

شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.

البيانات المالية

31 ديسمبر 2025



نبنى المستقبل
بثقة

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.
تقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية لشركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2025 وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية، بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2025 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

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". ونحن مستقلون عن الشركة 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، والمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بعمليات تدقيق البيانات المالية للمنشآت ذات المصلحة العامة. وقد قمنا أيضاً 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 للسنة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل وإبداء رأينا حولها دون إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية وكيفية معالجتنا لأمر التدقيق في إطار تدقيقنا له.

لقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا المبينة في تقريرنا في قسم مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية، بما في ذلك ما يتعلق بهذه الأمور. وبالتالي، تتضمن أعمال التدقيق التي قمنا بها تنفيذ الإجراءات المحددة بما يتوافق مع تقييمنا لمخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية. إن نتائج إجراءات 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 المرفقة.

تقييم الانخفاض في قيمة الاستثمار في شركات زميلة

لدى الشركة استثمار في شركات زميلة بمبلغ 35,212,223 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025، بما يمثل نسبة 69% من إجمالي موجودات الشركة.

يتم المحاسبة عن الاستثمار في شركات زميلة بواسطة طريقة حقوق الملكية المحاسبية، حيث يتم مبدئياً إدراج هذه الاستثمارات بالتكلفة ويتم تعديلها لاحقاً مقابل التغيرات فيما بعد الحيازة في حصة الشركة من صافي موجودات الشركات الزميلة ناقصاً أي مخصصات للانخفاض في القيمة. وتحدد الإدارة في نهاية فترة كل بيانات مالية مدى وجود أي دليل موضوعي على احتمال انخفاض قيمة استثمار الشركة في الشركات الزميلة. فإذا وجد هذا الدليل، تقوم الشركة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية.

يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده للاستثمار في الشركات الزميلة بناءً على حسابات القيمة أثناء الاستخدام التي تتطلب استخدام افتراضات مثل توقعات التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة ومعدل نمو القيمة النهائية ومعدلات الخصم المناسبة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

تقييم الانخفاض في قيمة الاستثمار في شركات زميلة (تتمة)

استعانت الشركة بخبير إدارة خارجي لمساعدة الإدارة في إجراء تقييم انخفاض القيمة.

نظراً لمستوى الأحكام المطلوبة في تقييم ما إذا كان هناك مؤشرات على أن القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركات الزميلة قد تعرضت للانخفاض وتحديد الافتراضات الرئيسية المستخدمة في تقدير المبلغ الممكن استرداده في حالة وجود مثل هذه المؤشرات، فقد اعتبرنا هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها عدة إجراءات من بينها ما يلي:

- ◀ قمنا باختبار تقييم الإدارة لمدى وجود دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة أو رد الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بحصة الشركة في الشركة الزميلة، والعوامل الكمية والنوعية المستخدمة مثل الأداء المالي للشركة المستثمر فيها، بما في ذلك توزيعات الأرباح والسوق أو البيئة الاقتصادية أو القانونية التي تعمل فيها الشركة الزميلة. وفي حالة وجود هذا المؤشر، قمنا بالتحقق من الافتراضات الجوهرية وطرق التقييم المستخدمة من قبل الإدارة في تقييم المبلغ القابل للاسترداد، ومدى معقولية وملاءمة هذه الافتراضات والطرق في ظل الظروف القائمة.
- ◀ قمنا بتقييم افتراضات الإدارة بما في ذلك مقارنة الافتراضات ذات الصلة بالمعايير القطاعية المتعارف عليها والتوقعات الاقتصادية والموازنات الرسمية المعتمدة ومقارنة مدى دقة موازنة الإدارة والتوقعات بالأداء الفعلي في السنوات السابقة.
- ◀ شارك خبراء التقييم الداخلي لدينا في التحقق من الافتراضات الجوهرية وطرق التقييم المستخدمة من قبل الإدارة ومعقولية وملاءمة هذه الافتراضات والطرق في مثل هذه الظروف.
- ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات الشركة الواردة في الإيضاح 7 حول البيانات المالية بما في ذلك الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات الرئيسية والأحكام.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للشركة لسنة 2025

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للشركة لسنة 2025، بخلاف البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي للشركة لسنة 2025 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية لا يغطي المعلومات الأخرى ولم نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى المبينة أعلاه وتحديد ما إذا كانت غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية أو حسيما 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 حصلنا 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.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية (تتمة)

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية
إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة الشركة 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 تعترم الإدارة تصفية الشركة 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 للشركة.

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية 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.

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 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 الشركة.
- ◀ تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية الإفصاحات 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 الشركة 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 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 الشركة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- ◀ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.

تقرير مراقب الحسابات المستقل

إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية (تتمة)

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

نزود أيضاً المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم 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 للفترة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نصح 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 حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً إن الشركة تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية 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 والنظام 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 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.

شخه عدنان الفليح

شخه

شخه عدنان الفليح

سجل مراقبي الحسابات رقم 289 فئة أ

إرنست ويونغ

العيان والعصيمي وشركاهم

31 مارس 2026

الكويت



شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.

بيان الأرباح أو الخسائر
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاحات	
			الإيرادات
923,113	1,689,518	4	صافي إيرادات استثمار
195,071	158,879	15	أتعاب إدارة
5,367	201		إيرادات أخرى
629,890	(469,572)	7	صافي النتائج من شركات زميلة
-	250,469	9	رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
(59,176)	100,650		صافي فروق تحويل عملات أجنبية
<u>1,694,265</u>	<u>1,730,145</u>		
			المصروفات
(895,346)	(870,806)		تكاليف موظفين
(337,773)	(292,174)		مصروفات عمومية وإدارية
(10,222)	(21,034)	6	مصروفات استهلاك
<u>(1,243,341)</u>	<u>(1,184,014)</u>		
450,924	546,131		ربح السنة قبل الضرائب
(11,818)	(7,907)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(1,259)	(3,163)		الزكاة
(858)	(4,915)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
<u>436,989</u>	<u>530,146</u>		ربح السنة
<u>0.94 فلس</u>	<u>1.14 فلس</u>	5	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.

بيان الدخل الشامل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

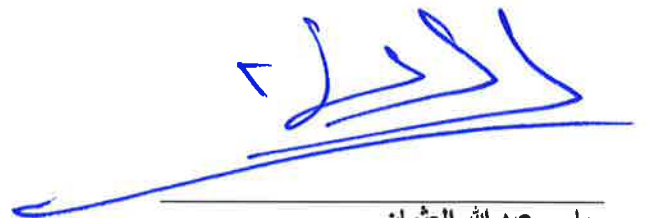
2024	2025	ايضاحات
دينار كويتي	دينار كويتي	
436,989	530,146	ربح السنة
		إيرادات (خسائر) شاملة أخرى
		إيرادات (خسائر) شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
(1,293,345)	1,710,368	7 فروق تحويل عملات أجنبية ناتجة من تحويل عمليات أجنبية
(514,833)	1,014,260	7 حصة في إيرادات (خسائر) شاملة أخرى لشركات زميلة
		الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى التي قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
(1,808,178)	2,724,628	
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
		صافي الخسائر من أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(17,999)	(129,524)	7 حصة في إيرادات (خسائر) شاملة أخرى لشركات زميلة
(63,908)	76,578	
		الخسائر الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
(81,907)	(52,946)	
(1,890,085)	2,671,682	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة
(1,453,096)	3,201,828	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاحات	الموجودات
			موجودات غير متداولة
1,140,344	1,137,105	6	ممتلكات ومعدات
32,880,589	35,212,223	7	استثمار في شركات زميلة
7,945,502	8,878,902	8	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
811,906	165,714	8	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
979,447	985,710	9	موجودات أخرى
<u>43,757,788</u>	<u>46,379,654</u>		
			موجودات متداولة
1,892,444	2,518,739	8	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
412,446	371,048	9	موجودات أخرى
1,899,544	1,921,527	10	النقد والنقد المعادل
<u>4,204,434</u>	<u>4,811,314</u>		
<u>47,962,222</u>	<u>51,190,968</u>		إجمالي الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
46,502,690	46,502,690	11	رأس المال
990,754	1,045,367	11	احتياطي إجباري
45,092	99,705	11	احتياطي اختياري
305,769	393,373	11	احتياطي آخر
(193,624)	2,519,978	11	احتياطي تحويل عملات أجنبية
(864,953)	(747,668)	11	احتياطي القيمة العادلة
271,736	445,847		أرباح مرحلة
<u>47,057,464</u>	<u>50,259,292</u>		مجموع حقوق الملكية
			المطلوبات
			مطلوبات غير متداولة
315,656	367,966	12	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
			مطلوبات متداولة
589,102	563,710	13	مطلوبات أخرى
<u>904,758</u>	<u>931,676</u>		إجمالي المطلوبات
<u>47,962,222</u>	<u>51,190,968</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات



أسعد أحمد البتلوان
نائب رئيس مجلس الإدارة
والرئيس التنفيذي



باسم عبد الله العثمان
رئيس مجلس الإدارة

شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.

بيان التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

إجمالي حقوق الملكية دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	احتياطي القيمة العادلة دينار كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	احتياطيات أخرى دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	احتياطي إجباري دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي
47,057,464	271,736	(864,953)	(193,624)	305,769	45,092	990,754	46,502,690
530,146	530,146	-	-	-	-	-	-
2,671,682	-	(129,524)	2,713,602	87,604	-	-	-
3,201,828	530,146	(129,524)	2,713,602	87,604	-	-	-
-	(246,809)	246,809	-	-	-	-	-
-	(109,226)	-	-	-	54,613	54,613	-
50,259,292	445,847	(747,668)	2,519,978	393,373	99,705	1,045,367	46,502,690
50,835,695	1,983,518	(846,954)	1,587,657	396,574	266,548	945,662	46,502,690
436,989	436,989	-	-	-	-	-	-
(1,890,085)	-	(17,999)	(1,781,281)	(90,805)	-	-	-
(1,453,096)	436,989	(17,999)	(1,781,281)	(90,805)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(2,325,135)	(1,983,518)	-	-	-	(266,548)	(75,069)	-
-	(75,069)	-	-	-	-	75,069	-
-	(90,184)	-	-	-	45,092	45,092	-
47,057,464	271,736	(864,953)	(193,624)	305,769	45,092	990,754	46,502,690

كما في 1 يناير 2025

ربح السنة

إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة

إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة

تحويل احتياطي نتيجة بيع استثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة
العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح المرحلة
الاستقطاع إلى الاحتياطيات (إيضاحي 11.2 و 11.3)

كما في 31 ديسمبر 2025

كما في 1 يناير 2024

ربح السنة

خسائر شاملة أخرى للسنة

إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة

تحويل احتياطي نتيجة استرداد استثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة
العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح المرحلة
توزيعات أرباح (إيضاح 11.7)

إعادة إدراج الاحتياطي الإجباري المستخدم لتوزيعات أرباح السنة
السابقة (إيضاح 11.2)

الاستقطاع إلى الاحتياطيات (إيضاحي 11.2 و 11.3)

كما في 31 ديسمبر 2024

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.

بيان التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	ايضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			أنشطة التشغيل
			الربح قبل الضرائب
450,924	546,131		تعديلات لمطابقة الربح قبل الضرائب بصافي التدفقات النقدية:
(629,890)	469,572	7	صافي النتائج من شركات زميلة
16,022	68,022	4	خسارة محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(700,638)	(1,597,277)	4	ربح غير محقق من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
15,070	-		مصروف ضريبة الاستقطاع لتوزيعات الأرباح من الاستثمار في الشركات الزميلة
(144,179)	(105,433)	4	إيرادات فوائد
(94,318)	(54,830)	4	إيرادات توزيعات أرباح
-	(250,469)	9	رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
59,176	(100,650)		صافي فروق تحويل العملات الأجنبية
10,222	21,034	6	مصروفات استهلاك
73,233	77,398	12	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين، بالصافي
(944,378)	(926,502)		
			التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
215,774	(30,440)		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
256,309	385,995		موجودات أخرى
(143,945)	(27,442)		مطلوبات أخرى
(616,240)	(598,389)		
-	(25,088)	12	التدفقات النقدية المستخدمة في العمليات
(275,672)	(13,935)		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
94,318	54,830		ضرائب مدفوعة
			إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(797,594)	(582,582)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
(56,720)	(17,795)	6	شراء ممتلكات ومعدات
221,910	-	7	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة
(763,477)	(84,255)		شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
-	600,923		متحصلات من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
143,250	105,692		إيرادات فوائد مستلمة
(455,037)	604,565		صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
(2,272,386)	-		توزيعات أرباح مدفوعة
(2,272,386)	-		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
(3,525,017)	21,983		صافي الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل
5,424,561	1,899,544		النقد والنقد المعادل كما في 1 يناير
1,899,544	1,921,527	10	النقد والنقد المعادل كما في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية.

1- معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية لشركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 وفقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 31 مارس 2026. ويحق للمساهمين تعديل هذه البيانات المالية في اجتماع الجمعية العمومية السنوية. اعتمد اجتماع الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة المنعقد بتاريخ 30 أبريل 2025 البيانات المالية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

إن الشركة هي شركة مساهمة عامة تأسست بتاريخ 29 يوليو 1975 ويتم تداول أسهمها علناً في بورصة الكويت. تعمل الشركة في أنواع مختلفة من أنشطة إدارة الاستثمارات المختلفة، على سبيل المثال الأسهم الخاصة وإدارة الأصول والاستثمارات العقارية في الأسواق المحلية والدولية. تخضع الشركة لإشراف هيئة أسواق المال.

في 21 نوفمبر 2021، تم إلغاء إدراج الشركة من قائمة شركات الاستثمار المسجلة لدى بنك الكويت المركزي كشركة مالية ("أنشطة التمويل") بناءً على قرار وزير المالية رقم 55 لسنة 2021. وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد في 1 يونيو 2022 على تعديل المادة (5) من عقد تأسيس الشركة والمادة (4) من النظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بالأغراض الرئيسية للشركة. يتضمن ذلك إلغاء نشاط التمويل الذي كانت تقوم به الشركة وفقاً لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 وتعديلاته فيما يتعلق بالعملاء وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به. تم التأشير على التعديل في السجل التجاري للشركة في 14 يونيو 2022 بموجب رقم التسجيل 19086.

إن عنوان مكتب الشركة المسجل هو ص.ب 26755 – الصفاة 13128 – دولة الكويت.

يتم تنفيذ الأنشطة وفقاً للنظام الأساسي للشركة، وتتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة في:

- ◀ الاستثمار في مجال التجارة والمشروعات لحساب الشركة.
- ◀ الاستثمار في مجال العقارات وبيعاً وشراءً وتملكاً لمصلحة الشركة والاستثمار في الصناديق العقارية لحساب الشركة.
- ◀ الاستثمار في عمليات الإدارة والتطوير والإنشاء والتعمير والإسكان وكافة عمليات التنمية في أي مجال لحساب الشركة.
- ◀ جميع الأعمال المتعلقة بالأوراق المالية بما في ذلك بيع وشراء أسهم وسندات الشركات والهيئات الحكومية وشبه الحكومية لحساب الشركة.
- ◀ مستشار استثمار.
- ◀ وسيط أوراق مالية غير مسجلة في بورصة الأوراق المالية.
- ◀ مدير محفظة استثمار.
- ◀ القيام بكافة المعاملات المالية من اقتراض وكفالات وإصدار سندات على اختلاف أنواعها بضمان أو بدون ضمان في السوقين المحلي والعالمي.
- ◀ القيام بأعمال الهيكل والاستشارات وشراء وبيع الأصول التي تتعلق بعمليات التوريق لحساب الشركة أو لحساب الغير.
- ◀ مدير نظام استثمار جماعي.

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

2- أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية للشركة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية للأسهم التي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة.

يتم عرض البيانات المالية بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للشركة.

قامت الشركة بإعداد البيانات المالية استناداً إلى أنها ستواصل أعمالها وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

تقدم البيانات المالية معلومات مقارنة فيما يتعلق بالسنة السابقة. لقد تم إعادة تصنيف وعرض بعض المعلومات المقارنة لتتوافق مع تصنيف السنة الحالية. تم إجراء إعادة التصنيف هذه لتحسين جودة المعلومات المعروضة. لم يكن لإعادة التصنيف تأثير على بيان الأرباح أو الخسائر أو الإيرادات الشاملة الأخرى أو بيان التغيرات في الملكية كما تم إدراجه سابقاً.

2- أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

قامت الشركة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025 (ما لم يذكر خلاف ذلك). لم تقم الشركة بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات صدرت ولكن لم تسر بعد.

عدم قابلية تحويل العملات - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21

بالنسبة لقرارات البيانات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025، تحدد التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية تحويل العملات (تأثيرات التغييرات في أسعار صرف العملات الأجنبية) كيفية تقييم المنشأة لقابلية تحويل العملات وكيفية تحديد سعر الصرف الفوري في حال عدم قابلية التحويل. كما تتطلب التعديلات الإفصاح عن المعلومات التي تُمكن مستخدمي بياناتها المالية من فهم كيفية تأثير عدم قابلية تحويل العملة إلى عملة أخرى على الأداء والمركز المالي والتدفقات النقدية للمنشأة أو كيفية توقع حدوث هذا التأثير .

لم يكن للتعديلات تأثير مادي على البيانات المالية للشركة.

2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للشركة. تعتمز الشركة تطبيق هذه المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات عند سريانها متى كان ذلك مناسباً.

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 العرض والإفصاح في البيانات المالية

في أبريل 2024، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية 18 الذي يحل محل معيار المحاسبة الدولي 1 "عرض البيانات المالية". 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 المتوقعة، حيث تعتبر الفئات الثلاثة الأولى فئات جديدة.

كما يتطلب المعيار الإفصاح عن مقاييس الأداء التي حددتها الإدارة حديثاً، والتي تمثل قيم 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. بالإضافة إلى ذلك، ثمة تعديلات مترتبة على العديد من المعايير الأخرى.

يسري المعيار الدولي للتقارير المالية 18 والتعديلات الأخرى على المعايير لقرارات البيانات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027 ويسمح بالتطبيق المبكر ولكن يجب الإفصاح عنه. سيتم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 18 بأثر رجعي.

تعمل الشركة حالياً على تحديد كافة تأثيرات التعديلات على البيانات المالية والإيضاحات حول البيانات المالية.

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"). وتتضمن هذه التعديلات ما يلي:

- ◀ توضيح أن الالتزام المالي يتم إلغاء الاعتراف به في "تاريخ التسوية"، مع تقديم 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 الممارسات 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 ومتطلبات الإفصاحات الإضافية عن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

تسري التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ من أو بعد 1 يناير 2026 مع السماح بالتطبيق المبكر لتصنيف الموجودات المالية والإفصاحات ذات الصلة فقط. لا تتوقع الشركة أن يكون للتعديل تأثير على بياناتها المالية.

2- أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية: معايير المحاسبة - المجلد 11
أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في يوليو 2024 تسعة تعديلات محدودة النطاق كجزء من تحسيناته الدورية للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة. تشمل هذه التعديلات توضيحات أو تبسيطات أو تصحيحات أو تغييرات لتحسين الاتساق في المعيار الدولي للتقارير المالية 1: تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة، والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 - الأدوات المالية: الإفصاحات والإرشادات المرفقة به بشأن تطبيق المعيار، والمعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية، والمعيار الدولي للتقارير المالية 10: البيانات المالية المجمعة، ومعيار المحاسبة الدولي 7: بيانات التدفقات النقدية. ستسري التعديلات على فترات البيانات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2026. يُسمح بالتطبيق المبكر ويجب الإفصاح عنه.

ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير جوهري على البيانات المالية للشركة.

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة

2.4.1 استثمار في شركات زميلة

الشركة الزميلة هي منشأة يكون لدى الشركة تأثير ملموس عليها. إن التأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسة المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها، دون ممارسة السيطرة أو السيطرة المشتركة على هذه السياسات.

يتم المحاسبة عن استثمار الشركة في شركتها الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة، ويتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار لكي يتم إدراج التغييرات في حصة الشركة من صافي موجودات الشركة الزميلة منذ تاريخ الحيازة. يتم إدراج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة في القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو اختبارها بصورة فردية لغرض تحديد الانخفاض في القيمة.

يعكس بيان الأرباح أو الخسائر حصة الشركة في نتائج عمليات الشركة الزميلة. يتم عرض أي تغيير في الإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات المستثمر فيها كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للشركة. بالإضافة إلى ذلك عند حدوث تغيير تم إدراجه مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تفيد الشركة حصتها في أي تغييرات، متى كان ذلك مناسباً، ضمن بيان التغييرات في حقوق الملكية. يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين الشركة والشركة الزميلة بمقدار الحصة في الشركة الزميلة.

يدرج إجمالي حصة الشركة في أرباح أو خسائر الشركة الزميلة في مقدمة الأرباح أو الخسائر، ويمثل الربح أو الخسارة بعد الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة في نفس فترة البيانات المالية للشركة. ويتم عند الضرورة إجراء تعديلات على معلومات السياسات المحاسبية لهذه الشركات بحيث تتوافق مع تلك المتبعة من قبل الشركة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم الشركة بتحديد ما إذا كان من الضروري تسجيل أية خسارة انخفاض في القيمة بشأن استثمار الشركة في شركتها الزميلة. تجري الشركة تقديراً في تاريخ البيانات المالية لغرض تحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. فإذا ما حدث ذلك، تحتسب الشركة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم تسجيل الخسارة في الأرباح أو الخسائر.

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم الشركة بقياس وتسجيل أي استثمار متبقي بقيمته العادلة. كما يدرج الفرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي ومتحصلات البيع في الأرباح أو الخسائر.

2.4.2 النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والودائع قصيرة الأجل في بيان المركز المالي من النقد لدى البنوك والنقد في الصندوق والودائع قصيرة الأجل ذات فترة استحقاق تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل والتي تتعرض لمخاطر غير جوهرية تتعلق بالتغيرات في القيمة.

يتكون النقد والنقد المعادل لأغراض بيان التدفقات النقدية من النقد والودائع قصيرة الأجل وفقاً للتعريف الموضح أعلاه.

2.4.3 ودائع محددة الأجل

تمثل الودائع محددة الأجل ودائع لدى البنوك وتستحق خلال ثلاثة أشهر إلى اثني عشر شهراً من تاريخ الإيداع وتكتسب فوائد.

2- أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.4 الأدوات المالية – الاعتراف المبدي والقياس اللاحق

الأداة المالية هي أي عقد ينشأ عنه أصل مالي لمنشأة أو التزام مالي أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

(1) الموجودات المالية

الاعتراف المبدي والقياس المبدي

يتم تصنيف الموجودات المالية، عند الاعتراف المبدي، كموجودات مالية مقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يعتمد تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبدي على خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي ونموذج الأعمال الذي تستعين به الشركة لإدارتها. باستثناء الأرصدة التجارية المدينة التي لا تتضمن بند تمويل جوهري أو التي قامت الشركة بتطبيق مبررات عملية عليها، تقوم الشركة مبدئياً بقياس الأصل المالي بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة في حالة الموجودات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. بالنسبة للأرصدة التجارية المدينة التي لا تتضمن بند تمويل جوهري أو تقوم الشركة بتطبيق مبررات عملية عليها، فيتم قياسها مقابل سعر المعاملة.

ولغرض تصنيف وقياس الأصل المالي وفقاً للتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، فيجب أن يؤدي إلى تدفقات نقدية تمثل "مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط" على أصل المبلغ القائم. ويشار إلى هذا التقييم باختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط ويتم إجراؤه على مستوى الأداة. يتم تصنيف الموجودات المالية ذات تدفقات نقدية ولا تمثل اختبار "مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط" وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بغض النظر عن نموذج الأعمال.

بالنسبة لنموذج أعمال الشركة المستخدم في إدارة الموجودات المالية فهو يشير إلى كيفية إدارة الشركة للموجودات المالية بغرض إنتاج تدفقات نقدية. ويحدد نموذج الأعمال ما إذا كانت التدفقات النقدية ستنجح من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كليهما معاً. يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن نموذج أعمال يهدف للاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية بينما يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بها لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع.

إن مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات ضمن الإطار الزمني المحدد من خلال اللوائح أو الأعراف السائدة في السوق ("المتاجرة بالطريقة الاعتيادية")، تدرج بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه الشركة بشراء أو بيع الأصل.

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى أربع فئات:

- ◀ الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)
- ◀ الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى مع إعادة إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة (أدوات الدين)
- ◀ الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى مع عدم إعادة إدراج الأرباح أو الخسائر المتراكمة عند إلغاء الاعتراف (أدوات حقوق الملكية)
- ◀ الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

(أ) الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة بواسطة طريقة معدل الفائدة الفعلي وتعرض للانخفاض في القيمة. يتم إدراج الأرباح والخسائر في الأرباح أو الخسائر عندما يتم إلغاء الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

(ب) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات الدين)

بالنسبة لأدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، تسجل إيرادات الفوائد أو إعادة تقييم تحويل العملات الأجنبية وخسائر انخفاض القيمة أو الرد في الأرباح أو الخسائر ويتم احتسابها بنفس طريقة احتساب الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. تسجل التغيرات في القيمة العادلة المتبقية في الإيرادات الشاملة الأخرى. عند إلغاء الاعتراف، يعاد إدراج التغير المتراكم في القيمة العادلة من الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح أو الخسائر.

