

الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)
وشركتها التابعة
البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2025



نبني المستقبل
بثقة

هاتف: +965 2245 2880 / 2295 5000
فاكس: +965 2245 6419
kuwait@kw.ey.com
ey.com

إرنست ويونغ
العيبان والعصيمي وشركاهم
ص.ب. 74
برج الشايح - الطابق 16 و 17
شارع السور - المرقاب
الصفحة 13001 - دولة الكويت



**تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)**

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

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

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

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة". ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة في دولة الكويت، وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات. 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 الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية 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
الشركة الأولى للوساطة المالية 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 ملائمة 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 يثير 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 جوهريّة في الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) (تتمة)

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. 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 وفقاً للأصول المرعية. وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

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


بدر عادل العبدجادر

بدر عادل العبدجادر
سجل مراقبي الحسابات رقم 207 فئة أ
إرنست ويونغ
العيان والعصيمي وشركاهم

11 مارس 2026
الكويت



الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024	2025		
دينار كويتي	دينار كويتي	إيضاحات	
			الإيرادات
1,837,384	2,916,713	3	إيرادات عمولات
645,202	411,793		إيرادات فوائد
10,812	(6,481)	9	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
			خسائر غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(547)	(719)		إيرادات تأجير
58,053	49,681		إيرادات أخرى
6,407	7,912		
<u>2,557,311</u>	<u>3,378,899</u>		
			المصروفات
(900,047)	(1,248,126)	4	مصروفات عمومية وإدارية
(849,398)	(1,056,144)	5	تكاليف موظفين
(554,954)	(96,883)	11	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
(211,070)	(145,307)		استهلاك وإطفاء
<u>(2,515,469)</u>	<u>(2,546,460)</u>		
			ربح السنة قبل الزكاة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
41,842	832,439		ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(6,087)	-		الزكاة
(377)	(7,583)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(30,000)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>35,378</u>	<u>794,856</u>		ربح السنة
<u>0.29 فلس</u>	<u>6.57 فلس</u>	6	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
35,378	794,856	ربح السنة
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى:
		بنود (خسائر) إيرادات شاملة أخرى يتم أو قد يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في سنوات لاحقة:
33,900	(61,463)	فروق تحويل عملات أجنبية ناتجة من تحويل عمليات أجنبية
33,900	(61,463)	
		بنود إيرادات شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في سنوات لاحقة:
		التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
13,424	9,091	
13,424	9,091	
47,324	(52,372)	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى للسنة
82,702	742,484	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

بيان المركز المالي المجمع
كما في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
			موجودات غير متداولة
797,725	780,530	7	ممتلكات ومعدات
98,510	118,049	8	موجودات غير ملموسة
10,990	116,889		أصل حق الاستخدام
727,470	715,041	9	عقارات استثمارية
351,018	360,109	10	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
<u>1,985,713</u>	<u>2,090,618</u>		
			موجودات متداولة
5,900,255	4,655,105	11	مدينون وموجودات أخرى
5,286	4,527	10	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
7,601,059	9,748,279	12	نقد وأرصدة لدى البنوك
<u>13,506,600</u>	<u>14,407,911</u>		
<u>15,492,313</u>	<u>16,498,529</u>		إجمالي الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
12,100,000	12,100,000	13	رأس المال
1,480,474	1,563,718	13	احتياطي إجباري
11,175	20,266		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
156,965	95,502		احتياطي تحويل عملات أجنبية
785,154	1,496,766		أرباح مرحلة
<u>14,533,768</u>	<u>15,276,252</u>		إجمالي حقوق الملكية
			مطلوبات غير متداولة
285,271	330,764		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
-	75,904		مطلوبات تأجير
<u>285,271</u>	<u>406,668</u>		
			مطلوبات متداولة
31,307	42,085		مطلوبات تأجير
641,967	773,524	14	دائنون ومطلوبات أخرى
<u>673,274</u>	<u>815,609</u>		
958,545	1,222,277		إجمالي المطلوبات
<u>15,492,313</u>	<u>16,498,529</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات



بدر عبدالله السميظ
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

Handwritten notes and initials in the bottom left corner.

الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

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

الإجمالي دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة دينار كويتي	احتياطي إجباري دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي	
14,533,768	785,154	156,965	11,175	1,480,474	12,100,000	كما في 1 يناير 2025
794,856	794,856	-	-	-	-	ربح السنة
(52,372)	-	(61,463)	9,091	-	-	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة
742,484	794,856	(61,463)	9,091	-	-	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
-	(83,244)	-	-	83,244	-	استقطاع إلى الاحتياطي
15,276,252	1,496,766	95,502	20,266	1,563,718	12,100,000	كما في 31 ديسمبر 2025
الإجمالي دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية دينار كويتي	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة دينار كويتي	احتياطي إجباري دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي	
15,092,536	753,960	123,065	(2,249)	1,476,290	12,741,470	كما في 1 يناير 2024
35,378	35,378	-	-	-	-	ربح السنة
47,324	-	33,900	13,424	-	-	إيرادات شاملة أخرى للسنة
82,702	35,378	33,900	13,424	-	-	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
(641,470)	-	-	-	-	(641,470)	تخفيض رأس المال
-	(4,184)	-	-	4,184	-	استقطاع إلى الاحتياطي
14,533,768	785,154	156,965	11,175	1,480,474	12,100,000	كما في 31 ديسمبر 2024

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 19 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1 معلومات حول الشركة

تم تأسيس الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") في 19 أكتوبر 1985 وتم توثيقها لدى وزارة العدل بمرجع رقم 1376/ مجلد 3 كشركة مساهمة كويتية مقفلة تخضع لرقابة هيئة أسواق المال كشركة وساطة. وعنوان المكتب المسجل للشركة هو شرق، قطعة رقم 7، مبنى رقم 46، برج كامكو، الطابق رقم 16، مكتب أ، ص.ب. 26306 الصفاة 13124 دولة الكويت.

وافق مساهمو الشركة الأم على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد في 11 مايو 2025. تم بيان توزيعات الأرباح المعلن عنها من قبل الشركة الأم للسنة المنتهية في ذلك التاريخ ضمن إيضاح 13.

فيما يلي الأنشطة الرئيسية للشركة الأم:

- تقديم خدمات الوساطة في سوق الكويت للأوراق المالية للشركات المتداولة والمعتمدة من قبل وزارة التجارة والصناعة.
- إجراء معاملات الوساطة لبيع وشراء الأسهم والسندات وصناديق الاستثمار الدولية والأدوات ذات الصلة إما بأسعار فورية أو آجلة.

إن الشركة الأم هي شركة تابعة لشركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم الوسطى") وهي شركة مساهمة مقفلة كويتية تخضع لرقابة هيئة أسواق المال الكويتية كشركة استثمار. والشركة الأم الكبرى للمجموعة هي شركة مشاريع الكويت القابضة ش.م.ك.ع.، وهي شركة مدرجة بسوق الكويت للأوراق المالية.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للشركة الأم وشركتها التابعة (يُشار إليهما معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم الصادر بتاريخ 5 مارس 2026، وتخضع لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين. يحق للجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم تعديل هذه البيانات المالية المجمعة.

2.1 أساس الإعداد

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

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليتضمن قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والعقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة.

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

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

2.2 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركتها التابعة (الشركات المستثمر فيها التي تسيطر عليها الشركة الأم). تتحقق السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

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

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

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

تعيد المجموعة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة 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.

الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

2.2 أساس التجميع (تتمة)

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 خلال السنة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

يتم المحاسبة عن التغيير في حصة الملكية في شركة تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية.

