daxin
AL MUSTASHAR AL KUWAITI GLOBAL
المستشار الكويتي
الكويت - القبلة - شارع فهد السالم برج المدينه 1 - دور 11
www.mkakw.com
info@mkakw.com
22461690

شركة اكتتاب القابضة - شركة مساهمة كويتية عامة
والشركات التابعة لها
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

مع تقرير مراقب الحسابات المستقل

شركة اكتتاب القابضة والشركات التابعة لها
شركة مساهمة كويتية عامة
دولة الكويت

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

المحتويات	الصفحة
تقرير مراقب الحسابات المستقل	4 - 1
بيان الأرباح او الخسائر المجمع	5
بيان الأرباح او الخسائر والدخل الشامل الاخر المجمع	6
بيان المركز المالي المجمع	7
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	8
بيان التدفقات النقدية المجمع	9
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	38 - 10

daxin GLOBAL

AL MUSTASHAR AL KUWAITI GLOBAL
المستشار الكويتي
الكويت - القبلة - شارع فهد السالم برج المدينه 1 - دور 11
www.mkakw.com
Info@mkakw.com
22461690

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين المحترمين
شركة اكتتاب القابضة – ش.م.ك.ع
والشركات التابعة لها
دولة الكويت

التقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي المتحفظ

قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة **لشركة اكتتاب القابضة – ش.م.ك.ع** ("الشركة") والشركات التابعة لها ("المجموعة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2025، وبيان الأرباح أو الخسائر المجمع وبيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع، وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع وبيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والايضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

برأينا، وباستثناء أي تأثير ناتج عن أساس ابداء الرأي المتحفظ أدناه، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2025، وعن نتائج أعمالها المجمعة وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس ابداء الرأي المتحفظ

كما في 31 ديسمبر 2025، تم اثبات قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة (شركة رعاية للتامين التكافلي – ش.م.ك مقفلة) بناء على التقييم الصادر من قبل مقيم خارجي مستقل بتاريخ 27 مارس 2025 وكذلك ملحق التقييم الصادر بتاريخ 9 نوفمبر 2025 حيث تم تسجيل قيمة الاستثمار بمبلغ 1 دينار كويتي من قبل إدارة المجموعة وفقا للتقييم الصادر من المقيم الخارجي المستقل والملحقات التالية له، كما تم تزويدنا ببيانات مالية غير مدققة ومعدة من قبل إدارة الشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025، لذلك لم نستطع القيام بأعمال التدقيق وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق والمتعلقة بالاستثمار في الشركة الزميلة للتأكد من عدالة بياناتها المالية ومدى تحقق موجوداتها وما اذ كان يوجد أي معلومات جوهرية تتعلق بالشركة الزميلة خلال السنة، والتي يوجد شكوك جوهرية في استمراريتها وممارسة أنشطتها، نظرا لقيام وحدة تنظيم التامين بإلغاء ترخيص الشركة الزميلة.

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق. ان مسئولياتنا وفق تلك المعايير قد تم شرحها ضمن بند مسئوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة الوارد في تقريرنا. كما اننا مستقلين عن المجموعة وفقا لمتطلبات ميثاق الأخلاقية للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير أخلاقية المحاسبين كما قمنا بالالتزام بمسئولياتنا الأخلاقية الأخرى بما يتوافق مع تلك المتطلبات وميثاق الأخلاقية. اننا نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، كافية وملائمة لتكون أساسا في ابداء رأينا المتحفظ.

المفهوم المحاسبي الأساسي ("مبدأ الاستمرارية")

نلفت الانتباه الى الايضاح رقم (6) حول البيانات المالية المجمعة، الخاص بالمفهوم المحاسبي والذي يوضح انه يوجد شكوك جوهرية حول قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية حيث زادت الخصوم المتداولة للمجموعة عن أصولها المتداولة كما في 31 ديسمبر 2025 بمبلغ 636,738 د.ك. (مبلغ 476,118 د.ك في 31 ديسمبر 2024).

كما بلغت الخسائر المتراكمة لشركة بترو للأعمال المتكاملة – ش.م.ك. (مقفلة) ("شركة تابعة")، كما في 31 ديسمبر 2025 مبلغ 2,397,492 د.ك أي ما نسبته 86% (مبلغ 2,396,687 د.ك ما نسبته 86% في 31 ديسمبر 2024) من رأس مال الشركة التابعة، لذلك تم اعداد البيانات المالية المجمعة للشركة التابعة على اساس مبدأ الاستمرارية.

كذلك بلغت الخسائر المتراكمة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 مبلغ 23,825,706 د.ك أي ما نسبته 74.8% (مبلغ 23,671,322 د.ك أي ما نسبته 74.3% في 31 ديسمبر 2024) من رأس مال الشركة الام، وبالرغم ان قانون الشركات الكويتي رقم 1 لسنة 2006 قد حدد نسبة 75% من رأس المال الشركة كخسائر متراكمة وجب التنبيه لها ولاستمرارية المجموعة، إلا أن المؤشرات المالية السلبية ووضع الشركة الام في ظل وجود هذه الخسائر بالإضافة الى خسائر شركاتها التابعة والانخفاض في قيمة استثماراتها وانخفاض في قيمة موجوداتها المستحقة من اطراف ذات صلة، فإننا نشير الى وجوب قيام إدارة المجموعة باتخاذ الاجراءات اللازمة لمعالجة الخسائر المتراكمة وتحسين جودة استثماراتها وموجوداتها. لذلك تم اعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 على افتراض ان المجموعة ستواصل انشطتها على اساس مبدأ الاستمرارية.

AL MUSTASHAR AL KUWAITI GLOBAL
المستشار الكويتي

تقرير مراقب الحسابات المستقل (تتمة)
إلى حضرات السادة المساهمين المحترمين
شركة اكتتاب القابضة – ش.م.ك.ع
والشركات التابعة لها
دولة الكويت

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في حكمنا المهني، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا حولها دون إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية وكيفية معالجتنا لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له. لقد قمنا بالوفاء بالمسؤوليات المبينة في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة"، بما في ذلك ما يتعلق بهذه الأمور. وبالتالي، تضمن تدقيقنا تنفيذ الإجراءات المصممة لكي تستجيب لتقييمنا لمخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة. ويستند رأي تدقيقنا حول البيانات المالية المجمعة المرفقة إلى نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها بما في ذلك الإجراءات التي تم تنفيذها لمعالجة الأمور المبينة أدناه.

الاستثمار في الأوراق المالية

تم تصنيف استثمارات المجموعة الرئيسية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر، ونظراً لأهمية هذا البند بالنسبة للبيانات المالية المجمعة وكذلك بالنسبة لمجموع الاصول، حيث تشكل ما نسبته 99.5% من اجمالي أصول المجموعة، كذلك وجود بعض التقديرات والاحكام التي تمارسها إدارة المجموعة عند تقييم هذه الاستثمارات، إن تقييم تلك الاستثمارات هو بطبيعته مفهوم ذاتي غير موضوعي نظراً لأنه يستند في الأساس اما الى تقييمات خارجية مستقلة أو الى نماذج تقييم تم تطويرها داخليا من قبل المجموعة وليس الى الأسعار المعلنة في أسواق نشطة او غيرها من المعطيات الملحوظة. حيث اعتبرنا ان هذا البند هو من أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها الوقوف على ما إذا كانت توافرت لدى إدارة المجموعة مؤشرات على وجود انخفاض في قيمة الاستثمارات الدفترية عن القيمة القابلة للاسترداد، بما في ذلك التغيرات غير المتوافقة في الاقتصاد، أو السوق، أو البيئة القانونية، أو قطاع الأعمال، أو المناخ السياسي، بما يؤثر على أعمال الشركات المستثمر بها مع الاخذ في الاعتبار أي تغيرات في الوضع المالي للشركات المستثمر بها. واستنادا إلى مؤشرات انخفاض القيمة المحددة من قبل الإدارة، فقد حصلنا على معلومات وكيفية احتساب انخفاض القيمة الدفترية التي قامت بها الإدارة، وقمنا بمراجعة مدى ملائمة أسلوب التقييم ومعقولة الافتراضات والبيانات الرئيسة المستخدمة في تقييم بعض تلك الاستثمارات.

إن افصاحات المجموعة المتعلقة بالاستثمارات في الاوراق المالية متضمنة ضمن الايضاح رقم (11) حول البيانات المالية المجمعة.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2025

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2024، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولم ولن نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها. فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى المحددة وتحديد ما إذا كانت غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو حسبما وصل إليه علمنا أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا ما توصلنا إلى وجود أي أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا إدراج تلك الوقائع في تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب إدراجه في تقريرنا فيما يتعلق بهذا الشأن.

daxin
AL MUSTASHAR AL KUWAITI GLOBAL
المستشار الكويتي

تقرير مراقب الحسابات المستقل (تتمة)
إلى حضرات السادة المساهمين المحترمين
شركة اكتتاب القابضة – ش.م.ك.ع
والشركات التابعة لها
دولة الكويت

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية مع الإفصاح، متى كان ذلك مناسبا عن الأمور المتعلقة بأساس مبدأ الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعتزم الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

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

مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

ان أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة، بشكل متكامل، خالية من فروقات مادية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، واصدار تقرير التدقيق الذي يحتوي على رأينا. ان التأكيدات المعقولة هي تأكيدات عالية المستوى، ولكنها لا تضمن بأن مهمة التدقيق المنفذة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق، سوف تكتشف دائما الأخطاء المادية في حالة وجودها. إن الفروقات يمكن أن تنشأ من الغش أو الخطأ وتعتبر مادية سواء كانت منفردة أو مجتمعة، عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدم 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 بتحديد وتقييم مخاطر الفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ اجراءات التدقيق الملائمة التي تتجاوب مع تلك المخاطر، والحصول على أدلة التدقيق الكافية والملائمة لتوفر لنا أساسا لأبداء رأينا. أن مخاطر عدم اكتشاف الفروقات المادية الناتجة عن الغش تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل تضارب، أو تزوير، أو حذوفات مقصودة، أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الضبط الداخلي.

- استيعاب اجراءات الضبط الداخلي التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم اجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية اجراءات الضبط الداخلي للمجموعة.

- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المطبقة والايضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل الادارة.

- الاستنتاج حول ملائمة استخدام الادارة للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما إذا كان هناك أمور جوهرية قائمة ومرتبطة بأحداث أو ظروف قد تشير الى وجود شكوك جوهرية حول قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية. وإذا ما توصلنا الى وجود تلك الشكوك الجوهرية، فان علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير التدقيق والى الافصاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية المجمعة، أو في حالة ما إذا كانت تلك الافصاحات غير ملائمة، سوف يؤدي ذلك الى تعديل رأينا. ان استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية.

- تقييم الإطار العام للبيانات المالية المجمعة من ناحية العرض والتنظيم والفحوى، بما في ذلك الافصاحات، وفيما إذا كانت تلك البيانات المالية المجمعة تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض الشامل بشكل عادل.

AL MUSTASHAR AL KUWAITI GLOBAL
المستشار الكويتي

تقرير مراقب الحسابات المستقل (تتمة)
إلى حضرات السادة المساهمين المحترمين
شركة اكتتاب القابضة – ش.م.ك.ع
والشركات التابعة لها
دولة الكويت

مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة عن المعلومات المالية الخاصة بالشركات او الأنشطة الأخرى الواردة ضمن المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. اننا مسؤولون عن توجيه والاشراف على واداء اعمال تدقيق المجموعة. لا نزال المسؤولين الوحيدين عن رأينا حول اعمال التدقيق التي قمنا بها.

إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

نزود أيضًا المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضًا بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة للحد من التهديدات والتدابير المطبقة، متى كان ذلك مناسباً.

