

شركة وبرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة)
وشركتها التابعة

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2025



نبني المستقبل
بثقة

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركتها التابعة (يشار إليهما معاً بـ المجموعة)، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2025 وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

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

أساس الرأي

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

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية مع الإفصاح، متى كان ذلك مناسباً، عن الأمور المتعلقة بأساس مبدأ الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعتزم الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

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

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

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

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

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

- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
 - ◀ فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
 - ◀ تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
 - ◀ التوصل إلى مدى ملاءمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يشير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكيد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
 - ◀ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
 - ◀ تخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للمجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو وحدات أنشطة المجموعة داخل المجموعة كأساس لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على ومراجعة أعمال التدقيق المنفذة لأغراض تدقيق المجموعة. ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.
- إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة وفترة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفل) (تتمة)

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

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

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

شيخه عدنان الفليح

شفي

شيخه عدنان الفليح
سجل مراقبي الحسابات رقم 289 فئة أ
إرنست ويونغ
العيان والعصيمي وشركاهم

23 فبراير 2026
الكويت



شركة وفترة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاحات	
			الإيرادات
12,568,970	14,607,418	4	إيرادات أتعاب
971,870	1,082,051		إيرادات فوائد
			أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,106,609	3,997,855		(خسائر) أرباح محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
127,189	(152,898)		أرباح محققة من موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
-	2,787		حصة في نتائج شركة زميلة
156,138	241,641	10	ربح من بيع شركة زميلة
333,407	1,757,545	10	إيرادات توزيعات أرباح
1,780,443	1,715,026		أرباح (خسائر) تحويل عملات أجنبية
(216,661)	43,954		
<u>16,827,965</u>	<u>23,295,379</u>		
			المصروفات
(100,540)	(2,790)	11 و 12	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
(5,969,575)	(6,152,978)	5	مصروفات إدارية
<u>(6,070,115)</u>	<u>(6,155,768)</u>		
			الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
10,757,850	17,139,611		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(107,139)	(172,064)		الزكاة
(144,804)	(186,516)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(142,000)	(168,564)	19	
<u>10,363,907</u>	<u>16,612,467</u>		ربح السنة
			الخاص بـ:
10,555,259	16,848,777		مساهمي الشركة الأم
(191,352)	(236,310)		الحصص غير المسيطرة
<u>10,363,907</u>	<u>16,612,467</u>		
<u>70.37 فلس</u>	<u>112.33 فلس</u>	6	ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 24 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
10,363,907	16,612,467	ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى:
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
(28,987)	2	فروق تحويل عملات أجنبية ناتجة من تحويل عمليات أجنبية
(400)	1,851	حصة في الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى لشركات زميلة
(5,295)	1,857	أدوات دين مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:
(34,682)	3,710	صافي التغير في القيمة العادلة خلال السنة
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
2,149,161	(1,295,535)	صافي التغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق ملكية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
2,114,479	(1,291,825)	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة الأخرى
12,478,386	15,320,642	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
12,661,284	15,570,523	الخاص بـ:
(182,898)	(249,881)	مساهمي الشركة الأم
12,478,386	15,320,642	الحصص غير المسيطرة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 24 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

بيان المركز المالي المجموع
كما في 31 ديسمبر 2025

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاحات	
			الموجودات
7,264,422	4,544,551	7	النقد والنقد المعادل
7,301,660	12,309,441	8	ودائع محددة الأجل
3,982,416	4,612,070	9	مديون وموجودات أخرى
1,402,586	2,167,989	10	استثمار في شركة زميلة
50,904,977	61,782,459	11	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
53,196,463	49,272,782	11	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
10,297,358	11,369,243	12	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
824,405	594,617		موجودات حق الاستخدام
155,294	105,020		ممتلكات ومعدات
166,691	139,549		برامج كمبيوتر
135,496,272	146,897,721		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
3,154,299	3,278,042	13	دائون ومصروفات مستحقة أخرى
842,019	623,369		مطلوبات تأجير
3,055,067	3,324,858		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
7,051,385	7,226,269		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
15,000,000	15,000,000	14	رأس المال
16,005,172	17,742,764	15	احتياطي إجباري
16,037,876	17,775,468	16	احتياطي اختياري
9,753,069	7,045,126		احتياطي القيمة العادلة
(400)	1,451		احتياطي آخر
(2,574)	10,999		احتياطي تحويل العملات الأجنبية
71,216,594	81,879,452		أرباح مرحلة
128,009,737	139,455,260		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
435,150	216,192		الحصص غير المسيطرة
128,444,887	139,671,452		إجمالي حقوق الملكية
135,496,272	146,897,721		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية




صقر محمد الرشود
رئيس مجلس الإدارة


مناع محمد الصانع
الرئيس التنفيذي بالإنابة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 24 تشكل جزءًا من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

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

الخاصة بمساهمي الشركة الأم

الإجمالي	الحصص غير المسيطرة	الإجمالي الفرعي	أرباح مرحلة	احتياطي تحويل العملات الأجنبية	احتياطي آخر	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي اختياري	احتياطي إجباري	رأس المال	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
128,444,887	435,150	128,009,737	71,216,594	(2,574)	(400)	9,753,069	16,037,876	16,005,172	15,000,000	كما في 1 يناير 2025
16,612,467	(236,310)	16,848,777	16,848,777	-	-	-	-	-	-	ربح (خسارة) السنة
(1,291,825)	(13,571)	(1,278,254)	-	13,573	1,851	(1,293,678)	-	-	-	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى
15,320,642	(249,881)	15,570,523	16,848,777	13,573	1,851	(1,293,678)	-	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
-	-	-	1,414,265	-	-	(1,414,265)	-	-	-	تحويل ربح من بيع استثمارات في أسهم مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
30,923	30,923	-	-	-	-	-	-	-	-	مشاركة الحصص غير المسيطرة في حصة ملكية إضافية في شركة تابعة
(4,125,000)	-	(4,125,000)	(4,125,000)	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح (إيضاح 17)
-	-	-	(3,475,184)	-	-	-	1,737,592	1,737,592	-	الاستقطاع إلى الاحتياطيات
139,671,452	216,192	139,455,260	81,879,452	10,999	1,451	7,045,126	17,775,468	17,742,764	15,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2025
118,966,501	618,048	118,348,453	62,301,950	34,867	-	11,158,430	14,942,955	14,910,251	15,000,000	كما في 1 يناير 2024
10,363,907	(191,352)	10,555,259	10,555,259	-	-	-	-	-	-	ربح (خسارة) السنة
2,114,479	8,454	2,106,025	-	(37,441)	(400)	2,143,866	-	-	-	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى
12,478,386	(182,898)	12,661,284	10,555,259	(37,441)	(400)	2,143,866	-	-	-	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
-	-	-	3,549,227	-	-	(3,549,227)	-	-	-	تحويل ربح من بيع استثمارات في أسهم مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(3,000,000)	-	(3,000,000)	(3,000,000)	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح (إيضاح 17)
-	-	-	(2,189,842)	-	-	-	1,094,921	1,094,921	-	الاستقطاع إلى الاحتياطيات
128,444,887	435,150	128,009,737	71,216,594	(2,574)	(400)	9,753,069	16,037,876	16,005,172	15,000,000	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2024

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 24 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	إيضاحات
دينار كويتي	دينار كويتي	
10,757,850	17,139,611	أنشطة التشغيل
		الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والذكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
		تعديلات لمطابقة الربح قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة بصافي التدفقات النقدية:
234,252	229,788	إطفاء أصل حق الاستخدام
130,472	141,295	استهلاك وإطفاء ممتلكات ومعدات وبرمجيات
341,743	457,393	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(971,870)	(1,082,051)	إيرادات فوائد
(1,780,443)	(1,715,026)	إيرادات توزيعات الأرباح
(1,106,609)	(3,997,855)	أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر خسائر (أرباح) محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(127,189)	152,898	أرباح محققة من موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
-	(2,787)	حصة في نتائج شركة زميلة
(156,138)	(241,641)	10 ربح من بيع جزئي لشركة زميلة
(333,407)	(1,757,545)	10 مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
100,540	2,790	11 فائدة لمطلوبات التأجير
36,905	46,430	
7,126,106	9,373,300	
		التعديلات على رأس المال العامل:
(7,150,767)	(7,032,523)	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(566,536)	(530,133)	مدينون وموجودات أخرى
830	-	قرض إلى عميل
(237,516)	(150,666)	دائنون ومصروفات مستحقة أخرى
(827,883)	1,659,978	النقد الناتج من (المستخدم في) العمليات
1,787,352	1,623,843	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(68,881)	(187,602)	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
(80,204)	(107,931)	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي مدفوعة
(95,392)	(144,804)	الذكاة مدفوعة
714,992	2,843,484	صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
		أنشطة الاستثمار
18,742,519	17,895,114	متحصلات من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(21,031,296)	(15,265,111)	شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
-	(1,252,537)	10 مساهمة رأسمالية إلى شركة زميلة
440,340	2,488,171	10 متحصلات من بيع جزئي لشركة زميلة
60,393	628,112	12 استرداد سندات بالتكلفة المطفأة
(800,000)	(1,700,000)	12 شراء سندات بالتكلفة المطفأة
(14,019,734)	(22,835,137)	إيداع ودائع محددة الأجل
21,657,426	17,827,356	استحقاق ودائع محددة الأجل
(68,454)	(63,879)	شراء ممتلكات ومعدات وبرمجيات
960,155	1,073,713	إيرادات فوائد مستلمة
-	30,923	متحصلات من الحصص غير المسيطرة عن حصة ملكية إضافية في شركة تابعة
5,941,349	(1,173,275)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
(265,080)	(265,080)	سداد جزء أصل المبلغ من مطلوبات التأجير
(3,000,000)	(4,125,000)	17 توزيعات أرباح مدفوعة
(3,265,080)	(4,390,080)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
3,391,261	(2,719,871)	صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل
3,873,161	7,264,422	النقد والنقد المعادل كما في 1 يناير
7,264,422	4,544,551	7 النقد والنقد المعادل كما في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 24 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1 معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركتها التابعة (يشار إليهما معاً بـ "المجموعة") من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 4 فبراير 2026. ولدى مساهمي الشركة الأم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية مقفلة تم تأسيسها ويقع مقرها في دولة الكويت. عنوان الشركة الأم المسجل هو المرقاب - شارع عبد الله المبارك - قطعة رقم 1 - طريق رقم 800012 - توين تاور - ص.ب. 27635 الصفاة 13137 - دولة الكويت.