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها لا تعترف بالموجودات ذات الصلة (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والخصص غير المسيطرة وبنود حقوق الملكية الأخرى؛ في حين يتم تسجيل أي أرباح أو خسائر ناتجة في بيان الدخل المجموع. ويتم تحقق أي استثمار محتفظ به وفقاً للقيمة العادلة.

اسم الشركة التابعة	حصة الملكية 31 ديسمبر 2025	حصة الملكية 31 ديسمبر 2024	الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس
--------------------	----------------------------------	----------------------------------	------------------	-------------

بيت الاستثمار العالمي - محدودة

المسؤولية - الأردن

100% %100 خدمات الوساطة المالية الأردن

يتم إعداد البيانات المالية للشركة التابعة لنفس تواريخ البيانات المالية المجمعة للشركة الأم باستخدام سياسات محاسبية مماثلة. يتم عند التجميع استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات الجوهرية بما في ذلك الأرباح فيما بين شركات المجموعة والأرباح والخسائر غير المحققة وتوزيعات الأرباح.

2.3 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025.

تسري العديد من التعديلات الأخرى والتفسيرات لأول مرة في 2025، ولكن ليس لها أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات صادرة ولكن لم تسر بعد.

عدم قابلية العملات للتحويل - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21

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

لم يكن للتعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

إن التعديلات الأخرى على المعايير الدولية للتقارير المالية 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.

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. إن هذه القائمة من المعايير هي تلك التي تتوقع المجموعة بصورة معقولة أن يكون لها تأثير على الإفصاحات أو المركز أو الأداء المالي عند تطبيقها في المستقبل. تعتزم المجموعة تطبيق هذه المعايير عند سريانها.

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 العرض والإفصاح في البيانات المالية

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

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 العرض والإفصاح في البيانات المالية (تتمة)

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

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

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

تعمل المجموعة حالياً على تحديد كافة تأثيرات هذه التعديلات على البيانات المالية المجمعة الأساسية والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة. من المتوقع أن تكون الآثار الجوهرية المبدئية على البيانات المالية المجمعة للمجموعة كما يلي:

- ◀ سيتم تصنيف إيرادات التأجير، والتغير في القيمة العادلة من العقارات الاستثمارية، وحصة الأرباح من شركة زميلة وشركة محاصة ضمن فئة الأنشطة الاستثمارية في بيان الأرباح أو الخسائر.
- ◀ سيتم تصنيف فروق أسعار تحويل العملات الأجنبية ضمن الفئة التي تندرج فيها الإيرادات أو المصروفات ذات الصلة التي تؤدي إلى فرق سعر تحويل العملات الأجنبية.
- ◀ سيتم إضافة إفصاحات جديدة: (أ) مقاييس الأداء التي تحددها الإدارة؛ (ب) مصروفات محددة بحسب طبيعتها، في حال تم عرض المصروفات بحسب الوظيفة ضمن فئة أنشطة التشغيل في بيان الأرباح أو الخسائر؛ و(ج) تسوية لكل بند في بيان الأرباح أو الخسائر بين المبالغ المعاد عرضها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 18، والمبالغ التي تم عرضها سابقاً وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 1.
- ◀ سيتم تصنيف الفوائد المستلمة والمدفوعة ضمن أنشطة الاستثمار وأنشطة التمويل على التوالي، وذلك في بيان التدفقات النقدية.

المعيار الدولي للتقارير المالية 19 – الشركات التابعة غير الخاضعة للمساءلة العامة: الإفصاحات

في مايو 2024، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية 19 والذي يسمح للشركات المؤهلة بتطبيق متطلبات إفصاحاتها المخفضة مع الاستمرار في تطبيق متطلبات الاعتراف والقياس والعرض في المعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى - معايير المحاسبة. ولتكون الشركة مؤهلة، يجب على الشركة في نهاية فترة البيانات المالية أن تكون شركة تابعة كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية 10 وألا تكون خاضعة للمساءلة العامة وأن تكون شركة أم (كبرى أو وسطى) تقوم بإعداد بيانات مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام وتتماشى مع المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة.