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

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعات الأخرى

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

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

الكويت في 31 مارس 2026

فلاح عواض المطيري
مراقب حسابات مرخص رقم 97 فئة (أ)
مكتب المستشار الكويتي لتدقيق الحسابات
عضو داكسن العالمية

daxin GLOBAL

شركة اكتتاب القابضة – ش.م.ك.ع
والشركات التابعة لها
دولة الكويت

بيان الارباح أو الخسائر المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

	ايضاح	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك
الإيرادات:			
هبوط في قيمة استثمار في شركة زميلة	10	-	(1,462,176)
التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	12	**207**	(37,872)
خسائر محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	12	-	(504)
إيرادات أخرى – رد مخصصات		**4,646**	-
مجموع الايرادات		**4,853**	(1,500,552)
المصاريف والأعباء الأخرى:			
مصاريف عمومية واداريه	8	**(159,241)**	(104,794)
مخصص خسائر ائتمانية للأرصدة المستحقة من أطراف ذات صلة	18	-	(1,103,787)
مجموع المصاريف والاعباء الاخرى		**(159,241)**	(1,208,581)
صافي خسارة السنة		**(154,388)**	(2,709,133)
مخصص لكل من:			
مساهمي الشركة الام		**(154,384)**	(2,701,194)
الحصص غير المسيطرة		**(4)**	(7,939)
صافي خسارة السنة		**(154,388)**	(2,709,133)
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الام (فلس)	9	**(0.48)**	(8.48)

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 10 – 38 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

daxin GLOBAL

بيان الارباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

	ايضاح	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك
خسارة السنة		**(154,388)**	(2,709,133)
بنود الدخل الشامل الاخر:			
بنود لا يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً الى بيان الأرباح او الخسائر المجمع:			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر:			
- التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر	11	**(108,183)**	(3,261,674)
- المحول الى الخسائر المتراكمة نتيجة بيع او استبعاد استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر	11	-	(17,585)
		(108,183)	(3,279,259)
بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً الى بيان الأرباح او الخسائر المجمع:			
استثمار في شركة زميلة:			
- حصة المجموعة في احتياطيات الشركة الزميلة	10	-	(2,150,227)
مجموع الخسائر الشاملة الاخرى		**(108,183)**	(5,429,486)
اجمالي الخسائر الشاملة للسنة		**(262,571)**	(8,138,619)
مخصص لكل من:			
مساهمي الشركة الام		**(262,597)**	(8,114,103)
الحصص غير المسيطرة		**26**	(24,516)
اجمالي الخسائر الشاملة للسنة		**(262,571)**	(8,138,619)

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 10 – 38 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة اكتتاب القابضة – ش.م.ك.ع
والشركات التابعة لها
دولة الكويت

daxin GLOBAL

بيان المركز المالي المجمع
كما في 31 ديسمبر 2025

	ايضاح	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
الاصول			
الاصول غير المتداولة			
الات ومعدات		4	4
استثمار في شركة زميلة	10	1	1
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر	11	1,697,045	1,805,227
		1,697,050	1,805,232
الاصول المتداولة			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	12	4,740	4,533
تامينات مستردة ومدفوعات مقدما		3,525	3,176
مستحق من أطراف ذات صلة	18	1	1
نقد والنقد المعادل	13	954	37,015
		9,220	44,725
مجموع الاصول		1,706,270	1,849,957
حقوق الملكية والخصوم			
حقوق الملكية			
رأس المال	14	31,862,423	31,862,423
احتياطي إجباري	15	94,506	94,506
حصة المجموعة من احتياطيات الشركة الزميلة		(3,368,631)	(3,368,631)
احتياطي القيمة العادلة		(3,689,745)	(3,581,532)
خسائر متراكمة		(23,825,706)	(23,671,322)
مجموع حقوق الملكية الخاص بمساهمي الشركة الام		1,072,847	1,335,444
الحصص غير المسيطرة		(21,228)	(21,254)
اجمالي حقوق الملكية		1,051,619	1,314,190
الخصوم			
الخصوم غير المتداولة			
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	16	8,693	14,924
الخصوم المتداولة			
ذمم دائنة وخصوم أخرى	17	479,098	401,155
مستحق الى أطراف ذات صلة	18	166,860	119,688
		645,958	520,843
مجموع الخصوم		654,651	535,767
مجموع حقوق الملكية والخصوم		1,706,270	1,849,957

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 10 – 38 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

صالح ناصر الصالح
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

daxin GLOBAL

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

	مجموع حقوق الملكية الخاص بمساهمي الشركة الام							
	رأس المال د.ك	احتياطي إجباري د.ك	حصة المجموعة من احتياطيات الشركة الزميلة د.ك	احتياطي القيمة العادلة د.ك	خسائر متراكمة د.ك	المجموع الفرعي د.ك	الحصص غير المسيطرة د.ك	المجموع د.ك
الرصيد كما في 1 يناير 2025	**31,862,423**	**94,506**	**(3,368,631)**	**(3,581,532)**	**(23,671,322)**	**1,335,444**	**(21,254)**	**1,314,190**
صافي خسارة السنة	-	-	-	-	**(154,384)**	**(154,384)**	**(4)**	**(154,388)**
الدخل الشامل الاخر للسنة	-	-	-	**(108,213)**	-	**(108,213)**	**30**	**(108,183)**
اجمالي الخسائر الشاملة للسنة	-	-	-	**(108,213)**	**(154,384)**	**(262,597)**	**26**	**(262,571)**
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2025	**31,862,423**	**94,506**	**(3,368,631)**	**(3,689,745)**	**(23,825,706)**	**1,072,847**	**(21,228)**	**1,051,619**
الرصيد كما في 1 يناير 2024	31,862,423	94,506	(1,229,922)	(324,917)	(20,952,543)	9,449,547	3,262	9,452,809
صافي خسارة السنة	-	-	-	-	(2,701,194)	(2,701,194)	(7,939)	(2,709,133)
الدخل الشامل الاخر للسنة	-	-	(2,138,709)	(3,256,615)	(17,585)	(5,412,909)	(16,577)	(5,429,486)
اجمالي الخسائر الشاملة للسنة	-	-	(2,138,709)	(3,256,615)	(2,718,779)	(8,114,103)	(24,516)	(8,138,619)
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024	31,862,423	94,506	(3,368,631)	(3,581,532)	(23,671,322)	1,335,444	(21,254)	1,314,190

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 10 – 38 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

	ايضاح	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك
أنشطة التشغيل			
صافي خسارة السنة		**(154,388)**	(2,709,133)
تعديلات لـ:			
هبوط في قيمة استثمار في شركة زميلة		-	1,462,176
التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		**(207)**	37,872
خسائر محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		-	504
مخصص خسائر ائتمانية للأرصدة المستحقة من أطراف ذات صلة		-	1,103,787
رد مخصص مكافأة نهاية خدمة		**(4,646)**	-
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**64**	43
		(159,177)	(104,751)
التغيرات في اصول وخصوم التشغيل:			
تأمينات مستردة ومدفوعات مقدما		**(349)**	1,499
مستحق من أطراف ذات صلة		-	5,164
مستحق الى أطراف ذات صلة		**47,172**	86,468
ذمم دائنة وخصوم اخرى		**77,942**	3,717
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة خلال السنة		**(1,650)**	-
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل		**(36,061)**	(7,903)
أنشطة الاستثمار			
المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر		-	34,420
المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر		-	8,432
صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار		-	42,852
(النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل		**(36,061)**	34,949
النقد والنقد المعادل في بداية السنة	13	**37,015**	2,066
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة	13	**954**	37,015

ان الايضاحات المبينة على الصفحات 10 – 38 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

1. تأسيس الشركة الأم واغراضها

تأسست شركة اكتتاب القابضة – ش.م.ك.ع بتاريخ 13 سبتمبر 1999. بموجب عقد التأسيس الموثق لدى كاتب العدل رقم (8878 جلد 1) وهي مسجلة في السجل التجاري تحت الرقم (105414)، وتمارس نشاطها بموجب الترخيص رقم (2004/1004). إن الشركة مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية تحت الرقم 237.

حيث تم ادراج أسهم الشركة الام في سوق الكويت للأوراق المالية بتاريخ 19 ديسمبر 2005.

تضم المجموعة الشركة الام والشركات التابعة لها، إن تفاصيل الشركات التابعة مبينة في ايضاح رقم (7).

إن الاغراض التي أسست من اجلها الشركة الام هي:

- تملك أسهم شركات مساهمه كويتية او اجنبيه وكذلك تملك أسهم او حصص في شركات ذات مسؤوليه محدودة كويتية او اجنبيه او الاشتراك في تأسيس هذه الشركات بنوعيها وادارتها واقراضها وكفالتها لدى الغير.
- اقراض الشركات التي تمتلك فيها 20% من رأس المال او أكثر للشركات المقترضة وكفالة هذه الشركات لدى الغير.
- تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات اختراع، او علامات تجاريه صناعيه، او رسوم صناعيه، او اية حقوق اخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات اخرى لاستغلالها سواء في داخل الكويت او خارجها.
- تملك المنقولات والعقارات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقا للقانون.
- استغلال الفوائض المالية المتوفرة لدى الشركة عن طريق استثمارها في محافظ ماليه مداره من قبل شركات وجهات متخصصة.

ويكون للشركة الام مباشرة الاعمال السابق ذكرها في دولة الكويت وفي الخارج بصفة أصلية أو بالوكالة ويجوز للشركة الام أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالا شبيهه أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج ولها أن تشتري هذه الهيئات او تلحقها بها. تمارس المجموعة جميع أنشطتها المذكورة أعلاه وفقا لأحكام الشريعة الإسلامية السمحاء.

إن عنوان الشركة الام المسجل هو: الشرق – قطعة (5) – قسيمة – (4) - شارع جابر المبارك – مبنى ورثة /يعقوب يوسف بهبهاني وشركائهم – الدور (16) – وحدة (14) – دولة الكويت

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة اكتتاب القابضة - ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم الصادر بتاريخ 31 مارس 2026.

يحق للجمعية العامة لمساهمي الشركة الأم تعديل هذه البيانات المالية المجمعة خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم.

2. بيان الالتزام

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية.

3. تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة

3.1 المعايير والتعديلات الجديدة الصادرة وجارية التأثير للسنة الحالية

إن السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المتبعة في إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للمجموعة للسنة السابقة، باستثناء تطبيق السياسات والمعايير والتعديلات المحاسبية الجديدة التي تسري للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل صادر، ولكن لم يسر بعد.

عندما يتم تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة لأول مرة، يمكن أن تكون هناك تأثيرات لاحقة على البيانات المالية المجمعة السنوية للمجموعة، بما في ذلك:

تحديثات السياسات المحاسبية: قد تحتاج مصطلحات ومضمون السياسات المحاسبية المُفصح عنها إلى التحديث لتعكس الاعتراف والقياس الجديد والمتطلبات الأخرى، على سبيل المثال. قد يؤثر معيار المحاسبة الدولي 19 على مزايا الموظفين على قياس بعض مزايا الموظفين.

تأثير الأحكام الانتقالية: يحتوي معيار المحاسبة الدولي 8 السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء على متطلب عام يقضي بتطبيق التغييرات في السياسات المحاسبية بأثر رجعي، ولكن هذا لا ينطبق إلى الحد الذي يتضمن فيه التصريح الفردي أحكامًا انتقالية محددة.

الإفصاحات حول التغييرات في السياسات المحاسبية: عندما تقوم المنشأة بتغيير سياستها المحاسبية نتيجة للتطبيق الأولي لأحد المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ويكون لها تأثير على الفترة الحالية أو أي فترة سابقة، يتطلب معيار المحاسبة الدولي 8 الإفصاح عن عدد من الأمور، على سبيل المثال. عنوان المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية، وطبيعة التغيير في السياسة المحاسبية، ووصف الأحكام الانتقالية، ومبلغ التعديل لكل بند من بنود البيانات المالية المتأثرة.

القائمة الثالثة للمركز المالي: يتطلب معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية عرض بيان ثالث للمركز المالي كما في بداية الفترة السابقة بالإضافة إلى الحد الأدنى من البيانات المالية المقارنة في عدد من المواقف، بما في ذلك إذا كانت المنشأة تطبق سياسة محاسبية بأثر رجعي وبأثر رجعي أن للتطبيق تأثيراً جوهرياً على المعلومات الواردة في قائمة المركز المالي في بداية الفترة السابقة.

ربحية السهم(EPS) : حيثما ينطبق ذلك على المنشأة، يتطلب معيار المحاسبة الدولي 33 ربحية السهم تعديل ربحية السهم الأساسية والمخففة لآثار التعديلات الناتجة عن التغييرات في السياسات المحاسبية التي يتم المحاسبة عنها بأثر رجعي ويتطلب معيار المحاسبة الدولي 8 الإفصاح عن مبلغ أي من هذه التعديلات.

في حين أن الإفصاحات المرتبطة بالتغيرات في السياسات المحاسبية الناتجة عن التطبيق الأولي للتصريحات الجديدة والمعدلة تكون أقل في التقارير المالية المؤقتة بموجب معيار المحاسبة الدولي 34 التقارير المالية المؤقتة، إلا أن بعض الإفصاحات مطلوبة، على سبيل المثال. وصف لطبيعة وتأثير أي تغيير في السياسات المحاسبية وطرق الحساب.

موضح ادناه المعايير الجديدة والمعدلة:

المعيار أو التفسير	تاريخ الاصدار	تاريخ السريان (التقديم المبكر ممكن ما لم يُذكر خلاف ذلك)	المعايير/التفسيرات المعدلة
عدم قابلية التبادل – تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم (21): آثار التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية	اغسطس 2023	1 يناير 2025	IAS 21

3. تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة (تتمة)

3.1 المعايير والتعديلات الجديدة الصادرة وجارية التأثير للسنة الحالية (تتمة)

عدم قابلية التبادل – تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم (21): آثار التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية

بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم 21 "آثار تغيرات أسعار صرف العملات الأجنبية"، تستخدم الشركة سعر الصرف الفوري عند ترجمة معاملات العملات الأجنبية.

مع ذلك، في حالات نادرة قد يتعذر استبدال عملة بأخرى. قد ينشأ هذا الخلل في قابلية الصرف عندما تفرض الحكومة قيودًا على واردات وصادرات رأس المال، على سبيل المثال، أو عندما تُعلن سعر صرف رسمي مع تقييد حجم معاملات العملات الأجنبية التي يمكن إجراؤها بهذا السعر. ونتيجةً لذلك، يعجز المشاركون في السوق عن شراء وبيع العملات لتلبية احتياجاتهم بسعر الصرف الرسمي، فيلجؤون بدلًا من ذلك إلى أسواق غير رسمية موازية.

على الرغم من أن عددًا قليلًا من الدول يتأثر بهذا الأمر، إلا أنه قد يكون له تأثير محاسبي كبير على الشركات المتأثرة. في أغسطس 2023، عدّل مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) معيار المحاسبة الدولي رقم 21 لتوضيح ما يلي:

- متى تكون العملة قابلة للتبادل بعملة أخرى؛ و
- كيفية تقدير الشركة لسعر الصرف الفوري عندما تكون العملة غير قابلة للتبادل.