إن الأغراض الأساسية للشركة الأم هي كالتالي:

1. الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية، وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو الاكتتاب في أسهم هذه الشركات.
2. العمليات الخاصة بتداول الأوراق المالية بما فيها شراء وبيع أسهم الشركات والهيئات الحكومية التي تكون فقط لصالح الشركة.
3. القيام بوظائف أمناء الاستثمار وإدارة المحافظ الاستثمارية لحساب الغير.
4. الوساطة في عمليات الاقتراض والاقتراض مقابل عمولة أو أجر لحساب الشركة أو لحساب الغير.
5. التمويل والوساطة في عمليات التجارة الدولية.
6. تقديم البحوث والدراسات وغير ذلك من الخدمات الفنية المتعلقة بعمليات الاستثمار وتوظيف الأموال للغير.
7. إنشاء وإدارة صناديق الاستثمار المشتركة طبقاً للقوانين ذات الصلة.
8. القيام بالأعمال الخاصة بوظائف مديري الإصدار للسندات التي تصدرها الشركات والهيئات.

إن الشركة الأم مملوكة بالكامل للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية ("الشركة الأم الكبرى"). تخضع الشركة الأم لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال كشركة تمويل وشركة استثمار على التوالي.

تم عرض تفاصيل الشركة التابعة في إيضاح 2.4.

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لتعليمات مؤسسات الخدمات المالية الصادرة عن بنك الكويت المركزي في دولة الكويت. تتطلب هذه التعليمات من البنوك والمؤسسات المالية الأخرى الخاضعة لرقابة بنك الكويت المركزي تطبيق المعايير الدولية للقرارات المالية - معايير المحاسبة مع تعديل لقياس خسائر الائتمان المتوقعة للتسهيلات الائتمانية طبقاً لخسائر الائتمان المتوقعة المحتسبة وفقاً للمعيار الدولي للقرارات المالية 9 - "الأدوات المالية" التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصصات المطلوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى والتأثير اللاحق على الإفصاحات ذات الصلة.

يشار إلى الإطار المذكور أعلاه فيما يلي بـ "المعايير الدولية للقرارات المالية - معايير المحاسبة المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت".

تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس التكلفة التاريخية، باستثناء الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى التي تم قياسها وفقاً للقيمة العادلة.

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

تعرض المجموعة بيان المركز المالي المجموع لها حسب ترتيب السيولة. تم عرض التحليل المتعلق بالاسترداد أو التسوية خلال 12 شهراً بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة (متداولة) أو بعد أكثر من 12 شهراً من تاريخ البيانات المالية المجمعة (غير متداولة) في الإيضاح 22.

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة المالية السابقة باستثناء تطبيق المعايير الجديدة التي تسري اعتباراً من 1 يناير 2025. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل آخر صادر ولكن لم يسر بعد.

2.2.1 المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة من قبل المجموعة

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025 (ما لم يُذكر خلاف ذلك). لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل آخر صادر ولكن لم يسر بعد.

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

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

لم يكن للتعديلات تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

إن التعديلات الأخرى على المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة التي تسري للفترة المحاسبية السنوية التي تبدأ اعتباراً من 1 يناير 2025 لم يكن لها أي تأثير مادي على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

2.3 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

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

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 العرض والإفصاح في البيانات المالية

في أبريل 2025، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية 18، الذي يحل محل معيار المحاسبة الدولي 1 "عرض البيانات المالية". يستحدث المعيار الدولي للتقارير المالية 18 متطلبات جديدة للعرض في بيان الأرباح أو الخسائر، بما في ذلك القيم الإجمالية والإجمالية الفرعية المحددة. علاوةً على ذلك، يتعين على المنشآت تصنيف جميع الإيرادات والمصروفات في بيان الأرباح أو الخسائر ضمن واحدة من خمس فئات: التشغيل والاستثمار والتمويل وضرائب الدخل والعمليات الموقوفة، حيث تعتبر الفئات الثلاثة الأولى فئات جديدة.

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

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

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

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

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة

أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2025. تنشأ السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها قدرة التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

- ◀ السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق الحالية التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)
- ◀ التعرض لمخاطر أو حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها
- ◀ القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في التأثير على عائداتها.

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

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

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

إن الأرباح أو الخسائر وأي بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى تتعلق بمساهمي الشركة الأم للمجموعة والحصص غير المسيطرة حتى وإن أدى إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. يتم عند الضرورة إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركات التابعة لتتوافق سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات بين أعضاء المجموعة بالكامل عند التجميع.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية في شركة تابعة، مع عدم فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية.

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد الموجودات ذات الصلة (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة والبنود الأخرى لحقوق الملكية بينما يتم تسجيل أي أرباح أو خسائر ناتجة في الأرباح أو الخسائر. ويدرج أي استثمار محتفظ به وفقاً للقيمة العادلة.

تتضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة ما يلي:

حصة الملكية %		الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	الاسم
2024	2025			
100	100	شركة استثمارية	جزر كايمان	وفرة مينا كابيتال ش.م.ك. و. ليمتد
89	89	شركة استثمارية	جزر كايمان	وفرة مينا كابيتال ش.م.ك. و. ليمتد بيور هارفت ش.م.ك. و.*
73	73	شركة استثمارية	جزر كايمان	وفرة مينا كابيتال ش.م.ك. و. ليمتد ساري ش.م.ك. و.*

* شركة وفرة مينا كابيتال ش.م.ك. و. ليمتد هي شركة محفظة منفصلة تشمل محفظتين منفصلتين: محفظة بيور هارفت المجموعة ومحفظة ساري المجموعة.

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات إما عند نقطة زمنية معينة أو على مدار الوقت عندما تفي المجموعة بالتزامات الأداء عن طريق تحويل البضاعة أو الخدمات المتعهد بها إلى عملائها.

أتعاب إدارة وإيرادات عمولات

تكتسب المجموعة أتعاب الإدارة وإيرادات العمولات من مجموعة متنوعة من الخدمات المالية التي تقدمها إلى عملائها. يتم الاعتراف بأتعاب الإدارة وإيرادات العمولات وفقاً للمبلغ الذي يعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة أحيثها فيه مقابل تقديم الخدمات.

يتم تحديد التزامات الأداء وكذلك توقيت الوفاء بها في بداية العقد. ولا تتضمن عقود إيرادات المجموعة عادةً العديد من التزامات الأداء.

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

انتهت المجموعة بشكل عام إلى أنها شركة رئيسية في ترتيبات إيراداتها حيث إنها تسيطر بصورة نمطية على الخدمات قبل تحويلها إلى العميل.

إيرادات فوائد

يتم عرض إيرادات الفوائد بشكل منفصل عن الإيرادات من العقود مع العملاء في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع وتسجل على مدار الوقت عند استحقاقها باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

إيرادات توزيعات الأرباح

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

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب المجموعة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح السنة وفقاً للاحتساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه يجب استبعاد التحويل إلى الاحتياطي الإجباري من ربح السنة عند تحديد الحصة.

الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 58/2007 الذي يسري اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة.

يتم احتساب قيمة ربحية السهم المخففة بقسمة ربح السنة (بعد التعديل بما يعكس الحصة في الأسهم التفضيلية القابلة للتحويل) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زانداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخففة إلى أسهم عادية.

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل المدرج في بيان المركز المالي المجمع من النقد في الصندوق والنقد غير المقيد لدى البنوك والنقد المحتفظ به في محافظ استثمارية والودائع قصيرة الأجل المستحقة خلال ثلاثة أشهر ويسهل تحويلها إلى مبالغ نقدية معلومة وتتعرض لمخاطر غير جوهرية من حيث التغيرات في القيمة وذات فترات استحقاق أصلية مدتها 3 أشهر أو أقل.

يتكون النقد والنقد المعادل لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع من النقد والودائع قصيرة الأجل وفقاً للتعريف الموضح أعلاه، بالصافي بعد الحسابات المكشوفة القائمة لدى البنوك (إن وجدت)، حيث تعتبر جزءاً لا يتجزأ من إدارة النقد لدى المجموعة.

ودائع محددة الأجل

تمثل الودائع محددة الأجل وودائع لدى البنوك تستحق بعد 3 أشهر من تاريخ الإيداع وتكتسب فوائد.

الأدوات المالية

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

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة) الموجودات المالية

أ) الاعتراف والقياس المبدئي

يتم مبدئيًا الاعتراف بالأرصدة المدينة وأوراق الدين المالية عند استحداثها. ويتم الاعتراف بكافة الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى مبدئيًا عندما تصبح المجموعة طرفًا في الأحكام التعاقدية للأداة.

يتم قياس الأصل المالي (بخلاف المدينين التجاريين التي لا تتضمن بند تمويل جوهري) أو الالتزام المالي مبدئيًا بالقيمة العادلة زائدًا تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بالحيازة أو الإصدار، بالنسبة للبند غير المقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. ويتم قياس الأرصدة المدينة التي لا تتضمن بند تمويل جوهري مبدئيًا وفقًا لسعر المعاملة.

ب) التصنيف والقياس اللاحق

عند الاعتراف المبدئي، يتم تصنيف الأصل المالي: بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى - الاستثمار في الدين، أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى - الاستثمار في أسهم، أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لا يتم إعادة تصنيف الموجودات المالية لاحقًا للاعتراف المبدئي، ما لم تقم المجموعة بتغيير نموذج أعمالها المختص بإدارة الموجودات المالية؛ وفي هذه الحالة، يعاد تصنيف كافة الموجودات المالية المتأثرة بالتغيير في اليوم الأول لفترة البيانات المالية المجمعة التالي للتغيير في نموذج الأعمال.

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

- ◀ أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن "نموذج أعمال" الغرض منه الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- ◀ أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة فقط لأصل المبلغ القائم.

يتم قياس الاستثمار في الدين بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى فقط عندما يستوفي الشروط التالية ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- ◀ أن يتم الاحتفاظ بالأداة ضمن نموذج أعمال يكون الغرض منه تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية؛
- ◀ أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة فقط لأصل المبلغ القائم.

عند الاعتراف المبدئي باستثمار في أسهم غير محتفظ به لغرض المتاجرة، يجوز للمجموعة أن تختار - على نحو غير قابل للإلغاء - عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة للاستثمار ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. يتم إجراء هذا الاختيار وفقاً لكل استثمار على حدة.

