

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

الصفحة	المحتويات
2 - 1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
3	بيان المركز المالي المجمع
4	بيان الدخل المجمع
5	بيان الدخل الشامل المجمع
6	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
7	بيان التدفقات النقدية المجمع
35 - 8	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. باعتقادنا 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 مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، والإفصاح عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، متى كان ذلك مناسباً، ما لم تعتزم 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 ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم بما يلي:

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

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

- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير 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 تأكيد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية المجمعة، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

- 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، ونحمل 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 جوهريّة في نظم الرقابة الداخلية يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

تقرير عن المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

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

نبين أيضاً أنه خلال تدقيتنا، 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 المزيني

سجل مراقبي الحسابات رقم 209 فئة أ

ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 8 مارس 2026

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

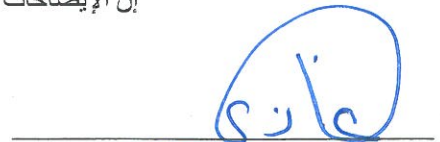
بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

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
44,312,452	45,627,081		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
6,840,519	5,329,671		
			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
37,471,933	40,297,410		مجموع حقوق الملكية
44,312,452	45,627,081		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

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


مشعل ناصر حبيب
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي


غازي أحمد العصيمي
رئيس مجلس الإدارة

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

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.

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
 (سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
 وشركاتها التابعة
 دولة الكويت

بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2024	2025	
(793,064)	2,111,712	ربح / (خسارة) السنة
		بنود الدخل الشامل الآخر
		بنود يُعاد أو قد يُعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع:
(2,484)	5,229	فروق ترجمة عملات أجنبية
250,920	61,348	حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة
		حصة المجموعة في احتياطات شركة زميلة مُعاد تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع
122,731	-	نتيجة استبعاد شركة زميلة
371,167	66,577	
		بنود لن يُعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع:
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.

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.)
وشركتها التابعة
دولة الكويت

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 صلات اجنبية	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 / بند (الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الأخر
2,167,777	-	-	-	311,095	1,859,166	(2,484)	-	-	-	-	إجمالي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل
1,374,713	(793,064)	-	-	311,095	1,859,166	(2,484)	-	-	-	-	تحويلات نتيجة استبعاد استثمارات الأثر المترتب على التغير في حصة ملكية شركات تابعة في شركة زميلة شراء أسهم الخزينة
-	129,801	-	-	-	(129,801)	-	-	-	-	-	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024
189,677	189,677	-	-	-	-	-	-	-	-	-	الرصيد كما في 1 يناير 2025
(8,310)	-	-	(8,310)	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
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	ربح الدخل الشامل الأخر
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	إجمالي الدخل الشامل
2,963,218	2,111,712	-	-	124,300	721,977	5,229	-	-	-	-	تحويلات نتيجة استبعاد استثمارات المحول إلى الاحتياطات الأثر المترتب على التغير في حصة ملكية شركات تابعة في شركة زميلة
851,506	-	-	-	124,300	721,977	5,229	-	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل
-	87,391	-	-	-	(87,391)	-	-	-	-	-	الرصيد كما في 31 يناير 2025
-	(422,342)	-	-	-	-	-	211,171	211,171	-	-	ربح الدخل الشامل الأخر
(137,741)	(137,741)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2025
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.

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

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 فوائد
443,274	257,043		مصاريف فوائد
(127,618)	-	9	رد الانخفاض في قيمة استثمارات عقارية
(904,877)	(747,945)		خسائر العمليات قبل التغييرات 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 الأخر
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 فوائد 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)		مصاريف فوائد 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 التغييرات 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.

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

وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

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 اكتتاب.
- مراقبي الاستثمار
- أمين الحفظ.

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

صرح 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.

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

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 الأخر.