ليس لدى الشركة أي أدوات دين مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى كما في تاريخ البيانات المالية.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.4 الأدوات المالية – الاعتراف المبدي والقياس اللاحق (تتمة)

1) الموجودات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

ج) موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات حقوق الملكية)

عند الاعتراف المبدي، يجوز للشركة أن تختار على نحو غير قابل للإلغاء تصنيف استثماراتها في أسهم كأدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى التي تستوفي تعريف حقوق الملكية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض، وتكون غير محتفظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

لا يتم أبداً إعادة إدراج الأرباح والخسائر لهذه الموجودات المالية إلى الأرباح أو الخسائر. وتسجل توزيعات الأرباح في الأرباح أو الخسائر عندما يثبت الحق في المدفوعات باستثناء عندما تستفيد الشركة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأصل المالي. وفي هذه الحالة، تسجل هذه الأرباح في الإيرادات الشاملة الأخرى. إن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لا تتعرض لتقييم انخفاض القيمة.

اختارت الشركة تصنيف بعض الاستثمارات في أسهم ضمن هذه الفئة على نحو غير قابل للإلغاء.

د) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تدرج الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي بالقيمة العادلة مع تسجيل صافي التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر.

تتضمن هذه الفئة بعض الاستثمارات في الأسهم التي اختارت الشركة على نحو غير قابل للإلغاء تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. وتسجل صافي الأرباح والخسائر بما في ذلك أي إيرادات فوائد أو توزيعات أرباح في الأرباح أو الخسائر.

إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف (أي الاستبعاد من بيان المركز المالي للشركة) بأصل مالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة حسبما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- ◀ تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- ◀ تقوم الشركة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تتحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع" وإما (أ) أن تقوم الشركة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لا تقوم الشركة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم الشركة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من أصل ما أو تقوم بالدخول في ترتيب "القبض والدفع"، تقوم الشركة بتقييم ما إذا كانت تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية وإلى أي مدى ذلك. عندما لا تقوم الشركة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولم تفقد السيطرة على الأصل، تستمر الشركة في تسجيل الأصل المحول بمقدار استمرارها في السيطرة على الأصل. وفي تلك الحالة، تقوم الشركة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. يتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها الشركة.

يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو الحد الأقصى للمقابل الذي يجب على الشركة سداده أيهما أقل.

2) المطلوبات المالية

الاعتراف المبدي والقياس

يتم تصنيف المطلوبات المالية عند الاعتراف المبدي كمطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو قروض وسلف أو دائنين أو مشتقات مصنفة كأدوات تحوط في معاملة تحوط فعالة وفق الملائم.

تمثل المطلوبات المالية للشركة المطلوبات الأخرى.

تسجل كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، وبالصافي بعد التكاليف المتعلقة مباشرة بالمعاملة في حالة الدائنين.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.4 الأدوات المالية – الاعتراف المبني والقياس اللاحق (تتمة)

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف المطلوبات المالية إلى فئتين:

- المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.
- المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة (بما في ذلك القروض والسلف).

لم تقم الشركة بتصنيف أي التزام مالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، حيث إن المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة هي الأكثر ارتباطاً بالشركة.

مطلوبات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة

دائنون ومصروفات مستحقة

تقيد الأرصدة الدائنة والمصروفات المستحقة عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بأي التزام مالي عند الإغفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته.

عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل جوهري، أو تعديل شروط الالتزام الحالي بشكل كبير، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء اعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالالتزام جديد، ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في الأرباح أو الخسائر.

3) مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي فقط عند وجود حق قانوني حالي ملزم بمقاصة المبالغ المسجلة وتعترف الشركة التسوية على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية الالتزامات في أن واحد.

2.4.5 انخفاض قيمة الموجودات المالية

تسجل الشركة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لكافة أدوات الدين غير المحتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كالتالي:

- المدينون التجاريون والأرصدة المدينة الأخرى بما في ذلك موجودات العقود
- الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة (التسهيلات الائتمانية)

لا تتعرض الاستثمارات في الأسهم لمخاطر الائتمان المتوقعة. إضافة إلى ذلك، ليس لدى الشركة استثمارات في دين مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

تسجل الشركة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لجميع أدوات الدين المالية غير المحتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة بموجب عقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع الشركة استلامها مخصومة بمعدل مقارب لسعر الفائدة الفعلي الأصلي. تتضمن التدفقات النقدية المتوقعة من بيع الضمانات المحتفظ به أو التحسينات الائتمانية التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

يتم تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على مرحلتين. بالنسبة للانكشافات الائتمانية التي لم تحدث فيها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبني، يتم احتساب مخصص خسائر الائتمان الناتجة عن أحداث التعثر المحتملة خلال الـ 12 شهراً القادمة (خسائر الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً). بالنسبة للانكشافات الائتمانية التي حدثت فيها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبني، يجب احتساب مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر المتبقي للانكشاف، بصرف النظر عن توقيت التعثر (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة).

فيما يتعلق بالأرصدة المدينة الأخرى، تقوم الشركة بتطبيق طريقة مبسطة لاحتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبناءً عليه، لا تتبع الشركة التغييرات في مخاطر الائتمان وإنما تقوم بدلاً من ذلك بالاعتراف بمخصص للخسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في تاريخ كل بيانات مالية. قامت الشركة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى الخبرة التاريخية في خسائر الائتمان ويتم تعديلها بالعوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.5 انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

تعامل الشركة الأصل المالي كأصل متعثر في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 90 يوماً. ومع ذلك، قد تعتبر الشركة الأصل المالي كأصل متعثر في بعض الحالات، وذلك في حالة أن تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى عدم احتمالية استلام الشركة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل مراعاة أي تعزيزات ائتمانية محتفظ بها من قبل الشركة. ويتم شطب الأصل المالي عندما لا يوجد أي توقع معقول باسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

2.4.6 ممتلكات ومعدات

ترج الممتلكات والمعدات بالتكلفة بالصافي بعد الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

يتم احتساب الاستهلاك باستخدام طريقة القسط الثابت لتخفيض تكلفة الممتلكات والمعدات إلى قيمتها المتبقية على مدى أعمارها الإنتاجية المقدر. ولا يتم استهلاك الأرض ملك حر.

يحتسب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدر للموجودات وهي كالتالي:

◀ مبنى	20 سنة
◀ معدات مكتبية	3 - 5 سنوات

إن بند الممتلكات والمعدات وأي جزء جوهري مسجل مبدئياً يتم إلغاء الاعتراف به عند البيع (أي، تاريخ حصول المستلم على السيطرة) أو عند عدم توقع منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن إلغاء الاعتراف بالأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الأرباح أو الخسائر عند إلغاء الاعتراف بالأصل.

يتم مراجعة القيمة التخريدية والأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك للممتلكات والمعدات في نهاية كل سنة مالية ويتم تعديلها إن كان ذلك ملائماً.

2.4.7 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم الشركة بتاريخ كل بيانات مالية بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. إذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم الشركة بتقدير المبلغ المقدر الممكن استرداده لهذا الأصل. إن القيمة الممكن استردادهما للأصل هي القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة أثناء الاستخدام، أيهما أكبر، ويتم تحديدها لكل أصل فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية واردة مستقلة بشكل كبير عن تلك التي تنتجها الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما أو وحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استرداده.

عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدر إلى القيمة الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضرائب والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، تؤخذ المعاملات الحديثة في السوق في الاعتبار. في حالة عدم إمكانية تحديد مثل هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. ويتم تأييد هذه الحسابات باستخدام مضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المعلنة للشركات المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

يستند احتساب الشركة لانخفاض القيمة على الموازنات التفصيلية والحسابات التقديرية التي يتم إعدادها بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى الشركة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها. تعطي هذه الموازنات والحسابات التقديرية عادة فترة خمس سنوات. وبالنسبة للفترة الأطول، يتم حساب معدل نمو طويل الأجل ويتم تطبيقه لتوقع التدفقات النقدية المستقبلية بعد السنة الخامسة.

بالنسبة للموجودات باستثناء الشهرة، يتم إجراء تقييم في تاريخ كل بيانات مالية لتحديد ما إذا وجد أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة لم تعد موجودة أن انخفضت. فإذا ما وجد هذا المؤشر، تقوم الشركة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدة إنتاج النقد. ويتم رد خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط في حالة وجود تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ آخر خسارة تقييم مسجلة. إن الرد محدود بحيث ألا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل قيمته الممكن استرداده ولا تتجاوز القيمة الدفترية التي كانت سيتم تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك في حالة عدم تسجيل خسائر الانخفاض في قيمة الأصل في سنوات سابقة. يدرج الرد في بيان الأرباح أو الخسائر ما لم يدرج الأصل بالمبلغ المعاد تقييمه، وفي هذه الحالة، يتم التعامل مع الرد كزيادة إعادة تقييم.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.8 مزايا الموظفين

تقدم الشركة مكافأة نهاية الخدمة لجميع موظفيها. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادةً إلى الراتب النهائي وطول فترة خدمة الموظفين ويخضع إلى إتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة وذلك وفقاً لقانون العمل ذي الصلة وعقود الموظفين. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة. إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ مستحق الدفع لكل موظف نتيجة لانتهاء الخدمة بتاريخ البيانات المالية.

إضافة إلى ذلك، تقوم الشركة بالنسبة للموظفين الكويتيين بدفع اشتراكات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية، وتحتسب هذه الاشتراكات على أساس نسبة مئوية من رواتب الموظفين.

2.4.9 مخصصات

تقيد المخصصات عندما يكون لدى الشركة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج عن حدث وقع في السابق، ومن المحتمل أن يتطلب استخدام الموارد التي تتضمن منافع اقتصادية لتسوية الالتزام ويمكن تقدير مبلغ الالتزام بصورة موثوق فيها.

2.4.10 توزيع الأرباح

تسجل الشركة التزام بسداد الأرباح عندما لا يصبح هذا الأمر بناء على تقدير الشركة. وفقاً لقانون الشركات، يسمح بتوزيع الأرباح بعد اعتمادها من المساهمين في الجمعية العمومية السنوية. يسجل المبلغ المقابل مباشرة في حقوق الملكية.

تم الإفصاح عن توزيعات الأرباح للسنة والتي تم اعتمادها لاحقاً لتاريخ البيانات المالية كحدث لاحق بعد تاريخ البيانات المالية.

2.4.11 إيرادات توزيعات أرباح

تسجل إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام الدفعات.

2.4.12 الضرائب

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح السنة وفقاً للحساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه يجب استبعاد الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والاقتطاع إلى الاحتياطي الإجمالي - حتى يصل الاحتياطي إلى 50% من رأس المال - من وعاء ربح السنة عند تحديد الحصة. يتم سداد حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بالكامل قبل انعقاد الجمعية العمومية العادية وفقاً للقرار الوزاري (2022/184).

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب الشركة ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لعام 2006 بنسبة 2.5% من ربح السنة الخاضع للضريبة. وفقاً للقانون، تم خصم الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة.

الزكاة

يتم احتساب الزكاة بنسبة 1% من ربح الشركة وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الذي يسري اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

2.4.13 الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات في فترة زمنية معينة أو على مدى الوقت عندما (أو فور أن) تستوفي الشركة التزامات الأداء من خلال تحويل البضاعة أو الخدمات المطلوبة إلى العملاء.

إيرادات أتعاب وعمولات

تكتسب الشركة إيرادات الأتعاب والعمولات من مجموعة متنوعة من الخدمات المالية التي تقدمها لعملائها. يتم تسجيل إيرادات الأتعاب والعمولات وفقاً للمبلغ الذي يعكس المقابل الذي تتوقع الشركة أحقيتها فيه مقابل تقديم الخدمات.

يتم تحديد التزامات الأداء وكذلك توقيت الوفاء بها في بداية العقد. ولا تتضمن عقود إيرادات الشركة بصورة نمطية العديد من التزامات الأداء.

عندما تقدم الشركة الخدمة لعملائها، يتم إصدار فاتورة بالمبلغ النقدي المقابل لها وعادةً ما يستحق على الفور عند الوفاء بالخدمة عند فترة زمنية معينة أو في نهاية فترة العقد في حالة الخدمة المقدمة على مدار الوقت.