ويتم قياس كافة الموجودات المالية غير المصنفة كمقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى حسبما هو موضح أعلاه وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. عند الاعتراف المبدئي، يجوز للمجموعة على نحو غير قابل للإلغاء تصنيف الأصل المالي الذي لا يستوفي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى كمدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا أدى ذلك إلى استبعاد الفروق المحاسبية التي قد تنشأ أو الحد منها بصورة جوهريّة.

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

الموجودات المالية - تقييم نموذج الأعمال

تقوم المجموعة بتقييم الغرض من نموذج الأعمال الذي ينتمي إليه الأصل على مستوى المحفظة وتعتبر هذه الطريقة الأفضل لتعكس كيفية إدارة الأعمال ونوعية المعلومات المقدمة إلى الإدارة. تتضمن المعلومات التي يتم مراعاتها ما يلي:

- ◀ السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتنفيذ هذه السياسات عملياً. ويتضمن ذلك ما إذا كانت استراتيجية الإدارة تركز على اكتساب إيرادات الفوائد التعاقدية والاحتفاظ بمعدل فائدة معين، ومطابقة مدة الموجودات المالية بمدة أي مطلوبات تتعلق بها أو التدفقات النقدية الصادرة المتوقعة أو تحقق تدفقات نقدية من خلال بيع الموجودات،
- ◀ كيفية تقييم أداء المحفظة وإعداد تقارير بشأنه إلى إدارة المجموعة،
- ◀ المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر،
- ◀ كيفية مكافأة مديري الأعمال – مثل ما إذا كانت المكافأة تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية التي تم تحصيلها؛ و
- ◀ معدل وحجم وتوقيت مبيعات الموجودات المالية في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات والتوقعات حول المبيعات المستقبلية. إن معاملة تحويل الموجودات المالية إلى أطراف أخرى في معاملات غير مؤهلة للاستبعاد لا تعتبر مبيعات لهذا الغرض، بما يتفق مع استمرار المجموعة في الاعتراف بهذه الموجودات.

يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة أو المدارة ويتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

الموجودات المالية – تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتمثل في أصل المبلغ والفائدة فقط

لأغراض هذا التقييم، يعرف "أصل المبلغ" بالقيمة العادلة للأصل المالي في تاريخ الاعتراف المبدئي. وتعرف "الفوائد" بمقابل القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان المرتبطة بأصل المبلغ القائم خلال فترة معينة من الزمن ومخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مثل مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح.

وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تتمثل في مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط، تراعي المجموعة ما إذا كان الأصل المالي يتضمن شروط تعاقدية قد تغير من توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية بحيث لا تستوفي هذا الشرط. في إعداد هذه التقييم، تراعي المجموعة:

- ◀ الأحداث المحتملة التي قد تغير من مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية؛ و
- ◀ الشروط التي قد تؤدي إلى تعديل معدل الكوبون التعاقدية بما في ذلك سمات المعدلات المتغيرة،
- ◀ السداد مقدماً وشروط التمديد،
- ◀ الشروط التي تحد من مطالبة المجموعة في التدفقات النقدية من موجودات محددة (مثل ترتيبات الموجودات التي لا تتضمن حق الرجوع)؛

إن سمات المدفوعات مقدماً تتسق مع معايير مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط إذا كان المبلغ المدفوع مقدماً يمثل بصورة جوهرية المبالغ غير المدفوعة من أصل المبلغ والفائدة على أصل المبلغ القائم والذي قد يتضمن تعويضاً إضافياً معقولاً للإلتهاء المبكر للعقد. إضافة إلى ذلك، وبالنسبة للأصل المالي الذي تم حيازته مقابل خصم أو علاوة على القيمة الاسمية التعاقدية، فإن العوامل التي تتيح أو تتطلب سداد مبلغ مالي مقدماً يمثل بصورة رئيسية القيمة الاسمية للعقد زائداً الفائدة التعاقدية المستحقة (غير المدفوعة) (والتي قد تتضمن أيضاً تعويض إضافي معقول للإلتهاء المبكر) تعتبر متسقة مع هذا المعيار إذا كانت القيمة العادلة لميزة السداد المبكر غير جوهرية عند الاعتراف المبدئي.

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية - القياس اللاحق والأرباح والخسائر

- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
 - ◀ الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة
 - ◀ الاستثمارات في الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
 - ◀ الاستثمارات في الأسهم وفقاً للقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
- يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة. ويتم الاعتراف بصافي الأرباح والخسائر بما في ذلك أي إيرادات فوائد أو إيرادات توزيعات أرباح في الأرباح أو الخسائر.
- يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. ويتم تخفيض التكلفة المطفأة مقابل خسائر انخفاض القيمة. ويتم الاعتراف بإيرادات الفوائد، وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية وانخفاض القيمة ضمن الأرباح أو الخسائر. كما تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة من إلغاء الاعتراف في الأرباح أو الخسائر.
- يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد المحتسبة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية وانخفاض القيمة ضمن الأرباح أو الخسائر. كما يتم تسجيل صافي الأرباح والخسائر الأخرى ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عند إلغاء الاعتراف، يتم إعادة تصنيف الأرباح والخسائر المترجمة في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح أو الخسائر.
- يتم قياس هذه الموجودات لاحقاً بالقيمة العادلة. وتسجل توزيعات الأرباح كإيرادات ضمن الأرباح أو الخسائر ما لم تمثل توزيعات الأرباح بشكل واضح استرداداً لجزء من تكلفة الاستثمار. يتم الاعتراف بصافي الأرباح والخسائر الأخرى ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى ولا يعاد تصنيفها أبداً إلى الأرباح أو الخسائر.

(ج) إلغاء الاعتراف

تلغي المجموعة الاعتراف بالأصل المالي عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للحصول على التدفقات النقدية من الأصل المالي، أو عندما تقوم بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية التعاقدية في معاملة يتم خلالها تحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل المالي، أو عندما لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل وفقدت السيطرة على الأصل المالي. تدخل المجموعة في معاملات حيث تقوم بتحويل الموجودات المسجلة في بيان المركز المالي المجموع ولكن تحتفظ بكافة المخاطر والمزايا المتعلقة بالموجودات المحولة. وفي هذه الحالات، لا يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المحولة.

المطلوبات المالية

(أ) الاعتراف المبدئي والقياس

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

تدرج كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، وفي حالة القروض والسلف، بالصافي بعد تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرةً.

تتضمن المطلوبات المالية على المجموعة الدائنين والمصروفات المستحقة الأخرى ومطلوبات التأجير.

(ب) القياس اللاحق

دائنون ومطلوبات أخرى

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

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المطلوبات المالية (تتمة)

ج) إلغاء الاعتراف

تلغي المجموعة الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم الإغفاء من الالتزامات التعاقدية المرتبطة به أو إلغاؤها أو انتهاء صلاحيتها. كما تلغي المجموعة الاعتراف بالالتزام المالي عندما يتم تعديل شروطه وتختلف التدفقات النقدية للالتزام المعدل بصورة جوهرية، وفي هذه الحالة، يتم الاعتراف بالتزام مالي جديد وفقاً للقيمة العادلة بناءً على الشروط المعدلة. عند إلغاء الاعتراف بالتزام مالي، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية المطفأة والمقابل المدفوع (بما في ذلك أي موجودات غير مالية محولة أو مطلوبات مقدرة) في الأرباح أو الخسائر.

المقاصة

تتم المقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية ويدرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط عندما يكون لدى المجموعة حق يلزم قانوناً بمقاصة المبالغ المسجلة وتتوي إما سدادها على أساس الصافي أو تحقيق الأصل وتسوية الالتزام في آن واحد.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تسجل المجموعة مخصصاً لخسائر الائتمان المتوقعة لكافة الموجودات المالية غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة بموجب عقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها مخصومة بمعدل مقارب لسعر الفائدة الفعلي الأصلي. وسوف تتضمن التدفقات النقدية المتوقعة التدفقات النقدية من بيع الضمان المحتفظ به أو التحسينات الائتمانية التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

يتم تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على مرحلتين. بالنسبة لحالات التعرض لمخاطر الائتمان التي لم يحدث فيها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، يتم احتساب مخصص خسائر الائتمان المتوقعة مقابل الخسائر الناتجة عن أحداث التعثر المحتملة خلال الـ 12 شهراً القادمة (خسائر الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً). بالنسبة لحالات التعرض لمخاطر الائتمان التي تعرضت للزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي، فيجب احتساب مخصص خسائر مقابل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر المتبقي من التعرض للمخاطر بغض النظر عن توقيت التعثر (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة).

تطبق المجموعة طريقة مكونة من ثلاث مراحل لقياس خسائر الائتمان المتوقعة للأرصدة لدى البنوك والاستثمارات في الدين كما يلي:

المرحلة 1: خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً

بالنسبة للانكشافات التي لا ترتبط بزيادة ملحوظة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، يتم تسجيل جزء خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية والمرتبطة باحتمالية وقوع أحداث تعثر خلال فترة الاثني عشر شهراً التالية.

المرحلة 2: خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة – دون التعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية

بالنسبة للانكشافات التي ترتبط بزيادة ملحوظة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي ولكن دون التعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية، يتم تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية.

المرحلة 3: خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة – في حالة التعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية

يتم تقييم الموجودات المالية كمنخفضة في القيمة الائتمانية في حالة وقوع حدث أو أكثر ذي تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل.

بالنسبة للمدينين والأرصدة المدينة الأخرى، قامت المجموعة بتطبيق الطريقة المبسطة واحتساب خسائر الائتمان المتوقعة استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرتها السابقة بخسائر الائتمان المعدلة مقابل العوامل المستقبلية المتعلقة بالأرصدة والبيئة الاقتصادية لدى المجموعة.

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

تعامل الإدارة الأصل المالي كأصل متعثر في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 90 يومًا. ومع ذلك، قد تعتبر المجموعة أيضًا في بعض الحالات الأصل المالي متعثرًا عندما تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى عدم احتمالية استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل مراعاة أي تحسينات ائتمانية محتفظ بها من قبل المجموعة.

