

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2025



نبنى المستقبل
بثقة

**تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع.**

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (بشار إليها معاً بـ "المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2025 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2025 وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة. ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية الدولي للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) ("الميثاق") كما هو مطبق على عمليات تدقيق البيانات المالية للمنشآت ذات المصلحة العامة، وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لمتطلبات الميثاق. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

أمور التدقيق الرئيسية

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

لقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الموضحة في تقريرنا في قسم مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك تلك التي تتعلق بهذه الأمور. وعليه، فقد اشتمل تدقيقنا على تنفيذ الإجراءات المصممة بما يتيح التعامل مع تقييمنا لمخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة. إن نتائج إجراءات أعمال التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات التي تم تنفيذها لمعالجة الأمور الواردة أدناه، تطرح أساساً يمكننا من إبداء رأي التدقيق حول البيانات المالية المجمعة المرفقة

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

تقييم الاستثمارات في الأوراق المالية

تمثل الاستثمارات في الأوراق المالية نسبة 35% من إجمالي موجودات المجموعة، وتتألف من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

نظراً للحجم وعدم التأكد من التقديرات المرتبطة بتحديد القيمة العادلة لبعض الأدوات المالية والتي تخضع لأحكام جوهرية من قبل الإدارة (بما في ذلك تحديد مضاعفات السعر إلى القيمة الدفترية والسعر إلى الربحية من الشركات المماثلة، وتحديد معاملات البيع الحديثة، واحتساب صافي قيمة الموجودات وتطبيق خصومات عدم السيولة في بعض الحالات)، فقد تم اعتبار هذا الأمر من أمور التدقيق الرئيسية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة.

تم عرض سياسات المجموعة حول تقييم الاستثمارات في الأوراق المالية ضمن الإيضاح 3 كما تم الإفصاح عن الاستثمارات في الأوراق المالية ضمن إيضاح 23 حول البيانات المالية المجمعة. وتتكون الاستثمارات في الأوراق المالية من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

لقد اشتملت إجراءات تدقيقنا على العديد من الإجراءات من بينها:

- ◀ قمنا باختبار تقييمات القيمة العادلة بالنسبة لعينة الأوراق المالية ضمن المستوى 1 من خلال مقارنة القيمة العادلة المطبقة من قبل المجموعة بالبيانات المعلنة المتاحة في السوق.
- ◀ بالنسبة لعينة التقييمات ضمن المستويين 2 و3، فقد قمنا بتقييم النماذج والافتراضات المستخدمة من قبل الإدارة، واختبار البيانات المصدرية المستخدمة في أعمال التقييم، قدر الإمكان، مقابل المصادر المستقلة والبيانات المتاحة خارجياً في السوق لغرض تقييم مدى ارتباط البيانات بالتقييم ومدى اكتمالها ودقتها.
- ◀ استعنا بخبراء التقييم الداخليين لدينا من أجل التحقق من مدى ملاءمة منهجية التقييم التي طبقتها المجموعة ومقارنة التقديرات والافتراضات الرئيسية المطبقة في تقييم الاستثمارات على أساس العينة، بما في ذلك مضاعفات السوق وعامل الخصم ومعدل الخصم لضعف التسويق.
- ◀ قمنا أيضاً بتقييم إلى أي مدى تم التطرق للافتراضات الرئيسية وعوامل عدم التأكد ذات الصلة، بما في ذلك الحساسية للمدخلات الرئيسية، بشكل ملائم في الإفصاح الوارد بإيضاح 23 حول البيانات المالية المجمعة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

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 2025، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة، 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 المذكورة أعلاه وتحديد ما إذا كانت غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو حسبما وصل إليه علمنا أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا ما توصلنا إلى وجود أي أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى والتي تم الحصول عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، فإنه يتعين علينا إدراج تلك الوقائع في تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب إدراجه في تقريرنا فيما يتعلق بهذا الشأن.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت 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 مناسباً، عن الأمور المتعلقة بأساس مبدأ الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعترض 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.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

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

كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكاماً مهنيةً وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- ◀ فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- ◀ تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
- ◀ التوصل إلى مدى ملاءمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملاءمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- ◀ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
 - ◀ تخطيط وتنفيذ عملية تدقيق المجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو وحدات أنشطة الأعمال داخل المجموعة كأساس لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على ومراجعة أعمال التدقيق المنفذة لأغراض تدقيق المجموعة. ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.
- إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.
- نقدم أيضاً للمسؤولين عن الحوكمة بياناً يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبذلهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة للحد من التهديدات أو التدابير ذات الصلة 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 للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نفصح عن هذه الأمور في تقرير مراقب الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً إن الشركة تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأنا 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 والتعديلات اللاحقة لهما، 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 والتعديلات اللاحقة لهما، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

بدر عادل العبد الجادر

بدر عادل العبد الجادر

سجل مراقبي الحسابات رقم 207 فئة أ

إرنست ويونغ

العيان والعصيمي وشركاهم

24 فبراير 2026

الكويت



شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المجموع
كما في 31 ديسمبر 2025

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاحات	الموجودات
31,652,279	30,901,525	5	النقد والنقد المعادل
1,761,710	1,796,670	6	قروض وسلف
32,386,129	35,211,709	23	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
10,748,139	13,196,227	23	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
23,749,825	26,266,343	7	استثمار في شركات زميلة
12,061,692	14,219,129	8	ذمم مدينة وموجودات أخرى
12,567,470	12,756,041	23	عقارات استثمارية
2,097,698	2,508,376	9	ممتلكات ومعدات
2,803,848	2,670,680	10	موجودات غير ملموسة
129,828,790	139,526,700		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
46,400,000	48,100,000	11	قروض لأجل
18,135,860	19,392,070	12	مطلوبات أخرى
64,535,860	67,492,070		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
34,233,263	34,233,263	13	رأس المال
9,089,045	9,089,045	13	علاوة إصدار أسهم
7,962,411	8,902,681	13	احتياطي إجباري
2,561,192	3,501,462	13	احتياطي اختياري
934,057	934,057		فائض إعادة تقييم موجودات
(6,116,069)	(6,251,613)		احتياطي القيمة العادلة
964,111	839,738		احتياطي تحويل العملات الأجنبية
12,628,513	18,238,477		أرباح مرحلة
62,256,523	69,487,110		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة
3,036,407	2,547,520		الحصص غير المسيطرة
65,292,930	72,034,630		إجمالي حقوق الملكية
129,828,790	139,526,700		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية


فيصل منصور صرخوه
الرئيس التنفيذي


طلال علي عبدالله الجابر الصباح
رئيس مجلس الإدارة

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	إيضاحات	دينار كويتي	دينار كويتي
16,885,892	18,627,133	14		
2,243,560	4,221,163	15		
1,342,653	992,517			
1,353,490	842,872			
959,281	938,922	23		
250,858	194,524	23		
1,722,405	2,784,468	7		
657,606	5,086,282	16		
(29,758)	30,646			
25,385,987	33,718,527			
(16,948,512)	(22,784,985)	17		
(3,108,425)	(2,570,865)			
23,091	29,739	6		
(616,385)	(108,338)	8		
(20,650,231)	(25,434,449)			
4,735,756	8,284,078			
(42,088)	(84,625)			
(54,413)	-	27		
(136,435)	-	27		
(100,000)	(150,000)			
4,402,820	8,049,453			
4,352,796	9,168,079			
50,024	(1,118,626)			
4,402,820	8,049,453			
12.72 فلس	26.78 فلس	18		

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	إيضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,402,820	8,049,453	ربح السنة
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة (بالصافي بعد الضريبة):
85,840	(65,950)	فروق تحويل عملات أجنبية ناتجة من تحويل عمليات أجنبية
		صافي (الخسائر) الإيرادات الشاملة الأخرى التي قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
85,840	(65,950)	
		خسائر شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة (بالصافي بعد الضرائب):
(8,575)	(2,918)	7 حصة في الخسائر الشاملة الأخرى لشركات زميلة
(140,933)	(151,967)	صافي الخسائر من أدوات حقوق ملكية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
		صافي الخسائر الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
(149,508)	(154,885)	
		خسائر شاملة أخرى للسنة، بالصافي بعد الضريبة
(63,668)	(220,835)	
4,339,152	7,828,618	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاص بـ:
4,303,487	8,942,250	مساهمي الشركة
35,665	(1,113,632)	الحصص غير المسيطرة
4,339,152	7,828,618	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

الخاصة بمساهمي الشركة

إجمالي حقوق الملكية	الحصص غير المسيطرة	الإجمالي الفرعي	احتياطي			فائض إعادة		احتياطي اختياري	احتياطي إجباري	علاوة إصدار أسهم	رأس المال
			أرباح مرحلة	تحويل عمولات أجنبية	احتياطي القيمة العادلة	تقييم موجودات	احتياطي إجباري				
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
65,292,930	3,036,407	62,256,523	12,628,513	964,111	(6,116,069)	934,057	2,561,192	7,962,411	9,089,045	34,233,263	كما في 1 يناير 2025
8,049,453	(1,118,626)	9,168,079	9,168,079	-	-	-	-	-	-	-	ربح (خسارة) السنة
(220,835)	4,994	(225,829)	-	(124,373)	(101,456)	-	-	-	-	-	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى
7,828,618	(1,113,632)	8,942,250	9,168,079	(124,373)	(101,456)	-	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
-	-	-	(1,880,540)	-	-	-	940,270	940,270	-	-	استقطاع إلى الاحتياطيات
-	-	-	1,250	-	(1,250)	-	-	-	-	-	تحويل احتياطي القيمة العادلة نتيجة إلغاء الاعتراف بأدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
-	-	-	32,838	-	(32,838)	-	-	-	-	-	تحويل احتياطي القيمة العادلة نتيجة استبعاد جزئي الاستثمار في شركات زميلة
(1,711,663)	-	(1,711,663)	(1,711,663)	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح إلى مساهمي الشركة (إيضاح 13)
652,788	652,788	-	-	-	-	-	-	-	-	-	التغيرات في حقوق الملكية في شركات تابعة دون تغير في السيطرة (إيضاح 19)
1,336	1,336	-	-	-	-	-	-	-	-	-	تأسيس شركة تابعة
(29,379)	(29,379)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات إلى الحصص غير المسيطرة
72,034,630	2,547,520	69,487,110	18,238,477	839,738	(6,251,613)	934,057	3,501,462	8,902,681	9,089,045	34,233,263	في 31 ديسمبر 2025

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

الخاصة بمساهمي الشركة										
رأس المال	علاوة إصدار أسهم	احتياطي إجباري	احتياطي اختياري	فائض إعادة تقييم موجودات	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي تحويل عملات أجنبية	أرباح مرحلة الفرعي	الإجمالي الفرعي	الحصص غير المسيطرة	إجمالي حقوق الملكية
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
34,233,263	9,089,045	7,493,838	2,092,619	934,057	(6,707,611)	881,756	11,647,732	59,664,699	4,937,751	64,602,450
-	-	-	-	-	-	-	4,352,796	4,352,796	50,024	4,402,820
-	-	-	-	-	(131,664)	82,355	-	(49,309)	(14,359)	(63,668)
-	-	-	-	-	(131,664)	82,355	4,352,796	4,303,487	35,665	4,339,152
-	-	468,573	468,573	-	-	-	(937,146)	-	-	-
-	-	-	-	-	723,206	-	(723,206)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(1,711,663)	(1,711,663)	-	(1,711,663)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,598,056)	(1,598,056)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(338,953)	(338,953)
34,233,263	9,089,045	7,962,411	2,561,192	934,057	(6,116,069)	964,111	12,628,513	62,256,523	3,036,407	65,292,930

كما في 1 يناير 2024

ربح السنة

(خسائر) إيرادات شاملة أخرى

إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة

استقطاع إلى الاحتياطيات

تحويل احتياطي القيمة العادلة نتيجة إلغاء

الاعتراف بأدوات حقوق الملكية المدرجة

بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة

الأخرى

توزيعات أرباح إلى مساهمي الشركة

(إيضاح 13)

التغيرات في حقوق الملكية في شركات تابعة

دون تغير في السيطرة (إيضاح 19)

توزيعات إلى الحصص غير المسيطرة

في 31 ديسمبر 2024

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			أنشطة التشغيل
4,735,756	8,284,078		الربح قبل الضريبة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة تعديلات:-
(1,164,154)	(3,035,991)	15	أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(1,722,405)	(2,784,468)	7	حصة في نتائج شركات زميلة
-	111,744		خسارة من بيع شركة زميلة
(1,342,653)	(992,517)		إيرادات توزيعات أرباح
(1,353,490)	(842,872)		إيرادات فوائد
29,758	(30,646)		(أرباح) خسائر تحويل عملات أجنبية
(250,858)	(194,524)		صافي الأرباح من قياس القيمة العادلة لعقارات استثمارية
3,074,690	2,536,103		تكاليف تمويل
33,735	34,762		مصرف فائدة لمطلوبات تأجير
140,604	251,902	9	استهلاك ممتلكات ومعدات
164,958	207,154	9	استهلاك موجودات حق الاستخدام
610,271	600,561	10	إطفاء موجودات غير ملموسة
			مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للموجودات المالية الأخرى
616,385	108,338	8	المدرجة بالتكلفة المضافة
(23,091)	(29,739)	6	رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لقروض وسلف
968,222	978,126		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
4,517,728	5,202,011		
			التغير في موجودات ومطلوبات التشغيل:
3,046,255	(33,196)		قروض وسلف
6,909,068	(847,715)		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(290,605)	(1,165,022)		مديون وموجودات أخرى
1,693,987	1,098,886		مطلوبات أخرى
163,153	(1,020,494)		الحركة في أرصدة محتجزة لدى البنوك
16,039,586	3,234,470		النقد الناتج من العمليات
1,342,653	992,517		توزيعات أرباح مستلمة
(788,118)	(638,109)		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
(7,201)	(42,088)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي مدفوعة
(26,238)	(159,189)		ضرائب مدفوعة
16,560,682	3,387,601		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
(5,057,601)	(2,644,492)		شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
970,165	44,437		متحصلات من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
3,913,383	(4,060,548)		صافي الحركة في الودائع
(288,113)	(881,954)	9	شراء ممتلكات ومعدات
(129,570)	(467,479)	10	شراء موجودات غير ملموسة
(16,457,138)	-		حيازة استثمار في شركات زميلة
17,280,978	7,945		متحصلات من بيع استثمار في شركات زميلة
382,298	71,514	7	توزيعات مستلمة من استثمار في شركات زميلة
1,333,803	800,252		إيرادات فوائد مستلمة
1,948,205	(7,130,325)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة الاستثمار

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع (تتمة)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	إيضاحات
دينار كويتي	دينار كويتي	
		أنشطة التمويل
116,400,000	84,900,000	متحصلات من قروض وسلف
(118,750,000)	(83,200,000)	سداد قروض وسلف
(1,735,746)	(1,712,744)	توزيعات أرباح مدفوعة إلى مساهمي الشركة
(143,702)	(260,756)	سداد مطلوبات تأجير
(3,119,529)	(2,525,069)	تكاليف تمويل مدفوعة
-	731,696	متحصلات من الاكتتاب في وحدات في صناديق مجمعة من قبل الحصص غير المسيطرة
(1,598,056)	(78,908)	استرداد وحدات محتفظ بها في صناديق مجمعة من قبل الحصص غير المسيطرة
-	1,336	تأسيس شركة تابعة
(338,953)	(29,379)	توزيعات مسددة إلى الحصص غير المسيطرة
(9,285,986)	(2,173,824)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
9,222,901	(5,916,548)	صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل
24,935	84,752	صافي فروق تحويل عملات أجنبية
20,020,593	29,268,429	النقد والنقد المعادل في 1 يناير
29,268,429	23,436,633	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر
		بنود غير نقدية مستبعدة من بيان التدفقات النقدية المجمع:
(648,956)	-	إضافات إلى موجودات حق الاستخدام
648,956	-	إضافات إلى مطلوبات التأجير

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 27 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

1 معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") وفقاً لقرار مجلس الإدارة الصادر بتاريخ 24 فبراير 2026. ويحق لمساهمي الشركة تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية.

تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للمجموعة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد في 27 أبريل 2025. تم الإفصاح عن توزيعات الأرباح المعلن عنها والموصي بها في إيضاح 13 (هـ). تم الإفصاح عن توزيعات الأرباح المعلن عنها والموصي بها في إيضاح 13.

إن الشركة هي شركة مساهمة كويتية تم تسجيلها وتأسيسها بالكويت في 16 سبتمبر 1998 وفقاً لقانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960 والتعديلات اللاحقة له وهي مدرجة في بورصة الكويت. إن الشركة مسجلة لدى بنك الكويت المركزي كشركة استثمار، وهي تخضع لرقابة هيئة أسواق المال.

إن الشركة هي شركة تابعة لبنك الخليج المتحد ش.م.ب. ("الشركة الأم"). إن الشركة الأم هي شركة تابعة لشركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم الكبرى" أو "كبيكو") وهي شركة مدرجة في بورصة الكويت.

يقع المكتب الرئيسي المسجل للشركة في منطقة شرق، برج الشهيد، شارع خالد بن الوليد، مدينة الكويت وعنوانها البريدي هو ص.ب. 28873 الصفاة 13149 الكويت.

فيما يلي الأغراض الرئيسية للشركة:

1. الاستثمار في مختلف القطاعات من مالية وصناعية وعقارية وزراعية وخدمات وغيرها سواء بطريق مباشر أو غير مباشر ومن خلال المساهمة في الشركات القائمة أو القيام بتأسيس الشركات المتخصصة بالأنشطة المذكورة أو امتلاك المشروعات التي تحقق ذلك لصالح الشركة.
2. مدير محفظة الاستثمار.
3. الوساطة في عمليات الإقراض والاقتراض.
4. وكيل اكتتاب.
5. تقديم القروض للغير مع مراعاة أصول السلامة المالية في منح القروض ومع المحافظة على استمرارية السلامة للمركز المالي للشركة طبقاً للشروط والقواعد والحدود التي يضعها بنك الكويت المركزي.
6. التعامل والمتاجرة في سوق القطع الأجنبي وسوق المعادن الثمينة داخل الكويت وخارجها لحساب الشركة أو لحساب عملائها.
7. شراء وبيع الأوراق المالية الخاصة بالشركات والهيئات الحكومية المحلية والدولية لحساب الشركة أو لحساب عملائها.
8. مدير نظام استثمار جماعي.
9. تملك العقارات والمنقولات اللازمة لتحقيق أغراضها لحساب الشركة أو لحساب عملائها.
10. وسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية.
11. مستشار استثماري.
12. أمين حفظ.
13. صانع سوق.
14. تمويل عمليات الاستيراد والتصدير سواء عن طريق التمويل المباشر أو بواسطة قبول التحويلات المسحوبة على الشركة لأجل قصيرة.

