

شركة مجموعة الأوراق المالية – ش.م.ك. (مقفلة)
وشركاتها التابعة (المجموعة)
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2026
مع
تقرير مراقب الحسابات المستقل

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة)
وشركاتها التابعة (المجموعة)
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 مارس 2026
مع
تقرير مراقب الحسابات المستقل

المحتويات

الصفحات

3 - 1
4
5
6
7
8
34 - 9

تقرير مراقب الحسابات المستقل
بيان المركز المالي المجمع
بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
بيان التدفقات النقدية المجمع
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة المساهمين المحترمين
شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة)
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (بشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 مارس 2026، والبيانات المالية المجمعة للأرباح أو الخسائر، الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الأخرى، التغييرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص معلومات السياسات المحاسبية المادية.

برأينا، إن البيانات المالية المجمعة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 مارس 2026، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير المحاسبية المتعلقة بالمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس إبداء الرأي

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

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي الجهة المسؤولة عن إعداد وعرض تلك البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً للمعايير المحاسبية المتعلقة بالمعايير الدولية للتقارير المالية، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة، بحيث لا تتضمن أية أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

ولإعداد تلك البيانات المالية المجمعة، تكون إدارة المجموعة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية والإفصاح عند الحاجة عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم يكن بنية الإدارة تصفية المجموعة أو إيقاف أنشطتها أو عدم توفر أية بدائل أخرى واقعية لتحقيق ذلك.

إن المسؤولين عن الحوكمة هم الجهة المسؤولة عن مراقبة عملية التقرير المالي للمجموعة.

تأكيد | ضرائب | استشارات

مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة ككل، خالية من أخطاء مادية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يحتوي على رأينا. إن التأكيدات المعقولة هي تأكيدات عالية المستوى، ولكنها لا تضمن بأن مهمة التدقيق المنفذة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق، سوف تقوم دائماً بكشف الأخطاء المادية في حالة وجودها. إن الأخطاء وسواء كانت منفردة أو مجمعة والتي يمكن أن تنشأ من الاحتيال أو الخطأ تعتبر مادية عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدم والمتخذة بناء على ما ورد في تلك البيانات المالية المجمعة.

وكجزء من مهام التدقيق وفق المعايير الدولية للتدقيق، نقوم بممارسة التقديرات المهنية والاحتفاظ بمستوى من الشك المهني طيلة أعمال التدقيق. كما أننا نقوم بالتالي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة التي تتجارب مع تلك المخاطر، والحصول على أدلة التدقيق الكافية والملائمة لتوفر لنا أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الفروقات المادية الناتجة عن الاحتيال تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الاحتيال قد يشمل تواطؤ، أو تزوير، أو حذفات مقصودة، أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الرقابة الداخلية.
- استيعاب إجراءات الرقابة الداخلية التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية إجراءات الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية المطبقة والإيضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل الإدارة.
- الاستنتاج حول مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، وتقدير ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تشير إلى وجود شك جوهري حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وإذا ما توصلنا إلى وجود عدم تأكيد مادي، فإن علينا أن نشير ضمن تقرير مراقب الحسابات إلى الإيضاحات المتعلقة بذلك ضمن البيانات المالية المجمعة، أو التحفظ في رأينا في حالة ما إذا كانت تلك الإفصاحات غير ملائمة. إن استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. ومع ذلك، فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي إلى عدم قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم الإطار العام للبيانات المالية المجمعة من ناحية العرض والتنظيم والفحوى، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت تلك البيانات المالية المجمعة تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض الشامل بشكل عادل.
- تخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للمجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو أنشطة الأعمال داخل المجموعة كأساس لإبداء الرأي حول البيانات المالية للمجموعة. إننا مسؤولون عن التوجيه، المراجعة والإشراف على أعمال التدقيق التي يتم إجراؤها لأغراض عملية التدقيق للمجموعة. كما أننا مسؤولون بشكل منفرد فيما يتعلق برأي التدقيق.
- إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة، حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة متضمنة أية أوجه قصور جوهريّة في أنظمة الرقابة الداخلية التي لفتت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.
- كما قمنا بتزويد المسؤولين عن الحوكمة بما يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية للمهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي من المحتمل بصورة معقولة أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة للحد من تلك المخاطر والحماية منها، متى كان ذلك مناسباً.

التقرير حول المتطلبات القانونية والنشريات الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة الواردة في تقرير مجلس الإدارة للشركة الأم متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. وأننا قد حصلنا على المعلومات والتفسيرات التي رأيناها ضرورية لأداء مهام التدقيق، أن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليه قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة عليهما وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة عليهما، وأن الجرد أجري وفقاً للأصول المرعية، وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2026 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة عليهما أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة عليهما على وجه يؤثر مادياً في المركز المالي للشركة الأم أو نتائج أعمالها.

برأينا كذلك، أنه من خلال تدقيقنا وعلى حد علمنا واعتقادنا، فإنه لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة عليهما خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2026 على وجه كان من الممكن أن يؤثر مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نايف مساعد البزيع

مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 91

RSM البزيع وشركاهم

نايف مساعد البزيع

مراقب حسابات

مرخص فئة أ رقم 91

RSM البزيع وشركاهم

دولة الكويت

9 يونيو 2026



شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
بيان المركز المالي المجمع
كما في 31 مارس 2026
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2025	2026	إيضاح	
			الموجودات
11,575,555	12,556,714		نقد في الصندوق ولدى البنوك
-	3,959,378	23	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,163,034	2,218,314	3	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
55,502,910	50,378,651	4	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
11,785,072	11,378,345	5	استثمار في شركات زميلة
13,748,495	13,438,005	6	عقارات استثمارية
93,775,066	93,929,407		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات:
17,158,764	23,435,701	7	قرض
1,318,485	4,079,564	8	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
556,784	496,654	9	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
19,034,033	28,011,919		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية:
20,000,000	20,000,000	10	رأس المال
3,046,592	3,046,592		علاوة إصدار
3,052	3,052		احتياطي أسهم خزانة
10,769,186	10,769,186	11	احتياطي إجباري
2,005,892	2,005,892	12	احتياطي اختياري
327,782	328,179		احتياطيات أخرى
1,148,664	1,055,170		تعديلات ترجمة عملات أجنبية
21,787,190	9,688,434		احتياطي القيمة العادلة
15,586,692	18,955,012		أرباح مرحلة
74,675,050	65,851,517		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
65,983	65,971		الحصص غير المسيطرة
74,741,033	65,917,488		مجموع حقوق الملكية
93,775,066	93,929,407		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية
3,329,942,202	3,563,533,927	19	موجودات أمانة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (25) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة.



علي يوسف العوضي
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

خالد سليمان العلي
رئيس مجلس الإدارة

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
للسنة المنتهية في 31 مارس 2026
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2025	2026	إيضاح	
			الإيرادات:
3,140,849	4,780,018	13	صافي إيرادات موجودات مالية
2,239,871	2,194,543	14	إيرادات رسوم وعمولات
759,858	794,519		صافي إيرادات إيجارات
371,181	415,561	5	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
1,326,507	-	(i) 5	ربح من شراء حصص إضافية في شركة زميلة
-	31,566	(و) 6	ربح من بيع عقارات استثمارية
34,343	(248,737)	(ب) 3	صافي مخصص خسائر ائتمان متوقعة (محمل) لم يعد له ضرورة
8,420	-		إيرادات أخرى
<u>7,881,029</u>	<u>7,967,470</u>		
			المصاريف والأعباء الأخرى:
(2,032,612)	(2,259,668)	15	مصاريف عمومية وإدارية
(36,826)	(39,010)		مصاريف تسويق وعمولات
(719,688)	-	(ii) 5	خسائر الانخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة
(407,713)	(322,133)		مصاريف تمويلية
(2,906)	(5,083)		خسائر فروقات عملة أجنبية
<u>(3,199,745)</u>	<u>(2,625,894)</u>		
			ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، حصة الزكاة ومكافأة
4,681,284	5,341,576		أعضاء مجلس الإدارة
(41,446)	(46,928)	16	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(19,410)		حصة الزكاة
(25,000)	(25,000)	17	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>4,614,838</u>	<u>5,250,238</u>		ربح السنة
			الخاص بـ:
4,614,709	5,250,250		مساهمي الشركة الأم
129	(12)		الحصص غير المسيطرة
<u>4,614,838</u>	<u>5,250,238</u>		ربح السنة
			ربحية السهم الأساسية والمخفضة:
فلس	فلس	18	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
<u>23.07</u>	<u>26.25</u>		

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (25) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة.

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
 بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع
 للسنة المنتهية في 31 مارس 2026
 (جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2025	2026	إيضاح	ربح السنة
4,614,838	5,250,238		
			(الخسارة الشاملة الأخرى) الدخل الشامل الآخر:
			بنود ممكن أن يعاد تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر
(3,387)	382	5	حصة من الدخل الشامل الآخر (الخسارة الشاملة الأخرى) من شركات زميلة
83,991	(93,494)		فروقات ترجمة عملة من العمليات الأجنبية
			بنود لن يعاد تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر
18,391,945	(12,098,756)		تغيرات في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
18,472,549	(12,191,868)		(الخسارة الشاملة الأخرى) الدخل الشامل الآخر للسنة
23,087,387	(6,941,630)		مجموع (الخسارة الشاملة) الدخل الشامل للسنة
			الخاص بـ:
23,087,258	(6,941,618)		مساهمي الشركة الأم
129	(12)		الحصص غير المسيطرة
23,087,387	(6,941,630)		مجموع (الخسارة الشاملة) الدخل الشامل للسنة

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (25) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة.

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مفصلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة
للمدة المنتهية في 31 مارس 2026
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

المجموع حقوق المالكية	المعصن غير المسطرة	المجموع الجزئي	أرباح مرصدة	احتياطي القيمة العادلة	تعديلات ترجمة علائق أجنبية	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم				احتياطي أرباح الجزئي	احتياطي أرباح الجزئي	احتياطي أرباح الجزئي	احتياطي أرباح الجزئي	رأس المال
						أرباح مرصدة	احتياطي القيمة العادلة	تعديلات ترجمة علائق أجنبية	احتياطيات أخرى					
57,088,834	65,854	57,022,980	12,009,638	3,395,245	1,064,673	328,702	4,405,892	12,769,186	3,052	3,046,592	20,000,000		الرصود كما في 31 مارس 2024 المحول من الإحتياطيات إلى الأرباح المرصدة (إيضاح 12.11)	
-	-	-	4,400,000	-	-	-	(2,400,000)	(2,000,000)	-	-	-	-	أثر التغير في حقوق ملكية شركة زميلة (إيضاح 5)	
2,467	-	2,467	-	-	-	2,467	-	-	-	-	-	-	الخسارة المصولة إلى الأرباح المرصدة نتيجة لبيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال النخل الشامل الأخر مجموع (الخسارة الشاملة) الدخل الشامل السنة	
(3,437,655)	-	(3,437,655)	(3,437,655)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 17 (ب)) الرصود كما في 31 مارس 2025	
23,087,387	129	23,087,258	4,614,709	18,391,945	83,991	(3,387)	-	10,769,186	3,052	3,046,592	20,000,000	-	أثر التغير في حقوق ملكية شركة زميلة (إيضاح 5)	
(2,000,000)	-	(2,000,000)	(2,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	الربح المصقول إلى الأرباح المرصدة نتيجة بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال النخل الشامل الأخر مجموع النخل الشامل (الخسارة الشاملة) السنة	
74,741,033	65,983	74,675,050	15,586,692	21,787,190	1,148,664	327,782	2,005,892	10,769,186	3,052	3,046,592	20,000,000	-	توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 17 (ب)) الرصود كما في 31 مارس 2026	
15	-	15	-	-	-	15	-	-	-	-	-	-		
118,070	-	118,070	118,070	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
(6,941,630)	(12)	(6,941,618)	5,250,250	(12,098,756)	(93,494)	382	-	-	-	-	-	-		
(2,000,000)	-	(2,000,000)	(2,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
65,917,488	65,971	65,851,517	18,955,012	9,688,434	1,055,170	328,179	2,005,892	10,769,186	3,052	3,046,592	20,000,000	-		

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (25) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة.

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 مارس 2026
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2025	2026	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:
		ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، حصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
4,681,284	5,341,576	تسويات:
(3,140,849)	(4,780,018)	صافي إيرادات موجودات مالية
(164)	(153)	إيرادات فوائد
(371,181)	(415,561)	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
(1,326,507)	-	ربح من شراء حصص إضافية في شركة زميلة
-	(31,566)	ربح من بيع عقارات استثمارية
719,688	-	خسائر الانخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة
(34,343)	248,737	صافي مخصص خسائر انتمان متوقعة محمل (لم يعد له ضرورة)
121,850	89,695	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
407,713	322,133	مصاريف تمويلية
2,906	5,083	خسائر فروقات عملة أجنبية
1,060,397	779,926	التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
675,585	(3,702,188)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
5,425	5,944	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
(225,528)	162,505	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
1,515,879	(2,753,813)	التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من الأنشطة التشغيلية
(133,253)	(149,825)	مخصص مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة
(29,192)	(41,446)	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي المدفوعة
(25,000)	(25,000)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة
1,328,434	(2,970,084)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:
(1,208,330)	(6,074,548)	المدفوع لشراء موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
5,064	1,715,379	المحصل من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
(1,845,000)	-	المدفوع لشراء حصة إضافية في شركة زميلة
117,274	186,140	المحصل من تخفيض رأسمال الاستثمار في شركة زميلة
252,178	590,295	توزيعات أرباح نقدية مستلمة من استثمار في شركات زميلة
-	334,593	المحصل من بيع عقارات استثمارية
164	153	إيرادات فوائد مستلمة
2,437,377	3,212,867	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(241,273)	(35,121)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:
1,265,366	6,276,937	صافي الحركة على القرض
(1,995,892)	(2,004,464)	توزيعات أرباح نقدية مدفوعة
(5,006)	(7,087)	المدفوع للمساهمين عن تخفيض رأس المال
(435,244)	(279,022)	مصاريف تمويلية مدفوعة
(1,170,776)	3,986,364	صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) الأنشطة التمويلية
(83,615)	981,159	صافي الزيادة (النقص) في النقد في الصندوق ولدى البنوك
11,659,170	11,575,555	نقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة
11,575,555	12,556,714	نقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة
		المعاملات غير النقدية الهامة:
2025	2026	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
-	(2,499,964)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى (إيضاح 8)
-	2,499,964	
-	-	

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (25) تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة.

