

التاريخ : 31 / 03 / 2026

السادة / شركة بورصة الكويت
المحترمين
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد ،،

الموضوع : البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 2025/12/31
لشركة الديرة القابضة والشركات التابعة

برجاء الإحاطة بأن مجلس إدارة شركة الديرة القابضة (ش.م.ك.عامه) قد عقد اجتماعه اليوم 2026/03/31 في تمام الساعة الثانية ظهراً ، وقد أسفر الاجتماع عن القرارات التالية:

- اطلع المجلس على البيانات المالية المجمعة للشركة عن السنة المنتهية في 2025/12/31 ووافق عليها واعتمدها .
- التوصية بشأن إعادة تعيين السيدة/ هند عبدالله السريع من مكتب جرائد ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم كمراقب الحسابات الخارجي للسنة المالية 2026/12/31 .
- التوصية بعدم توزيع أرباح نقدية للسنة المالية المنتهية في 2025 /12/ 31 .
- التوصية بتوزيع أسهم منحة بنسبة 20 % للسنة المالية المنتهية في 2025/12/31 .
- الموافقة على البنود الأخرى المدرجة على جدول الأعمال .

وعليه، نرفق لكم طيه نموذج نتائج البيانات المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31 وكذلك البيانات المالية المجمعة والموقعة للسنة المنتهية في 2025/12/31 (نسخة باللغة العربية ونسخة باللغة الإنجليزية) وذلك بعد اعتمادها من مجلس إدارة الشركة في اجتماعه اليوم .

برجاء الإحاطة واتخاذ ما يلزم .

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،

الديرة
شركة الديرة القابضة
Al-Deera Holding Co.



طلال بدر البجر
رئيس مجلس الإدارة

Company Name	اسم الشركة
ALDeera Holding (K.P.S.C)	شركة الديرة القابضة (ش.م.ك.ع.)

Financial Year Ended on	2025-12-31	نتائج السنة المالية المنتهية في
--------------------------------	------------	---------------------------------

Board of Directors Meeting Date	2026-03-31	تاريخ اجتماع مجلس الإدارة
--	------------	---------------------------

Required Documents	المستندات الواجب إرفاقها بالنموذج
Approved financial statements. Approved auditor's report This form shall not be deemed to be complete unless the documents mentioned above are provided	نسخة من البيانات المالية المعتمدة نسخة من تقرير مراقب الحسابات المعتمد لا يعتبر هذا النموذج مكتملاً ما لم يتم وإرفاق هذه المستندات

التغيير (%)	السنة المفضلة	السنة الحالية	البيان
Change (%)	Comparative Year	Current Year	Statement
	2024-12-31	2025-12-31	
46%	3,392,664	4,937,605	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
46%	29.87	43.48	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخففة Basic & Diluted Earnings per Share
10%	8,461,822	9,343,445	الموجودات المتداولة Current Assets
25%	40,919,747	50,993,557	إجمالي الموجودات Total Assets
7%	1,984,109	2,120,610	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
(3)%	8,514,061	8,254,557	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
32%	32,049,653	42,400,839	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
20%	4,646,466	5,558,693	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
37%	3,430,832	4,716,433	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
N/A	N/A	N/A	الخسائر المتراكمة / رأس المال المدفوع Accumulated Loss / Paid-Up Share Capital

التغيير (%)	الربع الرابع المقارن	الربع الرابع الحالي	البيان
Change (%)	Fourth quarter Comparative Year	Fourth quarter Current Year	Statement
	2024-12-31	2025-12-31	
319%	(63,015)	137,828	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
320%	(0.55)	1.21	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
12%	305,372	341,648	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
190%	(111,150)	99,507	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)

• Not Applicable for first Quarter

• لا ينطبق على الربع الأول

Increase/Decrease in Net Profit (Loss) is due to	سبب ارتفاع/انخفاض صافي الربح (الخسارة)
- Changes in fair value in investments at fair value through profit or loss amounted to KD 2,188,984 profit, comparing to KD 1,990,857 profit with last year.	- التغيرات في القيمة العادلة في استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر 2,188,984 د.ك ربح مقارنة بـ 1,990,857 د.ك ربح عن العام السابق .
- Share of results of associate companies for the current year KD 3,887,354 profit comparing to profit KD 2,354,858 with last year.	- حصة من نتائج شركات زميلة خلال السنة الحالية والبالغة 3,887,354 د.ك ربح مقارنة بربح 2,354,858 د.ك عن العام السابق .
- Loss from sale of investments at fair value through profit or loss amounted to KD 578,015 comparing to profit KD 200,828 with last year.	- خسارة من بيع إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والبالغة 578,015 د.ك مقارنة بربح 200,828 د.ك عن العام السابق .
- Finance costs for the current year is KD 329,144 comparing to KD 479,584 with last year .	- بلغت تكاليف التمويل 329,144 د.ك خلال السنة الحالية مقارنة 479,584 د.ك عن العام السابق .

Total Revenue realized from dealing with related parties (value, KWD)	KD 117,677	بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
---	------------	--

Total Expenditures incurred from dealing with related parties (value, KWD)	KD 97,399	بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
--	-----------	--

Auditor Opinion		رأي مراقب الحسابات
1.	Unqualified Opinion	رأي غير متحفظ
2.	Qualified Opinion	رأي متحفظ
3.	Disclaimer of Opinion	عدم إبداء الرأي
4.	Adverse Opinion	رأي معاكس

In the event of selecting item No. 2, 3 or 4, the following table must be filled out, and this form is not considered complete unless it is filled.

بحال اختيار بند رقم 2 أو 3 أو 4 يجب تعبئة الجدول التالي، ولا يعتبر هذا النموذج مكتملاً ما لم يتم تعبئته

--	نص رأي مراقب الحسابات كما ورد في التقرير
--	شرح تفصيلي بالحالة التي استدعت مراقب الحسابات لإبداء الرأي
--	الخطوات التي ستقوم بها الشركة لمعالجة ما ورد في رأي مراقب الحسابات
--	الجدول الزمني لتنفيذ الخطوات لمعالجة ما ورد في رأي مراقب الحسابات

Corporate Actions		استحقاقات الأسهم (الإجراءات المؤسسية)	
النسبة	القيمة		
لا يوجد	د.ك	توزيعات نقدية	Cash Dividends
20 %	د.ك 2,271,321.360	توزيعات أسهم منحة	Bonus Share
لا يوجد	لا يوجد	توزيعات أخرى	Other Dividend
لا يوجد	لا يوجد	عدم توزيع أرباح	No Dividends
		زيادة رأس المال	Capital Increase
	علاوة الإصدار Issue Premium		
		تخفيض رأس المال	Capital Decrease

حتم الشركة Company Seal	التوقيع Signature	المسمى الوظيفي Title	الاسم Name
		رئيس مجلس الإدارة	طلال بدر البحر

شركة الصيرة القابضة
Al-Deera Holding Co.

تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة المساهمين
شركة الديرة القابضة - ش.م.ك.ع
الكويت

التقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة لشركة الديرة القابضة - ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") والشركات التابعة لها (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة")، التي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2025 وبيان الأرباح أو الخسائر والمخاريج والشامل الآخر المجموع وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع وبيان التدفقات النقدية المجموع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية المادية.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تُظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2025 وأدائها المالي المجموع وتدفعاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقا لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

أساس إبداء الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا وفق تلك المعايير قد تم شرحها ضمن بند مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة الوارد في تقريرنا. إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لمتطلبات ميثاق الأخلاقية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) الصادر عن المجلس الدولي لمعايير أخلاقية المحاسبين ("ميثاق الأخلاقية")، والمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة في دولة الكويت. كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى بما يتوافق مع تلك المتطلبات وميثاق الأخلاقية.

إننا نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، كافية وملانة لتكون أساساً في إبداء رأينا.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، حسب تقديرنا المهنية، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. ولقد تم استعراض تلك الأمور في سياق تقريرنا حول تدقيق البيانات المالية المجمعة ككل، وإبداء رأينا المهني حولها، دون أن نبدي رأياً منفصلاً حول تلك الأمور. كما قمنا بتحديد الأمر المبين أدناه من أمور التدقيق الرئيسية.

الاستثمار في شركات زميلة

إن الاستثمار في الشركات الزميلة، والذي يمثل جزءاً هاماً من إجمالي أصول المجموعة، يتم المحاسبة عنه وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية مع الأخذ في الاعتبار أي انخفاض في القيمة إذا ما توفر أي مؤشر على ذلك. إن الاستثمار في الشركات الزميلة يعتبر جوهرياً بالنسبة لأعمال التدقيق التي قمنا بها نظراً لحصة المجموعة في صافي أصول الشركات الزميلة والقيمة المدرجة لهذه الشركات الزميلة. وبناءً عليه، اعتبرنا أن هذا يمثل أحد أمور التدقيق الرئيسية.

تتضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، تقييم المركز المالي وأداء الشركة الزميلة، وتقييم اعتبارات الإدارة بشأن مؤشرات انخفاض قيمة الاستثمار في شركة زميلة. وبناءً على تلك الاعتبارات، قمنا بتقييم ما إذا كان هناك أي انخفاض جوهري أو مستمر في القيمة، أو أي تغيرات سلبية جوهرياً في البيئة السوقية أو القانونية التي تمارس فيها الشركة المستثمر فيها نشاطها. كما قمنا بتقييم إفصاحات المجموعة المتعلقة بالشركة الزميلة والمدرجة في إيضاح رقم (10) حول البيانات المالية المجمعة.

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي شركة الديرة القابضة - ش.م.ك.ع

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 إن الإدارة مسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتضمن المعلومات الأخرى تقرير مجلس الإدارة (ولكنها لا تشمل البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات بشأنها) والذي حصلنا عليه قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات هذا، والتقرير السنوي الكامل للمجموعة والذي من المتوقع أن يتوفر لدينا بعد ذلك التاريخ.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يتضمن الجزء الخاص بالمعلومات الأخرى، ولا نعبر عن أي نوع من نتائج التأكيد بشأنها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى وأثناء القيام بذلك، نقوم بالنظر فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متطابقة جوهريا مع البيانات المالية المجمعة المرفقة أو مع معلوماتنا التي تم الحصول عليها أثناء عملية التدقيق أو غير ذلك من الأمور التي قد يشوبها فروقات مادية. وإذا ما توصلنا، بناء على الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، بأن هناك فعلا فروقات مادية ضمن تلك المعلومات الأخرى، فالمطلوب منا بيان تلك الأمور. ليس لدينا أي شيء للتقرير عنه في هذا الصدد.

عند اطلاعنا على التقرير السنوي الكامل للمجموعة، إذا توصلنا إلى وجود فروقات مادية به، فإننا ملزمون بإبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بهذا الأمر.

مسؤولية الإدارة والمسؤولين عن تطبيق الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة إن الإدارة هي الجهة المسؤولة عن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقا لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خالٍ من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

إعداد تلك البيانات المالية المجمعة، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية، والإفصاح، عند الحاجة، عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم يكن بنية الإدارة تصفية المجموعة أو إيقاف أنشطتها، أو عدم توفر أي بديل آخر واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

إن المسؤولين عن تطبيق الحوكمة هم الجهة المسؤولة عن مراقبة عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة إن أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة، ككل، خالية من فروقات مادية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يحتوي على رأينا. إن التأكيدات المعقولة هي تأكيدات عالية المستوى، ولكنها لا تضمن بأن مهمة التدقيق المنفذة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق، سوف تكتشف دائما الفروقات المادية في حالة وجودها.

يمكن أن تنشأ الفروقات من الغش أو الخطأ وتعتبر مادية سواء كانت منفردة أو مجتمعة، عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدم بناء على ما ورد في هذه البيانات المالية المجمعة.

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

- تحديد وتقييم مخاطر الفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الفروقات المادية الناتجة عن الغش تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل تواطؤ أو تزوير أو حذوفات مقصودة أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الضبط الداخلي.
- فهم إجراءات الضبط الداخلي التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية إجراءات الضبط الداخلي للمجموعة.

تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المطبقة والإيضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل الإدارة.

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي شركة الديرة القابضة - ش.م.ك.ع

تابع/ مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

• الاستنتاج حول ملاءمة استخدام الإدارة للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما إذا كان هناك عدم تأكد مادي مرتبط بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً جوهرية حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وإذا ما توصلنا إلى وجود تلك الشكوك الجوهرية، فإن علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير التدقيق وإلى الإفصاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية المجمعة، أو في حالة ما إذا كانت تلك الإفصاحات غير ملائمة، سوف يؤدي ذلك إلى تعديل رأينا. إن استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي إلى عدم قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

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

• تخطيط وتنفيذ تدقيق المجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة بخصوص المعلومات المالية للكيانات أو وحدات الأعمال ضمن المجموعة كأساس لإبداء الرأي حول البيانات المالية المجمعة. نحن مسؤولون عن توجيه وإشراف ومراجعة أعمال التدقيق المنفذة لأغراض تدقيق المجموعة، ونظل مسؤولين بشكل كامل عن رأينا في التدقيق.

نقوم بالعرض على المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، وضمن أمور أخرى، خطة وإطار وتوقيت التدقيق والأمور الجوهرية الأخرى التي يتم اكتشافها، بما في ذلك نقاط الضعف الجوهرية في نظام الضبط الداخلي التي تلتفت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.

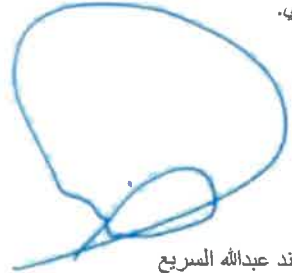
كما نقوم بتزويد المسؤولين عن تطبيق الحوكمة بما يفيد التزامنا بمتطلبات أخلاقية المهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة ارتباطاتنا والأمور الأخرى التي قد تشير إلى وجود شكوك في استقلاليتنا والتدابير التي يتم اتخاذها، حينما وجدت.

ومن بين الأمور التي يتم التواصل بها مع المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، تلك الأمور التي تم تحديدها من قبلنا على أنها الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية وتم اعتبارها بذلك من أمور التدقيق الرئيسية. ولقد قمنا بالإفصاح عن تلك الأمور ضمن تقرير التدقيق، ما لم تكن القوانين أو التشريعات المحلية تحد من الإفصاح عن أمر معين، أو في حالات نادرة جداً، قررنا عدم الإفصاح عنها ضمن تقريرنا تجنباً لنتائج عكسية قد تحدث نتيجة الإفصاح عنها والتي قد تطغى على المصلحة العامة.

التقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

برأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة، والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهيئة البيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات. كذلك فقد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كافة المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016، ولائحته التنفيذية وتعديلاتها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، ولم يرد لعلمنا وجود أية مخالفات لأحكام قانون الشركات ولائحته التنفيذية، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وتعديلاتها، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

كذلك، ومن خلال تدقيقنا، لم يرد لعلمنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاتها اللاحقة له، فيما يتعلق بهيئة أسواق المال واللوائح المتعلقة به، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



هند عبدالله المريرج
مراقب الحسابات رقم 141 فئة "أ"
جرانت ثورنتون - القطامي والعيبان وشركاهم

الكويت

31 مارس 2026

بيان الأرباح أو الخسائر المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 دك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 دك	إيضاحات	
			الإيرادات
1,990,857	2,188,984		التغير في القيمة العادلة لأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
200,828	(578,015)		(الخسارة)/ الربح من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,354,858	3,887,354	10	حصة من نتائج شركات زميلة
6,643	-		ربح من بيع أسهم شركة زميلة
93,280	59,464		إيرادات توزيعات أرباح
	906		أرباح أو خسائر تحويل عملات أجنبية
165,831	203,300		الإيرادات الأخرى
4,812,297	5,761,993		
			المصاريف والأعباء الأخرى
(197,618)	(235,094)		تكاليف الموظفين
(284,232)	(278,022)		مصاريف عمومية وإدارية وأخرى
(479,584)	(329,144)	7	تكاليف التمويل
(254,200)	-	12	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
(1,215,634)	(842,260)		
			الربح قبل مخصصات حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
3,596,663	4,919,733		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(8,658)	-		مخصص لضريبة دعم العمالة الوطنية
(126,803)	-		مخصص الزكاة
(50,416)	-		
3,410,786	4,919,733		ربح السنة
			الخاصة بـ:
3,392,664	4,937,605		مساهمي الشركة الأم
18,122	(17,872)		الحصص غير المسيطرة
3,410,786	4,919,733		
29.87 فلس	43.48 فلس	9	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 10 - 41 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
3,410,786	4,919,733	ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى: بنود يجوز إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجموع: حصة في الخسائر الشاملة الأخرى لشركات زميلة (إيضاح 10)
(261,324)	(38,952)	
		بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجموع: صافي التغير في القيمة العادلة لأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة (إيضاح 10)
2,229,936	744,717	
4,401,786	5,224,025	
6,631,722	5,968,742	
6,370,398	5,929,790	إجمالي الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
9,781,184	10,849,523	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاصة بـ: مساهمي الشركة الأم الحصص غير المسيطرة
9,744,237	10,867,395	
36,947	(17,872)	
9,781,184	10,849,523	

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 10 - 41 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	إيضاحات	
			الأصول
			الأصول غير المتداولة
12	12		ممتلكات والآلات ومعدات
28,780,638	37,426,335	10	الاستثمار في شركات زميلة
3,677,275	4,223,765	11	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
32,457,925	41,650,112		
			الأصول المتداولة
1,110,231	797,733	12	ذمم مدينة وأصول أخرى
7,085,084	8,451,638	13	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
266,507	94,074		النقد والنقد المعادل
8,461,822	9,343,445		
40,919,747	50,993,557		إجمالي الأصول
			حقوق الملكية والخصوم
			حقوق الملكية
10,324,188	11,356,607	14	رأس المال
532,137	1,025,898	15	الإحتياطي الإجمالي
532,137	1,025,898	15	الإحتياطي الإختياري
9,473,020	10,557,742	16	بنود أخرى لحقوق الملكية
11,188,171	18,434,694		الأرباح المرحلة
32,049,653	42,400,839		مجموع حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
356,033	338,161		الحصص غير المسيطرة
32,405,686	42,739,000		إجمالي حقوق الملكية
			الخصوم
			الخصوم غير المتداولة
219,063	243,058		مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
1,721,514	1,721,514	17	قروض لأجل من أطراف ذات صلة
4,589,375	4,169,375	18	وكالة دائنة - الجزء غير المتداول
6,529,952	6,133,947		
			الخصوم المتداولة
339,375	375,000	18	وكالة دائنة - الجزء المتداول
1,644,734	1,745,610	19	نعم دائنة وخصوم أخرى
1,984,109	2,120,610		
8,514,061	8,254,557		إجمالي الخصوم
40,919,747	50,993,557		إجمالي حقوق الملكية والخصوم


 طلال بدر البحر
 رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 11 - 42 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم						
	الحصص غير المسيطرة المجموع ديك	المجموع الفرعي ديك	الأرباح المرحلة ديك	بنود أخرى لحقوق الملكية (إيضاح 16) ديك	الاحتياطي الاختياري ديك	الاحتياطي الإجباري ديك	رأس المال ديك
32,405,686	356,033	32,049,653	11,188,171	9,473,020	532,137	532,137	10,324,188
-	-	-	(1,032,419)	-	-	-	1,032,419
(516,209)	-	(516,209)	(516,209)	-	-	-	-
4,919,733	(17,872)	4,937,605	4,937,605	-	-	-	-
5,929,790	-	5,929,790	-	5,929,790	-	-	-
10,849,523	(17,872)	10,867,395	4,937,605	5,929,790	-	-	-
-	-	-	(987,522)	-	493,761	493,761	-
-	-	-	(1,283)	1,283	-	-	-
-	-	-	4,846,351	(4,846,351)	-	-	-
42,739,000	338,161	42,400,839	18,434,694	10,557,742	1,025,898	1,025,898	11,356,607

الرصيد في 31 ديسمبر 2024
توزيع أسهم مخبة (إيضاح 20)
توزيعات تقنية
ربح السنة
الأرباح الشاملة الأخرى
إجمالي الأرباح/الخسائر الشاملة للسنة
المحول إلى الاحتياطيات
خسارة نتيجة عن استبعاد أصول مالية بالقيمة المعادلة من
خلال الدخل الشامل الأخر
الحصة في الأرباح المحققة من أصول مالية بالقيمة
المعادلة من خلال الدخل الشامل الأخر مملوكة
الشركات زميلة

الرصيد في 31 ديسمبر 2025

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 10 - 41 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

تابع/ بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع

	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم						
	الحصص غير المسيطرة المجموع ديك	المجموع القرعي ديك	الأرباح المرحلة ديك	بند أخرى لحقوق الملكية (إيضاح 16) ديك	الاحتياطي الاختياري ديك	الاحتياطي الإجباري ديك	رأس المال ديك
21,377,060	319,086	21,057,974	1,681,832	9,850,520	174,283	174,283	9,177,056
-	-	-	(1,147,132)	-	-	-	1,147,132
3,410,786	18,122	3,392,664	3,392,664	-	-	-	-
6,370,398	18,825	6,351,573	-	6,351,573	-	-	-
9,781,184	36,947	9,744,237	3,392,664	6,351,573	-	-	-
-	-	-	(715,708)	-	357,854	357,854	-
-	-	-	6,729,073	(6,729,073)	-	-	-
1,247,442	-	1,247,442	1,247,442	-	-	-	-
32,405,686	356,033	32,049,653	11,188,171	9,473,020	532,137	532,137	10,324,188

الرصيد في 31 ديسمبر 2024

الرصيد في 31 ديسمبر 2023

توزيع أسهم ملحة (إيضاح 20)

ربح السنة

الإيرادات الشاملة الأخرى

إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة

المحول إلى الاحتياطيات

ربح ناتج عن استبعاد أصول مالية بالقيمة الصائلة من

خلال الدخل الشامل الأخر

صافي أثر التغير في ملكية شركة زميلة نتيجة الحركة

على أسهم خزينة

إن الإيضاحات السببية على الصفحات 10 - 41 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 دك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 دك	إيضاحات	
			أنشطة التشغيل
3,596,663	4,919,733		الربح قبل مخصصات حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
(2,354,858)	(3,887,354)	10	التعديلات: حصة من نتائج شركات زميلة
(6,643)			ربح من استبعاد أسهم شركات زميلة
(93,280)	(59,464)		إيرادات توزيعات أرباح
254,200		12	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
479,584	329,144		تكاليف التمويل
16,695	27,995		مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
1,892,361	1,330,054		
(5,529,090)	(3,679,409)		التغيرات في أصول وخصوم التشغيل:
(79,477)	(137,863)		أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
	(592,328)		ذمم مدينة وأصول أخرى
	678,282		المستحق من طرف ذي صلة
(165,714)	(572,548)		مستحق إلى طرف ذي صلة
	(4,000)		ذمم دائنة وخصوم أخرى
(5,816)	(2,842)		مكافأة نهاية خدمة الموظفين المدفوعة
(85,130)	(90,416)		المدفوع لحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(3,972,866)	(3,071,070)		ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة المدفوعة
			صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
(39,641)	(6,378)		إضافة إلى استثمار في شركات زميلة
39,808	-		المحصل من بيع أسهم شركة زميلة
277,633	433,108	10	توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
2,965,877	1,168,449		المحصل من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
(2,122,090)	(354,147)		شراء أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
2,306,494	2,305,788		المحصل من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
93,280	59,464		توزيعات أرباح مستلمة
(332,161)	(323,272)		تكاليف تمويل مدفوعة
3,189,200	3,283,012		صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
(205,699)	-		المسدد من قروض لأجل من أطراف ذات صلة
900,000	-		المستلم من وكالة دائنة
(71,250)	(384,375)		المسدد من وكالة دائنة
623,051	(384,375)		صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من أنشطة التمويل
(160,615)	(172,433)		صافي النقص في النقد والنقد المعادل
427,122	266,507		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
266,507	94,074		النقد والنقد المعادل في نهاية السنة
			المعاملات المادية غير النقدية
(5,549,735)	-	17	تسوية قروض لأجل من أطراف ذات صلة
(1,684,426)	-	19	تسوية أرصدة مستحقة إلى أطراف ذات صلة
2,173,634	-	11	تكلفة أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر محولة مقابل تسويات
5,060,527	-	11	أرباح مثبتة مباشرة في الأرباح المرحلة ضمن حقوق الملكية

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 10 - 41 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1 التأسيس والأنشطة

تأسست شركة الديرة القابضة - ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") بتاريخ 18 فبراير 1998 كشركة كويتية ذات مسئولية محدودة. بتاريخ 8 سبتمبر 2005، تم تعديل الكيان القانوني للشركة الأم من شركة ذات مسئولية محدودة إلى شركة مساهمة كويتية عامة. تم إدراج أسهم الشركة الأم في بورصة الكويت. يقع المقر المسجل للشركة الأم في ص.ب 4839، الصفاة 13049، دولة الكويت.