2.1 أساس الإعداد

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليتضمن قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والعقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة. ويتم عرض البيانات المالية المجمعة للمجموعة بالدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة.

قامت المجموعة بإعداد البيانات المالية المجمعة استناداً إلى متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

2.2 بيان الالتزام

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للتعليمات الصادرة من بنك الكويت المركزي والمتعلقة بمؤسسات الخدمات المالية في دولة الكويت. وتتطلب هذه التعليمات من البنوك والمؤسسات المالية الأخرى الخاضعة لرقابة بنك الكويت المركزي تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية في ضوء تعديل قياس خسائر الائتمان المتوقعة للتسهيلات الائتمانية طبقاً لخسائر الائتمان المتوقعة المحتسبة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - "الأدوات المالية" التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصصات المطلوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، أيهما أعلى؛ بالإضافة إلى التأثير الناتج على الإفصاحات ذات الصلة. يشار إلى هذا الإطار فيما يلي بـ "المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت".

2.3 التغييرات في السياسات المحاسبية الهامة والإفصاحات

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

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

فيما يلي طبيعة وتأثير كل تعديل:

عدم قابلية العملات للتحويل (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21) - 1 يناير 2025

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

تسري العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى لأول مرة في سنة 2025، إلا أنه ليس لها تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل صدر ولكن لم يسر بعد.

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

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

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 العرض والإفصاح في البيانات المالية - 1 يناير 2027

في أبريل 2024، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية 18، الذي يحل محل معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية، والذي يسري لفترات البيانات المالية المجمعة التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027. يستحدث المعيار الدولي للتقارير المالية 18 متطلبات جديدة للعرض في بيان الأرباح أو الخسائر، بما في ذلك القيم الإجمالية والإجمالية الفرعية المحددة. علاوة على ذلك، يتعين على المنشآت تصنيف جميع الإيرادات والمصروفات في بيان الأرباح أو الخسائر ضمن واحدة من خمس فئات: التشغيل والاستثمار والتمويل وضرائب الدخل والعمليات الموقوفة، حيث تعتبر الفئات الثلاثة الأولى فئات جديدة.

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

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

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

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

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2024 تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 - تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية ("التعديلات")، التي تسري من الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2026. تتضمن التعديلات:

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

من غير المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير مادي على المجموعة.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة

3.1 أساس التجميع

- إن البيانات المالية المجمعة تتضمن البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2025. تنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:
- ◀ السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق الحالية التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)؛
 - ◀ التعرض لمخاطر أو حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها؛
 - ◀ القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في التأثير على عائداتها.

بشكل عام هناك افتراض بأن أغلبية الأصوات تؤدي إلى ممارسة السيطرة. لدعم هذا الافتراض وعندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة في الشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة باعتبارها كافة الحقائق والظروف ذات الصلة عند تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:

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

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

تتعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى بمساهمي الشركة الأم وبالحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك الأمر إلى رصيد عجز للحصص غير المسيطرة. ويتم عند الضرورة إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة بحيث تتوافق مع السياسات المحاسبية لها مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات بين أعضاء المجموعة بالكامل عند التجميع. يتم المحاسبة عن التغيير في حصة الملكية في شركة تابعة، مع عدم فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية.

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها لا تعترف بالموجودات ذات الصلة (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة والبنود الأخرى لحقوق الملكية بينما يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر ناتجة ضمن الأرباح أو الخسائر. يتم الاعتراف بأي استثمار محتفظ به وفقاً للقيمة العادلة.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.1 أساس التجميع (تتمة)

إن البيانات المالية المجمعة تتضمن البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة بما في ذلك المنشآت ذات الأغراض الخاصة كما في 31 ديسمبر 2025. تتضمن الشركات التابعة الجوهرية للمجموعة ما يلي:

نسبة حصة الملكية % كما في 31 ديسمبر	نسبة حصة الملكية % 2025	نسبة حصة الملكية % 2024	اسم الشركة	الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	الشركات التابعة		
						2025	2024	
%99.98	%99.98	%99.98	شركة النواصي المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	شركة قابضة	الكويت			
%93.23	%93.23	%93.23	شركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)	خدمات وساطة	الكويت			
%100.00	%100.00	%100.00	شركة كامكو للاستثمار (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة	إدارة الاستثمارات	الإمارات العربية المتحدة			
%100.00	%100.00	%100.00	شركة كامكو للاستثمار السعودية	خدمات مالية	السعودية			
%72.82	%72.82	%72.82	صندوق الكويت لفرص الملكية الخاصة*	صندوق	الكويت			
%96.85	%98.00	%96.85	صندوق كامكو جلوبال	صندوق	البحرين			
%50.86	%50.86	%50.86	صندوق الجازي لأسواق المال*	صندوق	الكويت			
%55.69	%53.54	%55.69	صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت OEIC المحدودة	صندوق	الإمارات العربية المتحدة			
			محتفظ بها من خلال شركة النواصي المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)					
%99.53	%99.53	%99.53	شركة التضامن المتحدة القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	شركة قابضة	الكويت			
			محتفظ بها من خلال شركة الأولى للوساطة المالية					
%100.00	%100.00	%100.00	شركة بيت الاستثمار العالمي المحدودة - الأردن	خدمات وساطة	الأردن			
			محتفظ بها من خلال شركة كامكو للاستثمار السعودية					
%100.00	%95.18	%100.00	صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع المعايير الشرعية)	صندوق	السعودية			
%100.00	%74.16	%100.00	صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي	صندوق	السعودية			

* قيد التصفية

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.1 أساس التجميع (تتمة)

اسم الشركة	الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	نسبة حصة الملكية % كما في 31 ديسمبر	
			2024	2025
منشآت ذات أغراض خاصة تعامل كشركات تابعة				
شركة كُبر المتحدة العقارية ش.ش.و.	عقارات	الكويت	100.00%	100.00%
شركة بلانز يوناييتد العقارية ش.ش.و.	عقارات	الكويت	100.00%	100.00%
شركة باكاي باور مانجر ليمتد	إدارة الاستثمارات	جبرزي	100.00%	100.00%
شركة باكاي باور أدفيزري أل. سي.	خدمات استثمارات	أمريكا	47.83%	47.83%
شركة كامكو كابيتال بارتنرز المحدودة	إدارة الاستثمارات	جزر كايمان	100.00%	100.00%
شركة كامكو كابيتال للإدارة المحدودة	إدارة الاستثمارات	جزر كايمان	100.00%	100.00%
شركة اتش بي بلازا المستثمر انك	إدارة الاستثمارات	أمريكا	100.00%	100.00%
شركة سنترستون المستثمر انك	إدارة الاستثمارات	أمريكا	100.00%	100.00%
شركة لوسون لين إنفستور انك	إدارة الاستثمارات	أمريكا	100.00%	100.00%
شركة مارتلي هولدنجز جي بي المحدودة	إدارة الاستثمارات	جبرزي	100.00%	100.00%
شركة مارتلي فاينانس جي بي المحدودة	إدارة الاستثمارات	جبرزي	100.00%	100.00%
شركة كامكو انفستمنت أدفايزر ليمتد	إدارة الاستثمارات	جبرزي	100.00%	100.00%
شركة انفستور 1925	إدارة الاستثمارات	أمريكا	100.00%	100.00%
شركة أمريكان بوليفارد إنفستور	إدارة الاستثمارات	أمريكا	100.00%	100.00%
شركة كامكو انفستمنت ليمتد - المملكة المتحدة	إدارة الاستثمارات	المملكة المتحدة	100.00%	100.00%
شركة جي سي سي للتكنولوجيا الاستثمارية المحدودة	إدارة الاستثمارات	جبرزي	100.00%	100.00%
شركة كامكو الأوروبية للخدمات اللوجستية ش.م.ل.	إدارة الاستثمارات	لوكسمبورج	100.00%	100.00%
شركة سولار جروث كابيتال المحدودة	إدارة الاستثمارات	جبرزي	-	100.00%
محتفظ بها من خلال شركة اتش بي بلازا المستثمر انك				
شركة اتش بي بلازا للاستشارات ذ.م.	خدمات استشارات	أمريكا	50.00%	50.00%
محتفظ بها من خلال شركة سنترستون المستثمر انك				
شركة سنترستون للاستشارات ذ.م.	خدمات استشارات	أمريكا	50.00%	50.00%
محتفظ بها من خلال شركة كامكو الأوروبية للخدمات اللوجستية ش.م.ل.				
شركة إيجلس هولدنجز إس. آر. أو.	إدارة الاستثمارات	التشيك	-	60.00%
محتفظ بها من خلال شركة إيجلز هولدنجز إس. آر. أو.				
شركة إيجلس إس. آر. أو.	عقارات	التشيك	-	100.00%
شركة يوروبيان جرين لوجستكس سبيس المحدودة	عقارات	المملكة المتحدة	-	100.00%
شركة يوروبيان جرين لوجستكس سبيس ألمانيا جي إم بي إنش	عقارات	ألمانيا	-	100.00%
شركة يوروبيان جرين لوجستكس سبيس بولندا المحدودة	عقارات	بولندا	-	100.00%
شركة يوروبيان جرين لوجستكس سبيس فرنسا	عقارات	فرنسا	-	100.00%
شركة يوروبيان جرين لوجستكس سبيس إسبانيا إس. إل	عقارات	إسبانيا	-	100.00%
شركة إيجلس تشيك بروجكت 1 إس. آر. أو.	عقارات	التشيك	-	100.00%
شركة إيجلس تشيك بروجكت 2 إس. آر. أو.	عقارات	التشيك	-	100.00%

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.2 دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيازة المحاسبية. تقاس تكلفة الحيازة وفقاً لمجموع المقابل المقدم، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشترية. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، تقوم المجموعة بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشترية بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصص في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشترية. تدرج التكاليف المتعلقة بالحيازة كمصروف عند تكبدها وتدرج بصورة عامة ضمن المصروفات العمومية والإدارية.

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

إن أي مقابل محتمل ناتج من دمج الأعمال يتم قياسه بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة. لا يتم إعادة قياس المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية وتتم المحاسبة عن التسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية.

يتمثل المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام في أداة مالية وتقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 "الأدوات المالية"، ويتم قياسه بالقيمة العادلة مع إدراج التغييرات في القيمة العادلة المسجلة في الأرباح أو الخسائر طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. ويتم قياس المقابل المحتمل الآخر الذي لا يندرج ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة مع إدراج التغييرات في القيمة العادلة ضمن الأرباح أو الخسائر.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة (التي تمثل زيادة مجموع المقابل المحول والمبلغ المحقق للحصص غير المسيطرة وأي حصص سابقة محتفظ بها عن صافي الموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة). إذا كان إجمالي المقابل المحول أقل من القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها، تعيد المجموعة تقييم مدى صحة قيامها بتحديد كافة الموجودات التي تم حيازتها وكافة المطلوبات المقدرة وتقوم بمراجعة الإجراءات المستخدمة في قياس المبالغ التي سيتم تسجيلها في تاريخ الحيازة. إذا كانت نتائج إعادة التقييم لا تزال تشير إلى زيادة القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها عن إجمالي المقابل المحول، يدرج الربح في الأرباح أو الخسائر.

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

يتم مبدئياً قياس الالتزام المحتمل في عملية دمج أعمال وفقاً لقيمه العادلة. ويتم قياسه لاحقاً بالمبلغ المسجل وفقاً لمتطلبات أحكام معيار المحاسبة الدولي 37 المخصصات والمطلوبات المحتملة والموجودات المحتملة أو المبلغ المسجل مبدئياً ناقصاً الإطفاء المتراكم (متى أمكن) المدرج وفقاً لمتطلبات الاعتراف بالإيرادات أيهما أعلى.

3.3 استثمار في شركات زميلة

إن الشركة الزميلة هي منشأة تمارس عليها المجموعة تأثيراً ملموساً. إن التأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في اتخاذ قرارات السياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها ولكن دون ممارسة السيطرة أو السيطرة المشتركة على تلك السياسات.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم تحقق الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة. يتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار للاعتراف بالتغييرات في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة منذ تاريخ الحيازة. وتدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو يتم اختبارها لغرض تحديد أي انخفاض في القيمة.

يعكس بيان الدخل المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة. يسجل أي تغيير في الإيرادات الشاملة الأخرى للشركات المستثمر فيها كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة. إضافة إلى ذلك، عندما يكون هناك تغيير مسجل مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في هذا التغيير وتفصح عنه متى أمكن ذلك في بيان التغييرات في حقوق الملكية المجمع.

يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

يعرض مجمل حصة المجموعة في أرباح أو خسائر الشركة الزميلة في بيان الدخل المجمع ويتم الإفصاح عنه تحت بند "حصة في نتائج شركات زميلة".

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.3 استثمار في شركات زميلة (تتمة)

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة لنفس فترة البيانات المالية المجمعة للمجموعة. يتم عند الضرورة إجراء تعديلات لتتوافق السياسات المحاسبية مع تلك الخاصة بالمجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تسجيل خسائر انخفاض قيمة استثمار المجموعة في شركتها الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة ما إذا كان هناك دليل موضوعي على الانخفاض في قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. فإذا ما وجد هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم حينها تسجيل الخسائر ضمن "خسائر انخفاض قيمة شركات زميلة" في بيان الدخل المجمع.

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بالاعتراف والقياس لأي استثمار محتفظ به وفقاً لقيمتها العادلة. تدرج أي فروق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به والمتحصلات من البيع في بيان الدخل المجمع.

3.4 الأدوات المالية

الأداة المالية هي أي عقد ينتج عنه أصل مالي لمنشأة والتزام مالي أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

تاريخ الاعتراف

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً في تاريخ المتاجرة أي التاريخ الذي تصبح فيه المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. ويتضمن ذلك المتاجرة بالطريقة المعتادة: مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات في الإطار الزمني وفقاً للقواعد أو الأعراف السائدة في السوق.

القياس المبدئي للأدوات المالية

يستند تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبدئي إلى الشروط التعاقدية للموجودات المالية ونموذج الأعمال المستخدم في إدارة الأدوات المالية. تقاس الأدوات المالية مبدئياً وفقاً لقيمتها العادلة باستثناء في حالة الموجودات المالية والمطلوبات المالية المسجلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، حيث يتم إضافة أو اقتطاع تكاليف المعاملة إلى أو من هذا المبلغ. يتم قياس المدينين وفقاً لسعر المعاملة.

الربح أو الخسارة على مدار يوم واحد

عندما يختلف سعر المعاملة للأداة عن القيمة العادلة عند استحداث تلك الأداة، وكان احتساب القيمة العادلة يستند إلى أسلوب تقييم يعتمد فقط على المدخلات الملحوظة في معاملات السوق، تقوم المجموعة بإدراج الفرق بين سعر المعاملة والقيمة العادلة في إيرادات الاستثمار. في تلك الحالات التي تستند فيها القيمة العادلة إلى النماذج التي لها بعض المدخلات غير الملحوظة، يكون الفرق بين سعر المعاملة والقيمة العادلة مؤجلاً ويدرج فقط في بيان الدخل المجمع عندما تصبح المدخلات ملحوظة أو عندما يتم إلغاء الاعتراف بتلك الأداة.

فئات قياس الموجودات والمطلوبات المالية

تقوم المجموعة بتصنيف كافة موجوداتها المالية استناداً إلى نموذج الأعمال المستخدم في إدارة الموجودات والشروط التعاقدية للأصل، المقاسة بأي من الخيارات التالية:

- ◀ التكلفة المطفأة
- ◀ القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
- ◀ القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يتم قياس المطلوبات المالية بخلاف الالتزامات والضمانات المالية وفقاً للتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة والأدوات المشتقة أو ينطبق تصنيف القيمة العادلة.

تحدد المجموعة تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى نموذج الأعمال الذي تستخدمه في إدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.

الأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة عندما يستوفي الشروط التالية ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 الأدوات المالية (تتمة)

- ◀ أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- ◀ أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم.

تم عرض تفاصيل هذه الشروط أدناه.

يتم تصنيف القروض المستحقة والسندات والمطلوبات الأخرى كأدوات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

يتم قياس الأدوات المالية المصنفة كمدرجة بالتكلفة المطفأة لاحقاً وفقاً للتكلفة المطفأة وتعرض لانخفاض القيمة. يتم احتساب التكلفة المطفأة أخذاً في الاعتبار أي خصم أو علاوة إصدار الأموال والتكاليف التي تعتبر جزءاً مكملًا لمعدل الفائدة الفعلي. تسجل الأرباح والخسائر في بيان الدخل المجمع عند استبعاد الأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها عند المستوى الذي يعكس على النحو الأفضل كيفية إدارتها لمجموعات الموجودات المالية لتحقيق الأغراض من الأعمال. ويقصد بذلك ما إذا كان هدف المجموعة يقتصر على تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل كلا من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناتجة من بيع الموجودات. وفي حالة عدم إمكانية تطبيق أي من الهدفين (مثل، الاحتفاظ بالموجودات المالية لأغراض المتاجرة)، يتم حينها تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج أعمال "البيع" وتقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة على أساس كل أداة على حدة ولكن على مستوى أعلى من المحافظ المجمع ويستند إلى عوامل ملحوظة مثل:

- ◀ كيفية تقييم أداء نموذج الأعمال والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال ورفع التقارير عنها إلى موظفي الإدارة العليا للمنشأة؛ و
- ◀ المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال)، وبالأخص كيفية إدارة تلك المخاطر؛
- ◀ كيفية مكافأة مديري الأعمال (على سبيل المثال أن تستند المكافأة إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية التي تم تحصيلها).
- ◀ كما أن معدل التكرار المتوقع وقيمة وتوقيت المبيعات المتوقعة تعتبر من العوامل الهامة في تقييم المجموعة.

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

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط (اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط) عندما يكون الغرض من نموذج الأعمال هو الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع معًا، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط ("اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط").

لأغراض هذا الاختبار، يُعرف "أصل المبلغ" بالقيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي الذي قد يتغير على مدى عمر الأصل المالي (على سبيل المثال، في حالة أن يمثل مدفوعات أصل المبلغ أو إطفاء القسط/الخصم).