سيسري المعيار الدولي للتقارير المالية 19 لفترات البيانات المالية المجمعة التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027 مع السماح بالتطبيق المبكر.

بما أن أدوات حقوق الملكية لدى المجموعة يتم تداولها علناً، فهي غير مؤهلة لاختيار تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 19.

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

في مايو 2024، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية، والتي تم بموجبها تعديل المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية والمعيار الدولي للتقارير المالية 7: الإفصاحات (التعديلات). تتضمن التعديلات:

- ◀ توضيح أن الالتزام المالي يتم إلغاؤه الاعتراف به في "تاريخ التسوية"، مع تقديم أحد خيارات السياسة المحاسبية (إذا تم استيفاء شروط محددة) لإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية التي تم تسويتها باستخدام نظام سداد إلكتروني قبل تاريخ التسوية.
- ◀ تقديم إرشادات إضافية حول كيفية تقييم التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية المقترنة بخصائص المسؤولية البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات والخصائص المماثلة.
- ◀ توضيحات حول ما يشكل "خصائص عدم الرجوع" وخصائص الأدوات المترابطة تعاقدياً.

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية والمعيار الدولي للتقارير المالية 7: الأدوات المالية: الإفصاحات (تتمة)

◀ تقديم متطلبات الإفصاحات عن الأدوات المالية ذات الخصائص المحتملة والإفصاحات الإضافية عن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

تسري التعديلات على فترات البيانات المالية المجمعة التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2026 مع السماح بالتطبيق المبكر لتصنيف الموجودات المالية والإفصاحات ذات الصلة فقط. ولا تتوقع المجموعة أن يكون لهذه التعديلات تأثير جوهري على بياناتها المالية المجمعة.

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية (معايير المحاسبة) - المجلد 11

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في يوليو 2024 تسعة تعديلات محدودة النطاق كجزء من تحديثاته الدورية للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة. تشمل هذه التعديلات توضيحات أو تبسيطات أو تصحيحات أو تغييرات لتحسين الاتساق في المعيار الدولي للتقارير المالية 1: تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة، والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 وإرشاداته المرفقة بشأن تطبيقه، والمعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية، والمعيار الدولي للتقارير المالية 10: البيانات المالية المجمعة، ومعايير المحاسبة الدولية 7: بيان التدفقات النقدية.

ستسري التعديلات لفترات البيانات المالية المجمعة التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2026. يُسمح بالتطبيق المبكر ويجب الإفصاح عنه.

من غير المتوقع أن يكون لهذه التعديلات تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

إن المعايير الجديدة أو المعدلة الأخرى الصادرة ولكن لم تسر بعد ليست ذات صلة بالمجموعة وليس لها أي تأثير على السياسات المحاسبية أو المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة

(أ) النقد والنقد المعادل

يتضمن النقد والنقد المعادل والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل والاستثمارات الأخرى عالية السيولة والتي يمكن تحويلها إلى مبالغ معلومة من النقد وذات فترة استحقاق أصلية حتى ثلاثة أشهر من تاريخ الحيازة والتي تخضع لمخاطر غير جوهريّة من حيث التغيير في القيمة، باستثناء الأرصدة البنكية المحتجزة.

(ب) الأدوات المالية

(1) الاعتراف

يتم الاعتراف بأصل مالي أو التزام مالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. إن جميع المشتريات والمبيعات "بالطريقة الاعتيادية" للموجودات المالية يتم تسجيلها على أساس تاريخ السداد، أي تاريخ قيام المجموعة باستلام أو تسليم الأصل. تسجل التغيرات في القيمة العادلة بين تاريخ المتاجرة وتاريخ السداد في بيان الدخل المجمع أو في بيان الإيرادات الشاملة الأخرى المجمع وفقاً للسياسة المطبقة على الأداة ذات الصلة. إن المشتريات أو المبيعات بالطريقة الاعتيادية هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموماً بالنظم أو بالعرف السائد في الأسواق.