شطب الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

تقوم المجموعة بشطب الأصل المالي المدرج بالتكلفة المطفأة في حالة وجود معلومات تشير إلى أن الطرف المقابل يتعرض لصعوبة مالية شديدة ولا يوجد احتمالات واقعية للاسترداد، على سبيل المثال، في حالة وضع الطرف المقابل تحت التصفية، أو البدء في إجراءات الإفلاس. وقد يستمر خضوع الموجودات المالية المشطوبة لأنشطة نفاذ القانون بما يتفق مع إجراءات إنفاذ القانون التي تتبعها المجموعة مع مراعاة الاستشارة القانونية ذات الصلة متى كان ذلك ملائمًا. وتسجل أي مبالغ مستردة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

قياس خسائر الائتمان المتوقعة والاعتراف بها

إن قياس خسائر الائتمان المتوقعة هي عملية قياس احتمالات التعثر والخسائر الناتجة عن التعثر (أي حجم الخسائر في حالة التعثر) والتعرض للمخاطر عند التعثر. يستند تقييم احتمالات التعثر والخسائر الناتجة عن التعثر إلى البيانات السابقة المعدلة بالمعلومات المستقبلية، فيما يتعلق بالمخاطر في حالة التعثر بالنسبة للموجودات المالية، فيمثل ذلك مجمل القيمة الدفترية للموجودات في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

قياس القيمة العادلة

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

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

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

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من المحتمل أن يستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لتحقيق مصالحهم الاقتصادية المثلى.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

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

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

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

تحدد الإدارة العليا للمجموعة السياسات والإجراءات المتبعة لقياس القيمة العادلة على أساس متكرر، مثل الاستثمارات في أسهم غير مسعرة.

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

قياس القيمة العادلة (تتمة)

تقوم المجموعة بقياس الأدوات المالية مثل الاستثمار في الأسهم والصناديق المشتركة بالقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. تم عرض الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة بما في ذلك طرق التقييم والتقدير والافتراضات الجوهرية في الإيضاح 23.

استثمار في شركة زميلة

الشركة الزميلة هي منشأة تمارس عليها المجموعة تأثيراً ملموساً. إن التأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها، دون ممارسة السيطرة على تلك السياسات. إن الاعتبارات التي تم مراعاتها عند تحديد التأثير الملموس مماثلة لتلك الضرورية لتحديد السيطرة على الشركات التابعة.

يتم احتساب استثمار المجموعة في شركتها الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة. يتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار لتسجيل التغيرات في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة منذ تاريخ الحيازة. وتدرج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو يتم اختبارها لغرض تحديد أي انخفاض في القيمة.

يعكس بيان الأرباح أو الخسائر المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركات الزميلة. يسجل أي تغير في الإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات المستثمر فيها كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة. بالإضافة إلى ذلك، عندما يكون هناك تغير مسجل مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بتسجيل حصتها في أي تغيرات متى أمكن ذلك في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة والشركة الزميلة بمقدار حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

يعرض مجمل حصة المجموعة في أرباح أو خسائر شركة زميلة في مقدمة بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ويمثل الأرباح أو الخسائر بعد اقتطاع الضرائب والخصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة.

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

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تسجيل خسائر انخفاض قيمة استثمار المجموعة في شركتها الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة ما إذا كان هناك دليل موضوعي على الانخفاض في قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة.

في حالة وجود مثل هذا الدليل، تحتسب المجموعة مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ثم تدرج الخسارة كـ "حصة في أرباح شركة زميلة" في الأرباح أو الخسائر.

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وإدراج أي استثمار متبقي بقيمته العادلة. يدرج أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس أو السيطرة المشتركة والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي والمتحصلات من البيع في الأرباح أو الخسائر.

ممتلكات ومعدات

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

يتم تحميل الاستهلاك على جميع الممتلكات والمعدات باستثناء الأرض ملك حر والأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بمعدلات تحتسب لشطب تكلفة كل أصل على أساس طريقة القسط الثابت وصولاً إلى قيمته التخريدية على مدى العمر الإنتاجي المتوقع له والذي يتراوح بين 3 إلى 5 سنوات لجميع الممتلكات والمعدات.

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

يبدأ استهلاك هذه الموجودات عندما تصبح الموجودات جاهزة للاستخدام المقصود.

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقود التأجير

تقوم المجموعة في بداية عقد التأجير بتحديد ما إذا كان العقد يمثل أو يتضمن عقد تأجير. أي إذا كان العقد ينص على حق السيطرة على استخدام أصل محدد لفترة من الوقت لقاء مقابل نقدي.

المجموعة كمستأجر

قامت المجموعة بتطبيق طريقة اعتراف وقياس فردية لكافة عقود التأجير باستثناء عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة. وتسجل المجموعة مطلوبات التأجير لتسجيل مدفوعات عقود التأجير وموجودات حق الاستخدام بما يمثل حق استخدام الموجودات ذات الصلة.

(1) موجودات حق الاستخدام

تسجل المجموعة موجودات حق الاستخدام في تاريخ بدء عقد التأجير (أي تاريخ توافر الأصل الأساسي للاستخدام). يتم قياس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة، ويتم تعديلها مقابل أية إعادة قياس لمطلوبات التأجير. تتضمن تكلفة موجودات حق الاستخدام مبلغ مطلوبات التأجير المسجل، والتكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة، ومدفوعات التأجير التي تمت في أو قبل تاريخ البدء، ناقصاً أي حوافز تأجير مستلمة. يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام على أساس القسط الثابت على مدى مدة التأجير أو الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات، أيهما أقصر.

تتعرض موجودات حق الاستخدام أيضاً للانخفاض في القيمة. راجع السياسات المحاسبية الواردة بقسم انخفاض قيمة الموجودات غير المالية.

(2) مطلوبات التأجير

في تاريخ بدء عقد التأجير، تسجل المجموعة مطلوبات التأجير المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات التأجير التي يتعين سدادها على مدى مدة التأجير. تتضمن مدفوعات التأجير مدفوعات ثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة بطبيعتها) ناقصاً أي حوافز تأجير مستحقة ومدفوعات التأجير المتغيرة التي تستند إلى مؤشر أو سعر والمبالغ المتوقعة سدادها بموجب ضمانات القيمة التخريدية. تتضمن مدفوعات التأجير أيضاً سعر ممارسة خيار الشراء المؤكد ممارسته من قبل المجموعة بصورة معقولة ومدفوعات غرامات إنهاء مدة عقد التأجير إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار الإنهاء.

يتم تسجيل مدفوعات التأجير المتغيرة التي لا تستند إلى مؤشر أو سعر كمصروفات (ما لم يتم تكبدها لإنتاج مخزون) في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الشرط الذي يستدعي حدوث السداد.

عند احتساب القيمة الحالية لمدفوعات التأجير، تستخدم المجموعة معدل الاقتراض المتزايد في تاريخ بدء التأجير في حالة عدم إمكانية تحديد معدل الفائدة المتضمن في عقد التأجير بسهولة. في تاريخ بدء عقد التأجير، تسجل المجموعة مطلوبات التأجير المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات التأجير التي يتعين سدادها على مدى مدة التأجير. تتضمن مدفوعات التأجير مدفوعات ثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة بطبيعتها) ناقصاً أي حوافز تأجير مستحقة ومدفوعات التأجير المتغيرة التي تستند إلى مؤشر أو سعر والمبالغ المتوقعة سدادها بموجب ضمانات القيمة التخريدية. تتضمن مدفوعات التأجير أيضاً سعر ممارسة خيار الشراء المؤكد ممارسته من قبل المجموعة بصورة معقولة ومدفوعات غرامات إنهاء مدة عقد التأجير إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار الإنهاء.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصلاً ما قد تنخفض قيمته. إذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ المقدر الممكن استرداده للأصل. إن القيمة الممكن استردادها للأصل أو وحدة إنتاج النقد هي القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام، أيهما أكبر. عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل ما أو وحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها. عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضرائب والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المرتبطة بالأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. إن هذه العمليات الحسابية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المسعرة للشركات المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

2.4 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

بالنسبة للموجودات غير المالية باستثناء الشهرة، يتم إجراء تقييم في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة لتحديد ما إذا وجد أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة لم تعد موجودة أو انخفضت. فإذا ما وجد هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو لوحة إنتاج النقد. يتم رد خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط إذا كان هناك تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ أن تم إدراج آخر خسارة لانخفاض القيمة. إن مبلغ الرد محدد بحيث لا يمكن أن يتجاوز المبلغ الممكن استرداده للأصل المبلغ الممكن استرداده أو القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة. يُسجل الرد في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

المخصصات

تقيد المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزامات حالية (قانونية أو استدلالية) ناتجة عن حدث وقع من قبل، كما أنه من المحتمل أن يتطلب تدفق منافع اقتصادية إلى خارج المجموعة لتسوية الالتزام.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لكافة موظفيها. إن استحقاق هذه المكافأة يستند إلى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين ويخضع لإتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى. تُستحق التكاليف المتوقعة لهذه المكافأة على مدى فترة الخدمة.

بالنسبة للموظفين الكوبيتين، تقوم المجموعة أيضاً بتقديم مساهمات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة مئوية من رواتب الموظفين. إن التزامات المجموعة محددة بهذه المساهمات التي تسجل كمصروفات عند استحقاقها.

العملات الأجنبية

تسجل المعاملات بالعملات الأجنبية وفقاً لسعر صرف العملة الرئيسية السائد بتاريخ المعاملة. يعاد تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بسعر صرف العملة الرئيسية السائد بتاريخ البيانات المالية المجمعة. تدرج كافة الفروق في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

إن البنود غير النقدية المقاسة وفقاً للتكلفة التاريخية بعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية.

يتم تحويل البنود غير النقدية المقاسة وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف في تاريخ تحديد القيمة العادلة.

ويتم التعامل مع الأرباح أو الخسائر الناتجة من تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بما يتوافق مع الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة التغير في القيمة العادلة للبيد (أي أن فروق تحويل البنود التي تُسجل أرباح أو خسائر قيمتها العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر يتم أيضاً تسجيلها في الإيرادات الشاملة الأخرى الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر على التوالي).

الموجودات بصفة الأمانة

تقدم المجموعة خدمات بصفة الأمانة والتي تؤدي إلى امتلاك أو استثمار الموجودات نيابة عن عملائها. ولا يتم تسجيل الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة ضمن البيانات المالية المجمعة ما لم يتم الوفاء بمعايير الاعتراف نظراً لأنها ليست موجودات خاصة بالمجموعة.

أحداث بعد فترة البيانات المالية المجمعة

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

3 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على القيمة المسجلة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المرفقة والإفصاح عن المطلوبات المحتملة في فترة البيانات المالية المجمعة. على الرغم من ذلك، فإن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب إجراء تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المتأثرة في الفترات المستقبلية.

الأحكام

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية التي كان لها أكبر الأثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

تصنيف الاستثمارات

يستند تصنيف الاستثمارات إلى نية الإدارة عند الحيازة ويتطلب أحكاماً هامة.