3.2 المعايير والتعديلات الجديدة الصادرة وغير جارية التأثير

كما في تاريخ الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة لم تقم المجموعة بتطبيق المعايير والتعديلات الجديدة الصادرة وغير جارية التأثير من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية، ولكن لم تسر بعد ولم يتم تطبيقها مبكرًا من قبل المجموعة. تتوقع الإدارة أن يتم تطبيق كافة التعديلات ذات الصلة ضمن السياسات المحاسبية للشركة للمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ بعد تاريخ التعديلات.

تتوقع الإدارة أن يتم تطبيق كافة التعديلات ذات الصلة ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة للمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ بعد تاريخ التعديلات. فيما يلي المعلومات حول المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقع أن يكون لها ارتباط بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة. تم إصدار بعض المعايير والتفسيرات الجديدة الأخرى، ولكن ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار أو التفسير	تاريخ السريان	المعايير/التفسيرات المعدلة
تصنيف وقياس الأدوات المالية – تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (9)	1 يناير 2026	IFRS 9
الأدوات المالية والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (7) الأدوات المالية: الإفصاحات	1 يناير 2026	IFRS 1,7,9,10 / IAS 7
التحسينات السنوية لمعايير المحاسبة الدولية لإعداد التقارير المالية	1 يناير 2027	IFRS 18
المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (18): العرض والإفصاح في البيانات المالية	1 يناير 2027	IFRS 19
المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (19): الشركات التابعة غير الخاضعة للمساءلة العامة: الإفصاحات	سيتم تحديده لاحقا	IFRS 28, 10
بيع أو المساهمة بالأصول بين المستثمر وشركته التابعة أو مشروعه المشترك - تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (10) (البيانات المالية الموحدة) والمعيار المحاسبي الدولي رقم (28) (الاستثمارات في الشركات التابعة والمشاريع المشتركة)		

3. تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة (تتمة)

3.2 المعايير والتعديلات الجديدة الصادرة وغير جارية التأثير (تتمة)

تصنيف وقياس الأدوات المالية – تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (9) الأدوات المالية والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (7) الأدوات المالية: الإفصاحات.

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية استجابةً للملاحظات الواردة خلال مراجعة ما بعد تطبيق معيار التقارير المالية الدولية رقم 9 (الأدوات المالية) والمتطلبات ذات الصلة في معيار التقارير المالية الدولية رقم 7 (الأدوات المالية: الإفصاحات).

عدّل مجلس معايير المحاسبة الدولية المتطلبات المتعلقة بما يلي:

- تسوية الالتزامات المالية باستخدام نظام الدفع الإلكتروني؛ و
- تقييم خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصول المالية، بما في ذلك تلك التي تتضمن خصائص مرتبطة بالمعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة.

كما عدّل مجلس معايير المحاسبة الدولية متطلبات الإفصاح المتعلقة بالاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، وأضاف متطلبات إفصاح للأدوات المالية ذات الخصائص المشروطة التي لا ترتبط مباشرةً بمخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية.

التحسينات السنوية لمعايير المحاسبة الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) - تعديلات على:

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 1 - التطبيق الأول لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية.
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 7 - الأدوات المالية: الإفصاحات والإرشادات المصاحبة له بشأن تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 7.
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 9 - الأدوات المالية.
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 10 - البيانات المالية الموحدة؛ و
- المعيار المحاسبي الدولي 7 - بيان التدفقات النقدية.

تهدف عملية التحسينات السنوية إلى تعزيز وضوح معايير المحاسبة الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS®) واتساقها الداخلي. في هذا المجلد من التحسينات، يُجري مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) تعديلات طفيفة على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 9 - الأدوات المالية، وعلى أربعة معايير محاسبية أخرى.

التحسينات السنوية لمعايير المحاسبة الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) - تعديلات على (تتمة):

تتناول التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 9 ما يلي:

- تعارض بين المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 9 والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 15 - الإيرادات من العقود مع العملاء فيما يتعلق بالقياس الأولي لحسابات القبض التجارية؛ و
- كيفية قيام المستأجر بتسجيل إلغاء الاعتراف بالتزام الإيجار بموجب الفقرة 23 من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 9.

قد يتطلب التعديل المتعلق بحسابات القبض التجارية من بعض الشركات تغيير سياستها المحاسبية.

3. تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة (تتمة)

3.2 المعايير والتعديلات الجديدة الصادرة وغير جارية التأثير (تتمة)

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 18: عرض البيانات المالية والإفصاح عنها

يحدد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 18 المتطلبات العامة لعرض البيانات المالية والإفصاح عنها. ويُلزم المنشأة بتقديم مجموعة كاملة من البيانات المالية مرة واحدة على الأقل سنويًا، مع بيانات مقارنة للسنة السابقة (بما في ذلك البيانات المقارنة في الإيضاحات).

يحل هذا المعيار محل المعيار المحاسبي الدولي رقم 1: عرض البيانات المالية. لم يراجع مجلس معايير المحاسبة الدولية جميع جوانب المعيار المحاسبي الدولي رقم 1 عند وضع المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 18، بل ركز بدلاً من ذلك على بيان الربح أو الخسارة. احتفظ مجلس معايير المحاسبة الدولية ببعض الفقرات من المعيار المحاسبي الدولي رقم 1 في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 18، ونقل بعض الفقرات من المعيار المحاسبي الدولي رقم 1 إلى المعيار المحاسبي الدولي رقم 8: أساس إعداد البيانات المالية، والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 7: الأدوات المالية: الإفصاحات.

- يهدف المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 18 إلى تحسين التقارير المالية من خلال:
- إلزام المنشأة بعرض مجموعين فرعيين جديدين محددين في بيان الربح أو الخسارة، وهما: الربح التشغيلي والربح قبل التمويل وضرائب الدخل.
- إلزام الكيان بالإفصاح عن مقاييس الأداء التي تحددها الإدارة - وهي المجاميع الفرعية للإيرادات والمصروفات غير المحددة في معايير المحاسبة الدولية لإعداد التقارير المالية، والتي تُستخدم في البيانات العامة للتعبير عن وجهة نظر الإدارة بشأن جانب من جوانب الأداء المالي للشركة؛ و
- إضافة مبادئ جديدة لتجميع وتفكيك البنود.

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 19: الشركات التابعة غير الخاضعة للمساءلة العامة: الإفصاحات

بموجب إصدار مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 19، يمكن للشركات التابعة للشركات التي تستخدم معايير المحاسبة الدولية (IFRS®) تقليل إفصاحاتها بشكل كبير والتركيز أكثر على احتياجات المستخدمين. يُسمح للشركة التابعة غير الخاضعة للمساءلة العامة، والتي تتبع لشركة أم تُعدّ حسابات موحدة وفقًا لمعايير المحاسبة الدولية (IFRS®)، بتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 19. أما الشركات التابعة التي تُطبّق حاليًا معيار المحاسبة الدولي للمنشآت الصغيرة والمتوسطة (IFRS for SMEs®) أو مبادئ المحاسبة المقبولة عمومًا (GAAP) في بياناتها المالية القانونية، فلن تحتاج بعد الآن إلى إعداد مجموعتين من السجلات المحاسبية لأغراض إعداد التقارير الموحدة للمجموعة في حال تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 19.

بيع أو المساهمة بالأصول بين مستثمر وشركته التابعة أو مشروعه المشترك - تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 10: البيانات المالية الموحدة، ومعيار المحاسبة الدولي 28: الاستثمارات في الشركات التابعة والمشاريع المشتركة

في 11 سبتمبر 2014، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات محدودة النطاق على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 10: البيانات المالية الموحدة، ومعيار المحاسبة الدولي 28: الاستثمارات في الشركات التابعة والمشاريع المشتركة (2011). وستدخل هذه التعديلات حيز التنفيذ اعتبارًا من الفترات السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2016 أو بعده. وفي ديسمبر 2015، قرر مجلس معايير المحاسبة الدولية تأجيل تاريخ نفاذ هذه التعديلات إلى أجل غير مسمى.

وتعالج هذه التعديلات تناقضًا مُعترفًا به بين متطلبات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 10 ومتطلبات معيار المحاسبة الدولي 28 (2011) فيما يتعلق ببيع أو المساهمة بالأصول بين مستثمر وشركته التابعة أو مشروعه المشترك. النتيجة الرئيسية لهذه التعديلات هي الاعتراف بالربح أو الخسارة الكاملة عند التعامل مع نشاط تجاري (سواء كان تابعًا لشركة فرعية أم لا). أما عند التعامل مع أصول لا تُشكّل نشاطًا تجاريًا، فيُعترف بالربح أو الخسارة الجزئية، حتى لو كانت هذه الأصول تابعة لشركة فرعية. وقد تم تأجيل تاريخ نفاذ هذه التعديلات إلى أجل غير مسمى، مع استمرار السماح بتطبيقها المبكر.

4. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحسابية الهامة المستخدمة في إعداد البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

4.1 اساس الإعداد

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية.
تم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي ("د.ك.") وهي العملة الرئيسية وعملة العرض للمجموعة.
قامت المجموعة بإعداد البيانات المالية المجمعة استنادا إلى متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
تم إعادة تصنيف بعض ارقام المقارنة لتتوافق مع عرض البيانات المالية للسنة الحالية. لم يكن لعمليات إعادة التصنيف تلك تأثير على نتائج العمليات وصافي الربح وحقوق الملكية المدرجة للسنة السابقة.
اختارت المجموعة عرض "بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر " في بيانين منفصلين "بيان الارباح أو الخسائر" و "بيان الارباح أو الخسائر والدخل الشامل الاخر".

4.2 أسس التجميع

تسيطر الشركة الأم على الشركة التابعة عندما تتعرض، او يكون لها الحق، بعوائد متغيرة من مشاركتها مع المنشأة ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سلطتها على المنشأة. يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من التاريخ الذي يتم فيه نقل السيطرة الى المجموعة ويتوقف تجميعها من التاريخ الذي تتوقف فيه تلك السيطرة. يتم اعداد البيانات المالية للشركات التابعة لتاريخ التقرير والتي لا تزيد عن ثلاثة اشهر من تاريخ التقرير للشركة الأم، باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. يتم عمل التعديلات لتعكس تأثير المعاملات الهامة والأحداث الأخرى التي تقع بين هذا التاريخ و تاريخ التقرير للبيانات المالية للشركة الام.

لغرض التجميع، تم حذف كافة المعاملات والأرصدة بين شركات المجموعة، بما في ذلك الأرباح والخسائر غير المحققة من المعاملات بين شركات المجموعة. وحيث أن الخسائر غير المحققة نتيجة معاملات بيع الأصول بين شركات المجموعة قد تم عكسها لأغراض التجميع، الا أن تلك الأصول تم اختبارها لتحديد أي انخفاض في قيمتها وذلك بالنسبة للمجموعة ككل. تم تعديل المبالغ المدرجة في البيانات المالية للشركات التابعة، أينما وجدت، للتأكد من توحيد السياسات المحاسبية المطبقة للمجموعة.

تم تسجيل الأرباح أو الخسائر والايرادات الشاملة الأخرى الخاصة بالشركات التابعة التي تم شراؤها أو استبعادها خلال السنة، من تاريخ الحيازة الى تاريخ الاستبعاد.

ان الحصص غير المسيطرة المدرجة كجزء من حقوق الملكية، يمثل الجزء من أرباح أو خسائر وصافي أصول الشركة التابعة التي لا تمتلكها المجموعة. تقوم المجموعة بفصل الايرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة وفق حصص ملكية كل منهم في تلك الشركات.

عند بيع حصة مسيطرة في الشركات التابعة، فان الفرق بين سعر البيع وصافي قيمة الاصول بالإضافة الى فرق الترجمة التراكمي والشهرة يسجل في بيان الارباح أو الخسائر المجمع. ان القيمة العادلة لأي استثمار متبقي في الشركة التابعة السابقة في تاريخ فقدان السيطرة يعتبر اما القيمة العادلة للقياس المبدئي للمحاسبة اللاحقة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 عندما يكون مناسبا، أو التكلفة عند القياس المبدئي للاستثمار كشركة زميلة او محاصة.

مع ذلك، فان التغيرات في حصص المجموعة في شركاتها التابعة والتي لا تؤدي الى فقدان للسيطرة يتم محاسبتهم كمعاملة ضمن حقوق الملكية. يتم تعديل القيمة الدفترية لحصة المجموعة والحصص غير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصص ملكية كل منهم في الشركات التابعة. ان اي فرق بين المبلغ الذي تم تعديل الحصص غير السيطرة به والقيمة العادلة للمقابل المدفوع او المستلم يتم تسجيله مباشرة ضمن حقوق الملكية وتخصيصه لمالكي الشركة الأم

4. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

4.3 دمج الأعمال

تقوم المجموعة بتطبيق طريقة الاستحواذ عند المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال. يتم احتساب المقابل المحول من قبل المجموعة للحصول على السيطرة على الشركة التابعة بمجموع مبلغ القيم العادلة للأصول التي حولتها المجموعة بتاريخ الاستحواذ، أو الخصوم التي تكبدتها المجموعة أو حقوق الملكية التي أصدرتها المجموعة، والتي تتضمن القيمة العادلة لأي أصل أو التزام ينشأ عن ترتيب مقابل محتمل. يتم تسجيل تكاليف الشراء كمصاريف عند حدوثها. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، يقوم المشتري بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الأصول المحددة للشركة المشتراة.