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 "أثار التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية" فيما يتعلق بعدم القابلية للصراف
تعديد 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:

المعايير والتفسيرات والتعديلات البيان تاريخ السريان

تعديلات على المعيار الدولي تستهدف هذه التعديلات: 1 يناير 2026

- السماح للمنشأة باعتبار أن الالتزام المالي (أو جزء من الالتزام المالي) الذي يجري تسويته باستخدام نظام دفع إلكتروني قد تم الوفاء به (واستبعاده) قبل تاريخ التسوية شريطة استيفاء معايير محددة. وإذا اختارت المنشأة اعتماد هذه السياسة المحاسبية، فينبغي لها تطبيقها على جميع عمليات التسوية التي تُنفَّذ من خلال نظام الدفع الإلكتروني نفسه،

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

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

تاريخ السريان

المعايير والتفسيرات والتعديلات

- توضيح وإضافة إرشادات إلى عملية تقييم ما إذا كان الأصل المالي يستوفي معيار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط،
- إضافة إفصاحات جديدة لبعض الأدوات التي تتطوي على شروط تعاقدية قد تُغيّر توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية عند وقوع (أو عدم وقوع) حدث محتمل لا يتعلق مباشرة بالتغيرات في مخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية. تُطبق هذه المتطلبات على كل فئة من فئات الموجودات المالية المُقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وكل فئة من فئات المطلوبات المالية المُقاسة بالتكلفة المطفأة، و
- فيما يتعلق بالاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، إلزام المنشأة بالإفصاح عن أرباح أو خسائر القيمة العادلة المعروضة ضمن الدخل الشامل الآخر خلال الفترة بما يسمح بعرض أرباح أو خسائر القيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المُستبعدة خلال الفترة بشكل منفصل عن أرباح أو خسائر القيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المُحتفظ بها في نهاية الفترة.

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

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية 18 معيار المحاسبة الدولي 1 "1 يناير 2027" مُبقيًا على العديد من المتطلبات الواردة في معيار المحاسبة الدولي 1 دون تغيير ومُضيفًا إليها متطلبات جديدة. علاوة على ذلك، نُقلت بعض فقرات معيار المحاسبة الدولي 1 إلى معيار المحاسبة الدولي 8 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7. إضافة لذلك، أدخل مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات طفيفة على معيار المحاسبة الدولي 7 ومعيار المحاسبة الدولي 33 "ربحية السهم".

يطرح المعيار الدولي للتقارير المالية 18 متطلبات جديدة تهدف إلى:

- عرض واستحداث فئات وقيم إجمالية فرعية محددة ضمن بيان الربح أو الخسارة.
- تقديم إفصاحات عن مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة ضمن الإفصاحات حول البيانات المالية.
- تنقيح وتحسين عمليات التجميع والتقسيم.

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

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 ووفقًا 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.

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

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للمجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان	تاريخ السريان
	يُسمح للمنشأة بتطبيق المعيار الدولي للقرارات المالية 19 فقط إذا كانت، في نهاية فترة التقرير المالي،	
	• شركة تابعة (ويشمل ذلك الشركة الأم الوسيطة)،	
	• غير خاضعة للمساءلة العامة، و	
	• تُصدر شركاتها الأم الرئيسية أو الوسيطة بيانات مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام ووفقًا 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 1 يناير 2027 أحد معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي أو تصويب استنتاجات غير مقصودة أو حالات سهو أو تعارض طفيفة نسبيًا بين المتطلبات الواردة ضمن هذه المعايير.	

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 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 (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 تغييرات 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 المبيعة خلال السنة ضمن بيان الدخل المجمع أو الإيرادات الشاملة الأخرى اعتبارًا 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 التغييرات 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 التغييرات 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.

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

وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

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 وحصّة 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 وحصّة 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 تغير معترف به مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة أو المشروع المشترك، تثبت المجموعة حصتها في أي تغيير، حيثما كان مناسباً، في بيان التغير 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.

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

وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للمجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

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 المجمع.

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 المجمع.

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 المجمع 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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بصورة معقولة دون وضع نموذج "السيناريو الأسوأ" أو "سيناريو حالات الضغط" في الاعتبار. في حالة تسجيل التدفقات النقدية بعد التحقق المبني 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 المستحدثة أو المشتراة مؤخرًا.

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 المبني 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 مطالبة 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 للأدوات 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 المبني. 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 المبني.

إن التكلفة المطفأة للأصل المالي هي المبلغ الذي يتم من خلاله قياس الأصل المالي عند الاعتراف المبني مخصوماً منه المبالغ المسددة من أصل المبلغ، بالإضافة إلى الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة الفائدة الفعالة لأي فرق يتم تسويته بين المبلغ المبني 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.