تتكون المجموعة من الشركة الأم والشركات التابعة لها (إيضاح 6).

إن الشركة الأم هي شركة تابعة لشركة الكويت القابضة - ش.م.ك.ع ("الشركة الأم الوسيطة")، وهي شركة تابعة لشركة مد البحر القابضة - ذ.م.م ("الشركة الأم الرئيسية").

تتمثل الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة الأم كما يلي:

- إدارة الشركات التابعة للشركة الأم والمشاركة في إدارة الشركات الأخرى التي تمتلك فيها حصصًا وأسهم ملكية وتقديم الدعم اللازم لها.
- استثمار أموالها في الإبحار بالأسهم والسندات والأوراق المالية الأخرى.
- تملك العقارات والمنقولات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقًا للقانون.
- تمويل أو إقراض الشركات التي تملك فيها أسهمًا أو حصصًا وكفالتها لدى الغير، وفي هذه الحالة يتعين ألا تقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأسمال الشركة المستثمر فيها عن 20%.
- تملك حقوق الملكية الصناعية من براءات اختراع أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعية أو أية حقوق أخرى تتعلق بذلك وتاجيرها لشركات أخرى لاستغلالها سواء داخل الكويت أو خارجها.

ويكون للشركة الأم مباشرة كل أو بعض هذه الأغراض في دولة الكويت أو في خارجها بصفة أصلية أو بالوكالة.

ويجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاوّل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج. وللشركة الأم أن تنشئ أو تشارك أو تشتري هذه الهيئات أو تلحقها بها.

تم اعتماد هذه البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 للإصدار من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 31 مارس 2026 وهي خاضعة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين. وتتمتع الجمعية العامة لمساهمي الشركة الأم بصلاحيّة تعديل هذه البيانات المالية، المجمعة بعد إصدارها.

2 بيان الالتزام بمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية وإفترض الاستمرارية

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقًا لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة بإفترض أن المجموعة تعمل على أساس مبدأ الاستمرارية، والذي يفترض قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. وتأكيداً لصحة تطبيق مبدأ الاستمرارية عند الإعداد، قامت المجموعة بدراسة عوامل عديدة، وتكون لديها توقع معقول بتوفر الموارد الملائمة لديها حالياً ومستقبلاً بما يكفل استمراريتها في مزاولة نشاطها خلال المستقبل المنظور.

3 التغيرات في السياسات المحاسبية

3.1 معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

إن التعديلات التالية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية السارية قد دخلت حيز التنفيذ للسنة الحالية.

يسري على الفترات السنوية التي

تبدأ في

المعيار أو التفسير

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3 تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

3.1 تابع/ معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية تحويل العملات
تتناول تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 تحديد سعر الصرف في حالة عدم قابلية تحويل العملات على المدى الطويل. التعديلات:

- تحدد متى تكون العملة قابلة للتحويل إلى عملة أخرى ومتى لا تكون كذلك؛ تكون العملة قابلة للتحويل عندما تتمكن المنشأة من تحويل تلك العملة إلى العملة الأخرى من خلال الأسواق أو آليات الصرف التي تنشئ حقوقاً والتزامات قابلة للتنفيذ، ودون تأخير مفرط في تاريخ القياس ولغرض محدد، وتكون العملة غير قابلة للتحويل إلى العملة الأخرى إذا لم تتمكن المنشأة إلا من الحصول على مبلغ غير مادي من العملة الأخرى.
- تحدد كيفية تقدير المنشأة لسعر الصرف الواجب تطبيقه عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل؛ عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل في تاريخ القياس، تُقدّر المنشأة سعر الصرف الفوري باعتباره السعر الذي كان سيتم تطبيقه على معاملة اعتيادية منتظمة في تاريخ القياس بين المشاركين في السوق، والذي من شأنه أن يعكس بوضوح الظروف الاقتصادية السائدة.
- تتطلب الإفصاح عن معلومات إضافية عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل؛ ففي حالة عدم قابلية العملة للتحويل، تُفصح المنشأة عن معلومات تُمكن مستخدمي بياناتها المالية من تقييم كيفية تأثير أو التأثير المتوقع لعدم قابلية العملة للتحويل على أدائها المالي ومركزها المالي وتدفقاتها النقدية.

لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

3.2 معايير صادرة لكنها لم تسر بعد

بتاريخ المصادقة على تلك البيانات المالية المجمعة، تم إصدار بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولكن تم تطبيقها مبكراً من قبل المجموعة.

تتوقع الإدارة أن يتم تطبيق كافة التعديلات ذات الصلة ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة للمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ بعد تاريخ التعديلات. فيما يلي المعلومات حول المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات المتوقعة أن يكون لها صلة بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة. تم إصدار معايير وتفسيرات جديدة أخرى، ولكن لا يتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في

المعيار أو التفسير

تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - تصنيف

1 يناير 2026

وقياس الأدوات المالية

1 يناير 2027

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 - العرض والإفصاح في البيانات المالية

المعيار الدولي للتقارير المالية 19 - المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة:

1 يناير 2027

الإفصاحات

1 يناير 2026

التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية - مجلد 1

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

تتناول التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 ثلاث تغييرات:

- إلغاء الاعتراف بأي التزام مالي يتم تسديده عن طريق التحويل الإلكتروني، والذي بموجبه يجوز للمنشآت أن تعتبر أي التزام مالي (أو جزء منه) سيتم تسديده نقداً باستخدام نظام دفع إلكتروني مستوفى قبل تاريخ الاستحقاق إذا تم استيفاء معايير محددة. يجب على المنشأة التي تختار تطبيق خيار إلغاء الاعتراف هذا أن تطبقه على جميع عمليات التسوية التي تتم عبر نفس نظام الدفع الإلكتروني.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3 تابع/ المتغيرات في السياسات المحاسبية

3.2 تابع/ معايير صادرة لكنها لم تسر بعد

- تابع/ تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - تصنيف وقياس الأدوات المالية
- تصنيف الأصول المالية استناداً إلى أ) الشروط التعاقدية التي تتسق مع ترتيبات الإقراض الأساسية، ب) الأصول المحملة بوصف عدم حق الرجوع والتي قد تم توسيع نطاق تعريفها لتشمل أي أصل مالي لديه خصائص عدم حق الرجوع إذا كان الحق النهائي للمنشأة في استلام التدفقات النقدية مقيداً تعاقدياً بالتدفقات النقدية الناتجة من أصول محددة، و ج) الأدوات المرتبطة تعاقدياً والتي قد تم توضيحها، و
 - الإفصاحات المتعلقة بـ أ) الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث يتطلب من المنشآت الإفصاح بشكل منفصل عن أرباح أو خسائر القيمة العادلة للأصول المالية التي تم إلغاء الاعتراف بها خلال الفترة، وأرباح أو خسائر القيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المحتفظ بها في نهاية الفترة، و ب) الشروط التعاقدية التي يمكن أن تغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية عند وقوع (أو عدم وقوع) حدث طارئ لا يتعلق مباشرة بالتغيرات في مخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية.

لا تتوقع الإدارة بأن يكون لتطبيق هذه التعديلات في المستقبل تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 - العرض والإفصاح في البيانات المالية

سيحل المعيار الجديد محل معيار المحاسبة الدولي رقم 1 - عرض البيانات المالية، على الرغم من أنه يتضمن عدداً من المتطلبات الحالية الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 1. يهدف المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 إلى التأكد من أن البيانات المالية توفر معلومات ملائمة تعكس بدقة أصول المنشأة والتزاماتها وحقوق ملكيتها وإيراداتها ومصروفاتها. على الرغم من أن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 يتضمن العديد من متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 1، إلا أنه يقدم متطلبات جديدة تهدف إلى تحسين هيكل البيانات المالية، وتوفير معلومات أكثر تفصيلاً وفائدة للمستثمرين، وتشمل ما يلي:

- إجماليان فرعيان جديان مدرجين ضمن بيان الأرباح أو الخسائر، وهما: (1) الربح التشغيلي و (2) الأرباح أو الخسائر قبل التمويل وضريبة الدخل
- تصنيف كافة الإيرادات والمصروفات ضمن بيان الأرباح أو الخسائر في واحدة من خمس فئات.
- الإفصاحات الخاصة بمقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة
- تحسين في المبادئ المتعلقة بتجميع وتفصيل المعلومات الواردة في البيانات المالية والإيضاحات المرفقة بها.

تم نقل بعض متطلبات الإفصاح التي كانت واردة سابقاً في معيار المحاسبة الدولي رقم 1 إلى معيار المحاسبة الدولي رقم 8 دون أي تغييرات مادية. وينطبق هذا بشكل خاص على الإفصاحات المتعلقة بالسياسات المحاسبية ومصادر عدم التأكد من التقديرات. نتيجة لهذه التغييرات، سيتم إعادة تسمية معيار المحاسبة الدولي رقم 8 ليصبح 'أساس إعداد البيانات المالية'. كما أن إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 يؤدي أيضاً إلى تعديلات تبعية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الأخرى، بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي رقم 7.

إن الإدارة بصدد تحديد كافة التأثيرات التي سيحدثها المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 على البيانات المالية المجمعة الرئيسية والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 19 - المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات

المعيار الدولي للتقارير المالية 19 يسمح للمنشأة بمنطلقات إفصاح أقل بدلاً من متطلبات الإفصاح الواردة في معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الأخرى إذا كانت المنشأة: (1) شركة تابعة، و (2) لا تخضع للمساءلة العامة، و (3) لديها شركة أم رئيسية أو وسيطة تُصدر بيانات مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام وتتوافق مع معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية. يجب على أي منشأة تختار تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 19 أن تطبق معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الأخرى، باستثناء متطلبات الإفصاح.

نظراً لأن أدوات حقوق الملكية الخاصة بالمجموعة متداولة في الأسواق العامة، فهي غير مؤهلة لاختيار تطبيق المعيار ي إف آر إس 19

التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية - مجلد 11

يهدف مشروع التحسينات السنوية إلى تحديث عدد من المعايير، ويهدف بشكل أساسي إلى تقديم توضيحات وإزالة حالات التعارض.

لا تتوقع الإدارة بأن يكون لتطبيق هذه التعديلات تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 معلومات السياسات المحاسبية المادية

إن السياسات المحاسبية المادية المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة مبينة أدناه:

4.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر التي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ("د.ك.") الذي يمثل كذلك العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم.

قررت المجموعة عرض "بيان الدخل الشامل المجمع" في بيانين هما: "بيان الأرباح أو الخسائر المجمع" و "بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع".

تقوم المجموعة بتخصيص مجموع الإيرادات أو الخسائر الشاملة الخاصة بالشركات التابعة بين الشركة الأم والحصص غير المسيطرة بناءً على نسب الملكية الخاصة بهم.

4.2 أساس التجميع

تتحقق سيطرة الشركة الأم على الشركة التابعة عندما تتعرض لـ أو يكون لها الحق في عوائد متغيرة من مشاركتها مع الشركة التابعة ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك الإيرادات من خلال سلطتها على الشركة التابعة. يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة لتاريخ البيانات المالية والتي لا تزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ البيانات المالية للشركة الأم، باستخدام سياسات محاسبية متماثلة. كما يتم عمل التعديلات لتعكس تأثيرات المعاملات أو الأحداث الهامة التي تقع بين هذا التاريخ وتاريخ البيانات المالية للشركة الأم.

لغرض التجميع، تم حذف كافة المعاملات والأرصدة بين شركات المجموعة، بما في ذلك الأرباح والخسائر غير المحققة من المعاملات بين شركات المجموعة. وحيث أن الخسائر غير المحققة نتيجة معاملات بيع الأصول بين شركات المجموعة قد تم عكسها لأغراض التجميع، إلا أن تلك الأصول تم اختبارها لتحديد أي انخفاض في قيمتها وذلك بالنسبة للمجموعة ككل. يتم تعديل المبالغ الواردة في البيانات المالية للشركات التابعة، حيثما كان ذلك ضرورياً، لضمان توافقها مع السياسات المحاسبية التي تطبقها المجموعة.

يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى الخاصة بالشركات التابعة التي تم شراؤها أو استبعادها خلال السنة، من تاريخ الحيازة أو الي تاريخ الاستبعاد، حسب الاقتضاء.

إن الحقوق غير المسيطرة المدرجة كجزء من حقوق الملكية، تمثل الجزء من أرباح أو خسائر وصافي أصول الشركة التابعة التي لا تمتلكها المجموعة. تقوم المجموعة بتوزيع الحصص من مجموع الإيرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة بناءً على حصة ملكية كلاهما.

عند بيع حصة مسيطرة في الشركات التابعة، يتم تسجيل الفرق بين سعر البيع وصافي قيمة الأصل زائداً فرق الترجمة المتراكم والشهرة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. تعتبر القيمة العادلة لأي أصول مالية محتفظ بها في الشركة التابعة السابقة في تاريخ فقدان السيطرة هي القيمة العادلة عند التحقق المبدئي للمحاسبة اللاحقة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9، حيثما كان ذلك مناسباً، أو التكلفة عند التحقق المبدئي لاستثمار في شركات زميلة أو شركة محاصة.

مع ذلك، يتم المحاسبة عن التغييرات في حصص المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقدان السيطرة كمعاملات حقوق ملكية. يتم تعديل القيمة الدفترية لحصص المجموعة والحصص غير المسيطرة لتعكس التغييرات في حصصها ذات الصلة في الشركات التابعة. يتم إدراج أي فرق بين المبلغ الذي تم تعديل الحصص غير المسيطرة به والقيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المستلم، مباشرة في حقوق الملكية ويعود إلى مالكي الشركة الأم.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.3 دمج الأعمال

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

عند تحقيق دمج الأعمال في مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الشراء لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقاً في الشركة المشتراة يتم إعادة قياسها وفق القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

تقوم المجموعة بإدراج الأصول المشتراة والخصوم المفترضة المحددة ضمن دمج الأعمال بغض النظر عن ما إذا كان قد تم إدراجها سابقاً في البيانات المالية للشركة المشتراة قبل عملية الاستحواذ. يتم قياس الأصول المشتراة والخصوم المفترضة بشكل عام بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ.

عندما تقوم المجموعة بالاستحواذ على أعمال، تقوم بتقييم الأصول والخصوم المالية المقدرة لغرض تحديد التصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الشراء. ويتضمن هذا الفصل بين المشتقات المتضمنة في العقود الأصلية للشركة المستحوذ عليها.

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

4.4 الاستثمار في الشركة الزميلة

الشركة الزميلة هي منشأة يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها وهي ليست شركة تابعة أو حصة في مشروع مشترك. إن التأثير الجوهري هو القدرة على المشاركة في القرارات المالية والسياسات التشغيلية للشركة المستثمر فيها لكنه ليس سيطرة أو سيطرة مشتركة على هذه السياسات.

يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في الشركات الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية، وتتطلب هذه الطريقة إثبات حصة المجموعة بتاريخ بيان المركز المالي بالتكلفة بالإضافة لحصة المجموعة في كافة التغيرات اللاحقة في صافي أصول الشركة الزميلة ناقصاً أي انخفاض في القيمة، ويعكس بيان الأرباح أو الخسائر المجمع حصة المجموعة في نتائج أعمال الشركة الزميلة.

إن أي زيادة في تكلفة امتلاك حصة المجموعة عن صافي القيمة العادلة المحددة للأصول والخصوم والالتزامات الطارئة للشركة الزميلة المسجلة بتاريخ الامتلاك يتم الاعتراف بها كشهرة.

يتم إدراج الشهرة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ويتم فحص انخفاض قيمتها كجزء من قيمة هذا الاستثمار. يتم الاعتراف مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع بأي زيادة، بعد إعادة التقدير لحصة الشركة الأم في صافي القيمة العادلة للأصول والخصوم والالتزامات الطارئة المحددة عن تكلفة الامتلاك.

يتم تخفيض توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة من القيمة الدفترية للاستثمار. قد تكون التعديلات على القيمة الدفترية أيضاً ضرورية لإثبات التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة التي تنتج عن التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة. يتم الاعتراف في الحال في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع بالتغيرات في حصة المجموعة من حقوق ملكية الشركة الزميلة.

عندما تساوي حصة المجموعة من الخسائر أو تتجاوز حصتها من شركة زميلة، بما في ذلك أي ذمم مدينة أخرى غير مضمونة، يتم وقف إثبات المزيد من الخسائر إلا إذا كان على المجموعة التزاماً أو قامت بالسداد نيابة عن الشركة الزميلة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.4 تابع/ الاستثمار في الشركة الزميلة

يتم حذف الأرباح غير المحققة من العمليات المالية مع الشركة الزميلة بحدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة، ويتم استبعاد الخسائر غير المحققة أيضاً ما لم توفر المعاملة دليلاً على انخفاض قيمة الأصل المحول.

يتم إجراء تقييم لانخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة عندما يوجد دليل على انخفاض قيمة الأصل أو عندما تكون الخسائر التي تم الاعتراف بها في سنوات سابقة لم تعد قائمة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة بتاريخ البيانات المالية للشركة الأم أو بتاريخ ميكر لا يزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ البيانات المالية للشركة الأم ويتم استخدام سياسات محاسبية متماثلة. وحيثما يكون ذلك عملياً فإنه يتم إدخال تعديلات بآثار العمليات الهامة أو الأحداث الأخرى التي أجريت بين تاريخ البيانات المالية للشركة الزميلة وتاريخ البيانات المالية للشركة الأم.

عندما تفقد الشركة تأثيراً جوهرياً على الشركة الزميلة تقوم المجموعة بقياس وإثبات أي استثمار محتفظ له بقيمته العادلة. يتم إثبات أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان تأثير جوهري عليها والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به والمحصل من الاستبعاد ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

بالرغم من ذلك، عندما تخفض المجموعة حصة ملكيتها في شركة زميلة ولكن تبقى محاسبيتها باستخدام طريقة حقوق الملكية، عندها تقوم المجموعة بإعادة تصنيف نسبة الأرباح أو الخسائر ضمن الأرباح أو الخسائر والتي تم الاعتراف بها مسبقاً ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلقة بتلك الانخفاض في حصة الملكية إذا ما كان سيتم إعادة تصنيف هذه الأرباح أو الخسائر عند استبعاد الأصول أو الخصوم المتعلقة بها.

4.5 التقارير القطاعية

تزارول المجموعة أنشطتها في قطاع واحد وهو "الاستثمارات". ولغرض تعريف هذه القطاعات التشغيلية، تقوم الإدارة بتتبع الخطوط الإنتاجية للمنتجات الرئيسية والخدمات. يتم إدارة كل قطاع من القطاعات التشغيلية بشكل منفصل، حيث يتطلب كل منها أساليب عمل وموارد أخرى مختلفة. يتم معالجة كافة المعاملات فيما بين القطاعات بأسس تجارية بحته.

ولأغراض الإدارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات القياس المستخدمة ضمن البيانات المالية المجمعة. بالإضافة إلى ذلك، فإن الأصول أو الخصوم غير المخصصة لقطاع تشغيلي معين، لا يتم إدراجها للقطاع.

4.6 إيرادات الفوائد وما شابهها

يتم تسجيل إيرادات الفوائد وما شابهها عند استحقاقها وباستخدام معدل سعر الفائدة الفعلي.

4.7 إيرادات توزيعات الأرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح، بخلاف إيرادات الاستثمار في شركات زميلة، عندما يثبت الحق في استلام الدفعات.

4.8 مصاريف التشغيل

يتم الاعتراف بمصاريف التشغيل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند الاستفادة من الخدمة أو بتاريخ حدوثها.

4.9 تكاليف التمويل

يتم الاعتراف بتكاليف التمويل على أساس توزيع نسبي زمني مع الأخذ بالاعتبار الرصيد القائم للقروض المستحقة ومعدل الفائدة عليها.

إن تكاليف التمويل التي تتعلق مباشرة بجيازة أو إنشاء أصل يحتاج إنشاؤه إلى فترة زمنية طويلة لكي يصبح جاهزاً للاستخدام المحدد له أو بيعه يتم رسملتها كجزء من تكلفة ذلك الأصل. تنتهي رسملة تكاليف التمويل عندما تكتمل على نحو واضح كافة الأنشطة اللازمة لإعداد الأصل للغرض المقصود منه أو بيعه. يتم الاعتراف بتكاليف التمويل الأخرى كمصاريف في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.10 الضرائب

4.10.1 حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاص بمساهمي الشركة الأم الخاضع للضريبة وفقاً لعملية الاحتماب المعدلة بناء على قرار أعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على أن الإيرادات من الشركة الزميلة والشركات التابعة، ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الاحتياطي القانوني يجب استثنائها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

4.10.2 ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بواقع 2.5% من ربح المجموعة الخاضع للضريبة الخاص بمساهمي الشركة الأم للسنة. وفقاً للقانون، يجب اقتطاع الإيرادات من الشركة الزميلة والشركات التابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة.

4.10.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من الربح الخاص بالمجموعة العائد إلى مساهمي الشركة الأم وفقاً للقانون رقم 46 لسنة 2006.

بموجب لوائح ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة، لا يسمح بترحيل أي خسائر إلى السنوات المستقبلية أو ردها لسنوات سابقة.

4.11 الأصول المؤجرة

المجموعة بصفتها الطرف المستأجر

بالنسبة إلى أي عقود جديدة، تدرس المجموعة ما إذا كان العقد يمثل أو يتضمن عقد إيجار. يُعرّف عقد الإيجار بأنه "عقد، أو جزء من عقد، يمنح الحق في استخدام الأصل (الأصل الأساسي) لفترة من الزمن في مقابل مبلغ".

لتطبيق هذا التعريف، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان العقد يفي بثلاثة تقييمات رئيسية وهي:

- يحتوي العقد على أصل محدد، والذي تم تحديده بشكل صريح في العقد أو تم تحديده ضمناً من خلال تحديده في الوقت الذي يتم فيه إتاحة الأصل للمجموعة
- للمجموعة الحق في الحصول على جميع المنافع الاقتصادية بشكل كبير من استخدام الأصل المحدد طوال فترة الاستخدام مع مراعاة حقوقها ضمن النطاق المحدد للعقد
- للمجموعة الحق في توجيه استخدام الأصل المحدد خلال فترة الاستخدام. تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان لها الحق في توجيه "كيفية وتحديد غرض" استخدام الأصل خلال فترة الاستخدام.

قررت المجموعة المحاسبية عن عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار لأصول منخفضة القيمة باستخدام التدرجات العملية. بدلاً من الاعتراف بأصول حق الاستخدام والتزامات الإيجار، يتم الاعتراف بالمدفوعات المتعلقة بها كمصروف في الأرباح أو الخسائر على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقود الإيجار.