تصنيف الموجودات المالية

تحدد المجموعة تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى تقييم نموذج الأعمال الذي يتم ضمنه الاحتفاظ بالموجودات وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي ترتبط بمدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم.

التقديرات والافتراضات

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

انخفاض قيمة الاستثمار في شركة زميلة

يتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركات الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية للشركات الزميلة، حيث يتم مبدئياً إدراج الشركات الزميلة بالتكلفة وتعديلها بعد ذلك مقابل التغير فيما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركات الزميلة ناقصاً أي خسائر انخفاض في القيمة. يجب على المجموعة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة تقييم ما إذا وجد أي مؤشرات على انخفاض القيمة. وفي حالة وجود هذه المؤشرات، تقوم الإدارة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة لغرض تحديد حجم خسائر انخفاض القيمة (إن وجدت). إن تحديد مؤشرات انخفاض القيمة وتحديد المبالغ الممكن استردادها يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات جوهريّة.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

تقوم المجموعة على أساس مستقبلي بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة المرتبطة بأدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وبالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. بالنسبة للمدينين والأرصدة المدينة الأخرى، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة لاحتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتتبع التغييرات في مخاطر الائتمان وبدلاً من ذلك تعمل في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة على تسجيل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرتها التاريخية بخسائر الائتمان ويتم تعديلها بما يعكس العوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

قياس القيمة العادلة

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

شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

4 إيرادات أتعاب

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
12,423,875	14,536,126	أتعاب إدارة
145,095	71,292	أتعاب أخرى
<u>12,568,970</u>	<u>14,607,418</u>	
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
12,423,875	14,536,126	توقيت الاعتراف بالإيرادات
145,095	71,292	على مدار الوقت
		في فترة زمنية معينة
<u>12,568,970</u>	<u>14,607,418</u>	إجمالي الإيرادات الناتجة من العقود مع العملاء

5 مصروفات إدارية

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,583,923	4,622,018	تكاليف موظفين
364,724	371,083	استهلاك وإطفاء
268,561	232,126	أتعاب الحفظ والإدارة
-	138,957	تعديل القيمة العادلة لضمان مالي
752,367	788,794	مصروفات إدارية أخرى
<u>5,969,575</u>	<u>6,152,978</u>	

6 ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة. نظرًا لعدم وجود أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخفضة متماثلة.

2024	2025	
10,555,259	16,848,777	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
<u>150,000,000</u>	<u>150,000,000</u>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (أسهم)
<u>70.37</u>	<u>112.33</u>	ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

7 النقد والنقد المعادل

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
719,449	972,139	أرصدة لدى البنوك
3,413,098	2,054,562	ودائع قصيرة الأجل
3,131,875	1,517,850	حسابات تحت الطلب
<u>7,264,422</u>	<u>4,544,551</u>	

إن الودائع قصيرة الأجل مدرجة بالعملة المحلية وبعملات أجنبية، وهي ذات فترات استحقاق مدتها ثلاثة أشهر أو أقل. تحمل هذه الودائع متوسط معدل فائدة فعلية بنسبة 3.53% (2024: 3.89%) سنويًا. إن الحسابات تحت الطلب مدرجة أيضًا بالعملة المحلية والأجنبية على حد سواء.

شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

8 ودائع محددة الأجل

إن الودائع محددة الأجل مدرجة بالعملة المحلية والعملة الأجنبية وذات فترات استحقاق تعاقدية تزيد مدتها عن ثلاثة أشهر وتحمل هذه الودائع متوسط معدل فائدة فعلية بنسبة 3.8% إلى 4.25% (2024: 3.85% إلى 5.1%) سنويًا.

9 مدينون وموجودات أخرى

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,225,805	3,833,303	أتعاب إدارة مستحقة
28,322	-	دفعات ائتمان مدفوعة مقدمًا*
728,289	778,767	موجودات أخرى
<u>3,982,416</u>	<u>4,612,070</u>	

* الدفعة مقدماً مدفوعة للائتمان في أوراق مالية محلية وأجنبية.

10 استثمار في شركة زميلة

الأنشطة الرئيسية	حصة الملكية الفعلية %		اسم الشركة الزميلة	بلد التأسيس
	2024	2025		
العقارات	22.27%	11.36%	شركة سنام العقارية ش.م.ك.ع. (سنام)	الكويت

خلال السنة، باعت الشركة الأم 11.5 مليون سهم في شركة سنام بمقابل إجمالي بمبلغ 2,488,171 دينار كويتي، مما نتج عنه ربح بمبلغ 1,757,545 دينار كويتي. تستمر الشركة الأم في الاحتفاظ بقدرتها على ممارسة تأثير جوهري على شركة سنام على الرغم من الانخفاض في حصة ملكيتها بنسبة 10.91% واستمرت في المحاسبة عن حقوق الملكية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 28: الاستثمار في الشركات الزميلة وشركات المحاصة.

يوضح الجدول التالي ملخص المعلومات المالية للشركة الزميلة. تعكس المعلومات المفصّل عنها المبالغ المدرجة في البيانات المالية للشركة الزميلة وليس حصة المجموعة في هذه المبالغ.

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,872,197	9,846,394	موجودات متداولة
8,943,691	14,967,819	موجودات غير متداولة
(262,439)	(487,409)	مطلوبات متداولة
(152,164)	(93,008)	مطلوبات غير متداولة
<u>11,401,285</u>	<u>24,233,796</u>	حقوق الملكية
2,539,758	2,752,959	حصة المجموعة في حقوق الملكية
(1,136,772)	(584,970)	خسائر انخفاض القيمة
<u>1,402,986</u>	<u>2,167,989</u>	القيمة الدفترية للمجموعة
<u>1,011,906</u>	<u>2,301,724</u>	إيرادات
<u>701,028</u>	<u>2,127,121</u>	ربح السنة
<u>156,138</u>	<u>241,641</u>	حصة المجموعة في ربح السنة
<u>(400)</u>	<u>1,851</u>	حصة المجموعة في حركة حقوق الملكية الأخرى

شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

10 استثمار في شركة زميلة (تتمة)

كما في 31 ديسمبر 2025، بلغت القيمة العادلة لحصة المجموعة في شركة سنام المدرجة في بورصة الكويت (استنادًا إلى أسعار السوق المعلنة) 5,185,502 دينار كويتي (2024: 5,004,643 دينار كويتي). خلال السنة الحالية، قامت المجموعة ببيع 11,457,260 سهم (2024: 2,131,081 سهم) من أسهم الشركة الزميلة بإجمالي مقابل يبلغ 2,488,171 دينار كويتي (2024: 440,340 دينار كويتي) مما نتج عنه ربح محقق بمبلغ 1,757,545 دينار كويتي (2024: 333,407 دينار كويتي).

فيما يلي مطابقة ملخص المعلومات المالية أعلاه بالقيمة الدفترية للشركة الزميلة:

المطابقة بالقيمة الدفترية:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
1,353,781	1,402,586	كما في 1 يناير
-	1,252,537	مساهمة رأسمالية إضافية
(106,933)	(730,626)	بيع جزئي
156,138	241,641	حصة في النتائج
(400)	1,851	الحصة في حركة حقوق الملكية الأخرى
<u>1,402,586</u>	<u>2,167,989</u>	كما في 31 ديسمبر

11 استثمارات في أسهم

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
75,527	64,579	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
34,939,567	39,098,742	أسهم محلية مسعرة
440,383	-	صناديق محلية غير مسعرة
2,517,493	841,412	أسهم أجنبية مسعرة
12,658,106	16,410,799	أسهم أجنبية غير مسعرة
-	5,288,429	صناديق أجنبية غير مسعرة
273,901	78,498	صناديق أجنبية مسعرة
		أدوات دين أجنبية*
<u>50,904,977</u>	<u>61,782,459</u>	

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:

2024	2025	
1,162,427	3,513,072	أوراق مالية محلية غير مسعرة
7,378,741	5,327,244	أوراق مالية محلية مسعرة
9,262,331	6,783,388	أوراق مالية أجنبية غير مسعرة
35,391,442	33,649,078	أوراق مالية أجنبية مسعرة
1,522	-	أوراق دين مالية أجنبية مسعرة*
<u>53,196,463</u>	<u>49,272,782</u>	

تم عرض الجدول الهرمي لتحديد والإفصاح عن القيم العادلة للأدوات المالية حسب أساليب التقييم في الايضاح 23.

* يتم تصنيف كافة أوراق الدين المالية الأجنبية ضمن المرحلة 1. وكانت خسائر الائتمان المتوقعة المعترف بها لهذه الأوراق المالية خلال السنة بمبلغ لا شيء (2024: لا شيء).

شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

12 موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة

تمثل هذه الموجودات الاستثمار في السندات المساندة الصادرة من بنوك محلية وتحمل معدل فائدة بنسبة 4% إلى 7.25% (2024: 4% إلى 7%) سنويا ولها تواريخ استحقاق تتراوح من نوفمبر 2026 إلى فبراير 2036 (2024: ديسمبر 2025 إلى مارس 2026). يتم تصنيف الاستثمارات في السندات ضمن المرحلة 1 وتتعرض لخسائر الائتمان المتوقعة.

فيما يلي مطابقة التغيرات في مجمل القيمة الدفترية والمخصص المقابل لخسائر الائتمان المتوقعة لأدوات الدين المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
المرحلة 1	المرحلة 1	
9,658,291	10,297,358	مجمل القيمة الدفترية
800,000	1,700,000	كما في 1 يناير
(60,393)	(628,112)	مشتريات خلال السنة
-	2,787	استرداد خلال السنة
		أرباح محققة من إلغاء الاعتراف
10,397,898	11,372,033	كما في 31 ديسمبر
(100,540)	(2,790)	إعادة قياس خسائر الائتمان المتوقعة
10,297,358	11,369,243	

13 دائنون ومصرفات مستحقة أخرى

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
693,407	898,323	دائنون
1,768,812	1,522,525	مصرفات مستحقة
440,137	498,614	مطلوبات أخرى
144,804	186,516	الزكاة
107,139	172,064	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
3,154,299	3,278,042	

14 رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 150,000,000 سهم (2024: 150,000,000 سهم) قيمة كل سهم 100 فلس (2024: 100 فلس). إن كافة الأسهم مدفوعة نقداً.

15 الاحتياطي الإجمالي

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم استقطاع نسبة لا تقل عن 10% بحد أدنى من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الإجمالي بناء على توصية من مجلس إدارة الشركة الأم. يجوز للجمعية العمومية السنوية للشركة الأم وقف هذا الاستقطاع إذا تجاوز رصيد الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر. لا يجوز استخدام الاحتياطي إلا في مبادلة الخسائر أو توزيع أرباح بنسبة تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا يسمح فيها الربح بسداد توزيعات هذه الأرباح بسبب عدم وجود الاحتياطيات القابلة للتوزيع.