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

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 المحفوظ 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 بالتصنيف بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا كانت الاستثمارات محتفظ بها بغرض المتاجرة أو كانت تمثل مقابل محتمل ضمن عملية اندماج أعمال والذي ينطبق عليه المعيار الدولي للتقارير المالية 3.

يتم الاحتفاظ بالأصل المالي بغرض المتاجرة إذا:

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

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.

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

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 التسهيل الائتماني 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 ملحوظة في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبدئي أو للانكشافات المحددة كإكتشافات 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.

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

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 انتمائياً. 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 المقترض 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 المبدئي 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.

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

- 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 ونسبة 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 للعميل.

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 بالتزام مالي مضمون بمقدار المتحصلات المستلمة.

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

المطلوبات المالية 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.

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

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

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

2.3.3 استثمارات عقارية

إن الاستثمارات العقارية هي العقارات التي تحتفظ بها المجموعة بغرض تحقيق نمو رأسمالي أو بغرض تأجيرها. يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئيًا 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 مخصصًا 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 المجمع في سنة الاستبعاد.

2.3.4 ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصًا 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 المجمع 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 المتوقعة الحصول عليها من استخدام هذه الموجودات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساسًا.

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 التغيير في التقديرات اعتبارًا من بداية السنة المالية التي حدث بها التغيير.

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 سنويًا 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 ناقصًا 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 المتوقعة أن تكون مطلوبة لسداد الالتزام باستخدام معدل خصم يعكس تقديرات السوق والقيم الحالية للنقد والمخاطر المحددة للالتزام.

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

2.3.7. مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المجموعة وفقًا لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة طبقًا للائحة مزايًا محددة. بالنسبة للعاملين غير الكويتيين في دول أخرى فيتم احتساب مكافأة نهاية الخدمة وفقًا 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 تقديرًا مناسبًا للقيمة الحالية لالتزام 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 استنادًا 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 والتزام مقابل عقد الإيجار في التاريخ الذي يكون فيه الأصل متاحًا للاستخدام من قبل المجموعة (تاريخ بدء العقد).

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

- قيمة القياس المبني للالتزام عقد الإيجار،
- أي دفعات إيجارية مسددة في أو قبل تاريخ بدء مدة عقد الإيجار، ناقصًا أي حوافز إيجار مقدمة،
- أي تكاليف مباشرة أولية، و
- تقدير للتكاليف التي سيتم تكبدها لإعادة الأصل محل العقد إلى الحالة المطلوبة وفقًا لأحكام وشروط عقد الإيجار كنتيجة لاستخدام الأصل محل العقد خلال فترة معينة، ويجب الاعتراف بها على أنها جزء من تكلفة أصل "حق الاستخدام" عندما تؤكد 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. اعتبارًا من ذلك التاريخ، يتم خصم دفعات عقد الإيجار باستخدام معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار، إذا أمكن تحديد هذا المعدل بسهولة. إذا كان لا يمكن تحديده بسهولة، تستخدم المجموعة معدل اقتراضها الإضافي.

تتكون دفعات 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)، ناقصًا 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 وفقًا لشروط وأحكام عقد الإيجار، يتم تكوين مخصص وقياسه وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي 37. يتم إدراج التكاليف ضمن قيمة أصل حق الاستخدام ذو الصلة، ما لم يتم تكبد تلك التكاليف لإنتاج مخزون.

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

وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

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 المبني 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 النسبي المستقل للمكون الإيجاري، والسعر المستقل الإجمالي للمكونات غير الإيجارية.

معاملات البيع وإعادة الاستئجار

تبرم المجموعة معاملات بيع وإعادة استئجار بحيث تقوم ببيع أصول معينة إلى طرف ثالث ومن ثم تعيد استئجارها. 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 المتكبدة في التفاوض وترتيب عقد إيجار تشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويتم إطفائها على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار.

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

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

2.3.10. العملات الأجنبية

العملة الرئيسية و عملة العرض

يتم قياس البنود المتضمنة في البيانات المالية لكل شركة من شركات المجموعة باستخدام عملة البيئة الاقتصادية التي تزاوّل 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 المجمع.