القياس والاعتراف بعقود الإيجار عندما تمثل الطرف المستأجر

في تاريخ بدء عقد الإيجار، تدرج المجموعة أصل حق الاستخدام والتزام الإيجار في بيان المركز المالي المجمع المقاسة على النحو التالي:

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.11 تابع/ الأصول المؤجرة

تابع/ المجموعة بصفتها الطرف المستأجر

تابع/ القياس والاعتراف بعقود الإيجار عندما تمثل الطرف المستأجر

أصل حق الاستخدام

يتم قياس أصول حق الاستخدام بالتكلفة، والذي يتكون من القياس المبدئي للالتزامات عقود الإيجار وأي تكاليف مباشرة أولية تتكبدها المجموعة، وتقديرًا لأي تكاليف لتفكيك وإزالة الأصل في نهاية عقد الإيجار وأي مدفوعات عقود إيجار يتم سدادها قبل تاريخ بدء عقد الإيجار (مخصوصًا منه أي حوافر مستلمة).

بعد القياس المبدئي، تقوم المجموعة باستهلاك أصول حق الاستخدام على أساس القسط الثابت من تاريخ بدء عقد الإيجار إلى نهاية العمر الإنتاجي لأصول حق الاستخدام أو نهاية عقد الإيجار أيهما أسبق. تقوم المجموعة أيضًا بتقييم أصول حق الاستخدام لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر يدل على الانخفاض في القيمة.

التزامات الإيجار

في تاريخ البدء، تقيس المجموعة التزامات الإيجار بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار غير المسددة في ذلك التاريخ، مخصومة باستخدام معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار إذا كان هذا السعر متاحًا بسهولة أو معدل اقتراض المجموعة الإضافي.

تتكون مدفوعات الإيجار المدرجة في قياس التزامات عقود الإيجار من مدفوعات ثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة في جوهرها) ومدفوعات متغيرة بناءً على أي مؤشر أو معدل والمبالغ المتوقع دفعها بموجب ضمان القيمة المتبقية والمدفوعات الناشئة عن خيارات يتعين ممارستها بشكل معقول.

بعد القياس المبدئي، يتم تخفيض الالتزام للمدفوعات المقدمة وزيادته للفائدة. يتم إعادة قياسها لتعكس أي إعادة تقييم أو تعديل، أو إذا كانت هناك تغييرات في المدفوعات الثابتة في جوهرها. عندما يتم إعادة قياس التزامات الإيجار، ينعكس التعديل المقابل في أصل حق الاستخدام أو الربح والخسارة إذا تم تخفيض أصل حق الاستخدام إلى الصفر.

4.12 اختبار انخفاض قيمة الشهرة والأصول غير المالية

لغرض تقدير مبلغ الانخفاض، يتم تجميع الأصول إلى أدنى مستويات تشير إلى تدفقات نقدية مستقلة بشكل كبير (وحدات منتجة للنقد). وبناء عليه، يتم اختبار انخفاض قيمة بعض من تلك الأصول وبشكل منفرد ويتم اختبار البعض الآخر على أنه وحدة منتجة للنقد. يتم توزيع الشهرة على تلك الوحدات المنتجة للنقد والتي من المتوقع أن تستفيد من سبل التعاون المتعلقة بدمج الأعمال وتمثل أقل مستوى تم وضعه من قبل إدارة المجموعة للعوائد المرجوة من هذا الدمج لغرض مراقبة الشهرة.

يتم اختبار الوحدات المنتجة للنقد والتي تم توزيع الشهرة عليها (المحددة من قبل إدارة المجموعة على أنها معادلة لقطاعها التشغيلية) لغرض تحديد الانخفاض في القيمة مرة سنويًا على الأقل.

كما يتم اختبار كافة مفردات الأصول الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد في أي وقت تكون هناك ظروف أو تغييرات تشير إلى أن القيمة المدرجة قد لا يكون من الممكن استردادها.

يتم إثبات خسارة انخفاض القيمة بالمبلغ الذي يتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو وحدة إنتاج النقد القيمة الممكن استردادها، التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً للتكاليف حتى البيع والقيمة التشغيلية أيهما أكبر. لتحديد القيمة التشغيلية تقوم الإدارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من كل وحدة من وحدات إنتاج النقد وكذلك تحديد معدل الفائدة المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.12 تابع/ اختبار انخفاض قيمة الشهرة والأصول غير المالية

إن البيانات المستخدمة لإجراء اختبار انخفاض القيمة ترتبط مباشرة بأخر موازنة معتمدة للمجموعة معدلة حسب اللازم لاستبعاد تأثير عمليات إعادة التنظيم المستقبلية وتحسينات الأصول. تتحدد عوامل الخصم إفرادياً لكل وحدة منتجة للنقد وتعكس تقييم الإدارة لسجلات المخاطر المعنية، مثل عوامل مخاطر السوق وعوامل المخاطر المرتبطة بأصل محدد.

إن خسائر الانخفاض في القيمة للوحدات المنتجة للنقد تقل أولاً من القيمة الدفترية لأي شهرة مرتبطة بتلك الوحدة المنتجة للنقد. يتم تحميل أي خسارة انخفاض في القيمة بالتناسب على الأصول الأخرى في الوحدة المولدة للنقد. وباستثناء الشهرة، يتم إعادة تقييم جميع الأصول لاحقاً للتحقق من وجود مؤشرات على أن خسارة الانخفاض في القيمة المدرجة سابقاً لم تعد موجودة. يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة عندما تزيد القيمة المستردة للوحدة المولدة للنقد عن قيمتها الدفترية.

4.13 الأدوات المالية

4.13.1 التحقق والقياس المبني وعدم التحقق

يتم تحقق الأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئياً بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات المتعلقة بها بشكل مباشر، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي تقاس مبدئياً بالقيمة العادلة.

القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية مبن على أدناه.

يتم عدم تحقق الأصل المالي (وأيضا كان ذلك منطبقاً عدم تحقق جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة أصول مالية متشابهة) عند:

- انتهاء الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل؛
- تحويل المجموعة لحقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو أنها أخذت على عاتقها التزاماً بدفع هذه التدفقات النقدية المستلمة بالكامل بدون تأخير كبير إلى طرف آخر بموجب ترتيبات "التمريض البيئي"؛ و
- (أ) تحويل المجموعة بشكل أساسي جميع مخاطر ومنافع الأصل أو
- (ب) لم تحول المجموعة ولم تحتفظ بشكل أساسي بكامل المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل إلا أنها قامت بنقل السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصول المالية وتدخل في ترتيبات القبض والدفع، تقوم بتقييم ما إذا كانت احتفظت بمخاطر ومزايا الملكية وإلى أي مدى ذلك. وإذا لم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولم تنقل السيطرة على الأصل، يتم الاعتراف بالأصل الجديد بمقدار استمرار سيطرة المجموعة على هذا الأصل.

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

4.13.2 تصنيف الأصول المالية

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

- الأصول المالية بالتكلفة المطفأة
- الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
- الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يحدد التصنيف بحسب كل مما يلي:

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

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.13 تابع/ الأدوات المالية

4.13.2 تابع/ تصنيف الأصول المالية

للمجموعة اتخاذ القرار / إجراء التصنيف التالي بشكل لا رجعة فيه عند الإعراف المبدي لأبي أصل مالي:

- للمجموعة أن تصدر قرارًا لا رجعة فيه بعرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لاستثمار في حقوق الملكية ضمن الدخل الشامل الأخر إذا تم استيفاء معايير معينة و
- يجوز للمجموعة إجراء تصنيف لا رجعة فيه لأبي استثمار دين يفي بالتكلفة المطفأة أو بمعايير القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر كمتقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، إذا كان ذلك يلغي أو يخفض بشكل كبير من عدم التطابق المحاسبي.

4.13.3 القياس اللاحق للأصول المالية

• الأصول المالية بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصول المالية بالتكلفة المطفأة إذا كانت الأصول مستوفية للشروط التالية (ليست مصنفة كأصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر):

- إذا كان محتفظ بها في إطار نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالأصل المالي وتحصيل تدفقاتها النقدية التعاقدية
 - إذا كان ينتج عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية تمثل فقط المبلغ الأصلي والفوائد المستحقة عليه.
- بعد الإثبات المبدي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة. يتم حذف الخصم عندما يكون تأثيره غير مادي.

تتكون الأصول المالية للمجموعة بالتكلفة المطفأة مما يلي:

- النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل من نقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك ومؤسسات مالية أخرى وتخضع لمخاطر ضئيلة للتغيرات في القيمة.

- نيم مدينة وأصول أخرى

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

• الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

تتكون الأصول المالية للمجموعة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر من استثمارات الأسهم. إن استثمارات الأسهم تمثل الاستثمارات في الأسهم لمختلف الشركات وتشمل كلاً من الأسهم المسعرة وغير المسعرة.

تقوم المجموعة باحتساب الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر إذا كانت الأصول تستوفي الشروط التالية:

- عندما يتم الاحتفاظ بها بموجب نموذج أعمال هدفه هو "الاحتفاظ به للتحصيل" التدفقات النقدية المرتبطة وبيعها؛ و
- إذا كان ينتج عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية تمثل فقط المبلغ الأصلي والفوائد المستحقة عليه.

سيتم إعادة تصنيف أية أرباح أو خسائر معترف بها في الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجموع عند إلغاء الاعتراف بالأصل (باستثناء الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر كما هو مبين تفصيلاً أدناه).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.13 تابع/ الأدوات المالية

4.13.3 تابع/ القياس اللاحق للأصول المالية

• تابع/ الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عند التحقق المبدي، يجوز للمجموعة إصدار قرار لرجعة فيه (على أساس كل أداة على حدة) بتصنيف استثمارات في أدوات حقوق الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. لا يُسمح بالتعيين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا تم الاحتفاظ بالاستثمار في حقوق الملكية بغرض المتاجرة أو إذا كان هذا الاستثمار مقابل طارئ معترف به من قبل المشتري في عملية دمج الأعمال.

يتم تصنيف الأصل المالي كمحتفظ به للمتاجرة إذا:

- تم امتلاكها بشكل أساسي بغرض بيعها في المستقبل القريب، أو
- كان يُمتل، عند الاعتراف المبدي، جزءاً من محفظة محددة لأدوات مالية تديرها المجموعة معا ولديها دليل على نمط فعلي حديث لتحقيق أرباح قصيرة الأجل؛ أو
- إذا كان مشتقاً (باستثناء المشتقات التي تمثل عقد ضمان مالي أو أداة تحوط محددة وفعالة).

يتم قياس الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مبدئياً بالقيمة العادلة زائد تكاليف المعاملات.

ويتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة، مع إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى والمترجمة في احتياطي القيمة العادلة. يتم نقل الأرباح أو الخسائر المترجمة إلى الأرباح المرحلة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة.

يتم إثبات توزيعات الأرباح على هذه الاستثمارات في أدوات ملكية ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمعة.

• أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يتم تصنيف الأصول المالية التي لا تفي بمعايير القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر. علاوة على ذلك، بغض النظر عن نموذج الأعمال، فإن الأصول المالية التي تدفقاتها النقدية التعاقدية ليست فقط مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة يتم المحاسبة عنها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. كما أن جميع الأدوات المالية المشتقة تدرج تحت هذه الفئة، باستثناء تلك الأدوات المحددة والنافذة كأدوات تحوط، والتي تطبق عليها متطلبات محاسبة التحوط. تشمل الفئة أيضاً على استثمارات في أسهم حقوق الملكية.

يتم قياس الأصول في هذه الفئة بالقيمة العادلة والأرباح أو الخسائر المدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمعة. يتم تحديد القيم العادلة للأصول المالية في هذه الفئة بالرجوع إلى معاملات الأسواق النشطة أو باستخدام تقنيات تقييم عند عدم وجود سوق نشط.

تتكون الأصول المالية للمجموعة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر من استثمار في أسهم ملكية.

4.13.4 انخفاض قيمة الأصول المالية

إن كافة الأصول المالية، غير تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر واستثمارات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، تخضع للمراجعة للتأكد من عدم انخفاض قيمتها على الأقل بتاريخ كل بيانات مالية وذلك لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي بأن أحد الأصول المالية أو مجموعة أصول مالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الأصول المالية المبينة أدناه.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.13 تابع/ الأدوات المالية

4.13.4 تابع/ انخفاض قيمة الأصول المالية

تقوم المجموعة بإثبات مخصص خسارة لائتمان المتوقعة الناتجة عن الأصول المالية بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

بالنسبة للأصول المالية، يتم تقدير خسارة الائتمان المتوقعة على أنها الفرق بين جميع التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للمجموعة بموجب العقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. يتم تحديث مبلغ خسائر الائتمان المتوقعة في تاريخ كل تقرير لتعكس التغيرات في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبني للأصل المالي المعني.

يعد قياس خسائر الائتمان المتوقعة دالة على احتمالية التعثر أو معدل الخسارة الناتجة عن التعثر (أي حجم الخسارة عند التعثر) وقيمة التعرض عند التعثر. يستند تقييم احتمالية التعثر ومعدل الخسارة الناتجة عن التعثر على البيانات التاريخية المعدلة بواسطة معلومات مستقبلية كما هو موضح أعلاه. أما بالنسبة لقيمة التعرض عند التعثر، بالنسبة للأصول المالية، فإن ذلك يتم تمثيله بالقيمة الدفترية الإجمالية للأصول في تاريخ البيانات المالية.

تقوم المجموعة دائماً بالاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر التشغيلي لكل من مستحقات الموظفين والأصول الأخرى. يتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة من هذه الأصول المالية باستخدام نموذج مخصصات تستند إلى خبرة خسارة ائتمان تاريخية للمجموعة مع تعديلها للعوامل الخاصة بالمدينين والظروف الاقتصادية العامة وتقييم كل من الاتجاه الحالي والمتوقع للظروف في تاريخ التقرير بما في ذلك القيمة الزمنية للنقود عند الاقتضاء.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى، تقوم المجموعة بإثبات خسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة عند وجود زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبني. مع ذلك، في حالة عدم زيادة مخاطر الائتمان بالأداة المالية بشكل جوهري منذ الاعتراف المبني، تقوم المجموعة بقياس مخصص الخسارة لتلك الأداة المالية بمبلغ يعادل خسارة الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً.

تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأداة خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن كافة أحداث التعثر المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. على النقيض من ذلك، تمثل خسارة الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً جزءاً من خسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المتوقع أن ينتج عن الأحداث الافتراضية على أداة مالية ممكنة خلال 12 شهراً بعد تاريخ البيانات المالية.

تتترف المجموعة بارتفاع أو خسائر انخفاض القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع لجميع الأصول المالية مع إجراء تعديل مقابل على قيمها الدفترية الخاصة بها من خلال حساب مخصص الخسارة.

إذا قامت المجموعة بقياس مخصص الخسارة لأداة مالية بمبلغ يعادل قيمة خسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في فترة البيانات المالية السابقة، ولكنها تحدد في تاريخ البيانات المالية الحالية أنه لم يعد يتم الوفاء بالشروط الخاصة بخسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة، تقوم المجموعة بقياس مخصص الخسارة بمبلغ يساوي خسارة الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً في تاريخ البيانات المالية الحالية، باستثناء الأصول التي تم استخدام نهج مبسط فيها.

4.13.5 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة الذمم الدائنة والخصوم الأخرى والمستحق إلى أطراف ذات صلة والقروض لأجل من أطراف ذات صلة.

يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها كما يلي:

• الخصوم المالية بالتكلفة المطفأة

تدرج هذه الخصوم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. إن الذمم الدائنة والخصوم الأخرى والمستحق إلى أطراف ذات صلة والقروض لأجل من أطراف ذات صلة يتم تصنيفهم ضمن الخصوم المالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.13 تابع/ الأدوات المالية

4.13.5 تابع/ التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

- مستحق إلى/ قروض لأجل من أطراف ذات صلة
إن المستحق إلى/ قروض لأجل من أطراف ذات صلة هي خصوم مالية تنشأ في السياق العادي للأعمال أو دفعات مقدما من تلك الأطراف ذات الصلة وغير مدرجة في سوق نشط.

- الوكالة الدائنة
تمثل الوكالة الدائنة المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل لأصول تم شراؤها وفقاً لترتيبات وكالة. تدرج الوكالة الدائنة بإجمالي المبلغ الدائن، ناقص تكاليف التمويل المؤجلة. يتم تحميل تكلفة التمويل المؤجلة على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الاقتراض الخاص بها والرصيد القائم.

- نمم دائنة وخصوم أخرى
يتم الاعتراف بالذمم الدائنة والخصوم الأخرى للمبالغ المستحقة الدفع في المستقبل للبضائع أو الخدمات المستلمة سواء تم إصدار فواتير بها أم لا.

4.14 التكلفة المطفأة للأدوات المالية
يتم احتساب هذه التكلفة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص انخفاض القيمة. إن عملية الاحتساب تأخذ بعين الاعتبار أي علاوة أو خصم على الشراء وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملة التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلية.

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

4.16 مقاصة الأدوات المالية
تتم المقاصة بين الأصول والخصوم المالية وصافي المبلغ المدرج في بيان المركز المالي المجموع إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية قابلة للتنفيذ لمقاصة المبالغ المعترف بها وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو استرداد الأصول وتسوية الخصوم في آن واحد.

4.17 القيمة العادلة للأدوات المالية
تحدد القيمة العادلة للأصول المالية المتاجر بها في أسواق مالية منظمة بتاريخ كل تقرير مالي بالرجوع إلى الأسعار المعلنة في السوق أو عروض أسعار المتداول (سعر الشراء للمراكز الطويلة وسعر العرض للمراكز القصيرة)، بدون أي خصم لتكاليف المعاملة.

بالنسبة للأدوات المالية في أسواق غير نشطة، تحدد القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم مناسبة. تتضمن هذه الأساليب استخدام معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو الرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير، أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج تقييم أخرى.

4.18 حقوق الملكية والاحتياطيات ومدفوعات توزيعات الأرباح
يتمثل رأس المال في القيمة الاسمية للمخصص التي تم إصدارها ودفعها.

تتضمن البنود الأخرى لحقوق الملكية ما يلي:

- احتياطي تحويل العملات الأجنبية – والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الأجنبية للمجموعة إلى الدينار الكويتي.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.18 تابع/ حقوق الملكية والاحتياطات ومدفوعات توزيعات الأرباح

- احتياطي القيمة العادلة - يتكون من الأرباح والخسائر المتعلقة بالأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وحصّة في احتياطي القيمة العادلة للشركة الزميلة.

تتضمن الأرباح المرحلة كافة الأرباح للفترة الحالية والسابقة والخسائر المترجمة.

تدرج توزيعات الأرباح المستحقة لمساهمي حقوق الملكية ضمن الخصوم الأخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العامة.

4.19 مكافأة نهاية خدمة الموظفين

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لموظفيها. إن استحقاق هذه المزايا يستند إلى آخر راتب وطول مدة خدمة الموظفين ويخضع لإتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى وفقاً لقانون العمل المعني وعقود الموظفين.

تستحق التكلفة المتوقعة لهذه المزايا طوال فترة البقاء في الوظيفة. ويمثل هذا الالتزام غير الممول المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لإنهاء الشركة خدماتهم بتاريخ البيانات المالية. بالنسبة للموظفين الكويتيين، تقوم المجموعة إضافة إلى مكافأة نهاية الخدمة بتقديم مساهمات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية كنسبة من مرتبات الموظفين. إن التزامات المجموعة محددة بهذه المساهمات والتي تحمل كمصروف عند استحقاقها.

4.20 مخصصات وأصول محتملة والتزامات طارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني أو استدلائي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية إلى الخارج ويكون بالإمكان تقدير المبالغ بشكل موثوق فيه. إن توقيت أو مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد.

يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استناداً إلى الدليل الأكثر وثوقاً والمتوفر بتاريخ التقرير، بما في ذلك المخاطر وعدم التأكد من التقديرات المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فإن احتمالية طلب تدفق في تسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات إلى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للمال مادية.

لا يتم إثبات الأصول المحتملة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الإفصاح عنها عند احتمال حدوث تدفقاً نقدياً للمنافع الاقتصادية.

لا يتم تسجيل الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع لكن يتم الإفصاح عنها إذا كان احتمال تدفق منافع اقتصادية إلى الخارج أمراً مستبعداً.

4.21 ترجمة العملات الأجنبية

4.21.1 العملة الرئيسية وعملة العرض

تقوم كل منشأة في المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية الخاصة بها وقياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة باستخدام تلك العملة الرئيسية.

4.21.2 المعاملات والأرصدة بالعملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى العملة الرئيسية المتعلقة بالمجموعة حسب أسعار التحويل السائدة بتاريخ المعاملة (سعر الصرف الفوري). يتم إثبات أرباح وخسائر تحويل العملة الأجنبية الناتجة عن تسوية هذه المعاملات ومن إعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الأجنبية وفقاً لمعدلات التحويل في نهاية السنة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم إعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام أسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ معلومات السياسات المحاسبية المادية

4.21 تابع/ ترجمة العملات الأجنبية

4.21.3 العمليات الأجنبية

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

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

4.22 معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في الشركات التابعة والشركة الزميلة وكبار المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة، وموظفي الإدارة الرئيسيين للمجموعة والشركات التي تسيطر عليها هذه الأطراف أو التي لها تأثير جوهري عليها بشكل مشترك. تتم كافة المعاملات مع أطراف ذات صلة بموافقة إدارة المجموعة.

4.23 الأمور المتعلقة بالمناخ

تراعي المجموعة عند الضرورة الأمور المتعلقة بالمناخ ضمن التقديرات والافتراضات. تشمل المخاطر الناجمة عن تغيرات المناخ مخاطر التحول (مثل التغييرات التنظيمية والمخاطر المتعلقة بالسمعة) والمخاطر المادية الناجمة عن الأحداث المرتبطة بالطقس (مثل العواصف وحرارة الغابات وارتفاع منسوب مياه البحر). لم تحدد المجموعة المخاطر الجوهرية الناجمة عن التغييرات المناخية والتي يمكن أن تؤثر بشكل سلبي ومادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تقوم الإدارة باستمرار بتقييم تأثير الأمور المتعلقة بالمناخ.

5 الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

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

5.1 الأحكام الهامة للإدارة

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

5.1.1 تقييم نموذج الأعمال

تقوم المجموعة بتصنيف الأصول المالية بعد إجراء اختبار نموذج الأعمال (يرجى الاطلاع على السياسة المحاسبية لبنود الأدوات المالية في إيضاح 4.13). يتضمن هذا الاختبار حكماً يعكس جميع الأدلة ذات الصلة بما في ذلك كيفية تقييم أداء الموجودات وقياس أداؤها والمخاطر التي تؤثر على أداء الأصول. تعتبر المراقبة جزءاً من التقييم المستمر للمجموعة حول ما إذا كان نموذج الأعمال الذي يُحتفظ بالأصول المالية المتبقية من أجله لا يزال ملائماً، وفي حالة كونه غير ملائماً، تقييم ما إذا كان هناك تغيير في نموذج الأعمال وما إذا كان هناك تغيير محتمل في تصنيف تلك الأصول.

5.1.2 الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

تم قياس خسائر الائتمان المتوقعة كمخصص يساوي خسارة الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً لأصول المرحلة 1، أو خسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر الإنتاجي للمرحلة 2 أو لأصول المرحلة 3. ينتقل الأصل للمرحلة 2 عندما تزداد مخاطره الائتمانية بشكل جوهري منذ الاعتراف المبني. لا يحدد المعيار الدولي للقرارات المالية 9 زيادة "جوهرية". وبالتالي، فإنه في سبيل تقدير ما إذا كانت مخاطر الائتمان لأصل ما قد ازدادت بشكل جوهري أم لا، تأخذ الشركة في الاعتبار المعلومات المستقبلية النوعية والكمية المعقولة والمؤيدة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5 تابع/ الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

5.1 تابع/ الأحكام الهامة للإدارة

5.1.3 تقييم السيطرة

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

5.2 عدم التأكد من التقديرات

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

5.2.1 انخفاض قيمة شركة زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية تحدد المجموعة ما إذا كان ضروريا الاعتراف بأي خسارة لانخفاض في قيمة استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة بتاريخ كل بيانات مالية على أساس ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة القابلة للاسترداد للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم إثبات المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

5.2.2 انخفاض قيمة الأصول المالية

ينطوي قياس خسائر الائتمان المقدرة على تقديرات الخسارة في حالة التخلف عن السداد واحتمال العجز عن السداد. يمثل معدل الخسارة عند التعثر تقديراً للخسارة الناتجة في حالة تعثر العميل. تمثل احتمالية التعثر تقديراً لاحتمالية التعثر في المستقبل. استندت المجموعة إلى هذه التقديرات باستخدام معلومات مستقبلية معقولة ومؤيدة، والتي تستند إلى افتراضات الحركة المستقبلية لقوى الدفع الاقتصادية المختلفة وكيفية تأثير هذه القوى على بعضها البعض.