يتم رد أي مبالغ مخصصة من الاحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك، ما لم يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

16 الاحتياطي الاختياري

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

17 توزيعات الأرباح

2024	2025
دينار كويتي	دينار كويتي
3,000,000	4,125,000

توزيعات أرباح نقدية معلنة ومدفوعة لأسهم عادية:
توزيعات أرباح نهائية لسنة 2024: 27.5 فلس للسهم (2023: 20 فلس السهم)

وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد في 25 مايو 2025 على توزيعات الأرباح الموصي بها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 والتي تم سدادها في 29 مايو 2025.

2024	2025
دينار كويتي	دينار كويتي
3,000,000	4,125,000

توزيعات أرباح نقدية موصي بها لأسهم عادية:
توزيعات أرباح نقدية موصي بها لسنة 2025: 20 فلس للسهم (2024: 27.5 فلس للسهم)

أوصي مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد في 4 فبراير 2026 بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 20% (2024: 27.5%) من رأس المال المدفوع، بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي (2024: 4,125,000 دينار كويتي) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025. تخضع توزيعات الأرباح الموصي بها للأسهم العادية للموافقة عليها بالجمعية العمومية السنوية ولم يتم تسجيلها كالتزام كما في 31 ديسمبر.

18 الموجودات بصفة الأمانة

تقوم الشركة الأم ضمن سياق أعمالها العادي بإدارة استثمارات وتقديم خدمات الأمانة نيابة عن أطراف أخرى. بلغت قيمة الموجودات بصفة الأمانة 3,994,002,359 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 3,493,732,071 دينار كويتي)، ومنها مبلغ 3,782,478,577 دينار كويتي (2024: 3,304,010,174 دينار كويتي) يتعلق بالشركة الأم الكبرى (إيضاح 19). إن الموجودات بصفة الأمانة مستبعدة من بيان المركز المالي المجموع للمجموعة.

إن الإيرادات المكتسبة من الموجودات بصفة الأمانة بلغت 14,536,126 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (2024: 12,423,875 دينار كويتي).

شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

19 إفصاحات الأطراف ذات علاقة

تمثل الأطراف ذات علاقة المساهمين الرئيسيين والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم. فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات علاقة:

2024	2025	أطراف أخرى ذات علاقة دينار كويتي	الشركة الأم الكبرى دينار كويتي	
11,542,286	13,107,282	109,607	12,997,675	بيان الأرباح أو الخسائر المجموع:
36,905	46,430	46,430	-	إيرادات أتعاب إدارة
234,252	229,788	229,788	-	مصروف فوائد لمطلوبات تأجير
				إطفاء أصل حق الاستخدام
2,980,820	3,462,757	30,286	3,432,471	بيان المركز المالي المجموع
824,405	594,617	594,617	-	مدينون وموجودات أخرى
				موجودات حق الاستخدام
34,939,567	39,098,742	39,098,742	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال
842,019	623,369	623,369	-	الأرباح أو الخسائر
				مطلوبات التأجير
3,378,568,640	3,830,241,862	47,763,285	3,782,478,577	بنود خارج الميزانية العمومية
				موجودات بصفة الأمانة مدارة نيابة عن أطراف
				ذات علاقة

أحكام وشروط المعاملات مع أطراف ذات علاقة

لم يتم تقديم أو استلام أي ضمانات مقابل أي أرصدة مدينة أو دائنة لأطراف ذات علاقة. بالنسبة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، لم تسجل المجموعة أي مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة المتعلقة بالمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة. يتم إجراء هذا التقييم في كل سنة مالية من خلال فحص المركز المالي للطرف ذي علاقة والسوق الذي يعمل فيه الطرف ذو علاقة.

المعاملات مع موظفي الإدارة العليا

يتألف موظفو الإدارة العليا من أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا ممن لديهم صلاحية ومسؤولية تخطيط وتوجيه ومراقبة أنشطة المجموعة. إن إجمالي قيمة المعاملات المتعلقة بموظفي الإدارة العليا كان كما يلي: 3:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
951,768	876,809	رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل
71,291	122,151	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
1,023,059	998,960	

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم بمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 168,564 دينار كويتي عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (2024: 142,000 دينار كويتي). تخضع هذه التوصية لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية العادية المنعقدة بتاريخ 29 مايو 2025 على مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة السابقة.

20 التزامات ومطلوبات محتملة

الالتزامات

كما في 31 ديسمبر 2025، لدى المجموعة التزام باستثمار بمبلغ 399,748 دينار كويتي (2024: 660,402 دينار كويتي).

مطلوبات محتملة

كما في 31 ديسمبر 2025، لدى المجموعة مطلوبات محتملة تتعلق بكفالات بنكية مقدمة ضمن سياق الأعمال العادي بمبلغ 200,000 دينار كويتي (2024: 200,000 دينار كويتي).

21 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية

تتكون المطلوبات المالية الأساسية لدى المجموعة من الأرصدة الدائنة ومطلوبات التأجير التي تنشأ من عمليات المجموعة في السياق الطبيعي للأعمال. يتمثل الغرض الرئيسي من هذه المطلوبات المالية في تمويل عمليات المجموعة. تتضمن الموجودات الأساسية للمجموعة الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والمدينين والودائع محددة الأجل والنقد والنقد المعادل في السياق الطبيعي للأعمال التي تنتج مباشرة من عملياتها. لدى المجموعة أيضاً استثمارات في أدوات حقوق الملكية والسندات.

تتعرض المجموعة لمخاطر السوق (وتتضمن مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار الأسهم) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. تراقب الإدارة العليا للشركة الأم إدارة هذه المخاطر. ويتولى مجلس إدارة الشركة الأم المسؤولية الكاملة عن وضع ومراقبة إطار إدارة مخاطر المجموعة. قام مجلس الإدارة بتشكيل لجنة إدارة مخاطر تتولى مسؤولية وضع ومراقبة سياسات إدارة المخاطر لدى المجموعة. وتتولى هذه اللجنة مسؤولية رفع التقارير بصورة منتظمة حول أنشطتها إلى مجلس الإدارة.

تم وضع سياسات إدارة المخاطر الخاصة بالمجموعة لتحديد وتحليل المخاطر التي تواجهها المجموعة، ووضع حدود المخاطر والضوابط المناسبة، ومراقبة المخاطر والالتزام بالحدود. يتم مراجعة سياسات ونظم إدارة المخاطر بانتظام بحيث تتضمن التغييرات في ظروف السوق وأنشطة المجموعة. تهدف المجموعة من خلال التدريب ومعايير وإجراءات الإدارة إلى الحفاظ على بيئة رقابية منضبطة وفعالة تساعد كافة الموظفين على استيعاب أدوارهم والتزاماتهم.

يتولى مجلس إدارة الشركة الأم مراجعة واعتماد سياسات إدارة كل نوع من المخاطر والمبينة بإيجاز فيما يلي.

21.1 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغييرات في أسعار السوق. تتضمن مخاطر السوق ثلاثة أنواع من المخاطر وهي: مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر الأسعار الأخرى كمخاطر أسعار الأسهم. وتتضمن الأدوات المالية المتأثرة بمخاطر السوق الودائع والاستثمارات في الدين وفي الأسهم.

أ) مخاطر العملات الأجنبية

مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لإحدى حالات التعرض نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتكبد المجموعة مخاطر العملات الأجنبية عن المعاملات المدرجة بعملة بخلاف الدينار الكويتي. ويتعلق تعرض المجموعة لمخاطر التغييرات في أسعار صرف العملات الأجنبية بصورة رئيسية بأنشطة التشغيل لدى المجموعة (عند إدراج الإيرادات أو المصروفات بعملة أجنبية).

لا تستخدم المجموعة حالياً مشتقات مالية لإدارة تعرضها لمخاطر العملات الأجنبية. وتدير المجموعة مخاطر العملات الأجنبية استناداً إلى الحدود الموضوعية من قبل الإدارة والتقييم المستمر للمراكز القائمة للمجموعة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية.

وتتضمن المجموعة الإبقاء على صافي التعرض لمخاطر العملات الأجنبية عند مستوى مقبول عن طريق التعامل بعملات لا تتقلب بصورة جوهرية مقابل الدينار الكويتي.

21 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

21.1 مخاطر السوق (تتمة)

(أ) مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

يعرض الجدول التالي تعرض المجموعة لمخاطر أسعار العملات الأجنبية الجوهرية فيما يتعلق بالموجودات والمطلوبات النقدية في تاريخ البيانات المالية المجمعة:

صافي الانكشاف		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	العملة
51,109,903	54,333,265	دولار أمريكي
2,181,565	2,436,567	يورو
638,828	212,795	درهم إماراتي
14,598,389	15,190,745	ريال سعودي

الحساسية لسعر صرف العملات الأجنبية

توضح الجداول التالية تأثير التغيير المحتمل بصورة معقولة في أسعار الصرف المذكورة أعلاه مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

فيما يلي التأثير على ربح المجموعة نتيجة التغييرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية:

التأثير على النتائج		% التغيير في أسعار صرف العملات الأجنبية	
2024	2025		العملة
دينار كويتي	دينار كويتي		
2,555,495	2,716,663	+5%	دولار أمريكي
(2,555,495)	(2,716,663)	-5%	
109,078	121,828	+5%	يورو
(109,078)	(121,828)	-5%	
31,941	10,640	+5%	درهم إماراتي
(31,941)	(10,640)	-5%	
729,919	759,537	+5%	ريال سعودي
(729,919)	(759,537)	-5%	

لم يحدث أي تغيير في الأساليب والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

من الممكن أن يؤدي أي انخفاض مكافئ في كل من العملات المذكورة أعلاه مقابل الدينار الكويتي إلى تأثير مكافئ ولكنه معاكس.

(ب) مخاطر أسعار الفائدة

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على الودائع قصيرة الأجل والحسابات عند الطلب التي تستحق السداد أو يتم إعادة تسعيرها على مدى فترة قصيرة الأجل، أي خلال فترة لا تتجاوز اثني عشر شهرًا. إن متوسط أسعار الفائدة الفعلية يتم الإفصاح عنه في إيضاح رقم 7 و 8 و 12. نتيجة لذلك، تخضع المجموعة لتعرض محدود لمخاطر أسعار الفائدة بسبب التقلبات في مستويات أسعار الفائدة السائدة في السوق. إن حساسية ربح المجموعة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع نتيجة للتغيرات في أسعار الفائدة المتغيرة عن الموجودات والمطلوبات المالية المحتفظ بها في 31 ديسمبر 2025 و 2024 غير جوهرية.