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 المطلوبة في بيان المركز المالي باستخدام سعر الإقفال في تاريخ البيانات المالية المجمعة.
- يتم ترجمة الإيرادات والمصروفات في بيان الدخل المجمع 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 المسؤولية 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 إدارة 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، وكانت حقوق الملكية ستتغير بمبلغ 45,799 دينار كويتي (ربح بمبلغ 65,536 دينار كويتي وحقوق ملكية بمبلغ 18,848 دينار كويتي - 2024).

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقًا: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

فيما يلي صافي مراكز العملات الأجنبية كما في 31 ديسمبر:

2024	2025	
967,111	938,110	الدولار الأمريكي / فانض 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.

تنشأ 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 وفقًا للسوق وإيداع الودائع لأجل وفقًا 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 نسبيًا. وتبحث المجموعة أيضًا المعطيات المتعلقة بمعدلات الفائدة بصفة دورية لتقييم احتمالية انخفاض أو زيادة أسعار الفائدة للفرات 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 والمعادل 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.

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

فيما يلي تحليل الموجودات المالية للمجموعة بمراعاة 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. تنشأ مخاطر الائتمان بشكل رئيسي من مديني التمويل والاستثمار في المرابحات 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 مدينو التمويل غير المنتظمة هي نسبة مدينو التمويل غير المنتظمة إلى إجمالي مدينو 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 انقضت أجل استحقاقها	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً
مشكوك في تحصيلها	مبالغ انقضت 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 انقضت 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).

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقًا: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

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 يومًا؛ أو
 - اعتبار تعرض المقترض للانخفاض في القيمة الائتمانية استنادًا 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 الائتماني الخارجي	التصنيف الائتماني الداخلي	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهرًا أو خلال عمر الأداة	المرحلة	مُجمَل القيمة الدفترية	مخصص الخسارة	مخصص البنك المركزي	صافي القيمة الدفترية
استثمار محقق به حتى الاستحقاق	7	A3-	A3-	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهرًا	1	650,000	1,372	-	648,628
31 ديسمبر 2024	إيضاح	التصنيف الائتماني الخارجي	التصنيف الائتماني الداخلي	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهرًا 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 شهرًا	1	14,895	-	(524)	14,371
استثمار محقق به حتى الاستحقاق	7	A3-	A3-	الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهرًا	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 لمتطلبات 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 استنادًا إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة بدلاً من الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهرًا.

إن المعايير الكمية المستخدمة لتحديد الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان تمثل سلسلة من الحدود النسبية والمطلقة. 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 استنادًا 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 الاحتساب 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.

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للمجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

قيمة التعرض عند التعثر

تمثل قيمة التعرض عند التعثر المبلغ الذي سوف يستحق على الملتزم للمجموعة عند التعثر. وتقوم المجموعة باحتساب 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 وامتياز 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.

مخاطر السيولة

(ج)

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.

إدارة مخاطر رأس المال

3.2

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 حاليًا في استخدام التمويل الذاتي لأنشطة المجموعة والحفاظ على التمويل الخارجي في أقل معدلاته.

تقدير القيمة العادلة

3.3

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 المتماثلة. 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.

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

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	
						2024/12/31	2025/12/31	2024/12/31	2025/12/31
أدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة									
أسهم محلية مسعرة		1	آخر أمر شراء	-	-	6,612,441	6,385,797		
أسهم محلية غير مسعرة		3	صافي القيمة الدفترية المعدلة ومضاعفات السوق	كلما ارتفعت مخاطر السوق انخفضت القيمة العادلة	القيمة الدفترية المعدلة بمخاطر السوق	4,787,172	4,118,280		
أدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر									
أسهم محلية مسعرة		1	آخر أمر شراء	-	-	6,615,819	7,210,406		
أسهم محلية غير مسعرة		3	صافي القيمة الدفترية المعدلة	كلما ارتفعت مخاطر السوق انخفضت القيمة العادلة	القيمة الدفترية المعدلة بمخاطر السوق	668,284	708,284		

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 للقرارير 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.

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

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 جوهرية على الموجودات والمطلوبات خلال السنة القادمة.