عند تحقيق دمج الأعمال في مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الشراء لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقاً في الشركة المشتراة يتم إعادة قياسها وفق القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء من خلال بيان الارباح أو الخسائر المجمع. تقوم المجموعة بإدراج الأصول المشتراة والخصوم المفترضة المحددة ضمن دمج الأعمال بغض النظر عما إذا كان قد تم إدراجها سابقا في البيانات المالية المجمعة للشركة المشتراة قبل عملية الاستحواذ. يتم قياس الأصول المشتراة والخصوم المفترضة بشكل عام بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ. عندما تقوم المجموعة بشراء أعمال، تقوم بتقييم الأصول والخصوم المالية المقدرة لغرض تحديد التصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الشراء. ويتضمن هذا الفصل بين المشتقات في العقود الأصلية للشركة المشتراة.

يتم إثبات الشهرة بعد إدراج الأصول غير الملموسة المحددة بشكل منفصل. وقد تم احتسابها باعتبارها الزيادة في مبلغ (أ) القيمة العادلة للمقابل المحول، (ب) المبلغ المدرج لأي حصة غير مسيطرة في الشركة المشتراة، و (ج) القيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ لأي حقوق ملكية حالية في الشركة المشتراة، تزيد عن القيم العادلة بتاريخ الاستحواذ لصافي الأصول المحددة. إذا كانت القيم العادلة لصافي الأصول المحددة تتجاوز المبلغ المحتسب أعلاه، فإنه يتم إدراج المبلغ الزائد (أي ربح نتيجة المفاصلة) في بيان الارباح أو الخسائر المجمع مباشرة.

4.4 الاستثمار في الشركات زميلة

ان شركات الزميلة هي تنظيم تقوم به المجموعة بالسيطرة بشكل مشترك مع واحد او أكثر من المستثمرين. كما تملك المجموعة حق المشاركة في صافي اصول التنظيم، ولكنها لا تملك الاحقية بالتصرف بطريقة مباشرة في الاصول والالتزامات المعنية. يتم تسجيل الاستثمارات في شركات زميلة مبدئيا بالتكلفة وبعد ذلك يتم محاسبتها باستخدام طريقة حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادلة لحصة المجموعة بشكل منفصل، ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الاستثمار في شركات زميلة. عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض قيمة الاستثمار في شركات زميلة بحصة المجموعة في الأرباح أو الخسائر والايرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات الزميلة بعد عمل التعديلات الأزمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة. يتم حذف الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة الى حد حصة المجموعة في تلك الشركات. وعندما يتم حذف الخسائر غير المحققة، يتم اختبار الأصول المعنية بتلك المعاملات لغرض التأكد من عدم انخفاض قيمتها. يتم عرض الحصة في نتائج الشركات الزميلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. ان هذا يمثل الربح المخصص لأصحاب حقوق الملكية في الشركات الزميلة وبالتالي هو الربح بعد الضريبة والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركات الزميلة.

لا يتعدى الفرق في تواريخ التقرير للشركات الزميلة والمجموعة عن ثلاثة شهور. يتم عمل التعديلات الآزمة للمعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم بين هذا التاريخ وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن السياسات المحاسبية المستخدمة من قبل الشركات الزميلة هي ذاتها المستخدمة من قبل المجموعة في تلك المعاملات أو الأحداث الشبيهة في نفس الظروف المحيطة. بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان هناك ضرورة لتسجيل خسارة إضافية في هبوط القيمة في استثمار المجموعة في الشركات الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل تقرير ما إذا كان هناك اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركات الزميلة قد هبطت قيمته. إذا كانت هذه هي الحالة، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الهبوط في القيمة بأخذ الفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركات الزميلة وقيمتها المدرجة، وتسجيل المبلغ تحت بند منفصل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. عند فقدان ميزة التأثير الفعال على الشركات الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل اية استثمارات متبقية بقيمتها العادلة. يتم تسجيل أية فروقات بين القيمة الجارية للشركات الزميلة عند فقدان ميزة التأثير الفعال والقيمة العادلة للاستثمارات المتبقية وناتج البيع ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

4. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

4.5 الشهرة

تمثل الشهرة المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة عن دمج الأعمال غير المحددة إفراديا والمثبتة بشكل منفصل عن الشهرة. وتظهر الشهرة بالتكلفة ناقصا خسائر الانخفاض في القيمة المتراكمة. لا يتم إطفاء الشهرة، ولكن يتم مراجعتها سنويا على الأقل لمعرفة الانخفاض في القيمة. بغرض اختبار الانخفاض في القيمة، يتم توزيع الشهرة على كل الوحدات المولدة للنقد (أو مجموعة من الوحدات المولدة للنقد) الخاصة بالمجموعة التي يتوقع أن تستفيد من مزايا التجميع.

يتم اختبار الوحدات المولدة للنقد التي وزعت عليها الشهرة لتحديد الانخفاض في قيمتها سنوياً أو غالباً عندما يكون هناك دليل على انخفاض قيمة الوحدة. إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد أقل من القيمة الدفترية لها فإنه يتم تخصيص خسارة الانخفاض في القيمة أولا لتخفيض القيمة الدفترية لأية شهرة موزعة للوحدة ومن ثم لتخفيض الموجودات الأخرى للوحدة تناسبياً على أساس نسبة القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة. إن خسارة انخفاض الشهرة المعترف بها لا يتم ردها في الفترة اللاحقة. وعند استبعاد وحدة إنتاج نقد، فإن مبلغ الشهرة الذي يمكن تخصيصه يتم إدراجه من ضمن عملية الاحتساب عند تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة من الاستبعاد.

4.6 الايرادات

يتم قياس الايرادات على أساس المقابل الذي تتوقع للمجموعة استحقاقه في عقد مع العميل ويستثنى المبالغ التي تم جمعها نيابة عن أطراف ثالثة. تعترف المجموعة بالإيرادات عندما تنقل السيطرة على خدمة إلى عميل.

تتبع المجموعة عملية من خمس خطوات:

1. تحديد العقد مع العميل
2. تحديد التزامات الأداء
3. تحديد سعر المعاملة
4. تخصيص سعر المعاملة إلى التزامات الأداء
5. الاعتراف بالإيرادات عند / بما أن التزامات / التزامات الأداء مستوفاة.

يتم تحديد إجمالي سعر المعاملة للعقد بين التزامات الأداء المختلفة بناءً على أسعار البيع النسبية القائمة بذاتها. سعر المعاملة للعقد يستثني أي مبالغ يتم جمعها نيابة عن أطراف ثالثة. يتم الاعتراف بالإيراد إما في وقت معين أو بمرور الوقت، عندما تكون المجموعة (أو كما) تلبي التزامات الأداء عن طريق نقل السلع أو الخدمات الموعودة إلى عملائها.

تقوم المجموعة بالاعتراف بمطلوبات العقد للمبالغ المستلمة فيما يتعلق بالتزامات الأداء غير المرضية وتقدم هذه المبالغ، إن وجدت، كمطلوبات أخرى في بيان المركز المالي. وبالمثل، إذا أوفت المجموعة بالتزام أداء قبل أن تحصل على المقابل، تعترف المجموعة إما بأصل عقد أو مستحق، إن وجد، في بيان المركز المالي الخاص بها، اعتمادًا على ما إذا كان هناك شيء آخر غير مرور الوقت مطلوب قبل استحقاق المبالغ.

4.7 المصاريف التشغيلية

يتم تسجيل المصاريف التشغيلية ضمن بيان الارباح أو الخسائر والدخل الشامل الاخر المجمع عند استخدام الخدمات المقدمة أو عند حدوثها.

4.8 تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض الخاصة بشراء أو بناء أو انتاج أصل معين وذلك خلال الفترة اللازمة للانتهاء من تحضير هذا الأصل للغرض المراد منه أو لغرض البيع. ويتم تحميل تكاليف الاقتراض الأخرى كمصاريف للفترة التي حدثت فيها ويتم ادراجها كتكاليف تمويل.

4. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

4.9 الضرائب

4.9.1 ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب الشركة ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقا للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزارة المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح السنة الخاضع للضريبة. وفقا للقانون، تم اقتطاع توزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من أرباح السنة.

4.9.2 مؤسسة الكويت للتقدم العلمي (KFAS)

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة وفقا لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار اعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على ان الايرادات من الشركات الزميلة والتابعة، مكافآت اعضاء مجلس الادارة والتحويل الى الاحتياطي القانوني يجب استثناؤها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

4.9.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة وفقا لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري المفعول اعتبارا من 10 ديسمبر 2007. وبموجب لوائح الزكاة، لا يسمح بترحيل اي خسائر الى السنوات المستقبلية او السنوات السابقة.

4.10 الات ومعدات

الات والمعدات يتم تسجيلها مبدئيا بتكلفة الشراء بما في ذلك التكاليف الاضافية الآزمة لجلب هذا الأصل الى الموقع والحالة التي يمكن استخدامه من قبل ادارة الشركة. وبعد ذلك، يتم قياس الممتلكات والمعدات باستخدام نموذج التكلفة، وهو التكلفة ناقصا الاستهلاك وخسائر الهبوط في القيمة. يتم تسجيل الاستهلاك باستخدام طريقة القسط الثابت لتخفيض القيمة بعد خصم قيمة الخردة للآلات والمعدات. يتم مراجعة العمر الانتاجي وطريقة الاستهلاك بشكل دوري للتأكد من أن الطريقة المستخدمة وفترة الاستهلاك متماثلة مع المنافع الاقتصادية الناتجة من مكونات المعدات. يتم تحديث البيانات الخاصة بتقديرات قيمة الخردة أو العمر الانتاجي اللازم، سنويا على الأقل. كما يتم استهلاك جميع بنود الات والمعدات بنسبة 20% سنويا. يتم تحديث تقديرات القية المادية المتبقية وتقديرات العمر الانتاجي على المخزون المطلوب، ولكن سنوياً على الأقل. عندما يتم بيع الأصول أو اعادتها يتم استبعاد التكلفة والاستهلاك المتراكم من الحسابات ويتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة ناتجة في بيان الارباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر.

4.11 الادوات المالية

4.11.1 التحقق، القياس المبدئي وعدم التحقق

يتم تحقق الأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفا في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئيا بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر والتي تقاس مبدئيا بالقيمة العادلة. إن القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية مبين أدناه.

يتم إلغاء الأصل المالي (وأينما كان ذلك منطبقاً إلغاء جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة أصول مالية متشابهة) عند:

- انتهاء الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل.
- تحويل المجموعة لحقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو أنها أخذت على عاتقها التزاماً بدفع هذه التدفقات النقدية المستلمة بالكامل بدون تأخير كبير إلى طرف آخر بموجب ترتيبات "القبض والدفع" أو
  - أ. عند تحويل المجموعة بشكل أساسي جميع مخاطر ومنافع الأصل.
  - ب. عندما لم تحول المجموعة ولم تحتفظ، على نحو جوهري، بكامل المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل إلا أنها حولت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الأصول المالية وعندما تدخل المجموعة في ترتيبات القبض والدفع ولم تقم بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، ويتحقق الأصل الجديد بمقدار استمرار سيطرة المجموعة على هذا الأصل.

4. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

4.11 الادوات المالية (تتمة)

4.11.1 التحقق والقياس المبدئي وعدم التحقق (تتمة)

يتم إلغاء الالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزام أو إلغاؤه أو نفاذه. عندما يتم استبدال التزام قائم بالتزام آخر من نفس المقترض بشروط مختلفة إلى حد كبير أو أن يتم تغيير شروط الالتزام المالي بشكل كبير فإن هذا الاستبدال أو التعديل يعامل كإلغاء للالتزام الأصلي والاعتراف بالتزام جديد، ويتم الاعتراف بالفرق بين المبالغ الدفترية المتعلقة بذلك في بيان الارباح أو الخسائر المجمع.

4.11.2 تصنيف الاصول المالية

لغرض القياس اللاحق، يتم تصنيف الأصول المالية إلى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

- الأصول المالية بالتكلفة المطفأة
- الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

يتم تحديد التصنيف من خلال كل من:

- نموذج أعمال المنشأة لإدارة الأصول المالية
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي.

يجوز للمجموعة إجراء الاختيارات / التحديدات التالية غير القابلة للإلغاء عند التحقق المبدئي لأصل مالي:

- يجوز للمجموعة اختيار لا رجعة فيه لعرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لاستثمار في حقوق الملكية في الإيرادات الشاملة الأخرى إذا تم استيفاء معايير معينة؛ و
- يجوز للمجموعة تحديد لا رجعة فيه لاي استثمار دين يفي بالتكلفة المطفأة أو معايير القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى كمقاس بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر إذا كان ذلك يلغي أو يخفض بشكل كبير من عدم تطابق محاسبي.

4.11.3 القياس اللاحق للأصول المالية

أ) **الأصول المالية بالتكلفة المطفأة**

يتم قياس الأصول المالية بالتكلفة المطفأة إذا كانت الأصول مستوفية للشروط التالية (ولم يتم تصنيفها على أنها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر).

- يتم الاحتفاظ بها ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصول المالية وجمع التدفقات النقدية التعاقدية الخاصة بها.
- الشروط التعاقدية للأصول المالية تؤدي إلى التدفقات النقدية التي هي فقط مدفوعات أصل وفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

بعد التحقق المبدئي، يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، ناقصًا مخصص الانخفاض في القيمة. يتم حذف الخصم عندما يكون تأثير الخصم غير مادي.