انتهت الشركة إلى أنها شركة أساسية في ترتيبات الإيرادات حيث إنها تسيطر بصورة نمطية على الخدمات قبل تحويلها إلى العميل.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.14 إيرادات فوائد

تسجل إيرادات الفوائد في الأرباح أو الخسائر لجميع الأدوات المالية التي تحمل فائدة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. تستخدم طريقة معدل الفائدة الفعلي لاحتساب التكلفة المطفأة للأصل المالي ويتم توزيعها والاعتراف بها كإيرادات فوائد في بيان الأرباح أو الخسائر على مدى الفترة ذات الصلة.

2.4.15 العملات الأجنبية

المعاملات والأرصدة

يتم مبدئياً قيد المعاملات بعملات أجنبية من قبل الشركات التابعة للشركة بالعملة الرئيسية لكل منها وفقاً لسعر الصرف الفوري في تاريخ تأهل المعاملة للاعتراف بها لأول مرة.

ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بعملات أجنبية إلى العملة الرئيسية وفقاً لسعر الصرف الفوري في تاريخ البيانات المالية. وتسجل الفروق الناتجة من تسوية أو تحويل البنود النقدية في الأرباح أو الخسائر.

يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم إعادة قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

تتم معاملة الربح أو الخسارة الناتجة من تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بما يتماشى مع الاعتراف بالربح أو الخسارة الناتجة من التغيير في القيمة العادلة للبيد (أي ان فروق تحويل البنود التي تدرج أرباح أو خسائر قيمتها العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر يتم أيضاً تسجيلها في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر على التوالي).

عند تحديد سعر الصرف الفوري الذي سيستخدم عند الاعتراف المبدئي لأصل أو مصروفات أو إيرادات (أو جزء منها) أو عند إلغاء الاعتراف بأصل أو التزام غير نقدي متعلق بدفعات مقدما، فإن تاريخ المعاملة هو التاريخ الذي تقوم فيه الشركة بالاعتراف المبدئي للأصل أو الالتزام غير النقدي الذي نشأ عن تلك الدفعات مقدما. في حالة وجود عدة مبالغ مدفوعة أو مستلمة مقدما، فيجب على الشركة تحديد تاريخ المعاملة لكل مبلغ مدفوع أو مستلم من الدفعات مقدما.

2.4.16 موجودات بصفة الأمانة

تقدم الشركة خدمات الضمان وخدمات الأمانة الأخرى التي ينتج عنها الاحتفاظ بموجودات أو استثمار موجودات نيابة عن العملاء. لا يتم عرض الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة في بيان المركز المالي ما لم تستوف معايير الاعتراف حيث إنها ليست ضمن الموجودات الخاصة بالشركة.

2.4.17 الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن بيان المركز المالي بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق المنافع الاقتصادية محتملاً. لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة في بيان المركز المالي ولكن يتم الإفصاح عنها في الإيضاحات حول البيانات المالية ما لم يكن احتمال تدفق الموارد التي تشتمل على منافع اقتصادية إلى خارج الشركة مستبعداً.

2.4.18 معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من الشركة يضطلع بأنشطة الأعمال التي ينتج عنها إيرادات ويتحمل عنها تكاليف. تستخدم إدارة الشركة قطاعات التشغيل لتخصيص الموارد وتقييم الأداء. يتم تجميع قطاعات التشغيل التي تتميز بسمات اقتصادية مماثلة وتتشابه في المنتجات والخدمات ونوعية العملاء متى كان ذلك ملائماً ويتم إعداد التقارير بشأنها كقطاعات يمكن إعداد تقرير عنها.

2.4.19 تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداولة مقابل غير متداولة

تعرض الشركة الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي استناداً إلى تصنيفها إلى بنود متداولة/غير متداولة. يكون الأصل متداولاً عندما:

- ◀ يكون من المتوقع تحقيقه أو توجد نية لبيعه أو استهلاكه في دورة التشغيل العادية؛ أو
- ◀ يكون محتفظاً به بشكل أساسي بغرض المتاجرة؛ أو
- ◀ يكون من المتوقع تحقيقه خلال اثني عشر شهراً بعد فترة البيانات المالية؛ أو
- ◀ يمثل النقد أو النقد المعادل ما لم يكن مقيداً من التبادل أو الاستخدام لتسوية التزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة البيانات المالية.

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.19 تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداولة مقابل غير متداولة (تتمة)

تصنف كافة الموجودات الأخرى كموجودات غير متداولة.

يكون الالتزام متداولاً عندما:

- ◀ يكون من المتوقع سداه في دورة تشغيل عادية؛ أو
- ◀ يكون محتفظاً به بشكل أساسي بغرض المتاجرة؛ أو
- ◀ يكون مستحق السداد خلال اثني عشر شهراً بعد فترة البيانات المالية؛ أو
- ◀ عدم وجود حق غير مشروط بتأجيل تسوية الالتزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة البيانات المالية.

تصنف الشركة كافة المطلوبات الأخرى كمطلوبات غير متداولة.

2.4.120 أحداث بعد فترة البيانات المالية

إذا استلمت الشركة معلومات بعد فترة البيانات المالية ولكن قبل تاريخ التصريح بإصدارها حول ظروف وقعت في نهاية فترة البيانات المالية، ستقوم الشركة بتقييم ما إذا كانت المعلومات تؤثر على المبالغ المسجلة في البيانات المالية للشركة. وستقوم الشركة بتعديل المبالغ المسجلة في البيانات المالية بحيث تعكس أي أحداث تؤدي إلى تعديلات بعد فترة البيانات المالية، بالإضافة إلى تحديث الإفصاحات التي تتعلق بتلك الظروف في ضوء المعلومات الجديدة.

في حالة وقوع أي أحداث لا تؤدي إلى تعديلات بعد فترة البيانات المالية، لن تقوم الشركة بتغيير المبالغ المسجلة في البيانات المالية لديها، ولكن سوف تقوم بالإفصاح عن طبيعة الحدث الذي لا يؤدي إلى تعديلات وتقدير تأثيره المالي أو بيان عدم إمكانية إجراء هذا التقييم متى كان ذلك ممكناً.

2.4.21 قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض حدوث معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام:

- ◀ البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- ◀ البيع أو النقل في ظل غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

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

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي يمكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لتحقيق مصالحهم الاقتصادية المثلى.

يراعي قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي قدرة المشارك في السوق على إنتاج مزاي 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 الشركة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين كما يلي، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:

- ◀ المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة؛
- ◀ المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- ◀ المستوى 3: أساليب تقييم لا يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً.

بالنسبة للأدوات المالية المسعرة في سوق نشط، تُحدد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. تستخدم أسعار الشراء للموجودات بينما تستخدم أسعار البيع للمطلوبات.

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

2- أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4.21 قياس القيمة العادلة (تتمة)

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية المسجلة في البيانات المالية على أساس متكرر، تحدد الشركة ما إذا كانت هناك تحويلات قد حدثت بين المستويات في الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات التي تعتبر جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية فترة كل بيانات مالية.

لأغراض إفصاحات القيمة العادلة، حددت الشركة فئات الموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى الجدول الهرمي للقيمة العادلة كما هو مبين أعلاه.

3- الأحكام والتقديرات والافتراضات الهامة

إن إعداد البيانات المالية للشركة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المسجلة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المرفقة والإفصاح عن المطلوبات المحتملة. إن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المتأثرة في الفترات المستقبلية.

3.1 الأحكام الهامة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للشركة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية التي لها التأثير الأكثر جوهرية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية:

تصنيف الموجودات المالية

تحدد الشركة تصنف الموجودات المالية استناداً إلى تقييم نموذج الأعمال الذي يتم ضمنه الاحتفاظ بالموجودات وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم.

3.2 التقديرات والافتراضات

إن الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمصادر المستقبلية والرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية والتي ترتبط بمخاطر جوهرية تتسبب في إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة يتم توضيحها أيضاً في الإيضاحات الفردية حول بنود البيانات المالية ذات الصلة أدناه. تستند الشركة في افتراضاتها وتقديراتها إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية. ومع ذلك قد تتغير الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية نظراً للتغيرات في السوق أو الظروف الناتجة خارج نطاق سيطرة الشركة. تنعكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

انخفاض قيمة الموجودات الملموسة

تقوم الشركة بتقييم انخفاض قيمة الموجودات الملموسة في تاريخ كل بيانات مالية من خلال تقييم الظروف الخاصة بالشركة والأصل المحدد والتي قد تؤدي إلى انخفاض القيمة. في حالة وجود انخفاض في القيمة، يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل. يتضمن هذا القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو حسابات القيمة أثناء الاستخدام، والتي تتضمن عدداً من التقديرات والافتراضات الرئيسية.

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

يتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركات الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية للشركات الزميلة، حيث يتم مبدئياً إدراج هذه الاستثمارات بالتكلفة وتعديلها بعد ذلك مقابل التغير فيما بعد الحيازة في حصة الشركة من صافي موجودات الشركات الزميلة ناقصاً أي خسائر انخفاض في القيمة.

في تاريخ كل بيانات مالية، تقيم الإدارة ما إذا كان هناك دليل موضوعي على الانخفاض في قيمة الاستثمار في شركة زميلة. وعند وجود هذه المؤشرات، يتم تقدير مبلغ الاستثمار القابل للاسترداد للاستثمار ومقارنته بقيمته الدفترية، مع التعامل مع الاستثمار كأصل فردي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 28 ومعيار المحاسبة الدولي 36 الانخفاض في قيمة الموجودات.

يتطلب هذا التقييم أحكاماً جوهرية، خاصة فيما يخص:

- تقييم وجود مؤشرات انخفاض في القيمة من عدمها، بما في ذلك مراعاة ظروف السوق والأداء المالي للشركة الزميلة والآفاق المستقبلية المتوقعة؛
- تحديد المبلغ القابل للاسترداد للاستثمار بما في ذلك الافتراضات الرئيسية المتعلقة بالتدفقات النقدية المستقبلية ومعدلات النمو طويلة الأجل ومعدلات الخصم والتوقيت المتوقع للاسترداد؛ و
- تقييم ما إذا كانت التغيرات في التقديرات المستخدمة لتحديد المبلغ القابل للاسترداد تشير إلى عدم وجود خسارة انخفاض في القيمة مسجلة سابقاً أو انخفاضها.

3- الأحكام والتقديرات والافتراضات الهامة (تتمة)

3.2 التقديرات والافتراضات (تتمة)

انخفاض قيمة الشركات الزميلة (تتمة)

تم الإفصاح عن الافتراضات الرئيسية المطبقة في تحديد المبلغ القابل للاسترداد في إيضاح 7.

الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك

تقوم الإدارة بمراجعة تقديراتها للأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك بتاريخ كل بيانات مالية استناداً إلى الاستخدام المتوقع للموجودات. كما أن عوامل عدم التيقن المرتبطة بهذه التقديرات تتعلق بالتقدم التكنولوجي الذي قد يغير استخدام بعض برامج الكمبيوتر ومعدات تكنولوجيا المعلومات.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

تقوم الشركة على أساس مستقبلي بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة المرتبطة بأدوات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة. بالنسبة للمدينين الآخرين، تقوم الشركة بتطبيق طريقة مبسطة عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم الشركة بتتبع التغيرات في مخاطر الائتمان ولكن بدلاً من ذلك تسجل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في تاريخ كل بيانات مالية. قامت الشركة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرتها السابقة بخسائر الائتمان المعدلة مقابل العوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

قياس القيمة العادلة

تستخدم الإدارة أساليب تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية (عندما لا تتوفر لها أسعار سوق نشط). ويتضمن ذلك وضع تقديرات وافتراضات تتوافق مع الطريقة التي يتبعها المشاركون في السوق في تسعير الأداة. تستند الإدارة في افتراضاتها إلى البيانات الملحوظة قدر الإمكان، إلا أن هذه البيانات قد لا تكون متوفرة بصورة دائمة. وفي هذه الحالة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل المعلومات المتاحة. قد تختلف القيمة العادلة المقدره عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة بشروط متكافئة في تاريخ البيانات المالية.

4- صافي إيرادات استثمار

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(16,022)	(68,022)	خسائر محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
700,638	1,597,277	أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر*
144,179	105,433	إيرادات فوائد**
94,318	54,830	إيرادات توزيعات أرباح
<u>923,113</u>	<u>1,689,518</u>	

* يتضمن الربح غير المحقق من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر المعاملات مع الأطراف ذات علاقة بمبلغ 1,097,427 دينار كويتي (2024: 364,277 دينار كويتي) (إيضاح 14).

** تضمن إيرادات الفوائد معاملة مع أطراف ذات علاقة بمبلغ 34,944 دينار كويتي (2024: 55,768 دينار كويتي) (إيضاح 14).

5- ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح السنة الخاص بالشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة ناقصاً أسهم الخزينة. يتم احتساب ربحية السهم المخففة بقسمة ربح الشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخففة إلى أسهم عادية ناقصاً المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة. نظراً لعدم وجود أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخففة متماثلة.

شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.

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

5- ربحية السهم (تتمة)

2024	2025	
436,989	530,146	ربح السنة (دينار كويتي)
465,026,902	465,026,902	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (أسهم)
0.94 فلس	1.14 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

لم يتم إجراء أي معاملات أخرى تتضمن أسهم عادية أو أسهم عادية محتملة بين تاريخ البيانات المالية وتاريخ التصريح بهذه البيانات المالية.

6- ممتلكات ومعدات

المجموع دينار كويتي	معدات مكتبية دينار كويتي	مبنى دينار كويتي	أرض دينار كويتي	التكلفة:
2,151,396	508,296	590,350	1,052,750	كما في 1 يناير 2024
56,720	39,220	17,500	-	إضافات
2,208,116	547,516	607,850	1,052,750	كما في 31 ديسمبر 2024
17,795	17,795	-	-	إضافات
2,225,911	565,311	607,850	1,052,750	كما في 31 ديسمبر 2025
(1,057,550)	(495,760)	(561,790)	-	الاستهلاك المتراكم:
(10,222)	(4,936)	(5,286)	-	كما في 1 يناير 2024
(1,067,772)	(500,696)	(567,076)	-	الاستهلاك المحمل للسنة
(21,034)	(15,164)	(5,870)	-	كما في 31 ديسمبر 2024
(1,088,806)	(515,860)	(572,946)	-	الاستهلاك المحمل للسنة
(1,088,806)	(515,860)	(572,946)	-	كما في 31 ديسمبر 2025
1,137,105	49,451	34,904	1,052,750	صافي القيمة الدفترية:
1,140,344	46,820	40,774	1,052,750	كما في 31 ديسمبر 2025
				كما في 31 ديسمبر 2024

7- استثمار في شركات زميلة

لدى الشركة حصص في الشركات التالية المصنفة كشركات زميلة:

القيمة الدفترية	الأنشطة الأساسية	حصة الملكية %		بلد التأسيس	الشركة
		2024	2025		
2,226,368	تصنيع	23.73	23.73	ألمانيا	شركة ريكو (جي أم بي انش)
15,440,652	قابضة	23.49	23.49	الكويت	الشركة الكويتية الألمانية القابضة (مقفل)*
15,213,569	تصنيع	12.37	12.37	ألمانيا	شركة واينج العالمية أي جي ("واينج")*
32,880,589					
35,212,223					

* لدى الشركة الكويتية الألمانية القابضة ملكية مباشرة بنسبة 52% (2024: 52%) في شركة واينج.

شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.

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

7- استثمار في شركات زميلة (تتمة)

فيما يلي مطابقة ملخص المعلومات المالية بالقيمة الدفترية للشركات الزميلة:

المطابقة بالقيمة الدفترية

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
34,424,191	32,880,589	كما في 1 يناير
629,890	(2,650,124)	حصة في النتائج*
-	2,180,552	رد خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً*
(514,833)	1,014,260	حصة في خسائر شاملة أخرى قد يعاد تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
(63,908)	76,578	حصة في إيرادات (خسائر) شاملة أخرى لن يعاد تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
(221,910)	-	توزيعات أرباح
(64,426)	-	مدينو ضريبة الاستقطاع
(15,070)	-	مصروفات ضريبة الاستقطاع
(1,293,345)	1,710,368	تعديلات تحويل عملات أجنبية
<u>32,880,589</u>	<u>35,212,223</u>	كما في 31 ديسمبر

* يتم تسجيل الحصة في نتائج الشركات الزميلة ورد خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً على أساس الصافي في بيان الأرباح أو الخسائر بصافي خسارة بمبلغ 469,572 دينار كويتي (2024: صافي ربح بمبلغ 629,890 دينار كويتي).

يوضح الجدول التالي ملخص المعلومات المالية حول الشركات الزميلة الجوهرية للشركة. تعكس المعلومات المفصّل عنها المبالغ المعروضة في البيانات المالية للشركات الزميلة ذات الصلة وليس حصة الشركة في تلك المبالغ:

ملخص بيان المركز المالي:

المجموع دينار كويتي	شركة وايچ دينار كويتي	الشركة الكويتية الألمانية القابضة ش.م.ك. (مقفلتة) دينار كويتي	شركة ريكو (جي أم بي اتش) دينار كويتي	كما في 31 ديسمبر 2025
194,979,858	93,858,775	95,404,172	5,716,911	موجودات متداولة
219,277,017	107,726,960	106,341,554	5,208,503	موجودات غير متداولة
(142,743,717)	(70,669,409)	(71,295,031)	(779,277)	مطلوبات متداولة
(135,969,172)	(67,639,588)	(67,827,095)	(502,489)	مطلوبات غير متداولة
<u>135,543,986</u>	<u>63,276,738</u>	<u>62,623,600</u>	<u>9,643,648</u>	حقوق الملكية
12,590,983	10,554,592	2,036,391	-	الشهرة
(2,207,526)	(1,789,708)	(417,818)	-	خسائر انخفاض القيمة المتراكمة
<u>35,212,223</u>	<u>16,593,166</u>	<u>16,330,735</u>	<u>2,288,322</u>	القيمة الدفترية لاستثمار الشركة

شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.

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

7- استثمار في شركات زميلة (تتمة)

المجموع	شركة واينج	الشركة الكويتية الألمانية القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	شركة ريكو (جي أم بي اتش) دينار كويتي	كما في 31 ديسمبر 2024
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
201,367,950	96,108,384	97,915,527	7,344,039	موجودات متداولة
179,978,728	90,719,502	85,928,155	3,331,071	موجودات غير متداولة
(118,815,447)	(58,897,163)	(59,387,116)	(531,168)	مطلوبات متداولة
(122,596,450)	(60,817,244)	(61,017,822)	(761,384)	مطلوبات غير متداولة
139,934,781	67,113,479	63,438,744	9,382,558	حقوق الملكية
11,551,081	9,514,690	2,036,391	-	الشهرة
(4,103,468)	(2,604,065)	(1,499,403)	-	خسائر انخفاض القيمة المترجمة
32,880,589	15,213,569	15,440,652	2,226,368	القيمة الدفترية لاستثمار الشركة

ملخص بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى:

المجموع	شركة واينج	الشركة الكويتية الألمانية القابضة ش.م.ك. (مقفلة)	شركة ريكو (جي أم بي اتش) دينار كويتي	للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
359,824,696	176,155,935	173,565,944	10,102,817	إيرادات
(16,047,434)	(10,074,390)	(5,750,917)	(222,127)	خسائر
3,903,126	(874,869)	4,777,995	-	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
477,149	319,369	157,780	-	إيرادات شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
(11,667,159)	(10,629,890)	(815,142)	(222,127)	إجمالي الخسائر الشاملة
(2,650,124)	(1,246,353)	(1,351,063)	(52,708)	الحصة في خسارة السنة
1,090,838	(68,724)	1,159,562	-	الحصة في الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى
(1,559,286)	(1,315,077)	(191,501)	(52,708)	الحصة في إجمالي الخسائر الشاملة

شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.

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

7- استثمار في شركات زميلة (تتمة)

المجموع دينار كويتي	شركة واينج دينار كويتي	الشركة الكويتية الألمانية القابضة ش.م.ك. (مقفلة) دينار كويتي	شركة ريكو (جي أم بي اتش) دينار كويتي	
				السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024
359,069,819	176,112,322	174,666,328	8,291,169	إيرادات
4,332,130	3,476,704	1,362,210	(506,784)	(خسائر) أرباح
(2,600,648)	(864,428)	(1,736,220)	-	خسائر شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
(394,510)	(258,726)	(135,784)	-	خسائر شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
1,336,972	2,353,550	(509,794)	(506,784)	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة
629,890	430,120	320,024	(120,254)	الحصة في (خسارة) ربح السنة
(578,741)	(138,951)	(439,790)	-	الحصة في الخسائر الشاملة الأخرى
51,149	291,169	(119,766)	(120,254)	الحصة في إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة

تقييم انخفاض قيمة شركة واينج والشركة الكويتية الألمانية القابضة ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركات الزميلة")

قامت الإدارة بإجراء تقييم انخفاض القيمة لوحدة إنتاج النقد لدى شركة واينج والشركة الكويتية الألمانية القابضة ش.م.ك. (مقفلة)، لتحديد ما إذا كانت قيمها الدفترية تتجاوز قيمها القابلة للاسترداد، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36. تمثل وحدات إنتاج النقد قطاعات أعمال مميزة ضمن عمليات الشركات الزميلة.

بلغت القيمة الدفترية لوحدة إنتاج النقد كما في 31 ديسمبر 2025 مبلغ 30,743,349 دينار كويتي. قامت الإدارة بتقدير القيم القابلة للاسترداد استناداً إلى طريقة احتساب القيمة أثناء الاستخدام، وذلك باستخدام توقعات التدفقات النقدية المستمدة من الموازنات المالية المعتمدة من قبل الإدارة والمجلس الإشرافي للشركات الزميلة. وتغطي هذه التوقعات فترة خمس سنوات، وقد تم تحديثها لتعكس البيئة الاقتصادية الحالية والاستفادة المتوقعة من برنامج إعادة الهيكلة.

خلال السنة، سجلت الشركات الزميلة صافي خسارة بمبلغ 10 مليون دينار كويتي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى تكاليف إعادة الهيكلة بمبلغ 12.3 مليون دينار كويتي، والتي قامت الإدارة بتقييمها على أنها غير متكررة. وباستثناء تكاليف إعادة الهيكلة هذه، كانت الشركة الزميلة ستسجل ربحاً تشغيلياً بمبلغ 2.2 مليون دينار كويتي. ووفقاً لذلك، تم تقييم القيمة أثناء الاستخدام بناءً على الأداء التشغيلي ذي الصلة للشركة الزميلة، مع افتراضات مستقبلية محدثة تعكس الأداء المتوقع بعد إتمام عملية إعادة الهيكلة.

تتضمن توقعات التدفقات النقدية الافتراضات الرئيسية، بما في ذلك أحجام المبيعات المتوقعة، والتسعير، وتكاليف التشغيل، والنفقات الرأسمالية، استناداً إلى أفضل تقديرات للإدارة والبيانات السوقية الخارجية ذات الصلة. وقد تراوحت معدلات الخصم قبل الضريبة المطبقة على هذه التدفقات النقدية من 8.2% إلى 8.3% (2024: 9.5% إلى 9.8%)، وقد تم تحديدها باستخدام نهج المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال بما يتماشى مع افتراضات المشاركين في السوق. كما تم استقراء التدفقات النقدية لما بعد فترة التوقعات الممتدة لخمس سنوات باستخدام معدل نمو نهائي قدره 1% (2024: 1%). ترى الإدارة أن معدل النمو هذا معقول ويتوافق مع معدلات النمو طويلة الأجل لخطوط المنتجات والصناعات ذات الصلة، مما يعكس فائضاً مالياً مستداماً في المستقبل.

نتيجة لهذا التحليل، تجاوز المبلغ القابل للاسترداد لوحدة إنتاج النقد بالكامل بناءً على القيمة أثناء الاستخدام كما في 31 ديسمبر 2025 القيمة الدفترية. وبالتالي، حددت الإدارة وجود مؤشرات على رد خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً وأعدت تقييم المبالغ القابلة للاسترداد، مع الأخذ في الاعتبار كل من مؤشرات الأداء الداخلية وعوامل الاقتصاد الكلي. وبالتالي، تم تسجيل رد انخفاض القيمة بمبلغ 2,180,552 دينار كويتي في بيان الأرباح أو الخسائر خلال السنة.

7- استثمار في شركات زميلة (تنمة)

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في حسابات القيمة أثناء الاستخدام والحساسية للتغيرات في الافتراضات

- ◀ معدل النمو السنوي للإيرادات خلال فترة التوقعات
- ◀ معدل الخصم (ما قبل الضريبة، بما يعكس المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال)
- ◀ معدل النمو النهائي المستخدم لاستقراء التدفقات النقدية لما بعد فترة التوقعات.

الحساسية للتغيرات في الافتراضات

قامت الإدارة بإجراء تحليلات الحساسية عن طريق تعديل كل افتراض رئيسي بشكل مستقل مع الاحتفاظ بالافتراضات الأخرى ثابتة. على الرغم من أنه من الناحية العملية قد تكون هذه الافتراضات مترابطة، فإن التعديلات التالية من شأنها أن تؤدي إلى خفض مبلغ القيمة القابلة للاسترداد، دون التسبب في خسارة انخفاض في القيمة:

- ◀ انخفاض بنسبة 3% في معدل نمو السنوي للإيرادات خلال فترة التوقعات.
- ◀ زيادة بنسبة 0.5% في معدل الخصم.
- ◀ انخفاض بنسبة 0.25% في معدل النمو النهائي.