إن العناصر الأكثر أهمية للفائدة في أي ترتيب إقراض تتمثل عادةً في مراعاة القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان. ولإجراء تقييم مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط، تقوم المجموعة بتطبيق أحكام، وتراعي العوامل ذات الصلة مثل العملة المدرج بها الأصل المالي وفترة تحقق معدل الفائدة عن هذا الأصل.

على النقيض، فإن الشروط التعاقدية التي تسمح بالتعرض لأكثر من الانكشاف للمخاطر أو التقلب في التدفقات النقدية التعاقدية غير المرتبطة بترتيب إقراض أساسي لا تتيح تدفقات نقدية تعاقدية تتمثل في مدفوعات أصل المبلغ والفائدة عن المبلغ القائم فقط. وفي مثل هذه الحالات، ينبغي أن يتم قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 الأدوات المالية (تتمة)

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط (اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط) (تتمة)

تقوم المجموعة بإعادة التصنيف فقط في حالة تغيير نموذج الاعمال المختص بإدارة هذه الموجودات. تتم إعادة التصنيف من بداية فترة البيانات المالية الأولى بعد التغيير. ومن المتوقع أن تكون هذه التغييرات متكررة للغاية ولم يقع أي منها خلال السنة.

تقوم المجموعة بتصنيف موجوداتها المالية عند الاعتراف المبدئي إلى الفئات التالية:

أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

تقوم المجموعة بتصنيف أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى عندما تستوفي الشرطين التاليين:

- ◀ تفي الشروط التعاقدية للأصل المالي باختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط.
- ◀ أن يتم الاحتفاظ بالأداة ضمن نموذج أعمال يكون الغرض منه تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات.

يتم لاحقاً قياس أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى بالقيمة العادلة مع ادراج الأرباح والخسائر الناتجة نتيجة التغييرات في القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى. تسجل إيرادات الفوائد وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجمع. وعند الغاء الاعتراف، يعاد تصنيف الأرباح او الخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى من الإيرادات الشاملة الأخرى الى بيان الدخل المجمع.

أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

عند الاعتراف المبدئي، قد تختار المجموعة تصنيف بعض الاستثمارات في الأسهم على نحو غير قابل للإلغاء كأدوات حقوق ملكية وفقاً للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32/الأدوات المالية: العرض ولا يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد مثل هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

يتم لاحقاً قياس الاستثمارات في الأسهم المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً للقيمة العادلة. وتسجل التغييرات في القيمة العادلة بما في ذلك بند أسعار تحويل العملات الأجنبية ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، وتعرض ضمن التغييرات المتراكمة في القيمة العادلة كجزء من حقوق الملكية. كما يتم تحويل الأرباح والخسائر المتراكمة المدرجة سابقاً في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح المرحلة عند الاستبعاد، ولا يتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع.

يتم تسجيل توزيعات الأرباح في بيان الدخل المجمع عندما يثبت الحق في استلام الدفعات باستثناء أن تستفيد المجموعة من مثل هذه المتحصلات كان يتم استرداد جزء من تكلفة الأداة وفي تلك الحالة يتم تسجيل الأرباح ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. ولا تخضع الاستثمارات في الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى إلى تقييم انخفاض القيمة.

أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تقوم المجموعة بتصنيف أدوات حقوق الملكية المالية كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند شرائها أو إصدارها بصورة رئيسية لغرض تحقيق أرباح قصيرة الأجل من خلال أنشطة المتاجرة أو عندما تشكل جزءاً من محفظة أدوات مالية مدارة، في حالة توافر دليل على وجود نمط حديث لتسجيل الأرباح قصيرة الأجل. يتم تسجيل الموجودات المحتفظ بها لغرض المتاجرة وقياسها في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة. إضافة إلى ذلك وعند الاعتراف المبدئي، قد تقوم المجموعة على نحو غير قابل للإلغاء بتصنيف الأصل المالي الذي يستوفي متطلبات القياس وفقاً للتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى كأصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا كان ذلك من شأنه أن يستبعد أو يحد بصورة ملحوظة من أي عدم تطابق محاسبي قد ينشأ.

يتم تسجيل التغييرات في القيمة العادلة وإيرادات الفوائد وتوزيعات الأرباح في بيان الدخل المجمع طبقاً لشروط العقد أو عندما يثبت الحق في استلام الدفعات.

تتضمن هذه الفئة من التصنيف بعض الأوراق المالية والصناديق.

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل في بيان المركز المالي المجمع من النقد لدى البنوك وفي الصندوق والودائع.

يتكون النقد والنقد المعادل في بيان التدفقات النقدية المجمع من النقد لدى البنوك وفي الصندوق والودائع قصيرة الاجل ذات فترات استحقاق لثلاثة أشهر أو أقل بالصافي بعد الحسابات المكشوفة لدى البنوك.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 الأدوات المالية (تتمة)

إعادة تصنيف الموجودات المالية

لا تقوم المجموعة بإعادة تصنيف موجوداتها المالية لاحقاً للاعتراف المبدئي إلا في الظروف الاستثنائية التي تقوم فيها المجموعة بشراء أو بيع أو إنهاء أحد خطوط الأعمال.

إلغاء الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية

إلغاء الاعتراف نتيجة التعديل الجوهرى في الشروط والأحكام

تستبعد المجموعة الأصل المالي مثل القرض إلى عميل عندما يعاد التفاوض حول الشروط والأحكام في حدود أن تتحول هذه الأرصدة بصورة جوهرية إلى قرض جديد مع إدراج الفرق كريح أو خسارة من إلغاء الاعتراف في حدود عدم تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة بالفعل. ويتم تصنيف القروض المسجلة حديثاً ضمن المرحلة 1 لأغراض قياس خسائر الائتمان المتوقعة ما لم يعتبر القرض الجديد منخفض ائتمانياً كأصل مشترى أو مستحدث. عند تقييم إمكانية الاعتراف أو إلغاء الاعتراف بالقرض إلى العميل، تراعي المجموعة العوامل التالية:

- ◀ التغيير في عملة القرض
- ◀ انطباق إحدى خصائص الأسهم
- ◀ تغيير الطرف المقابل
- ◀ في حالة وقوع مثل هذا التعديل، فإن الأداة في تلك الحالة لم تعد تستوفي معايير اختبار تحقق مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط.

إذا لم يؤد هذا التعديل إلى تدفقات نقدية مختلفة إلى حد كبير وفقاً للمبين أدناه، فإن هذا التعديل لا يؤد إلى إلغاء الاعتراف. واستناداً إلى التغيير في التدفقات النقدية المخصومة وفقاً لمعدل الفائدة الفعلي الأصلي، تسجل المجموعة أرباح أو خسائر التعديل في حدود عدم تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة بالفعل. بالنسبة للمطلوبات المالية، تعتبر المجموعة أن التعديل جوهرى استناد إلى عوامل نوعية وإذا أدى إلى وجود فرق بين القيمة الحالية المعدلة المخصومة والقيمة الدفترية الأصلية للالتزام المالي أو أكثر من 10%. بالنسبة للموجودات المالية، يستند التقييم إلى عوامل نوعية.

الموجودات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بأصل مالي (أو جزء من أصل مالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة أو ما ينطبق عليه ذلك) عندما تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي. كما تلغي المجموعة الاعتراف بالأصل المالي في حالة تحويل الأصل المالي، ويؤهل هذا التحويل لإلغاء الاعتراف. قامت المجموعة بتحويل الأصل المالي فقط في الحالات الآتية:

- ◀ قامت المجموعة بتحويل حقوقها التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الأصل المالي؛ أو
- ◀ تحتفظ المجموعة بحقوقها في التدفقات النقدية ولكن تتحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع".

إن ترتيبات القبض والدفع هي معاملات تحتفظ بموجبها المجموعة بالحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي ("الأصل الأساسي")، ولكن تتحمل التزاماً تعاقدياً بدفع التدفقات النقدية إلى منشأة أو أكثر ("المستلمين النهائيين") في حالة استيفاء كافة الشروط الثلاث:

- ◀ ليس لدى المجموعة التزام بدفع المبالغ إلى المستلمين النهائيين ما لم يتم تحصيل مبالغ مكافئة من الأصل الأساسي، باستثناء الدفعات مقدماً قصيرة الأجل والتي ترتبط بحق الاسترداد لكامل المبلغ المقترض زائداً الفائدة المستحقة بمعدلات سوقية.
- ◀ لا يمكن للمجموعة بيع أو رهن الأصل الأساسي إلا في صورة ضمان للمستلمين النهائيين.
- ◀ تقوم المجموعة بتحويل أي تدفقات نقدية تقوم بتحصيلها نيابة عن المستلمين النهائيين دون تأخير مادي. إضافة إلى ذلك، لا يحق للمجموعة إعادة استثمار هذه التدفقات النقدية باستثناء الاستثمارات في النقد والنقد المعادل بما في ذلك الفائدة المكتسبة خلال الفترة ما بين تاريخ التحصيل وتاريخ التحويل المطلوب إلى المستلمين النهائيين.

عملية التحويل تؤهل للاستبعاد في الحالات الآتية:

- ◀ أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل؛ أو
- ◀ لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل ولكنها فقدت السيطرة على الأصل.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 الأدوات المالية (تتمة)

إلغاء الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)
الموجودات المالية (تتمة)

تعتبر المجموعة أنه تم فقد السيطرة فقط في حالة توافر القدرة العملية للمحول إليه على بيع الأصل بالكامل إلى طرف آخر غير ذي علاقة مع ممارسة هذه القدرة دون فرض أي قيود إضافية على التحويل.

إذا لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل واحتفظت بالسيطرة على الأصل، يستمر الاعتراف بالأصل فقط بما يعكس استمرار المجموعة في السيطرة، وفي هذه الحالة، تسجل المجموعة أيضًا الالتزام ذي الصلة. يتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة. عندما تأخذ السيطرة المستمرة شكل ضمان على الأصل المحول، يتم قياس مدى السيطرة بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو الحد الأقصى لمبلغ المقابل الذي قد يتعين على المجموعة سداها أيهما أقل.

عندما تأخذ السيطرة المستمرة شكل خيار مكتتب ومشترى (أو كليهما) على الأصل المحول، يتم قياس السيطرة المستمرة بالقيمة التي يجب على المجموعة سداها عند إعادة الشراء. وفي حالة خيار الشراء المكتتب للأصل المقاس بالقيمة العادلة، فإن استمرار سيطرة المنشأة محدد بالقيمة العادلة للأصل المحول وسعر ممارسة الخيار أيهما أقل.

المطلوبات المالية

تصنف المطلوبات المالية، عند الاعتراف المبدئي، كمطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو قروض وسلف أو دائنين أو كمشترقات مصنفة كأدوات تحوط في عملية تحوط فعالة متى كان ذلك مناسبًا.

تدرج كافة المطلوبات المالية مبدئيًا بالقيمة العادلة وبالصافي بعد تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة في حالة القروض والسلف والأرصدة الدائنة.

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة المستحق إلى البنوك والمطلوبات الأخرى.

قامت المجموعة بتحديد تصنيف وقياس مطلوباتها المالية كما يلي:

قروض وسندات

بعد الاعتراف المبدئي، يتم لاحقًا قياس القروض التي تحمل فائدة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

مطلوبات أخرى

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

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم الإغفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء اعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالالتزام الجديد. ويُدْرَج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويُدْرَج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع إذا كان هناك حق قانوني ملزم حاليًا لمقاصة المبالغ المحققة وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

يتم قياس المطلوبات المالية - بخلاف التزامات القروض والضمانات المالية - بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما تكون مصنفة كمحتفظ بها لغرض المتاجرة أو كأدوات مشتقة أو يتم تطبيق تصنيف القيمة العادلة.

يتم إلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم الإغفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء اعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالالتزام جديد، ويُدْرَج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 الأدوات المالية (تتمة)
انخفاض قيمة الموجودات المالية

نظرة عامة على مبادئ خسائر الائتمان المتوقعة تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لكافة القروض والموجودات المالية الأخرى للدين غير المسجلة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، إلى جانب التزامات القروض وعقود الضمانات المالية والمشار إليها في هذا القسم بـ "الأدوات المالية". لا تتعرض أدوات حقوق الملكية لانخفاض القيمة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

يستند مخصص خسائر الائتمان المتوقعة إلى خسائر الائتمان التي من المتوقع أن تنشأ على مدى عمر الأصل (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة) ما لم يطرأ ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاستحداث وفي هذه الحالة، يستند المخصص إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى اثني عشر شهراً (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى اثني عشر شهراً). خسائر الائتمان المتوقعة على مدى اثني عشر شهراً هي جزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة والذي يمثل تلك الخسائر الناتجة من أحداث التعثر للأداة المالية والتي من المحتمل أن تطرأ خلال فترة اثني عشر شهراً بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة. تحسب كل من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة وخسائر الائتمان المتوقعة على مدى اثني عشر شهراً إما على أساس فردي أو مجمع حسب طبيعة المحفظة ذات الصلة المتعلقة بالأدوات المالية.

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

قامت المجموعة بإعداد سياسة تقوم على إجراء تقييم في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة لما إذا كان هناك ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان للأداة المالية منذ الاعتراف المبدئي عن طريق مراعاة التغير في مخاطر التعثر التي تقع على مدى العمر المتبقي من الأداة المالية. واستناداً إلى الإجراء أعلاه، تقوم المجموعة بتجميع قروضها ضمن المرحلة 1 والمرحلة 2 والمرحلة 3 والموجودات المالية المشتراة أو المستحقة والتي انخفضت قيمتها الائتمانية كما هو مبين أدناه:

تطبق المجموعة طريقة مكونة من ثلاث مراحل لقياس خسائر الائتمان المتوقعة للقروض والسلف. وتنتقل الموجودات بين المراحل الثلاثة التالية استناداً إلى التغير في الجودة الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي.

◀ المرحلة 1: خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً
بالنسبة للانكشافات التي لا ترتبط بازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، يتم تسجيل جزء خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية والمرتبطة باحتمالية وقوع أحداث تعثر خلال فترة اثني عشر شهراً التالية.

◀ المرحلة 2: خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة – غير منخفضة القيمة الائتمانية
بالنسبة للانكشافات الائتمانية التي ترتبط بازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي ولكن دون التعرض لانخفاض في القيمة الائتمانية، يتم تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية.

◀ المرحلة 3: خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة – منخفضة القيمة الائتمانية
يتم تقييم الموجودات المالية كمنخفضة في القيمة الائتمانية في حالة وقوع حدث أو أكثر ذي تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل. إن هذا التقييم يستند إلى نفس المعايير الواردة ضمن معيار المحاسبة الدولي 39، وبالتالي لم يطرأ أي تغيير بشكل كبير على منهجية المجموعة في احتساب المخصصات المحددة.

تحديد مرحلة خسائر الائتمان المتوقعة

في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة، تقوم المجموعة أيضاً بتقييم ما إذا كانت هناك زيادة جوهرية في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي من خلال مقارنة مخاطر التعثر التي حدثت على مدار العمر المتوقع المتبقي اعتباراً من تاريخ البيانات المالية المجمعة مع مخاطر التعثر في تاريخ الاعتراف المبدئي. ويتم اعتبار أن جميع الموجودات المالية المتأخرة لمدة 30 يوماً تعكس زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي ويتم نقلها إلى المرحلة 2 حتى وإن لم نشر المعايير الأخرى إلى زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان.

في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة، تقوم المجموعة أيضاً بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية تعرضت لانخفاض في القيمة الائتمانية. تعتبر المجموعة أن الأصل المالي قد تعرض لانخفاض في القيمة الائتمانية في حالة وقوع حدث واحد أو أكثر ذي تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل المالي أو عندما تكون المدفوعات التعاقدية متأخرة السداد لمدة 90 يوماً. تصنف كافة الموجودات المالية التي تعرضت لانخفاض في القيمة الائتمانية ضمن المرحلة 3 لأغراض قياس خسائر الائتمان المتوقعة.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.4 الأدوات المالية (تتمة) انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة) قياس خسائر الائتمان المتوقعة (تتمة)

قياس خسائر الائتمان المتوقعة

تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة طبقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. يتم حينها خصم العجز بنسبة تقريبية لمعدل الفائدة الفعلي للأصل. تعتبر المجموعة الأصل المالي متعثراً في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 90 يوماً. على الرغم من ذلك وفي حالات معينة، يجوز أن تأخذ المجموعة في اعتبارها تعثر الأصل المالي عندما تظهر معلومات داخلية وخارجية تشير إلى تراجع احتمالات استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل احتساب أي تعزيزات ائتمانية محتفظ بها من قبل المجموعة.

إن خسائر الائتمان المتوقعة هي الناتج المخصوم لتقدير احتمالية التعثر، وقيمة التعرض عند التعثر، ومعدل الخسارة عند التعثر. إن احتمالية التعثر تمثل احتمالات تعثر المقترض في الوفاء بالتزامه المالي سواء على مدى 12 شهراً (احتمالية التعثر على مدى 12 شهراً) أو على مدى العمر الإنتاجي المتبقي للالتزام (احتمالية التعثر على مدى عمر الأداة). إن قيمة التعرض عند التعثر تمثل الانكشافات المتوقعة في حالة التعثر. تقوم المجموعة باحتساب قيمة التعرض عند التعثر، من الانكشافات الحالية المرتبطة بالأدوات المالية والتغيرات المحتملة في المبالغ الحالية وفقاً للعقد بما في ذلك الإطفاء. إن قيمة التعرض عند التعثر لأصل مالي تمثل مجمل قيمته الدفترية. ويمثل معدل الخسارة عند التعثر الخسائر المتوقعة نتيجة التعثر وقيمتها المتوقعة عند الاعتراف والقيمة الزمنية للأموال.

ومع ذلك، قد تعتبر الإدارة الأصل المالي كأصل متعثر في بعض الحالات، وذلك في حالة أن تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى عدم احتمالية استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل.

مخصصات خسائر الائتمان وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي

يتم مطالبة المجموعة باحتساب مخصصات لخسائر الائتمان عن التسهيلات الائتمانية وفقاً للتعليمات الصادرة عن بنك الكويت المركزي بشأن تصنيف التسهيلات الائتمانية واحتساب المخصصات. يتم تصنيف التسهيلات الائتمانية كمتأخرة السداد عندما لا يتم استلام المدفوعات في تاريخ السداد التعاقدى المقرر لها أو عندما تتجاوز قيمة التسهيل الحدود المقررة المعتمدة مسبقاً. يتم تصنيف التسهيل الائتماني كمتأخر السداد ومنخفض القيمة عند التأخر في سداد الفائدة أو قسط أصل المبلغ لمدة تزيد عن 90 يوماً وعندما تزيد القيمة الدفترية للتسهيل عن قيمته المقدرة الممكن استردادها. تتم إدارة ومراقبة القروض متأخرة السداد ولكن غير منخفضة القيمة والقروض متأخرة السداد ومنخفضة القيمة كتسهيلات غير منتظمة ويتم تصنيفها إلى الفئات الأربع التالية والتي يتم استخدامها بعد ذلك لتحديد المخصصات.