قياس القيمة العادلة وآليات التقييم

إن بعض موجودات والتزامات المجموعة يتم قياسها بالقيمة العادلة لأغراض إعداد البيانات المالية. تقوم إدارة المجموعة بتقدير الطرق والمدخلات الرئيسية المناسبة اللازمة لقياس القيمة العادلة. عند تقدير القيمة العادلة للموجودات 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 مدخلاً 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 لتقييم.

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

النقد والنقد المعادل		2024	2025
	نقد لدى البنوك	566,976	454,959
	نقد بالصندوق	527	887
		<u>567,503</u>	<u>455,846</u>

استثمارات مالية		2024	2025
	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		
	أسهم محلية مسعرة	6,612,441	6,385,797
	أسهم محلية غير مسعرة	4,787,172	4,118,280
		<u>11,399,613</u>	<u>10,504,077</u>

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		2024	2025
	أسهم محلية مسعرة	6,615,819	7,210,405
	أسهم محلية غير مسعرة	668,284	708,284
		<u>7,284,103</u>	<u>7,918,689</u>

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 و3,238,928 دينار كويتي على التوالي كما في 31 ديسمبر 2025 (4,721,343 دينار كويتي و5,146,033 دينار كويتي - 31 ديسمبر 2024) مقابل التسهيلات الائتمانية (إيضاح 12).

استثمارات بالتكلفة المطفأة		2024	2025
	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).		

استثمار في شركة زميلة		2024	2025
	تتمثل الاستثمار في شركة زميلة فيما يلي:		

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

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
68,734,000	72,850,000
10,947,000	7,940,000
20,309,000	28,592,000
4,456,000	10,820,000
4,515,000	11,084,000
899,474	979,726

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

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 احتياطات شركة زميلة
(1,562,530)	-	استبعاد شركة زميلة
(2,048,911)	-	انخفاض قيمة شركة زميلة
189,677	(137,741)	أثر التغير 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 المعن في سوق الكويت للأوراق المالية الذي يندرج ضمن المستوى 1 كما في تاريخ المركز المالي المجمع.

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. تُحدد 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 وصافي 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).

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للمجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

9. استثمارات عقارية

فيما يلي الحركة على الاستثمارات العقارية:

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

فُدرت القيمة العادلة للاستثمارات العقارية بمبلغ 4,486,254 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (3,881,126 دينار كويتي - 2024) استناداً إلى تقييمات أعضائها مُقيّمون مستقلون. إن المُقيّمين المستقلين يزاولون 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. دانون 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	

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

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 المُصرَّح 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 وحصصة 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 وحصصة 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.

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقًا: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

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	توزيعات أرباح نقدية
1,447,549	92,105	إجمالي إيرادات استثمارات

15. صافي ربح / (خسارة) من شركة زميلة

2024	2025	
1,339,377	3,099,896	حصة المجموعة في نتائج شركة زميلة (إيضاح 8)
(2,048,911)	-	خسائر انخفاض قيمة استثمار في شركة زميلة (إيضاح 8)
(264,274)	-	خسارة من بيع استثمار في شركة زميلة
(973,808)	3,099,896	

16. إيرادات أخرى

2024	2025	
144,654	-	استرداد ضريبة القيمة المضافة من استثمار عقاري
31,892	-	رد خسائر انتمائية متوقعة
5,441	28,303	إيرادات أخرى
181,987	28,303	

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.

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

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

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. تُدرج 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	داننون وأرصدة دائنة أخرى

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

20. معلومات القطاعات

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

أنشطة الاستثمارات: الاستثمار في أوراق مالية وصناديق وعقارات وإقراض الشركات والأفراد وإدارة متطلبات السيولة للمجموعة.

خدمات إدارة الأصول والاستشارات: إدارة محافظ الاستثمار المباشرة وغير المباشرة وإدارة الصناديق الاستثمارية المحلية والدولية وتقديم الخدمات الاستثمارية وخدمات التمويل الهيكلي والخدمات المالية الأخرى ذات الصلة.

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.

شركة كويت بيلارز القابضة ش.م.ك.م.
(سابقاً: شركة كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م.)
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للمجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

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 تندرج 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).