تتكون الأصول المالية للمجموعة المقاسة بالتكلفة المطفأة مما يلي:

- *ذمم مدينة وأصول أخرى*

تسجل الذمم المدينة والأصول الأخرى بالمبلغ الأصلي ناقصا مخصص أي مبالغ لا يمكن تحصيلها. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما يصبح تحصيل المبلغ بالكامل لم يعد محتملا. يتم شطب الديون المعدومة عند استحقاقها.

- *النقد وشبه النقد*

يشتمل النقد وشبة النقد على النقد والأرصدة لدى البنوك يمكن تحويلها بسهولة الى مبالغ معروفة من النقد ولا تخضع لمخاطر هامة من التغيرات في القيمة ناقصا الارصدة المستحقة للبنوك.

4. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

4.11 الادوات المالية (تتمة)

4.11.3 القياس اللاحق للأصول المالية (تتمة)

ب) *الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى*

تشتمل الأصول المالية للمجموعة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى على أسهم ملكية في العديد من الشركات المسعرة. تقوم المجموعة باحتساب الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى إذا كانت الأصول تستوفي الشروط التالية:

- يتم الاحتفاظ بها بموجب نموذج أعمال هدفه هو "الاحتفاظ لجمع" التدفقات النقدية المرتبطة وبيعها؛ و
- الشروط التعاقدية للأصول المالية تؤدي إلى التدفقات النقدية التي هي فقط مدفوعات أصل وفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

سيتم إعادة تدوير أية أرباح أو خسائر معترف بها في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى بيان الارباح أو الخسائر المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل (فيما عدا الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى كما هو موضح أدناه).

استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

عند التحقق المبدئي، يجوز للمجموعة إجراء اختيار غير قابل للنقض (على أساس كل أداة على حدة) لتعيين استثمارات في أدوات حقوق الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. لا يُسمح بالتعيين بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى إذا تم الاحتفاظ بالاستثمار في حقوق الملكية بغرض المتاجرة أو إذا كان هذا الاستثمار مقابل طارئ معترف به من قبل المشتري في عملية دمج الاعمال. يتم الاحتفاظ بأصل مالي لغرض المتاجرة في الحالات التالية:

- تم الحصول عليه بشكل أساسي لغرض بيعه في الأجل القريب؛ أو
- عند التحقق المبدئي فإنه جزء من محفظة ادوات مالية محددة تقوم المجموعة بإدارتها مع بعضها البعض ولديها دليل على نمط فعلي حديث لجني أرباح قصيرة الاجل؛ أو
- هو مشتق (باستثناء المشتقات التي هي عقد ضمان مالي أو أداة تحوط محددة وفعالة).

يتم قياس الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى مبدئيا بالقيمة العادلة زائدا تكاليف المعاملة. بعد ذلك، يتم قياسها بالقيمة العادلة مع الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى والمتراكمة في احتياطي القيمة العادلة. يتم تحويل الربح أو الخسارة المتراكمة إلى الأرباح المرحلة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. يتم إثبات توزيعات الارباح على هذه الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية في بيان الارباح أو الخسائر المجمع.

4.11.4 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة الذمم الدائنة والخصوم الأخرى والمستحق لأطراف ذات صلة والقروض من مؤسسات مالية.
يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها على النحو التالي:

الخصوم المالية بالتكلفة المطفأة

- *الذمم الدائنة والخصوم الأخرى*

يتم إثبات الذمم الدائنة والخصوم الأخرى للمبالغ المستحقة الدفع في المستقبل للبضائع أو الخدمات المستلمة سواء تم اصدار فواتير بها أم لا.

- *مستحق الى أطراف ذات صلة*

المبالغ المستحقة نتيجة المعاملات مع أطراف ذات صله والسلف النقدية من الأطراف ذات الصلة تدرج ضمن المستحق الى أطراف ذات صله.

4. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

4.12 انخفاض قيمة الأصول المالية

تخضع جميع الأصول المالية باستثناء الأصول المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الارباح او الخسائر واستثمارات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى للمراجعة على الأقل في تاريخ كل تقرير لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الأصل المالي أو مجموعة من الأصول المالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الأصول المالية الموضحة أدناه.

تقوم المجموعة بتسجيل مخصص خسارة لخسائر الائتمان المتوقعة للأصول المالية بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. بالنسبة للأصول المالية، يتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة على انها الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للمجموعة وفقا للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. يتم تحديث مبلغ خسائر الائتمان المتوقعة في تاريخ كل تقرير لتعكس التغيرات في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبدئي للأصل المالي المعني.

يعد قياس خسائر الائتمان المتوقعة دالة على احتمال التخلف عن السداد، أو الخسارة المعطاة الافتراضية (أي حجم الخسارة إذا كان هناك تخلف عن السداد) والتعرض عند حدوث التخلف عن السداد. يستند تقييم احتمالية التخلف عن السداد والخسارة الافتراضية على البيانات التاريخية المعدلة بواسطة معلومات مستقبلية كما هو موضح أعلاه. اما بالنسبة للتعرض عند التخلف عن السداد، بالنسبة للأصول المالية، فإن ذلك يتم تمثيله بالقيمة الدفترية الاجمالية للأصل في تاريخ التقرير. تعترف المجموعة دائمًا بخسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة للمدينين التجاريين والأرصدة المستحقة من أطراف ذات صلة. يتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة من هذه الأصول المالية باستخدام مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرة خسارة ائتمان تاريخية للمجموعة، مع تعديلها للعوامل الخاصة بالمدينين والظروف الاقتصادية العامة وتقييم كل من الاتجاه الحالي والمتوقع للظروف في تاريخ التقرير، بما في ذلك القيمة الزمنية للنقود عند الاقتضاء.

بالنسبة لجميع الادوات المالية الأخرى، تقوم المجموعة بالاعتراف بخسارة الائتمان المتوقعة على مدى الحياة عندما يكون هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبدئي. ومع ذلك، إذا لم يتم زيادة مخاطر الائتمان على الاداة المالية بشكل كبير منذ التحقق المبدئي، فإن المجموعة تقوم بقياس مخصص الخسارة لتلك الاداة المالية بمبلغ يساوي خسارة الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً. تمثل خسارة الائتمان المتوقعة مدى الحياة خسائر الائتمان المتوقعة التي ستنتج عن جميع الأحداث الافتراضية المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. على النقيض من ذلك، تمثل خسارة الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً جزءاً من خسارة الائتمان المتوقعة مدى الحياة المتوقع أن ينتج عن الأحداث الافتراضية على أداة مالية ممكنة خلال 12 شهرًا بعد تاريخ التقرير.

تعترف المجموعة بأرباح أو خسائر انخفاض القيمة في بيان الارباح او الخسائر المجمع لجميع الأصول المالية مع إجراء تعديل مقابل على القيمة الدفترية الخاصة بها من خلال حساب مخصص الخسارة. إذا قامت المجموعة بقياس مخصص الخسارة لأداة مالية بمبلغ يعادل قيمة خسارة الائتمان المتوقعة مدى الحياة في فترة التقرير السابقة، ولكنها تحدد في التقرير الحالي انه لم يعد يتم الوفاء بالشروط الخاصة بخسارة الائتمان المتوقعة مدى الحياة، تقوم المجموعة بقياس مخصص الخسارة بمبلغ يساوي خسارة الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً في تاريخ التقرير الحالي، باستثناء الأصول التي تم استخدام نهج مبسط فيها.

4.13 محاسبة تواريخ المتاجرة والسداد

يتم إثبات كافة المشتريات والمبيعات بالطريقة العادية للأصول المالية بتاريخ المتاجرة، أي، التاريخ الذي تتعهد فيه الجهة بشراء أو بيع الأصل. إن الشراء أو البيع بالطريقة العادية هي مشتريات أو مبيعات الأصول المالية التي تتطلب تسليمها ضمن إطار الزمن المتعارف عليه بشكل عام بموجب القوانين أو الأعراف السائدة في السوق.

4. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

4.14 التكلفة المطفأة للأدوات المالية

يتم احتساب هذه التكلفة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصا مخصص انخفاض القيمة. إن عملية الاحتساب تأخذ بعين الاعتبار أي علاوة أو خصم على الشراء وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملة التي تعتبر جزءا لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلية.

4.15 تسوية الادوات المالية

يتم تسوية الاصول والخصوم المالية ويتم ادراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط اذا كان هناك حق قانوني قابل للتنفيذ حاليا لتسوية المبالغ المسجلة وكانت هناك نية للتسوية على اساس صافي او لتحقق الاصول وتسوية الخصوم في آن واحد.

4.16 القيمة العادلة للأدوات المالية

تتحدد القيمة العادلة للأصول المالية المتاجر بها في أسواق مالية منظمة بتاريخ كل تقرير مالي بالرجوع إلى الأسعار المعلنة في السوق أو عروض أسعار المتداول (سعر الشراء للمراكز الطويلة وسعر العرض للمراكز القصيرة)، بدون أي خصم لتكاليف المعاملة. بالنسبة للأدوات المالية في أسواق غير نشطة، تتحدد القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم مناسبة. تتضمن هذه الأساليب استخدام معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو الرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير، أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج تقييم أخرى.

4.17 المخصصات والاصول والالتزامات الطارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على الشركة التزام حالي قانوني أو استدلالي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من الشركة تدفق مصادر اقتصادية إلى الخارج ويكون بالإمكان تقدير المبالغ بشكل موثوق فيه. إن توقيت أو مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد. يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استنادا إلى الدليل الأكثر وثوقا والمتوفر بتاريخ البيانات المالية، بما في ذلك المخاطر والتقديرات غير المؤكدة المرتبطة بالالتزام الحالي.

وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فإن احتمالية طلب تدفق في تسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات إلى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للمال مادية. لا يتم إثبات الأصول المحتملة في البيانات المالية لكن يتم الإفصاح عنها عند احتمال حدوث تدفقا نقديا للمنافع الاقتصادية. لا يتم إثبات الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي لكن يتم الإفصاح عنها إلا إذا كان احتمال التدفقات النقدية للموارد المتمثلة في المنافع الاقتصادية مستبعدا.

4.18 حقوق الملكية والاحتياطيات ودفعات توزيعات الارباح

يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للأسهم التي تم اصدارها ودفعها.

يتكون الاحتياطي الإجباري من مخصصات لأرباح الفترة الحالية والسابقة وفقا لمتطلبات قانون الشركات وعقد التأسيس للشركة الام.

يتكون الاحتياطي الاختياري من مخصصات لأرباح الفترة الحالية والسابقة وفقا لمتطلبات قانون الشركات وعقد التأسيس للشركة الام.

احتياطي القيمة العادلة – والذي يتكون من الارباح والخسائر المتعلقة بالاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

تتضمن الخسائر المتراكمة كافة الارباح والخسائر المحتفظ بها للفترة الحالية والسابقة. وجميع المعاملات مع مالكي الشركة الأم تسجل بشكل منفصل ضمن حقوق الملكية.

توزيعات الارباح المستحقة للشركاء تدرج في الخصوم الاخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العمومية.

4. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

4.19 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقدم المجموعة مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت الى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين خضوعا لاتمام حد ادنى من مدة الخدمة وفقا لقانون العمل وعقود الموظفين. كما ان التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق طوال فترة التعيين. ان هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاء الخدمة بتاريخ التقرير.

بالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بالإضافة الى مكافأة نهاية الخدمة، بعمل مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين وتقتصر التزامات المجموعة على هذه المساهمات التي تسجل كمصاريف عند استحقاقها.

4.20 معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الاطراف ذات الصلة بأعضاء مجلس الادارة والموظفين التنفيذيين وأعضاء العائلة المقربين والشركات التي يملكون فيها حصصا رئيسية. يتم اعتماد المعاملات مع أطراف ذات صلة من قبل الادارة.

4.21 ترجمة العملات الاجنبية

4.21.1 عملة العرض الرئيسية

تقوم كل منشأة في المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية والبنود المدرجة في البيانات المالية المجمعة لكل منشأة يتم قياسها باستخدام العملة الرئيسية.

4.21.2 معاملات العملة الاجنبية والارصدة

يتم تحويل معاملات العملة الاجنبية الى العملة الرئيسية للمنشأة المعنية في المجموعة باستخدام اسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات (سعر الصرف الفوري). ان ارباح وخسائر الصرف الاجنبي الناتجة عن تسوية مثل تلك المعاملات وعن اعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الاجنبية بأسعار الصرف في نهاية السنة المالية تسجل في الارباح او الخسائر. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم اعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحول باستخدام اسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام اسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

4.21.3 العمليات الأجنبية

عند تجميع البيانات المالية للمجموعة يتم تحويل كافة أصول وخصوم ومعاملات شركات المجموعة إلى الدينار الكويتي إذا كانت عملتها بغير الدينار الكويتي. إن عملة التشغيل لشركات المجموعة بقيت كما هي دون تغيير خلال فترة البيانات المالية.