الفئة	المعايير	مخصصات محددة
◀ قيد المراقبة	غير منتظمة لفترة تصل إلى 90 يوماً	-
◀ دون المستوى	غير منتظمة لمدة تتراوح بين 91-180 يوماً	20%
◀ مشكوك في تحصيلها	غير منتظمة لمدة تتراوح بين 181-365 يوماً	50%
◀ معدومة	غير منتظمة لفترة تتجاوز 365 يوماً	100%

قد تدرج المجموعة أيضاً تسهيلاً ائتمانياً ضمن إحدى الفئات المذكورة أعلاه بناءً على رأي الإدارة حول ظروف العميل المالية و/أو غير المالية.

إضافة إلى المخصصات المحددة، يتم احتساب نسبة 1% كحد أدنى من المخصصات العامة للتسهيلات النقدية ونسبة 0.5% للتسهيلات غير النقدية وذلك لكافة التسهيلات الائتمانية القائمة (بالصافي بعد بعض فئات الضمانات المحددة) والتي لا تخضع لاحتساب المخصصات المحددة.

3.5 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

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

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.5 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

عند تقدير القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة الى القيمة الحالية باستخدام معدل الخصم قبل الضرائب يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم مراعاة معاملات السوق الحديثة. في حالة عدم توافر تلك المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. إن هذه العمليات الحسابية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المسعرة للشركات المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

يستند احتساب المجموعة لانخفاض القيمة إلى الموازنات التفصيلية وحسابات التنبؤ التي يتم إعدادها بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المجموعة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها. تغطي هذه الموازنات وحسابات التنبؤ عادةً فترة خمس سنوات. يتم احتساب معدل نمو طويل الأجل ويتم تطبيقه على التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بعد السنة الخامسة.

بالنسبة للموجودات التي لا تتضمن شهرة، يتم إجراء تقييم بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر، يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدة إنتاج النقد من قبل المجموعة. يتم رد خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط إذا كان هناك تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد القيمة الممكن استردادها للأصل منذ أن تم إدراج آخر خسارة من انخفاض القيمة. إن الرد مقيد بحيث لا تزيد القيمة الدفترية للأصل عن المبلغ الممكن استرداده أو قيمته الدفترية التي كان ليتم تحديدها بالصادفي بعد الاستهلاك فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة. يسجل هذا الرد في بيان الدخل المجموع ما لم يتم إدراج الأصل بمبلغ معاد تقييمه، في هذه الحالة، تتم معاملة العكس كزيادة إعادة تقييم.

يتم اختبار الشهرة سنويًا كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة لتحديد الانخفاض في القيمة وعندما تتوفر الظروف التي تشير إلى احتمال انخفاض القيمة الدفترية. يتحدد انخفاض قيمة الشهرة بتقييم المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة إنتاج نقد (أو مجموعة من وحدات إنتاج النقد) التي تتعلق بالشهرة. يتم الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة عندما يكون المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد أقل من قيمتها الدفترية. إن خسائر الانخفاض في القيمة المتعلقة بالشهرة لا يمكن ردها في فترات مستقبلية.

يتم اختبار الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة من أجل انخفاض القيمة سنويًا كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة على مستوى وحدة إنتاج النقد، متى أمكن ذلك، وعندما تُشير الظروف إلى احتمالية انخفاض القيمة الدفترية.

3.6 قياس القيمة العادلة

تقوم المجموعة بقياس الأدوات المالية مثل الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وبعض الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل ميزانية عمومية.

تعرف القيمة العادلة بأنها السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لتسوية التزام ما في معاملات منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض تنفيذ معاملة بيع الأصل أو تسوية الالتزام كما يلي:

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

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

يتم قياس القيمة العادلة لأصل ما أو التزام ما باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لتحقيق مصالحهم الاقتصادية المثلى. يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركين في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تستخدم المجموعة أساليب التقييم المناسبة للظروف، والتي تتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، لتحقيق أقصى استخدام من المدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس القيمة العادلة لها أو الإفصاح عنها في البيانات المالية ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، المبين على النحو التالي، بناءً على أدنى مستوى من المدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.6 قياس القيمة العادلة (تتمة)

- المستوى 1 – أسعار السوق المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة
- المستوى 2 – أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- المستوى 3 – أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة غير ملحوظ.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المسعرة في سوق نشط بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. تستخدم أسعار الشراء للموجودات وأسعار البيع للمطلوبات. تستند القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق المشتركة أو صناديق الاستثمار أو أدوات الاستثمار المماثلة إلى صافي قيمة الموجودات الأخير الذي تم الإعلان عنه.

بالنسبة للأدوات المالية غير المسعرة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية لاستثمار مماثل أو التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج التقييم الأخرى الملائمة أو أسعار الوسطاء.

بالنسبة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم تقدير القيمة العادلة عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية وفقاً لمعدل العائد الحالي في السوق لأدوات مالية مماثلة.

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

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

3.7 عقارات استثمارية

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة، بما في ذلك تكاليف المعاملة. لاحقاً للاعتراف المبدئي، تدرج كافة العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي يتم تحديدها استناداً إلى تقييمات يتم إجراؤها من قبل مقيمين مستقلين في نهاية كل سنة باستخدام طرق تقييم تتوافق مع ظروف السوق في تاريخ البيانات المالية المجمعة. تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع.

تستبعد العقارات الاستثمارية عند بيعها أو عند سحب العقار الاستثماري نهائياً من الاستخدام وليس من المتوقع الحصول على مزايا اقتصادية مستقبلية من بيعه. يدرج الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في بيان الدخل المجموع في سنة الاستبعاد.

تتم التحويلات إلى أو من العقار الاستثماري فقط عندما يكون هناك تغيير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من عقار استثماري إلى عقار يشغله المالك، فإن التكلفة المقدرة بالنسبة للمحاسبة اللاحقة تتمثل في القيمة العادلة في تاريخ التغيير في الاستخدام. إذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المنصوص عليها للممتلكات والمعدات حتى تاريخ التغيير في الاستخدام. تتم التحويلات من العقارات قيد التطوير عند استكمال العمل وعندما تصبح العقارات جاهزة للاستخدام المزمع لها بالقيمة الدفترية وبعد ذلك يتم تقييمها وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

3.8 ممتلكات ومعدات

يتم إدراج الممتلكات والمعدات، بما في ذلك الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ، بالتكلفة بالصافي بعد الاستهلاك وخسائر الانخفاض في القيمة المتراكمة، إن وجدت. تتضمن هذه التكلفة تكلفة استبدال جزء من الممتلكات والمعدات وتكاليف الاقتراض للمشروعات الإنشائية طويلة الأجل إذا تم استيفاء معايير الاعتراف.

يتم احتساب الاستهلاك لكافة بنود الممتلكات والمعدات باستثناء الأرض والأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ وفقاً لمعدلات محتسبة لشطب تكلفة كل أصل على أساس القسط الثابت إلى قيمته التخريدية على مدى العمر الإنتاجي المتوقع والذي يتراوح من 3 إلى 5 سنوات لكافة الممتلكات والمعدات باستثناء بعض تركيبات وتجهيزات المباني التي تستهلك على مدى العمر الإنتاجي المتوقع لها والمقدر بعشر سنوات والهيكل المدني للمباني والذي يستهلك على مدى العمر الإنتاجي المتوقع له والمقدر بفترة 20 سنة.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.8 ممتلكات ومعدات (تتمة)

يتم مراجعة القيم التخريدية والأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك للممتلكات والمعدات في نهاية كل سنة مالية وتعديلها بأثر مستقبلي، متى كان ذلك مناسباً.

يبدأ استهلاك هذه الموجودات عندما تصبح الموجودات جاهزة للاستخدام المقصود.

3.9 موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها بشكل منفصل عند الاعتراف المبدئي بالتكلفة. إن تكلفة الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها ضمن دمج الأعمال هي القيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة. بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأي خسائر انخفاض في القيمة. لا يتم رسملة الموجودات غير الملموسة المنتجة داخلياً، باستثناء تكاليف التطوير المرسملة، وتظهر المصروفات في بيان الدخل المجمع في السنة التي فيها تكبد المصروفات.

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

تراخيص	غير محدد
علاقات مع عملاء	10 سنوات
برامج الكمبيوتر	3-4 سنوات

تطفاً الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار محددة إلى قيمتها التخريدية على مدى أعمارها الاقتصادية الإنتاجية ويتم تقدير الانخفاض في قيمتها في حالة وجود ما يشير إلى انخفاض قيمة الأصل غير الملموس. يتم مراجعة فترة الإطفاء وطريقة إطفاء الأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي المحدد في نهاية كل سنة مالية على الأقل. يتم المحاسبة عن التغيرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو نمط الاستهلاك المتوقع للمزايا الاقتصادية المستقبلية المتمثلة في الأصل عن طريق تغيير فترة أو طريقة الإطفاء، حسبما هو ملائم، ويتم التعامل معها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. يتم الاعتراف بمصروفات الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة في بيان الدخل المجمع ضمن المصروفات الأخرى. لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة، بل يتم اختبارها لتحديد الانخفاض في قيمتها سنوياً أو بصورة أكثر تكراراً في حالة وقوع أحداث أو تغيرات في الظروف تشير إلى احتمال انخفاض القيمة الدفترية سواء بصورة إفرادية أو على مستوى وحدة إنتاج النقد. يتم مراجعة العمر الإنتاجي للأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي غير المحدد على أساس سنوي وذلك لتحديد ما إذا كان سيتم الاستمرار بتقدير العمر كغير محدد. فإن لم يكن كذلك، فإن التغيير في تقييم العمر الإنتاجي من غير محدد إلى محدد يتم بأثر مستقبلي.

يتم قياس الأرباح أو الخسائر من إلغاء الاعتراف بالأصل غير الملموس بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل وتدرج في بيان الدخل المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل.

3.10 مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج من حدث وقع في الماضي وتكون تكاليف سداد الالتزام محتملة ويمكن قياسها بصورة موثوق بها.

3.11 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

إن استحقاق هذه المكافأة يستند إلى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين، ويخضع لإتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى وفقاً لقانون العمل ذي الصلة عقود الموظفين. يتم استحقاق التكاليف المتوقعة لهذه المزايا على مدى فترة التوظيف. يمثل هذا الالتزام غير الممول المبلغ المستحق لكل موظف نتيجة الإنهاء الإجمالي في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

بالإضافة إلى ذلك، وبالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بتقديم مساهمات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين. إن هذه المساهمات تسجل كمصروفات عند استحقاقها.

3.12 تحويل العملات الأجنبية

تحدد كل شركة من شركات المجموعة عملتها الرئيسية؛ ويتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. تسجل المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً وفقاً لسعر صرف العملة الرئيسية السائد بتاريخ المعاملة. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ البيانات المالية المجمعة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. ويتم إدراج كافة الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التحويل في بيان الدخل المجمع.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.12 تحويل العملات الأجنبية (تتم)

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والمدرجة بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها. وفي حالة الموجودات غير النقدية التي يتحقق التغيير في قيمتها العادلة مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى، فإن فروق أسعار تحويل العملات الأجنبية تتحقق مباشرة في الإيرادات الشاملة الأخرى، أما بالنسبة للموجودات غير النقدية التي يتم إدراج التغيير في قيمتها العادلة في بيان الدخل المجموع، فيتم تسجيل فروق أسعار تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجموع.

يتم تحويل الموجودات (التي تتضمن الشهرة) والمطلوبات النقدية وغير النقدية للعمليات الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك الشركات بمتوسط أسعار الصرف للسنة. ويتم التجميع التراكمي للفروق الناتجة عن التحويل ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى (احتياطي تحويل عملات أجنبية) حتى تاريخ بيع العملية الأجنبية. عند بيع العملية الأجنبية، يتم تسجيل بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلق بتلك العملية الأجنبية على وجه التحديد في بيان الدخل المجموع.

3.13 الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق بها، بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق أخذاً بالاعتبار شروط الدفع المقررة بموجب عقد واستثناء الضرائب أو الرسوم. إن معايير الاعتراف المحددة التالية يجب أن تطبق أيضاً قبل الاعتراف بالإيرادات:

إيرادات أتعاب وعمولات

تكتسب المجموعة إيرادات أتعاب وعمولات من مجموعة متنوعة من الأنشطة التي تتمثل في إدارة الأصول والخدمات المصرفية الاستثمارية وخدمات الأمانة والاستشارات والوساطة التي تقدمها لعملائها. يمكن توزيع إيرادات الأتعاب إلى الفئات الآتية:

أ. إيرادات الأتعاب المكتسبة من خدمات مقدمة خلال فترة زمنية معينة
إن الأتعاب المكتسبة من تقديم الخدمات على مدار الوقت تستحق على مدار تلك الفترة. تتضمن هذه الأتعاب أتعاب إدارة الموجودات وأتعاب الأمانة والحفظ المتكرر وأتعاب الاستشارات.

ب. إيرادات أتعاب من تقديم خدمات الصفقات
إن الأتعاب الناتجة من تقديم خدمات استشارية معينة وخدمات الوساطة والاكتتاب ومعاملات الأسهم وأوراق الدين لطرف آخر أو الناتجة من التفاوض أو المشاركة في التفاوض حول معاملة ما لطرف آخر تسجل عند انجاز المعاملة ذات الصلة. كما تسجل أتعاب الحوافز عندما تتضح أو عندما لا تخضع لأي استرجاع.

ج. إيرادات توزيعات أرباح
يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام المدفوعات.

د. إيرادات تأجير
إن المجموعة هي المؤجر في عقود التأجير التشغيلي. يتم المحاسبة عن إيرادات التأجير الناتجة من عقود التأجير التشغيلي للعقار الاستثماري على أساس القسط الثابت على مدى فترات عقود التأجير.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.13 الاعتراف بالإيرادات (تتمة)

• إيرادات فوائد

تعتبر الفوائد والإيرادات المماثلة جزءاً مكماً للفائدة الفعلية للأرصدة المدينة للقرض وتتحقق باستخدام طريقة الفائدة الفعلية التي تمثل المعدل الذي يتم به خصم المدفوعات أو التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة على مدار الأعمار المقدرة للأداة المالية أو فترة أقصر، متى كان ذلك مناسباً، إلى صافي القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المالي.

3.14 الضرائب

حصّة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب الشركة حصّة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من صافي الربح الخاص بالشركة الأم وفقاً للاحتساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس الإدارة الذي ينص على أنه يجب استبعاد الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والاقتطاع إلى الاحتياطي الإجمالي من ربح السنة عند تحديد الحصّة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة

تم احتساب مخصص لضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة وفقاً للقوانين والقواعد واللوائح المالية المعمول بها. ونتيجة لتطبيق الضريبة التكميلية المحلية الأدنى في دولة الكويت، فإن المجموعة غير ملزمة بدفع ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة اعتباراً من 1 يناير 2025.

الضريبة التكميلية المحلية الأدنى

يتم احتساب مخصص لضرائب الدخل الناشئة عن قانون الضرائب الصادر عن دولة الكويت (القانون رقم 157 لسنة 2024) بشأن تطبيق الضريبة التكميلية المحلية الأدنى على الكيانات التي تعد جزءاً من مجموعة شركات متعددة الجنسيات ذات إيرادات سنوية تقدر بمبلغ 750 مليون يورو أو أكثر، وفقاً للائحة التنفيذية الصادرة بموجب القرار الوزاري رقم 55 لسنة 2025. راجع إيضاح 27 للاطلاع على المزيد من المعلومات.

الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية

تحتسب الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية على أساس المعدلات الضريبية المطبقة والمنصوص عليها طبقاً للقوانين السائدة واللوائح والتعليمات بالدول التي تعمل بها هذه الشركات التابعة.

3.15 مطلوبات وموجودات محتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة في بيان المركز المالي المجموع، ولكن يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال التدفق الصادر للموارد المتضمنة لمنافع اقتصادية أمراً مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن بيان المركز المالي المجموع، بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية مرجحاً.

3.16 معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يعمل في أنشطة الأعمال التي ينتج عنها اكتساب إيرادات أو تكبد تكاليف. تستخدم إدارة المجموعة قطاعات الأعمال لتوزيع الموارد وتقييم الأداء ويتم إعداد تقارير القطاعات بطريقة تتسق بشكل أكبر مع إعداد التقارير الداخلية المقدمة إلى رئيس صانعي قرارات التشغيل. يتم تجميع قطاعات التشغيل التي تبرز السمات الاقتصادية المماثلة والمنتجات والخدمات وفئة العملاء متى كان ذلك مناسباً وإعداد تقارير حولها كقطاعات يجب إعداد التقارير عنها.

3.17 الموجودات بصفة الأمانة

لا تعامل الموجودات والودائع المتعلقة المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات أو مطلوبات المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في بيان المركز المالي المجموع.

3 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.18 أحداث بعد فترة البيانات المالية المجمعة

إذا تلقت المجموعة أي معلومات بعد فترة البيانات المالية المجمعة وقبل اعتمادها للإصدار حول ظروف وقعت في نهاية فترة البيانات المالية المجمعة، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت المعلومات تؤثر على المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة للمجموعة. وتقوم المجموعة بتعديل المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة بحيث تعكس الأحداث التي أدت إلى التعديل بعد فترة البيانات المالية المجمعة، بالإضافة إلى تحديث الإفصاحات التي تتعلق بتلك الظروف في ضوء المعلومات الجديدة. في حالة وقوع أي أحداث لا تؤدي إلى تعديلات بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة، لن تقوم المجموعة بتغيير المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة، ولكن سوف تقوم بالإفصاح عن طبيعة الحدث وتقدير تأثيره المالي أو بيان عدم إمكانية إجراء هذا التقييم - إن أمكن.

4 الأحكام والتقديرات والافتراضات الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات المحتملة في تاريخ البيانات المالية المجمعة. إلا أن عدم التأكد حول هذه الافتراضات والتقديرات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات مادية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المسجل في الفترات المستقبلية.