(2) التصنيف والقياس

قامت المجموعة بتصنيف كافة موجوداتها المالية باستثناء أدوات حقوق الملكية استناداً إلى نموذج الأعمال المستخدم في إدارة الموجودات وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل.

يتم قياس المطلوبات المالية بخلاف التزامات القروض والضمانات المالية بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند حيازتها لغرض المتاجرة والأدوات المشتقة أو تطبيق تصنيف القيمة العادلة.

تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها عند المستوى الذي يعكس على النحو الأفضل كيفية إدارتها لمجموعات الموجودات المالية لتحقيق الأغراض من الأعمال. لا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة على أساس كل أداة على حدة ولكن على مستوى أعلى من المحافظ المجمعة ويستند إلى عوامل ملحوظة مثل:

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ب) الأدوات المالية (تتمة)

(2) التصنيف والقياس (تتمة)

- ◀ كيفية إعادة تقييم أداء نموذج الأعمال والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال ورفع التقارير عنها إلى موظفي الإدارة العليا المجموعة؛
- ◀ المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال)، وعلى وجه الخصوص طريقة إدارة تلك المخاطر؛
- ◀ كيفية مكافأة مديري الأعمال (على سبيل المثال أن تستند المكافأة إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية التي تم تحصيلها).

كما أن معدل التكرار المتوقع وقيمة وتوقيت المبيعات المتوقعة تعتبر من العوامل الهامة في تقييم المجموعة.

اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط

كخطوة ثانية في إجراء التصنيف، تقوم المجموعة بتقييم الشروط التعاقدية للأصل المالي لتحديد ما إذا كان يستوفي اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط.

لأغراض هذا الاختبار، يُعرف "أصل المبلغ" بالقيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي وقد يتغير على مدى عمر الأصل المالي (كأن يتم سداد أصل المبلغ أو إطفاء القسط / الخصم).

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

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

تقوم المجموعة بإعادة التصنيف فقط في حالة تغيير نموذج الأعمال المختص بإدارة هذه الموجودات. تتم إعادة التصنيف من بداية فترة البيانات المالية الأولى بعد التغيير. ومن المتوقع أن تكون هذه التغييرات غير متكررة.

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

- ◀ أدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة
- ◀ أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دون إعادة إدراج الأرباح أو الخسائر إلى الأرباح أو الخسائر عند إلغاء الاعتراف؛ و
- ◀ الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

أدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة في حالة استيفائه للشرطين التاليين:

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

إن أدوات الدين المقاسة وفقاً للتكلفة المطفأة يتم قياسها لاحقاً وفقاً للتكلفة المطفأة بواسطة طريقة الفائدة الفعلية وتخضع لانخفاض القيمة. يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر في بيان الدخل المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل.

يتم تصنيف الأرصدة لدى البنوك والنقد والودائع محددة الأجل والموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة والمدينين والموجودات الأخرى كأدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة.

أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى

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

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ب) الأدوات المالية (تتمة)

(2) التصنيف والقياس (تتمة)

ولا يعاد أبداً إدراج الأرباح والخسائر من أدوات حقوق الملكية الى بيان الدخل المجموع. وتسجل توزيعات الأرباح في بيان الدخل المجموع عندما يثبت الحق في استلامها، إلا في حالة استفادة المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأداة. وفي هذه الحالة، تدرج الأرباح في الإيرادات الشاملة الأخرى. إن أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لا تخضع لاختبار انخفاض القيمة. وعند الاستبعاد، يعاد تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة من احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع. يتم تصنيف أدوات حقوق الملكية غير المسعرة المدرجة في بيان المركز المالي المجموع كأدوات حقوق ملكية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر الموجودات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة أو الموجودات المالية عند الاعتراف المبدئي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو الموجودات المالية التي ينبغي إلزامياً قياسها وفقاً للقيمة العادلة. يتم تصنيف الموجودات المالية كمحتفظ بها لغرض المتاجرة إذا تم حيازتها لغرض البيع أو إعادة الشراء على المدى القريب. وبالنسبة للموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي لا تتمثل في مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة فقط، فيتم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بغض النظر عن نموذج الأعمال. بغض النظر عن نموذج الأعمال. وبالرغم من المعايير الخاصة بتصنيف أدوات الدين بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وفقاً لما هو مبين أعلاه، قد يتم تصنيف أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الاعتراف المبدئي عندما يؤدي ذلك إلى استبعاد عدم التطابق المحاسبي أو الحد منه بشكل ملحوظ.

يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة وإيرادات الفوائد وتوزيعات الأرباح في بيان الدخل المجموع طبقاً لشروط العقد أو عند ثبوت الحق في استلام المدفوعات.

يتضمن هذا التصنيف الأسهم المسعرة والتي تم حيازتها بصورة رئيسية لغرض البيع أو إعادة الشراء في المستقبل القريب.

المطلوبات المالية

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

تدرج كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة وبالصافي بعد تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة في حالة الأرصدة الدائنة. تشمل المطلوبات المالية للمجموعة الدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى ومطلوبات التأجير.

دائنون وأرصدة دائنة أخرى

يتم الاعتراف بالدائنين والأرصدة الدائنة الأخرى عن المبالغ المسددة في المستقبل لقاء بضاعة أو خدمات مقدمة سواء صدر بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

(3) انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 من المجموعة تسجيل مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة لكافة موجودات الدين المالية غير المحتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة المدرجة من خلال الأرباح أو الخسائر. ولقد طبقت الإدارة نموذج انخفاض القيمة الجديد فقط على أدوات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة. كما طبقت المجموعة الطريقة المبسطة الواردة ضمن المعيار واحتسبت خسائر الائتمان المتوقعة استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة. كما أعدت المجموعة مصفوفة مخصصات تستند إلى الخبرة التاريخية لدى المجموعة بخسائر الائتمان مع تعديلها بما يعكس العوامل المستقبلية المرتبطة بالموجودات المالية والبيئة الاقتصادية.

تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة طبقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. يتم حينها خصم العجز بنسبة تقريبية لمعدل الفائدة الفعلي الأصلي للأصل. تعتبر المجموعة الأصل المالي متعثراً في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 90 يوماً. ومع ذلك، قد تعتبر المجموعة أيضاً في بعض الحالات الأصل المالي متعثراً 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.

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ب) الأدوات المالية (تتمة)

(3) انخفاض قيمة الموجودات المالية

ترى الإدارة أن الأرصد لدى البنوك والودائع محددة الأجل ذات مخاطر ائتمان منخفضة ولم يتم تسجيل خسائر ائتمان متوقعة عنها.

(4) إلغاء الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالأصل المالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء مجموعة موجودات مالية مماثلة حسبما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- ◀ تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الموجودات، أو
- ◀ تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تتحمل التزاما بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع"
- (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل، أو
- (ب) لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومزايا الأصل ولكنها قامت بتحويل السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تقوم بالدخول في ترتيبات القبض والدفع، تقوم بتقييم ما إذا كانت تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية وإلى أي مدى ذلك. وعندما لم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو لم تفقد السيطرة على الأصل، يتم تسجيل الأصل بما يتناسب مع استمرار المجموعة في السيطرة على هذا الأصل. في هذه الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. ويتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

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

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

(ج) مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات المالية والمطلوبات المالية وبدرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط إذا كان هناك حق قانوني حالي يلزم بمقاصة المبالغ المسجلة وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

(د) قياس القيمة العادلة

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

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

يجب أن تتمكن المجموعة من الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة. يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي يمكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لتحقيق مصالحهم الاقتصادية المثلى.