يتم تقدير المبلغ الممكن تحصيله للذمم المدينة عندما يصبح تحصيل المبلغ بالكامل لم يعد محتملاً. بالنسبة للمبالغ الكبيرة الفردية يتم التقدير بشكل فردي. أما المبالغ التي لا تعتبر وهي فردية كبيرة، ولكنها متأخرة، يتم تقييمها بشكل مجمع ويتم عمل مخصص لها بناء على طول الفترة الزمنية المتأخرة وفقاً لمعدلات الاسترداد التاريخية.

5.2.3 القيمة العادلة للأدوات المالية

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

5.2.4 التأثير الجوهري

يوجد التأثير الجوهري عندما يمنح حجم حقوق التصويت للمنشأة بالنسبة إلى حجم وتوزيع حقوق التصويت الأخرى القدرة الفعلية للمنشأة للقيام بتوجيه الأنشطة المتعلقة بالشركة.

6 الشركات التابعة

6.1 فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة:

اسم الشركة التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية	النشاط الرئيسي
		31 ديسمبر 2025	
		31 ديسمبر 2024	
		%	%
مجموعة يونيفيست الاستشارية - ذ.م.م (6.1.1)	الكويت	49%	الخدمات المالية
شركة الديرة العالمية للاتصالات - ذ.م.م (6.1.2)	الكويت	99%	تجارة عامة ومقاولات
شركة الديرة اس جي - ذ.م.م (6.1.3)	الكويت	-	تجارة عامة
شركة الديرة ار اي جي - ذ.م.م (6.1.3)	الكويت	-	تجارة عامة
شركة الديرة اف جي - ذ.م.م	الكويت	99%	تجارة عامة

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

- 6 تابع/ الشركات التابعة
- 6.1 تابع/ فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة:
- 6.1.1 تمتلك المجموعة 49% من حصة الملكية وحق التصويت في مجموعة يونيفست الاستشارية - ذ.م.م. عند تقييم السيطرة، قامت الإدارة بمراعاة قدرة المجموعة في توجيه الأنشطة المتعلقة بمجموعة يونيفست الاستشارية - ذ.م.م لوحدها لتنتج عوائد لنفسها. توصلت الإدارة إلى أن لها الحق، استنادًا إلى ما لها من صلاحيات، في تعيين وإقالة معظم إدارة الشركة المستثمر فيها في أي وقت دون قيود. لذلك، قامت المجموعة بإدراج شركة مجموعة يونيفست الاستشارية - ذ.م.م كشركة تابعة.
- 6.1.2 إن شركة الديرة العالمية للاتصالات - ذ.م.م هي شركة ذات مسؤولية محدودة مسجلة وتزاول أعمالها في الكويت. هذه الشركة مملوكة لشركة تاون هولدنغ كومباني ليمتد، وهي شركة مسجلة في دبي وليس لديها أي عمليات و/ أو كيانات تعمل بخلاف شركة الديرة العالمية للاتصالات - ذ.م.م.
- 6.1.3 خلال السنة، أتمت المجموعة تصفية شركاتها التابعة وهي شركة الديرة اس جي - ذ.م.م وشركة الديرة ار اي جي - ذ.م.م. لم ينتج عن عملية التصفية إثبات أي أرباح أو خسائر.

7 تكاليف التمويل

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
132,188	-	تكاليف تمويل عن قروض لأجل من أطراف ذات صلة
347,396	329,144	تكاليف تمويل عن وكالات دائنة
479,584	329,144	

8 صافي الربح الناتج من أصول وخصوم مالية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
87,176	87,130	من أصول مالية بالتكلفة المطفأة:
(254,200)	-	- إيرادات فوائد
		- مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
200,828	(578,015)	من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
1,990,857	2,188,984	- ربح من البيع
		- التغير في القيمة العادلة
2,229,936	744,717	من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:
93,280	59,464	- مدرج مباشرة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى
4,347,877	2,502,280	- مدرج مباشرة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع كتوزيعات أرباح
(132,188)	-	من خصوم مالية بالتكلفة المطفأة:
(347,396)	(329,144)	- تكاليف تمويل عن قروض لأجل من أطراف ذات صلة
3,868,293	2,173,136	- تكاليف تمويل عن وكالات دائنة
1,638,357	1,428,419	صافي الأرباح المثبتة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
2,229,936	744,717	صافي الأرباح المثبتة في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع
3,868,293	2,183,866	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

9 ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة بقسمة ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025	
3,392,664	4,937,605	ربح السنة المخصص لمساهمي الشركة الأم (د.ك)
113,566,068	113,566,068	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (أسهم)
29.87 فلس	43.48 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)

تم تعديل المتوسط المرجح المقارن لعدد الأسهم لاحتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة ليُظهر أسهم المنحة الصادرة في سنة 2025 (إيضاح 20). بلغت ربحية السهم 32.86 فلس للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 وذلك قبل التعديل بأثر رجعي.

10 الاستثمار في الشركات الزميلة

10.1 فيما يلي تفاصيل استثمار المجموعة في الشركات الزميلة:

النشاط الرئيسي	نسبة الملكية		بلد التأسيس	اسم الشركة الزميلة
	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025		
التمويل والاستثمار	16.73	16.73	الكويت	مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع (مسعرة)
التجارة العامة والمقاولات	-	40	جزر كايمان	هاوس أوف لينين جروب إل إل سي

تمتلك المجموعة حصة ملكية بنسبة 16.73% (31 ديسمبر 2024: 16.73%) في مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع ("أرزان"). نظراً لأن حصة الملكية في أرزان نقلت عن 20%، فقد أجرت الإدارة تقييماً للتأثير الجوهري باستخدام عوامل متنوعة، وخلصت إلى أنها تمارس تأثيراً جوهرياً على أرزان، وبناءً عليه، قامت بتصنيف الاستثمار كشركة زميلة.

10.2 فيما يلي الحركة على القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
21,309,033	28,780,638	الرصيد في بداية السنة
39,641	6,378	استثمارات إضافية خلال السنة
(33,165)	-	استبعاد الأسهم
2,354,858	3,887,354	حصة في النتائج
(277,633)	(433,108)	توزيعات أرباح نقدية مستلمة
4,140,462	5,185,073	حصة في الدخل الشامل الآخر لشركات زميلة
1,247,442	-	صافي أثر التغير في ملكية شركات زميلة نتيجة الحركة على أسهم خزينة
28,780,638	37,426,335	الرصيد في نهاية السنة

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

10 تابع/ الاستثمار في الشركات الزميلة

10.2 تابع/ فيما يلي الحركة على القيمة الدفترية للاستثمار في الشركة الزميلة:

يتم رهن استثمار في شركات زميلة مقابل قروض لأجل من أطراف ذات صلة (إيضاح 17) ووكالة دائنة (إيضاح 18).

10.3 فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة للمجموعة:

31 ديسمبر 2024 دك	31 ديسمبر 2025 دك	
221,599,655	301,144,808	الأصول غير المتداولة
61,599,097	83,710,637	الأصول المتداولة
283,198,752	384,855,445	إجمالي الأصول
24,955,121	37,126,212	الخصوم غير المتداولة
31,033,358	46,168,922	الخصوم المتداولة
55,988,479	83,295,134	إجمالي الخصوم
227,210,273	301,560,311	إجمالي حقوق الملكية
(54,923,742)	(77,836,749)	الحصص غير المسيطرة
172,286,531	223,723,562	حقوق الملكية الخاصة بالكي الشركات الزميلة
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 دك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 دك	
25,424,784	38,617,966	الإيرادات
(9,402,383)	(13,855,520)	المصاريف والأعباء الأخرى
16,022,401	24,762,446	ربح السنة
14,096,643	23,241,415	الربح العائد إلى: مساهمي الشركة الأم
1,925,758	1,521,031	الحصص غير المسيطرة
37,575,176	52,513,788	الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
53,597,577	77,276,234	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
2,354,858	3,887,354	حصة المجموعة من النتائج
4,140,462	5,185,073	حصة المجموعة من الدخل الشامل الآخر

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

10 تابع/ الاستثمار في الشركات الزميلة

10.3 تابع/ فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة للمجموعة:
فيما يلي مطابقة للمعلومات المالية الموجزة أعلاه للشركة الزميلة مع القيمة الدفترية في بيان المركز المالي المجموع:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
172,286,531	223,723,562	حصة ملكية المجموعة صافي الأصول الخاصة بالكي الشركة الزميلة
28,780,638	37,419,957	حصة المجموعة في صافي الأصول
-	-	تعديلات أخرى
28,780,638	37,419,957	القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة
37,969,122	53,813,651	القيمة السوقية للشركة الزميلة

11 الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
2,265,412	2,443,263	أسهم محلية مسعرة (راجع "ب" أدناه)
780,661	554,980	أوراق مالية محلية غير مسعرة
1,523	1,225,522	أوراق مالية أجنبية مسعرة
629,679	-	أوراق مالية أجنبية غير مسعرة
3,677,275	4,223,765	

(أ) يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية لأغراض استراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل. وبناءً على ذلك، فقد اختارت الإدارة تحديد هذه الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث يعتقد أن الاعتراف بالتقلبات قصيرة الأجل في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات في بيان الأرباح أو الخسائر لن يكون متوافقاً مع إستراتيجية المجموعة للاحتفاظ بهذه الاستثمارات للأغراض طويلة الأجل وتحقيق إمكانات أدائها على المدى الطويل.

(ب) يتم الاحتفاظ بالأوراق المالية المحلية المسعرة بمبلغ 2,020,448 د.ك (31 ديسمبر 2024: 1,455,838 د.ك) من خلال محافظ مدارة.

(ج) خلال السنة، استبعدت المجموعة أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بتكلفة إجمالية تبلغ 1,169,732 د.ك (31 ديسمبر 2024: 2,395,286 د.ك) بمقابل نقدي يبلغ 1,168,449 د.ك (31 ديسمبر 2024: 2,965,877 د.ك)، مما نتج عنه خسارة بلغت 1,283 د.ك (31 ديسمبر 2024: 570,591 د.ك) أثبتت مباشرة في الأرباح المرحلة ضمن حقوق الملكية.

(د) يتم رهن أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بقيمة دفترية تبلغ 2,108,161 د.ك (31 ديسمبر 2024: 3,047,596 د.ك) مقابل قروض لأجل من أطراف ذات صلة (إيضاح 17) ووكالات دائنة (إيضاح 18).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2024 دك	31 ديسمبر 2025 دك	نعم مدينة وأصول أخرى 12
1,647,217	1,987,892	الأصول المالية
2,503	5,033	مستحق من أطراف ذات صلة (أ)
723,575	200,372	ذمم موظفين مدينة
2,373,295	2,193,297	أصول أخرى
(1,395,564)	(1,395,564)	ناقصاً: مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (ب)
977,731	797,733	
132,500	-	الأصول غير المالية
1,110,231	797,733	دفعة مقدمة للاستحواذ على استثمار

(أ) أبرمت الشركة الأم اتفاقية بيع وإعادة شراء سهم أجنبي غير مسعر مع طرف ذي صلة. استلم الطرف ذو الصلة مبلغ 3,000,000 دولار أمريكي (ما يعادل 916,200 دك) مقابل السهم. يحمل المبلغ المقدم من الشركة الأم معدل فائدة سنوي بواقع 9.5% ويستحق في غضون 180 يوماً من تاريخ الاتفاقية. تم تجديد الاتفاقية لتنتهي بتاريخ 05 فبراير 2026.

(ب) عند قياس خسائر الائتمان المتوقعة، يتم تقييم الأصول المالية على أساس جمعي حيث أن لديها خصائص مخاطر الائتمان المشتركة. ويتم تبويبها استناداً إلى فترة انقضاء تاريخ الاستحقاق وطبيعة المدينين.

فيما يلي بيان تفصيلي لخسائر الائتمان المتوقعة للأصول المالية أعلاه كما في 31 ديسمبر 2025:

المجموع دك	365 - 180 يوماً دك	180 - 30 يوماً دك	لم ينقض تاريخ الاستحقاق دك	31 ديسمبر 2025: إجمالي القيمة الدفترية مخصص ديون مشكوك في تحصيلها مجموع الأصول المالية
2,193,297	2,187,807	5,490	-	
(1,395,564)	(1,395,564)	-	-	
797,733	792,243	5,490	-	

فيما يلي بيان تفصيلي لخسائر الائتمان المتوقعة للأصول المالية أعلاه كما في 31 ديسمبر 2024:

المجموع دك	365 - 180 يوماً دك	180 - 30 يوماً دك	لم ينقض تاريخ الاستحقاق دك	31 ديسمبر 2024: إجمالي القيمة الدفترية مخصص ديون مشكوك في تحصيلها مجموع الأصول المالية
2,373,295	2,370,792	2,503	-	
(1,395,564)	(1,395,564)	-	-	
977,731	975,228	2,503	-	

فيما يلي الحركة على مخصص ديون مشكوك في تحصيلها خلال السنة:

31 ديسمبر 2024 دك	31 ديسمبر 2025 دك	الرصيد في بداية السنة المحمل خلال السنة المشطوب خلال السنة الرصيد في نهاية السنة
1,141,364	1,395,564	
254,200	-	
-	-	
1,395,564	1,395,564	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

13 أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025
دك	دك
7,085,084	8,451,638

أوراق مالية محلية مسعرة

خلال السنة السابقة، استحوذت المجموعة على حصة ملكية بنسبة 20.57% في شركة محلية مدرجة، والتي انخفضت خلال السنة لتصل إلى 18.70%. كما في 31 ديسمبر 2025، بلغت قيمة هذا الاستثمار 8,451,636 دك (31 ديسمبر 2024: 4,622,858 دك). بحسب تقديرات الإدارة، لا تمارس المجموعة تأثيراً جوهرياً على الشركة. وبالتالي يتم تصنيف هذا الاستثمار كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

14 رأس المال

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025
دك	دك
10,324,188	11,356,607

113,566,068 سهماً مصرح به ومصدر ومدفوع بالكامل بقيمة 100 فلس للسهم - إنقذاً
(31 ديسمبر 2024: 103,241,880 سهماً)

وافقت الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة الأم، التي انعقدت بتاريخ 21 مايو 2025، على زيادة رأس المال من خلال توزيع أسهم منحة. ونتيجة لهذه الزيادة، ارتفع رأس المال بنسبة 10% ليصبح 11,356,607 دك، موزعاً على 113,566,070 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم الواحد (الملاحظة 20).

15 الاحتياطات الإيجابية والاختيارية

الاحتياطي الإيجابي

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يتطلب تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي الإيجابي. ويحق للشركة الأم إيقاف هذه التحويلات السنوية عندما يصل رصيد الاحتياطي إلى 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع الاحتياطي الإيجابي مقيد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بمثل هذه التوزيعات.

الاحتياطي الاختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم، يتطلب تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي الاختياري. لا توجد قيود على توزيع الاحتياطي الاختياري.

لا يتطلب إجراء تحويل أي مبلغ إلى الاحتياطات في السنة الذي تتكبد فيه المجموعة خسائر أو في حالة وجود خسائر متراكمة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

16 بنود أخرى لحقوق الملكية

المجموع دك	احتياطي ترجمة عملات أجنبية دك	احتياطي القيمة العادلة دك	
9,473,020	(1,043,192)	10,516,212	الرصيد في 31 ديسمبر 2024
5,929,790	(169,213)	6,099,003	حصة في الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة الأخرى لشركة زميلة
(4,846,351)	-	(4,846,351)	صافي التغير في القيمة العادلة لأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل
1,083,439	(169,213)	1,252,652	الشامل الآخر
			إجمالي الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة
1,283	-	1,283	ربح ناتج عن استبعاد أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
10,557,742	(1,212,405)	11,770,147	الرصيد في 31 ديسمبر 2025
9,850,520	(779,122)	10,629,642	الرصيد في 31 ديسمبر 2023
4,140,462	(264,070)	4,404,532	حصة في الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة الأخرى لشركة زميلة
2,211,111	-	2,211,111	صافي التغير في القيمة العادلة لأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل
6,351,573	(264,070)	6,615,643	الشامل الآخر
			إجمالي الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة
(6,729,073)	-	(6,729,073)	ربح ناتج عن استبعاد أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
9,473,020	(1,043,192)	10,516,212	الرصيد في 31 ديسمبر 2024

17 قروض لأجل من أطراف ذات صلة

القروض القائمة بتاريخ 31 ديسمبر 2025 تمثل أرصدة دائنة مستحقة للطرف ذي العلاقة، ومن المقرر استحقاقها في 31 يوليو 2028.

31 ديسمبر 2024 دك	31 ديسمبر 2025 دك	
359,469	359,469	الشركة الدولية للمنتجات - ش.م.ك.ع (أ)
289,317	289,317	شركة أيم انترناشيونال للاستشارات - ذ.م.م (ب)
1,072,728	1,072,728	شركة الاستثمارات المالية الدولية القابضة - ش.م.ك.ع (ج)
1,721,514	1,721,514	
-	-	أقساط مستحقة خلال الاثني عشر شهراً القادمة
1,721,514	1,721,514	أقساط مستحقة بعد الاثني عشر شهراً القادمة
1,721,514	1,721,514	

(أ) لا يحمل القرض المستحق للشركة الدولية للمنتجات - ش.م.ك.ع أي فوائد، وهو مضمون برهن مقابل استثمار في شركات زميلة (إيضاح 10) وأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 11).

(ب) لا يحمل القرض المستحق لشركة أيم انترناشيونال للاستشارات - ذ.م.م أي فوائد، وهو مضمون برهن مقابل استثمار في شركات زميلة (إيضاح 10) وأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 11).

(ج) لا يحمل القرض المستحق لشركة الاستثمارات المالية الدولية القابضة - ش.م.ك.ع أي فوائد وهو غير مضمون.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

		18	الوكالة الدائنة
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025		
دك	دك		
1,347,500	1,242,500		تسهيلات وكالة بمبلغ 1,400,000 دك
3,581,250	3,301,875		تسهيلات وكالة بمبلغ 3,600,000 دك
4,928,750	4,544,375		
339,375	375,000		أقساط مستحقة خلال الاثني عشر شهراً القادمة
4,589,375	4,169,375		أقساط مستحقة بعد الاثني عشر شهراً القادمة
4,928,750	4,544,375		

تم الحصول على تسهيلات وكالة من مؤسسة مالية إسلامية محلية تبلغ 1,400,000 دك و 3,600,000 دك لتمويل عملية شراء الأوراق المالية والعقارات. إن تسهيلات الوكالة تحمل معدل ربح سنوي بواقع 2.5% فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي ومضمونة برهن مقابل استثمار في شركات زميلة (إيضاح 10) وأصول بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 11).

		19	ذمم دائنة وخصوم أخرى
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025		
دك	دك		
489,921	678,282		الخصوم المالية
97,318	46,852		مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 21)
62,360	73,749		مصاريف مستحقة
817,861	777,862		توزيعات أرباح دائنة
107,362	56,946		ضريبة دعم العمالة الوطنية المستحقة الدفع (إيضاح 23)
8,658	5,816		الزكاة المستحقة الدفع (إيضاح 23)
61,254	106,103		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي المستحقة الدفع (أ)
1,644,734	1,745,610		ذمم دائنة أخرى

(أ) إن حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي المستحقة الدفع تمثل المخصص المحمل خلال الفترات السابقة. ترى إدارة الشركة الأم أن حصة استقطاع مؤسسة الكويت للتقدم العلمي لم يصدر بشأنها قانون من السلطة التشريعية، ومن ثم فهي ليست ضريبة، وأن مؤسسة الكويت للتقدم العلمي مؤسسة خاصة طبقاً للقانون ولا يوجد نص في قانون الشركات أو في عقد تأسيس الشركة الأم ونظامها الأساسي يلزمها بهذا الاستقطاع، وبالرغم من هذا ألزمت وزارة التجارة والصناعة مؤخراً بضرورة إظهار هذا الاستقطاع في البيانات المالية لحين اعتماده رسمياً في اجتماع الجمعية العامة.

لذلك رأت إدارة الشركة الأم أخذ مخصص رغم عدم استحقاقها على الشركة الأم، وذلك من قبيل التحوط فقط، خاصة وأنه كان قد سبق لوزارة التجارة والصناعة أن أصدرت تعليمات مماثلة وتم العدول عنها من قبل.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

20 الجمعية العامة السنوية للمساهمين والجمعية العامة غير العادية
رهنًا بالحصول على موافقة الجهات المختصة واعتماد الجمعية العامة للمساهمين، يقترح مجلس إدارة الشركة الأم عدم توزيع أرباح نقدية % عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، ويقترح توزيع أسهم منحة بنسبة 20 (ديسمبر 2024: أرباح نقدية بواقع 5 فلس للسهم 31) لمساهمي الشركة الأم من خلال زيادة رأس المال (31 ديسمبر 2024: أسهم منحة بنسبة 10%). كما يقترح مجلس إدارة الشركة الأم مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 25,000 دينار كويتي عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (31 ديسمبر 2024: 25,000 دينار كويتي) ويخضع هذا المقترح أيضاً لموافقة الجمعية العامة للمساهمين

انعقدت الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم بتاريخ 26 مايو 2025 واعتمدت البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024. كما أنها اعتمدت توزيع أسهم منحة بواقع 10% (بما يعادل 1,032,419 د.ك) عن طريق زيادة رأس المال ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة بقيمة 25,000 د.ك للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 المدرجة ضمن المصاريف في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع للسنة (31 ديسمبر 2023: لا توجد توزيعات أرباح ولم يتم صرف مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة).

كما قامت الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة الأم، المنعقدة بتاريخ 21 مايو 2025، باعتماد زيادة رأس المال عن طريق توزيع أسهم منحة بواقع 10%. نتيجة لهذه الزيادة، أصبح رأس المال 11,356,607 د.ك مكوناً من 113,566,068 سهمًا بقيمة 100 فلس للسهم (إيضاح 14).

21 أرصدة ومعاملات مع أطراف ذات صلة
تتمثل الأطراف ذات الصلة في كبار المساهمين والشركات التابعة والشركة الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي تسيطر عليها هذه الأطراف أو التي لها تأثير جوهري عليها بشكل مشترك. يتم اعتماد سياسات وشروط التسعير لهذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. تم حذف كافة المعاملات بين الشركة الأم وشركاتها التابعة، التي تعتبر أطراف ذات صلة بالشركة الأم، عند التجميع ولم يتم الإفصاح عنها في هذا الإفصاح.