تعتقد الإدارة أنه لا توجد تغييرات محتملة بصورة معقولة في هذه الافتراضات من شأنها أن تتسبب في انخفاض المبلغ القابل للاسترداد لوحدات إنتاج النقد بشكل ملموس عن قيمتها الدفترية.

8- استثمارات في أسهم

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		غير متداولة
		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		صناديق مشتركة ذات رأسمال متغير (إيضاح 14)
		صناديق أسهم خاصة
		أسهم غير مسعرة
4,573,914	5,671,341	
1,835,658	1,705,525	
1,535,930	1,502,036	
<u>7,945,502</u>	<u>8,878,902</u>	
		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
		أسهم مسعرة
		أسهم غير مسعرة
709,659	-	
102,247	165,714	
<u>811,906</u>	<u>165,714</u>	
		متداولة
		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		أسهم مسعرة
1,892,444	2,518,739	
<u><u>1,892,444</u></u>	<u><u>2,518,739</u></u>	

يتم عرض الجدول الهرمي لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية والإفصاح عنها بواسطة أساليب التقييم في إيضاح 18.

شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.

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

9- موجودات أخرى

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	غير متداولة
891,371	985,710	سندات إذنية (إيضاح 14)
88,076	-	مدينون آخرون، بالصافي*
979,447	985,710	
		متداولة
34,763	21,532	دفعات مقدماً ومدفوعات مقدما
48,455	43,509	إيرادات مستحقة
329,228	306,007	مدينون آخرون، بالصافي*
412,446	371,048	
1,391,893	1,356,758	

* كما في 31 ديسمبر 2025، لدى الشركة أرصدة مدينين آخرين بالصافي بعد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بمبلغ لا شيء (2024: 250,469 دينار كويتي).

خلال السنة، تم تسوية بعض الأرصدة المدينة الأخرى التي تم احتساب مخصص لها سابقاً بموجب نموذج خسائر الائتمان المتوقعة بعد اتفاقية التسوية الرسمية المبرمة مع المدين ذي الصلة لاسترداد أصل المبلغ والفائدة. تم الانتهاء من التسوية بتاريخ 4 سبتمبر 2025. نتيجة لذلك، تم رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة ذي الصلة بمبلغ 250,469 دينار كويتي وتسجيله في بيان الأرباح أو الخسائر ضمن "رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة".

إن صافي القيمة الدفترية للمدينين يعتبر معادلاً للقيمة العادلة تقريباً بصورة معقولة. لا تتضمن الفئات الأخرى ضمن المدينين الآخرين موجودات منخفضة القيمة.

يتضمن إيضاح 19.1 إفصاحات تتعلق بالتعرض لمخاطر الائتمان على المدينين الآخرين لدى الشركة. إن الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية يعادل القيمة الدفترية لكل فئة من فئات المدينين المذكورة أعلاه.

10- النقد والنقد المعادل

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	نقد في الصندوق
544	544	نقد لدى البنوك
462,005	781,814	ودائع قصيرة الأجل*
583,818	222,160	النقد المحتفظ به لدى المؤسسات المالية**
853,177	917,009	
1,899,544	1,921,527	

* تم إيداع الودائع قصيرة الأجل على فترات متباينة تتراوح ما بين يوم واحد وثلاثة أشهر بناءً على المتطلبات النقدية الفورية للشركة، وتحقق فائدة بمتوسط معدل قدره 2.95% سنوياً (2024: 3.85% سنوياً).

** يمثل النقد المحتفظ به لدى المؤسسات المالية الأرصدة النقدية غير المحتجزة المحتفظ بها لدى الوسطاء والأمناء، وهو قابل للاسترداد عند الطلب ولا يتضمن ودائع هامشية أو أرصدة الضمانات أو الأرصدة المدينة للتسوية أو قيم محافظ الاستثمار.

11- رأس المال والاحتياطيات

11.1 رأس المال

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع
46,502,690	46,502,690	465,026,902 (2024: 465,026,902) سهم بقيمة 100 فلس (2024: 100 فلس) لكل سهم

11- رأس المال والاحتياطيات (تتمة)

11.2 الاحتياطي الإجمالي

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، يتم استقطاع نسبة لا تقل عن 10% بحد أدنى من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة ناقصاً الخسائر المتراكمة المرحلة إلى الاحتياطي الإجمالي حتى يتجاوز هذا الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المدفوع.

يجوز للجمعية العمومية السنوية وقف هذا الاستقطاع إذا تجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر. ولا يجوز استخدام الاحتياطي إلا في مبادلة الخسائر أو توزيع 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. ويتم رد أي مبالغ مخصومة من الاحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك، ما لم يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

خلال السنة، قامت الشركة بإعادة إدراج الاحتياطي الإجمالي الذي تم استخدامه لتوزيع أرباح السنة السابقة بمبلغ لا شيء (2024): 75,069 دينار كويتي) وفقاً لقانون الشركات.

11.3 الاحتياطي الاختياري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، يجب استقطاع نسبة لا تزيد عن 10% بحد أقصى من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة ناقصاً الخسائر المتراكمة المرحلة 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.

11.4 احتياطيات أخرى

تمثل الاحتياطيات الأخرى تأثيرات التغيرات في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة.

11.5 احتياطي تحويل عملات أجنبية

إن فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة من تحويل الاستثمار الأجنبي في الشركات الزميلة يتم تسجيلها في الإيرادات الشاملة الأخرى، ويتم تراكمها في احتياطي منفصل ضمن حقوق الملكية. يعاد تصنيف المبلغ المتراكم إلى الأرباح أو الخسائر عند استبعاد صافي الاستثمار.

11.6 احتياطي القيمة العادلة

اختارت الشركة الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة لبعض الاستثمارات في الأسهم ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم تراكم هذه التغيرات ضمن احتياطي القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في حقوق الملكية. تقوم الشركة باستقطاع المبالغ من هذا الاحتياطي إلى الأرباح المرحلة عندما يتم استبعاد الأسهم ذات الصلة.

11.7 التوزيعات المسددة والموصي بها

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي
2,325,135	-
-	-

توزيعات نقدية معلنة ومدفوعة للأسهم العادية:
2024: لا شيء للسهم (2023: 5 فلس للسهم)

توزيعات الأرباح الموصي بها للأسهم العادية:
توزيعات للأرباح النقدية الموصي بها لعام 2025: لا شيء (2024: لا شيء للسهم)

الجمعية العمومية السنوية

31 ديسمبر 2024
وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد بتاريخ 30 أبريل 2025 على عدم توزيع أرباح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

31 ديسمبر 2023
وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد بتاريخ 30 أبريل 2024 على توزيعات أرباح نقدية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 بمبلغ 2,325,135 دينار كويتي. وقد تم توزيع هذه الأرباح من خلال الأرباح المرحلة بمبلغ 1,983,518 دينار كويتي والاحتياطي الاختياري بمبلغ 266,548 دينار كويتي وجزء من الاحتياطي الإجمالي بمبلغ 75,069 دينار كويتي.

شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.

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

12- مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

فيما يلي الحركة في مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
242,423	315,656	كما في 1 يناير
75,183	77,398	المحمل للسنة
-	(25,088)	المدفوعات خلال السنة
(1,950)	-	رد المخصص
<u>315,656</u>	<u>367,966</u>	كما في 31 ديسمبر

13- مطلوبات أخرى

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
396,892	367,964	توزيعات أرباح مستحقة
13,935	15,985	ضرائب مستحقة *
178,275	179,761	دائنون آخرون
<u>589,102</u>	<u>563,710</u>	

* كما في 31 ديسمبر 2025، لدى الشركة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي مستحقة بمبلغ 4,915 دينار كويتي (2024: 858 دينار كويتي). وخلال السنة، قامت الشركة بتسوية مبلغ 858 دينار كويتي (2024: 18,005 دينار كويتي) لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي.

14- إفصاحات الأطراف ذات علاقة

تمثل هذه تلك المعاملات مع الأطراف ذات علاقة، أي المساهمين الرئيسيين والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم إجراء كافة المعاملات مع الأطراف ذات علاقة بشروط معتمدة من قبل إدارة الشركة.

يوضح الجدول التالي إجمالي قيمة المعاملات والأرصدة القائمة مع الأطراف ذات علاقة:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	شركات زميلة دينار كويتي	بيان المركز المالي
891,371	985,710	-	985,710	سندات إذنية* (إيضاح 9)
22,739	28,345	28,345	-	أتعاب إدارة مستحقة
4,573,914	5,671,341	5,671,341	-	استثمار في صندوق مدار (إيضاح 8)
10,117	8,174	5,762	2,412	مطلوبات أخرى

* تمثل السندات الإذنية ترتيب تمويل للشركة الزميلة لغرض تمويل عملياتها وتحقق فائدة بنسبة 1.5% (2024: 1.5%) فوق معدل اليوريبور لمدة 3 أشهر سنوياً.

شروط وأحكام المعاملات مع أطراف ذات علاقة

يتم إجراء المعاملات مع أطراف ذات علاقة بشروط مماثلة لتلك السائدة في السوق. إن الأرصدة القائمة تستحق التسوية في أي وقت إلى المالك مقابل تقديم سندات إذنية. لم يتم تقديم أو استلام أي ضمانات مقابل أي أرصدة مدينة أو دائنة مستحقة القبض أو السداد للأطراف ذات علاقة. خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2025 و2024، لم تسجل الشركة أي مخصصات لخسائر الائتمان المتوقعة فيما يتعلق بالمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة، حيث تعتبر الإدارة أن الأداة مرتبطة بمخاطر تعثر منخفضة، وأن الطرف المقابل لديه قدرة كبيرة على الوفاء بالتزامات التدفقات النقدية التعاقدية لديه في المستقبل القريب. تم إجراء هذا التقييم في تاريخ كل بيانات مالية من خلال فحص المركز المالي للطرف ذي علاقة والسوق الذي يعمل به.

شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

14- إفصاحات الأطراف ذات علاقة (تتمة)

2024	2025	أخرى	شركات زميلة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
88,969	103,652	103,652	-	بيان الأرباح أو الخسائر
364,277	1,097,427	1,097,427	-	أتعاب إدارة (إيضاح 15)
55,768	34,944	-	34,944	صافي إيرادات استثمار من صندوق مدار (إيضاح 4)
(40,642)	(16,306)	(1,557)	(14,749)	إيرادات فوائد (إيضاح 4)
				مصروفات عمومية وإدارية

معاملات مع موظفي الإدارة العليا

إن موظفي الإدارة العليا هم هؤلاء الأفراد الذين لديهم سلطة ومسئولية التخطيط والسيطرة على أنشطة الشركة وموظفيها بطريقة مباشرة أو غير مباشرة.

فيما يلي إجمالي قيمة المعاملات والأرصدة القائمة المتعلقة بموظفي الإدارة العليا:

الرصيد القائم كما في		قيم المعاملات للسنة المنتهية في		
31 ديسمبر		31 ديسمبر		
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
74,692	79,731	388,218	364,446	مكافأة موظفي الإدارة العليا
109,887	141,198	29,960	31,311	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
184,579	220,929	418,178	395,757	مكافأة نهاية الخدمة

15- موجودات بصفة الأمانة

تقوم الشركة بإدارة عدد من الاستثمارات بصفة الأمانة. كما في 31 ديسمبر 2025، قدرت المحفظة والصناديق المدارة بمبلغ 25,079,210 دينار كويتي (2024: 60,491,680 دينار كويتي). إن المبلغ بقيمة 5,665,469 دينار كويتي (2024: 4,569,198 دينار كويتي) يتعلق بأحد الأطراف ذات علاقة بالشركة.

لا يمكن لهذه الصناديق الاستعانة بالموجودات العامة للشركة، كما لا يمكن للشركة الاستعانة بموجودات الصناديق. وبالتالي، فلم يتم إدراج موجودات هذه الصناديق في البيانات المالية.

قدرت الإيرادات المكتسبة من الموجودات بصفة الأمانة بمبلغ 158,879 دينار كويتي (2024: 195,071 دينار كويتي). تم اكتساب مبلغ 103,652 دينار كويتي (2024: 88,969 دينار كويتي) من طرف ذي علاقة (إيضاح 14).

16- التزامات ومطلوبات محتملة

16.1 الالتزامات

لم يكن لدى الشركة أي التزامات رأسمالية كما في 31 ديسمبر 2025 و 31 ديسمبر 2024.

16.2 المطلوبات المحتملة

لم يكن لدى الشركة أي مطلوبات محتملة كما في 31 ديسمبر 2025 و 31 ديسمبر 2024.