عند التجميع تم تحويل الأصول والخصوم إلى الدينار الكويتي حسب سعر الإقفال بتاريخ البيانات المالية. تم التعامل مع الشهرة والتعديلات بالقيمة العادلة، الناتجة عن امتلاك منشأة أجنبية كأصول وخصوم للشركة الأجنبية يتم ترجمتها إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال. تم تحويل الإيرادات والمصروفات إلى الدينار الكويتي بمتوسط سعر التحويل على مدى فترة البيانات المالية. يتم إثبات فروقات الصرف ضمن الدخل الشامل الآخر وإدراجها في حقوق الملكية ضمن احتياطي تحويل عملة أجنبية. عند استبعاد عملية أجنبية يتم إعادة تصنيف الفروقات المتراكمة لتحويل العملة الأجنبية المثبتة في حقوق الملكية إلى بيان الارباح أو الخسائر المجمع وتثبت كجزء من الربح أو الخسارة عند الاستبعاد.

5. أحكام الإدارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من إدارة المجموعة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والأصول والخصوم والإفصاح عن الالتزامات المحتملة في نهاية فترة البيانات المالية. ولكن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

5.1 أحكام الإدارة الهامة

قامت الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، بأخذ الأحكام التالية، والتي تؤثر بشكل كبير على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

5.1.1 تقييم نموذج الاعمال

تقوم المجموعة بتصنيف الأصول المالية بعد إجراء اختبار نموذج الاعمال (يرجى الاطلاع على السياسة المحاسبية لبنود الادوات المالية في الايضاح 4.11). يتضمن هذا الاختبار الحكم الذي يعكس جميع الأدلة ذات الصلة بما في ذلك كيفية تقييم أداء الأصول وقياس أدائها والمخاطر التي تؤثر على أداء الأصول. تعتبر المراقبة جزءًا من التقييم المتواصل للمجموعة حول ما إذا كان نموذج الاعمال الذي يتم الاحتفاظ بالأصول المالية المتبقية فيه مناسبًا وإذا كان من غير المناسب ما إذا كان هناك تغيير في نموذج الاعمال وبالتالي تغييرًا مستقبليًا على تصنيف تلك الأصول.

5.1.2 تحقق الخدمة وايرادات العقود

حيث يتم الاعتراف بإيرادات عقود الإنشاء مع مرور الوقت، فإن مقدار الإيرادات المعترف بها في فترة التقرير يعتمد على مدى استيفاء الالتزام بالأداء. بالنسبة لعقود الانشاء، يتطلب الاعتراف بعائدات عقود الإنشاءات أيضًا حكمًا هامًا في تحديد العدد التقديري لساعات العمل المطلوبة لإنجاز العمل الموعود به.

5.1.3 أحكام تحديد أوقات الوفاء بالتزامات الاداء

إن تحديد ما إذا كان الالتزام الخاص بمعايير الأداء المنصوص عليه في المعيار الدولي للتقارير المالية 15 فيما يتعلق بنقل السيطرة على البضائع إلى العملاء الذي تم استيفاؤه يتطلب حكمًا هامًا.

5.1.4 تقييم السيطرة

عند تحديد السيطرة، فإن الإدارة تراعي ما إذا كان يوجد لدى المجموعة القدرة العملية لتوجيه الأنشطة ذات الصلة بالشركة المستثمر فيها لتحقيق إيرادات لنفسها. إن تقييم الأنشطة والقدرة المتعلقة باستخدام سيطرتها للتأثير على مختلف العوائد يتطلب أحكاما هامة.

5.2 التقديرات غير المؤكدة

إن المعلومات حول التقديرات والافتراضات التي لها أهم الأثر على تحقق وقياس الأصول والخصوم والإيرادات والمصاريف مبينة أدناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية عن تلك التقديرات.

5.2.1 انخفاض قيمة الشهرة و الأصول غير الملموسة

تحدد المجموعة فيما اذا كانت الشهرة والأصول غير الملموسة قد انخفضت قيمتها على اساس سنوي على الاقل، الامر الذي يتطلب تقديرا للقيمة المستخدمة للوحدات المنتجة للنقد التي يتم توزيع الشهرة عليها. يتطلب تقدير القيمة المستخدمة ان تقوم المجموعة بعمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من الوحدة المنتجة للنقد وكذلك اختيار معدل خصم مناسب من اجل احتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

5. أحكام الادارة الهامة وعدم التأكد من التقديرات (تتمة)

5.2 التقديرات غير المؤكدة (تتمة)

5.2.2 انخفاض قيمة الشركات الزميلة

تقوم المجموعة بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية بالتحديد فيما إذا كان من الضروري تسجيل اي خسارة انخفاض في القيمة على استثمار المجموعة في الشركات الزميلة بتاريخ كل تقرير مالي بناء على وجود اي دليل موضوعي على ان الاستثمار في الشركات الزميلة قد انخفضت قيمته. فاذا كان هذا هو الحال، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض كالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركات الزميلة وقيمته المدرجة وتسجيل المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

5.2.3 انخفاض قيمة الاصول المالية

ينطوي قياس خسائر الائتمان المقدرة على تقديرات الخسارة في حالة التخلف عن السداد واحتمال العجز عن السداد. إن الخسارة الافتراضية المعطاة هي تقدير للخسارة الناشئة في حالة التخلف عن السداد من قبل العميل. احتمال التقصير هو تقدير لاحتمال التخلف عن السداد في المستقبل. استندت المجموعة إلى هذه التقديرات باستخدام معلومات مستقبلية معقولة وقابلة للدعم، والتي تستند إلى افتراضات للحركة المستقبلية لمختلف المحركات الاقتصادية وكيفية تأثير هذه العوامل على بعضها البعض.

يتم عمل تقدير للمبلغ القابل للتحصيل للذمم المدينة عندما يكون تحصيل المبلغ بالكامل غير محتمل. بالنسبة للمبالغ الهامة الفردية، يتم إجراء هذا التقدير على أساس فردي. أما بالنسبة للمبالغ غير الهامة بشكل فردي، والتي فات موعد استحقاقها، فيتم تقييمها بشكل جماعي ويتم تطبيق مخصص وفقًا لطول الفترة الزمنية المستحقة، بناءً على معدلات الاسترداد التاريخية.

5.2.4 الاعمار الانتاجية للأصول القابلة للاستهلاك

تقوم الإدارة بمراجعة تقديرها للأعمار الإنتاجية للأصول القابلة للاستهلاك بتاريخ كل بيانات مالية استنادا إلى الاستخدام المتوقع للأصول. كما أن عدم التأكد في هذه التقديرات يتعلق بتقادم فني قد يغير استخدام بعض الممتلكات والمعدات.

5.2.5 القيمة العادلة للأدوات المالية

تقوم الإدارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية عندما لا تتوفر هناك أسعار سوق نشط. وهذا يتطلب من الإدارة وضع تقديرات وافتراضات استنادا إلى معطيات سوقية، وذلك باستخدام بيانات مرصودة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الأداة المالية. فإذا كانت تلك البيانات غير مرصودة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للأدوات المالية عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على أسس تجارية بتاريخ البيانات المالية المجمعة.

5.2.6 التأثير الهام

يحدث التأثير الهام عندما يمنح حجم حقوق التصويت الخاصة بالمنشأة بالنسبة لحجم وتشتت أصحاب الأصوات الآخرين المنشأة القدرة العملية من جانب واحد لتوجيه الأنشطة ذات الصلة للمجموعة.

6. المفهوم المحاسبي الأساسي ("مبدأ الاستمرارية")

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 وفقًا لمبدأ الاستمرارية، والذي يفترض قدرة المجموعة على تحقيق موجوداتها وتسوية التزاماتها في سياق الأعمال العادية. حيث زادت الخصوم المتداولة للمجموعة عن أصولها المتداولة كما في 31 ديسمبر 2025 بمبلغ 636,738 د.ك (مبلغ 476,118 د.ك كما في 31 ديسمبر 2024).

كما بلغت الخسائر المتراكمة لشركة بترو للإعمال المتكاملة – ش.م.ك (مقفلة) ("شركة تابعة")، كما في 31 ديسمبر 2025 مبلغ 2,396,687 د.ك أي ما نسبته 86% (مبلغ 2,397,492 د.ك ما نسبته 86% في 31 ديسمبر 2024) من رأس مال الشركة التابعة، لذلك تم اعداد البيانات المالية المجمعة للشركة التابعة على اساس مبدأ الاستمرارية. وطبقا للمادة 271 من قانون الشركات الكويتي فأنه يجب على الشركة الدعوة لانعقاد جمعية عمومية للنظر في استمرارية الشركة او معالجة الخسائر المتراكمة، وبالرغم من ذلك فإن استمرارية الشركة التابعة تعتمد على استمرار تقديم الدعم المالي من الشركة الأم الرئيسية.

كذلك بلغت الخسائر المتراكمة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 مبلغ 23,825,706 د.ك أي ما نسبته 74.8% من رأس مال الشركة الام، وبالرغم ان قانون الشركات الكويتي رقم 1 لسنة 2006 قد حدد نسبة 75% من رأس المال الشركة كخسائر متراكمة وجب التنبيه لها ولاستمرارية المجموعة، حيث أن المؤشرات المالية السلبية ووضع الشركة الام في ظل وجود هذه الخسائر بالإضافة الى خسائر شركاتها التابعة والانخفاض في قيمة استثماراتها وانخفاض في قيمة موجوداتها المستحقة من اطراف ذات صلة، فإننا نشير الى وجوب قيام إدارة المجموعة باتخاذ الاجراءات اللازمة لمعالجة الخسائر المتراكمة وتحسين جودة استثماراتها وموجوداتها.

بناء على جميع ما ذكر أعلاه تم اعداد البيانات المالية المجمعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 على افتراض ان المجموعة ستواصل انشطتها على اساس مبدأ الاستمرارية.

بتاريخ 8 أكتوبر 2025 أصدرت هيئة أسواق المال قرارها بالموافقة على اقتراح مجلس إدارة الشركة الام بتخفيض رأس مال الشركة لتغطية كامل رصيد الخسائر المتراكمة (أنظر إيضاح 14)، إن تخفيض رأس مال الشركة الام خاضع لموافقة الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة الام والجهات الرقابية.

7. الشركات التابعة

تتكون البيانات المالية المجمعة من البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2025 ويشار إليهما معا بـ "المجموعة". إن تفاصيل الشركة التابعة المجمعة مبينة ادناه:

اسم الشركة التابعة:	بلد التأسيس	نسبة الملكية %		الانشطه الرئيسية
		31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	
شركة مجموعة اكتتاب الدولية القابضة – ذ.م.م	دولة الكويت	**%100**	%100	شركة قابضة
شركة بترو للأعمال المتكاملة – ش.م.ك.م (وشركتها التابعة المملوكة بالكامل (شركة بترو الدولية القابضة – ش.ش.و)	دولة الكويت	**%99.46**	%99.46	شركة قابضة

- يتم حذف كافة الأرصدة والمعاملات المادية والأرباح المحققة والغير محققة بين الشركة الأم والشركات التابعة لها عند التجميع.
- تم تجميع البيانات المالية للشركة التابعة أعلاه استنادا الى بيانات مالية مدققة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

7. الشركة التابعة (تتمة)

- تم تجميع البيانات المالية للشركة التابعة (شركة مجموعة اكتتاب الدولية القابضة – ذ.م.م) بنسبة 100% رغم ان نسبة ملكية الشركة المباشرة وفق عقد تأسيس الشركة التابعة هي 50%، حيث ان نسبة 50% (تملك غير مباشر) مسجلة باسم طرف ذي صلة ويوجد تنازل خطي غير موثق منه لصالح الشركة الام.

- عند اعداد هذه البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2025 بلغت الخسائر المتراكمة للشركة التابعة شركة بترو للإعمال المتكاملة – ش.م.ك (مقفلة) (الشركة الام) والشركة التابعة لها ("المجموعة") من واقع البيانات المالية المدققة بمبلغ 2,396,687 د.ك أي ما نسبته 86% من رأس مال الشركة بعد التخفيض الذي تم أعلاه، لذلك تم اعداد البيانات المالية للشركة التابعة وفقا لمبدأ الاستمرارية (انظر إيضاح 6).

فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركة التابعة المذكورة أعلاه قبل الحذوفات داخل المجموعة:

	كما في 31 ديسمبر 2025			كما في 31 ديسمبر 2024		
	مجموع الموجودات د.ك	مجموع المطلوبات د.ك	صافي الموجودات د.ك	مجموع الموجودات د.ك	مجموع المطلوبات د.ك	صافي الموجودات د.ك
شركة مجموعة اكتتاب الدولية القابضة – ذ.م.م	**8,857,314**	**(600)**	**8,856,714**	8,849,645	(600)	8,849,045
شركة بترو للأعمال المتكاملة – ش.م.ك.م	**617,919**	**(4,580,609)**	**(3,962,690)**	613,117	(4,580,689)	(3,967,572)
	9,475,233	**(4,581,209)**	**4,894,024**	9,462,762	(4,581,289)	4,881,473

	كما في 31 ديسمبر 2025		كما في 31 ديسمبر 2024	
	إجمالي الإيرادات د.ك	خسارة السنة د.ك	إجمالي الإيرادات د.ك	خسارة السنة د.ك
شركة مجموعة اكتتاب الدولية القابضة – ذ.م.م	-	**(1,040)**	-	(380)
شركة بترو للأعمال المتكاملة – ش.م.ك.م	**2,152**	**(805)**	(1,479,250)	(1,481,960)
	2,152	**(1,845)**	(1,479,250)	(1,482,340)

	كما في 31 ديسمبر 2025		كما في 31 ديسمبر 2024	
	ايرادات شاملة اخرى د.ك	مجموع الارباح الشاملة للسنة د.ك	خسائر شاملة اخرى د.ك	مجموع الخسائر الشاملة للسنة د.ك
شركة مجموعة اكتتاب الدولية القابضة – ذ.م.م	**8,709**	**7,669**	(1,045,184)	(1,045,564)
شركة بترو للأعمال المتكاملة – ش.م.ك.م	**5,687**	**4,882**	(1,479,250)	(2,961,210)
	14,396	**12,551**	(2,524,434)	(4,006,774)

8. مصاريف عمومية وادارية

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك
تكاليف الموظفين	**41,793**	59,322
ايجارات	**4,800**	4,300
اشتراكات ورسوم حكومية	**26,953**	18,229
اتعاب مهنية واستشارية وقانونية	**32,041**	22,212
غرامات ومخالفات	**45,000**	-
أخرى ومتنوعة	**8,654**	731
	159,241	104,794

9. خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الام

تحتسب ربحية السهم الاساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الام عن طريق قسمة خسارة السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة كما يلي:

	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024
خسارة السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (د.ك)	**(154,384)**	(2,701,194)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائم خلال السنة (سهم)	**318,624,230**	318,624,230
خسارة السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الام	**(0.48) فلس**	(8.48) فلس

10. استثمار في شركة زميلة

إن تفاصيل الشركة الزميلة هي كما يلي:

اسم الشركة	بلد التسجيل	نسبة الملكية 31 ديسمبر 2025	نسبة الملكية 31 ديسمبر 2024	النشاط
شركة رعاية للتأمين التكافلي – ش.م.ك (مقفلة)		**44.48%**	44.48%	تامين تكافلي

فيما يلي الحركة التي تمت على الاستثمار في الشركة الزميلة خلال السنة:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
القيمة العادلة في بداية السنة	**1**	3,612,405
حصة المجموعة من احتياطيات الشركة الزميلة (ادناه – أ)	-	(2,150,227)
هبوط في قيمة استثمار في الشركة الزميلة (ادناه – أ)	-	(1,462,177)
القيمة العادلة في نهاية السنة	**1**	1

10. استثمار في شركات زميلة (تتمة)

أ. قامت إدارة الشركة الزميلة خلال عام 2024 بتقييم استثماراتها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر (من قبل مقيم أصول خارجي مستقل) والبالغ رصيدها قبل التقييم مبلغ 7,562,758 د.ك، حيث بلغ رصيدها بعد إعادة التقييم تلك مبلغ 2,728,665 د.ك (تم تسجيل احتياطي التغير في القيمة العادلة نتيجة إعادة تقيم استثماراتها بمبلغ 4,834,094 د.ك أدرجت ضمن بند احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية للشركة الزميلة مباشرة). بناء على ذلك قامت إدارة المجموعة باحتساب حصتها من احتياطي القيمة العادلة للشركة الزميلة أعلاه أولا بمبلغ 2,150,227 د.ك. والتي أدرجت ضمن بند احتياطي القيمة العادلة ضمن حقوق الملكية للمجموعة خلال عام 2024، تم بعد ذلك تسجيل الرصيد المتبقي من قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة كخسائر هبوط في القيمة بمبلغ 1,462,177 د.ك خلال عام 2024، وذلك وفقا لما جاء في تقرير المقيم الخارجي المستقل والذي اعتمد في تقييمه لتلك القيمة على معطيات قدرة الشركة الزميلة على الاستمرارية نظرا لتوقفها عن ممارسة أنشطتها ووجود قضايا مالية ضدها.

استخدم المقيم الخارجي المستقل طريقة صافي الأصول المعدلة (NAV – Going Concern Approach) لجميع الأصول محل التقييم (وهي الاستثمار في شركة زميلة والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر – إيضاح 11).

ب. لم تقم إدارة المجموعة بتزويدنا ببيانات مالية مدققة للشركة الزميلة أعلاه، حيث تم الاعتماد على بيانات مالية غير مدققة معدة من قبل الإدارة لذلك لم نستطع تقييم مدى عدالة البيانات والمعلومات المالية الخاصة بالشركة الزميلة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق.

ج. ان تفاصيل المعلومات الإجمالية المدرجة ادناه مستنده على بيانات مالية غير مدققة (إدارية) للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
مجموع الموجودات	**10,390,606**	9,006,486
مجموع المطلوبات	**(7,072,520)**	(5,719,251)
صافي الموجودات	**3,318,086**	3,287,235

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
صافي خسارة السنة	**(1,000)**	-
مجموع الخسائر الشاملة للسنه	**(1,000)**	(4,371,124)

ان تسوية ملخص البيانات المالية للشركة الزميلة أعلاه مع القيمة الدفترية في بيان المركز المالي المجمع وعلى النحو التالي:

	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024
حصة ملكية الشركة (%)	**%44.48**	%44.48
صافي موجودات الشركة الزميلة	**3,318,086**	3,287,235
حصة الشركة من صافي الموجودات	-	1,462,178
هبوط قيمة ناتج عن تقييم الاستثمار في الشركة الزميلة (أعلاه – أ)	-	(1,462,177)
صافي القيمة العادلة للاستثمار في شركة زميلة	**1**	1

11. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر

تمثل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر استثمارات في أوراق مالية مسعرة وغير مسعرة:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
أوراق مالية مسعرة	**3**	5
أوراق مالية غير مسعرة	**1,697,042**	1,805,222
القيمة العادلة في نهاية السنة	**1,697,045**	1,805,227

فيما يلي الحركة التي تمت على الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر خلال السنة:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
أوراق مالية مسعرة وغير مسعرة		
القيمة العادلة في بداية السنة	**1,805,227**	5,092,917
استبعادات خلال السنة	-	(26,016)
التغير في القيمة العادلة خلال السنة – ادناه	**(108,182)**	(3,261,674)
القيمة العادلة في نهاية السنة	**1,697,045**	1,805,227

قامت المجموعة بتسجيل التغير في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر، بناء على تقييم معد من قبل مقيم أصول خارجي مستقل، الصادر بتاريخ 27 مارس 2025 (كما صدر ملحق للتقييم بتاريخ 9 نوفمبر 2025 للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2025) والذي تم من خلاله تسجيل التغير في القيمة العادلة ضمن بنود الدخل الشامل الاخر، كذلك ظهر مباشرة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع في بند احتياطي القيمة العادلة.

استخدم المقيم الخارجي المستقل طريقة صافي الأصول المعدلة (NAV – Going Concern Approach) لجميع الأصول محل التقييم وهي الاستثمارات في شركات زميلة والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر.

قامت المجموعة بتقييم استثماراتها وذلك وفقا لمتطلبات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 13 قياس القيمة العادلة، حيث يتمثل هدف قياس القيمة العادلة في تقدير السعر الذي ستتم به معاملة منظمة لبيع الأصل أو نقل الالتزام بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس في ظل ظروف السوق الحالية. ويتطلب قياس القيمة العادلة من الكيان تحديد كل ما يلي:

إن الأصل أو الالتزام المحدد الذي يشكل موضوع القياس (بما يتفق مع وحدة حسابه) للأصل غير المالي، وفرضية التقييم المناسبة للقياس (بما يتفق مع أعلى وأفضل استخدام له) والسوق الرئيسية (أو الأكثر فائدة) للأصل أو الالتزام وتقنيات التقييم المناسبة للقياس، مع مراعاة توافر البيانات التي يمكن من خلالها تطوير المدخلات التي تمثل الافتراضات التي قد يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام ومستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم تصنيف المدخلات ضمنه.

12. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

تظهر الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر خلال السنة على النحو التالي:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
أوراق مالية مسعرة	4,739	4,532
صناديق محلية غير مسعرة	1	1
القيمة العادلة في نهاية السنة	**4,740**	4,533

13. النقد والنقد المعادل

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
ارصدة لدى البنوك	559	1,460
نقد في الصناديق الاستثمارية	395	35,555
	954	37,015

14. رأس المال

إن رأس مال الشركة الام المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل هو مبلغ 31,862,423 د.ك، موزع على 318,624,230 سهم بقيمة اسمية 100 فلس كويتي للسهم الواحد (مبلغ 31,862,423 د.ك موزعة على 318,624,230 سهم بقيمة اسمية 100 فلس كويتي للسهم الواحد في 31 ديسمبر 2024) وجميع أسهم رأس المال نقدية.

تخفيض رأس المال المقترح:

صادق مجلس الإدارة باجتماعه المنعقد بتاريخ 30 سبتمبر 2025 على تخفيض رأس مال الشركة الام من مبلغ 31,862,423 د.ك الى مبلغ 8,285,607 د.ك أي بقيمة تخفيض وقدرها 23,576,816 د.ك (بنسبة 74%) وذلك بغرض إطفاء كامل رصيد الخسائر المتراكمة كما في 31 ديسمبر 2024 وكذلك استخدام رصيد الاحتياطي الاجباري عن طريق الغاء أسهم عادية وفق التقرير المعد من مجلس الادارة. (إن تخفيض رأس مال الشركة خاضع لموافقة الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة والجهات الرقابية).

بتاريخ 8 أكتوبر 2025 وافقت هيئة أسواق المال على الطلب المقدم من إدارة المجموعة لتخفيض رأس مال الشركة الام وعلى النحو التالي:

- الغاء رصيد الاحتياطي الاجباري البالغ 94,506 د.ك لإطفاء جزء من الخسائر المتراكمة.
- تخفيض رأس المال من مبلغ 31,862,423 د.ك الى مبلغ 8,285,607 د.ك بقيمة 23,576,816 د.ك وبنسبة 74% من رأس المال وذلك بإلغاء عدد 235,768,160 سهما بالقيمة الاسمية 100 فلس كويتي للسهم الواحد لإطفاء كامل رصيد الخسائر المتراكمة.

حتى تاريخ إصدار هذه البيانات المالية المجمعة لم تنعقد الجمعية العامة غير العادية للمساهمين للمصادقة على اقتراح مجلس الإدارة أعلاه والخاص بتخفيض رأس المال المقترح، حيث ان الشركة الام لازالت بانتظار موافقة وزارة التجارة والصناعة لعقد الجمعية العامة غير العادية.

15. احتياطي اجباري

إن قانون الشركات والنظام الأساسي وعقد التأسيس للشركة الام يتطلب تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل خصم مخصص الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة الى الاحتياطي الاجباري ويوقف هذا التحويل بقرار من مساهمي الشركة الام عند بلوغ الاحتياطي 50% من رأس المال المدفوع. ان توزيع الاحتياطي الاجباري محدود بالمبلغ اللازم لدفع توزيعات تعادل 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي تكون فيها الأرباح المرحلة غير كافيه لدفع هذه التوزيعات.

لا يتم التحويل في السنة التي يوجد فيها خسارة أو عند جود خسائر متراكمة.

16. مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
الرصيد في بداية السنة	**14,924**	14,881
المحمل على السنة	**64**	2,791
المستبعد خلال السنة	**(4,646)**	-
المدفوع خلال السنة	**(1,649)**	(2,748)
الرصيد في نهاية السنة	**8,693**	14,924

17. ذمم دائنة وخصوم أخرى

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
مصاريف مستحقة	**87,508**	54,566
مصاريف مستحقة - غرامات هيئة أسواق المال	**119,463**	74,463
استقطاعات ضريبية	**248,543**	248,543
دائنو توزيعات نقدية	**23,583**	23,583
	479,097	401,155

18. معاملات مع أطراف ذات صله

تمثل الأطراف ذات علاقة بالمساهمين الرئيسيين، وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة، والشركات المدارة وتلك التي تدار بشكل مشترك أو التي يمارس عليها هؤلاء الأطراف تأثيراً فعالا. يتم اعتماد سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. عند التجميع يتم استبعاد جميع المعاملات بين الشركة الأم والشركة التابعة لها والتي هي طرف ذو صلة بالشركة الأم ولم يتم الإفصاح عنها ضمن هذا الإيضاح.

إن تفاصيل المعاملات بين المجموعة والأطراف ذات الصلة مبينة أدناه:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
ارصدة مدرجة في بيان المركز المالي المجمع:		
مستحق من أطراف ذات صلة مدينة (ادناه – أ)	**1**	1
مستحق الى أطراف ذات صلة دائنة	**166,860**	119,688

18. معاملات مع أطراف ذات صلة (تتمة)

أ) *انخفاض قيمة الموجودات المالية:*

تطبيقا للمعيار الدولي رقم (9 – الأدوات المالية)، قامت إدارة المجموعة خلال عام 2024 بزيادة مخصص الخسائر الائتمانية للمبالغ المستحقة من أطراف ذات صلة مدينة والتي زادت فترة استحقاقها عن سنة بمبلغ 1,103,787 د.ك حيث ادرجت في بيان الأرباح او الخسائر المجمع لعام 2024. موضح أدناه ارصدة المستحق من أطراف ذات صلة ومخصصاتها كما في 31 ديسمبر 2025 و2024:

	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك
مستحق من أطراف ذات صلة مدينة	**3,774,838**	3,774,838
يطرح: مخصص خسائر ائتمانية متوقعة	**(3,774,837)**	(3,774,837)
الرصيد كما في 31 ديسمبر	**1**	1

19. الجمعية العامة للمساهمين

يوصي مجلس الادارة بعدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025. كما يوصي مجلس الادارة بعدم توزيع مكافأة لأعضاء مجلس الادارة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 وتلك التوصيات خاضعة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين.