فيما يلي تفاصيل الأرصدة والمعاملات الهامة مع الأطراف ذات الصلة:

السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	
31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2024	2025	
د.ك	د.ك	
		المعاملات المدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع:
31,415	30,547	إيرادات توزيعات أرباح
87,176	87,130	الإيرادات الأخرى
(151,000)	(97,399)	أتعاب الاستشارات
(132,188)	-	تكاليف التمويل
		مكافأة موظفي الإدارة العليا:
126,875	123,000	رواتب ومزايا قصيرة الأجل
11,002	19,553	مكافأة نهاية الخدمة
25,000	25,000	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة (مدرجة ضمن مصاريف عمومية وإدارية وأخرى)
162,877	167,553	
		الأرصدة المدرجة في بيان المركز المالي المجموع:
		مستحق من أطراف ذات صلة - بعد خصم المخصص بمبلغ 700,000 د.ك (31 ديسمبر 2024):
22,917	371,692	700,000 د.ك (إيضاح 12).
		الرصيد المستحق نتيجة اتفاقية البيع وإعادة الشراء مع طرف ذي صلة (إيضاح 12 "أ")
924,300	916,200	مستحق إلى أطراف ذات صلة (مدرج في الذمم الدائنة والخصوم الأخرى) (إيضاح 19)
489,921	678,282	قروض لأجل من أطراف ذات صلة (إيضاح 17)
1,721,514	1,721,514	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

22 معلومات القطاعات

تمارس المجموعة أنشطتها من خلال قطاع واحد وهو "الاستثمارات"، والذي تتحقق منه كافة إيرادات وأرباح المجموعة، كما تتعلق به كافة أصولها وخصومها.

تتركز معظم أصول وعمليات المجموعة داخل دولة الكويت.

23 الدعاوى القضائية

قامت إدارة الشركة الأم برفع دعاوى قضائية ضد إدارة الضريبة بوزارة المالية بشأن طريقة احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية ومخصص الزكاة للسنوات السابقة خاصة فيما يتعلق ببند الدخل غير المحققة. صدرت أحكام بالاستئناف، ولا تزال تلك القضايا قيد التداول أمام محكمة التمييز. إذا أصدرت محكمة التمييز حكماً لصالح الشركة الأم، سيتم رد هذه المبالغ (إيضاح 19) من الذمم الدائنة والخصوم الأخرى إلى الإيرادات ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للمجموعة.

خلال السنة السابقة، وعطفاً على الحكم النهائي الصادر من محكمة التمييز، قامت المجموعة بتسوية مبلغ 851,299 د.ك متعلق بالمبلغ المستحق لضريبة دعم العمالة الوطنية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005.

24 أهداف وسياسات إدارة المخاطر

تتعرض أنشطة المجموعة للعديد من المخاطر المالية: مخاطر السوق (بما فيها مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر معدل الفائدة ومخاطر الأسعار) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

إن مجلس إدارة الشركة الأم مسؤول في النهاية عن إدارة المخاطر الشاملة واعتماد الاستراتيجيات والمبادئ الخاصة بإدارة المخاطر. تركز إدارة مخاطر المجموعة بشكل أساسي على تأمين التدفقات النقدية قصيرة ومتوسطة الأجل للمجموعة والتقليل من احتمالية التفاعل مع المؤشرات السلبية التي قد تؤدي إلى التأثير على الأداء المالي للمجموعة. تتم إدارة الاستثمارات المالية طويلة الأجل لتوليد إيرادات دائمة.

لا تدخل المجموعة في أو تتاجر في الأدوات المالية، بما في ذلك مشتقات الأدوات المالية، على أساس التخمينات المستقبلية.

فيما يلي توضيح لأهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة.

24.1 مخاطر السوق

(أ) مخاطر العملات الأجنبية

تتمثل مخاطر العملات الأجنبية في تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأي أداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في الكويت ودول الشرق الأوسط وأمريكا، وهي بذلك عرضة لمخاطر تقلبات العملة الأجنبية الناتجة، بشكل رئيسي من التغيرات في أسعار صرف الدولار الأمريكي. قد يتأثر المركز المالي للمجموعة بشكل كبير نتيجة للتغير في أسعار صرف هذه العملات. للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية.

كان لدى المجموعة صافي التعرضات الهامة التالية بالعملات الأجنبية، محولة إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال في نهاية السنة:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025
د.ك	د.ك

1,555,464

2,141,389

دولار أمريكي

تم إجراء اختبارات الحساسية المتعلقة بالعملة الأجنبية بناء على الزيادة أو النقص في أسعار الصرف بنسبة 2% (31 ديسمبر 2024: 2%). تم تقدير نسب الحساسية بناء على متوسط معدل تقلبات أسعار السوق للصرف الأجنبي خلال الاثني عشر شهراً الماضية. لم يطرأ أي تغيير خلال السنة على الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

24.1 تابع/ مخاطر السوق

(أ) تابع/ مخاطر العملات الأجنبية

وفي حالة ما إذا ارتفع/ (انخفض) سعر صرف الدينار الكويتي مقابل الدولار الأمريكي وبافتراض نسبة الحساسية المذكورة أعلاه، يكون تأثير ذلك على نتائج السنة وحقوق الملكية كما يلي:

حقوق الملكية		نتائج السنة		
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
دك	دك	دك	دك	
31,309±	42,828±	18,516±	18,348±	دولار أمريكي

وتفاوتت مخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن، يمكن اعتبار التحليل أعلاه على أنه يمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات أسعار العملة الأجنبية.

(ب) مخاطر أسعار الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات أسعار الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. إن المجموعة معرضة لمخاطر معدل الفائدة فيما يتعلق بالوكالة الدائنة. تقوم المجموعة بإدارة هذه المخاطر عن طريق مراقبة المراكز بشكل منتظم لضمان بقاء المراكز في نطاق الإطار المقرر.

تتم مراقبة المراكز على أساس دوري ويتم المحافظة على إستراتيجيات التحوط المستخدمة، إذا تطلب الأمر ذلك، لضمان بقاء المراكز في الحدود الموضوعه.

يوضح الجدول التالي مدى حساسية نتائج السنة للتغيرات المحتملة المعقولة في معدلات الفائدة/الربح، وذلك بافتراض تطبيق هذه التغيرات اعتباراً من بداية السنة. واستناداً إلى ملاحظة ظروف السوق الحالية، فقد تم افتراض أن التغير المحتمل المعقول في معدلات الفائدة/الربح يبلغ +1% و-1% (2024: +1% و-1%)

يستند الحساب إلى الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ البيانات المالية. ظلت كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. لا يوجد هناك أي تأثير مباشر على حقوق الملكية للمجموعة.

النقص في معدل الفائدة		الزيادة في معدل الفائدة		
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
دك	دك	دك	دك	
49,288	45,444	(49,288)	(45,444)	نتائج السنة

لم يطرأ أي تغير خلال السنة في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

24.1 تابع/ مخاطر السوق

ج) مخاطر الأسعار

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم المتعلقة باستثماراتها في أسهم مسعرة. يتم تصنيف استثمارات الأسهم إما كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.

وتقوم المجموعة لإدارة مخاطر الأسعار الناشئة من الاستثمارات في الأسهم بتنويع محفظتها. يتم تنويع المحفظة وفق الحدود الموضوعه من قبل المجموعة.

تم تحديد تحليلات الحساسية أدناه على أساس التعرض لمخاطر أسعار حقوق الملكية بتاريخ البيانات المالية. لم يطرأ أي تغيير خلال السنة على الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

إذا تغيرت أسعار الأسهم بنسبة 1% بالزيادة/ النقصان فإن تأثير ذلك على الأرباح والأسهم للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2024 و 2025 سيكون كما يلي:

حقوق الملكية		نتيجة السنة		
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
70,851±	84,516±	70,851±	84,516±	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
22,669±	24,448±	-	-	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

24.2 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسببا خسارة مالية للطرف الأخر. تتم مراقبة سياسة ومخاطر الائتمان للمجموعة على أساس مستمر. وتهدف المجموعة إلى تجنب التركيز الائتمانية للمخاطر في أفراد أو مجموعات من العملاء في موقع محدد أو نشاط معين ويتأتى ذلك من خلال تنويع الأنشطة. كما يتم الحصول على ضمانات حيثما كان ذلك مناسباً.

فيما يلي ملخص مدى تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان التي تقتصر على القيم الدفترية للأصول المالية المدرجة في تاريخ البيانات المالية:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
977,731	797,733	ذمم مدينة وأصول أخرى
265,507	93,074	أرصدة لدى البنوك
1,243,238	890,807	

تراقب المجموعة باستمرار تعثر العملاء والأطراف المقابلة الأخرى المحددة كأفراد أو مجموعة، وتدرج هذه المعلومات في ضوابط مخاطر الائتمان لديها. حيثما كان ذلك متاحاً بتكلفة معقولة، يتم الحصول على التصنيفات الائتمانية الخارجية و/ أو تقارير العملاء والأطراف المقابلة الأخرى واستخدامها. سياسة المجموعة تتعامل فقط مع أطراف ذات كفاءة ائتمانية عالية.

تعتبر مخاطر الائتمان للأرصدة لدى البنوك ضئيلة، حيث أن الأطراف المعنية تتمثل في مؤسسات مالية ذات كفاءة ائتمانية عالية.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

24 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

24.3 مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. ولحد من هذه المخاطر، فقد قامت الإدارة بتوفير مصادر تمويل متنوعة ومراقبة سيولة الأصول والسيولة بشكل دوري.

فيما يلي قائمة بالاستحقاقات التعاقدية للخصوم المالية الخاصة بالمجموعة استنادا إلى التدفقات النقدية غير المخصصة:

المجموع د.ك	أكثر من 1 سنة د.ك	12-3 شهرا د.ك	حتى 3 أشهر د.ك	
				31 ديسمبر 2025
				الخصوم
243,058	243,058	-	-	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
1,721,514	1,721,514	-	-	قروض لأجل من أطراف ذات صلة
4,544,375	4,169,375	281,250	93,750	الوكالة الدائنة
1,745,610	-	1,745,610	-	ذمم دائنة وخصوم أخرى
8,254,557	6,133,947	2,026,860	93,750	
				31 ديسمبر 2024
				الخصوم
219,063	219,063	-	-	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
1,721,514	1,721,514	-	-	قروض لأجل من أطراف ذات صلة
4,928,750	4,242,372	541,664	144,714	الوكالة الدائنة
1,644,734	-	1,644,734	-	ذمم دائنة وخصوم أخرى
8,514,061	6,182,949	2,186,398	144,714	

25 قياس القيمة العادلة

25.1 قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

فيما يلي القيم الدفترية لأصول وخصوم المجموعة كما هو مثبت في بيان المركز المالي المجموع:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
		الأصول المالية:
		الأصول المالية بالتكلفة المطفأة:
977,731	797,733	ذمم مدينة وأصول أخرى
266,507	94,074	النقد والنقد المعادل
		الأصول المالية بالقيمة العادلة:
7,085,084	8,451,638	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
3,677,275	4,223,765	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
12,006,597	13,567,210	
		الخصوم المالية:
		خصوم مالية بالتكلفة المطفأة:
1,721,514	1,721,514	قروض لأجل من أطراف ذات صلة
4,928,750	4,544,375	الوكالة الدائنة
1,644,734	1,745,610	ذمم دائنة وخصوم أخرى
8,294,998	8,011,499	

تري الإدارة أن القيم الدفترية للأصول والخصوم المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمها العادلة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25 تابع/ قياس القيمة العادلة

25.2 قياس القيمة العادلة

تمثل القيمة العادلة المبلغ الذي يمكن من خلاله استلام أو بيع أصل أو المبلغ المدفوع لتحويل التزام في معاملة نظامية بين مشاركين في السوق كما في تاريخ القياس. تقوم المجموعة بقياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة وفيما يلي تفاصيل القياس. برأي ادارة المجموعة، أن القيم الدفترية لجميع الأصول والخصوم المالية الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة مقاربة لقيمتها العادلة.

25.3 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

يتم تصنيف جميع الأصول والخصوم التي يتم قياس القيمة العادلة لها أو الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة إلى ثلاثة مستويات من التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. يتم تحديد المستويات الثلاث بناء على قابلية الملاحظة للمدخلات الهامة للقياس وذلك على النحو التالي:

- المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير معدلة) في الأسواق النشطة للأصول أو الخصوم المتماثلة؛
- المستوى 2: المدخلات بخلاف الأسعار المعلنة المدرجة في المستوى 1 التي تكون ملحوظة للأصل أو الالتزام، سواء بشكل مباشر (على سبيل المثال، الأسعار) أو غير مباشر (على سبيل المثال، مشتقة من الأسعار)؛ و
- المستوى 3: تتمثل قياسات القيمة العادلة في القياسات المشتقة من أساليب تقييم تتضمن مدخلات خاصة بالأصول أو الخصوم التي لا تستند إلى بيانات سوقية مرصودة (مدخلات غير قابلة للرصد).

يحدد المستوى الذي تقع ضمنه أصل أو التزام مالي بناء على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية للقيمة العادلة.

إن الأصول المالية المقاسة بالقيمة العادلة على أساس دوري في بيان المركز المالي المجمع يتم تصنيفها إلى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على النحو التالي:

المجموع دك	المستوى 3 دك	المستوى 1 دك	إيضاحات
31 ديسمبر 2025			
8,451,638	-	8,451,638	أ أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أوراق مالية محلية مسعرة
2,443,263	-	2,443,263	أ الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أوراق مالية محلية مسعرة
554,980	554,980	-	ب أوراق مالية محلية غير مسعرة
1,225,522	-	1,225,522	أ أوراق مالية أجنبية مسعرة
-	-	-	ب أوراق مالية أجنبية غير مسعرة
12,675,403	554,980	12,120,423	
31 ديسمبر 2024			
7,085,084	-	7,085,084	أ أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أوراق مالية محلية مسعرة
2,265,412	-	2,265,412	أ الأوراق المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أوراق مالية محلية مسعرة
780,661	780,661	-	ب أوراق مالية محلية غير مسعرة
1,523	-	1,523	أ أوراق مالية أجنبية مسعرة
629,679	629,679	-	ب أوراق مالية أجنبية غير مسعرة
10,762,359	1,410,340	9,352,019	

لم تكن هناك تحويلات بين المستويات 1 و 2 خلال السنة. ليس لدى المجموعة أي خصوم مالية مقاسة بالقيمة العادلة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25 تابع/ قياس القيمة العادلة

25.3 تابع/ التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

القياس بالقيمة العادلة

لم تتغير طرق وتقنيات التقييم المستخدمة لأغراض قياس القيمة العادلة مقارنة لفترة البيانات المالية السابقة.

(أ) أوراق مالية مسعرة

جميع الأسهم المدرجة التي تمثل حقوق ملكية يتم تداولها تداولاً عادياً في أسواق الأوراق المالية. تم تحديد القيم العادلة بالرجوع إلى عروض أسعارها المعلنة بتاريخ البيانات المالية.

(ب) أوراق مالية غير مسعرة

تقاس الأوراق المالية غير المسعرة بالقيمة العادلة المقدر باستخدام نماذج متنوعة مثل نموذج التدفقات النقدية المخضومة ومضاعفات السوق وصافي القيمة الدفترية المعدلة، والتي تتضمن بعض الافتراضات غير المدعومة بأسعار أو معدلات سوقية يمكن تحديدها.

قياسات القيمة العادلة للمستوى 3

إن الأصول المالية للمجموعة المصنفة في المستوى 3 تستخدم طرق تقييم تستند إلى مدخلات جوهرية غير مبنية على البيانات السوقية المعلنة. كما يمكن تسوية الأدوات المالية ضمن هذا المستوى من الأرصد الافتتاحية إلى الأرصد الختامية على النحو التالي:

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
دك	دك	
1,257,031	1,410,340	الرصيد في بداية السنة
153,309	368,625	التغير في القيمة العادلة خلال السنة
1,410,340	1,778,965	الرصيد في نهاية السنة

يقوم الفريق المالي للمجموعة بإجراء تقييمات للبند المالية لأغراض التقارير المالية، بما في ذلك القيم العادلة للمستوى 3، بالتشاور مع المتخصصين في تقييم الطرف الآخر بالنسبة لعمليات التقييم المعقدة، إذا لزم الأمر. تم اختيار أساليب التقييم على أساس خصائص كل أداة، مع وجود هدف عام وهو زيادة استخدام المعلومات التي تستند على السوق إلى أقصى درجة.

فيما يلي طرق التقييم المستخدمة للأدوات المصنفة ضمن المستوى 3:

إن القيمة العادلة للأدوات المالية غير المتداولة في سوق نشط (على سبيل المثال، أوراق مالية محلية غير مسعرة)، يتم تحديدها باستخدام طرق التقييم. إن القيمة العادلة للاستثمارات في الأوراق المالية غير المسعرة هي تقريبا إجمالي القيمة المقدر للاستثمارات المعنية كما لو تم تحقيقها بتاريخ بيان المركز المالي.

لتحديد القيمة العادلة للاستثمارات يستخدم مدير الاستثمار عدة طرق ويقومون بعدة افتراضات بناءً على ظروف السوق السائدة في تاريخ كل بيان مركز مالي.

يستخدم مدراء الاستثمار أساليب مثل تحليل التدفق النقدي الخصوم وأسعار المعاملات الأخيرة ومضاعفات السوق لتحديد القيمة العادلة.

إن تغيير المدخلات لتقييمات المستوى 3 إلى افتراضات بديلة محتملة ومعقولة لن يغير بشكل كبير المبالغ المسجلة في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع أو مجموع الأصول أو مجموع الخصوم أو مجموع حقوق الملكية.

إن التأثير على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع وبيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع سيكون غير مادي إذا كان التغير في المخاطر ذات الصلة المستخدم لتقدير القيمة العادلة لاستثمارات المستوى 3 بنسبة 5%.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

26 أهداف إدارة رأس المال

تتمثل أهداف إدارة رأس مال المجموعة في ضمان قدرة المجموعة على الاستمرار ككيان مستمر وتوفير عائد كافي للمساهمين من خلال تحسين هيكل رأس المال إلى أقصى حد.

يتكون رأس مال المجموعة من إجمالي حقوق الملكية. تدبير المجموعة رأس المال ويتم إجراء التعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية وفي خصائص الأصول ذات العلاقة. ومن أجل الحفاظ على/أو تعديل هيكل رأس المال فإن المجموعة يمكنها القيام بتعديل مبلغ توزيعات الأرباح المدفوعة للمساهمين أو إعادة رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول بهدف تخفيض الدين.

يتكون صافي الدين مما يلي:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
1,721,514	1,721,514	قروض لأجل من أطراف ذات صلة الوكالة الدائنة
4,928,750	4,544,375	المستحق إلى أطراف ذات صلة
489,921	678,282	ناقصاً: النقد والتفد المعادل
(266,507)	(94,074)	
6,873,678	6,850,097	صافي المديونية
32,405,686	42,739,000	حقوق الملكية

وتقوم المجموعة، توافاً مع الشركات الأخرى في نفس المجال، بمراقبة رأس المال على أساس صافي الدين إلى حقوق الملكية.

ويحتسب هذا المعدل في شكل صافي الدين مقسوماً على حقوق الملكية كالتالي:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
6,873,678	6,850,097	صافي المديونية
32,405,686	42,739,000	حقوق الملكية
%21	%16	نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية

27 أحداث لاحقة

لاحقاً لتاريخ التقرير، شهدت منطقة الشرق الأوسط تسارعا في وتيرة الأحداث الجيوسياسية، مما أدى إلى اتساع نطاق حالة عدم اليقين وترتب عليه آثار محتملة على الأوضاع الاقتصادية والأسواق المالية. وتُصنف هذه الأحداث على أنها أحداث غير معجلة، لكونها نشأت عن ظروف لم تكن قائمة في تاريخ التقرير.

تمتلك المجموعة استثمارات يتم قياسها باستخدام أساليب التدفقات النقدية المخصومة. قد تؤثر هذه التطورات على افتراضات التدفقات النقدية المستقبلية ومعدلات الخصم، ومع ذلك، وكما في تاريخ الموافقة على هذه البيانات المالية المجمعة، فإنه لا يمكن تقدير الأثر المالي بدقة موثوقة. وتواصل المجموعة مراقبة هذا الوضع عن كثب.

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of
Al-Deera Holding Company – KPSC
Kuwait

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Al-Deera Holding Company – KPSC (“the Parent Company”) and subsidiaries (together referred to as “the Group”), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2025, and the consolidated statement of profit or loss, consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2025, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the *International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (“IESBA Code”) and the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the State of Kuwait. We have fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current year. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. We have determined the matter described below as the key audit matter.

Investment in associates

The investment in associates represents a significant part of the Group's total assets which is accounted for under the equity method of accounting considering any impairment in case of any indication thereto. The investment in associates is significant to our audit due to the Group's share of net assets in the associates and the carrying value of the associates. Accordingly, we considered this as a key audit matter.

**Independent Auditor's Report to the Shareholders of Al-Deera Holding Company – KPSC
(continued)**

Key Audit Matters (continued)

Investment in associates (continued)

Our audit procedures included, among others, assessment of the financial position and performance of the associate and evaluation of management's considerations of the impairment indicators of investment in associate and using such considerations, we assessed whether any significant or prolonged decline in value exists, or any significant adverse changes in the market or legal environment in which the investee operates. We also assessed the Group's disclosures relating to associate which are included in Note 10 to the consolidated financial statements.

Other information included in the Group's Annual Report for the year ended 31 December 2025

Management is responsible for the other information. The other information comprises Board of Directors' report (but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon), which we obtained prior to the date of this auditor's report, and the complete Group's Annual Report which is expected to be made available to us after that date.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed on the other information that we obtained prior to the date of this auditor's report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

When we read the Group's complete Annual Report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the IASB and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists.

Independent Auditor's Report to the Shareholders of Al-Deera Holding Company – KPSC (continued)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Plan and perform the group audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business units within the Group as a basis for forming an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed for purposes of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current year and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

**Independent Auditor's Report to the Shareholders of Al-Deera Holding Company – KPSC
(continued)**

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Furthermore, in our opinion, proper books of account have been kept by the Parent Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Parent Company's Board of Directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all information that is required by the Companies Law No. 1 of 2016 and its Executive Regulations, as amended, and by the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, that an inventory was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Companies Law, the Executive Regulations, or of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, have occurred during the year ended 31 December 2025 that might have had a material effect on the business or financial position of the Parent Company.

We further report that, during the course of our audit and to the best of our knowledge and belief, we have not become aware of any material violations of the provisions of Law 7 of 2010, as amended, relating to the Capital Markets Authority ("CMA") and its related regulations during the year ended 31 December 2025 that might have had a material effect on the business or financial position of the Parent Company.



Hend Abdullah Al Surayea
(Licence No. 141-A)
of Grant Thornton – Al-Qatami, Al-Aiban & Partners

Kuwait
31 March 2026

Consolidated statement of profit or loss

	Notes	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
INCOME			
Change in fair value of financial assets at FVTPL		2,188,984	1,990,857
(Loss)/gain on sale of financial assets at FVTPL		(578,015)	200,828
Share of results of associates	10	3,887,354	2,354,858
Gain on sale of associate's shares		-	6,643
Dividend income		59,464	93,280
Foreign exchange gain or loss		906	
Other income		203,300	165,831
		5,761,993	4,812,297
EXPENSES AND OTHER CHARGES			
Staff costs		(235,094)	(197,618)
General, administrative and other expenses		(278,022)	(284,232)
Finance costs	7	(329,144)	(479,584)
Provision for doubtful debts	12	-	(254,200)
		(842,260)	(1,215,634)
Profit before provisions for contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS), National Labour Support Tax (NLST) and Zakat		4,919,733	3,596,663
Contribution for KFAS		-	(8,658)
Provision for NLST		-	(126,803)
Provision for Zakat		-	(50,416)
Profit for the year		4,919,733	3,410,786
Attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		4,937,605	3,392,664
Non-controlling interests		(17,872)	18,122
		4,919,733	3,410,786
Basic and diluted earnings per share attributable to the shareholders of the Parent Company	9	43.48 Fils	29.87 Fils

The notes set out on pages 11 to 45 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income

	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec 2024 KD
Profit for the year	4,919,733	3,410,786
Other comprehensive income:		
<i>Items that may be reclassified subsequently to consolidated statement of profit or loss:</i>		
Share of other comprehensive loss of associates (Note 10)	(38,952)	(261,324)
<i>Items that will not be reclassified subsequently to consolidated statement of profit or loss:</i>		
Net change in fair value of financial assets at FVTOCI	744,717	2,229,936
Share of other comprehensive income of associates (Note 10)	5,224,025	4,401,786
	5,968,742	6,631,722
Total other comprehensive income for the year	5,929,790	6,370,398
Total comprehensive income for the year	10,849,523	9,781,184
Attributable to:		
Shareholders of the Parent Company	10,867,395	9,744,237
Non-controlling interests	(17,872)	36,947
	10,849,523	9,781,184

The notes set out on pages 11 to 45 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of financial position

	Notes	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment		12	12
Investment in associates	10	37,426,335	28,780,638
Financial assets at FVTOCI	11	4,223,765	3,677,275
		41,650,112	32,457,925
Current assets			
Receivables and other assets	12	797,733	1,110,231
Financial assets at FVTPL	13	8,451,638	7,085,084
Cash and cash equivalents		94,074	266,507
		9,343,445	8,461,822
Total assets		50,993,557	40,919,747
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	14	11,356,607	10,324,188
Statutory reserve	15	1,025,898	532,137
Voluntary reserve	15	1,025,898	532,137
Other components of equity	16	10,557,742	9,473,020
Retained earnings		18,434,694	11,188,171
Total equity attributable to the shareholders of the Parent Company		42,400,839	32,049,653
Non-controlling interests		338,161	356,033
Total equity		42,739,000	32,405,686
Liabilities			
Non-current liabilities			
Provision for employees' end of service benefits		243,058	219,063
Term loans from related parties	17	1,721,514	1,721,514
Wakala payable – non-current portion	18	4,169,375	4,589,375
		6,133,947	6,529,952
Current liabilities			
Wakala payable – current portion	18	375,000	339,375
Payables and other liabilities	19	1,745,610	1,644,734
		2,120,610	1,984,109
Total liabilities		8,254,557	8,514,061
Total equity and liabilities		50,993,557	40,919,747



Talal Badier Al-Bahar
Chairman

The notes set out on pages 11 to 45 form an integral part of these consolidated financial statements.