17- معلومات القطاعات

يتم تحديد قطاعات التشغيل لدى الشركة استناداً إلى التقارير التي يتم مراجعتها من قبل المسؤولين عن اتخاذ القرار والتي يتم استخدامها في القرارات الاستراتيجية. تمثل هذه القطاعات وحدات أعمال استراتيجية تقوم بتوفير منتجات وخدمات مختلفة. يتم إدارة هذه القطاعات بشكل منفصل حيث إنه لدى كل منها طبيعة مختلفة من حيث المنتجات والخدمات وفئة العملاء وكذلك استراتيجيات التسويق.

17- معلومات القطاعات (تتمة)

تعمل الشركة بصورة رئيسية في أنشطة الاستثمار. يعرض الجدول التالي معلومات حول القطاعات الجغرافية للشركة:

31 ديسمبر 2025				
المجموع دينار كويتي	الولايات المتحدة الأمريكية دينار كويتي	أوروبا دينار كويتي	الكويت ودول الخليج دينار كويتي	
1,730,145	9,548	(126,807)	1,847,404	إجمالي الإيرادات
(469,572)	-	(200,095)	(269,477)	صافي النتائج من شركات زميلة
(21,034)	-	-	(21,034)	مصروف استهلاك
530,146	9,548	(133,638)	654,236	ربح (خسارة) السنة
31 ديسمبر 2025				
المجموع دينار كويتي	الولايات المتحدة الأمريكية دينار كويتي	أوروبا دينار كويتي	الكويت ودول الخليج دينار كويتي	
51,190,968	71,870	23,139,940	27,979,158	إجمالي الموجودات
931,676	-	2,412	929,264	إجمالي المطلوبات
35,212,223	-	18,881,488	16,330,735	إفصاحات أخرى استثمار في شركات زميلة
31 ديسمبر 2024				
المجموع دينار كويتي	الولايات المتحدة الأمريكية دينار كويتي	أوروبا دينار كويتي	الكويت ودول الخليج دينار كويتي	
1,694,265	30,349	664,246	999,670	إجمالي الإيرادات
629,890	-	309,867	320,023	النتائج من شركات زميلة
(10,222)	-	-	(10,222)	مصروف استهلاك
436,989	21,864	641,545	(226,420)	(خسارة) ربح السنة
31 ديسمبر 2024				
المجموع دينار كويتي	الولايات المتحدة الأمريكية دينار كويتي	أوروبا دينار كويتي	الكويت ودول الخليج دينار كويتي	
47,962,222	405,786	21,633,958	25,922,478	إجمالي الموجودات
904,758	-	2,663	902,095	إجمالي المطلوبات
32,880,589	-	17,439,937	15,440,652	إفصاحات أخرى استثمار في شركات زميلة

18- قياس القيمة العادلة

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

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

يتم الإفصاح عن المنهجيات والافتراضات المستخدمة لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية في قسم القيمة العادلة ضمن معلومات السياسات المحاسبية الهامة (إيضاح 3).

طرق وافتراضات التقييم

تم استخدام الطرق والافتراضات التالية لتقدير القيمة العادلة:

استثمار في أسهم مدرجة

تستند القيمة العادلة للأسهم المتداولة علنا إلى أسعار السوق المعلنة في سوق نشط للموجودات المماثلة دون إجراء أي تعديلات. تصنف الشركة القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 1 من الجدول الهرمي.

استثمارات في أسهم غير مدرجة

تستثمر الشركة في شركات ذات أسهم خاصة غير مسعرة في سوق نشط. لا يتم إجراء المعاملات في هذه الاستثمارات على أساس منظم. تستخدم الشركة أساليب تقييم قائمة على السوق بالنسبة لهذه المراكز. تحدد الشركة شركات عامة مقارنة (أقران) استنادا إلى القطاع، والحجم، والرفع المالي والاستراتيجية وتحتسب مضاعف تداول مناسبة لكل شركة مقارنة محددة. يتم احتساب المضاعف بقسمة القيمة السوقية للشركة المقارنة على قيمتها الدفترية. وتمثل القيمة السوقية لشركة ما سعر سهمها مضروباً في عدد الأسهم القائمة.

وتمثل القيمة الدفترية صافي الموجودات لشركة ما. يتم خصم مضاعف التداول لاعتبارات مثل ضعف السيولة وفروق الحجم بين الشركات المقارنة بناء على الحقائق والظروف الخاصة بالشركة. إذا حددت الإدارة أن أساليب التقييم القائمة على السوق لا تعكس قيمة الشركة المستثمر فيها وأن القيمة الأساسية الجوهرية لها متضمنة في موجوداتها، فإن الإدارة تستخدم بدلاً من ذلك صافي قيمة الموجودات المعدل. يطبق المضاعف المخصص على قياس رأس المال المقابل للشركة المستثمر فيها لقياس القيمة العادلة. تصنف الشركة القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 3.

صناديق مشتركة غير مدرجة

تستثمر الشركة في الصناديق المدارة، بما في ذلك صناديق الأسهم الخاصة التي لا يتم تسعيرها في سوق نشط والتي يمكن أن تخضع لقيود على الاسترداد مثل فترات امتناع كبار المساهمين عن بيع أسهمهم. وتراعي الإدارة أساليب التقييم والمدخلات المستخدمة في تقييم هذه الصناديق كجزء من المهام المنوطة بها قبل الاستثمار لضمان أنها معقولة ومناسبة. وبالتالي، يمكن استخدام صافي قيمة الموجودات لهذه الصناديق المستثمر فيها كأحد المدخلات في قياس قيمتها العادلة. وعند قياس قيمتها العادلة، يتم تعديل صافي قيمة الموجودات لهذه الصناديق، متى كان ذلك ضرورياً، لتعكس القيود على الاسترداد والالتزامات المستقبلية وغيرها من العوامل المحددة للصندوق المستثمر فيه ومدير الصندوق. عند قياس القيمة العادلة، يتم أيضا سداد المقابل لقاء أي معاملات في أسهم الصندوق المستثمر فيه.

واستنادا إلى طبيعة ومستوى التعديلات اللازمة لتقدير صافي قيمة الموجودات ومستوى التداول في الصندوق المستثمر فيه، تقوم الشركة بتصنيف هذه الصناديق ضمن المستوى 2 أو المستوى 3.

شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.

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

18- قياس القيمة العادلة (تتمة)

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

توضح الجداول التالية الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة لدى الشركة:

قياس القيمة العادلة بواسطة			
مدخلات جوهريّة غير ملحوظة (المستوى 3)	مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 2)	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)	الإجمالي دينار كويتي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
-	-	2,518,739	2,518,739
-	5,671,341	-	5,671,341
1,705,525	-	-	1,705,525
1,502,036	-	-	1,502,036
3,207,561	5,671,341	2,518,739	11,397,641
165,714	-	-	165,714
165,714	-	-	165,714
3,373,275	5,671,341	2,518,739	11,563,355

31 ديسمبر 2025

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح
أو الخسائر:

أسهم مسعرة
صندوق برأسمال متغير
صناديق أسهم خاصة
أسهم غير مسعرة

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات
الشاملة الأخرى:

أسهم غير مسعرة

استثمارات في أوراق مالية (مدرجة بالقيمة العادلة)

قياس القيمة العادلة بواسطة			
مدخلات جوهريّة غير ملحوظة (المستوى 3)	مدخلات جوهريّة ملحوظة (المستوى 2)	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)	الإجمالي دينار كويتي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
-	-	1,892,444	1,892,444
-	4,573,914	-	4,573,914
1,835,658	-	-	1,835,658
1,535,930	-	-	1,535,930
3,371,588	4,573,914	1,892,444	9,837,946
-	-	709,659	709,659
102,247	-	-	102,247
102,247	-	709,659	811,906
3,473,835	4,573,914	2,602,103	10,649,852

31 ديسمبر 2024

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو
الخسائر:

أسهم مسعرة
صندوق برأسمال متغير
صناديق أسهم خاصة
أسهم غير مسعرة

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات
الشاملة الأخرى:

أسهم مسعرة
أسهم غير مسعرة

استثمارات في أوراق مالية (مدرجة بالقيمة العادلة)

18- قياس القيمة العادلة (تتمة)

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

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

2025			2024		
مجموع دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر دينار كويتي	مجموع دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر دينار كويتي
3,473,835	102,247	3,371,588	3,492,495	66,428	3,426,067
62,880	-	62,880	(20,225)	-	(20,225)
63,467	63,467	-	35,819	35,819	-
(226,907)	-	(226,907)	(34,254)	-	(34,254)
3,373,275	165,714	3,207,561	3,473,835	102,247	3,371,588

كما في 1 يناير 2025

إعادة القياس المسجلة في الأرباح أو الخسائر
إعادة القياس المسجلة في الإيرادات الشاملة الأخرى
استرداد

كما في 31 ديسمبر 2025

كما في 1 يناير 2024

إعادة القياس المسجلة في الأرباح أو الخسائر
إعادة القياس المسجلة في الإيرادات الشاملة الأخرى
استرداد

كما في 31 ديسمبر 2024

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في التقييم:

يعرض الجدول التالي المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في قياسات القيمة العادلة المصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة، إلى جانب تحليل الحساسية الكمية كما في 31 ديسمبر:

حساسية المدخلات للقيمة العادلة

مدخلات التقييم الجوهرية غير الملحوظة المعدل

معدل الخصم لضعف التسويق 10% - 30% إن الزيادة (النقص) بنسبة 5% (2024: 5%) في معدل الخصم ستؤدي إلى نقص (زيادة) القيمة العادلة بمبلغ 116,297 دينار كويتي (2024: 92,685 دينار كويتي)

إن معدل الخصم لضعف التسويق يمثل المبالغ التي انتهت الشركة إلى أن المشاركين في السوق سيأخذونها في اعتبارهم عند تسعير الاستثمارات.

19- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية

تتضمن الموجودات المالية الرئيسية لدى الشركة الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والنقد والنقد المعادل والموجودات الأخرى التي تتحقق مباشرة من عملياتها. تتضمن المطلوبات المالية الرئيسية لدى الشركة المطلوبات الأخرى التي تنتج من عمليات الشركة ضمن سياق الأعمال العادي. تمتلك الشركة أيضاً استثمارات في أسهم وأدوات دين.

تتعرض الشركة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم) ومخاطر التشغيل. تحظى الإدارة العليا للشركة بدعم لجنة المخاطر التي تقدم لها الاستشارات حول المخاطر المالية وإطار حوكمة المخاطر المالية المناسبة للشركة. تقدم لجنة المخاطر التأكيدات إلى الإدارة العليا للشركة حول خضوع أنشطة المخاطر المالية لدى الشركة للسياسات والإجراءات المناسبة وأنه قد تم تحديد المخاطر المالية وقياسها وإدارتها طبقاً لسياسات الشركة وأهداف المخاطر. يتولى مجلس الإدارة مراجعة واعتماد سياسات إدارة كل نوع من هذه المخاطر الموضحة بإيجاز أدناه.

19- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

19.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عجز طرف مقابل عن الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد مبرم مع عميل مما يؤدي إلى تكبد خسارة مالية. تتعرض الشركة لمخاطر الائتمان الناتجة من أنشطتها التشغيلية (وبصفة أساسية السندات الإذنية الصادرة إلى الشركات الزميلة) ومن أنشطتها التمويلية بما في ذلك الودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية والأدوات المالية الأخرى. يتم مراقبة سياسة ائتمان الشركة والتعرض لمخاطر الائتمان على أساس مستمر. تسعى الشركة لتجنب التركزات غير الضرورية للمخاطر لدى الأفراد أو مجموعة العملاء في مواقع أو أعمال محددة من خلال تنوع أنشطة التشغيل.

إن الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية يعادل القيمة الدفترية لكل فئة من الموجودات المالية كما يلي:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
465,759	349,516	مديون آخرون (مدرجة ضمن موجودات أخرى)
891,371	985,710	سندات إذنية (مدرجة ضمن موجودات أخرى)
1,899,000	1,920,983	النقد والنقد المعادل
<u>3,256,130</u>	<u>3,256,209</u>	

النقد والودائع قصيرة الأجل

إن مخاطر الائتمان الناتجة من الأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية محدودة حيث إن الأطراف المقابلة تمثل مؤسسات مالية جيدة السمعة ذات تصنيفات ائتمانية مناسبة محددة من قبل وكالات التصنيف الائتماني العالمية. بالإضافة إلى ذلك، يخضع أصل المبالغ للودائع 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 والودائع قصيرة الأجل على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً ويعكس الاستحقاقات القصيرة لحالات التعرض للمخاطر. ترى الشركة أن النقد والودائع قصيرة الأجل لديها مرتبطة بمخاطر ائتمانية منخفضة استناداً إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

السندات الإذنية والمديون الآخرون

أجرت الشركة تحليل انخفاض قيمة السندات الإذنية والمديين الآخرين في تاريخ كل بيانات مالية استناداً إلى الطريقة العامة والطريقة المبسطة، على التوالي، الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 9 لقياس خسائر الائتمان المتوقعة. تراقب الشركة بانتظام المديين الآخرين لتحديد ما إذا كانت تخضع لخسائر انخفاض القيمة على مدى 12 شهراً أو على مدى عمر الأداة.