21 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

21.1 مخاطر السوق (تتمة)

(ج) مخاطر أسعار الأسهم

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم نتيجة الاستثمارات المحتفظ بها من قبل المجموعة ويتم تصنيفها كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 11). تتعرض استثمارات الأسهم المدرجة وغير المدرجة لدى المجموعة لمخاطر أسعار السوق نتيجة حالات عدم التأكد من القيمة المستقبلية للاستثمارات في الأسهم. تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنويع ووضع قيود على أدوات حقوق الملكية الفردية والمجموعة. ويتم رفع التقارير عن محفظة الأسهم إلى الإدارة العليا للشركة الأم على أساس منتظم. وتقوم اللجنة التنفيذية لاستثمارات المجموعة بمراجعة جميع القرارات المتخذة بشأن الاستثمار في حقوق الملكية والموافقة عليها.

في تاريخ البيانات المالية المجمعة، بلغ التعرض للمخاطر عن استثمارات الأسهم غير المدرجة بالقيمة العادلة 11,137,872 دينار كويتي (2024: 12,942,251 دينار كويتي). تم عرض تحليلات الحساسية لهذه الاستثمارات في الإيضاح 23.

يتم تداول استثمارات المجموعة في الأسهم علنا إما في سوق الكويت للأوراق المالية ("بورصة الكويت") أو في أسواق المال في دول الخليج أو في أسواق أخرى.

يلخص الجدول التالي تأثير زيادة/انخفاض مؤشرات السعر على حقوق الملكية لدى المجموعة للفترة. يستند التحليل إلى افتراض أن مؤشرات الأسهم قد تعرضت للزيادة أو النقص بنسبة 5% و5% على التوالي، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة وأن أدوات حقوق الملكية لدى المجموعة تتماشى مع المؤشرات.

2025

التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على النتائج دينار كويتي	نسبة التغير في أسعار الأسهم %	مؤشرات السوق
266,362	3,229	+5%	بورصة الكويت
(266,362)	(3,229)	-5%	
461,565	-	+5%	أسواق دول مجلس التعاون الخليجي
(461,565)	-	-5%	
1,220,888	-	+5%	أسواق أخرى
(1,220,888)	-	-5%	

2024

التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	التأثير على النتائج دينار كويتي	نسبة التغير في أسعار الأسهم %	مؤشرات السوق
368,937	3,776	+5%	بورصة الكويت
(368,937)	(3,776)	-5%	
845,658	22,019	+5%	أسواق دول مجلس التعاون الخليجي
(845,658)	(22,019)	-5%	
923,914	-	+5%	أسواق أخرى
(923,914)	-	-5%	

21 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

21.2 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عجز الطرف المقابل عن الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد مع عميل مما يؤدي إلى تكبد خسائر مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان نتيجة أنشطتها التشغيلية بما في ذلك النقد لدى البنوك والأدوات المالية الأخرى. إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة هو القيمة الدفترية لكل فئة من الموجودات المالية:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,264,422	4,544,551	النقد والنقد المعادل
7,301,660	12,309,441	ودائع محددة الأجل
3,863,005	4,520,508	مديون وموجودات أخرى (باستثناء المدفوعات مقدماً والدفوعات مقدماً الأخرى)
1,522	-	الاستثمارات في الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
273,901	78,498	الاستثمارات في الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
10,297,358	11,369,243	الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة
29,001,868	32,822,241	التعرض لمخاطر الائتمان على الموجودات

النقد والنقد المعادل والودائع محددة الأجل

إن مخاطر الائتمان المتعلقة بالأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية تعتبر محدودة نظرًا لأن الأطراف المقابلة تعتبر مؤسسات مالية طيبة السمعة ولها تصنيفات ائتمانية مناسبة معتمدة من وكالات التصنيف الائتماني العالمية. إن المبالغ الأساسية للودائع لدى البنوك المحلية (بما في ذلك حسابات التوفير والحسابات الجارية) تكون مضمونة من قبل المجموعة.

تراعي المجموعة أن النقد والنقد المعادل والودائع محددة الأجل لديها تتعرض لمخاطر ائتمان منخفضة استنادًا إلى المعدلات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة.

المديون والموجودات الأخرى

تستعين المجموعة بمصفوفة مخصصات استنادًا إلى معدلات التعثر الملحوظة في ضوء الخبرة السابقة للمجموعة لقياس خسائر الائتمان المتوقعة للأرصدة المدينة من العملاء من الأفراد والتي تتضمن عددًا كبيرًا للغاية من الأرصدة الصغيرة. وتقتصر المجموعة الأزدياد الجوهري في مخاطر الائتمان للأصل المالي منذ الاعتراف المبدئي في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لأكثر من 365 يومًا ما لم يتوفر للمجموعة معلومات مقبولة ومؤيدة توضح خلاف ذلك.

بصورة عامة، يتم شطب الأرصدة المدينة في حالة التأخر في السداد لمدة تزيد عن سنة واحدة وهي ليست خاضعة لأنشطة نفاذ للقانون. لا تحتفظ المجموعة بضمان كتأمين. نتيجة لذلك، فإن تأثير تطبيق نموذج خسائر الائتمان المتوقعة في تاريخ البيانات المالية المجمعة ليس جوهريًا.

الاستثمارات في أدوات الدين المالية والموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

تخضع أدوات الدين المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والتكلفة المطفأة لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9. قامت الإدارة باحتساب خسائر الائتمان المتوقعة استنادًا إلى طريقة مكونة من ثلاثة مراحل لقياس خسائر الائتمان المتوقعة. إن قياس خسائر الائتمان المتوقعة يتمثل في احتمالية التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر (أي حجم الخسارة إذا كان هناك تعثر) وقيمة التعرض عند التعثر. وبالتالي، قامت الإدارة بتسجيل مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة بمبلغ 2,790 دينار كويتي (2024: 100,540 دينار كويتي) للسنة المنتهية بذلك التاريخ.

شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

21 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

21.3 تركيز الموجودات المالية

يعرض الجدول التالي توزيع الموجودات المالية وفقاً للمنطقة الجغرافية لسنة 2024 و2025:

الإجمالي دينار كويتي	دول مجلس التعاون الخليجي دينار كويتي	دولي دينار كويتي	دولة الكويت دينار كويتي	
				2025
4,544,551	137,237	820,615	3,586,699	النقد والنقد المعادل
12,309,441	-	-	12,309,441	ودائع محددة الأجل
4,520,508	155,723	111,754	4,253,031	مدينون وموجودات أخرى
78,498	-	-	78,498	استثمارات في دين مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
11,369,243	-	-	11,369,243	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
32,822,241	292,960	932,369	31,596,912	التعرض لمخاطر الائتمان على الموجودات
				2024
7,264,422	121,900	2,605,849	4,536,673	النقد والنقد المعادل
7,301,660	-	3,048,548	4,253,112	ودائع محددة الأجل
3,863,005	31,731	296,048	3,535,226	مدينون وموجودات أخرى
1,522	1,522	-	-	الاستثمارات في الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
273,901	-	-	273,901	الاستثمارات في الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
10,297,358	-	-	10,297,358	الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة
29,001,868	155,153	5,950,445	22,896,270	التعرض لمخاطر الائتمان على الموجودات

21.4 مخاطر السيولة

تعرف مخاطر السيولة بأنها مخاطر مواجهة المجموعة لصعوبة في الوفاء بالتزامات المرتبطة بالمطلوبات المالية التي يتم تسويتها من خلال سداد النقد أو تسليم أصل مالي آخر.

تنشأ مخاطر السيولة من احتمالية عدم تمكن المجموعة من الوفاء بالتزامات السداد عند استحقاقها نتيجة لأوجه عدم التطابق في توقيت التدفقات النقدية في ظل الظروف العادية وغير العادية. وقد تقع هذه السيناريوهات عند عدم توفر التمويل المطلوب لمراكز الموجودات غير السائلة للمجموعة بشروط مقبولة. وللمحد من هذه المخاطر، اتخذت الإدارة ترتيبات لتنوع مصادر التمويل إضافة إلى قاعدة الودائع الأساسية لها، كما قامت بتطبيق سياسة لإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار، ومراقبة التدفقات النقدية المستقبلية والسيولة باستمرار. قامت المجموعة بتطوير عمليات الرقابة الداخلية وخطط الطوارئ لإدارة مخاطر السيولة. ويتضمن ذلك تقييم التدفقات النقدية المتوقعة وتوافر ضمانات عالية المستوى والتي يمكن استخدامها لتأمين تمويل إضافي عند الحاجة.

تحتفظ المجموعة بمحفظة من الموجودات القابلة للتسويق بدرجة عالية ومتنوعة والمفترض أن يتم تسيلها بسهولة في حالة حدوث انقطاع غير متوقع في التدفقات النقدية.

شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

21 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

21.4 مخاطر السيولة (تتمة)

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق التدفقات النقدية غير المخصصة للموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة كما في 31 ديسمبر:

	أكثر من سنة	3 أشهر إلى سنة	خلال 3 أشهر	
الإجمالي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				2025
3,278,042	-	1,350,898	1,927,144	دائنون ومصروفات مستحقة أخرى
691,470	454,920	170,370	66,180	مطلوبات التأجير
3,969,512	454,920	1,521,268	1,993,324	
				2024
3,154,299	-	1,360,356	1,793,943	دائنون ومصروفات مستحقة أخرى
908,802	597,652	232,174	78,976	مطلوبات التأجير
4,063,101	597,652	1,592,530	1,872,919	

22 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يعرض الجدول التالي تحليل الموجودات والمطلوبات وفقاً للوقت المتوقع لاستردادها أو تسويتها. تم تصنيف الموجودات والمطلوبات المحتفظ بها للمتاجرة وفقاً للاستحقاق و/أو السداد خلال 12 شهراً دون النظر إلى الاستحقاقات التعاقدية للمنتجات:

2025			
الإجمالي	بعد 12 شهراً	خلال 12 شهراً	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
4,544,551	-	4,544,551	الموجودات
12,309,441	-	12,309,441	النقد والتقد المعادل
4,612,070	-	4,612,070	ودائع محددة الأجل
2,167,989	2,167,989	-	مدينون وموجودات أخرى
61,782,459	-	61,782,459	استثمار في شركة زميلة
			موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
49,272,782	49,272,782	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
11,369,243	11,369,243	-	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
594,617	594,617	-	موجودات حق الاستخدام
105,020	105,020	-	ممتلكات ومعدات
139,549	139,549	-	برامج كمبيوتر
146,897,721	63,649,200	83,248,521	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
3,278,042	-	3,278,042	دائنون ومطلوبات أخرى
623,369	386,819	236,550	مطلوبات التأجير
3,324,858	3,324,858	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
7,226,269	3,711,677	3,514,592	إجمالي المطلوبات
139,671,452	59,937,523	79,733,929	الصافي

شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

22 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)

2024			
الإجمالي	بعد 12 شهرًا	خلال 12 شهرًا	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
			الموجودات
7,264,422	-	7,264,422	النقد والنقد المعادل
7,301,660	-	7,301,660	ودائع محددة الأجل
3,982,416	-	3,982,416	مدينون وموجودات أخرى
1,402,586	1,402,586	-	استثمار في شركة زميلة
50,904,977		50,904,977	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
			موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
53,196,463	53,196,463	-	موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة
10,297,358	-	10,297,358	موجودات حق الاستخدام
824,405	824,405	-	ممتلكات ومعدات
155,294	155,294	-	برامج كمبيوتر
166,691	166,691	-	
<u>135,496,272</u>	<u>55,745,439</u>	<u>79,750,833</u>	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
3,154,299	-	3,154,299	دائنون ومطلوبات أخرى
842,019	577,299	264,720	مطلوبات التأجير
3,055,067	3,055,067	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>7,051,385</u>	<u>3,632,366</u>	<u>3,419,019</u>	إجمالي المطلوبات
<u>128,444,887</u>	<u>52,113,073</u>	<u>76,331,814</u>	الصافي

23 قياس القيمة العادلة

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

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

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

إن تقييم أهمية المدخلات المحددة يتطلب إصدار الأحكام مع مراعاة العوامل المرتبطة بالأصل أو الالتزام.

شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

23 قياس القيمة العادلة (تتمة)

23.1 الأدوات المالية

توضح الجداول التالية الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للموجودات المالية لدى المجموعة:

قياس القيمة العادلة بواسطة			
	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة	المدخلات الجوهرية الملحوظة	الأسعار المعلنة في أسواق نشطة المستوى 1
الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
2025			
موجودات مفاصة بالقيمة العادلة:			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر			
5,288,429	-	-	5,288,429
64,579	-	-	64,579
55,509,541	6,251,832	49,257,709	-
841,412	841,412	-	-
78,498	78,498	-	-
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى			
38,976,322	-	-	38,976,322
10,296,460	10,296,460	-	-
111,055,241	17,468,202	49,257,709	44,329,330
مطلوبات مفاصة بالقيمة العادلة:			
- ضمان مالي			
138,957	138,957	-	-

قياس القيمة العادلة بواسطة			
	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة	المدخلات الجوهرية الملحوظة	الأسعار المعلنة في أسواق نشطة المستوى 1
الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
2024			
موجودات مفاصة بالقيمة العادلة:			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر			
515,910	-	-	515,910
47,597,673	-	47,597,673	-
2,517,493	2,517,493	-	-
273,901	273,901	-	-
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى			
42,770,183	-	-	42,770,183
1,522	-	-	1,522
10,424,758	10,424,758	-	-
104,101,440	13,216,152	47,597,673	43,287,615

23 قياس القيمة العادلة (تتمة)

23.1 الأدوات المالية (تتمة)

تحويلات بين المستوى 1 والمستوى 2

لم يكن هناك أي تحويلات بين المستوى 1 و 2 على أساس متكرر من قياسات القيمة العادلة خلال السنة.

الحركات في الأدوات المالية ضمن المستوى 3 المقاسة وفقاً للقيمة العادلة

قامت المجموعة أيضاً بتقييم التحويلات بين المستويات في الجدول الهرمي أخذاً في الاعتبار الظروف الاقتصادية وبالنظر إلى وجود نقص في المعلومات الملحوظة للعوامل ذات الصلة بقيمة بعض الأدوات من عدمه. كما في 31 ديسمبر 2025، تم تحويل الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى بقيمة دفترية بمبلغ 3,045,802 دينار كويتي (2024: 3,045,802 دينار كويتي) ومبلغ 3,562,012 دينار كويتي (2024: 3,562,012 دينار كويتي) إلى المستوى 3 من المستويين 2 و 1 على التوالي حيث إن القيمة العادلة لم تستند على المدخلات الملحوظة والسعر المدرج في السوق لم يعد متاحاً.

أشارت تقديرات الإدارة إلى أن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية التالية تعادل قيمتها الدفترية تقريباً:

- ◀ النقد والنقد المعادل
- ◀ مدينون وموجودات أخرى
- ◀ الموجودات المالية الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة
- ◀ دائنون ومصروفات مستحقة أخرى

طرق وافتراضات التقييم

تم استخدام الطرق والافتراضات التالية لتقدير القيمة العادلة:

الاستثمار المدرج في الأسهم وأوراق الدين المالية

إن القيمة العادلة للأسهم المتداولة علناً وأوراق الدين المالية تستند إلى الأسعار المعلنة في أسواق نشطة للموجودات المماثلة دون أي تعديلات. تقوم المجموعة بتصنيف القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 1 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة.

الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة

لدى المجموعة استثمارات في شركات لأسهم خاصة غير متداولة في أسواق نشطة. لا يتم إجراء المعاملات في هذه الاستثمارات على أساس منتظم. تستخدم المجموعة أساليب تقييم على أساس السوق لأغلبية هذه المراكز. تحدد المجموعة الشركات العامة المماثلة (النظراء) استناداً إلى قطاع الأعمال والحجم والرافعة المالية والاستراتيجية، وتقوم باحتساب مضاعف تداول مناسب لكل شركة قابلة للمقارنة محددة. ويتم خصم مضاعف التداول لاعتبارات مثل ضعف السيولة وفروق الحجم بين الشركات المقارنة بناء على الحقائق والظروف المتعلقة بكل حالة على حدة. يتم تطبيق معدل مضاعف الخصم على قياس الأرباح المقابلة للشركة المستثمر فيها وفقاً للقيمة العادلة. وتقوم المجموعة بتصنيف القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 3.

الصناديق المشتركة غير المدرجة

تستثمر المجموعة في الصناديق، بما في ذلك صناديق الأسهم الخاصة التي لا يتم تسعيرها في سوق نشط والتي يمكن أن تخضع لقيود على الاسترداد مثل فترات الإغلاق. وتراعي الإدارة أساليب التقييم والمدخلات المستخدمة في تقييم هذه الصناديق كجزء من المهام المنوطة بها قبل الاستثمار، وذلك لضمان أنها معقولة ومناسبة. بالتالي، يمكن استخدام صافي قيمة الموجودات لصناديق الشركة المستثمر فيها كأحد المدخلات في قياس قيمتها العادلة. عند قياس هذه القيمة العادلة، يتم تعديل صافي قيمة الموجودات للصناديق حسب الضرورة لكي تعكس القيود على الاسترداد والالتزامات المستقبلية وغيرها من العوامل المحددة الأخرى للصندوق المستثمر فيه ومدير الصندوق. وعند قياس القيمة العادلة أيضاً، تتم مراعاة أية معاملات في أسهم الصندوق المستثمر فيها. واستناداً إلى طبيعة ومستوى التعديلات اللازمة على صافي قيمة الموجودات ومستوى التداول في الصندوق المستثمر فيه، تقوم المجموعة بتصنيف هذه الصناديق ضمن المستوى 2.

شركة وفرة للاستثمار الدولي ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

23 قياس القيمة العادلة (تتمة)

23.1 الأدوات المالية (تتمة)

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

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

حقوق الملكية		الدين		
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
3,993,042	2,517,493	272,701	273,901	أسهم غير مسعرة مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
25,334	2,289,375	-	35,295	في بداية السنة
-	3,045,802	-	-	صافي المشتريات/ الإضافات
(1,500,883)	(759,426)	1,200	(230,698)	التحويل من المستوى 2
				التغير في القيمة العادلة
2,517,493	7,093,244	273,901	78,498	في نهاية السنة
10,961,717	10,424,758			أسهم غير مسعرة مدرجة بالقيمة العادلة من الإيرادات الشاملة الأخرى
(518,839)	-			في بداية السنة
-	3,562,012			صافي المبيعات
(18,120)	(3,690,310)			التحويل من المستوى 1
				التغير في القيمة العادلة
10,424,758	10,296,460			في نهاية السنة

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في التقييم:

فيما يلي المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في قياسات القيمة العادلة المصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة بالإضافة إلى تحليل الحساسية الكمي كما في 31 ديسمبر:

أسلوب التقييم	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة	النطاق	حساسية المدخلات للقيمة العادلة
أسهم غير مسعرة	طريقة المقارنة بالسوق	معدل الخصم لضعف التسويق	إن الزيادة (النقص) في معدل الخصم لضعف التسويق ستؤدي إلى نقص (زيادة) القيمة العادلة
أسهم غير مسعرة	طريقة الدخل	عامل الخصم	إن الزيادة (النقص) في عامل الخصم ستؤدي إلى نقص (زيادة) القيمة العادلة
أسهم غير مسعرة (أجنبية)	طريقة المقارنة بالسوق	مضاعف قيمة الشركة إلى إيراداتها	إن الزيادة (النقص) في مضاعف قيمة الشركة إلى إيراداتها ستؤدي إلى زيادة (نقص) القيمة العادلة.
أسهم غير مسعرة (أجنبية)	طريقة المقارنة بالسوق	مضاعف إجمالي قيمة البضاعة	إن الزيادة (النقص) في مضاعف إجمالي قيمة البضاعة ستؤدي إلى زيادة (نقص) القيمة العادلة.

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

24 إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهم.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء التعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بمراجعة مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2025 و 31 ديسمبر 2024. يتكون رأس المال من بنود رأس المال وكافة احتياطات حقوق الملكية الأخرى (باستثناء الاحتياطي الإجمالي) ويقدر ذلك بمبلغ 121,712,496 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 112,004,565 دينار كويتي).

بالإضافة إلى ما ورد أعلاه، يتم مراقبة كفاية رأس مال المجموعة باستخدام القواعد والمعدلات التي وضعتها هيئة أسواق المال في الإشراف على الشركة.

كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، فإن المجموعة ملتزمة بالحد الأدنى المطلوب لمعدل كفاية رأس المال الرقابي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 و 31 ديسمبر 2024 وفقاً لأحكام الكتاب السابع عشر (تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 وتعديلاتها.