1- التأسيس والأنشطة الرئيسية

إن شركة مجموعة الأوراق المالية ("الشركة الأم") هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تأسست بموجب عقد التأسيس رقم 786 / جلد 2 بتاريخ 24 أكتوبر 1981 وقد تم آخر تعديل بتاريخ 4 أغسطس 2022. إن رقم السجل التجاري للشركة الأم هو 31846. إن العنوان المسجل للشركة الأم هو ص.ب. 26953 الصفاة ، 13130 دولة الكويت.

- إن الأغراض التي أسست من أجلها الشركة الأم هي القيام بما يلي:
- الحصول على قروض في السوق المالية وفق الإجراءات والطرق المتعارف عليها للشركات.
 - شراء وبيع الأوراق المالية المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية والأوراق المالية التي يجري تداولها في دولة الكويت وفي دول مجلس التعاون الخليجي لحساب الشركة الأم.
 - مستشار استثمار.
 - يجوز للشركة الأم ممارسة بعض أو كل أعمالها خارج دولة الكويت وفق للشروط والقواعد المتعارف عليها في هذا الشأن.
 - الاستثمار في العقارات داخل وخارج دولة الكويت.
 - مدير محفظة استثمار.

إن الشركة الأم تخضع لإشراف هيئة أسواق المال وفقاً للقانون رقم 2010/7 لشركات الاستثمار.

إن الشركة الأم وشركاتها التابعة يشار إليهم مجتمعين بالمجموعة.

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 9 يونيو 2026. إن الجمعية العامة السنوية للمساهمين لديها صلاحية تعديل تلك البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

2- معلومات السياسات المحاسبية المادية

أ) أسس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير المحاسبية المتعلقة بالمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، وتتلخص معلومات السياسات المحاسبية المادية فيما يلي:

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة الأم، ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والتي تدرج بقيمتها العادلة.

تستند التكلفة التاريخية عموماً على القيمة العادلة للمبلغ المدفوع مقابل السلع والخدمات. إن القيمة العادلة هي المبلغ المستلم عن بيع الأصل أو المدفوع لسداد الالتزام في معاملة عادية بين أطراف السوق كما في تاريخ القياس.

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير المحاسبية المتعلقة بالمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إجراء بعض الآراء والتقدير والافتراضات في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة. لقد تم الإفصاح عن الآراء والتقدير والافتراضات المحاسبية المادية في إيضاح رقم 2(ت). إن المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة مماثلة لتلك المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة المدققة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 مارس 2025.

أعدت المجموعة البيانات المالية المجمعة على أساس الاستمرار في النشاط وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

المعيار المعدلة المطبقة

المعايير والتعديلات الصادرة وجارية التأثير للسنة الحالية:

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغييرات الناتجة عن تطبيق بعض المعايير الجديدة والمعدلة للمعايير الدولية للتقارير المالية كما في 1 أبريل 2025 وبيانها كالتالي:

عدم قابلية تحويل العملات الأجنبية (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21)

تتضمن التعديلات إرشادات لتحديد توقيت قابلية تحويل العملة وكيفية تحديد سعر الصرف عند عدم قابليتها.

يجب على المنشأة الاعتراف بتأثير التطبيق المبني للتعديلات كتسوية للرصيد الافتتاحي للأرباح المرحلة عند إدراج المنشأة للمعاملات بالعملات الأجنبية. عندما تستخدم المنشأة عملة عرض غير عملتها الرئيسية، فإنها تقوم بالاعتراف بالمبلغ المتركم لفروق تحويل العملات في حقوق الملكية.

لم يكن لتطبيق التعديل المذكور أعلاه تأثير مادي على الإفصاحات أو على المبالغ المدرجة في هذه البيانات المالية المجمعة.

المعايير والتعديلات الجديدة الصادرة وغير جارية التأثير

كما في تاريخ الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة، لم تقم المجموعة بتطبيق المعايير والتعديلات الجديدة التالية الصادرة وغير جارية التأثير:

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (18) - العرض والإفصاح في البيانات المالية

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (18) محل معيار المحاسبة الدولي رقم (1) عرض البيانات المالية مع الإبقاء على العديد من المتطلبات الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم (1).

يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (18) متطلبات جديدة فيما يتعلق بـ:

- عرض فئات ومجاميع فرعية محددة في بيان الأرباح أو الخسائر،
- تقديم إفصاح عن مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة في الإفصاحات حول البيانات المالية. تحسين عملية التجميع والتصنيف.

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (18) التطبيق بأثر رجعي مع أحكام انتقالية محددة. ويجب على المنشأة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (18) على فترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027 مع السماح بالتطبيق المبكر.

إن المجموعة حاليًا بصدد تقييم تأثير التعديلات الجديدة المذكورة أعلاه على بياناتها المالية المجمعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (19) - الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات

يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية الجديد رقم (19) متطلبات الإفصاح التي يمكن للشركة التابعة المؤهلة تطبيقها بدلاً من متطلبات الإفصاح الواردة في المعايير المحاسبية الأخرى المتعلقة بالمعايير الدولية للتقارير المالية. ويجب على المنشأة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (19) على فترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027. إن هذا المعيار لا يتوقع أن يكون له تأثير على البيانات المالية المجمعة.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (7) - تصنيف وقياس الأدوات المالية

- يتعين على المنشأة تطبيق هذه التعديلات على فترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2026. تشمل التعديلات:
- توضيح بأنه تم إلغاء الاعتراف بالالتزام المالي في "تاريخ التسوية" وإدخال خيار السياسة المحاسبية (في حالة استيفاء شروط محددة) لإلغاء الاعتراف بالالتزامات المالية التي تم تسويتها باستخدام نظام الدفع الإلكتروني قبل تاريخ التسوية.
 - إرشادات إضافية حول كيفية تقييم التدفقات النقدية المتعاقبة للموجودات المالية مع الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات والميزات المماثلة.
 - توضيحات حول ما تمثل "ميزات عدم حق الرجوع" وما هي خصائص الأدوات المرتبطة تعاقديًا.
 - إدخال إفصاحات للأدوات المالية ذات الخصائص المحتملة وإفصاحات إضافية لأدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

إن المجموعة حاليًا بصدد تقييم تأثير التعديلات الجديدة المذكورة أعلاه على بياناتها المالية المجمعة.

التحويل إلى عملة عرض ذات تضخم مرتفع (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21)

توضح التعديلات الطريقة التي يجب على الشركات اتباعها عند تحويل بياناتها المالية من عملة غير مرتفعة التضخم إلى عملة ذات تضخم مرتفع.

يجب تطبيق هذه التعديلات بأثر رجعي مع مراعاة أحكام انتقالية محددة. يتم تطبيق هذا التعديل على فترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027 مع السماح بالتطبيق المبكر. إن تلك التعديلات لا يتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة.

(ب) أسس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وللشركات التابعة التالية (المشار إليها بالمجموعة):

اسم الشركة التابعة	بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية	نسبة الملكية	
			2025	2026
شركة العنود الذهبية - ذ.م.م.	المملكة العربية السعودية	عقارات	100%	100%
شركة شمال أفريقيا للاستثمارات المحدودة	جزر الكاين	استثمارات	100%	100%
شركة اس جي العقارية - ذ.م.م.	دولة الكويت	عقارات القطاع	99%	99%
شركة سكيورتي جروب موروكو - ش.م.م.ش.و.	المملكة المغربية	الصناعي	100%	100%
شركة العطايا العالمية القابضة - ش.م.ك. (مقفلة)	دولة الكويت	قابضة	75%	75%

إن الشركات التابعة (المستثمر فيها) هي الشركات التي تسيطر عليها المجموعة. وتوجد السيطرة عندما تكون المجموعة:

- ذات سلطة على الشركة المستثمر فيها.
- معرضة للخسارة، أو لديها حقوق في عوائد متغيرة من مشاركتها مع الشركة المستثمر فيها.
- لديها القدرة على استخدام سلطتها في التأثير على عوائدها.

تقوم المجموعة بإعادة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها إذا أشارت الحقائق والظروف بأنه هناك تغييرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة المبينة أعلاه.

عند تملك المجموعة لنسبة أقل من أغلبية حقوق التصويت بالشركة المستثمر فيها، فإنه يكون لديها السلطة على الشركة المستثمر فيها عندما تكون حقوق التصويت لها كافية لإعطائها القدرة العملية على توجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها من جانبها.

تأخذ المجموعة جميع الحقائق والظروف ذات الصلة بعين الاعتبار عند تقييم مدى كفاية حقوق التصويت الخاصة بها في الشركة المستثمر فيها لمنحها السلطة عليها، بما في ذلك:

- حقوق تصويت المجموعة نسبة إلى مدى توزيع حقوق التصويت الخاصة بالآخرين.
- حقوق التصويت المحتملة التي تحتفظ بها المجموعة، وأصحاب الأصوات الأخرى أو الأطراف الأخرى.
- الحقوق الناشئة عن ترتيبات تعاقدية أخرى.
- أية حقائق وظروف إضافية تشير إلى مدى القدرة المالية للمجموعة على توجيه الأنشطة ذات الصلة عند اتخاذ القرارات، بما في ذلك أنماط التصويت في الاجتماعات السابقة للمساهمين.

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ زوال السيطرة الفعلية. عند التجميع، يتم استبعاد جميع الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين الشركات بالكامل، بما فيها الأرباح المتبادلة والخسائر والأرباح غير المحققة. يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة.

يتم إظهار الحصص غير المسيطرة من صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة في بند مستقل من حقوق ملكية المجموعة. تتكون الحصص غير المسيطرة من مبلغ تلك الحقوق في تاريخ الدمج الفعلي للأعمال والحصص غير المسيطرة للمساهمين في التغيرات في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج. تُقاس الحصص غير المسيطرة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة حصصها المتناسبة من الموجودات والمطلوبات المحددة للشركة المشترية على أساس كل معاملة على حدة.

تتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة مع عدم التغير في السيطرة كمعاملة ضمن حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لحصص ملكية المجموعة والحصص غير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصصها ذات الصلة في الشركات التابعة. إن أية فروقات بين الرصيد المعدل للحصص غير المسيطرة والقيمة العادلة للمبلغ المنفوع أو المحصل يتم الاعتراف بها مباشرة في حقوق الملكية الخاصة بملاك الشركة الأم. يتم قيد الخسائر على الحصص غير المسيطرة حتى وإن نتج عن ذلك القيد عجز في رصيد الحصص غير المسيطرة. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تقوم بالآتي:

- استبعاد الموجودات (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات للشركة التابعة.
- استبعاد القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة.
- استبعاد فروق تحويل العملات الأجنبية المترجمة المسجلة في حقوق الملكية.
- إدراج القيمة العادلة للمقابل المستلم.
- إدراج القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به.

- إدراج أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر.
- إعادة تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر أو الأرباح المرحلة طبقاً لما يلزم لهذه البنود.

(ج) الأدوات المالية

تقوم المجموعة بتصنيف أدواتها المالية "كموجودات مالية" و"مطلوبات مالية". يتم إدراج الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما تكون المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية لتلك الأدوات.

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو حقوق ملكية طبقاً لمضمون الاتفاقية التعاقدية. إن الفوائد والتوزيعات والأرباح والخسائر التي تتعلق بالأداة المالية المصنفة كمطلوبات تدرج كمصروف أو إيراد. إن التوزيعات على حاملي هذه الأدوات المالية المصنفة كحقوق ملكية يتم قيدها مباشرة على حقوق الملكية. يتم مقاصة الأدوات المالية عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم للمقاصة وتنوي السداد إما بالصافي أو بتسييل الموجودات وسداد المطلوبات في أن واحد.

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي المجمع النقد في الصندوق ولدى البنوك، المدينين والأرصدة المدينة الأخرى، الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، الموجودات المالية بالقيمة العادلة من الدخل الشامل الآخر، القرض والدائنون والأرصدة الدائنة الأخرى.

(أ) الموجودات المالية

1- الاعتراف المبني

يتم الاعتراف بمشتریات ومبيعات الموجودات المالية في تاريخ المتاجرة، وهو التاريخ الذي يتم فيه تسليم الأصل للمجموعة أو شراؤه من قبل المجموعة. يتم الاعتراف بالموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة مضاف إليها تكاليف المعاملات لكافة الموجودات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

2- فئات الموجودات المالية

لتحديد فئة تصنيف وقياس الموجودات المالية، يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) تقييم كافة الموجودات المالية، باستثناء أدوات الملكية والمشتقات، استناداً إلى نموذج الأعمال الخاص بالمنشأة لإدارة الموجودات وكذلك خصائص التدفقات النقدية التعاقدية لتلك الأدوات مجتمعين.

تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها وفق مستوى يعكس أفضل وسيلة لإدارتها لمجموعة موجوداتها المالية لتحقيق أهدافها وتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية. وهذا سواء كان هدف المجموعة الوحيد هو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وكذلك التدفقات النقدية من بيع الموجودات معاً. وإذا لم تنطبق أي من هاتين الحالتين (كان يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية لأغراض المتاجرة)، فإن الموجودات المالية تصنف كجزء من نموذج أعمال البيع وتقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة لكل أداة على حدة، ولكن على مستوى أعلى من المحفظة ككل.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل فقط مدفوعات أصل المبلغ والفائدة "اختبار تحقق مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط"

عندما يتم تحديد نموذج الأعمال للاحتفاظ بالموجودات لغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تتمثل في مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط ("اختبار تحقق مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط"). لأغراض هذا الاختبار، يُعرف "أصل المبلغ" بالقيمة العادلة للموجودات المالية عند الاعتراف المبني، وقد يتغير على مدى عمر الموجودات المالية (على سبيل المثال، في حالة أن يمثل مدفوعات أصل المبلغ أو إطفاء القسط / الخصم). إن العناصر الجوهرية للفائدة في أي ترتيب إقراض أساسي تتمثل بصورة نموذجية في مقابل القيمة الزمنية للنقود ومخاطر الائتمان.

تقوم المجموعة بإعادة التصنيف فقط في حال حصول أي تغيير في نموذج الأعمال المستخدم لإدارة تلك الموجودات. وتتم إعادة التصنيف اعتباراً من بداية فترة التقرير اللاحقة لحصول التغيير. ومن غير المتوقع تكرار مثل هذه التغييرات بدرجة كبيرة.

3- فئات وقياس الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية عند الاعتراف المبني ضمن التصنيفات التالية:

- أدوات الدين بالتكلفة المطفأة.
- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.
- أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، مع عدم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر عند إلغاء الاعتراف إلى بيان الأرباح أو الخسائر.

أدوات دين بالتكلفة المطفأة

تقاس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا كانت تتوافق مع الشرطين التاليين:

- الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى تملك الأصل للحصول على تدفقات نقدية تعاقدية.
- الشروط التعاقدية للموجودات المالية تظهر تواريخ محددة للتدفقات النقدية والتي تتضمن مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ المتبقي.

أدوات الدين التي تم قياسها بالتكلفة المطفأة تقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي المعدلة بخسائر انخفاض القيمة، إن وجدت. يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد وأرباح وخسائر فروقات عملة أجنبية والانخفاض في القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. ويتم الاعتراف بالأرباح والخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

التكلفة المطفأة وطريقة الفائدة الفعلية

طريقة الفائدة الفعلية هي طريقة لاحتساب التكلفة المطفأة لأداة الدين وتوزيع إيرادات الفوائد على الفترة ذات الصلة.

التكلفة المطفأة للموجودات المالية هي قيمة الموجودات المالية عند الاعتراف المبني مخصوماً منها النفقات المستلمة من أصل المبلغ بالإضافة إلى الإطفاء التراكمي باستخدام طريقة الفائدة الفعلية للفروقات بين المبلغ المبني ومبلغ الاستحقاق، المعدلة بمخصص الخسائر. إن القيمة الدفترية الإجمالية للموجودات المالية هي التكلفة المطفأة للموجودات المالية قبل التعديل لمخصص الخسائر.

إن النقد في الصندوق ولدى البنوك والمدينون تصنف كأدوات دين بالتكلفة المطفأة.

مدينون تجاريون

يمثل المدينون المبالغ المستحقة من العملاء عن خدمات منجزة ضمن النشاط الاعتيادي، ويتم الاعتراف بمدينيا بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص خسائر الائتمان المتوقعة.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يتم قياس الموجودات المالية التي لا تستوفي شروط القياس بالتكلفة المطفأة أو من خلال الدخل الشامل الآخر بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. على وجه التحديد:

- يتم تصنيف الاستثمارات في أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ما لم تقم المجموعة بتصنيف الاستثمار في أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عند الاعتراف المبني (كما هو موضح أعلاه).
- يتم تصنيف أدوات الدين التي لا تستوفي شروط التكلفة المطفأة أو شروط القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. بالإضافة إلى ذلك، قد يتم تصنيف أدوات الدين المستوفية إما شروط التكلفة المطفأة أو شروط القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الاعتراف المبني إذا كان هذا التصنيف يلغي أو يقلل بشكل جوهري عدم تطابق في القياس أو الاعتراف ("عدم تطابق المحاسبي") الذي قد ينشأ من قياس الموجودات أو المطلوبات أو الاعتراف بالأرباح والخسائر عليهم على أسس مختلفة. لم تصنف المجموعة أي أدوات دين بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تسجل التغيرات في القيمة العادلة، الأرباح الناتجة من الاستبعاد، إيرادات الفوائد وتوزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع وفقاً لشروط العقد أو عندما يثبت الحق في استلام مبلغ الأرباح.

تصنف المجموعة الاستثمارات في أدوات الملكية المدرجة ضمن بند الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي المجمع.

أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل عند الاعتراف المبني، يجوز للمجموعة أن تقرر تصنيف بعض من أدوات الملكية دون الرجوع في ذلك بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما لا يحتفظ بها لغرض المتاجرة أو مقابل محتمل ناشئ عن دمج الأعمال. يتحدد ذلك التصنيف لكل أداة على حدة.

الاستثمارات في أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر تقاس لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة بما في ذلك الجزء الخاص بالعملة الأجنبية في الدخل الشامل الآخر ويتم عرضها في التغيرات المترابطة في القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية. يتم تحويل الأرباح والخسائر المترابطة المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح المرحلة عند إلغاء الاعتراف. إن الأرباح والخسائر الناتجة من أدوات الملكية تلك لا يعاد تصنيفها إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند ثبوت الحق في تلك التوزيعات، إلا عندما تستفيد المجموعة من تلك المحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأداة، وفي هذه الحالة تسجل تلك الأرباح في الدخل الشامل الآخر. لا تخضع أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لتقييم انخفاض القيمة. وعند استبعادها، يعاد تبويب الأرباح أو الخسائر من التغيرات المترابطة في القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية.

تصنف المجموعة الاستثمارات في أدوات الملكية المدرجة وغير المدرجة والصناديق ضمن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في بيان المركز المالي المجمع.

4- إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية (كلية أو جزئية) عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية، أو عندما تحول المجموعة حقها في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية، وذلك في إحدى الحالتين التاليتين: (أ) إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الموجودات المالية، أو (ب) عندما لا يتم تحويل جميع المخاطر والعوائد للموجودات المالية أو لا يتم الاحتفاظ بها، ولكن تم تحويل السيطرة على الموجودات المالية. عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة، فيجب عليها الاستمرار في إدراج الموجودات المالية بحدود نسبة مشاركتها في الموجودات المالية.

5- انخفاض قيمة الموجودات المالية

تعترف المجموعة بمخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة لجميع أدوات الدين غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تستند الخسائر الائتمانية المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. ويتم خصم العجز بنسبة تقريبية إلى معدل الفائدة الفعلية الأصلي على ذلك الأصل. تشمل التدفقات النقدية المتوقعة التدفقات النقدية من بيع الضمانات المحتفظ بها أو التحسينات الائتمانية الأخرى التي تعتبر جزءاً من الشروط التعاقدية.

يتم الاعتراف بـ "الخسائر الائتمانية المتوقعة لفترة 12 شهراً" للمرحلة الأولى مع الاعتراف بـ "الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى أعمار الائتمان للموجودات المالية" للمرحلة الثانية والثالثة. تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى أعمار الائتمان للموجودات المالية خسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن جميع أحداث التعثر المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى أعمار الائتمان للموجودات المالية لمدة 12 شهراً جزءاً من الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى أعمار الموجودات المالية والتي من المتوقع أن تنتج عن أحداث تعثر على الأدوات المالية لمدة 12 شهراً بعد البيانات المالية.

بالنسبة للمدينين، طبقت المجموعة الأسلوب المبسط للمعيار واحتسبت الخسائر الائتمانية المتوقعة استناداً إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى أعمار الموجودات المالية. وعليه، لا تقوم المجموعة بتتبع التغيرات في مخاطر الائتمان ولكن يتم الاعتراف بمخصص الخسائر استناداً إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى أعمار الموجودات المالية في تاريخ كل فترة تقرير. أنشأت المجموعة مصفوفة مخصصات تستند إلى السجل السابق لخسائر الائتمان، ومعدلة بالعوامل المستقبلية المحددة للمدينين والبيئة الاقتصادية. يتم تقسيم الانكشافات للمخاطر على أساس الخصائص الائتمانية مثل درجة مخاطر الائتمان، المنطقة الجغرافية، قطاع الأعمال، حالة التعسر وعمر العلاقة، أيهما ينطبق.

يتحدد قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة عن طريق تقدير الاحتمال المرجح لخسائر الائتمان على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. يتم خصم خسائر الائتمان المتوقعة للموجودات المالية والتي تم قياسها بالتكلفة المطفأة من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات، وتحمل على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

(ب) المطلوبات المالية

1- الاعتراف المبني

يتم الاعتراف المبني بجميع المطلوبات المالية بالقيمة العادلة، وفي حالة القروض، والدائنين تخصم تكاليف المعاملة المتعلقة بها بشكل مباشر. يتم قياس جميع المطلوبات المالية لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

2- فئات قياس المطلوبات المالية

مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس المطلوبات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

(1) الدائنون

يتمثل الدائنون في الدائنين التجاريين والدائنين الآخرين. يمثل بند الدائنين التجاريين الالتزام لسداد قيمة بضائع أو خدمات تم شراؤها ضمن النشاط الاعتيادي من الموردين. يتم إدراج الدائنين التجاريين مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تصنيف الدائنون كمطلوبات متداولة إذا كان السداد يستحق خلال سنة أو أقل (أو ضمن الدورة التشغيلية الطبيعية للنشاط أيهما أطول). وبخلاف ذلك، يتم تصنيفها كمطلوبات غير متداولة.

(2) الإقتراض

يتم إدراج القروض مبدئياً بالقيمة العادلة بعد خصم التكاليف المتكبدة للمعاملة. ولاحقاً يتم إدراج القروض بالتكلفة المطفأة، ويتم احتساب الفروقات بين المبلغ المحصل (بالصافي بعد خصم تكلفة العملية) والقيمة المسردة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع خلال فترة الإقتراض باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية.

يتم الاعتراف بالرسوم المدفوعة للحصول على القروض ضمن تكاليف عمليات القروض إلى الحد الذي يحتمل على أساسه سحب كل أو بعض هذه التسهيلات. في هذه الحالة، يتم تأجيل هذه المصاريف حتى يتم سحب القروض. عندما لا يوجد أي دليل على أن بعض أو كل القروض سيتم سحبها، فإن هذه المصاريف يتم رسملتها كمدفوعات مقدمة لخدمات السيولة ويتم إطفائها على فترة القروض المتعلقة بها.

3- إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية عند الوفاء بها أو إلغائها أو تقادم الالتزام مقابل تلك المطلوبات. عندما يتم استبدال المطلوبات المالية الحالية بأخرى من نفس المقرض بشروط مختلفة جوهرياً أو تعديل شروط المطلوبات المالية الحالية بشكل جوهري. يتم معاملة الاستبدال أو التعديل كإلغاء اعتراف لأصل الالتزام والاعتراف بالالتزام جديد، ويتم إدراج الفرق بين القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. إذا لم يكن التعديل جوهرياً، يتم الاعتراف بالفرق بين: (1) القيمة الدفترية للمطلوبات قبل التعديل؛ و (2) القيمة الحالية للتدفقات النقدية بعد التعديل في الأرباح أو الخسائر كأرباح أو خسائر التعديل ضمن أرباح وخسائر أخرى.

(ج) مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية

يتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط إذا كان هناك حق قانوني حالي واجب النفاذ لمقاصة المبالغ المعترف بها وهناك نية للتسوية على أساس الصافي أو لتحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في وقت واحد.

(د) الشركات الزميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها، والتي تتمثل في قدرتها على المشاركة في القرارات المالية والتشغيلية للشركة الزميلة. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، فإن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة المعدلة بأثر أية تغييرات لاحقة لتاريخ الإقضاء لحصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة من تاريخ بداية التأثير الجوهري فعلياً حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري، فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع، حيث يتم المحاسبة عنها وفقاً للمعيار الدولي للقرارات المالية رقم (5) "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة".

تقوم المجموعة باحتساب حصتها من نتائج أعمال الشركات الزميلة بناء على بيانات مالية مدققة للشركات الزميلة كما في 31 ديسمبر 2025 مع إجراء التعديلات المتعلقة بأية معاملات مادية من 1 يناير حتى 31 مارس 2026.

تقوم المجموعة بإدراج حصتها في نتائج أعمال الشركة الزميلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، كما تقوم بإدراج حصتها في التغيرات في الدخل الشامل الآخر للشركة الزميلة ضمن الدخل الشامل الآخر لها.

تتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها (متضمنة أية حصص طويلة الأجل والتي تمثل جزءاً من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة (فيما عدا إذا كان على المجموعة التزام تجاه الشركة الزميلة أو قامت بأية مدفوعات نيابة عنها). يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة مقابل الاستثمار في الشركة الزميلة في حدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

إن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الاقتناء يتم الاعتراف بها كشهرة. وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة حيث يتم تقييمها كجزء من الاستثمار لتحديد أي انخفاض في قيمتها. إذا كانت تكلفة الاقتناء أقل من حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة، يتم إدراج الفرق مباشرة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. تحدد المجموعة بتاريخ كل فترة مالية ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته وتحديد إذا ما كان ضرورياً الاعتراف بأي خسائر انخفاض في قيمة الاستثمار. فإذا ما وجد ذلك الدليل، فيتم اختبار الانخفاض في القيمة لكامل القيمة الدفترية للاستثمار (متضمنة الشهرة) وتقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم إدراج هذا المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم إدراج أي عكس للانخفاض في القيمة إلى الحد الذي تزيد فيه لاحقاً القيمة القابلة للاسترداد من الاستثمار.

عند فقدان التأثير الجوهري على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وقيد أية موجودات مالية محتفظ بها بالقيمة العادلة. إن أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان التأثير الجوهري والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به بالإضافة إلى المحصل من البيع يتم الاعتراف به في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

هـ) عقارات استثمارية

تتضمن العقارات الاستثمارية العقارات التي تم إنجازها والعقارات قيد الإنشاء أو إعادة التطوير والمحتفظ بها لغرض اكتساب الإيجارات أو ارتفاع القيمة السوقية أو كلاهما. يعاد قياس العقارات الاستثمارية بالتكلفة والتي تتضمن سعر الشراء وتكاليف العمليات المرتبطة به مخصصاً منها الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. لا يتم استهلاك الأراضي ملك حر المقامة عليها العقارات الاستثمارية. ويتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية للمباني لمدة 20 سنة.

يتم تسجيل جميع تكاليف الإصلاحات والصيانة كمصاريف عند تكبدها. عند استبدال جزء من العقار الاستثماري، يتم إلغاء الاعتراف بالقيمة الدفترية للجزء المستبدل.

يتم إلغاء الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عند استبعادها أو سحبها نهائياً من الاستخدام ولا يوجد أية منافع اقتصادية مستقبلية متوقعة من الاستبعاد. ويتم احتساب الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استبعاد أو إنهاء خدمة العقار الاستثماري في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم التحويل إلى العقار الاستثماري فقط عند حدوث تغير في استخدام العقار يدل على نهاية شغل المالك له، أو بداية تأجيره تشغيلياً لطرف آخر، أو إتمام البناء أو التطوير. يتم التحويل من العقار الاستثماري فقط عند حدوث تغير في استخدام العقار يدل على بداية شغل المالك له، أو بداية تطويره لأغراض البيع. في حالة تحويل عقار يشغله المالك إلى عقار استثماري، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المحاسبية المنصوص عليها للممتلكات والعقارات والمعدات حتى تاريخ تغيير الاستخدام والتحويل.

و) انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

في نهاية الفترة المالية، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للموجودات لتحديد فيما إذا كان هناك دليل على وجود خسائر من الانخفاض في قيمة تلك الموجودات. إذا كان يوجد دليل على الانخفاض، يتم تقدير القيمة القابلة للاسترداد للموجودات لا احتساب خسائر الانخفاض في القيمة، (إن وجدت). إذا لم يكن من الممكن تقدير القيمة القابلة للاسترداد لأصل منفرد، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للاسترداد لوحدة توليد النقد التي ينتمي إليها الأصل.

إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. يتم تقدير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب ويجب أن يعكس سعر الخصم تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالأصل.

إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد المقدرة للأصل (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للاسترداد. يجب الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة انخفاض قيمة الأصل كانخفاض إعادة تقييم.

عند عكس خسارة الانخفاض في القيمة لاحقاً، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للاسترداد. يجب ألا يزيد المبلغ الدفترية بسبب عكس خسارة انخفاض القيمة عن المبلغ الدفترية الذي كان سيحدد لو أنه لم يتم الاعتراف بأية خسارة من انخفاض قيمة الأصل (أو وحدة توليد النقد) خلال السنوات السابقة. يجب الاعتراف بعكس خسارة الانخفاض في القيمة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع إلا إذا كانت القيمة الدفترية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة عكس خسائر الانخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم.

(ز) المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص فقط عندما يكون على المجموعة التزام قانوني حالي أو محتمل، نتيجة لحدث سابق يكون من المرجح معه أن يتطلب ذلك تدفقاً صادراً للموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام. يتم مراجعة المخصصات في نهاية كل فترة مالية ويتم تعديلها لإظهار أفضل تقدير ممكن. عندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود مادياً، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة لتسوية الالتزام. لا يتم إدراج المخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية.

(ح) مخصص مكافأة نهاية الخدمة

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي في القطاع الأهلي و عقود الموظفين وقوانين العمل المعمول بها في الدول التي تزاوّل الشركات التابعة نشاطها بها. إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في نهاية الفترة المالية، والذي يقارب القيمة الحالية لهذا الالتزام النهائي.

(ط) رأس المال

تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية. إن التكاليف الإضافية المرتبطة مباشرة بإصدار أسهم جديدة يتم عرضها ضمن حقوق الملكية مخصومة من المبالغ المحصلة.

(ي) علاوة إصدار

وهي تتمثل في النقد المحصل زيادة عن القيمة الاسمية للأسهم المصدرة. إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها القانون.

(ك) أسهم خزانة

تتمثل أسهم الخزانة في أسهم الشركة الأم الخاصة التي تم إصدارها ثم إعادة شراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها بعد. ويتم المحاسبة عن أسهم الخزانة باستخدام طريقة التكلفة. وفقاً لطريقة التكلفة، يتم إدراج متوسط تكلفة المرجحة للأسهم المعاد شراؤها كحساب معاكس ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار هذه الأسهم يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن حقوق الملكية "احتياطي أسهم الخزانة". ويتم تحميل أي خسائر محققة على الحساب نفسه في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب. ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة، ثم الاحتياطيات ثم علاوة الإصدار. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزانة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقاً في علاوة الإصدار، ثم الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم احتياطي أسهم الخزانة على التوالي. لا يتم دفع أي توزيعات نقدية عن أسهم الخزانة. إن إصدار أسهم المنحة يؤدي إلى زيادة عدد أسهم الخزانة بشكل نسبي وتخفيض متوسط تكلفة السهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزانة.

عند شراء أي شركة في المجموعة حصة في ملكية رأس مال الشركة الأم (أسهم الخزانة)، يتم خصم المبلغ المدفوع متضمناً التكاليف الإضافية المتعلقة مباشرة بأسهم الخزانة من حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم إلى أن يتم إلغاء الأسهم أو إعادة إصدارها.

في حال إعادة إصدار الأسهم لاحقاً، يتم إضافة أي مبلغ مستلم بالصفافي بعد خصم التكاليف الإضافية المباشرة للعملية في حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

(ل) احتياطيات أخرى

يتم استخدام بنود حقوق ملكية أخرى لتسجيل أثر التغيير في حصص حقوق ملكية شركات تابعة دون فقدان السيطرة والتغيرات في حصص حقوق ملكية شركات زميلة واحتياطيات أخرى.

(م) معلومات القطاع

إن القطاع هو جزء منفصل من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها اكتساب إيرادات أو تكبد مصاريف. يتم الإفصاح عن القطاعات التشغيلية على أساس التقارير الداخلية التي يتم مراجعتها من قبل متخذ القرار التشغيلي الرئيسي. إن متخذ القرار التشغيلي الرئيسي هو الشخص المسؤول عن توزيع الموارد وتقييم الأداء واتخاذ القرارات الإستراتيجية حول القطاعات التشغيلية.

(ن) توزيعات الأرباح للمساهمين

تقوم المجموعة بالاعتراف بتوزيعات الأرباح النقدية وغير النقدية لمساهمي الشركة الأم كمطلوبات عند إقرار تلك التوزيعات نهائياً، وعندما لا يعود قرار تلك التوزيعات خاضعاً لإدارة المجموعة. يتم إقرار تلك التوزيعات عند الموافقة عليها من قبل الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم. حيث يتم الاعتراف بقيمة تلك التوزيعات بحقوق الملكية.

يتم قياس التوزيعات غير النقدية بالقيمة العادلة للموجودات التي سيتم توزيعها مع إدراج نتيجة إعادة القياس بالقيمة العادلة مباشرة ضمن حقوق الملكية. عند القيام بتلك التوزيعات غير النقدية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية لذلك الالتزام والقيمة الدفترية للموجودات الموزعة يتم إدراجها في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. يتم الإفصاح عن توزيعات الأرباح التي تم إقرارها بعد تاريخ البيانات المالية كأحداث لاحقة لتاريخ بيان المركز المالي المجموع.

(س) عقود الإيجار

المجموعة كمؤجر

تصنف عقود الإيجار على أنها عقود إيجار تشغيلية إذا احتفظ المؤجر بجزء جوهري من المخاطر والعوائد المتعلقة بالملكية. تصنف جميع عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تمويلية. إن تحديد ما إذا كان ترتيب معين هو ترتيب تأجيري أو ترتيب يتضمن تأجير يستند إلى مضمون هذا الترتيب، ويتطلب تقييم ما إذا كان تنفيذ هذا الترتيب يعتمد على استخدام أصل معين أو موجودات محددة، أو أن الترتيب ينقل أو يمنح الحق في استخدام الأصل.

(i) عقد الإيجار التمويلي

إن المبالغ المستحقة من المستأجرين بموجب عقد الإيجار التمويلي يتم إدراجها كمدينين بقيمة صافي استثمار المجموعة في عقود الإيجار. يتم توزيع الإيراد من عقود الإيجار التمويلية على فترات مالية بحيث تعكس نسبة عائد دوري ثابت على صافي استثمار المجموعة القائم فيما يتعلق بعقود الإيجار.

(ii) عقد الإيجار التشغيلي

يتم الاعتراف بإيرادات الإيجارات من عقد الإيجار التشغيلي على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار. إن التكاليف المباشرة الأولية المتكبدة عند التفاوض وإجراء الترتيبات لعقد الإيجار التشغيلي يتم إضافتها على القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويتم الاعتراف بها على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار.

(ع) إيرادات العقود المبرمة مع العملاء

يتم الاعتراف بإيرادات العقود المبرمة مع العملاء عند نقل سيطرة البضائع أو الخدمات إلى العميل بمبلغ يعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة استحقاقه مقابل تلك البضائع أو الخدمات. استنتجت المجموعة بشكل عام أنها الطرف الرئيسي في ترتيبات عقود إيراداتها، لأنها تسيطر عادة على البضائع أو الخدمات قبل نقل السيطرة إلى العميل.

تطبق المجموعة نموذجاً مكوناً من خمس خطوات للمحاسبة عن الإيرادات الناتجة من العقود كما يلي:

- الخطوة الأولى: تحديد العقد مع العميل - يُعرّف العقد بأنه اتفاق بين طرفين أو أكثر ينشئ حقوقاً والتزامات واجبة النفاذ ويحدد المعايير الخاصة بكل عقد يجب الوفاء به.
- الخطوة الثانية: تحديد الالتزامات التعاقدية في العقد - إن الالتزام التعاقدية هو وعد في العقد مع العميل لبيع البضائع أو تأدية الخدمات إلى العميل.
- الخطوة الثالثة: تحديد سعر المعاملة - سعر المعاملة هو المقابل الذي تتوقع المجموعة استحقاقه لبيع البضائع أو تأدية الخدمات إلى العميل المنفق عليها، باستثناء المبالغ المحصلة نيابة عن أطراف خارج التعاقد.
- الخطوة الرابعة: توزيع سعر المعاملة على الالتزامات التعاقدية في العقد - بالنسبة للعقد الذي يحتوي على أكثر من التزام تعاقدي، ستقوم المجموعة بتخصيص سعر المعاملة لكل التزام تعاقدي في حدود المبلغ الذي يمثل مبلغ المقابل الذي تتوقع المجموعة استحقاقه نظير تلبية ذلك الالتزام التعاقدية.
- الخطوة الخامسة: الاعتراف بالإيراد عندما (أو كما) تفي المنشأة بالالتزامات التعاقدية.

تقوم المجموعة بممارسة بعض الآراء، مع الأخذ في الاعتبار كافة الحقائق والظروف ذات الصلة عند تطبيق كل خطوة من خطوات النموذج على العقود مع عملائها.

- تعترف المجموعة بالإيرادات إما في وقت محدد أو على مدى فترة من الوقت، عندما (أو كلما) تقوم المجموعة بتلبية الالتزامات التعاقدية عن طريق بيع البضاعة أو تأدية الخدمات المتفق عليها لعملائها. وتقوم المجموعة بنقل السيطرة على البضاعة أو الخدمات على مدى فترة من الوقت (وليس في وقت محدد) وذلك عند استيفاء أي من المعايير التالية:
- أن يتلقى العميل المنافع التي يقدمها أداء المنشأة ويستهلكها في الوقت نفسه حالما قامت المنشأة بالأداء.
 - أداء المجموعة ينشئ أو يحسن الأصل (على سبيل المثال، الأعمال قيد التنفيذ) الذي يسيطر عليه العميل عند تشييد الأصل أو تحسينه.
 - أداء المجموعة لا ينشئ أي أصل له استخدام بديل للمنشأة، وللمنشأة حق واجب النفاذ في الدفعات مقابل الأداء المكتمل حتى تاريخه.