4.1 الأحكام الهامة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام الهامة التالية، بخلاف تلك التي تتضمن تقديرات، والتي لها التأثير الأكثر جوهرية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

تصنيف الموجودات المالية

تحدد المجموعة تصنيف الموجودات المالية استنادًا إلى تقييم نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات من خلاله وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي تمثل مدفوعات أصل المبلغ الفائدة فقط على أصل المبلغ القائم.

تقييم السيطرة

عند تحديد السيطرة، تأخذ الإدارة بالاعتبار ما إذا كانت المجموعة لديها القدرة العملية على توجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها من تلقاء نفسها لتحقيق عائدات لنفسها. يتطلب تقييم الأنشطة ذات الصلة والقدرة على استخدامها سلطتها للتأثير على العائد المتغير أحكامًا جوهرية.

تصنيف الممتلكات العقارية

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة عقار معين لتحديد ما إذا كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار استثماري.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصورة رئيسية لغرض البيع في سياق العمل المعتاد.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو ارتفاع قيمته الرأسمالية أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

منشآت مهيكلة

تستخدم المجموعة الأحكام في تحديد المنشآت التي تعتبر كمنشآت مهيكلة. في حالة إذا لم تكن حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة العامل الرئيسي في تحديد الطرف الذي يسيطر على المنشأة وكانت حقوق التصويت تتعلق بالمهام الإدارية فقط بالإضافة إلى اعتماد الأنشطة ذات الصلة على أشكال من الترتيبات التعاقدية، تحدد المجموعة مثل هذه المنشآت كمنشآت مهيكلة. وبعد تحديد ما إذا كانت المنشأة عبارة عن منشأة مهيكلة، تحدد المجموعة ما إذا كانت تحتاج إلى تجميع هذه المنشأة استنادًا إلى مبادئ التجميع للمعيار الدولي للتقارير المالية 10. ولقد توصلت إدارة المجموعة إلى أنه ليس لديها أي منشآت مهيكلة تتطلب تجميعها. توصلت الإدارة إلى أن صناديق الاستثمار المدارة من قبل الشركة بصفة الأمانة لا تعتبر منشآت مهيكلة في ضوء حقوق التصويت وما يماثلها من حق متاح لحاملي الوحدات بصندوق الاستثمار. يتم تصنيف حصة الشركة في صناديق الاستثمار (إن وجدت) كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تعتبر الشركة مساهم رئيسي في بعض الشركات سواء فيما يتعلق بالالتزامات المصرفية المتعلقة بالاستثمار أو أنشطة إدارة الموجودات بالشركة. ليس لدى الشركة أي حصة مادية مباشرة في هذه الشركات، وبالتالي فلا يتم تجميعها في البيانات المالية المجمعة للمجموعة. كما لم تكتسب الشركة أي إيرادات مباشرة من هذه الشركات كما لم يتم بتحويل أي موجودات إلى هذه الشركات خلال السنة.

4 الأحكام والتقدير والافتراضات الهامة (تتمة)

4.2 عدم التأكد من التقديرات والافتراضات

تم أيضاً عرض الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي تنطوي على مخاطرة جوهرية بأن تؤدي إلى تعديل مادي على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة، ضمن الإيضاحات الفردية حول بنود البيانات المالية المجمعة ذات الصلة. تستند المجموعة في افتراضاتها وتقديراتها إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية المجمعة. ولكن الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية قد تتغير نتيجة للتغيرات في السوق أو الظروف الناتجة والتي تخرج عن نطاق سيطرة المجموعة. تتعكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

يتم المحاسبة عن الاستثمار في شركات زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية للشركات الزميلة، حيث يتم مبدئياً إدراج الشركات الزميلة بالتكلفة ويتم تعديلها بعد ذلك مقابل التغيرات فيما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة ناقصاً أي خسائر للانخفاض في القيمة. يجب على المجموعة في تاريخ البيانات المالية المجمعة تقييم ما إذا وجد أي مؤشرات على انخفاض القيمة. وفي حالة وجود هذه المؤشرات، تقوم الإدارة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة لغرض تحديد حجم خسائر انخفاض القيمة (إن وجدت). إن تحديد مؤشرات انخفاض القيمة وتحديد المبالغ الممكن استردادها يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات جوهرية.

انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الموجودات غير الملموسة مرة واحدة على الأقل سنوياً. ويتطلب ذلك تقدير للقيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد التي تتوزع عليها الشهرة. كما أن تقدير القيمة أثناء الاستخدام يتطلب من المجموعة تقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدة إنتاج النقد وكذلك اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة - القروض والسلف

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

4 الأحكام والتقدير والافتراضات الهامة (تتمة)

4.2 عدم التأكد من التقديرات والافتراضات (تتمة)

تقييم الاستثمارات غير المسعرة

يستند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة عادةً إلى أحد العوامل التالية:

- ◀ معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية متكافئة؛ أو
- ◀ السعر إلى القيمة الدفترية أو نموذج الربحية؛ أو
- ◀ التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة، أو
- ◀ نماذج تقييم أخرى.

الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك

ترجع الإدارة تقديراتها للأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة استناداً إلى الاستخدام المتوقع للموجودات. إن عوامل عدم التأكد المتعلقة بهذه التقديرات تتعلق بالتقدم الفني الذي قد يؤدي إلى التغيير في استخدام بعض البرمجيات والمعدات.

دمج الأعمال

تستخدم الإدارة أساليب تقييم عند تحديد القيمة العادلة لبعض الموجودات والمطلوبات التي تم حيازتها في عملية دمج الأعمال. على وجه الخصوص، يستند تحديد القيمة العادلة للمقابل المحتمل إلى نتائج العديد من المتغيرات بما في ذلك الربحية المستقبلية للشركات المشتركة.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

5 النقد والنقد المعادل

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
23,483,183	18,925,966	نقد لدى البنوك وفي الصندوق
8,169,096	11,975,559	ودائع لدى البنوك
31,652,279	30,901,525	النقد والنقد المعادل
(949,539)	(1,970,033)	ناقصاً: أرصدة محتجزة لدى البنوك *
(1,434,311)	(5,494,859)	ناقصاً: ودائع محددة الأجل ذات فترة استحقاق أصلية أكثر من 3 أشهر
29,268,429	23,436,633	النقد والنقد المعادل لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع

* يمثل هذا البند الأرصدة المحتجزة لدى البنوك ضمن سياق الأعمال العادي بناء على متطلبات الجهات المختصة. يتم احتجاز هذا المبلغ لغرض الاستخدام من قبل تلك الجهات للوفاء بالتزامات المجموعة مقابل الانخفاض في أنشطة التداول.

إن الودائع لدى البنوك تحمل متوسط معدل فائدة فعلي يتراوح من 3.60% إلى 6.00% (2024: 3.87% إلى 6.25%) سنوياً.

6 قروض وسلف

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
4,190,205	4,195,426	مجمل المبلغ
(2,428,495)	(2,398,756)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
1,761,710	1,796,670	

يتم منح القروض إلى شركات وأفراد بدول مجلس التعاون الخليجي وهي مكفولة بضمان مقابل استثمارات في صناديق وأسهم محتفظ بها في محافظ على سبيل الأمانة من قبل المجموعة نيابة عن المقترضين.

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة المتعلقة بالقروض والسلف خلال السنة:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
2,451,586	2,428,495	كما في 1 يناير
28,433	1,983	المحمل للسنة
(51,524)	(31,722)	استردادات*
2,428,495	2,398,756	كما في 31 ديسمبر

* يتضمن هذا البند مبلغ قدره 12,680 دينار كويتي (2024: 5,552 دينار كويتي) تم رده نتيجة اتفاقية التسوية المبرمة مع المقترضين.

قدرت خسائر الائتمان المتوقعة المحددة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي لمديني التمويل كما في 31 ديسمبر 2025 بمبلغ 2,348 ألف دينار كويتي (2024: 2,385 ألف دينار كويتي) وهي أقل من مخصص خسائر الائتمان المحتسب طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

7 استثمار في شركات زميلة

فيما يلي الشركات الزميلة للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2025. والشركات الواردة أدناه تتكون رؤوس أموالها من أسهم عادية فقط، محتفظ بها من قبل المجموعة بشكل مباشر أو غير مباشر. ويُعد بلد التأسيس هو أيضاً المقر الرئيسي لأعمال كل شركة، وتتساوى حصة ملكية كل شركة مع نسبة حقوقها في التصويت.

اسم الشركة	بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية	حصة الفعلية		2024	2025
			كما في 31 ديسمبر 2024	كما في 31 ديسمبر 2025		
شركة منافع القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	الاستثمار	%33.74	%32.77	3,078,947	2,928,884
شركة كابيتال المتحدة للنقل ش.م.ك. (مقفلة)	الكويت	خدمات صندوق عقاري	%39.80	%39.80	546,140	514,548
صندوق كامكو العقاري للعوائد ان اس 88 ذ.م.م.	الكويت	عقارات	%35.77	%35.77	1,743,139	1,690,647
صندوق كامكو للاستثمار ("كامكو")	البحرين	العقارات	%30.00	%30.00	4,769,354	4,700,515
شركة عذاري بارك للتطوير ش.م.ب. (مقفلة)	الكويت	صندوق	%44.11	%44.40	13,612,245	16,431,749
	البحرين	خدمات مالية	%20.00	-	-	-
					23,749,825	26,266,343
					2024	2025
					دينار كويتي	دينار كويتي
					22,432,557	23,749,825
					1,722,405	2,784,468
					(8,575)	(2,918)
					16,457,138	-
					(17,280,978)	(119,689)
					(382,298)	(71,514)
					(3,601)	(73,829)
					813,177	-
					23,749,825	26,266,343
						كما في 31 ديسمبر

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

7 استثمار في شركات زميلة (تتمة)

ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة
يوضح الجدول التالي ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة الجوهرية بالنسبة للمجموعة. وتعكس المعلومات المفصّل عنها المبالغ الواردة في البيانات المالية للشركات الزميلة المعنية وليس حصة المجموعة في تلك المبالغ.

الإجمالي		شركات زميلة غير جوهرية على أساس فردي		ان اس 88 ذ.م.م.		شركة منافع القابضة ش.م.ك.ع. (مقفلة)		صندوق كامكو للاستثمار		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
32,751,576	39,224,102	573,513	541,372	-	-	1,078,463	1,565,667	31,099,600	37,117,063	موجودات متداولة
29,710,000	28,775,401	5,826,067	5,671,611	15,906,843	15,681,367	7,977,090	7,422,423	-	-	موجودات غير متداولة
472,374	411,215	154,747	194,265	52,063	56,052	27,434	50,869	238,130	110,029	مطلوبات متداولة
61,989,202	67,588,288	6,244,833	6,018,718	15,854,780	15,625,315	9,028,119	8,937,221	30,861,470	37,007,034	حقوق الملكية
23,749,825	26,266,343	2,289,279	2,205,195	4,769,354	4,700,515	3,078,947	2,928,884	13,612,245	16,431,749	القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة
4,736,198	7,139,676	207,720	184,182	(15,351)	(86,078)	33,270	(10,049)	4,510,559	7,051,621	إيرادات
3,925,955	6,270,906	36,458	14,952	(21,142)	(90,524)	25,552	(18,440)	3,885,087	6,364,918	ربح (خسارة) السنة
382,298	71,514	382,298	71,514	-	-	-	-	-	-	توزيعات مستلمة من شركات زميلة
1,722,405	2,784,468	14,375	(1,791)	(6,340)	(27,201)	8,374	(6,044)	1,705,996	2,819,504	حصة المجموعة في نتائج السنة

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

8 مدينون وموجودات أخرى

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
		موجودات مالية
		مدينون
8,337,222	6,976,155	المستحق من عملاء محافظ
1,517,163	1,976,325	إيرادات مستحقة
3,658,725	4,851,193	أرصدة مدينة أخرى
2,768,412	4,538,482	تأمينات مستردة
762,688	834,516	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
(5,310,984)	(5,335,579)	
<hr/>	<hr/>	
11,733,226	13,841,092	
		موجودات غير مالية
		مدفوعات مقدما ودفوعات مقدما
328,466	378,037	
<hr/>	<hr/>	
12,061,692	14,219,129	
<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للمدينين والموجودات الأخرى:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
		كما في 1 يناير
		صافي المحمل للسنة
4,711,862	5,310,984	مشطوبات
616,385	108,338	فروق تحويل عملات أجنبية
(26,367)	(47,515)	
9,104	(36,228)	
<hr/>	<hr/>	
5,310,984	5,335,579	كما في 31 ديسمبر
<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

9 ممتلكات ومعدات

الإجمالي دينار كويتي	حق الانتفاع بالأصل (مبنى مؤجر) دينار كويتي	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ دينار كويتي	معدات مكتبية وأجهزة كمبيوتر وسيارات دينار كويتي	أثاث وتركيبات دينار كويتي	مبنى دينار كويتي	أرض ملك حر دينار كويتي	
10,421,490	410,826	117,569	4,484,512	4,570,597	465,824	372,162	التكلفة:
937,069	648,956	125,457	44,536	118,120	-	-	في 1 يناير 2024
(317,229)	-	-	(63,580)	(253,649)	-	-	إضافات
-	-	(158,245)	91,109	67,136	-	-	استبعاد
14,319	1,808	-	796	7,620	2,691	1,404	تحويلات
11,055,649	1,061,590	84,781	4,557,373	4,509,824	468,515	373,566	فروق تحويل عملات أجنبية
881,954	-	295,721	53,440	532,793	-	-	في 31 ديسمبر 2024
(11,072)	-	-	-	(11,072)	-	-	إضافات
-	-	(319,336)	1,725	317,611	-	-	استبعادات
(33,454)	(9,303)	-	(1,350)	(15,008)	(5,121)	(2,672)	تحويلات
11,893,077	1,052,287	61,166	4,611,188	5,334,148	463,394	370,894	فروق تحويل عملات أجنبية
8,959,490	125,377	-	4,410,882	4,263,022	160,209	-	في 31 ديسمبر 2025
305,562	164,958	-	67,478	68,444	4,682	-	الاستهلاك:
(317,229)	-	-	(63,580)	(253,649)	-	-	في 1 يناير 2024
10,128	908	-	724	7,570	926	-	المحمل للسنة
8,957,951	291,243	-	4,415,504	4,085,387	165,817	-	المتعلق بالاستبعادات
459,056	207,154	-	75,153	172,865	3,884	-	فروق تحويل عملات أجنبية
(11,072)	-	-	-	(11,072)	-	-	في 31 ديسمبر 2024
(21,234)	(3,215)	-	(1,268)	(14,947)	(1,804)	-	المحمل للسنة
9,384,701	495,182	-	4,489,389	4,232,233	167,897	-	المتعلق بالاستبعادات
2,097,698	770,347	84,781	141,869	424,437	302,698	373,566	فروق تحويل عملات أجنبية
2,508,376	557,105	61,166	121,799	1,101,915	295,497	370,894	في 31 ديسمبر 2025

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

10 موجودات غير ملموسة					
الإجمالي دينار كويتي	أعمال قيد التنفيذ دينار كويتي	برمجيات دينار كويتي	ترخيص دينار كويتي	علاقات مع العملاء دينار كويتي	
					التكلفة:
5,473,683	282,493	667,190	1,100,000	3,424,000	في 1 يناير 2024
129,570	95,405	34,165	-	-	إضافات
-	(321,106)	321,106	-	-	تحويلات
392	-	392	-	-	فروق تحويل عملات أجنبية
5,603,645	56,792	1,022,853	1,100,000	3,424,000	في 31 ديسمبر 2024
467,479	361,375	106,104	-	-	إضافات
-	(72,638)	72,638	-	-	تحويلات
(745)	-	(745)	-	-	فروق تحويل عملات أجنبية
6,070,379	345,529	1,200,850	1,100,000	3,424,000	في 31 ديسمبر 2025
					الإطفاء:
2,189,216	-	363,083	-	1,826,133	في 1 يناير 2024
610,271	-	267,871	-	342,400	المحمل للسنة
310	-	310	-	-	فروق تحويل عملات أجنبية
2,799,797	-	631,264	-	2,168,533	في 31 ديسمبر 2024
600,561	-	258,161	-	342,400	المحمل للسنة
(659)	-	(659)	-	-	فروق تحويل عملات أجنبية
3,399,699	-	888,766	-	2,510,933	في 31 ديسمبر 2025
					صافي القيمة الدفترية:
2,803,848	56,792	391,589	1,100,000	1,255,467	في 31 ديسمبر 2024
2,670,680	345,529	312,084	1,100,000	913,067	في 31 ديسمبر 2025

تمثل العلاقات مع العملاء موجودات غير ملموسة ذات عمر محدد ويتم إطفائها على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر بمدة 10 سنوات.

إن الترخيص يمثل ترخيص وساطة ذي عمر إنتاجي غير محدد ويتم اختباره سنويًا لغرض تحديد الانخفاض في القيمة عن طريق تقدير المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد بواسطة حسابات القيمة أثناء الاستخدام.

تم تحديد المبالغ الممكن استردادها لوحدة إنتاج النقد استنادًا إلى حساب القيمة أثناء الاستخدام بواسطة توقعات التدفقات النقدية بناءً على الموازنات المالية وافترض متوسط معدل نمو سنوي بنسبة 5.61% (2024: 10.81%). يقدر المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال المطبق على توقعات التدفقات النقدية بنسبة 10.92% (2024: 10.12%) ويتم استقراء التدفقات النقدية لما بعد فترة 5 سنوات باستخدام معدل نمو بنسبة 2% (2024: 2%). ونتيجة لإجراء هذا التقدير، انتهت الإدارة إلى أنه ليس من الضروري إدراج أي مخصص انخفاض في القيمة في بيان الدخل المجموع.