يستند ذلك إلى تقييم الشركة لما إذا كان هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبني بهذه الأدوات أم لا. تقدر الشركة عناصر خسائر الائتمان المتوقعة (أي احتمالات التعثر والخسائر الناتجة عن التعثر والتعرض للمخاطر عند التعثر) باستخدام افتراضات مخاطر الائتمان المناسبة مع الأحكام المستقبلية ذات الصلة. كما تقوم الشركة بتعديل الربحية عن التعثر مقابل التعديلات المستقبلية ذات الصلة المتعلقة بظروف السوق المتوقعة والتي قد تؤثر على مقدار حالات التعثر من قبل الأطراف المقابلة.

كما في 31 ديسمبر 2025، سجلت الشركة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بمبلغ لا شيء (2024: 250,469 دينار كويتي) فيما يتعلق بالمديين الآخرين.

19.2 مخاطر السيولة

تُعرف مخاطر السيولة بأنها مخاطر مواجهة الشركة لصعوبة في الوفاء بالتزامات المرتبطة بالمطلوبات المالية والتي يتم تسويتها من خلال سداد النقد أو تقديم أصل مالي آخر. تتمثل طريقة الشركة في إدارة السيولة في التأكد بقدر الإمكان من أن الشركة ستحصل على السيولة الكافية للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، في ظل الظروف العادية وغير العادية دون تكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بالإضرار بسمعة الشركة.

تهدف الشركة إلى الحفاظ على مستوى كاف من النقد والنقد المعادل والاستثمارات الأخرى عالية التسويق.

19- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

19.2 مخاطر السيولة (تتمة)

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية لدى الشركة استناداً إلى المدفوعات التعاقدية غير المضمومة.

المجموع	أكثر من سنة واحدة	3 إلى 12 شهراً	أقل من 3 أشهر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	31 ديسمبر 2025
563,710	-	407,847	155,863	مطلوبات أخرى
المجموع	أكثر من سنة واحدة	3 إلى 12 شهراً	أقل من 3 أشهر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	31 ديسمبر 2024
589,102	-	565,090	24,012	مطلوبات أخرى

كما في تاريخ البيانات المالية، فإن كافة المطلوبات المالية للشركة الواردة في بيان المركز المالي غير مشتقة وذات فترة استحقاق تبلغ 12 شهراً أو أقل.

19.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نظراً للتغيرات في أسعار السوق. تتضمن مخاطر السوق ثلاثة أنواع من المخاطر هي: مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات ومخاطر الأسعار الأخرى مثل مخاطر أسعار الأسهم. تتضمن الأدوات المالية المتأثرة بمخاطر السوق الأسهم.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيعات الموجودات المحددة مسبقاً على فئات الموجودات المختلفة وتنوع الموجودات من حيث التوزيع الجغرافي وتركيزات قطاع الأعمال والتقييم المستمر لظروف واتجاهات السوق وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

19.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق. تنتج مخاطر أسعار الفائدة من احتمالية أن تؤثر التغيرات في أسعار الفائدة على قيمة الأدوات المالية الأساسية. إن تعرض الشركة لمخاطر التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق محدود نظراً لأن معظم الموجودات والمطلوبات التي تحمل فائدة تدر فائدة بمعدلات تجارية ويتم إعادة تسعيرها على المدى القصير ولا تزيد عن اثني عشر شهراً.

19.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للتعرض للمخاطر نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتكبد الشركة مخاطر العملات الأجنبية على المعاملات المدرجة بعملة بخلاف الدينار الكويتي. ويتعلق تعرض الشركة لمخاطر التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية بصورة رئيسية بأنشطة التشغيل لدى الشركة (حيث يتم إدراج الإيرادات أو المصروفات بعملة أجنبية) وصافي استثمارات الشركة في العمليات الأجنبية. تعمل الشركة في دولة الكويت وبعض دول الشرق الأوسط الأخرى وأوروبا والولايات المتحدة الأمريكية وتتعرض بذلك لمخاطر العملات الأجنبية الناتجة من العديد من حالات التعرض لمخاطر العملات الأجنبية، وبشكل رئيسي فيما يتعلق بأسعار صرف اليورو والدولار الأمريكي والريال السعودي.

للتخفيف من تعرض الشركة لمخاطر العملات الأجنبية، تعمل الإدارة على الحفاظ على تعرض متوازن لمخاطر الموجودات والمطلوبات حسب العملة للحد من تقلبات وفقاً لسياسات إدارة المخاطر لدى الشركة.

لا تستعين الشركة حالياً بمشتقات مالية لإدارة تعرضها لمخاطر العملات الأجنبية. وتدير الشركة مخاطر العملات الأجنبية استناداً إلى الحدود الموضوعية من قبل الإدارة والتقييم المستمر للمراكز القائمة لدى الشركة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية. وتضمن الشركة الحفاظ على صافي التعرض للمخاطر عند مستوى مقبول عن طريق التعامل بعملة لا تتقلب بصورة جوهرية مقابل الدينار الكويتي.

19- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

19.3 مخاطر السوق (تتمة)

19.3.2 مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

لا تتعرض الشركة لمخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية بصورة مادية على المطلوبات المالية النقدية. وتوضح الجداول التالية تعرض الشركة لمخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية على الموجودات المالية النقدية في تاريخ البيانات المالية:

العملة	المطلوبات		الموجودات	
	2025	2024	2025	2024
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
يورو	8,174	10,118	1,067,776	1,142,613
دولار أمريكي	-	-	504,276	144,319
ريال سعودي	-	-	499,954	369,540

بالإضافة إلى ذلك، فإن تعرض الشركة للتغيرات في العملات الأجنبية بالنسبة لكافة العملات الأخرى ليس جوهرياً بالنسبة للبيانات المالية.

حساسية أسعار صرف العملات الأجنبية

يوضح الجدول التالي الحساسية للتغير المحتمل بصورة معقولة في أسعار صرف اليورو والدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة. إن التأثير على ربح الشركة ينتج عن التغيرات في الموجودات والمطلوبات النقدية.

العملة	التأثير على الأرباح أو الخسائر		
	2025	2024	التغير في سعر صرف العملات الأجنبية
	دينار كويتي	دينار كويتي	
يورو	56,722	52,883	+5%
دولار أمريكي	7,216	38,429	+5%
ريال سعودي	18,477	26,590	+5%

لم يحدث أي تغير في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية. سيؤدي الانخفاض المكافئ في كل من العملات المذكورة أعلاه مقابل الدينار الكويتي إلى تأثير معادل ولكن معاكس.

19.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

ينشأ تعرض الشركة لمخاطر الأسهم من الاستثمارات المحتفظ بها من قبل الشركة والمصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 8). تتعرض الاستثمارات في الأسهم المدرجة وغير المدرجة لدى الشركة لمخاطر أسعار السوق الناتجة عن عوامل عدم التيقن بشأن القيم المستقبلية للاستثمارات في أسهم. تدير الشركة مخاطر أسعار الأسهم من خلال التنوع ووضع الحدود لأدوات حقوق الملكية على أساس فردي وإجمالي على حد سواء. يتم تقديم التقارير حول محفظة الأسهم إلى الإدارة العليا للشركة بصورة منتظمة.

في تاريخ البيانات المالية، قدر التعرض لمخاطر الأسهم غير المسعرة المدرجة بالقيمة العادلة بمبلغ 1,667,750 دينار كويتي (2024: 1,638,177 دينار كويتي). إن تحليلات الحساسية لهذه الاستثمارات مبينة في إيضاح 18.

في تاريخ البيانات المالية، يمثل التعرض لمخاطر الأسهم المسعرة بالقيمة العادلة المدرجة في بورصة الكويت استثمارات مسعرة مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى والوحدات المحتفظ بها في صندوق برأس مال متغير غير مدرج والذي يستثمر فقط في الأسهم المسعرة. قدر التعرض لمخاطر هذه الاستثمارات في الأسهم بمبلغ 8,190,080 دينار كويتي (2024: 7,176,017 دينار كويتي). انتهت الشركة إلى أن الزيادة / (النقص) بنسبة 10% في مؤشر بورصة الكويت يمكن أن يكون لها تأثير بالزيادة / (النقص) بمبلغ قدره 819,008 دينار كويتي (2024: 717,601 دينار كويتي) تقريباً على الربح الخاص بالشركة.

19- أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

19.4 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر التعرض لخسائر نتيجة لتعطل الأنظمة أو الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عند إخفاق الضوابط الرقابية في الأداء، يمكن أن تؤدي مخاطر التشغيل إلى الضرر بالسمعة أو تداعيات قانونية أو رقابية أو تكبد خسارة مالية. لا تستطيع الشركة أن تتوقع استبعاد كافة مخاطر التشغيل، ولكنها تستطيع إدارة هذه المخاطر من خلال إطار المراقبة وعن طريق المراقبة ومواجهة المخاطر المحتملة. تتضمن الضوابط الرقابية فاعلية عمليات فصل الواجبات وحقوق الوصول والتفويض وإجراءات المطابقة وتوعية الموظفين والتقييم، بما في ذلك استخدام التدقيق الداخلي والتطبيق العملي للتكنولوجيا.

إضافة إلى ذلك، تقوم الشركة بتنفيذ خطط الطوارئ الخاصة بها والتي تشمل تدابير السلامة الوقائية والامتثال للإرشادات والتعليمات القانونية والرقابية وتحقيق أقصى استخدام من التكنولوجيا وإدارة الموارد للوفاء بمتطلبات التشغيل اليومية التي تعتبر ضرورية لاستمرار الأعمال.

20- إدارة رأس المال

إن الأهداف الرئيسية لإدارة رأس المال الشركة هي التأكد من امتثال الشركة لكافة متطلبات رأس المال الخارجية، ومن أنها تحتفظ بنسب رأس مال قوية جيدة وذلك لدعم أعمالها وتحقيق أقصى قيمة للمساهمين.

تقوم الشركة بإدارة قاعدة رأس المال لتغطية المخاطر المتضمنة في الأعمال. ويتم مراقبة كفاية رأس المال الشركة باستخدام القواعد والمعدلات بالإضافة إلى المقاييس الأخرى التي تحددها هيئة أسواق المال عند الإشراف على الشركة.

يتم احتساب رأس المال الرقابي للشركة ومعدلات كفاية رأس المال للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 و 31 ديسمبر 2024 طبقاً لأحكام الكتاب السابع عشر (تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 والتعديلات اللاحقة لها.

21- أحداث وقعت بعد فترة البيانات المالية

لاحقاً لتاريخ البيانات المالية، تصاعدت حدة التوترات الجيوسياسية بصورة جوهرية في منطقة الشرق الأوسط، مما أثر على دول مجلس التعاون الخليجي، بما في ذلك دولة الكويت. وفي أواخر فبراير 2026، تسبب هذا الصراع في اضطرابات إقليمية شملت إغلاق المجال الجوي وإلغاء الرحلات الجوية واضطرابات في سلاسل التوريد وتفاقم حالة عدم التأكد الجيوسياسي، مما أدى إلى ظهور عوامل عدم التأكد على الصعيدين التجاري والاقتصادي. ومن المتوقع أن تستمر التأثيرات الحالية والمتوقعة لهذا الصراع الجيوسياسي في التطور.

نشأت هذه التطورات بعد تاريخ البيانات المالية للشركة في 31 ديسمبر 2025. ووفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 10 – أحداث وقعت بعد فترة البيانات المالية، فإن هذه الأحداث تعتبر أحداثاً لاحقة غير معدلة، وذلك نظراً لأنها تتعلق بظروف لم تكن قائمة كما في تاريخ البيانات المالية. وعلى الرغم من أن المركز المالي للشركة في 31 ديسمبر 2025 لم يتأثر، إلا أنه أدى إلى حالة من عدم التأكد الجوهرية بشأن عمليات الشركة المستقبلية وسلسلة التوريد وطلب العملاء والظروف الاقتصادية العامة في المنطقة.

تواصل الإدارة تقييم التأثيرات المحتملة على ظروف التداول المستقبلية، بما في ذلك التأثير المحتمل على الخدمات اللوجستية ونشاط العملاء وأنماط الطلب الإقليمي. وكما في تاريخ التصريح بهذه البيانات المالية، لا يمكن تقديم تقدير موثوق به للتأثير المالي لهذا الحدث، وذلك نظراً لأن الوضع لا يزال قيد التطور. كما تواصل الشركة مراقبة الوضع والتطورات عن كثب خلال السنة المالية 2026.

كما وضعت الإدارة في الاعتبار تأثير هذه الأحداث على قدرة الشركة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية وانتهت إلى أن استخدام أساس مبدأ الاستمرارية في إعداد البيانات المالية لا يزال ملائماً.