31 ديسمبر 2024:

صادقت الجمعية العامة العادية للمساهمين المنعقدة بتاريخ 27 مايو 2025 على البيانات المالية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 وعلى اقتراح مجلس الادارة بعدم توزيع أرباح على المساهمين عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024، كما تم الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة بعدم صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

20. قياس القيمة العادلة

التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تتمثل القيمة العادلة في السعر الذي يتم استلامه لبيع أصل او دفعه لتحويل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. ان الموجودات والمطلوبات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجمع يتم تصنيفها الى ثلاثة مستويات من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. يتم تحديد المستويات الثلاث بناء على قابلية الملاحظة للمدخلات الهامة للقياس وذلك على النحو التالي:

- مستوى 1 : تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من الاسعار المدرجة (غير المعدلة) في اسواق نشطة فيما يتعلق بأصول او خصوم مماثلة؛
- مستوى 2 : تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من مدخلات بخلاف الاسعار المدرجة المتضمنة في المستوى 1 والقابلة للرصد فيما يتعلق بالأصول او الخصوم اما بصورة مباشرة (كالأسعار) او بصورة غير مباشرة (المشتقة من الاسعار)؛ و
- مستوى 3 : تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من اساليب تقييم تتضمن مدخلات خاصة بالأصول او الخصوم التي لا تستند الى بيانات سوقية مرصودة (مدخلات غير قابلة للرصد).

تعتبر الادارة المبالغ المدرجة للقروض والمدينون والخصوم المالية والتي هي بالتكلفة المطفأة بأنها مقاربة لقيمها العادلة. يتم تحديد المستوى الذي يتم فيه تصنيف الموجودات أو المطلوبات المالية بناء على أدنى مستوى من مدخلات مهمة لقياس القيمة العادلة.

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

ان الاصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة على اساس دوري في بيان المركز المالي المجمع يتم تصنيفها الى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على النحو التالي:

20. قياس القيمة العادلة (تتمة)

31 ديسمبر 2025	مستوى 1	مستوى 2	مستوى 3	المجموع
أصول بالقيمة العادلة	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر:				
اوراق مالية مسعرة	**3**	-	-	**3**
اوراق مالية غير مسعرة	-	-	**1,697,042**	**1,697,042**
	3	-	**1,697,042**	**1,697,045**
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الأرباح او الخسائر:				
اوراق مالية مسعرة	**1**	-	-	**1**
صناديق غير مسعرة	-	**4,739**	-	**4,739**
	1	**4,739**	-	**4,740**

31 ديسمبر 2024	مستوى 1	مستوى 2	مستوى 3	المجموع
أصول بالقيمة العادلة	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر:				
اوراق مالية مسعرة	5	-	-	5
اوراق مالية غير مسعرة	-	-	1,805,222	1,805,222
	5	-	1,805,222	1,805,227
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الأرباح او الخسائر:				
اوراق مالية مسعرة	1	-	-	1
صناديق غير مسعرة	-	4,532	-	4,532
	1	4,532	-	4,533

القياس بالقيمة العادلة (تتمة)

لم تكن هنالك تحويلات بين المستوى الأول والثاني والثالث للجدول الهرمي أعلاه.

ان الطرق وتقنيات التقييم المستخدمة لأغراض قياس القيمة العادلة لم تتغير بالمقارنة مع فترة التقارير المالية السابقة.

استثمارات في أسهم مسعرة وغير مسعرة

إن الاستثمارات في أسهم مسعرة تمثل جميع الاسهم العادية المدرجة التي يتم تداولها عموما في اسواق الاوراق المالية، أما الاستثمارات في أسهم غير مسعرة فهي تمثل جميع الاستثمارات التي تم ادراجها بالتكلفة او القيمة العادلة كما تم تقديرها من قبل الإدارة نظرا لعدم توفر معلومات حول قيمتها السوقية. كما تم تحديد القيم العادلة بالرجوع الى آخر عروض الأسعار بتاريخ التقارير المالية. تم تقييم الاستثمارات غير المسعرة (المدرجة ضمن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر) من قبل مقيم خارجي مستقل (انظر إيضاح 11).

استثمارات في محافظ وصناديق استثمارية بإدارة الغير

ان الاستثمارات في محافظ وصناديق استثمارية بإدارة الغير، تمثل سندات مسعرة وغير مسعره، واوراق مالية مسعرة وغير مسعرة. تم تحديد القيمة العادلة بالرجوع الى آخر تقارير واردة من المدراء.

21. أهداف وسياسات ادارة المخاطر

تتعرض أنشطة المجموعة الى العديد من المخاطر المالية، مثل: مخاطر السوق (وتشمل مخاطر سعر العملة ومخاطر سعر الفائدة ومخاطر تقلبات الأسعار)، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. إن أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم هم المسؤولين بشكل عام عن إدارة المخاطر وتقديم الاستراتيجيات ومبادئ المخاطرة. تركز ادارة مخاطر المجموعة بشكل أساسي على تأمين الاحتياجات النقدية قصيرة ومتوسطة الأجل للمجموعة والتقليل من احتمالية التفاعل مع المؤشرات السلبية التي قد تؤدي الى التأثير على نتائج أنشطة المجموعة. وتدار الاستثمارات المالية طويلة الأجل على أساس أنها ستعطي مردودا دائما.

لا تدخل المجموعة في / او تتاجر في الأدوات المالية بما في ذلك مشتقات الأدوات المالية على اساس التخمينات المستقبلية. ان أهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة هي كما يلي:

21.1 مخاطر السوق

أ) مخاطر العملة الأجنبية

تتمثل مخاطر العملة الاجنبية في تقلب قيمة الادوات المالية نتيجة لتغير اسعار تحويل العملات الاجنبية. ترى الإدارة انه يوجد مخاطر ضئيلة من تكبد خسائر بسبب تقلبات اسعار الصرف. حيث ان معاملات المجموعة تتم بالدينار الكويتي وبالتالي فان المجموعة لا تتعرض بشكل جوهري لمخاطر العملة الاجنبية.

ب) مخاطر معدلات أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات أسعار الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. ان المجموعة غير معرضه لمخاطر اسعار الفائدة.

ج) المخاطر السعرية

تتعرض المجموعة لمخاطر التقلبات السعرية لاستثماراتها، خاصة المتعلقة باستثماراتها في مساهمات الملكية. يتم تصنيف الاستثمارات في مساهمات الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر. ولإدارة المخاطر الناتجة عن التقلبات السعرية لاستثماراتها في الأوراق المالية تقوم المجموعة بتنويع محافظها الاستثمارية.

يوضح الجدول التالي درجات الحساسية التي تتعرض لها الشركة والمتعلقة باستثماراتها في الأوراق المالية، وعلى أساس المخاطر المحتملة لأسعار تلك الأوراق كما في تاريخ التقرير المالي. اذا تغيرت أسعار الأوراق المالية بنسبة 1% (2024: 1%) بالزيادة / النقصان فان تأثير تلك التغيرات على أرباح السنة ستكون كما يلي:

	خسارة السنة	
	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024
	د.ك	د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر	**16,970**	18,052
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	**47**	45

21. أهداف وسياسات ادارة المخاطر (تتمة)

21.2 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يخفق أحد الأطراف المقابلة في الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية مما يؤدي إلى تكبد خسائر مالية. تطبق المجموعة سياسات وإجراءات للحد من مخاطر الائتمان التي تتعرض لها تجاه أي طر ف مقابل ولمراقبة تحصيل الأرصدة المدينة على أساس مستمر. تحد المجموعة من مخاطر الائتمان فيما يتعلق بالأرصدة لدى البنوك والودائع الاستثمارية من خلال التعامل مع بنوك ومؤسسات مالية جيدة السمعة. إضافةً إلى ذلك، يتم مراقبة الأرصدة المدينة على أساس مستمر ويتضمن الإيضاح رقم (18) الإفصاح عن تعرض المجموعة لخسائر الائتمان المتوقعة.

ان مدى تعرض الشركة لمخاطر الائتمان محدود بالمبالغ المدرجة ضمن الموجودات المالية كما في تاريخ التقرير والملخصة على النحو التالي:

	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024
	د.ك	د.ك
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر	**4,740**	4,533
تأمينات مستردة ومدفوعات مقدما	**3,525**	3,176
مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 18)	**1**	1
نقد والنقد المعادل	**954**	37,015
	9,220	44,725

تعتبر مخاطر الائتمان للرصيد المصرفي ضئيلة حيث إن الأطراف المقابلة هي مؤسسة مالية ذات سمعة طيبة وذات جودة ائتمانية عالية وليس لها تاريخ من التخلف عن السداد.

21.3 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي تلك المخاطر التي تؤدي الى عدم قدرة المجموعة الوفاء بالتزاماتها تجاه الغير عند استحقاقها. وللحد من تلك المخاطر، قامت الادارة بتنويع مصادر التمويل وادارة أصولها بعد الأخذ بعين الاعتبار السيولة ومراقبة تلك السيولة بشكل منتظم. وكجزء من إدارة السيولة الحصيفة بشكل عام، تحتفظ المجموعة بمستوى كافٍ من النقد أو الاستثمار النقدي القابل للتحويل لتلبية متطلبات رأس المال العامل. إن استحقاق المطلوبات المالية، متوقع في غضون اثني عشر شهرًا من تاريخ التقرير. إن فترات الاستحقاق للخصوم كما في 31 ديسمبر 2025 و2024:

31 ديسمبر 2025 الخصوم المالية	اقل من سنة د.ك	ما يزيد عن سنه د.ك	المجموع د.ك
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	-	**8,693**	**8,693**
ذمم دائنة وخصوم أخرى	**479,097**	-	**479,097**
مستحق الى أطراف ذات صلة	**166,860**	-	**166,860**
	645,957	**14,924**	**654,650**

31 ديسمبر 2024 الخصوم المالية	اقل من سنة د.ك	ما يزيد عن سنه د.ك	المجموع د.ك
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	-	14,924	14,924
ذمم دائنة وخصوم أخرى	401,155	-	401,155
مستحق الى أطراف ذات صلة	119,688	-	119,688
	520,843	14,924	535,767

21. أهداف وسياسات ادارة المخاطر (تتمة)

21.3 مخاطر السيولة (تتمة)

مبدأ الاستمرارية

تم إعداد البيانات المالية وفقا لمبدأ الاستمرارية (إيضاح 6)، والذي يفترض قدرة المجموعة على تحقيق موجوداتها وسداد التزاماتها من خلال نشاطها الاعتيادي، ولا تتضمن البيانات المالية أية تعديلات قد تنتج عن عدم التأكد من استمرارية المجموعة.

إن استمرارية المجموعة تعتمد على قدرتها على تحقيق أرباح وتعزيز تدفقاتها النقدية في المستقبل وإعادة هيكلة ديونها، إضافة إلى الدعم والتمويل من قبل المساهمين. ترى إدارة المجموعة أنه على الرغم من وجود بعض الشكوك حول قدرة المجموعة على مواجهة هذه العوامل السابق ذكرها، والتي قد ينتج عنها عدم قدرة المجموعة على تحقيق موجوداتها وسداد التزاماتها من خلال نشاطها الاعتيادي، فإن لدى إدارة المجموعة توقعات بقدرتها على تحصيل أموال الاكتتاب الملغى، والعمل على زيادة رأس مال الشركة الام ومحاولة بيع بعض استثماراتها.

22. أهداف إدارة رأس المال

ان أهداف المجموعة الخاصة بإدارة مخاطر رأس المال هي التركيز على مبدأ الاستمرارية للمجموعة وتحقيق العائد المناسب للمساهمين، وذلك من خلال استغلال أفضل لهيكلة رأس المال. تقوم المجموعة بإدارة هيكلة رأس المال وعمل التعديلات الأزمة، على ضوء المتغيرات في الظروف الاقتصادية والمتغيرات الأخرى المتعلقة بالمخاطر المرتبطة بأصول المجموعة وللمحافظة على هيكلة رأس المال او تعديلها، قد تقوم المجموعة بتعديل المبالغ المدفوعة عن ارباح المساهمين وعوائد رأس المال على المساهمين.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء التغيرات في ظروف الأعمال. لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2025 و31 ديسمبر 2024.

يتكون رأس المال لمساهمي الشركة الام من بنود رأس المال والاحتياطي الإجباري واحتياطي القيمة العادلة وحصة المجموعة من احتياطي الشركة الزميلة والخسائر المتراكمة ويقدر ذلك بمبلغ 1,072,848 د.ك كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 1,335,444 د.ك).

23. معلومات القطاعات

تزاول المجموعة أنشطتها في قطاع واحد وهو الاستثمارات واغلب أصول وعمليات المجموعة تقع داخل دولة الكويت وعلى النحو التالي:

31 ديسمبر 2024 د.ك	**31 ديسمبر 2025 د.ك**	
(1,500,552)	**4,853**	إيرادات / (خسائر) القطاعات
(2,709,133)	**(154,388)**	**خسارة السنة**

24. دعاوى قضائية

توجد دعاوى قضائية محتملة على المجموعة تتمثل في قضايا ومطالبات مالية منظورة لدى القضاء بدرجاته المختلفة مع أطراف أخرى. لا يمكن تحديد نتائجها حتى تاريخ اعداد هذه البيانات المالية المجمعة، وترى إدارة المجموعة انه لا يستدعي تكوين أي مخصصات مقابل هذه القضايا والمطالبات وذلك لحين تحديد نتائجها. يوجد على الشركة الام حجز تنفيذي لصالح الدائن (مدير إدارة الرسوم القضائية بصفته) - قضية رقم 22012777 بتاريخ 21 يوليو 2024.