مليون سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم الواحد كما في 31 ديسمبر 2024) وجميع الأسهم نقدية.

12.2 احتياطي إجباري

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من صافي الربح قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومصروف الزكاة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي إلى الاحتياطي الإجباري، ويجوز للجمعية العمومية وقف هذا التحويل إذا تجاوز الاحتياطي الإجباري 50% من رأس المال. يجوز استعمال هذا الاحتياطي لتأمين توزيع أرباح تصل إلى 5% من رأس المال في السنوات التي لا تكون فيها الأرباح المرحلة كافية لسداد التوزيعات.

12.3 احتياطي اختياري

في 15 مارس 2023، بناءً على اجتماع الجمعية العمومية غير العادية للمساهمين، وافقت الشركة الأم على زيادة نسبة الاحتياطي الاختياري من 1% إلى 10% من صافي الربح قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومصروف الزكاة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بناءً على توصية مجلس الإدارة وموافقة الجمعية العمومية. يجوز وقف مثل هذه التحويلات السنوية بموجب قرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناءً على توصية مجلس الإدارة.

13. أسهم خزينة

2024	2025	
262,816	262,816	عدد الأسهم
0.088	0.088	النسبة إلى الأسهم المصدرة (%)

تلتزم الشركة الأم بالاحتفاظ باحتياطيات وأرباح مرحلة تعادل تكلفة أسهم الخزينة طوال فترة تملك الشركة الأم لأسهم الخزينة وفقاً لتعليمات الجهات الرقابية ذات الصلة. وهذه الأسهم غير مرهونة.

14. إيرادات استثمارات

إيرادات استثمارات من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2024	2025	
322,333	264,560	توزيعات أرباح نقدية
834,332	(481,316)	التغير في القيمة العادلة لاستثمارات
88,074	127,660	ربح محقق نتيجة الاستبعاد
1,244,739	(89,096)	

إيرادات استثمارات من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

2024	2025
202,810	181,201
1,447,549	92,105

توزيعات أرباح نقدية
إجمالي إيرادات استثمارات

.15 صافي ربح / (خسارة) من شركة زميلة

2024	2025
1,339,377	3,099,896
(2,048,911)	-
(264,274)	-
(973,808)	3,099,896

حصة المجموعة في نتائج شركة زميلة (إيضاح 8)
خسائر انخفاض قيمة استثمار في شركة زميلة (إيضاح 8)
خسارة من بيع استثمار في شركة زميلة

.16 إيرادات أخرى

2024	2025
144,654	-
31,892	-
5,441	28,303
181,987	28,303

استرداد ضريبة القيمة المضافة من استثمار عقاري
رد خسائر ائتمانية متوقعة
إيرادات أخرى

.17 قرار الجمعية العمومية / موافقات مجلس الإدارة

17.1 في 18 مايو 2025، وافقت الجمعية العمومية العادية على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 علاوة على الأمور التالية:

- عدم توزيع أرباح على مساهمي الشركة الأم عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.
- عدم توزيع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن سنة 2024 (لا شيء عن سنة 2023).

17.2 في 22 أبريل 2025، وافق مجلس الإدارة على:

- مكافآت وعلاوات للمديرين التنفيذيين والموظفين بمبلغ 80,000 دينار كويتي (تتضمن مبلغ 37,500 دينار كويتي للمديرين التنفيذيين - أطراف ذات صلة).
- مكافآت لأعضاء اللجان (أطراف ذات صلة) وأمين السر بمبلغ 66,000 دينار كويتي.

17.3 في 8 مارس 2026، أوصى مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح على المساهمين وعدم توزيع مكافآت على أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025. تخضع هذه التوصية لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية للشركة الأم وكذلك الجهات الرقابية الأخرى.

.18 الجمعية العمومية غير العادية

انعقدت الجمعية العمومية غير العادية للشركة الأم بتاريخ 3 سبتمبر 2025 ووافقت على البنود التالية:

- تحويل الكيان القانوني للمنشأة إلى شركة قابضة وتغيير اسمها من شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م. إلى شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م. وتغيير أنشطة الشركة الأم (إيضاح 1).
 - تم التأشير بالسجل التجاري على التغييرات أعلاه بتاريخ 1 ديسمبر و4 ديسمبر 2025.
 - إلغاء نشاط الأوراق المالية المرخص به للشركة الأم من قبل هيئة أسواق المال.
 - إلغاء نشاط الخدمات التمويلية الخاضع لرقابة بنك الكويت المركزي.
- في 25 نوفمبر 2025، وافقت هيئة أسواق المال على إلغاء ترخيص جميع أنشطة الأوراق المالية. وبناءً على ذلك، تم شطب اسم الشركة الأم من سجل الأشخاص المرخص لهم لدى هيئة أسواق المال.
- لاحقاً لتاريخ البيانات المالية المجمعة وفي 4 يناير 2026، وافق بنك الكويت المركزي على شطب اسم الشركة الأم من سجل الشركات الاستثمارية.