3/4

Consolidated statement of changes in equity

	Equity attributable to the shareholders of the Parent Company						Non-controlling interests	Total
	Share capital KD	Statutory reserve KD	Voluntary reserve KD	Other components of equity (note 16) KD	Retained earnings KD	Sub – total KD		
Balance at 31 December 2024	10,324,188	532,137	532,137	9,473,020	11,188,171	32,049,653	356,033	32,405,686
Bonus shares distribution (Note 20)	1,032,419	-	-	-	(1,032,419)	-	-	-
Cash Distribution	-	-	-	-	(516,209)	(516,209)	-	(516,209)
Profit for the year	-	-	-	-	4,937,605	4,937,605	(17,872)	4,919,733
Other comprehensive income	-	-	-	5,929,790	-	5,929,790	-	5,929,790
Total comprehensive income/(loss) for the year	-	-	-	5,929,790	4,937,605	10,867,395	(17,872)	10,849,523
Transfer to reserves	-	493,761	493,761	-	(987,522)	-	-	-
Loss on disposal of financial assets at FVTOCI	-	-	-	1,283	(1,283)	-	-	-
Share in realized profit on equity financial assets at FVTOCI owned by associates	-	-	-	(4,846,351)	4,846,351	-	-	-
Balance at 31 December 2025	11,356,607	1,025,898	1,025,898	10,557,742	18,434,694	42,400,839	338,161	42,739,000

The notes set out on pages 11 to 45 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of changes in equity (continued)

	Equity attributable to the shareholders of the Parent Company						Non- controlling interests	Total
	Share capital KD	Statutory reserve KD	Voluntary reserve KD	Other components of equity (note 16) KD	Retained earnings KD	Sub – total KD		
Balance at 31 December 2023	9,177,056	174,283	174,283	9,850,520	1,681,832	21,057,974	319,086	21,377,060
Bonus shares distribution (Note 20)	1,147,132	-	-	-	(1,147,132)	-	-	-
Profit for the year	-	-	-	-	3,392,664	3,392,664	18,122	3,410,786
Other comprehensive income	-	-	-	6,351,573	-	6,351,573	18,825	6,370,398
Total comprehensive income for the year	-	-	-	6,351,573	3,392,664	9,744,237	36,947	9,781,184
Transfer to reserves	-	357,854	357,854	-	(715,708)	-	-	-
Gain on disposal of financial assets at FVTOCI	-	-	-	(6,729,073)	6,729,073	-	-	-
Net effect of change in ownership in associate on movement of treasury shares	-	-	-	-	1,247,442	1,247,442	-	1,247,442
Balance at 31 December 2024	10,324,188	532,137	532,137	9,473,020	11,188,171	32,049,653	356,033	32,405,686

The notes set out on pages 11 to 45 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of cash flows

	Notes	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
OPERATING ACTIVITIES			
Profit before provisions for contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS), National Labour Support Tax (NLST) and Zakat		4,919,733	3,596,663
Adjustments for:			
Share of results of associates	10	(3,887,354)	(2,354,858)
Gain on disposal of shares of associates		-	(6,643)
Dividend income		(59,464)	(93,280)
Provision for doubtful debts	12	-	254,200
Finance costs		329,144	479,584
Provision charge for employees' end of service benefits		27,995	16,695
		1,330,054	1,892,361
Changes in operating assets and liabilities:			
Financial assets at FVTPL		(3,679,409)	(5,529,090)
Receivables and other assets		(137,863)	(79,477)
Due from related party		(592,328)	-
Due to related party		678,282	-
Payables and other liabilities		(572,548)	(165,714)
Employees' end of service indemnity paid		(4,000)	-
KFAS paid		(2,842)	(5,816)
NLST and Zakat paid		(90,416)	(85,130)
Net cash used in operating activities		(3,071,070)	(3,972,866)
INVESTING ACTIVITIES			
Addition to investment in associates		(6,378)	(39,641)
Proceeds from sale of associate's shares		-	39,808
Dividend received from associates	10	433,108	277,633
Proceeds from sale of financial assets at FVTOCI		1,168,449	2,965,877
Purchase of financial assets at FVTOCI		(354,147)	(2,122,090)
Proceeds from sale of financial assets at FVTPL		2,305,788	2,306,494
Dividend received		59,464	93,280
Finance costs paid		(323,272)	(332,161)
Net cash from investing activities		3,283,012	3,189,200
FINANCING ACTIVITIES			
Repayment of term loans from related parties		-	(205,699)
Receipt of Wakala payable		-	900,000
Repayment of Wakala payable		(384,375)	(71,250)
Net cash (used in)/from financing activities		(384,375)	623,051
Net decrease in cash and cash equivalents		(172,433)	(160,615)
Cash and cash equivalents at beginning of the year		266,507	427,122
Cash and cash equivalents at end of the year		94,074	266,507
Material non-cash transactions			
Settlement of term loans from related parties	17	-	(5,549,735)
Settlement of balances due to related parties	19	-	(1,684,426)
Cost of financial assets at FVTOCI transferred on settlements	11	-	2,173,634
Gain recognised directly to retained earnings within equity	11	-	5,060,527

The notes set out on pages 11 to 45 form an integral part of these consolidated financial statements.

Notes to the consolidated financial statements

1 Incorporation and activities

Al Deera Holding Company KPSC (“the Parent Company”) was established on 18 February 1998 as a Kuwaiti limited liability company. On 8 September 2005, the legal status of the Parent Company was changed from a limited liability company to a Kuwaiti public shareholding company. The Parent Company’s shares are listed on Boursa Kuwait. The address of the Parent Company’s registered offices is PO. Box 4839, Safat 13049 – Kuwait.

The Group comprises the Parent Company and its subsidiaries (Note 6).

The Parent Company is a subsidiary of Kuwait Holding Company – KSCC (“Intermediate Parent Company”) which is a subsidiary of Med Al-Bahar Holding - WLL (“Ultimate Parent Company”).

The Parent Company’s objectives are as follows:

- Management of the Parent Company’s subsidiaries or participation in management of other companies in which it holds ownership stakes and providing the necessary support thereto.
- Investing funds by way of trading in shares, bonds and other financial securities.
- Acquisition of properties and movables necessary to carry out the business activities as allowable by the law.
- Financing and extending loans to investee companies and providing guarantees for third parties, provided that the share of the holding company in the investee company is not less than 20%.
- Acquisition of industrial rights and related intellectual properties or any other industrial trademarks or royalties and any other property related thereto, and renting such properties to the subsidiary companies and others whether inside Kuwait or abroad.

The Parent Company has the right to carry out its activities inside Kuwait or abroad whether directly or through power of attorney.

The Parent Company is authorised to have interest in or participate with any party or institution carrying out similar activities or those parties who will assist the company in achieving its objectives whether in Kuwait or abroad. The Parent Company has the right to establish, participate in or acquire such institutions.

These consolidated financial statements for the year ended 31 December 2025 were authorised for issue by the Board of Directors of the Parent Company on 31 March 2026 and are subject to the approval of the general assembly of the shareholders. The general assembly of the Parent Company’s shareholders has the power to amend these consolidated financial statements after issuance.

2 Statement of compliance with IFRS accounting standards and going concern assumption

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with the IFRS Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”).

These consolidated financial statements have been prepared under the assumption that the Group operates on a going concern basis, which assumes the Group will be able to discharge its liabilities as they fall due. In confirming the validity of the going concern basis of preparation, the Group has considered various factors and has a reasonable expectation that the Group has and will have adequate resources to continue its operations for the foreseeable future.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

3 Changes in accounting policies

3.1 New and amended IFRS Accounting Standards adopted by the Group

The following amendments to existing IFRS Accounting Standards were effective for the current year.

<i>Standard or Interpretation</i>	<i>Effective for annual periods beginning</i>
IAS 21 Amendments – Lack of exchangeability	1 January 2025

IAS 21 Amendments – Lack of exchangeability

The amendments to IAS 21 addresses determination of exchange rate when there is long term lack of exchangeability. The amendments:

- Specify when a currency is exchangeable into another currency and when it is not — a currency is exchangeable when an entity is able to exchange that currency for the other currency through markets or exchange mechanisms that create enforceable rights and obligations without undue delay at the measurement date and for a specified purpose; a currency is not exchangeable into the other currency if an entity can only obtain an insignificant amount of the other currency.
- Specify how an entity determines the exchange rate to apply when a currency is not exchangeable — when a currency is not exchangeable at the measurement date, an entity estimates the spot exchange rate as the rate that would have applied to an orderly transaction between market participants at the measurement date and that would faithfully reflect the economic conditions prevailing.
- Require the disclosure of additional information when a currency is not exchangeable — when a currency is not exchangeable an entity discloses information that would enable users of its financial statements to evaluate how a currency’s lack of exchangeability affects, or is expected to affect, its financial performance, financial position and cash flows.

The adoption of the amendments did not have a significant impact on the Group’s consolidated financial statements.

3.2 Standards issued but not yet effective

At the date of authorisation of these consolidated financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published by the IASB but are not yet effective and have not been adopted early by the Group.

Management anticipates that all of the relevant pronouncements will be adopted in the Group’s accounting policies for the first period beginning after the effective date of the pronouncements. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Group’s consolidated financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have a material impact on the Group’s consolidated financial statements.

<i>Standard or Interpretation</i>	<i>Effective for annual periods beginning</i>
IFRS 7 and IFRS 9 Classification and Measurement of Financial Instruments - Amendments	1 January 2026
IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements	1 January 2027
IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures	1 January 2027
Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – volume 11	1 January 2026

Notes to the consolidated financial statements (continued)

3 Changes in accounting policies (continued)

3.2 Standards issued but not yet effective (continued)

IFRS 7 and IFRS 9 Classification and Measurement of Financial Instruments - Amendments

The amendments to IFRS 7 and IFRS 9 addresses three changes:

- derecognition of a financial liability settled through electronic transfer whereby entities are permitted to deem a financial liability (or part of it) that will be settled in cash using an electronic payment system to be discharged before the settlement date if specified criteria are met. An entity that elects to apply this derecognition option would be required to apply it to all settlements made through the same electronic payment system.
- Classification of financial assets based on a) contractual terms that are consistent with basic lending arrangements, b) assets with non-recourse description has been enhanced to include a financial asset has non-recourse features if an entity's ultimate right to receive cash flows is contractually limited to the cash flows generated by specified assets, and c) contractually linked instruments have been clarified, and
- Disclosures relating to a) financial assets at FVTOCI where entities are required to disclose fair value gain or loss separately for financial assets derecognised in the period and the fair value gain or loss that relates to investments held at the end of the period, and b) contractual terms that could change the timing or amount of contractual cash flows on the occurrence (or non-occurrence) of a contingent event that does not relate directly to changes in a basic lending risks and costs.

Management does not anticipate that the adoption of the amendments in the future will have a significant impact on the Group's consolidated financial statements.

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

The new standard will replace the IAS 1 Presentation of Financial Statements though it contains a number of the current requirements in the IAS 1. IFRS 18 sets out to ensure the financial statements provide relevant information that faithfully represents an entity's assets, liabilities, equity, income and expenses. Although IFRS 18 includes many of the requirements of IAS 1, it introduces new requirements to better structure financial statements and to provide more detailed and useful information to investors, including:

- Two new subtotals defined in the statement of profit or loss, namely (1) operating profit and (2) profit or loss before financing and income taxes
- The classification of all income and expenses within the statement of profit or loss in one of five categories
- Disclosures of management-defined performance measures (MPM)
- An improvement in the principles related to the aggregation and disaggregation of information in the financial statements and accompanying notes

Some of the disclosure requirements previously contained in IAS 1 have been transferred to IAS 8 without any material changes. This applies in particular to disclosures on accounting policies and sources of estimation uncertainty. As a result of these changes, IAS 8 will be renamed 'Basis of Preparation of Financial Statements'. The publication of IFRS 18 also results in consequential amendments to other IFRS Accounting Standards, including IAS 7.

Management is currently working to identify all of the impacts that IFRS 18 will have on the primary consolidated financial statements and notes to the consolidated financial statements.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

3 Changes in accounting policies (continued)

3.2 Standards issued but not yet effective (continued)

IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures

IFRS 19 allows reduced disclosure requirements for an entity instead of the disclosure requirements in other IFRS Accounting Standards if the entity 1) is a subsidiary, 2) it does not have public accountability, 3) it has an ultimate or intermediate parent that produces consolidated financial statements available for public use that comply with IFRS Accounting Standards. An entity electing to apply IFRS 19 is required to apply other IFRS Accounting Standards, except for the disclosure requirements.

As the Group's equity instruments are publicly traded, it is not eligible to elect to apply IFRS 19.

Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – volume 11

The annual improvement project updates a number of standards primarily providing clarifications and removing inconsistencies.

Management does not anticipate adoption of the amendments will have a significant impact on the Group's consolidated financial statements.

4 Material accounting policy information

The material accounting policies adopted in the preparation of the consolidated financial statements are set out below.

4.1 Basis of preparation

The consolidated financial statements of the Group have been prepared under the historical cost convention except for financial assets at fair value through profit or loss and financial assets at fair value through other comprehensive income which are measured at fair value.

The consolidated financial statements have been presented in Kuwaiti Dinars ("KD") which is the functional and presentation currency of the Parent Company.

The Group has elected to present the "consolidated statement of comprehensive income" in two statements: the "consolidated statement of profit or loss" and the "consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income".

The Group attributes total comprehensive income or loss of subsidiaries between the Parent Company and the non-controlling interests based on their respective ownership interests.

4.2 Basis of consolidation

The Parent controls a subsidiary if it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the subsidiary and has the ability to affect those returns through its power over the subsidiary. The financial statements of the subsidiaries are prepared for reporting dates which are typically not more than three months from that of the Parent Company, using consistent accounting policies. Adjustments are made for the effect of any significant transactions or events that occur between that date and the reporting date of the Parent Company's financial statements.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policy information (continued)

4.2 Basis of consolidation (continued)

All transactions and balances between Group companies are eliminated on consolidation, including unrealised gains and losses on transactions between Group companies. Where unrealised losses on intra-group asset sales are reversed on consolidation, the underlying asset is also tested for impairment from a Group perspective. Amounts reported in the financial statements of subsidiaries have been adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the Group.

Profit or loss and other comprehensive income of subsidiaries acquired or disposed of during the year are recognised from the effective date of acquisition, or up to the effective date of disposal, as applicable.

Non-controlling interests, presented as part of equity, represent the portion of a subsidiary's profit or loss and net assets that is not held by the Group. The Group attributes total comprehensive income or loss of subsidiaries between the owners of the parent and the non-controlling interests based on their respective ownership interests.

When a controlling interest in the subsidiaries is disposed of, the difference between the selling price and the net asset value plus cumulative translation difference and goodwill is recognised in the consolidated statement of profit or loss. The fair value of any financial assets retained in the former subsidiary at the date when control is lost is regarded as the fair value on initial recognition for subsequent accounting under IFRS 9 when applicable, or the cost on initial recognition of an investment in associates or a joint venture.

However, changes in the Group's interests in subsidiaries that do not result in a loss of control are accounted for as equity transactions. The carrying amount of the Group's interests and the non-controlling interests are adjusted to reflect the changes in their relative interests in the subsidiaries. Any difference between the amount by which the noncontrolling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received is recognised directly in equity and attributed to the owners of the Parent Company.

4.3 Business combinations

The Group applies the acquisition method in accounting for business combinations. The consideration transferred by the Group to obtain control of a subsidiary is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of assets transferred, liabilities incurred and the equity interests issued by the Group, which includes the fair value of any asset or liability arising from a contingent consideration arrangement. Acquisition costs are expensed as incurred. For each business combination, the acquirer measures the non-controlling interests in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets.

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through consolidated statement of profit or loss.

The Group recognises identifiable assets acquired and liabilities assumed in a business combination regardless of whether they have been previously recognised in the acquiree's financial statements prior to the acquisition. Assets acquired and liabilities assumed are generally measured at their acquisition-date fair values.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policy information (continued)

4.3 Business combinations (continued)

Goodwill is stated after separate recognition of identifiable intangible assets. It is calculated as the excess of the sum of a) fair value of consideration transferred, b) the recognised amount of any non-controlling interest in the acquiree and c) acquisition-date fair value of any existing equity interest in the acquiree, over the acquisition-date fair values of identifiable net assets. If the fair values of identifiable net assets exceed the sum calculated above, the excess amount (i.e. gain on a bargain purchase) is recognised in the consolidated statement of profit or loss immediately.

4.4 Investment in associate

An associate is an entity over which the Group has significant influence and that is neither a subsidiary nor an interest in a joint venture. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee but is not control or joint control over those policies.

The Group's investment in associate is accounted for under the equity method of accounting, i.e. on the consolidated statement of financial position at cost plus post-acquisition changes in the Group's share of the net assets of the associate, less any impairment and the consolidated statement of profit or loss reflects the Group's share of the results of operations of associate.

Any excess of the cost of acquisition over the Group's share of the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the associate recognised at the date of acquisition is recognised as goodwill.

The goodwill is included within the carrying amount of the investment and is assessed for impairment as part of that investment. Any excess of the Parent Company's share of the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities over the cost of acquisition, after reassessment, is recognised immediately in the consolidated statement of profit or loss.

Distributions received from the associate reduce the carrying amount of the investment. Adjustments to the carrying amount may also be necessary for changes in the Group's share in the associate arising from changes in the associate's equity. Changes in the Group's share in associate's equity are recognised immediately in the consolidated statement of changes in equity.

When the Group's share of losses in an associate equal or exceeds its interest in the associate, including any other unsecured receivables, the Group does not recognise further losses, unless it has incurred obligations or made payments on behalf of the associate.

Unrealised gains on transactions with associate are eliminated to the extent of the Group's share in the associate. Unrealised losses are also eliminated unless the transactions provide evidence of impairment in the asset transferred.

An assessment for impairment of investment in associate is performed when there is an indication that the asset has been impaired, or that impairment losses recognised in prior years no longer exist.

The associate's financial statements are prepared either to the Parent Company's reporting date or to a date not earlier than three months of the Parent Company's reporting date using consistent accounting policies. Where practicable, adjustments are made for the effect of significant transactions or other events that occurred between the reporting date of the associate and the Parent Company's reporting date.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policy information (continued)

4.4 Investment in associate (continued)

Upon loss of significant influence over the associate, the Group measures and recognises any retaining investment at its fair value. Any differences between the carrying amount of the associate upon loss of significant influence and the fair value of the remaining investment and proceeds from disposal are recognised in the consolidated statement of profit or loss.

However, when the Group reduces its ownership interest in an associate but the Group continues to use the equity method, the Group reclassifies to profit or loss the proportion of the gain or loss that had previously been recognised in other comprehensive income relating to that reduction in ownership interest if that gain or loss would be reclassified to profit or loss on the disposal of the related assets or liabilities.

4.5 Segment reporting

The Group operates in one sector which is “investments”. In identifying the operating segments, management generally follows the Group’s service lines representing its main products and services. Each of the operating segments is managed separately as each requires different approaches and other resources. All inter-segment transfers are carried out at arm’s length prices.

For management purposes, the Group uses the same measurement policies as those used in its consolidated financial statements. In addition, assets or liabilities which are not directly attributable to the business activities of any operating segment are not allocated to a segment.

4.6 Interest and similar income

Interest and similar income are reported on an accrual basis using the effective interest rate method.

4.7 Dividend income

Dividend income, other than those from investment in associates, are recognised at the time the right to receive payment is established.

4.8 Operating expenses

Operating expenses are recognised in consolidated statement of profit or loss upon utilisation of the service or at the date of their origin.

4.9 Finance costs

Finance costs are recognised on a time proportion basis taking into account the outstanding balance of borrowing payable and applicable interest rate.

Finance costs that are directly attributable to the acquisition and construction of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalised as part of the cost of that asset. Capitalisation of finance costs ceases when substantially all the activities necessary to prepare the asset for its intended use or sale are complete. Other finance costs are recognised as an expense in the period in which they are incurred.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policy information (continued)

4.10 Taxation

4.10.1 *Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)*

The contribution to KFAS is calculated at 1% of taxable profit of the Group attributable to the shareholders of the Parent Company in accordance with the modified calculation based on the Foundation's Board of Directors' resolution, which states that income from an associate and subsidiaries, Board of Directors' remuneration, transfer to statutory reserve should be excluded from profit for the year when determining the contribution.

4.10.2 *National Labour Support Tax (NLST)*

NLST is calculated in accordance with Law No. 19 of 2000 and the Minister of Finance Resolution No. 24 of 2006 at 2.5% of taxable profit of the Group attributable to the shareholders of the Parent Company for the year. As per law, income from an associate and subsidiaries and cash dividends from listed companies which are subjected to NLST have to be deducted from the profit for the year.

4.10.3 *Zakat*

Contribution to Zakat is calculated at 1% of the profit of the Group attributable to the shareholders of the Parent Company in accordance with the Law No. 46 of 2006.

Under the NLST and Zakat regulations no carry forward of losses to the future years nor any carry back to prior years is permitted.

4.11 Leased assets

The Group as a lessee

For any new contracts, the Group considers whether a contract is, or contains a lease. A lease is defined as 'a contract, or part of a contract, that conveys the right to use an asset (the underlying asset) for a period of time in exchange for consideration'.

To apply this definition the Group assesses whether the contract meets three key evaluations which are whether:

- the contract contains an identified asset, which is either explicitly identified in the contract or implicitly specified by being identified at the time the asset is made available to the Group
- the Group has the right to obtain substantially all of the economic benefits from use of the identified asset throughout the period of use, considering its rights within the defined scope of the contract
- the Group has the right to direct the use of the identified asset throughout the period of use. The Group assess whether it has the right to direct 'how and for what purpose' the asset is used throughout the period of use.

The Group has elected to account for short-term leases and leases of low-value assets using the practical expedients. Instead of recognising a right of use asset and lease liability, the payments in relation to these are recognised as an expense in profit or loss on a straight-line basis over the lease term.

Measurement and recognition of leases as a lessee

At lease commencement date, the Group recognises a right of use asset and a lease liability on the consolidated statement of financial position measured as follows:

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policy information (continued)

4.11 Leased assets (continued)

The Group as a lessee (continued)

Measurement and recognition of leases as a lessee (continued)

Right of use asset

The right of use asset is measured at cost, which is made up of the initial measurement of the lease liability, any initial direct costs incurred by the Group, an estimate of any costs to dismantle and remove the asset at the end of the lease, and any lease payments made in advance of the lease commencement date (net of any incentives received).