- تنقل السيطرة في وقت محدد إذا لم تتحقق أي من المعايير اللازمة لنقل البضاعة أو الخدمة على مدى فترة من الوقت. تأخذ المجموعة العوامل التالية في الاعتبار سواء تم تحويل السيطرة أم لم يتم:
- أن يكون للمجموعة حق حالي في الدفعات مقابل الأصل.
 - أن يكون للعميل حق قانوني في الأصل.
 - أن تقوم المجموعة بتحويل الحيازة المادية للأصل.
 - أن يمتلك العميل المخاطر والمنافع الهامة لملكية الأصل.
 - أن يقبل العميل الأصل.

يتم رسملة التكاليف الإضافية للحصول على العقد مع العميل عند تكبدها حيث تتوقع المجموعة استرداد هذه التكاليف، ولا يتم تكبد تلك التكاليف إذا لم يتم الحصول على العقد. يتم تسجيل عمولات المبيعات المتكبدة من قبل المجموعة كمصروف إذا كانت فترة إطفاء تلك التكاليف أقل من سنة.

تشأ مصادر إيرادات المجموعة من الأنشطة التالية:

- (1) أتعاب الإدارة
يتم تحقق أتعاب الإدارة وفقاً للمبدأ النقدي عند تقديم الخدمة (في وقت محدد).
- (2) إيرادات أتعاب وعمليات
يتم تحقق إيرادات الأتعاب والعمليات عند تقديم الخدمة (في وقت محدد).
- (3) إيراد بيع عقارات
يتم الاعتراف بإيرادات بيع العقارات على أساس مبدأ الاستحقاق الكامل، وذلك عندما تتوفر جميع الشروط التالية:
 - عند اكتمال عملية البيع وتوقيع العقود.
 - عندما يكون استثمار المشتري (قيمة البيع) كافياً لإثبات التزامه بدفع قيمة العقار كما في تاريخ البيانات المالية.
 - ألا تنخفض مرتبة الذم المدينة للمجموعة عن البيع مستقبلاً.
 - أن تكون المجموعة قد قامت بنقل السيطرة للمشتري.
 - إذا كانت الأعمال اللازمة لإكمال العقار يمكن قياسها وقبدها على أساس الاستحقاق بصورة سهلة، أو إذا كانت تلك الأعمال غير جوهرية بالنسبة للقيمة الإجمالية للعقد.يتم تحقق إيرادات بيع العقارات في وقت محدد.
- (4) إيرادات أخرى
يتم تحقق الإيرادات الأخرى على أساس مبدأ الاستحقاق.

ف) العملات الأجنبية

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات. ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ نهاية الفترة المالية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. أما البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة فيتم إعادة تحويلها وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها العادلة. إن البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة على أساس التكلفة التاريخية لا يعاد تحويلها.

تدرج فروق التحويل الناتجة من تسويات البنود النقدية ومن إعادة تحويل البنود النقدية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للفترة. أما فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالأدوات المالية والمصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر فتدرج ضمن أرباح أو خسائر التغيير في القيمة العادلة. إن فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كأدوات الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم إدراجها ضمن "احتياطي القيمة العادلة" في الدخل الشامل الآخر.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ نهاية الفترة المالية. يتم تحويل نتائج أعمال الشركات التابعة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار صرف مساوية تقريباً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ هذه المعاملات. ويتم إدراج فروق سعر صرف العملات الأجنبية الناتجة من التحويل مباشرة ضمن الدخل الشامل الآخر. ويتم إدراج هذه الفروق في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع خلال الفترة التي تم استبعاد العمليات الأجنبية فيها.

ص) تكاليف الاقتراض

إن تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرة بتملك أو إنشاء أو إنتاج الموجودات المستوفاة لشروط رسملة تكاليف الاقتراض، وهي الموجودات التي تتطلب وقتاً زمنياً طويلاً لتصبح جاهزة للاستخدام للغرض المقصود أو البيع، يتم إضافتها لتكلفة تلك الموجودات حتى تصبح جاهزة بشكل جوهري للاستخدام أو البيع. إن إيرادات الاستثمارات المحصلة من الاستثمار المؤقت لقروض محددة والمستثمرة خلال فترة عدم استغلالها للصرف على الموجودات المستوفاة للشروط يتم خصمها من تكاليف الاقتراض القابلة للرسملة. يتم إدراج كافة تكاليف الاقتراض الأخرى في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في الفترة التي يتم تكبدها فيها. إن تكاليف الاقتراض تشمل الفوائد والتكاليف الأخرى التي تكبدها المنشأة فيما يتعلق باقتراض الأموال.

ق) حصة الزكاة

يتم احتساب حصة الزكاة بواقع 1% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، وحصة الزكاة، ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصة الشركة الأم في أرباح الشركات المساهمة الكويتية الزميلة والتابعة وكذلك حصتها في الزكاة المدفوعة من الشركات المساهمة الكويتية التابعة وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المساهمة الكويتية وذلك طبقاً للقانون رقم 46 لسنة 2006 ولمرسوم وزارة المالية رقم 58 لسنة 2007 والقواعد التنفيذية المنفذة لهما.

ر) الأحداث المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة إلا عندما يكون استخدام موارد اقتصادية لسداد التزام قانوني حالي أو متوقع نتيجة أحداث سابقة مرجحاً مع إمكانية تقدير المبلغ المتوقع سداده بصورة كبيرة. وبخلاف ذلك، يتم الإفصاح عن المطلوبات المحتملة ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة، بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية نتيجة أحداث سابقة مرجحاً.

ش) موجودات أمانة

لا يتم التعامل مع الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن البيانات المالية المجمعة، ولكن يتم الإفصاح عنها في إيضاحات البيانات المالية المجمعة.

ت) الآراء والتقييمات والاقتراضات المحاسبية المادية

تقوم المجموعة بإبداء الآراء وعمل التقييمات والاقتراضات التي تتعلق بأسباب مستقبلية. إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إبداء الرأي والقيام بتقييمات واقتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية المجمعة والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف خلال السنة. وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقييمات.

أ- الآراء

من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبينة في إيضاح رقم (2)، قامت الإدارة بإبداء الآراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة.

(1) تحقق الإيرادات

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون هناك منافع اقتصادية محتملة للمجموعة، ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق بها. إن تحديد ما إذا كان تلبية معايير الاعتراف بالإيراد وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) وسياسة تحقق الإيراد المبينة في إيضاح رقم 2(ع) يتطلب آراء هامة.

(2) مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

إن تحديد قابلية الاسترداد للمبلغ المستحق من العملاء والعوامل المحددة لاحتمال الانخفاض في قيمة المدينين تتضمن آراء هامة.

(3) تصنيف الموجودات المالية

عند اقتناء أصل مالي، تقرر المجموعة ما إذا كان سيتم تصنيفه "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" أو "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" أو "بالتكلفة المطفأة". يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) تقييم كافة الموجودات المالية، باستثناء أدوات الملكية والمشتقات، استناداً إلى نموذج أعمال المجموعة لإدارة الموجودات ذات خصائص التدفقات النقدية للأداة. تتبع المجموعة إرشادات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) حول تصنيف موجوداتها المالية كما هو مبين في إيضاح رقم 2 (ج).

(4) تصنيف الأراضي

عند اقتناء الأراضي، تصنف المجموعة الأراضي إلى إحدى التصنيفات التالية بناء على أغراض الإدارة في استخدام هذه الأراضي:

i. عقارات قيد التطوير

عندما يكون غرض المجموعة هو تطوير الأراضي بهدف بيعها في المستقبل، فإن كلاً من الأراضي وتكاليف الإنشاءات يتم تصنيفها كعقارات قيد التطوير.

ii. أعمال قيد التنفيذ

عندما يكون غرض المجموعة تطوير الأراضي بهدف تأجيرها أو استخدامها في المستقبل، فإن كلاً من الأراضي وتكاليف الإنشاءات يتم تصنيفها كأعمال قيد التنفيذ.

iii. عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة

عندما يكون غرض المجموعة بيع الأراضي خلال النشاط الاعتيادي للشركة، فإن الأراضي يتم تصنيفها كعقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة.

iv. عقارات استثمارية

عندما يكون غرض المجموعة تأجير الأراضي أو الاحتفاظ بها بهدف زيادة قيمتها الرأسمالية، أو أن الهدف لم يتم تحديده بعد، فإن الأراضي يتم تصنيفها كعقارات استثمارية.

(5) تقييم التأثير الجوهري

عند تحديد التأثير الجوهري على الشركة المستثمر فيها، تأخذ الإدارة في الاعتبار ما إذا كان للمجموعة القدرة على المشاركة في القرارات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر بها إذا كانت المجموعة تملك نسبة أقل من 20% من حقوق التصويت في الشركة المستثمر بها. يتطلب التقييم آراء هامة تتمثل في النظر في تمثيل المجموعة في مجلس إدارة الشركة المستثمر بها والمشاركة في عمليات صنع السياسة والمعاملات الجوهرية بين المستثمر والشركة المستثمر فيها.

(6) تقييم السيطرة

تراجع الإدارة عند تحديد وجود السيطرة على الشركة المستثمر فيها ما إذا كان للمجموعة سيطرة واقعية على تلك الشركة، وذلك إذا ما كانت تملك أقل من 50% من حقوق التصويت بها. إن تحديد الأنشطة المعنية الخاصة بالشركة المستثمر فيها ومدى إمكانية قيام المجموعة باستغلال سلطتها للتأثير على العوائد المتغيرة للشركة المستثمر فيها يتطلب آراء هامة.

(7) الضرائب

تخضع المجموعة لضرائب الدخل في مناطق متعددة. إن تحديد مخصصات ضرائب الدخل يتطلب آراء هامة. حيث توجد العديد من المعاملات والعمليات الحسابية التي تجعل تحديد الضريبة النهائية غير مؤكد من خلال النشاط الاعتيادي للمجموعة.

ب- التقديرات والافتراضات

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة في نهاية فترة التقرير والتي لها مخاطر جوهرية في حدوث تعديلات مادية للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي:

(1) القيمة العادلة للموجودات المالية غير المدرجة

تقوم المجموعة باحتساب القيمة العادلة للموجودات المالية التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط عن طريق استخدام أسس التقييم. تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة، والرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة، والاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة، واستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة. إن هذا التقييم يتطلب من المجموعة عمل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدلات الخصم والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة.

(2) مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

إن عملية تحديد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة تتطلب تقديرات. إن مخصص خسائر الائتمان المتوقعة يستند إلى أسلوب الخسائر الائتمانية المقدرة مستقبلاً كما هو مبين في إيضاح رقم 2(ج). يتم شطب الديون المعدومة عندما يتم تحديدها. إن قيد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة وانخفاض قيمة المدينين يخضع لموافقة الإدارة.

(3) انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

إن الانخفاض في القيمة يحدث عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو وحدة توليد النقد القيمة القابلة للاسترداد. والذي يمثل القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى. إن حساب القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع يتم بناء على البيانات المتاحة من معاملات البيع في معاملات تجارية بحتة لموجودات مماثلة أو أسعار السوق المتاحة ناقصاً التكاليف الإضافية اللازمة لاستبعاد الأصل. يتم تقدير القيمة المستخدمة بناء على نموذج خصم التدفقات النقدية. تنشأ تلك التدفقات النقدية من الموازنة المالية للخمس سنوات المقبلة، والتي لا تتضمن أنشطة إعادة الهيكلة التي لم تلتزم المجموعة بها بعد، أو أي موجودات مالية جوهرية في المستقبل والتي من شأنها تعزيز أداء الأصل (أو وحدة توليد النقد) محل الاختبار. إن القيمة القابلة للاسترداد هي أكثر العوامل حساسية لمعدل الخصم المستخدم من خلال عملية خصم التدفقات النقدية وكذلك التدفقات النقدية المستقبلية ومعدل النمو المستخدم لأغراض الاستقراء.

(4) الضرائب

تقوم المجموعة بقيد مطلوبات عن الضرائب المتوقعة بالمناطق التي تمارس فيها أنشطتها وتقدير مدى احتمالية استحقاق ضرائب إضافية. وعندما تختلف الضريبة النهائية عن المبالغ المسجلة فعلياً، فإن تلك الفروقات ستعكس على ضريبة الدخل والضرائب المؤجلة في الفترة التي يتبين فيها هذا الاختلاف. إن أية تغييرات في هذه التقديرات والافتراضات قد تؤثر على القيمة الدفترية للضرائب المؤجلة.

3- مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2025	2026	
3,335,305	3,404,687	إيرادات مستحقة (أ)
(2,769,658)	(2,742,565)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة (ب)
565,647	662,122	
383,791	401,747	إيرادات إيجارات مستحقة
(138,479)	(347,178)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة (ب)
245,312	54,569	
27,887	1,310,270	إيرادات توزيعات أرباح مستحقة
-	(55,858)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة (ب)
27,887	1,254,412	
324,188	247,211	مدينون آخرون
1,163,034	2,218,314	

(أ) تتضمن الإيرادات المستحقة أتعاب الإدارة وأتعاب الاستشارات، والتي يتم الاعتراف بها استناداً إلى النسبة التعاقدية المطبقة من قيمة المحافظ الاستثمارية التي تديرها المجموعة، وذلك على مدى الفترة التي يتم خلالها تقديم الخدمات ذات الصلة. ويتم تسوية أتعاب الإدارة عادةً من خلال الخصم المباشر من المحافظ المُدارة وفقاً لاتفاقيات الإدارة ذات الصلة.