19. معاملات مع أطراف ذات صلة

إن الأطراف ذات الصلة هم مساهمو الشركة الأم الممثلون في مجلس الإدارة وكبار المساهمين والشركات التي يشارك في عضوية مجلس إدارتها أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم والشركات الزميلة وموظفو الإدارة العليا في الشركة الأم. في إطار النشاط المعتاد للأعمال، أبرمت المجموعة بعض المعاملات مع أطراف ذات صلة خلال السنة. تدرج المعاملات والأرصدة ضمن البيانات المالية المجمعة على النحو التالي:

2024	2025	
		المعاملات
501,679	320,505	رواتب ومكافآت أخرى قصيرة الأجل
52,811	37,447	مكافأة نهاية الخدمة
98,000	63,000	مكافآت أعضاء اللجان
37,998	13,957	إيرادات فوائد - مساهمون
		الأرصدة
298,875	298,875	استثمارات بالتكلفة المطفأة (إيضاح 7)
624,172	683,144	دائنون وأرصدة دائنة أخرى

إن المعاملات مع أطراف ذات صلة تخضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

20. معلومات القطاعات

تنظم المجموعة لأغراض الإدارة في قطاعيين رئيسيين للأعمال. فيما يلي الأنشطة الرئيسية والخدمات التي تدرج تحت هذين القطاعين:

الاستثمار في أوراق مالية وصناديق وعقارات وإقراض الشركات والأفراد وإدارة متطلبات السيولة للمجموعة.	أنشطة الاستثمارات:
إدارة محافظ الاستثمار المباشرة وغير المباشرة وإدارة الصناديق الاستثمارية المحلية والدولية وتقديم الخدمات الاستشارية وخدمات التمويل الهيكلي والخدمات المالية الأخرى ذات الصلة.	خدمات إدارة الأصول والاستشارات:

تراقب الإدارة النتائج التشغيلية لوحدات الأعمال بشكل منفصل لأغراض اتخاذ القرارات بشأن تخصيص الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاعات استناداً إلى العائد على الاستثمارات. لا يوجد لدى المجموعة معاملات هامة فيما بين القطاعات.

يعرض الجدول التالي معلومات عن الإيرادات والأرباح والموجودات والمطلوبات المتعلقة بقطاعات المجموعة:

2025			
المجموع	خدمات إدارة الأصول والاستشارات	أنشطة الاستثمارات	
3,601,771	7,932	3,593,839	إيرادات القطاع
2,111,712	7,932	2,103,780	صافي الربح
45,627,081	103,031	45,524,050	موجودات القطاع
5,329,671	31,154	5,298,517	مطلوبات القطاع
2024			
المجموع	خدمات إدارة الأصول والاستشارات	أنشطة الاستثمارات	
1,180,889	31,420	1,149,469	إيرادات القطاع
(793,064)	31,420	(824,484)	صافي (الخسارة) / الربح
44,312,452	49,281	44,263,171	موجودات القطاع
6,840,519	33,378	6,807,141	مطلوبات القطاع

فيما يلي التوزيع الجغرافي للإيرادات والأرباح والموجودات والمطلوبات بحسب قطاعات الأعمال:

2025

المجموع	أوروبا	الولايات المتحدة	الشرق الأوسط	
3,601,771	-	78,165	3,523,606	إيرادات القطاع
2,111,712	(3,267)	(2,392)	2,117,371	صافي الربح
45,627,081	-	954,210	44,672,871	الموجودات
5,329,671	-	22,122	5,307,549	المطلوبات

2024

المجموع	أوروبا	الولايات المتحدة	الشرق الأوسط	
1,180,889	-	79,407	1,101,482	إيرادات القطاع
(793,064)	(5,206)	(7,184)	(780,674)	صافي الخسارة
44,312,452	-	985,479	43,326,973	الموجودات
6,840,519	-	24,443	6,816,076	المطلوبات

21. موجودات بصفة الأمانة

تدير المجموعة محافظ نيابة عن العملاء وتحتفظ بأرصدة نقدية وأوراق مالية في حسابات أمانة لا تدرج ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن إجمالي صافي قيمة الموجودات التي تحتفظ بها المجموعة بصفة الأمانة بمبلغ لا شيء كما في 31 ديسمبر 2025 (4,731,864 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2024) نظراً لأن الشركة قد ألغت نشاط الأوراق المالية المرخص به من قبل هيئة أسواق المال (إيضاح 18).

كـوـيـتـ بـيـلـارز
القابضة (ش.م.ك. مغلقة)
Kuwait Pillars
Holding (K.S.C.Closed)