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في حسابات القيمة أثناء الاستخدام
إن احتساب القيمة أثناء الاستخدام حساس تجاه الافتراضات التالية:

- ◀ معدلات الخصم؛ و
- ◀ حصة السوق خلال فترة التوقعات؛ و
- ◀ الربحية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء؛ و
- ◀ معدل النمو طويل الأجل (القيمة النهائية) المستخدم لتقدير التدفقات النقدية بعد فترة التوقع

الحساسية للتغيرات في الافتراضات

فيما يتعلق بتقدير القيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد، ترى الإدارة أنه لا يوجد تغيير محتمل بصورة معقولة في أي من الافتراضات الرئيسية المذكورة أعلاه، يمكن أن يؤدي إلى تجاوز القيمة الدفترية للوحدة بصورة جوهرية المبلغ الممكن استرداده لها.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

11 قروض محددة الأجل

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
6,400,000	8,100,000	متداولة
40,000,000	40,000,000	غير متداولة
<u>46,400,000</u>	<u>48,100,000</u>	

لدى المجموعة القروض البنكية الرئيسية التالية، وهي قروض غير مضمونة:

- ◀ قرض محدد الأجل متجدد بمبلغ 4,200,000 دينار كويتي (2024: لا شيء) مقيد بالدينار الكويتي، ويحمل فائدة بنسبة 4.75% (2024: لا شيء) سنويًا، وسيتم تجديده على أساس سنوي.
 - ◀ قرض محدد الأجل متجدد بمبلغ 3,900,000 دينار كويتي (2024: 1,400,000 دينار كويتي) مقيد بالدينار الكويتي، ويحمل فائدة بنسبة 4.75% (2024: 5.25%) سنويًا، وسيتم تجديده على أساس سنوي.
 - ◀ قرض محدد الأجل بمبلغ 20,000,000 دينار كويتي (2024: 20,000,000 دينار كويتي) مقيد بالدينار الكويتي، ويحمل فائدة بنسبة 5.00% (2024: 5.50%) سنويًا. من المقرر أن يستحق القرض محدد الأجل بتاريخ 31 ديسمبر 2028.
 - ◀ قرض محدد الأجل بمبلغ 20,000,000 دينار كويتي (2024: لا شيء) مقيد بالدينار الكويتي، ويحمل فائدة بنسبة 4.50% (2024: لا شيء) سنويًا. من المقرر أن يستحق القرض محدد الأجل بتاريخ 31 ديسمبر 2030.
 - ◀ تم سداد القروض محددة الأجل بمبلغ 20,000,000 دينار كويتي ومبلغ 5,000,000 دينار كويتي المقيدة بالدينار الكويتي والتي تم الحصول عليها في السنوات السابقة وكانت تحمل فائدة بنسبة 5.50% سنويًا خلال السنة.
- خلال السنة، لم تقم المجموعة بمخالفة أي من تعهداتها المالية، ولم تتعرض في الوفاء بأي من التزاماتها الأخرى بموجب اتفاقيات القروض.

تم إدراج المعلومات حول تعرض المجموعة لمخاطر السيولة ومخاطر أسعار الفائدة في إيضاحي 25.2 و25.3.

التغيرات في المطلوبات الناشئة عن أنشطة التمويل:

يوضح الجدول أدناه تفاصيل التغيرات في المطلوبات الناشئة عن أنشطة التمويل لدى المجموعة، بما في ذلك التغييرات النقدية وغير النقدية.

عقود التأجير		قروض		
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
296,911	837,253	48,750,000	46,400,000	كما في 1 يناير
648,956	-	-	-	عقد تأجير جديد
-	-	116,400,000	84,900,000	التدفقات النقدية التمويلية:
(143,702)	(260,756)	(118,750,000)	(83,200,000)	- متحصلات
				- مدفوعات
33,735	34,762	-	-	تراكم فائدة
1,353	(7,448)	-	-	تحويل عملات أجنبية
<u>837,253</u>	<u>603,811</u>	<u>46,400,000</u>	<u>48,100,000</u>	كما في 31 ديسمبر

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

12 مطلوبات أخرى

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,653,919	7,988,735	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
3,668,175	4,402,931	مصروفات مستحقة
47,193	41,070	إيرادات مؤجلة
837,253	603,811	مطلوبات تأجير
42,088	84,625	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي مستحقة
5,887,232	6,270,898	أرصدة دائنة أخرى
<u>18,135,860</u>	<u>19,392,070</u>	

تطبق المجموعة متوسطاً مرجحاً لمعدل الاقتراض المتزايد بنسبة 4.15% إلى 5.5% (2024: 4.15% إلى 5.5%) لخصم مطلوبات التأجير التي لديها.

13 حقوق الملكية

13.1 رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 342,332,633 سهم (2024: 342,332,633 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم (2024: 100 فلس للسهم). ويتكون ذلك من 237,448,325 سهم (2024: 237,448,325 سهم) مدفوعة بالكامل نقداً، وعدد 104,884,308 سهم (2024: 104,884,308 سهم) ناتج عن مبادلة الأسهم بسبب دمج المجموعة في سنة 2019.

13.2 علاوة إصدار الأسهم

تمثل علاوة إصدار الأسهم الزيادة في المقابل المستلم عن القيمة الاسمية للأسهم المصدرة من قبل الشركة.

تشكل علاوة إصدار الأسهم جزءاً من حقوق ملكية المساهمين وهي غير متاحة للتوزيع، باستثناء ما يسمح به القانون، ولا يجوز استخدامها إلا للأغراض التي يسمح بها القانون وتخضع لموافقات المساهمين والموافقات الرقابية المطلوبة.

13.3 احتياطي إجباري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، يتم استقطاع نسبة لا تقل عن 10% بحد أدنى من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الإجباري. يجوز للجمعية العمومية السنوية للشركة أن تقرر وقف هذه الاستقطاعات عندما يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر. لا يجوز استخدام الاحتياطي إلا في مبادلة الخسائر أو سداد توزيعات أرباح بنسبة تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا يسمح فيها الربح بسداد توزيعات هذه الأرباح بسبب عدم وجود الاحتياطيات القابلة للتوزيع. يتم رد أي مبلغ مخصوم من الاحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك، ما لم يتجاوز هذا الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

13.4 احتياطي اختياري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، يجب استقطاع نسبة لا تزيد عن 10% بحد أقصى من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري. يجوز وقف هذه الاستقطاعات السنوية بناءً على قرار الجمعية العمومية للمساهمين بموجب توصية من مجلس الإدارة. لا توجد قيود على توزيع هذا الاحتياطي.

13.5 فائض إعادة تقييم الموجودات

يتم استخدام فائض إعادة تقييم الموجودات لتسجيل معدلات الزيادة والنقص في إعادة تقييم الأرض ملك حر والمبني. في حالة بيع أصل ما، يتم تحويل أي رصيد في الاحتياطي المتعلق بهذا الأصل إلى الأرباح المرحلة.

13.6 احتياطي القيمة العادلة

يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة وفروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل الاستثمارات المصنفة كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (مثل؛ حقوق الملكية) في الإيرادات الشاملة الأخرى وتسجيلها بصورة مترابطة في احتياطي منفصل ضمن حقوق الملكية. لا يُعاد تصنيف هذه المبالغ إلى الأرباح أو الخسائر عند بيع الموجودات المرتبطة بها أو انخفاض قيمتها.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

13 حقوق الملكية (تتمة)

13.7 احتياطي تحويل العملات الأجنبية

يتم الاعتراف بفروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة من تحويل العمليات الأجنبية في الإيرادات الشاملة الأخرى وتسجيلها بصورة متراكمة في احتياطي منفصل ضمن حقوق الملكية. يُعاد تصنيف المبلغ المتراكم إلى الأرباح أو الخسائر عند استبعاد صافي الاستثمار.

13.8 توزيعات مسددة وموصي بها

أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 10 فلس للسهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (2024: 5 فلس للسهم). تخضع هذه التوصية لموافقة مساهمي الشركة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

في 27 أبريل 2025، وافق مساهمو الشركة في اجتماع الجمعية العمومية على توزيعات أرباح نقدية بقيمة 5 فلس للسهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (2023: 5 فلس للسهم)، بإجمالي مبلغ قدره 1,711,663 دينار كويتي (2023: 1,711,663 دينار كويتي). يستحق سداد توزيعات الأرباح إلى المساهمين المؤهلين في تاريخ التسجيل (أي؛ 18 مايو 2025).

14 إيرادات أتعاب وعمليات

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
10,252,359	10,407,462	أتعاب إدارة لموجودات خاضعة للإدارة
192,965	252,775	أتعاب حوافز لموجودات خاضعة للإدارة
1,952,531	2,917,193	أتعاب ائتمان / أتعاب هيكلية/ أتعاب استرداد – صناديق مدارة وأتعاب أخرى
1,810,793	1,272,666	أتعاب خدمات بنكية استثمارية
1,838,017	2,912,907	أتعاب وساطة
839,227	864,130	أتعاب أخرى
<u>16,885,892</u>	<u>18,627,133</u>	
5,794,306	7,355,541	توقيت الاعتراف بالإيرادات
11,091,586	11,271,592	خدمات محولة في فترة زمنية معينة
		خدمات محولة على مدار الوقت
<u>16,885,892</u>	<u>18,627,133</u>	

15 صافي ربح من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
1,164,154	3,035,991	أرباح غير محققة
1,079,406	1,185,172	أرباح محققة
<u>2,243,560</u>	<u>4,221,163</u>	

16 إيرادات أخرى

- ◀ تتضمن الإيرادات الأخرى للسنة بشكل أساسي مبلغ قدره 5 ملايين دينار كويتي تم استلامه كنتسوية متعلقة بدعوى قضائية استمرت لعدة سنوات. خلال السنة، أصدرت المحاكم القطرية حكماً نهائياً غير قابل للطعن فيه لصالح المجموعة.
- ◀ في السنة السابقة، تضمنت الإيرادات الأخرى مبلغ قدره 521 ألف دينار كويتي ناتج عن إلغاء الاعتراف ببعض المطلوبات التي تم إطفائها خلال السنة ولم تعد قابلة للتنفيذ قانوناً.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

17 مصروفات عمومية وإدارية

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
11,125,589	13,945,856	تكاليف موظفين
305,562	459,056	مصروف استهلاك (إيضاح 9)
610,271	600,561	مصروف إطفاء (إيضاح 10)
653,457	712,184	مصروف متعلق بعقد تأجير قصير الأجل
4,253,633	7,067,328	مصروفات عمومية وإدارية أخرى
<u>16,948,512</u>	<u>22,784,985</u>	

18 ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب مبالغ ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة. تحتسب ربحية السهم المخفضة بقسمة الربح الخاص بالمساهمين العاديين للشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة، زائدًا المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخفضة إلى أسهم عادية. ونظرًا لعدم وجود أي أدوات مخفضة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخفضة متماثلة.

2024	2025	
<u>4,352,796</u>	<u>9,168,079</u>	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة (دينار كويتي)
<u>342,332,633</u>	<u>342,332,633</u>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (سهم)
<u>12.72 فلس</u>	<u>26.78 فلس</u>	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة (فلس)

لم يتم إجراء أي معاملات هامة تتضمن أسهم عادية أو أسهم عادية محتملة بين تاريخ إعداد التقارير المالية وتاريخ التصريح بهذه البيانات المالية المجمعة.

19 استثمار في شركات تابعة

خلال السنة، تغيرت حصص ملكية المجموعة في بعض صناديق الاستثمار المجمعة نتيجةً لعمليات الاكتتاب والاسترداد من قبل حاملي الوحدات الآخرين. لم ينتج عن هذه المعاملات فقد السيطرة، وتم المحاسبة عليها كمعاملات أسهم ذات حصص غير مسيطرة.

- ◀ ارتفعت نسبة الملكية الفعلية للمجموعة في صندوق كامكو العالمي من 96.85% إلى 98% بعد عمليات الاسترداد من قبل حاملي الوحدات الآخرين، مما أدى إلى انخفاض في الحصص غير المسيطرة بقيمة 32,794 دينار كويتي.
- ◀ انخفضت نسبة الملكية الفعلية للمجموعة في صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت من 55.69% إلى 53.54% بعد عميات الاكتتاب من قبل حاملي الوحدات الآخرين، مما أدى إلى زيادة في الحصص غير المسيطرة بقيمة 152,950 دينار كويتي.
- ◀ انخفضت نسبة الملكية الفعلية للمجموعة في صندوق كامكو للمرابحة بالريال السعودي من 100% إلى 74.16% لصافي الاكتتابات من قبل حاملي الوحدات الآخرين، مما أدى إلى زيادة في الحصص غير المسيطرة بقيمة 492,262 دينار كويتي.
- ◀ انخفضت نسبة الملكية الفعلية للمجموعة في صندوق كامكو المرن للأسهم السعودية (المتوافق مع المعايير الشرعية) من 100% إلى 95.18% لصافي الاكتتابات من قبل حاملي الوحدات الآخرين، مما أدى إلى زيادة في الحصص غير المسيطرة بقيمة 40,370 دينار كويتي.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

19 استثمار في شركات تابعة (تتمة)

خلال السنة السابقة، كانت المعاملات الرئيسية كالتالي:

- ◀ ارتفعت نسبة الملكية الفعلية للمجموعة في صندوق كامكو العالمي من 61.32% إلى 96.85% بعد عمليات الاسترداد من قبل حاملي الوحدات الآخرين، مما أدى إلى انخفاض في الحصة غير المسيطرة بمبلغ 1,465,940 دينار كويتي.
- ◀ ارتفعت نسبة الملكية الفعلية للمجموعة في صندوق كامكو مينا بلس للدخل الثابت من 53.75% إلى 55.69% بعد عمليات الاسترداد من قبل مالكي الوحدات الآخرين، مما أدى إلى انخفاض في الحصة غير المسيطرة بمبلغ 132,116 دينار كويتي.

20 التزامات ومطلوبات محتملة

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,310,657	242,887	التزامات التزامات بالاستثمار في صناديق أسهم خاصة
665,798	660,336	مطلوبات محتملة ضمان بنكي غير قابل للإلغاء وغير مشروط

20.1 التزامات بالاستثمار في صناديق أسهم خاصة

كان لدى المجموعة التزامات قائمة للاستثمار في صناديق أسهم خاصة مختلفة، تمثل رأس المال غير المستدعي الذي يجوز لمديري الصناديق (الشركاء المتضامنين) المعنيين استدعاؤه وفقاً لتقديرهم وطبقاً لشروط اتفاقيات الاستثمار.

20.2 المطلوبات القانونية المحتملة

تعد المجموعة طرفاً في دعاوى قضائية تنشأ ضمن سياق الأعمال العادي، بصفتها مدعيةً ومدعى عليها. وبناءً على المشورة القانونية، ترى الإدارة أن نتائج هذه الدعاوى لن يكون لها تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

21 إفساحات الأطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة الشركة الأم / الشركة الأم الكبرى والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة. فيما يلي الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات علاقة:

2024	2025	أطراف أخرى ذات علاقة	شركات زميلة	الشركة الأم	الشركة الأم الكبرى	بيان المركز المالي المجمع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
6,813,688	10,251,443	6,521,767	-	3,729,676	-	النقد والنقد المعادل*
531,362	755,771	755,771	-	-	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
688,583	1,107,338	1,107,338	-	-	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
949,261	1,863,624	1,423,668	183,746	250	255,960	مدينون وموجودات أخرى*
4,133	22,031	22,031	-	-	-	مطلوبات أخرى
-	20,000,000	20,000,000	-	-	-	قروض محددة الأجل**

بيان الدخل المجمع

3,003,879	2,012,954	1,164,245	363,153	-	485,556	إيرادات أتعاب
48,089	28,853	28,853	-	-	-	إيرادات توزيعات أرباح
22,841	39,525	34,944	-	4,581	-	إيرادات فوائد
45,970	10,386	10,386	-	-	-	إيرادات أخرى
803,386	1,017,139	1,017,112	-	27	-	مصروفات عمومية وإدارية
-	4,932	4,932	-	-	-	تكاليف تمويل
* تتضمن رصيماً قدره 695,136 دينار كويتي ومبلغ 1,068,143 دينار كويتي محتفظ به من قبل طرف ذي علاقة بصفته وسيطاً مؤهلاً ضمن النقد والنقد المعادل والمدينين والموجودات الأخرى على التوالي.						

** أبرمت المجموعة تسهيلات ائتمانية جديدة مع طرف ذي علاقة بإجمالي مبلغ قدره 87,000,000 دينار كويتي، ومنها قرض محدد الأجل بمبلغ 20,000,000 دينار كويتي تم سحبه في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

مكافأة موظفي الإدارة العليا

يتألف موظفو الإدارة العليا من الموظفين الذين لديهم صلاحية ومسؤولية تخطيط وتوجيه ومراقبة أنشطة المجموعة. إن مجمل قيمة المعاملات والأرصدة القائمة المتعلقة بموظفي الإدارة العليا كانت كما يلي:

2024	2025	مزايا قصيرة الأجل للموظفين
دينار كويتي	دينار كويتي	مكافأة نهاية الخدمة
1,026,930	1,023,814	
122,760	122,388	
1,149,690	1,146,202	

أوصى مجلس إدارة الشركة بصرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 150,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (2024: 100,000 دينار كويتي). تخضع هذه التوصية لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للشركة.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

22 معلومات القطاعات

تتنظم المجموعة في أربعة قطاعات أعمال رئيسية استنادًا إلى التقارير الداخلية المقدمة إلى الإدارة. لا يوجد لدى المجموعة معاملات جوهرية فيما بين القطاعات. فيما يلي الأنشطة والخدمات الرئيسية ضمن هذه القطاعات:

- ◀ الخدمات المصرفية الاستثمارية والاستشارات : الاكتتاب الخاص في الأسهم والدين، وتقديم الاستشارات وإدارة قوائم الفيد والطرح الأولي العام، وترتيب الديون التقليدية والإسلامية، واستشارات الشراء والبيع الجزئي وتقديم الاستشارات بشأن وضع الاستراتيجيات والخصخصة وعمليات الدمج والدمج العكسي وعمليات الحيازة وإعادة هيكلة الديون.
- ◀ إدارة الموجودات : تغطي خدمات إدارة الموجودات الأسواق المحلية والدولية وتتضمن المتاجرة في الأوراق المالية والمتاجرة في المشتقات وإدارة المحافظ التقديرية وغير التقديرية وخدمات حفظ الأوراق المالية وهيكله المحافظ واستشارات توزيع الموجودات والصناديق المشتركة والأدوات البديلة.
- ◀ الوساطة : أنشطة الوساطة في الأسهم المسعرة وغير المسعرة وأدوات الدين بالإضافة إلى التمويلات ذات هوامش الربح
- ◀ الاستثمارات الاستراتيجية والمصرفيات غير المباشرة للشركات : تتضمن الاستثمارات الاستراتيجية استثمارات ذات طبيعة طويلة الأجل تتوافق مع الاستراتيجية طويلة الأجل للمجموعة. وتتضمن المصرفيات غير المباشرة للشركات كافة خدمات الدعم.

تقوم الإدارة بمراقبة قطاعات التشغيل بشكل منفصل بغرض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاعات استنادًا إلى عائد القطاعات من الاستثمارات.