تقوم المجموعة بإدارة المحافظ الاستثمارية الأساسية التي تنشأ عنها أتعاب الإدارة، كما تحتفظ بالسيطرة على تلك المحافظ والتدفقات النقدية المرتبطة بها. وبناءً عليه، فإن المجموعة غير معرضة لمخاطر انتمائية جوهرية فيما يتعلق بالذمم المدينة الخاصة بأتعاب الإدارة، وبالتالي لا يتم الاحتفاظ بسياسة انتمائية رسمية لهذه الأرصدة. ومع ذلك، تقوم الإدارة بتقييم قابلية استرداد الأرصدة القائمة بصورة مستمرة، وتقوم بالاعتراف بمخصص خسائر الائتمان المتوقعة عند الضرورة.

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 مارس 2026
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

تطبق المجموعة المنهج المبسط لقياس خسائر الائتمان المتوقعة المتعلقة بالذمم المدينة الخاصة بآعباب الإدارة. ويتم قياس مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر، مع الأخذ في الاعتبار أنماط التحصيل التاريخية، وأعمار الأرصدة، والأوضاع الاقتصادية الحالية، والمعلومات المستقبلية المتوقعة.

(ب) إن الحركة على مخصص خسائر الائتمان المتوقعة هي كما يلي:

2025	2026	
2,949,170	2,908,137	الرصيد كما في بداية السنة
16,569	294,108	المحمل خلال السنة
(6,690)	(11,273)	المستخدم خلال السنة
(50,912)	(45,371)	مخصص لم يعد له ضرورة
2,908,137	3,145,601	الرصيد كما في نهاية السنة

لاحقاً لتاريخ البيانات المالية المجمعة، قامت المجموعة بتحصيل مبلغ 373,124 دينار كويتي من أرصدة الإيرادات المستحقة وكامل رصيد إيرادات توزيعات الأرباح المستحقة بمبلغ 1,254,412 دينار كويتي.

4- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

2025	2026	
46,503,637	42,432,756	أدوات ملكية مدرجة
8,388,477	7,306,886	أوراق مالية غير مدرجة
610,796	639,009	صندوق
55,502,910	50,378,651	

تم رهن أوراق مالية بقيمة دفترية تبلغ 23,338,238 دينار كويتي (2025: 32,142,152 دينار كويتي) كضمان مقابل قرض تم الحصول عليه من قبل بنك محلي (إيضاح 7).

خلال السنة، قامت المجموعة بشراء استثمارات إضافية مصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر بمبلغ 8,574,512 دينار كويتي (2025: 1,208,330 دينار كويتي).

إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر مقومة بالعملات التالية:

2025	2026	
53,498,170	49,016,272	دينار كويتي
610,796	639,009	ريال سعودي
1,393,944	723,370	دولار أمريكي
55,502,910	50,378,651	

تم تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر استناداً إلى أسس التقييم المبينة في إيضاح (23).

5- استثمار في شركات زميلة

2025	2026	نسبة الملكية		بلد التأسيس	اسم الشركة الزميلة
		2025	2026		
8,600,739	8,135,838	%38	%38	المملكة العربية السعودية	شركة المدار الذهبية - ذ.م.م (المدار) (i) شركة المستقبل للإتصالات - ش.م.ك.ع.
1,183,208	1,262,674	%34.50	%34.50	دولة الكويت	(iii) شركة الجزيرة للتنمية العقارية - ش.م.ك.
2,001,122	1,979,830	%20	%20	دولة الكويت	(مقفلة) (iv)
1	1	%22.52	%22.52	المملكة المغربية	شركة الفا أطلنيتك للصحراء المغربية
1	1	%40.72	%40.72	دولة الكويت	الشركة الكويتية القطرية للتطوير العقاري - ش.م.ك.م.
1	1	%44.15	%44.15	جزر العذراء البريطانية	شركة مينا اكويتيز المحدودة
11,785,072	11,378,345				

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 مارس 2026
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

(أ) إن الحركة خلال السنة هي كما يلي:

2025	2026	
9,300,541	11,785,072	الرصيد كما في بداية السنة
3,171,507	-	إضافات (i)
(117,274)	(186,140)	تخفيض رأسمال الاستثمار في شركة زميلة
2,467	15	أثر التغيير في حقوق ملكية شركة زميلة
371,181	415,561	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
(719,688)	-	خسائر الانخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة (ii)
(3,387)	382	حصة في الدخل الشامل الآخر (الخسارة الشاملة الأخرى)
(252,178)	(590,295)	توزيعات أرباح نقدية مستلمة
31,903	(46,250)	تعديلات ترجمة عملات أجنبية
11,785,072	11,378,345	الرصيد كما في نهاية السنة

(i) خلال السنة السابقة، قامت المجموعة بشراء حصة ملكية إضافية في شركة المدار الذهبية - ذ.م.م (شركة زميلة للمجموعة) بناء على عقد موقع بتاريخ 3 أكتوبر 2024 مقابل مبلغ 1,845,000 دينار كويتي، وقد تجاوزت القيمة العادلة لحصة الملكية الإضافية المكتتة مقابل الاقتناء المدفوع مما نتج عنه ربح من صفقة الشراء بمبلغ 1,326,507 دينار كويتي تم الاعتراف به في بيان الأرباح أو الخسائر المجمعة.

وعليه، زادت نسبة ملكية المجموعة من 24% إلى 38%، وقررت المجموعة أنها لا تزال تمارس تأثير جوهري على شركة المدار الذهبية وفقاً للمعالجة المحاسبية الحالية وفقاً لطريقة حقوق الملكية بما يتماشى مع متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم (28) "الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشارك المشترك".

(ii) خلال السنة السابقة، قامت المجموعة بتسجيل خسائر انخفاض في قيمة الاستثمار في شركات زميلة بمبلغ 719,688 دينار كويتي، بناء على اختبار الانخفاض في القيمة قامت به الإدارة حيث إن القيمة الممكن استردادها لتلك الشركات الزميلة أقل من قيمتها الدفترية.

(iii) إن عدد 3,405,898 سهم (2025: 3,405,898 سهم) من أسهم شركة المستقبل للاتصالات ش.م.ك. (مقفلة) مرهونة لدى بنك محلي مقابل قرض (إيضاح 7).

(iv) إن عدد 9,999,999 سهم (2025: 9,999,999 سهم) من أسهم شركة الجزيرة للتنمية العقارية ش.م.ك. (مقفلة) مرهونة لدى بنك محلي مقابل قرض (إيضاح 7).

(ب) إن ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة والتي تكون هامة للمجموعة كما يلي:

2025	2026	شركة الجزيرة	شركة المستقبل للاتصالات	شركة المدار	بيان المركز المالي
18,891,640	20,882,576	1,418,840	18,110,755	1,352,981	الموجودات المتداولة
44,059,667	45,691,182	21,917,254	499,755	23,274,173	الموجودات غير متداولة
(16,834,810)	(19,309,329)	(5,698,925)	(13,120,644)	(489,760)	المطلوبات المتداولة
(6,628,401)	(8,875,880)	(7,738,020)	(858,092)	(279,768)	المطلوبات غير متداولة
39,488,096	38,388,549	9,899,149	4,631,774	23,857,626	صافي الموجودات
29,883,887	36,267,849	8,052,687	25,899,806	2,315,356	بيان الأرباح أو الخسائر
(27,892,550)	(34,163,195)	(6,059,146)	(25,174,959)	(2,929,090)	الإيرادات
1,991,337	2,104,654	1,993,541	724,847	(613,734)	المصروفات
252,178	590,295	420,000	170,295	-	صافي (خسارة) ربح السنة
624,200	1,304,902	-	1,304,902	-	توزيعات أرباح مستلمة
					التزامات محتملة
					وارتباطات رأسمالية

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 مارس 2026
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

(ج) تسويات ملخص المعلومات المالية أعلاه مع القيم الدفترية للاستثمارات في الشركات الزميلة المدرجة في البيانات المالية المجمعة.

شركة الجزيرة	شركة المستقبل للاتصالات	شركة المدار	
9,899,149	4,631,774	23,857,626	2026
%20	%34.50	%38	صافي موجودات الشركة الزميلة
1,979,830	1,597,962	9,065,898	حصة ملكية المجموعة
-	(335,288)	(584,512)	خسائر الانخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة
-	-	(345,548)	تعديلات أخرى
1,979,830	1,262,674	8,135,838	القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة
398,708	250,072	(233,219)	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة

شركة الجزيرة	شركة المستقبل للاتصالات	شركة المدار	
10,005,608	4,401,438	25,081,050	2025
%20	%34.50	%38	صافي موجودات الشركة الزميلة
2,001,122	1,518,496	9,530,799	حصة ملكية المجموعة
-	(335,288)	(584,512)	خسائر الانخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة
-	-	(345,548)	تعديلات أخرى
2,001,122	1,183,208	8,600,739	القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة
346,144	190,440	(110,726)	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة

6- عقارات استثمارية
إن الحركة خلال السنة هي كما يلي:

المجموع	مباني (ب)	أراضي ملك حر (أ)	
16,799,307	3,050,812	13,748,495	إجمالي القيمة الدفترية:
(303,027)	-	(303,027)	كما في 31 مارس 2025
(7,463)	-	(7,463)	استبعادات (هـ)
16,488,817	3,050,812	13,438,005	تعديلات ترجمة عملات أجنبية
			كما في 31 مارس 2026
(3,050,812)	(3,050,812)	-	الاستهلاك المتراكم:
(3,050,812)	(3,050,812)	-	كما في 31 مارس 2025
			كما في 31 مارس 2026
13,438,005	-	13,438,005	صافي القيمة الدفترية:
13,748,495	-	13,748,495	كما في 31 مارس 2026
			كما في 31 مارس 2025

(أ) تمثل الأراضي ملك حر في قطع أراضي تقع في دولة الكويت والمملكة العربية السعودية. إن مباني المجموعة المصنفة كعقارات استثمارية تم بناؤها على هذه الأراضي.

(ب) تم استهلاك مباني العقارات الاستثمارية بالكامل، حيث بلغ مجمع الاستهلاك قيمة التكلفة التاريخية للمباني نتيجة انقضاء العمر الإنتاجي المقدر لها والبالغ 20 سنة.

(ج) قامت إدارة الشركة الأم بالالتزام باللانحة التنفيذية لهيئة أسواق المال بشأن إرشادات تقييم العقارات الاستثمارية.

(د) كما في 31 مارس 2026، بلغت القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية 20,016,418 دينار كويتي (2025: 19,182,162 دينار كويتي) بناءً على أقل تقييمين تم تنفيذهما من قبل اثنين من المقيمين الخارجيين. لأغراض تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية، تم استخدام طريقة التكلفة وطريقة رسملة الدخل وطريقة المقارنات السوقية مع الأخذ في الاعتبار طبيعة واستخدام العقارات الاستثمارية. إن قياس القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية تم تصنيفها ضمن المستوى 2 والمستوى 3 للقيمة العادلة وذلك بناءً على مدخلات أسس التقييم التي تم استخدامها.

(هـ) خلال السنة، أعلنت حكومة المملكة العربية السعودية عن نيبتها نزع ملكية جزء من العقارات الواقعة في مدينة الرياض - حي القادسية وذلك لأغراض المنفعة العامة، وقد بلغت القيمة الدفترية لهذه العقارات 2,421,998 دينار كويتي كما في 31 مارس 2026 (31 مارس 2025: 2,725,025 دينار كويتي). وحتى تاريخ إعداد هذه البيانات المالية المجمعة، لا تزال إجراءات نزع الملكية قيد التنفيذ، ولم تسلم المجموعة بعد التقييم النهائي للتعويض. وبناءً عليه، لا تتمكن الإدارة حالياً من تحديد الأثر المالي الذي قد ينشأ عن هذا الأمر.

(و) خلال السنة، قامت المجموعة ببيع عقارات استثمارية بقيمة دفترية تبلغ 303,027 دينار كويتي مقابل مبلغ 334,593 دينار كويتي مما نتج عنه ربح بمبلغ 31,566 دينار كويتي تم الاعتراف في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

(ز) إن عقارات استثمارية بقيمة دفترية تبلغ 1,403,554 دينار كويتي (2025: 1,403,554 دينار كويتي) مرهونة لدى بنك محلي مقابل قرض (إيضاح 7).

7- قرض

يتمثل في قرض دوار يحمل معدل فائدة سنوي 0.7% (2025: 0.7%) فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي (معدل فعلي: 4.2% (2025: 4.95%)) ويستحق للسداد بتاريخ 15 مايو 2027.

إن القرض مضمون برهن مقابل ضمانات من الدرجة الأولى فيما يلي:

- (1) رهن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الشامل الآخر بقيمة دفترية تبلغ 23,338,238 دينار كويتي (2025: 32,142,152 دينار كويتي) (إيضاح 4).
- (2) رهن عدد 3,405,898 (2025: 3,405,898) سهم من أسهم شركة المستقبل للاتصالات - ش.م.ك.م. مصنفة كاستثمار في شركات زميلة (إيضاح 5).
- (3) رهن عدد 9,999,999 (2025: 9,999,999) سهم من أسهم شركة الجزيرة للتنمية العقارية - ش.م.ك.م. مصنفة كاستثمار في شركات زميلة (إيضاح 5).
- (4) رهن عقارات استثمارية بقيمة دفترية تبلغ 1,403,554 دينار كويتي (2025: 1,403,554 دينار كويتي) (إيضاح 6).

8- دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2025	2026	
-	2,499,964	دائنون تجاريون (أ)
406,013	607,700	مصاريف مستحقة
260,829	256,365	دائنو توزيعات أرباح (إيضاح 21)
45,227	38,140	مستحق إلى المساهمين عن تخفيض رأس المال (إيضاح 21)
74,745	117,856	فوائد قرض مستحقة
41,446	46,928	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي المستحقة (إيضاح 16)
-	19,410	حصة الزكاة المستحقة
25,000	25,000	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المستحقة (إيضاح 21)
465,225	468,201	أرصدة دائنة أخرى
1,318,485	4,079,564	

(أ) تتمثل في المبالغ المستحقة نتيجة لشراء أوراق مالية مدرجة والتي تم تصنيفها كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. تم الاعتراف بالاستثمارات بقيمتها العادلة في تاريخ المتاجرة وتمت تسوية المبلغ المستحق بالكامل لاحقاً.

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مفصلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 مارس 2026
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

9- مخصص مكافأة نهاية الخدمة	
2025	2026
568,187	556,784
121,850	89,695
(133,253)	(149,825)
556,784	496,654

الرصيد كما في بداية السنة
المحمل خلال السنة
المدفوع خلال السنة
الرصيد كما في نهاية السنة

10- رأس المال
بلغ رأس المال المصرح به، المصدر والمدفوع بالكامل 20,000,000 دينار كويتي موزع على عدد 200,000,000 سهم (2025):
20,000,000 دينار كويتي موزع على عدد 200,000,000 سهم) بقيمة إسمية 100 فلس للسهم الواحد، وجميع الأسهم نقدية.

11- احتياطي إجباري
وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي الإجباري. ويجوز للشركة الأم أن تقرر إيقاف تلك التحويلات السنوية عندما يتجاوز رصيد الاحتياطي 50% من رأس المال. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في بعض الحالات التي نص عليها القانون والنظام الأساسي للشركة الأم. لا يجوز استخدام هذا الاحتياطي إلا في توزيع أرباح بنسبة تصل إلى 5% من رأس المال في السنوات التي لا تكون فيها الأرباح المرحلة كافية لسداد توزيعات هذه الأرباح. قامت الشركة الأم بإيقاف التحويل إلى حساب الاحتياطي الإجباري نظراً لتجاوز رصيد الاحتياطي الإجباري نسبة 50% من رأس مال الشركة الأم.

خلال السنة السابقة، اقترح مجلس إدارة الشركة الأم تحويل مبلغ 2,000,000 دينار كويتي إلى حساب الأرباح المرحلة. وقد تم الموافقة على هذا التحويل لاحقاً في الجمعية العامة للمساهمين بتاريخ 1 يوليو 2025.

12- احتياطي اختياري
وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي الاختياري. ويجوز إيقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العمومية السنوية للمساهمين بناءً على اقتراح من مجلس الإدارة. وافقت الجمعية العامة للمساهمين المنعقدة بتاريخ 6 أبريل 2004 على إيقاف أي تحويلات إلى حساب الاحتياطي الاختياري وإبقائه على رصيد 31 ديسمبر 2002.

خلال السنة السابقة، اقترح مجلس إدارة الشركة الأم تحويل مبلغ 2,400,000 دينار كويتي إلى حساب الأرباح المرحلة. وقد تم الموافقة على هذا التحويل لاحقاً في الجمعية العامة للمساهمين بتاريخ 1 يوليو 2025.

13. صافي إيرادات موجودات مالية	
2025	2026
675,585	200,193
-	56,997
2,465,264	4,522,828
3,140,849	4,780,018

أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
أرباح غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
إيرادات توزيعات أرباح

14- إيرادات رسوم وعمولات	
2025	2026
1,048,724	1,056,007
1,122,768	1,074,551
68,379	63,985
2,239,871	2,194,543

أتعاب إدارة محافظ
أتعاب استشارات
عمولات

15- مصاريف عمومية وإدارية	
2025	2026
1,588,071	1,887,785
46,774	51,641
65,950	60,734
331,817	259,508
2,032,612	2,259,668

تكاليف موظفين
أتعاب إدارة
أتعاب مهنية
مصاريف أخرى

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مقفلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 مارس 2026
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

16- حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل خصم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد استبعاد حصة الشركة الأم من دخل الشركات التابعة المساهمة والشركات الزميلة الكويتية والمحول إلى حساب الاحتياطي الإجباري.

إن الحركة على حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي هي كما يلي:

2025	2026	
29,192	41,446	الرصيد في بداية السنة
41,446	46,928	المحمل خلال السنة
(29,192)	(41,446)	المسدد خلال السنة
41,446	46,928	الرصيد كما في نهاية السنة (إيضاح 8)

17- اجتماع مجلس الإدارة والجمعية العامة العادية للمساهمين

(أ) اقترح مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد بتاريخ 9 يونيو 2026 توزيع أرباح نقدية بواقع 10 فلس للسهم بمبلغ 2,000,000 دينار كويتي وصرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 25,000 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2026. وتخضع هذه الاقتراحات لموافقة الجمعية العامة للمساهمين.

(ب) وافقت الجمعية العامة السنوية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 1 يوليو 2025 على توزيع أرباح نقدية بواقع 10 فلس للسهم بمبلغ 2,000,000 دينار كويتي، كما وافقت على صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 25,000 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2025.

(ج) وافقت الجمعية العامة السنوية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 25 يونيو 2024 على توزيع أرباح نقدية بواقع 10 فلس للسهم بمبلغ 2,000,000 دينار كويتي، كما وافقت على صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 25,000 دينار كويتي عن السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2024.

18- ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

ليس هناك أسهم عادية مخفضة متوقع إصدارها. يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة بقسمة ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة.

2025	2026	
4,614,709	5,250,250	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
الأسهم	الأسهم	
200,000,000	200,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة
فلس	فلس	
23.07	26.25	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

نظرًا لعدم وجود أدوات مخفضة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم متطابقة.

19- موجودات أمانة

تقوم الشركة الأم بإدارة محافظ استثمارية لعملائها بمبلغ 3,563,533,927 دينار كويتي كما في 31 مارس 2026 (2025): 3,329,942,202 دينار كويتي) مقابل أتعاب إدارة. إن تلك المحافظ الاستثمارية مسجلة باسم الشركة الأم ولم يتم احتسابها في البيانات المالية المجمعة المرفقة (حسابات نظامية خارج بيان المركز المالي المجموع).

20- معلومات القطاعات

إن المجموعة مقسمة إلى ثلاثة أقسام تشغيلية لإدارة أنشطتها المختلفة بناء على التقرير الداخلي المقدم إلى مسؤول اتخاذ القرارات التشغيلية الرئيسي:

- عمليات استثمارية: تتمثل في الاستثمار المباشر لصالح المجموعة في الأوراق المالية والمحافظ والصناديق.
- خدمات إدارة الأصول: تتمثل في خدمات إدارة محافظ وصناديق للغير.
- عمليات عقارية: تتمثل في الاستثمار في عقارات وإدارة محافظ عقارية.

شركة مجموعة الأوراق المالية - ش.م.ك. (مفصلة) وشركاتها التابعة (المجموعة)
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 مارس 2026
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	السنة المنتهية في 31 مارس		2026		2025	
	المجموع	عمليات عقارية	خدمات إدارة الأصول	عمليات استثمارية	المجموع	عمليات عقارية
6,140,578	759,858	2,239,871	3,140,849	7,769,080	371,181	34,343
(458,963)	(51,240)	-	(407,713)	(394,118)	-	8,420
(1,981,372)	-	-	(2,187,683)	5,187,279	-	(36,826)
3,700,253	-	-	31,566	415,561	1,326,507	(719,688)
371,181	-	-	-	-	-	(2,906)
1,326,507	-	-	-	31,566	-	-
-	-	-	-	-	-	-
34,343	-	-	-	(248,737)	-	-
8,420	-	-	-	-	-	-
(36,826)	-	-	-	(39,010)	-	-
(719,688)	-	-	(719,688)	-	-	-
(2,906)	-	-	-	(5,083)	-	-
4,681,284	-	-	-	5,341,576	-	-
(41,446)	-	-	-	(46,928)	-	-
-	-	-	-	(19,410)	-	-
(25,000)	-	-	-	(25,000)	-	-
4,614,838	-	-	-	5,250,238	-	-
92,949,926	13,748,495	337,894	78,863,537	92,016,778	13,438,005	78,273,088
825,140	-	-	-	1,912,629	-	-
93,775,066	-	-	-	93,929,407	-	-
17,158,764	-	-	17,158,764	23,435,701	-	23,435,701
1,875,269	-	-	-	4,576,218	-	-
19,034,033	-	-	-	28,011,919	-	-
معلومات أخرى	-	-	-	-	-	-
موجودات القطاعات	-	-	-	-	-	-
موجودات غير موزعة	-	-	-	-	-	-
مجموع الموجودات	-	-	-	-	-	-
مطلوبات القطاعات	-	-	-	-	-	-
مطلوبات غير موزعة	-	-	-	-	-	-
مجموع المطلوبات	-	-	-	-	-	-

21- الإفصاحات المتعلقة بالأطراف ذات الصلة

قامت المجموعة بالدخول في معاملات متنوعة مع أطراف ذات صلة كالمساهمين، أعضاء مجلس الإدارة، أفراد الإدارة العليا، المديرين التنفيذيين للمجموعة. إن الأسعار وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات تم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة. إن الأرصدة والمعاملات الهامة التي تمت مع أطراف ذات صلة هي كما يلي:

2025	2026	المساهمون	أعضاء مجلس الإدارة	أفراد الإدارة العليا	
61,016	65,496	-	-	65,496	(1) بيان المركز المالي المجموع: مدينون وأرصدة مدينة أخرى داننو توزيعات أرباح مدرجة ضمن (داننون وأرصدة داننة أخرى) (إيضاح 8)
260,829	256,365	256,365	-	-	مستحق إلى المساهمين عن تخفيض رأس المال مدرج ضمن (داننون وأرصدة داننة أخرى) (إيضاح 8) مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
45,227	38,140	38,140	-	-	المستحقة مدرجة ضمن (داننون وأرصدة داننة أخرى) (إيضاح 8)
25,000	25,000	-	25,000	-	(2) بيان الأرباح أو الخسائر المجموع: مزايا أفراد الإدارة العليا مزايا قصيرة الأجل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة (إيضاح 17)
25,000	25,000	-	25,000	-	مكافأة نهاية الخدمة
31,250	31,250	-	-	31,250	مكافآت لجان
27,500	27,500	-	-	27,500	

إن معاملات الأطراف ذات الصلة خاضعة لموافقة مساهمي الشركة الأم في الجمعية العامة السنوية.

22- إدارة المخاطر المالية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي بعض الأدوات المالية الأولية مثل النقد في الصندوق ولدى البنوك، المدينون والأرصدة المدينة الأخرى، الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، القرض والداننون والأرصدة الدائنة الأخرى نتيجة لذلك فإنها تتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه. لا تستخدم المجموعة حالياً مشتقات الأدوات المالية لإدارة هذه المخاطر التي تتعرض لها.

أ) مخاطر الائتمان

إن خطر الائتمان هو خطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته التعاقدية مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي قد تتعرض لمخاطر الائتمان تتمثل أساساً في النقد لدى البنوك، المدينون وأدوات الدين بالتكلفة المطفأة. إن النقد لدى البنوك الخاص بالمجموعة مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة. كما يتم إثبات رصيد المدينين وأدوات دين بالتكلفة المطفأة بالصافي بعد خصم صافي خسائر الائتمان المتوقعة.

نقد لدى البنوك

إن النقد لدى البنوك الخاص بالمجموعة والذي يقاس بالتكلفة المطفأة يعتبر منخفض المخاطر الائتمانية ويستند مخصص الخسائر المتوقعة على فترة 12 شهر. كما أن النقد الخاص بالمجموعة مودع لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة دون تاريخ سابق للتعسر. واستناداً إلى تقييم الإدارة، فإن أثر خسائر الائتمان المتوقعة نتيجة تلك الموجودات المالية غير جوهري للمجموعة حيث أن مخاطر التعسر لم تزداد بشكل كبير منذ التحقق أو الاعتراف المبدي.

إن الحد الأعلى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتج عن عدم سداد الطرف المقابل هو كما يلي:

2025	2026	
11,572,555	12,553,714	نقد لدى البنوك
1,163,034	2,218,314	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
12,735,589	14,772,028	

(ب) مخاطر السيولة

تنتج مخاطر السيولة عن عدم مقدرة المجموعة على توفير الأموال اللازمة لسداد التزاماتها المتعلقة بالأدوات المالية. وإدارة هذه المخاطر تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري، وتستثمر في الودائع البنكية أو الاستثمارات الأخرى القابلة للتسييل السريع، مع تخطيط وإدارة التدفقات النقدية المتوقعة للمجموعة من خلال الاحتفاظ باحتياطيات نقدية مناسبة وخطوط ائتمان بنكية سارية ومتاحة ومقابلة استحقاقات الموجودات والمطلوبات المالية.

عملية إدارة مخاطر السيولة

- إن عملية إدارة السيولة لدى المجموعة، كما هي مطبقة في المجموعة تشمل على:
- التمويل اليومي، عن طريق مراقبة التدفقات النقدية المستقبلية للتأكد من الوفاء بالالتزامات.
 - الاحتفاظ بالمحافظ المالية ذات الموجودات السوقية العالية القابلة للتسييل السريع كضمان يغطي أي انقطاع غير متوقع في التدفقات النقدية.
 - مراقبة نسب السيولة في بيان المركز المالي مقابل المتطلبات الداخلية والرقابية.
 - إدارة تركيز ونمط استحقاق الديون.