Subsequent to initial measurement, the Group depreciates the right of use assets on a straight-line basis from the lease commencement date to the earlier of the end of the useful life of the right of use asset or the end of the lease term. The Group also assesses the right of use asset for impairment when such indicators exist.

Lease liability

At the commencement date, the Group measures the lease liability at the present value of the lease payments unpaid at that date, discounted using the interest rate implicit in the lease if that rate is readily available or the Group's incremental borrowing rate.

Lease payments included in the measurement of the lease liability are made up of fixed payments (including in substance fixed), variable payments based on an index or rate, amounts expected to be payable under a residual value guarantee and payments arising from options reasonably certain to be exercised.

Subsequent to initial measurement, the liability is reduced for payments made and increased for interest. It is remeasured to reflect any reassessment or modification, or if there are changes in in-substance fixed payments. When the lease liability is remeasured, the corresponding adjustment is reflected in the right of use asset, or profit and loss if the right of use asset is already reduced to zero.

4.12 Impairment testing of goodwill and non-financial assets

For impairment assessment purposes, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at cash-generating unit level. Goodwill is allocated to those cash-generating units that are expected to benefit from synergies of the related business combination and represent the lowest level within the Group at which management monitors goodwill.

Cash-generating units to which goodwill has been allocated (determined by the Group's management as equivalent to its operating segments) are tested for impairment at least annually.

All other individual assets or cash-generating units are tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount, which is the higher of fair value less costs to sell and value-in-use. To determine the value-in-use, management estimates expected future cash flows from each cash-generating unit and determines a suitable interest rate in order to calculate the present value of those cash flows.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policy information (continued)

4.12 Impairment testing of goodwill and non-financial assets (continued)

The data used for impairment testing procedures are directly linked to the Group's latest approved budget, adjusted as necessary to exclude the effects of future reorganisations and asset enhancements. Discount factors are determined individually for each cash-generating unit and reflect management's assessment of respective risk profiles, such as market and asset-specific risks factors.

Impairment losses for cash-generating units reduce first the carrying amount of any goodwill allocated to that cash-generating unit. Any remaining impairment loss is charged pro rata to the other assets in the cash-generating unit. With the exception of goodwill, all assets are subsequently reassessed for indications that an impairment loss previously recognised may no longer exist. An impairment charge is reversed if the cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

4.13 Financial instruments

4.13.1 Recognition, initial measurement and derecognition

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Group becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument and are measured initially at fair value adjusted by directly attributable transactions costs, except for those carried at fair value through profit or loss which are measured initially at fair value.

Subsequent measurement of financial assets and financial liabilities are described below.

A financial asset (or, where applicable a part of financial asset or part of group of similar financial assets) is derecognised when:

- rights to receive cash flows from the assets have expired;
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pay and receive' arrangement and either
 - a. the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset or
 - b. the Group has neither transferred nor retained substantially all risks and rewards of the asset but has transferred control of the asset.

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if and to what extent it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, a new asset is recognised to the extent of the Group's continuing involvement in the asset.

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in consolidated statement of profit or loss.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policy information (continued)

4.13 Financial instruments (continued)

4.13.2 Classification of financial assets

For the purpose of subsequent measurement, financial assets are classified into the following categories upon initial recognition:

- financial assets at amortised cost
- financial assets at fair value through other comprehensive income (FVTOCI)
- financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL).

The classification is determined by both:

- the entity's business model for managing the financial asset
- the contractual cash flow characteristics of the financial asset.

The Group may make the following irrevocable tests/designation at initial recognition of a financial asset:

- the Group may irrevocably elect to present subsequent changes in fair value of an equity investment in other comprehensive income if certain criteria are met; and
- the Group may irrevocably designate a debt investment that meets the amortised cost or FVTOCI criteria as measured at FVTPL if doing so eliminates or significantly reduces an accounting mismatch.

4.13.3 Subsequent measurement of financial assets

• Financial assets at amortised cost

Financial assets are measured at amortised cost if the assets meet the following conditions (and are not designated as FVTPL):

- they are held within a business model whose objective is to hold the financial assets and collect its contractual cash flows
- the contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

After initial recognition, these are measured at amortised cost using the effective interest rate method, less provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial.

The Group's financial assets at amortised cost comprise of the following:

- Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash on hand, balances with banks and other financial institutions which are subject to an insignificant risk of changes in value.

- Receivables and other assets

Receivables and other assets are stated at original amount less allowance for any uncollectible amounts. An estimate for doubtful debts is made when collection of the full amount is no longer probable. Bad debts are written-off as incurred.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policy information (continued)

4.13 Financial instruments (continued)

4.13.3 Subsequent measurement of financial assets (continued)

- **Financial assets at FVTOCI**

The Group's financial assets at FVTOCI comprise equity investments. The equity investments represent investments in equity shares of various companies and include both quoted and unquoted.

The Group accounts for financial assets at FVTOCI if the assets meet the following conditions:

- they are held under a business model whose objective it is “hold to collect” the associated cash flows and sell; and
- the contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Any gains or losses recognised in other comprehensive income (OCI) will be recycled to the consolidated statement of profit or loss upon derecognition of the asset (except for equity investments at FVTOCI as detailed below).

Equity investments at FVTOCI

On initial recognition, the Group may make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading or if it is contingent consideration recognised by an acquirer in a business combination.

A financial asset is held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- on initial recognition it is part of a portfolio of identified financial instruments that the Group manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- it is a derivative (except for a derivative that is a financial guarantee contract or a designated and effective hedging instrument).

Investments in equity instruments at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs.

Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the fair value reserve. The cumulative gain or loss is transferred to retained earnings within the consolidated statement of changes in equity.

Dividends on these investments in equity instruments are recognised in the consolidated statement of profit or loss.

- **Financial assets at FVTPL**

Financial assets that do not meet the criteria for measurement at amortised cost or FVOCI are categorised at fair value through profit and loss. Further, irrespective of business model financial assets whose contractual cash flows are not solely payments of principal and interest are accounted for at FVTPL. All derivative financial instruments fall into this category, except for those designated and effective as hedging instruments, for which the hedge accounting requirements apply. The category also contains investments in equity shares.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policy information (continued)

4.13 Financial instruments (continued)

4.13.3 Subsequent measurement of financial assets (continued)

- **Financial assets at FVTPL (continued)**

Assets in this category are measured at fair value with gains or losses recognised in consolidated statement of profit or loss. The fair values of financial assets in this category are determined by reference to active market transactions or using a valuation technique where no active market exists.

The Group's financial assets at FVTPL comprise of investments in equity shares.

4.13.4 Impairment of financial assets

All financial assets except for those at FVTPL and Equity investments at FVTOCI are subject to review for impairment at least at each reporting date to identify whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. Different criteria to determine impairment are applied for each category of financial assets, which are described below.

The Group recognises a loss allowance for expected credit losses ("ECL") on financial assets at amortised cost or at FVTOCI.

For financial assets, the expected credit loss is estimated as the difference between all contractual cash flows that are due to the Group in accordance with the contract and all the cash flows that the Group expects to receive. The amount of expected credit losses is updated at each reporting date to reflect changes in credit risk since initial recognition of the respective financial asset.

The measurement of expected credit losses is a function of the probability of default, loss given default (i.e. the magnitude of the loss if there is a default) and the exposure at the probability of default. The assessment of the probability of default and loss given default is based on historical data adjusted by forward-looking information as described above. As for the exposure at default, for financial assets, this is represented by the assets' gross carrying amount at the reporting date.

The Group always recognises lifetime ECL for staff receivables and other assets. The expected credit losses on these financial assets are estimated using a provision matrix based on the Group's historical credit loss experience, adjusted for factors that are specific to the debtors, general economic conditions and an assessment of both the current as well as the forecast direction of conditions at the reporting date, including time value of money where appropriate.

For all other financial instruments, the Group recognises lifetime ECL when there has been a significant increase in credit risk since initial recognition. However, if the credit risk on the financial instrument has not increased significantly since initial recognition, the Group measures the loss allowance for that financial instrument at an amount equal to 12-month ECL.

Lifetime ECL represents the expected credit losses that will result from all possible default events over the expected life of a financial instrument. In contrast, 12-month ECL represents the portion of lifetime ECL that is expected to result from default events on a financial instrument that are possible within 12 months after the reporting date.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policy information (continued)

4.13 Financial instruments (continued)

4.13.4 Impairment of financial assets (continued)

The Group recognises an impairment gain or loss in the consolidated statement of profit or loss for all financial assets with a corresponding adjustment to their carrying amount through a loss allowance account.

If the Group has measured the loss allowance for a financial instrument at an amount equal to lifetime ECL in the previous reporting period, but determines at the current reporting date that the conditions for lifetime ECL are no longer met, the Group measures the loss allowance at an amount equal to 12-month ECL at the current reporting date, except for assets for which simplified approach was used.

4.13.5 Classification and subsequent measurement of financial liabilities

The Group's financial liabilities include payables and other liabilities, due to related parties and term loans from related parties.

The subsequent measurement of financial liabilities depends on their classification as follows:

- **Financial liabilities at amortised cost**

These are stated using effective interest rate method. Payable and other liabilities, due to related parties and term loans from related parties are classified as financial liabilities other than at FVTPL.

- *Due to/term loans from related parties*

Due to/term loans from related parties are financial liabilities arising in the normal course of the business or money advances from those related parties and are not quoted in an active market.

- *Wakala payable*

Wakala payable represent amount payable on deferred settlement basis for assets purchases under wakala arrangements. Wakala payable are stated at the total amount payable, less deferred finance costs. Deferred finance cost is expensed on a time apportionment basis taking account of the borrowing rate attributable and the balance outstanding.

- *Payables and other liabilities*

Payables and other liabilities are recognised for amounts to be paid in the future for goods or services received, whether billed or not.

4.14 Amortised cost of financial instruments

This is computed using the effective interest rate method less any allowance for impairment. The calculation takes into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are an integral part of the effective interest rate.

4.15 Trade and settlement date accounting

All 'regular way' purchases and sales of financial assets are recognised on the trade date i.e. the date that the entity commits to purchase or sell the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame generally established by regulation or convention in the market place.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policy information (continued)

4.16 Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

4.17 Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments that are traded in active markets at each reporting date is determined by reference to quoted market prices or dealer price quotations (bid price for long positions and ask price for short positions), without any deduction for transaction costs.

For financial instruments not traded in an active market, the fair value is determined using appropriate valuation techniques. Such techniques may include using recent arm's length market transactions; reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same; a discounted cash flow analysis or other valuation models.

4.18 Equity, reserves and dividend payments

Share capital represents the nominal value of shares that have been issued and paid-up.

Other components of equity include the following:

- Foreign currency translation reserve – comprises foreign currency translation differences arising from the translation of financial statements of the Group's foreign entities into Kuwaiti Dinars.
- Fair value reserve – comprises gains and losses relating to financial assets at FVTOCI and share of associate's fair value reserve.

Retained earnings includes all current and prior period profits and accumulated losses.

Dividend payable to equity shareholders are included in other liabilities when the dividends have been approved in a general meeting.

4.19 Employees' end of service benefits

The Group provides end of service benefits to its employees. The entitlement to these benefits is based upon the employees' final salary and length of service, subject to the completion of a minimum service period in accordance with relevant labour law and the employees' contracts.

The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment. This liability, which is unfunded, represents the amount payable to each employee as a result of termination on the reporting date. With respect to its Kuwaiti national employees, in addition to the end of service benefits, the Group makes contributions to the Public Institution for Social Security calculated as a percentage of the employees' salaries. The Group's obligations are limited to these contributions, which are expensed when due.

4.20 Provisions, contingent assets and contingent liabilities

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of economic resources will be required from the Group and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policy information (continued)

4.20 Provisions, contingent assets and contingent liabilities (continued)

Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Where there is a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole. Provisions are discounted to their present values, where the time value of money is material.

Contingent assets are not recognised in the consolidated financial statements, but are disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

Contingent liabilities are not recognised in the consolidated statement of financial position, but are disclosed unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote.

4.21 Foreign currency translation

4.21.1 Functional and presentation currency

Each entity in the Group determines its own functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency.

4.21.2 Foreign currency transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency of the respective group entity, using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions (spot-exchange rate). Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the re-measurement of monetary items denominated in foreign currency at year-end exchange rates are recognised in consolidated statement of profit or loss. Non-monetary items are not retranslated at year-end and are measured at historical cost (translated using the exchange rates at the transaction date), except for non-monetary items measured at fair value which are translated using the exchange rates at the date when fair value was determined.

4.21.3 Foreign operations

In the Group's financial statements, all assets, liabilities and transactions of Group entities with a functional currency other than the KD are translated into KD upon consolidation. The functional currency of the entities in the Group has remained unchanged during the reporting period.

On consolidation, assets and liabilities have been translated into KD at the closing rate at the reporting date. Goodwill and fair value adjustments arising on the acquisition of a foreign entity have been treated as assets and liabilities of the foreign entity and translated into KD at the closing rate. Income and expenses have been translated into KD at the average rate over the reporting period. Exchange differences are charged/credited to other comprehensive income and recognised in the foreign currency translation reserve in equity. On disposal of a foreign operation, the related cumulative translation differences recognised in equity are reclassified to the consolidated statement of profit or loss and are recognised as part of the gain or loss on disposal.

4.22 Related party transactions

Related parties represent subsidiaries, associate, major shareholders, directors and key management personnel of the Group, and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by such parties. All related party transactions are carried out with the approval the Group's management.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policy information (continued)

4.23 Climate-related matters

The Group considers climate-related matters in estimates and assumptions, where appropriate. Risks induced by climate changes include transition risks (e.g. regulatory changes and reputational risks) and physical risks due to weather related events (e.g. storms, wildfires, rising sea levels). The Group has not identified significant risks induced by climate changes that could negatively and materially affect the Group's consolidated financial statements. Management continuously assesses the impact of climate-related matters.

5 Significant management judgements and estimation uncertainty

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires the Group's management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amount of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities, at the end of the reporting period. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

5.1 Significant management judgments

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following significant judgments, which have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements:

5.1.1 Business model assessment

The Group classifies financial assets after performing the business model test (please see accounting policy for financial instruments sections in note 4.13). This test includes judgement reflecting all relevant evidence including how the performance of the assets is evaluated and their performance measured and the risks that affect the performance of the assets. Monitoring is part of the Group's continuous assessment of whether the business model for which the remaining financial assets are held continues to be appropriate and if it is not appropriate whether there has been a change in business model and so a prospective change to the classification of those assets.

5.1.2 Significant increase in credit risk

Estimated credit losses are measured as an allowance equal to 12-month ECL for stage 1 assets, or lifetime ECL for stage 2 or stage 3 assets. An asset moves to stage 2 when its credit risk has increased significantly since initial recognition. IFRS 9 does not define "significant" increase. Therefore, for assessment whether the credit risk of an asset has significantly increased, the Group takes into account qualitative and quantitative reasonable and supportable forward-looking information.

5.1.3 Control assessment

When determining control, management considers whether the Group has the practical ability to direct the relevant activities of an investee on its own to generate returns for itself. The assessment of relevant activities and ability to use its power to affect variable return requires considerable judgement.

5.2 Estimates uncertainty

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Significant management judgements and estimation uncertainty (continued)

5.2 Estimates uncertainty (continued)

5.2.1 Impairment of associate

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise any impairment loss on the Group's investment in its associated companies, at each reporting date based on existence of any objective evidence that the investment in the associate is impaired. If this is the case the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value and recognises the amount in the consolidated statement of profit or loss.

5.2.2 Impairment of financial assets

Measurement of estimated credit losses involves estimates of loss given default and probability of default. Loss given default is an estimate of the loss arising in case of default by customer. Probability of default is an estimate of the likelihood of default in the future. The Group based these estimates using reasonable and supportable forward-looking information, which is based on assumptions for the future movement of different economic drivers and how these drivers will affect each other.

An estimate of the collectible amount of accounts receivable is made when collection of the full amount is no longer probable. For individually significant amounts, this estimation is performed on an individual basis. Amounts which are not individually significant, but which are past due, are assessed collectively and a provision applied according to the length of time past due, based on historical recovery rates.

5.2.3 Fair value of financial instruments

Management applies valuation techniques to determine the fair value of financial instruments (where active market quotes are not available) and non-financial assets. This requires management to develop estimates and assumptions based on market inputs, using observable data that market participants would use in pricing the instrument. Where such data is not observable, management uses its best estimate. Estimated fair values of financial instruments may vary from the actual prices that would be achieved in an arm's length transaction at the reporting date.

5.2.4 Significant influence

Significant influence exists when the size of an entity's own voting rights relative to the size and dispersion of other vote holders, give the entity the practical ability unilaterally to direct the relevant activities of the Company.

6 Subsidiaries

6.1 The details of subsidiaries are set out below:

Name of the subsidiary	Country of incorporation	Percentage of ownership		Principal activity
		31 Dec. 2025 %	31 Dec. 2024 %	
Univest Consultancy Group – WLL (6.1.1)	Kuwait	49%	49%	Financial services
Al Deera International Communication Company – WLL (6.1.2)	Kuwait	99%	99%	General trading & contracting
Al Deera SG Company – WLL (6.1.3)	Kuwait	-	99%	General trading
Al Deera REG Company – WLL (6.1.3)	Kuwait	-	99%	General trading
Al Deera FG Company – WLL	Kuwait	99%	99%	General trading

Notes to the consolidated financial statements (continued)

6 Subsidiaries (continued)

- 6.1 The details of subsidiaries are set out below: (continued)
- 6.1.1 The Group holds 49% ownership interest and voting rights in Univest Consultancy Group – WLL. When determining control, management considered whether the Group has the practical ability to direct the relevant activities of Univest Consultancy Group – WLL on its own to generate returns for itself. Management concluded that it has the power based on its ability to appoint and remove the majority of management of the investee at any time, without restrictions. The Group, therefore, has accounted for Univest Consultancy Group – WLL as a subsidiary.
- 6.1.2 Al Deera International Communication Company - WLL is a limited liability company registered and operating in Kuwait. This company is owned by Town Holding Company Limited, a company registered in Dubai and does not have any operations and/or entities operating other than Al Deera International Communication Company – WLL.
- 6.1.3 During the year, the Group completed the liquidation of its subsidiaries, Al Deera SG Company – WLL and Al Deera REG Company – WLL. The liquidation did not result in any gain or loss being recognized.

7 Finance costs

	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
Finance costs on term loans from related parties	-	132,188
Finance costs on Wakala payables	329,144	347,396
	329,144	479,584

8 Net gain on financial assets and financial liabilities

	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
From financial assets at amortised cost:		
- Interest income	87,130	87,176
- Provision for doubtful debts	-	(254,200)
From financial assets at FVTPL:		
- Gain on sale	(578,015)	200,828
- Change in fair value	2,188,984	1,990,857
From financial assets at FVTOCI:		
- recognised directly in other comprehensive income	744,717	2,229,936
- recognised directly in consolidated statement of profit or loss as dividend	59,464	93,280
	2,502,280	4,347,877
From financial liabilities at amortised cost:		
- Finance costs on term loans from related parties	-	(132,188)
- Finance costs on Wakala payables	(329,144)	(347,396)
	2,173,136	3,868,293
Net gain recognised in the consolidated statement of profit or loss	1,428,419	1,638,357
Net gain recognised in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income	744,717	2,229,936
	2,183,866	3,868,293

Notes to the consolidated financial statements (continued)

9 Basic and diluted earnings per share attributable to the shareholders of the Parent Company

Basic and diluted earnings per share is calculated by dividing the profit for the year attributable to the shareholders of the Parent Company by weighted average number of shares outstanding during the year as follows:

	Year ended 31 Dec. 2025	Year ended 31 Dec. 2024
Profit for the year attributable to the shareholders of the Parent Company (KD)	4,937,605	3,392,664
Weighted average number of shares outstanding during the year (shares)	113,566,068	113,566,068
Basic and diluted earnings per share attributable to the shareholders of the Parent Company (Fils)	43.48 Fils	29.87 Fils

The comparative weighted average number of shares for calculating the basic and diluted earnings per share has been adjusted to reflect the bonus shares issued in 2025 (Note 20). Earnings per share for the year ended 31 December 2024 were 32.86 Fils before retrospective adjustment.

10 Investment in associates

10.1 Details of the Group's investment in associates are as follows:

Name of the associate	Country of incorporation	Percentage of ownership		Principal activity
		31 Dec. 2025 %	31 Dec. 2024 %	
Arzan Financial Group for Financing and Investment – KPSC (Quoted)	Kuwait	16.73	16.73	Financing and investment
House of Linen Group LLC	Cayman Islands	40	-	General trading and contracting

The Group holds 16.73% (31 December 2024: 16.73%) equity interest in Arzan Financial Group for Financing and Investment – KPSC (“Arzan”). Since the ownership in Arzan is below 20% management performed an assessment of significant influence using various factors and determined that it exercises significant influence over Arzan and, consequently, classified the investment as an associate.

10.2 The movement in the carrying amount of the investment in associates is as follows:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Balance at beginning of the year	28,780,638	21,309,033
Additional investments made during the year	6,378	39,641
Disposal of shares	-	(33,165)
Share of results	3,887,354	2,354,858
Cash dividend received	(433,108)	(277,633)
Share of other comprehensive income of associates	5,185,073	4,140,462
Net effect of change in ownership in associates on movement of treasury shares	-	1,247,442
Balance at end of the year	37,426,335	28,780,638

Notes to the consolidated financial statements (continued)

10 Investment in associates (continued)

10.2 The movement in the carrying amount of the investment in associate is as follows
(continued):

Investment in associates is pledged against term loans from related parties (Note 17) and Wakala payable (Note 18).

10.3 Summarised financial information of the Group's associates is set out below:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Non-current assets	301,144,808	221,599,655
Current assets	83,710,637	61,599,097
Total assets	384,855,445	283,198,752
Non-current liabilities	37,126,212	24,955,121
Current liabilities	46,168,922	31,033,358
Total liabilities	83,295,134	55,988,479
Total equity	301,560,311	227,210,273
Non-controlling interests	(77,836,749)	(54,923,742)
Equity attributable to the owners of the associate	223,723,562	172,286,531
	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
Revenue	38,617,966	25,424,784
Expenses and other charges	(13,855,520)	(9,402,383)
Profit for the year	24,762,446	16,022,401
Profit attributable to:		
Shareholders of the Parent Company	23,241,415	14,096,643
Non-controlling interests	1,521,031	1,925,758
Other comprehensive income for the year	52,513,788	37,575,176
Total comprehensive income for the year	77,276,234	53,597,577
Group's share of results	3,887,354	2,354,858
Group's share of other comprehensive income	5,185,073	4,140,462

Notes to the consolidated financial statements (continued)

10 Investment in associates (continued)

10.3 Summarised financial information of the Group's associates is set out below (continued):

Reconciliation of the above summarised financial information of the associate with the carrying amount in the consolidated statement of financial position is as follows:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Group's ownership interest	16.73%	16.73%
Net assets attributable to the owners of the associate	223,723,562	172,286,531
Group's share of net assets	37,419,957	28,780,638
Other adjustments	-	-
Carrying value of investment in associates	37,419,957	28,780,638
Market value of the associate	53,813,651	37,969,122

11 Financial assets at FVTOCI

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Local quoted securities (refer 'b' below)	2,443,263	2,265,412
Local unquoted securities	554,980	780,661
Foreign quoted securities	1,225,522	1,523
Foreign unquoted securities	-	629,679
	4,223,765	3,677,275

- a. These investments are held in equity instruments for medium-to-long-term strategic objectives. Accordingly, the management has chosen to identify these investments in equity instruments as financial assets at FVTOCI where it is believed that the recognition of short-term fluctuations in the fair value of these investments in the statement of profit or loss will not be consistent with the Group's strategy to hold such investments for long-term purposes and realizing their performance potential in the long-term.
- b. Local quoted securities amounting to KD2,020,448 (31 December 2024: KD1,455,838) are held through managed portfolios.
- c. During the year, the Group disposed of financial assets at FVTOCI with total cost of KD1,169,732 (31 December 2024: KD2,395,286) for cash consideration of KD1,168,449 (31 December 2024: KD2,965,877) resulting in a loss of KD1,283 (31 December 2024: KD570,591) recognized directly in retained earnings within equity.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

11 Financial assets at FVTOCI (continued)

- d. Financial assets at FVTOCI with a carrying value of KD 2,108,161 (31 December 2024: KD3,047,596) are pledged against term loans from related parties (Note 17) and Wakala payable (Note 18).