يعرض الجدول التالي معلومات حول قطاعات التشغيل لدى المجموعة:

31 ديسمبر 2025					
الإجمالي	الاستثمارات الاستراتيجية والمصرفيات غير المباشرة للشركات	الوساطة	إدارة الموجودات	الخدمات المصرفية الاستثمارية والاستشارات	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
33,718,527	8,467,062	3,065,924	20,927,985	1,257,556	إجمالي الإيرادات
8,049,453	(9,265,063)	326,566	16,550,906	437,044	ربح (خسارة) السنة
139,526,700	52,268,808	16,496,399	70,736,493	25,000	إجمالي الموجودات
67,492,070	64,563,204	1,228,325	1,700,541	-	إجمالي المطلوبات
					إفصاحات أخرى:
26,266,343	8,143,947	-	18,122,396	-	استثمار في شركات زميلة
2,784,468	(66,691)	-	2,851,159	-	حصة في نتائج شركات زميلة
					31 ديسمبر 2024
25,385,987	4,842,543	2,252,414	16,522,021	1,769,009	إجمالي الإيرادات
4,402,820	(7,307,328)	(273,339)	11,083,228	900,259	ربح (خسارة) السنة
129,828,790	52,698,701	15,493,373	61,611,716	25,000	إجمالي الموجودات
64,535,860	61,889,567	949,492	1,696,801	-	إجمالي المطلوبات
					إفصاحات أخرى:
23,749,825	8,394,441	-	15,355,384	-	استثمار في شركات زميلة
1,722,405	(50,056)	-	1,772,461	-	حصة في نتائج شركات زميلة

يتضمن إجمالي موجودات المجموعة مبلغ 18,894,101 دينار كويتي (2024: 16,578,058 دينار كويتي) كموجودات غير متداولة تقع خارج الكويت، والتي تتضمن بصورة رئيسية الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والاستثمار في شركات زميلة والعقارات الاستثمارية والموجودات غير الملموسة والممتلكات والمعدات.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

23 قياس القيمة العادلة

23.1 الأدوات المالية

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

بالنسبة للموجودات المالية والمطلوبات المالية السائلة أو ذات فترة استحقاق قصيرة الأجل (أقل من ثلاثة أشهر)، تعادل القيمة الدفترية قيمتها العادلة تقريباً. إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية.

إن المنهجيات والافتراضات المستخدمة في تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية مبينة في قسم القيمة العادلة ضمن معلومات السياسات المحاسبية الهامة (إيضاح 3).

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة:

الإجمالي دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 1 دينار كويتي	31 ديسمبر 2025
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
4,433,064	-	-	4,433,064	◀ أسهم مسعرة
3,900,422	-	-	3,900,422	◀ أوراق دين مالية مسعرة
4,184,993	4,184,993	-	-	◀ أسهم غير مسعرة
262,880	262,880	-	-	◀ أوراق دين مالية غير مسعرة
22,430,350	6,437,867	15,992,483	-	◀ صناديق مدارة
35,211,709	10,885,740	15,992,483	8,333,486	
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:
622,596	-	-	622,596	◀ أسهم مسعرة
12,573,631	12,573,631	-	-	◀ أسهم غير مسعرة
13,196,227	12,573,631	-	622,596	
الإجمالي دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 1 دينار كويتي	31 ديسمبر 2024
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
4,588,147	-	-	4,588,147	◀ أسهم مسعرة
3,585,811	-	-	3,585,811	◀ أوراق دين مالية مسعرة
4,797,622	4,797,622	-	-	◀ أسهم غير مسعرة
100,000	100,000	-	-	◀ أوراق دين مالية غير مسعرة
19,314,549	6,824,232	12,490,317	-	◀ صناديق مدارة
32,386,129	11,721,854	12,490,317	8,173,958	
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:
257,434	-	-	257,434	◀ أسهم مسعرة
10,477,873	10,477,873	-	-	◀ أسهم غير مسعرة
12,832	12,832	-	-	◀ أسهم أخرى
10,748,139	10,490,705	-	257,434	

لم يتم إجراء أي تحويلات جوهرية بين أي مستويات من الجدول الهرمي للقيمة العادلة خلال سنة 2025 أو 2024.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

23 قياس القيمة العادلة (تتمة)

23.1 الأدوات المالية (تتمة)

الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

يوضح الجدول التالي مطابقة كافة الحركات في القيمة العادلة للبنود المصنفة ضمن المستوى 3 بين بداية ونهاية فترة البيانات المالية المجمعة:

كما في 31 ديسمبر 2025 دينار كويتي	المشتريات/ التحويلات والتسويات والمبيعات (بالصافي) دينار كويتي	الأرباح المسجلة في الأرباح أو الخسائر دينار كويتي	كما في 1 يناير 2025 دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
4,184,993	-	(679,761)	67,132	4,797,622
262,880	-	162,880	-	100,000
6,437,867	-	(769,696)	383,331	6,824,232
10,885,740	-	(1,286,577)	450,463	11,721,854
12,573,631	(514,297)	2,610,055	-	10,477,873
-	(2,832)	(10,000)	-	12,832
12,573,631	(517,129)	2,600,055	-	10,490,705
كما في 31 ديسمبر 2024 دينار كويتي	المشتريات/ التحويلات والتسويات والمبيعات (بالصافي) دينار كويتي	الأرباح المسجلة في الأرباح أو الخسائر دينار كويتي	كما في 1 يناير 2024 دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
4,797,622	-	(3,562,171)	231,108	8,128,685
100,000	-	-	-	100,000
6,824,232	-	1,090,724	171,808	5,561,700
11,721,854	-	(2,471,447)	402,916	13,790,385
10,477,873	(328,196)	4,791,760	-	6,014,309
12,832	271	-	-	12,561
10,490,705	(327,925)	4,791,760	-	6,026,870

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

23 قياس القيمة العادلة (تتمة)

23.1 الأدوات المالية (تتمة)

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في تقييم الموجودات المالية:

يتم تقييم الأسهم غير المسعرة بناءً على القيمة الدفترية وطريقة مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية والمضاعفات باستخدام أحدث البيانات المالية المتاحة للشركات المستثمر فيها، وتعديلها مقابل معدل الخصم لضعف التسويق بنسبة تتراوح من 10% إلى 35% (2024: 15% إلى 30%). انتهت المجموعة إلى أن المشاركين في السوق سيأخذون في اعتبارهم معدلات الخصم هذه عند تسعير الاستثمارات. تم تقييم الصناديق والمحفظلة المدارة استناداً إلى صافي قيمة الموجودات للصندوق المعلنة من أمين الصندوق أو المحفظة، وقد تم تعديل بعض الصناديق المدارة مقابل معدل الخصم لضعف التسويق بنسبة تتراوح من 15% إلى 20% (2024: 15% إلى 20%).

يعتبر التأثير على بيان المركز المالي المجمع أو بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع غير جوهري في حالة تعديل متغيرات المخاطر ذات الصلة المستخدمة في قياس الأسهم غير المسعرة وفقاً للقيمة العادلة بنسبة 5%.

الحساسية للمدخلات

إن التغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد قيمة الأدوات المالية ضمن المستوى 3 من خلال زيادة أو نقص بنسبة $\pm 5\%$ في معدل السيولة ومعدل خصم السوق قد يؤدي إلى ارتفاع أو انخفاض في النتائج بمبلغ 531,143 دينار كويتي (2024: 581,093 دينار كويتي) وزيادة أو نقص في الإيرادات الشاملة الأخرى بمبلغ 628,682 دينار كويتي (2024: 524,535 دينار كويتي).

23.2 الموجودات غير المالية

تتضمن الموجودات غير المالية المدرجة بالقيمة العادلة عقارات استثمارية. ويتم تصنيفها ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة.

الإجمالي دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 1 دينار كويتي	
12,756,041	12,756,041	-	-	31 ديسمبر 2025 عقارات استثمارية
12,567,470	12,567,470	-	-	31 ديسمبر 2024 عقارات استثمارية

لم يتم إجراء أي تحويلات جوهرية بين أي مستويات من الجدول الهرمي للقيمة العادلة خلال سنة 2025 أو 2024.

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
12,313,527	12,567,470	كما في 1 يناير
250,858	194,524	ربح من إعادة قياس القيمة العادلة
3,085	(5,953)	تعديل تحويل عملات أجنبية
12,567,470	12,756,041	كما في 31 ديسمبر

تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية بناءً على التقييمات التي يتم إجراؤها من قبل اثنين من المقيمين المستقلين والمعتمدين ذوي المؤهلات المهنية المعترف بها وذات الصلة بالإضافة إلى الخبرة الحديثة في موقع وفئة العقارات الاستثمارية التي يتم تقييمها. اختارت المجموعة التقييم الأقل من بين هذين التقييمين وفقاً لمتطلبات هيئة أسواق المال. يتم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى الجمع ما بين طريقة رسمة الدخل وطريقة المقارنة بالسوق مع الأخذ في الاعتبار طبيعة واستخدام كل عقار. إن وحدة المقارنة التي تطبقها المجموعة هي سعر المتر المربع.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

23 قياس القيمة العادلة (تتمة)

23.2 الموجودات غير المالية (تتمة)

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في تقييم الموجودات غير المالية:

إن المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في قياسات القيمة العادلة مصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة هي معدل العائد (طريقة رسمة الدخل) وسعر المتر المربع (طريقة السوق). يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة رسمة الدخل بناءً على صافي الدخل التشغيلي المعدل الناتج عن العقار، والذي يتم قسمته على معدل الرسمة (الخصم). بموجب طريقة المقارنة بالسوق، يتم تقدير القيمة العادلة على أساس المعاملات القابلة للمقارنة.

تحليل الحساسية

قد تؤدي معدلات الزيادة (النقص) الجوهرية في السعر المقدر للمتر المربع سنوياً على حدة إلى ارتفاع (انخفاض) جوهري في القيمة العادلة للعقارات. كما أن معدلات الزيادة (النقص) الجوهرية في معدل الخصم (وعائد التخارج) على حدة قد تؤدي إلى انخفاض (ارتفاع) جوهري في القيمة العادلة.

24 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. لقد تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. إن قائمة استحقاق الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والاستثمار في شركات زميلة تستند إلى تقدير الإدارة لتسييل تلك الموجودات المالية.

فيما يلي قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات:

الإجمالي	أكثر من سنة واحدة	الإجمالي الفرعي	3 إلى 12 شهراً	خلال 3 أشهر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	31 ديسمبر 2025
30,901,525	-	30,901,525	463,336	30,438,189	النقد والتقد المعادل
1,796,670	387,773	1,408,897	140,200	1,268,697	قروض وسلف موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
35,211,709	-	35,211,709	26,878,222	8,333,487	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
13,196,227	12,573,629	622,598	622,598	-	استثمار في شركات زميلة
26,266,343	26,266,343	-	-	-	مدينون وموجودات أخرى
14,219,129	-	14,219,129	14,219,129	-	عقارات استثمارية
12,756,041	12,756,041	-	-	-	ممتلكات ومعدات
2,508,376	2,508,376	-	-	-	موجودات غير ملموسة
2,670,680	2,670,680	-	-	-	
139,526,700	57,162,842	82,363,858	42,323,485	40,040,373	إجمالي الموجودات
					المطلوبات
48,100,000	40,000,000	8,100,000	-	8,100,000	قروض محددة الأجل
19,392,070	8,296,446	11,095,624	11,044,390	51,234	مطلوبات أخرى
67,492,070	48,296,446	19,195,624	11,044,390	8,151,234	إجمالي المطلوبات

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

24 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)					
	أكثر من سنة واحدة	الإجمالي الفرعي	3 إلى 12 شهراً	خلال 3 أشهر	
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
31 ديسمبر 2024					الموجودات
النقد والنقد المعادل	-	31,652,279	434,311	31,217,968	
قروض وسلف	355,895	1,405,815	130,387	1,275,428	
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	-	32,386,129	24,212,171	8,173,958	
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	10,490,703	257,436	257,436	-	
استثمار في شركات زميلة	23,749,825	-	-	-	
مديون وموجودات أخرى	-	12,061,692	12,061,692	-	
عقارات استثمارية	12,567,470	-	-	-	
ممتلكات ومعدات	2,097,698	-	-	-	
موجودات غير ملموسة	2,803,848	-	-	-	
إجمالي الموجودات	52,065,439	77,763,351	37,095,997	40,667,354	
المطلوبات					
قروض محددة الأجل	40,000,000	6,400,000	5,000,000	1,400,000	
مطلوبات أخرى	8,256,498	9,879,362	9,873,925	5,437	
إجمالي المطلوبات	48,256,498	16,279,362	14,873,925	1,405,437	

25 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

تكمن المخاطر في أنشطة المجموعة، لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. تكمن المخاطر في أنشطة المجموعة ولكن تُدار هذه المخاطر بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به أو بها داخل المجموعة. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق، التي تنقسم إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات ومخاطر أسعار الأسهم. كما تتعرض المجموعة لمخاطر المدفوعات مقدماً والمخاطر التشغيلية. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا وقطاع الأعمال. يتم مراقبة هذه المخاطر من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاصة بالمجموعة.

25.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة طرف مقابل على الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد مبرم مع عميل، مما يؤدي إلى تكبد خسارة مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان الناتجة من أنشطتها التشغيلية (بشكل أساسي القروض والسلف والموجودات الأخرى) ومن أنشطتها التمويلية، بما في ذلك الودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية والأدوات المالية الأخرى.

إجمالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان

تقدم المجموعة انتقائياً إلى عملائها المستفيدين من منتجات إدارة الموجودات والخدمات المصرفية الاستثمارية تسهيلات ائتمانية في شكل قروض وسلف قصيرة الأجل (تستحق حتى 12 شهراً) على أساس مضمون بالكامل. تشمل عملية الموافقة على الائتمان عادةً التقييم الائتماني للعملاء طبقاً للسياسات الائتمانية للمجموعة. تخضع عملية إدارة مخاطر الائتمان لدى المجموعة المرتبطة بأنشطة الإقراض للسياسات الائتمانية الخاصة بالمجموعة. كما تشمل السياسات الائتمانية لدى المجموعة معايير أهلية العملاء للائتمان والتعرض الزائد للمخاطر وحدود تركيزات المخاطر والضمانات المؤهلة ومنهجية تقييم الضمانات والحد الأدنى من متطلبات تقديم الضمانات وعمليات مراقبة الجودة الائتمانية وإجراءات التصعيد وإغلاق الرهونات في حالة التعثر.

طبقاً للسياسات الائتمانية للمجموعة، تعتبر كافة القروض والسلف ذات التزامات الفائدة أو أصل المبلغ متأخرة السداد غير منتظمة وتخضع لمخصصات محددة لخسائر الائتمان على أساس مبلغ انخفاض القيمة المحدد.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

25 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

إجمالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان (تتمة)

بالنسبة لمخاطر الائتمان الناتجة من الموجودات المالية الأخرى للمجموعة، والتي تتكون من الأرصدة لدى البنوك والموجودات الأخرى، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينتج من تعثر الطرف المقابل، بحيث يعادل الحد الأقصى من التعرض للمخاطر القيمة الدفترية لهذه الأدوات. عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، فإن ذلك يمثل الحد الأقصى الحالي من التعرض لمخاطر الائتمان ولكنه لا يمثل الحد الأقصى من التعرض للمخاطر الذي يمكن أن ينشأ في المستقبل نتيجة التغيرات في القيمة.

يوضح الجدول التالي إجمالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان على الموجودات المالية قبل الأخذ في الاعتبار تأثير الحد من مخاطر الائتمان.

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
31,629,259	30,871,328	النقد والنقد المعادل (باستثناء النقد في الصندوق)
1,761,710	1,796,670	قروض وسلف (إيضاح 6)
11,733,226	13,841,092	مدينون وموجودات أخرى (باستثناء المدفوعات مقدماً)
<u>45,124,195</u>	<u>46,509,090</u>	إجمالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان قبل الأخذ في الاعتبار تأثير الحد من مخاطر الائتمان

إن حالات التعرض للمخاطر المبينة أعلاه تستند إلى صافي القيمة الدفترية كما هو وارد في بيان المركز المالي المجموع.

تركز مخاطر الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان

تنشأ التركزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

يمكن تحليل إجمالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لدى المجموعة قبل الأخذ في الاعتبار أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية حسب المناطق الجغرافية كما يلي:

الإجمالي دينار كويتي	دولي دينار كويتي	دول مجلس التعاون الخليجي وباقى منطقة الشرق الأوسط		الكويت دينار كويتي	
		دولي دينار كويتي	دولي دينار كويتي		
30,871,328	682,675	10,348,570	19,840,083		31 ديسمبر 2025 النقد والنقد المعادل
1,796,670	-	1,218,887	577,783		قروض وسلف
13,841,092	3,313,726	5,301,675	5,225,691		مدينون وموجودات أخرى
<u>46,509,090</u>	<u>3,996,401</u>	<u>16,869,132</u>	<u>25,643,557</u>		الحد الأقصى من التعرض للموجودات ذات مخاطر الائتمان
31,629,259	217,899	10,454,082	20,957,278		31 ديسمبر 2024 النقد والنقد المعادل
1,761,710	-	1,229,345	532,365		قروض وسلف
11,733,226	1,976,014	6,520,814	3,236,398		مدينون وموجودات أخرى
<u>45,124,195</u>	<u>2,193,913</u>	<u>18,204,241</u>	<u>24,726,041</u>		الحد الأقصى من التعرض للموجودات ذات مخاطر الائتمان

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

25 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

تركيزات مخاطر الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان (تتمة)

يمكن تحليل إجمالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لدى المجموعة قبل الأخذ في الاعتبار أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية حسب قطاعات الأعمال التالية كما يلي:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
31,629,259	30,871,328	بنوك ومؤسسات مالية
13,494,936	15,637,762	أخرى
45,124,195	46,509,090	

كما في 31 ديسمبر 2025، قدر الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان إزاء طرف مقابل فردي بمبلغ 6,523,986 دينار كويتي (2024: 4,017,470 دينار كويتي).

النقد والنقد المعادل

إن مخاطر الائتمان الناتجة من الأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى محدودة نظرًا لأن الأطراف المقابلة تمثل مؤسسات مالية حسنة السمعة ذات تصنيفات ائتمانية مناسبة محددة من قبل وكالات التصنيف الائتمان العالمية. علاوة على ذلك، يخضع أصل مبالغ الودائع في البنوك المحلية (بما في ذلك حسابات الادخار والحسابات الجارية) لضمانات بنك الكويت المركزي طبقاً للقانون رقم 30 لسنة 2008 بشأن ضمان الودائع لدى البنوك المحلية في دولة الكويت والذي أصبح سارياً اعتباراً من 3 نوفمبر 2008.

تم قياس انخفاض قيمة النقد والنقد المعادل على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً وتعكس فترات الاستحقاق قصيرة الأجل لحالات التعرض للمخاطر. ترى المجموعة أن النقد والنقد المعادل لديها مرتبط بمخاطر ائتمان منخفضة بناءً على التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة وضمن بنك الكويت المركزي للودائع المودعة لدى البنوك المحلية.