إن جدول استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة كما في 31 مارس هو كما يلي:

المجموع	أكثر من 5 سنوات	1 - 5 سنوات	3 - 12 شهراً	3 - 1 أشهر	حتى شهر	2026
12,556,714	-	-	-	-	12,556,714	الموجودات نقد في الصندوق ولدى البنوك موجودات مالية بالقيمة العادلة
3,959,378	-	-	-	-	3,959,378	من خلال الأرباح أو الخسائر
2,218,314	-	-	574,916	69,843	1,573,555	مدنون وأرصدة مدينة أخرى موجودات مالية بالقيمة العادلة
50,378,651	-	7,945,895	-	-	42,432,756	من خلال الدخل الشامل الأخر
11,378,345	-	11,378,345	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
13,438,005	10,574,545	2,863,460	-	-	-	عقارات استثمارية
93,929,407	10,574,545	22,187,700	574,916	69,843	60,522,403	
						المطلوبات
23,435,701	-	23,435,701	-	-	-	قرض
4,079,564	-	380,819	697,450	66,446	2,934,849	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
496,654	-	496,654	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
28,011,919	-	24,313,174	697,450	66,446	2,934,849	
						2025
						الموجودات
11,575,555	-	-	-	-	11,575,555	نقد في الصندوق ولدى البنوك
1,163,034	-	-	797,408	22,844	342,782	مدنون وأرصدة مدينة أخرى موجودات مالية بالقيمة العادلة
55,502,910	-	8,999,273	-	-	46,503,637	من خلال الدخل الشامل الأخر
11,785,072	-	11,785,072	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
13,748,495	9,178,452	4,570,043	-	-	-	عقارات استثمارية
93,775,066	9,178,452	25,354,388	797,408	22,844	58,421,974	
						المطلوبات
17,158,764	-	17,158,764	-	-	-	قرض
1,318,485	-	477,714	389,274	66,446	385,051	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
556,784	-	556,784	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
19,034,033	-	18,193,262	389,274	66,446	385,051	

(ج) مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي المخاطر الناتجة عن التقلب في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة للتغير في عوامل السوق كمعدلات الفائدة، سعر صرف العملات الأجنبية وسعر أدوات الملكية، كما هو موضح أدناه:

(أ) مخاطر سعر الفائدة

تتعرض الأدوات المالية لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغيرات في معدلات سعر الفائدة. إن معدلات الفائدة الفعلية والفترات التي يتم خلالها إعادة تسعير أو استحقاق المطلوبات المالية المحملة بالفائدة مبيّنة في الإيضاحات المتعلقة بها.

يبين الجدول التالي أثر حساسية التغير المعقول المحتمل في أسعار الفائدة مع ثبات المتغيرات الأخرى على بيان الأرباح أو الخسائر المجمعة للمجموعة (من خلال أثر تغيير معدل فائدة الاقتراض).

الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	الرصيد كما في 31 مارس دينار كويتي	الزيادة / (النقص) في معدل الفائدة	
			2026
117,179 ±	23,435,701	± 50 نقطة أساس	قرض
			2025
85,794 ±	17,158,764	± 50 نقطة أساس	قرض

(2) مخاطر العملات الأجنبية

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية والناجمة عن المعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي. ويمكن للمجموعة تخفيض خطر تعرضها لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال استخدامها لمشتقات الأدوات المالية. وتحرص المجموعة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملة الأجنبية في مستوى معقول، وذلك من خلال التعامل بعملات لا تتقلب بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي.

يظهر البيان التالي حساسية التغيرات المحتملة والمقولة في أسعار صرف العملات الأجنبية مقابل الدينار الكويتي:

الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	الأثر على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	التغير في سعر صرف العملة	العملة
			2026
36,168 ±	± 5	± 5%	دولار أمريكي
31,950 ±	± 1,516	± 5%	ريال سعودي
-	± 7	± 5%	دينار تونسي
-	± 12	± 5%	يورو
-	± 621	± 5%	درهم مغربي
			2025
69,697 ±	± 545	± 5%	دولار أمريكي
30,540 ±	± 16,910	± 5%	ريال سعودي
-	± 7	± 5%	دينار تونسي
-	± 12	± 5%	يورو
-	± 608	± 5%	درهم مغربي

(3) مخاطر أسعار أدوات الملكية

إن مخاطر أسعار أدوات الملكية هي مخاطر انخفاض القيمة العادلة لأدوات الملكية كنتيجة لتغيرات مستوى مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم بشكل منفرد. إن التعرض لمخاطر أسعار أدوات الملكية ينشأ من استثمارات المجموعة في أدوات الملكية المصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.

لإدارة هذه المخاطر، تقوم المجموعة بتنوع القطاعات المستثمر فيها بمحفظتها الاستثمارية.

يوضح البيان التالي حساسية التغير المعقول في مؤشرات الملكية كنتيجة لتغيرات في القيمة العادلة لتلك الاستثمارات، حيث

تعرض المجموعة لمخاطر جوهرية كما في 31 مارس:

2025		2026		التغير في	
الأثر على الدخل الشامل الآخر	التغير في أسعار أدوات الملكية %	الأثر على الدخل الشامل الآخر	الأثر على الأرباح أو الخسائر	أسعار أدوات الملكية %	مؤشرات السوق
± 2,325,182	± 5%	± 2,121,638	± 197,969	± 5%	بورصة الكويت

23- قياس القيمة العادلة

تقوم المجموعة بقياس الموجودات المالية كالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بالقيمة العادلة في تاريخ كل فترة مالية.

إن القيمة العادلة هي المبلغ المستلم عن بيع الأصل أو المدفوع لسداد الالتزام في معاملة عادية بين أطراف السوق كما في تاريخ القياس. يعتمد قياس القيمة العادلة على فرضية إتمام عملية بيع الأصل أو سداد الالتزام بإحدى الطرق التالية:

- من خلال السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام.
- من خلال أكثر الأسواق ربحية للأصل أو الالتزام في حال عدم وجود سوق رئيسي.

يتم تصنيف جميع الأدوات المالية التي يتم قياسها أو الإفصاح عنها بالقيمة العادلة في البيانات المالية المجمعة من خلال مستوى قياس هرمي للقيمة العادلة استناداً إلى أقل مستوى مدخلات جوهرية نسبة إلى قياس القيمة العادلة ككل كما يلي:

المستوى الأول: ويشمل أسعار السوق النشط المعلنة (غير المعدلة) للموجودات والمطلوبات المتماثلة.
المستوى الثاني: ويشمل أسس التقييم التي يكون فيها أقل مستوى مدخلات جوهرية نسبة إلى قياس القيمة العادلة متاحاً إما بشكل مباشر أو غير مباشر.
المستوى الثالث: ويشمل أسس التقييم التي يكون فيها أقل مستوى مدخلات جوهرية نسبة إلى قياس القيمة العادلة غير متاح.

يبين الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة طبقاً لمستوى القياس المتسلسل للقيمة العادلة كما في 31 مارس:

2026		
المجموع	المستوى الثاني	المستوى الأول
3,959,378	-	3,959,378
50,378,651	7,945,895	42,432,756
54,338,029	7,945,895	46,392,134
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		
2025		
المجموع	المستوى الثاني	المستوى الأول
55,502,910	8,999,273	46,503,637
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		

كما في 31 مارس، فإن القيم العادلة للأدوات المالية تقارب قيمها الدفترية. ترى إدارة المجموعة أن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها الدفترية بشكل كبير نظراً لقصر فترة استحقاق هذه الأدوات.

لم تتم أي تحويلات ما بين المستويات الأولى والثاني والثالث خلال السنة. بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الاعتراف بها في البيانات المالية المجمعة على أساس دوري، تحدد المجموعة ما إذا كانت هناك تحويلات قد تمت لهم بين مستويات القياس المتسلسل وذلك عن طريق إعادة تقدير أساس التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى مدخلات جوهرية نسبة إلى قياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة مالية.

24- إدارة مخاطر الموارد المالية

إن هدف المجموعة عند إدارة مواردها المالية هو المحافظة على قدرتها على الاستمرار، وذلك لتوفير عوائد للمساهمين ومنافع لأصحاب المصلحة الآخرين، وكذلك للمحافظة على هيكل مثالي للموارد المالية لتخفيض أعباء خدمة تلك الموارد المالية.

وللمحافظة على أو لتعديل الهيكل المثالي للموارد المالية، يمكن للمجموعة تنظيم مبالغ التوزيعات المدفوعة للمساهمين، إعادة رأس المال المدفوع إلى المساهمين وإصدار أسهم جديدة أو بيع بعض الموجودات لتخفيض الديون أو لسداد القروض، أو الحصول على قروض إضافية.

بالمقارنة بالشركات الأخرى في نفس المجال، تقوم المجموعة بمراقبة مواردها المالية بناءً على نسبة الدين إلى الموارد المالية. يتم تحديد هذه النسبة باحتساب صافي الديون مقسوماً على إجمالي الموارد المالية. يتم احتساب صافي الديون كإجمالي الاقتراض ناقصاً النقد في الصندوق ولدى البنوك. ويتم احتساب إجمالي الموارد المالية كإجمالي حقوق الملكية التي تظهر في بيان المركز المالي المجموع مضافاً إليها صافي الديون.

لغرض إدارة مخاطر الموارد المالية، يتكون إجمالي تلك الموارد المالية مما يلي:

2025	2026	
17,158,764	23,435,701	قرض
(11,575,555)	(12,556,714)	ناقصاً: نقد في الصندوق ولدى البنوك
5,583,209	10,878,987	صافي الديون
74,741,033	65,917,488	مجموع حقوق الملكية
80,324,242	76,796,475	إجمالي الموارد المالية
%6.95	%14.17	نسبة الدين إلى رأس المال

25- إندياع الصراع الجيوسياسي

تعمل المجموعة في بيئة اقتصادية عالمية وإقليمية لا تزال تتأثر بتصاعد التوترات الجيوسياسية في منطقة الشرق الأوسط. لقد أدت التطورات الأخيرة في المنطقة إلى زيادة حالة عدم اليقين في الأسواق المالية، وإمدادات الطاقة وتكاليفها، والأوضاع الجيوسياسية والتجارة العالمية. وقد يكون لأي من هذه الأحداث أو لتطورات أوسع نطاقاً تأثير سلبي على الاقتصادات ذات الصلة بمختلف القطاعات. وقد قامت الإدارة بتقييم الآثار المحتملة للوضع الجيوسياسي على عمليات المجموعة ومركزها المالي، مع الأخذ بالاعتبار ما يلي:

- التأثير على مؤشرات الاقتصاد الكلي، بما في ذلك الضغوط التضخمية، وتقلبات أسعار الفائدة، واتجاهات النمو الاقتصادي.
- تقلبات القيمة العادلة للاستثمارات، خصوصاً تلك المعرضة للأسواق الناشئة أو القطاعات الحساسة للطاقة، أو المناطق المتأثرة بشكل غير مباشر بالاضطرابات في سلاسل التوريد وعدم استقرار أسواق الطاقة.
- تقلبات الأسواق المالية، بما في ذلك تأثير ذلك على تقييم الاستثمارات أو أسعار الأسهم المملوكة أو الملاحظة خلال فترات التقلبات المرتفعة.
- اضطرابات سلسلة التوريد، بما في ذلك التأخير في الشحن، أو ارتفاع تكاليف الإنتاج، أو زيادة الازدحام في الموانئ، وارتفاع تكاليف الشحن والتأمين.
- تأثير ذلك، بما في ذلك تهديدات التوريد من الموردين أو التغيرات في أسعار المنتجات أو أسعار المواد الخام.
- مخاطر صرف العملات الأجنبية الناجمة عن زيادة تقلب أسعار العملات في الأسواق المرتبطة بالمنطقة.

كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، لم تشهد المجموعة أي اضطراب جوهري في عملياتها الأساسية. وعليه، لم تحدد الإدارة أي تأثيرات سلبية جوهرياً على التقييم الإجمالي للعقارات الاستثمارية أو محفظة الاستثمارات تستدعي إجراء تعديلات على القيم الدفترية الحالية. ومع ذلك، وبالنظر إلى الطبيعة المتطورة للوضع الجيوسياسي، فإن أي تطورات سلبية مستقبلية في البيئة الجيوسياسية قد تؤدي إلى تغييرات في الافتراضات الرئيسية المستخدمة في التقييم.

تحتفظ المجموعة بمعدلات سيولة وموارد رأسمالية تعتبرها الإدارة كافية للوفاء بالتزاماتها ومصروفاتها التشغيلية عند استحقاقها. لقد قامت المجموعة بتقييم الأثر المحتمل لحركات السوق السلبية على قدرتها على تحقيق استثماراتها أو الحصول على التمويل عند الحاجة. ولم تحدد الإدارة أي مؤشرات على وجود تجاوزات لقيود السيولة أو لعدم الالتزام بسياسات إدارة رأس المال كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

كما وضعت الإدارة باعتبار تأثير هذه الأحداث على قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وانتهت إلى أن استخدام أساس مبدأ الاستمرارية لا يزال مناسباً. إلا أن الوضع الجيوسياسي لا يزال متقلباً، كما أن مدى وطبيعة الآثار المستقبلية على الأسواق العالمية غير مؤكدة. وسوف تستمر الإدارة في مراقبة التطورات عن كثب، وسينعكس أي أثر جوهري في التقييمات المستقبلية والإفصاحات عن المخاطر والتقارير المالية حينما يكون ذلك ملائماً.