12 Receivables and other assets

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Financial assets		
Due from related parties (a)	1,987,892	1,647,217
Staff receivables	5,033	2,503
Other assets	200,372	723,575
	2,193,297	2,373,295
Less: provision for doubtful debts (b)	(1,395,564)	(1,395,564)
	797,733	977,731
Non-financial assets		
Advance payment to acquire investment	-	132,500
	797,733	1,110,231

- a. The Parent Company entered into a sale and repurchase (Repo) agreement of a foreign unquoted share with a related party. The related party received USD3,000,000 (equivalent to KD916,200) in exchange for the share. The amount advanced by the Parent Company carries an annual interest rate of 9.5% and matures within 180 days of the date of agreement. The agreement has been renewed to end on 05 February 2026.
- b. In measuring the expected credit losses, the financial assets have been assessed on a collective basis as they possess shared credit risk characteristics. They have been grouped based on the days past due and nature of debtors.

Detail of the expected credit losses on the financial assets above as at 31 December 2025 are as follows:

	Not past due KD	30 to 180 days KD	180 to 365 days KD	Total KD
31 December 2025:				
Gross carrying amount	-	5,490	2,187,807	2,193,297
Provision for doubtful debts	-	-	(1,395,564)	(1,395,564)
Total financial assets	-	5,490	792,243	797,733

Notes to the consolidated financial statements (continued)

12 Receivables and other assets (continued)

Detail of the expected credit losses on the financial assets above as at 31 December 2024 are as follows:

	Not past due KD	30 to 180 days KD	180 to 365 days KD	Total KD
31 December 2024:				
Gross carrying amount	-	2,503	2,370,792	2,373,295
Provision for doubtful debts	-	-	(1,395,564)	(1,395,564)
Total financial assets	-	2,503	975,228	977,731

The movement of the provision for doubtful debts during the year is as follows:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Balance at beginning of the year	1,395,564	1,141,364
Charge during the year	-	254,200
Write-off during the year	-	-
Balance at end of the year	1,395,564	1,395,564

13 Financial assets at FVTPL

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Local quoted securities	8,451,638	7,085,084

During the previous year, the Group acquired 20.57% ownership which decreased during the year to 18.70% of a local listed company. At 31 December 2025, the value of this investment amounted to KD8,451,636 (31 December 2024: KD4,622,858). Management assessed that the Group does not exercise significant influence over the Company. Accordingly, the investment is classified as financial assets at FVTPL.

14 Share capital

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
113,566,068 authorised, issued and fully paid-up shares of 100 Fils each - in cash (31 December 2024: 103,241,880 shares)	11,356,607	10,324,188

The Extraordinary General Assembly of the Parent Company's shareholders held on 21 May 2025 approved to increase the share capital through the distribution of bonus shares. As a result of this increase, the share capital increased by 10% became KD 11,356,607 comprising of 113,566,070 shares of 100 Fils each (Note 20).

15 Statutory and voluntary reserves

Statutory reserve

In accordance with the Companies Law and the Parent Company's memorandum of incorporation and articles of association, 10% of the profit for the year attributable to the shareholders of the Parent Company before KFAS, NLST, Zakat and directors' remuneration is transferred to statutory reserve. The Parent Company may resolve to discontinue such annual transfer when the reserve totals 50% of the paid-up share capital.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

15 Statutory and voluntary reserves (continued)

Statutory reserve (continued)

Distribution of the statutory reserve is limited to the amount required to enable the payment of a dividend of 5% of paid-up share capital to be made in years when retained earnings are not sufficient for distribution of a dividend of that amount.

Voluntary reserve

In accordance with the Parent Company's articles of association, 10% of the profit for the year attributable to the shareholders of the Parent Company before KFAS, NLST, Zakat and directors' remuneration is transferred to the voluntary reserve. There are no restrictions on distribution of voluntary reserve.

No transfer to reserves is required in the year the Group incurs losses or where accumulated losses exists.

16 Other components of equity

	Fair value reserve KD	Foreign currency translation reserve KD	Total KD
Balance at 31 December 2024	10,516,212	(1,043,192)	9,473,020
Share of other comprehensive income/(loss) of associate	6,099,003	(169,213)	5,929,790
Net change in fair value of financial assets at FVTOCI	(4,846,351)	-	(4,846,351)
Total other comprehensive income/(loss) for the year	1,252,652	(169,213)	1,083,439
Gain on disposal of financial assets at FVTOCI	1,283	-	1,283
Balance at 31 December 2025	11,770,147	(1,212,405)	10,557,742
Balance at 31 December 2023	10,629,642	(779,122)	9,850,520
Share of other comprehensive income/(loss) of associate	4,404,532	(264,070)	4,140,462
Net change in fair value of financial assets at FVTOCI	2,211,111	-	2,211,111
Total other comprehensive income/(loss) for the year	6,615,643	(264,070)	6,351,573
Gain on disposal of financial assets at FVTOCI	(6,729,073)	-	(6,729,073)
Balance at 31 December 2024	10,516,212	(1,043,192)	9,473,020

17 Term loans from related parties

The loans outstanding as of 31 December 2025 represent credit balances owed to related parties and to be matured on 31 July 2028.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

17 Term loans from related parties (continued)

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
International Resorts Company - KPSC (a)	359,469	359,469
AIM Consulting - WLL (b)	289,317	289,317
International Financial Advisors Holding Company - KPSC (c)	1,072,728	1,072,728
	1,721,514	1,721,514
Instalments due within next twelve months	-	-
Instalments due after next twelve months	1,721,514	1,721,514
	1,721,514	1,721,514

- a. The loan payable to International Resorts Company - KPSC - does not carry interest and is secured against investment in associates (Note 10) and financial assets at FVTOCI (Note 11).
- b. The loan payable to AIM Consulting – WLL does not carry interest and is secured against investment in associates (Note 10) and financial assets at FVTOCI (Note 11).
- c. The loan payable to International Financial Advisors Holding Company – KPSC does not carry interest and is unsecured.

18 Wakala payable

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Wakala facility of KD1,400,000	1,242,500	1,347,500
Wakala facility of KD3,600,000	3,301,875	3,581,250
	4,544,375	4,928,750
Instalments due within next twelve months	375,000	339,375
Instalments due after next twelve months	4,169,375	4,589,375
	4,544,375	4,928,750

The Wakala facilities have been obtained from a local Islamic financial institution amounting to KD1,400,000 and KD3,600,000 to finance the purchase of equity securities and real estates. The Wakala facilities carry annual profit rate of 2.5% above CBK discount rate and are secured against investment in associates (Note 10) and financial assets at FVTOCI (Note 11).

Notes to the consolidated financial statements (continued)

19 Payables and other liabilities

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Financial liabilities		
Due to related parties (Note 21)	678,282	489,921
Accrued expenses	46,852	97,318
Dividend payable	73,749	62,360
National Labour Support Tax payable (Note 23)	777,862	817,861
Zakat payable (Note 23)	56,946	107,362
KFAS payable (a)	5,816	8,658
Other payables	106,103	61,254
	1,745,610	1,644,734

- a. KFAS payable represents the provision charged during the previous periods. The Parent Company's management believes that the legislature has not issued a law on the contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS) and thus it is not a tax. KFAS is a private institution in accordance with the law. There is no provision in the Companies' Law or in the Parent Company's memorandum of incorporation and articles of association obligating the Parent Company to apply this deduction. Despite the above, the Ministry of Commerce and Industry (MOCI) has recently mandated that this deduction must be reflected in the financial statements until it is formally approved at the General Assembly meeting.

Therefore, the Parent Company's management decided to charge a provision as a precautionary procedure only even though it believes no amount is due from the Parent Company, particularly because the MOCI had issued similar instructions which were previously reversed.

20 Annual general assembly of shareholders and extraordinary general assembly

Subject to the requisite consent of the relevant authorities and approval of the shareholders' general assembly, the Board of Directors of the Parent Company propose not to distribute cash dividends (31 December 2024: cash dividends 5 Fils per share) for the year ended 31 December 2025 and proposed to distribute bonus shares at 20% for the shareholders of the Parent Company through increase in share capital (31 December 2024: bonus shares at 10%). Further, the Board of Directors of the Parent Company propose Board of Directors' remuneration of KD25,000 for the year ended 31 December 2025 (31 December 2024: KD25,000). This proposal is also subject to approval of the shareholders' General Assembly.

The Annual General Assembly of the Parent Company's shareholders held on 26 May 2025 approved the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2024. Also, it approved to distribute bonus shares of 10% (equivalent to KD1,032,419) through increase in share capital and KD25,000 as remuneration for the Board of Directors for the financial year ended 31 December 2024 which has been recognised under expenses in the consolidated statement of profit or loss for the year.

Further, the Extraordinary General Assembly of the Parent Company's shareholders held on 21 May 2025 approved to increase the share capital through the distribution of 10 % bonus shares. As a result of this increase, the share capital became KD11,356,607 comprising of 113,566,068 shares of 100 Fils each (Note 14).

Notes to the consolidated financial statements (continued)

21 Related party balances and transactions

Related parties represent major shareholders, associate, directors and key management personnel of the Group, and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by such parties. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Group's management. Transactions between the Parent Company and its subsidiaries which are related parties of the Parent Company have been eliminated on consolidation and are not disclosed in this note.

Details of significant related party balances and transactions are as follows:

	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
Transactions included in consolidated statement of profit or loss:		
Dividend income	30,547	31,415
Other income	87,130	87,176
Advisory fees	(97,399)	(151,000)
Finance costs	-	(132,188)
<hr/>		
Compensation of key management personnel:		
Salaries and other short-term benefits	123,000	126,875
End of service benefits	19,553	11,002
Directors' remuneration (included in general, administrative and other expenses)	25,000	25,000
	167,553	162,877
<hr/>		
	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Balances included in consolidated statement of financial position:		
Due from related parties – net of provision of KD700,000 (31 December 2024: KD700,000) (Note 12)	371,692	22,917
Balance due on sale and repurchase (Repo) agreement with a related party (Note 12.a)	916,200	924,300
Due to related parties (included in payables and other liabilities) (Note 19)	678,282	489,921
Term loans from related parties (Note 17)	1,721,514	1,721,514

22 Segmental information

The Group operates in one segment "investments" from which all of the Group's revenue and profits are generated and all of its assets and liabilities are related to this segment.

Most of the Group's assets and operations are located inside Kuwait.

23 Legal cases

The management of the Parent Company filed legal cases against the Tax Department of the Ministry of Finance with regard to method of calculation of National Labour Support Tax and Zakat provision for previous years especially with respect to unrealised income items. Appeal judgements were issued. Those legal cases are still under litigation at the Court of Cassation. In case the Court of Cassation ruled a judgement in favour of the Parent Company, those amounts (Note 19) will be reversed from payables and other liabilities to the revenue within the consolidated statement of profit or loss of the Group.

During the previous year, according to the final judgement issued by the Court of Cassation, the Group has settled an amount of KD851,299 related to NLST's outstanding amount for the year ended 31 December 2005.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

24 Risk management objectives and policies

The Group's activities expose it to variety of financial risks: market risk (including foreign currency risk, interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk.

The Parent Company's board of directors is ultimately responsible for the overall risk management and for approving risk strategies and principles. The Group's risk management focuses on actively securing the Group's short to medium term cash flows by minimizing the potential adverse effects on the Group's financial performance. Long term financial investments are managed to generate lasting returns.

The Group does not enter into or trade financial instruments, including derivative financial instruments, for speculative purposes.

The most significant financial risks to which the Group is exposed are described below.

24.1 Market risk

a) Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates.

The Group mainly operates in Kuwait, the Middle Eastern countries and USA and is exposed to foreign currency risk arising from various foreign currency exposures, primarily with respect to US Dollar. The Group's financial position can be significantly affected by the movement in these currencies. To mitigate the Group's exposure to foreign currency risk, non-Kuwaiti Dinar cash flows are monitored.

The Group had the following net significant exposures denominated in foreign currencies, translated into Kuwaiti Dinar at the closing rate at year end:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
US Dollars	2,141,389	1,555,464

The foreign currency sensitivity is determined based on 2% (31 December 2024: 2%) increase or decrease in exchange rate. The percentages have been determined based on the average market volatility in exchange rates in the previous twelve months. There has been no change during the year in the methods and assumptions used in preparing the sensitivity analysis.

If the Kuwaiti Dinar had strengthened/(weakened) against the US Dollar assuming the above sensitivity, then this would have the following impact on the results for the year and equity:

	Results for the year		Equity	
	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
US Dollars	±18,348	±18,516	±42,828	±31,309

Exposures to foreign exchange rates vary during the year depending on the volume and nature of the transactions. Nonetheless, the analysis above is considered to be representative of the Group's exposure to the foreign currency risk.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

24 Risk management objectives and policies (continued)

24.1 Market risk (continued)

b) Interest rate risk

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect future profitability or the fair values of financial instruments. The Group is exposed to interest/profit rate risk with respect to wakala payable. The risk is managed by the Group by monitoring regularly to ensure positions are maintained within established limits.

Positions are monitored on a regular basis and hedging strategies are used, if required, to ensure positions are maintained within established limits.

The following table illustrates the sensitivity of the results for the year to a reasonable possible change in interest/profit rates with effect from the beginning of the year. Based on observation of current market conditions it has been assumed that a reasonable possible change in the interest/profit rates would be +1% and -1% (2024: +1% and -1%).

The calculation is based on the Group's financial instruments held at each reporting date. All other variables are held constant. There is no direct impact on Group's equity.

	Increase in interest rate		Decrease in interest rate	
	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Results for the year	(45,444)	(49,288)	45,444	49,288

There has been no change during the year in the methods and assumptions used in the preparation of the sensitivity analysis.

c) Price risk

The Group is exposed to equity price risk with respect to its quoted equity investments. Equity investments are classified either as investments at fair value through profit or loss or as investment at fair value through other comprehensive income.

To manage its price risk arising from investments in equity securities, the Group diversifies its portfolio. Diversification of the portfolio is done in accordance with the limits set by the Group.

The sensitivity analyses below have been determined based on the exposure to equity price risks at the reporting date. There has been no change during the year in the methods and assumptions used in preparing the sensitivity analysis.

If equity prices had been 1% higher/lower, the effect on the profit and equity for the years ended 31 December 2025 and 2024 would have been as follows:

	Result for the year		Equity	
	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Financial assets at FVTPL	±84,516	±70,851	±84,516	±70,851
Financial assets at FVTOCI	-	-	±24,448	±22,669

Notes to the consolidated financial statements (continued)

24 Risk management objectives and policies (continued)

24.2 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Group's credit policy and exposure to credit risk is monitored on an ongoing basis. The Group seeks to avoid undue concentrations of risks with individuals or groups of customers in specific locations or business through diversification of its activities. It also obtains security when appropriate.

The Group's exposure to credit risk is limited to the carrying amounts of financial assets recognised at the reporting date, as summarised below:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Receivables and other assets	797,733	977,731
Bank balances	93,074	265,507
	890,807	1,243,238

The Group continuously monitors defaults of customers and other counterparties, identified either individually or as a group, and incorporates this information into its credit risk controls. Where available at reasonable cost, external credit ratings and/or reports on customers and other counterparties are obtained and used. The Group's policy is to deal only with creditworthy counterparties.

The credit risk for bank balances is considered negligible, since the counterparties are financial institutions with high credit quality.

24.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet its liabilities when they fall due. To limit this risk, management has arranged diversified funding sources, manages assets with liquidity in mind, and monitors liquidity on a regular basis.

The Group contractual maturity profile of financial liabilities based on undiscounted cash flows is as follows:

	Upto3 months KD	3-12 months KD	Over 1 year KD	Total KD
31 December 2025				
Liabilities				
Provision for employees' end of service benefits	-	-	243,058	243,058
Term loans from related parties	-	-	1,721,514	1,721,514
Wakala payable	93,750	281,250	4,169,375	4,544,375
Payables and other liabilities	-	1,745,610	-	1,745,610
	93,750	2,026,860	6,133,947	8,254,557
31 December 2024				
Liabilities				
Provision for employees' end of service benefits	-	-	219,063	219,063
Term loans from related parties	-	-	1,721,514	1,721,514
Wakala payable	144,714	541,664	4,242,372	4,928,750
Payables and other liabilities	-	1,644,734	-	1,644,734
	144,714	2,186,398	6,182,949	8,514,061

Notes to the consolidated financial statements (continued)

25 Fair value measurement

25.1 Fair value measurement of financial instruments

The carrying amounts of the Group's financial assets and liabilities as stated in the consolidated statement of financial position are as follows:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Financial assets:		
<i>Financial assets at amortised cost:</i>		
Receivables and other assets	797,733	977,731
Cash and cash equivalents	94,074	266,507
<i>Financial assets at fair value:</i>		
Financial assets at FVTPL	8,451,638	7,085,084
Financial assets at FVTOCI	4,223,765	3,677,275
	13,567,210	12,006,597
Financial liabilities:		
<i>Financial liabilities at amortised cost:</i>		
Term loans from related parties	1,721,514	1,721,514
Wakala payable	4,544,375	4,928,750
Payables and other liabilities	1,745,610	1,644,734
	8,011,499	8,294,998

Management considers that the carrying amounts of financial assets and liabilities, which are stated at amortised cost, approximate their fair values.

25.2 Fair value measurement

Fair value represents the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The Group measures financial instruments at fair value and measurement details are disclosed below. In the opinion of the Group's management, the carrying amounts of all other financial assets and liabilities which are carried at amortised costs are considered a reasonable approximation of their fair values.

25.3 Fair value hierarchy

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the consolidated financial statements are grouped into three levels of a fair value hierarchy. The three levels are defined based on the observability of significant inputs to the measurement, as follows:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (i.e. unobservable inputs).

The level within which the financial asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

The financial assets measured at fair value on a recurring basis in the consolidated statement of financial position are grouped into the fair value hierarchy as follows:

Notes to the consolidated financial statements (continued)

25 Fair value measurement (continued)

25.3 Fair value hierarchy (continued)

	Notes	Level 1 KD	Level 3 KD	Total KD
31 December 2025				
Financial assets at FVTPL				
Local quoted securities	a	8,451,638	-	8,451,638
Financial assets at FVTOCI				
Local quoted securities	a	2,443,263	-	2,443,263
Local unquoted securities	b	-	554,980	554,980
Foreign quoted securities	a	1,225,522	-	1,225,522
Foreign unquoted securities	b	-	-	-
		12,120,423	554,980	12,675,403
31 December 2024				
Financial assets at FVTPL				
Local quoted securities	a	7,085,084	-	7,085,084
Financial assets at FVTOCI				
Local quoted securities	a	2,265,412	-	2,265,412
Local unquoted securities	b	-	780,661	780,661
Foreign quoted securities	a	1,523	-	1,523
Foreign unquoted securities	b	-	629,679	629,679
		9,352,019	1,410,340	10,762,359

There has been no transfer between levels 1 and 2 during the year. The Group does not have any financial liabilities measured at fair value.

Measurement at fair value

The methods and valuation techniques used for the purpose of measuring fair value are unchanged compared to the previous reporting period.

a) Quoted securities

All the listed equity securities are publicly traded in stock exchanges. Fair values have been determined by reference to their quoted bid prices at the reporting date.

b) Unquoted securities

Unlisted securities are measured at fair value estimated using various models like discounted cash flow model, market multiples and adjusted net book value which include some assumptions that are not supportable by observable market prices or rates.

Level 3 fair value measurements

The Group's financial assets classified in Level 3 uses valuation techniques based on significant inputs that are not based on observable market data. The financial instruments within this level can be reconciled from beginning to ending balances as follows:

Notes to the consolidated financial statements (continued)

25 Fair value measurement (continued)

25.3 Fair value hierarchy (continued)

Level 3 fair value measurements (continued)

	Financial assets at FVTOCI	
	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Balance at beginning of the year	1,410,340	1,257,031
Change in fair value during the year	368,625	153,309
Balance at end of the year	1,778,965	1,410,340

The Group's finance team performs valuations of financial items for financial reporting purposes, including Level 3 fair values, in consultation with third party valuation specialists for complex valuations, where required. Valuation techniques are selected based on the characteristics of each instrument, with the overall objective of maximising the use of market-based information.

The valuation techniques used for instruments categorised in Levels 3 are described below:

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market (e.g. local unquoted securities) is determined by using valuation techniques. Fair value for the underlying unquoted securities investments are approximately the summation of the estimated value of underlying investments as if realised on the statement of financial position date.

The investment managers in determining the fair value of these investments use a variety of methods and make assumptions that are based on market conditions existing at each financial position date.

Investment managers use techniques such as discounted cash flow analysis, recent transactions prices and market multiples to determine fair value.

Changing inputs to the level 3 valuations to reasonably possible alternative assumptions would not change significantly amounts recognised in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, total assets, total liabilities or total equity.

The impact on consolidated statement of profit or loss and consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income would be immaterial if the relevant risk variable used to fair value the level 3 investments were changed by 5%.

26 Capital management objectives

The Group's capital management objectives are to ensure the Group's ability to continue as a going concern and to provide adequate return to its shareholders through the optimisation of the capital structure.

The capital of the Group comprises of total equity. The Group manages the capital structure and makes adjustments in the light of changes in economic conditions and risk characteristics of the underlying assets. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, return capital to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

26 Capital management objectives (continued)

The net debt consists of the following:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Term loans from related parties	1,721,514	1,721,514
Wakala payable	4,544,375	4,928,750
Due to related parties	678,282	489,921
Less: Cash and cash equivalents	(94,074)	(266,507)
Net debt	6,850,097	6,873,678
Equity	42,739,000	32,405,686

Consistent with others in the industry, the Group monitors capital on the basis of the net debt to equity ratio.

This ratio is calculated as net debt divided by equity as follows:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Net debt	6,850,097	6,873,678
Equity	42,739,000	32,405,686
Net debt to equity ratio	16%	21%

27 Subsequent events

Subsequent to the reporting date, geopolitical developments in the Middle East have continued to evolve, resulting in increased uncertainty and potential impacts on economic conditions and financial markets. These events are considered non-adjusting as they do not relate to conditions existing at the reporting date.

The Group holds investments measured using discounted cash flow techniques. These developments may affect future cash flow assumptions and discount rates; however, as at the date of approval of these consolidated financial statements, the financial impact cannot be reliably estimated. The Group continues to monitor the situation.

About Grant Thornton

Grant Thornton is a global network of 73,000 people in member firms in over 150 countries with a common goal — to help you realise your ambitions. Which is why our network combines global scale and capability with local insights and understanding. So, whether you're growing in one market or many, looking to operate more effectively, managing risk and regulation, or realising stakeholder value, our member firms have the assurance, tax and advisory capabilities you need with the quality you expect.

Grant Thornton - Al-Qatami, Al-Aiban and Partners, established in 1973, is one of the oldest public accounting firms in the State of Kuwait and has been a full member of Grant Thornton International since 1985. This affiliation helps us draw on the expertise and resources of the international organization to provide world class professional services to our clients in Kuwait.

We invest in listening, building relationships and understanding your concerns to deliver an experience that's more personal, agile and proactive.

We work at the pace that matters. Yours.

That's why we celebrate fresh thinking and diverse perspectives to find better solutions.

We don't predict the future. We help you shape it.

"Grant Thornton" refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires. "GTIL" refers to Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.

© 2024 Grant Thornton – Al-Qatami, Al-Aiban & Partners
All Rights Reserved

grantthornton.com.kw