مخاطر الائتمان الناتجة من أنشطة الإقراض

تقدم المجموعة انتقائياً إلى عملائها المستفيدين من منتجات إدارة الموجودات والخدمات المصرفية الاستثمارية تسهيلات ائتمانية في شكل قروض وسلف قصيرة الأجل (تستحق حتى 12 شهراً) على أساس مضمون بالكامل. تشمل عملية الموافقة على الائتمان عادةً التقييم الائتماني للعملاء طبقاً للسياسات الائتمانية للمجموعة.

تخضع عملية إدارة مخاطر الائتمان لدى المجموعة المرتبطة بأنشطة الإقراض للسياسات الائتمانية الخاصة بالمجموعة. كما تشمل السياسات الائتمانية لدى المجموعة معايير أهلية العملاء للائتمان والتعرض الزائد للمخاطر وحدود تركيزات المخاطر والضمانات المؤهلة ومنهجية تقييم الضمانات والحد الأدنى من متطلبات تقديم الضمانات وعمليات مراقبة الجودة الائتمانية وإجراءات التصعيد وإغلاق رهونات في حالة التعثر.

طبقاً للسياسات الائتمانية للمجموعة، تعتبر كافة القروض والسلف ذات التزامات الفائدة أو أصل المبلغ متأخرة السداد غير منتظمة وتخضع لمخصصات محددة لخسائر الائتمان على أساس مبلغ انخفاض القيمة المحدد.

الجودة الائتمانية للموجودات المالية غير متأخرة السداد وغير منخفضة القيمة

طبقاً لسياسات إدارة مخاطر الائتمان لدى المجموعة، يتم تصنيف كافة تسهيلات الائتمان المنتظمة على أنها: فئة مرتفعة أو متوسطة أو منخفضة. يتم تصنيف حالات التعرض لمخاطر الائتمان على أنها "فئة مرتفعة" عندما يتم تقييم المخاطر النهائية للخسائر المالية الناتجة من عدم تمكن الملتزم من الوفاء بالتزامه كمستبعدة إلى حد كبير إلى منخفضة. ويتم تصنيف حالات التعرض لمخاطر الائتمان على أنها "فئة متوسطة" عندما يتم تقييم المخاطر النهائية للخسائر المالية الناتجة من عدم تمكن الملتزم من الوفاء بالتزامه كمعتدلة. أما حالات التعرض لمخاطر الائتمان المنتظمة التي تعتبر فيها المخاطر النهائية للخسائر المالية الناتجة من عدم تمكن الملتزم من الوفاء بالتزامه مرتفعة فإنه يتم تصنيفها على أنها "فئة منخفضة". ليس لدى المجموعة أي موجودات مالية ذات فئة منخفضة في تاريخ البيانات المالية المجمعة. ويتم تصنيف حالات التعرض لمخاطر الائتمان غير المنتظمة كمأخرة السداد أو منخفضة القيمة.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

25 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

تحليل الموجودات المالية متأخرة السداد ولكن غير منخفضة القيمة

لا يوجد لدى المجموعة أي موجودات مالية متأخرة السداد ولكن غير منخفضة القيمة كما في 31 ديسمبر 2025 وفي 31 ديسمبر 2024.

فيما يلي تحليل إجمالي القيمة الدفترية للقروض والسلف وخسائر الائتمان المتوقعة المقابلة بناءً على معايير التصنيف المرحلي بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي:

الإجمالي دينار كويتي	المرحلة 3 دينار كويتي	المرحلة 2 دينار كويتي	المرحلة 1 دينار كويتي	مجمّل القيمة الدفترية كما في 1 يناير 2025 صافي الحركة خلال السنة
4,190,205	2,412,602	-	1,777,603	
5,221	(29,789)	-	35,010	
4,195,426	2,382,813	-	1,812,613	كما في 31 ديسمبر 2025
7,209,071	2,409,530	-	4,799,541	كما في 1 يناير 2024
(3,018,866)	3,072	-	(3,021,938)	صافي الحركة خلال السنة
4,190,205	2,412,602	-	1,777,603	كما في 31 ديسمبر 2024

قدرت القيمة العادلة للضمانات الذي تحتفظ بها المجموعة فيما يتعلق بالقروض والسلف كما في 31 ديسمبر 2025 بمبلغ 8,110,969 دينار كويتي (2024: 7,722,407 دينار كويتي).

فيما يلي تحليل التغيرات في مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة فيما يتعلق بالقروض والسلف:

الإجمالي دينار كويتي	المرحلة 3 دينار كويتي	المرحلة 2 دينار كويتي	المرحلة 1 دينار كويتي	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة الرصيد كما في 1 يناير 2025 صافي التحميل (الرد) في خسائر الائتمان المتوقعة خلال السنة
2,384,667	2,368,690	-	15,977	
(37,142)	(37,191)	-	49	
2,347,525	2,331,499	-	16,026	كما في 31 ديسمبر 2025
2,410,966	2,368,600	-	42,366	الرصيد كما في 1 يناير 2024
(26,299)	90	-	(26,389)	صافي التحميل (الرد) في خسائر الائتمان المتوقعة خلال السنة
2,384,667	2,368,690	-	15,977	كما في 31 ديسمبر 2024

25.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة المجموعة لصعوبة في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات المرتبطة بالأدوات المالية. يتم إدارة مخاطر السيولة من قبل إدارة الخزينة لدى المجموعة. ولإدارة هذه المخاطر، تقوم المجموعة بصفة دورية بتقييم الملاءة المالية للعملاء والاستثمار في الودائع البنكية أو الاستثمارات الأخرى التي يسهل تحويلها إلى نقد. كما تقوم الإدارة بمراقبة قائمة الاستحقاق للتأكد من الاحتفاظ بسيولة كافية.

كما في 31 ديسمبر 2025، سيستحق سداد نسبة 16.8% من دين المجموعة في فترة أقل من سنة واحدة (2024: 13.8%)، وذلك استناداً إلى القيمة الدفترية للقروض الواردة في بيان المركز المالي المجموع. إن إدارة المجموعة تقوم حالياً بالنظر في إجراءات إعادة تمويل القروض قصيرة الأجل للمجموعة. تتضمن هذه الإجراءات توفير السيولة من خلال تحقيق النقد من بيع الموجودات وتوزيعات الأرباح من الموجودات المالية وإعادة هيكلة القروض قصيرة الأجل.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

25 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.2 مخاطر السيولة (تتمة)

إن قائمة السيولة للمطلوبات المالية تعكس التدفقات النقدية المتوقعة التي تتضمن مدفوعات الفوائد المستقبلية على مدى عمر هذه المطلوبات المالية.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق مطلوبات المجموعة استناداً إلى التزامات سداد المدفوعات التعاقدية غير المخصصة:

الإجمالي دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة دينار كويتي	3 إلى 12 شهرًا دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	خلال شهر دينار كويتي	
55,660,513	45,605,206	1,431,507	8,623,800	-	31 ديسمبر 2025
19,392,070	8,546,446	10,794,390	-	51,234	قروض محددة الأجل مطلوبات أخرى
75,052,583	54,151,652	12,225,897	8,623,800	51,234	إجمالي المطلوبات
57,793,793	46,603,014	6,827,808	4,362,971	-	31 ديسمبر 2024
18,135,860	8,256,498	9,873,925	-	5,437	قروض محددة الأجل مطلوبات أخرى
75,929,653	54,859,512	16,701,733	4,362,971	5,437	إجمالي المطلوبات

25.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الأصل نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم، سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق بالاستثمار الفردي أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتداولة في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيعات الموجودات المحددة مسبقاً على فئات الموجودات المتعددة وتنوع الموجودات وفقاً للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته، وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

25.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة لكافة التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق. يتم إدارة مخاطر أسعار الفائدة من قبل إدارة الخزينة لدى المجموعة.

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على موجوداتها (القروض والدفعات مقدماً) ومطلوباتها (الودائع لأجل) التي تحمل فائدة متغيرة نتيجة لأوجه تباين تسعير أسعار الفائدة للموجودات والمطلوبات. تتمثل سياسة المجموعة في إدارة تكلفة الفائدة لديها استناداً إلى الجمع ما بين الديون التي تحمل معدلات فائدة ثابتة ومتغيرة. تهدف المجموعة إلى الاحتفاظ بجزء معين من القروض لديها بمعدلات فائدة متغيرة.

إن حساسية بيان الدخل المجمع هي تأثير التغيرات المقدر في أسعار الفائدة على ربح المجموعة وذلك استناداً إلى الموجودات المالية والمطلوبات المالية ذات معدلات الفائدة المتغيرة المحتفظ بها في 31 ديسمبر 2025 و 2024. ولا يوجد تأثير على حقوق الملكية.

يوضح الجدول التالي حساسية بيان الدخل المجمع نتيجة التغير في أسعار الفائدة، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

التأثير على الربح -/+ دينار كويتي	التغير في النقاط الأساسية	
(401,861)	25+	31 ديسمبر 2025
401,861	25-	
(411,355)	25+	31 ديسمبر 2024
411,355	25-	

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

25 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.3 مخاطر السوق (تتمة)

25.3.2 مخاطر العملات

إن مخاطر العملات هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للتعرض نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية نتيجة للمعاملات المقيدة بعملة تختلف عن الدينار الكويتي. إن تعرض المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية يتعلق بشكل أساسي بالأنشطة التشغيلية للمجموعة (عندما تكون الإيرادات أو المصروفات مقيدة بعملة أجنبية) وصافي استثمارات المجموعة في الشركات التابعة الأجنبية.

يتم إدارة مخاطر العملات من قبل إدارة الخزينة لدى الشركة على أساس الحدود التي يضعها مجلس إدارة المجموعة وعلى أساس التقييم المستمر لمراكز المجموعة القائمة والحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية. ترى الإدارة أن مخاطر الخسائر الجوهرية الناتجة من تقلبات أسعار تحويل العملات الأجنبية منخفضة للغاية، وبالتالي لا تقوم المجموعة بالتحوط من التعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

فيما يلي التأثير على الربح بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية نتيجة للتغير في سعر صرف العملات بنسبة 5%، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

التأثير على الربح +/-		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,301,020	1,297,652	دولار أمريكي
212,468	208,843	ريال سعودي
320,924	273,007	دينار أردني

25.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

ينشأ تعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم من الاستثمارات المحتفظ بها من قبل المجموعة والمصنفة كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تتعرض الاستثمارات في الأسهم المدرجة وغير المدرجة لدى المجموعة لمخاطر أسعار السوق الناتجة من عوامل عدم التأكد حول القيم المستقبلية للاستثمارات في الأوراق المالية. تقوم المجموعة بإدارة ذلك من خلال تنويع الاستثمارات فيما يتعلق بالتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال. ويتم تقديم تقارير حول محفظة الأسهم إلى الإدارة العليا لدى المجموعة بانتظام. إن معظم الاستثمارات المسعرة لدى المجموعة مدرجة في بورصة الكويت.

فيما يلي الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لدى المجموعة في مختلف القطاعات الجغرافية وقطاعات الأعمال:

التوزيع الجغرافي

الإجمالي دينار كويتي	دولي دينار كويتي	دول مجلس التعاون الخليجي وباقي منطقة الشرق الأوسط	
		الكويت دينار كويتي	الأوسط دينار كويتي
35,211,709	11,111,914	17,355,926	6,743,869
13,196,227	9,603,988	3,076,474	515,765
32,386,129	9,842,591	15,544,081	6,999,457
10,748,139	7,355,058	2,904,708	488,373

31 ديسمبر 2025

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

31 ديسمبر 2024

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

25 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.3 مخاطر السوق (تتمة)

25.3.3 مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

تركز قطاعات الأعمال

الإجمالي دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	إنشاعات وعقارات دينار كويتي	بنوك ومؤسسات مالية دينار كويتي	تجارة وصناعة دينار كويتي
31 ديسمبر 2025				
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر				
35,211,709	5,257,374	3,458,719	26,495,616	-
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى				
13,196,227	813,070	10,410,094	179,180	1,793,883
31 ديسمبر 2024				
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر				
32,386,129	6,916,680	4,008,141	21,461,308	-
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى				
10,748,139	754,226	7,934,607	170,652	1,888,654

يلخص الجدول أدناه تأثير معدلات الزيادة / النقص في مؤشرات الأسعار ذات الصلة في السوق ذات الصلة على حقوق ملكية المجموعة وربح السنة. يستند التحليل إلى افتراض أن مؤشرات الأسهم قد زادت أو انخفضت بنسبة 5% على التوالي، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، وأن جميع أدوات حقوق الملكية للمجموعة تغيرت بما يتوافق مع المؤشرات.

2024		2025		مؤشرات السوق	
التأثير على الربح دينار كويتي	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على الربح دينار كويتي	التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي		
853,923 -/+	12,872 -/+	1,021,277 -/+	31,130 -/+		

25.4 مخاطر المدفوعات مقدما

إن مخاطر المدفوعات مقدماً هي مخاطر أن تتكبد المجموعة خسارة مالية بسبب قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد قبل أو بعد التاريخ المتوقع. لا تتعرض المجموعة لمخاطر المدفوعات مقدماً بصورة جوهرية.

25.5 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر التعرض للخسائر الناتجة عن تعطل الأنظمة أو الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عند عدم تمكن الضوابط الرقابية من الأداء، يمكن أن تؤدي مخاطر التشغيل إلى الإضرار بالسمعة أو تداعيات قانونية أو رقابية أو تكبد خسارة مالية. لا تستطيع المجموعة أن تتوقع استبعاد كافة مخاطر التشغيل، ولكنها تستطيع إدارة هذه المخاطر من خلال إطار مراقبة وعن طريق المراقبة والتصدي لمخاطر التشغيل. تتضمن الضوابط الرقابية فاعلية عمليات فصل المهام وحقوق الوصول والتفويض وإجراءات المطابقة وتوعية الموظفين والتقييم، بما في ذلك استخدام التدقيق الداخلي للشركة.

26 إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من سياسات إدارة رأس المال المجموعة هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمون. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية ومتطلبات التعهدات المالية.

لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2025 و 31 ديسمبر 2024.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

26 إدارة رأس المال (تتمة)

للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة تعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل الرفع المالي وهو صافي الدين مقسوماً على إجمالي رأسمال الشركة. تُدرج المجموعة القروض محددة الأجل والمطلوبات الأخرى ناقصاً النقد والنقد المعادل ضمن صافي الدين. يمثل إجمالي رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة.

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
46,400,000	48,100,000	قروض محددة الاجل
18,135,860	19,392,070	مطلوبات أخرى
(31,652,279)	(30,901,525)	ناقصاً: النقد والنقد المعادل
32,883,581	36,590,545	
62,256,523	69,487,110	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة
%53	%53	معدل الاقتراض (%)

يتم مراقبة كفاية رأسمال المجموعة باستخدام، من بين الإجراءات المبينة بالتفصيل أعلاه، القواعد والمعدلات التي وضعتها هيئة أسواق المال عند الإشراف على الشركة.

كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، تلتزم المجموعة بالحد الأدنى المطلوب من معدل كفاية رأس المال الرقابي للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2025 و 31 ديسمبر 2024 وفقاً لأحكام الكتاب السابع عشر (تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 والتعديلات اللاحقة لها.

27 الضرائب

الركيزة 2: ضرائب الدخل

في سنة 2021، قام الإطار الشامل لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بشأن مشروع منع تآكل الوعاء الضريبي وتحويل الأرباح بالموافقة على حل ثنائي الركائز لمعالجة التحديات الضريبية الناشئة عن التحول إلى الاقتصاد الرقمي. وبموجب الركيزة 2، فإن الشركات متعددة الجنسيات التي تتجاوز إيراداتها مبلغ 750 مليون يورو ملزمة بدفع ضريبة دخل الشركات بمعدل ضريبة فعلي أدنى قدره 15%.

لا تتجاوز إيرادات المجموعة حالياً مبلغ 750 مليون يورو، ولكنها قد تخضع لضريبة الحد الأدنى العالمية بسبب الشركة الأم الكبرى التي يقع مقرها في دولة الكويت وتعمل فيها. في 31 ديسمبر 2024، قامت دولة الكويت بإصدار القانون رقم 157 لسنة 2024 (القانون)، الذي فرض ضريبة تكميلية محلية أدنى اعتباراً من 1 يناير 2025 على الشركات التي تشكل جزءاً من مجموعة الشركات متعددة الجنسيات التي تقدر إيراداتها السنوية بمبلغ 750 مليون يورو أو أكثر. ينص القانون على استحقاق سداد ضريبة تكميلية على الدخل الخاضع للضريبة بمعدل يكافئ الفرق بين نسبة 15% ومعدل الضريبة الفعلي في كل الولايات القضائية التي تعمل فيها. يحل هذا القانون فعلياً محل نظامي ضريبة دعم العمالة الوطنية وضريبة الزكاة الحاليين في الكويت للشركات متعددة الجنسيات التي يشملها نطاق هذا القانون.

تقع الشركة الأم الكبرى في دولة الكويت، وهي تمثل الشركة الأم الكبرى لأغراض تطبيق قانون الضريبة التكميلية المحلية الأدنى بالنسبة للمجموعة. وبصفتها الجهة المسؤولة عن الضرائب في المجموعة، تتولى الشركة الأم الكبرى مسؤولية احتساب الضريبة الإضافية لكل جهة مختصة، واستناداً إلى إشرافها ووصولها إلى جميع الكيانات ضمن المجموعات الفرعية، وستكون مسؤولة عن احتساب وتوزيع المبالغ لكل مجموعة فرعية لأغراض إعداد البيانات المالية المجمعة. وتماشياً مع هذه المسؤولية بصفتها الشركة الأم الكبرى بموجب قانون الضريبة التكميلية المحلية الأدنى، أجرت الشركة الأم الكبرى حساباً تقديرياً للضريبة التكميلية على مستوى الكويت كجهة مختصة، مع تجميع كافة الكيانات التي تقع في دولة الكويت. وبناءً على هذا الحساب التقديري، فإن الجهة المختصة هي في وضع خسارة وفق قواعد الركيزة الثانية بشأن مشروع مكافحة تآكل الوعاء الضريبي العالمي، وبالتالي لا يُتوقع نشأة أي التزام ضريبة إضافية في الكويت لسنة 2025. ونتيجة لذلك، لم يتم تسجيل أي التزام بموجب قانون الضريبة التكميلية المحلية الأدنى ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تطبق المجموعة الاستثناء الإلزامي والمؤقت من الاعتراف والإفصاح عن المعلومات المتعلقة بموجودات ومطلوبات الضريبة المؤجلة ذات الصلة وفقاً لمتطلبات التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 12 "الإصلاح الضريبي الدولي - قواعد نموذج الركيزة الثانية".