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.

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(د) قياس القيمة العادلة (تتمة)

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتاجر بها في أسواق نشطة إلى أسعار الشراء عند الإقفال. بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى، بما في ذلك الأدوات المالية التي لها سوق غير نشطة، فإنه يتم تحديد القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم مناسبة. تتضمن أساليب التقييم القيمة العادلة المشتقة من معاملة متكافئة، بالمقارنة بأدوات مماثلة ذات أسعار سوقية ملحوظة، أو طريقة التدفقات النقدية المخصومة أو أساليب التقييم الأخرى المستخدمة بصفة عامة من قبل المشاركين في السوق. بالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، يتم إدراج الاستثمار بالتكلفة ناقصاً أي انخفاض في القيمة في حالة تعذر إجراء تقدير معقول للقيمة العادلة.

يتضمن الإيضاح 17 بياناً لكافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة وتصنف ضمن الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة استناداً إلى المستوى الأدنى من المدخلات التي تكون جوهرية بالنسبة للقيمة العادلة ككل.

يتم تقدير القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة عن طريق خصم التدفقات النقدية التعاقدية المستقبلية وفقاً لمعدلات الفائدة الحالية في السوق الحالية لأدوات مالية مماثلة.

(هـ) قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من قبل مقيمين لديهم مؤهلات مهنية معروفة ومناسبة وخبرة حديثة بموقع وفترة العقار الجاري تقييمه.

يراعي قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية قدرة المشاركين في السوق على إنتاج منافع اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

(و) ممتلكات ومعدات

يتم إدراج الممتلكات والمعدات بالتكلفة بالصافي بعد الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت. لا يتم استهلاك الأرض ويتم تقييمها فقط لغرض تحديد الانخفاض في القيمة في تاريخ البيانات المالية المجمعة. عند بيع الموجودات أو سحبها من الاستخدام، يتم استبعاد التكلفة والاستهلاك المتراكم الخاص بها من الحسابات ويتم إدراج أي ربح أو خسارة ناتجة عن البيع في بيان الدخل المجموع.

يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات لغرض تحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر، وإذا كانت القيمة الدفترية تتجاوز المبلغ المقدر الممكن استرداده، تخفض الموجودات إلى مبلغها الممكن استرداده، الذي يمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام أيهما أكبر.

يتم احتساب مخصص الاستهلاك لكافة بنود الممتلكات والمعدات باستثناء الأرض وفقاً لمعدلات محتسبة لشطب تكلفة كل أصل على أساس القسط الثابت إلى قيمتها التخريدية على مدى العمر الإنتاجي المتوقع كما يلي:

مبنى	2%
أثاث وتركيبات	15% - 25%
أدوات ومعدات مكتبية	15% - 25%
سيارات	25%

يتم رسمة المصروفات المتكبدة لاستبدال جزء من أحد بنود الممتلكات والمعدات التي يتم المحاسبة عنها بصورة منفصلة ويتم شطب القيمة الدفترية للجزء المستبدل. ويتم رسمة المصروفات اللاحقة الأخرى فقط عندما تزيد من المنافع الاقتصادية المستقبلية لبند الممتلكات والمعدات المتعلقة بها. يتم تسجيل كافة المصروفات الأخرى في بيان الدخل المجموع عند تكبدها.

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(و) ممتلكات ومعدات (تتمة)

إن بند الممتلكات والمعدات وأي جزء جوهري مسجل ميدئياً يتم إلغاء الاعتراف به عند البيع أو عند عدم توقع مزايا اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن إلغاء الاعتراف بالأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الدخل المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل.

يتم مراجعة الأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك للموجودات في نهاية كل فترة مالية وتعديلها على أساس مستقبلي، متى كان ذلك ملائماً.

(ز) موجودات غير ملموسة

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

يتم تقدير الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة بحيث أن تكون إما محددة المدة أو غير محددة المدة.

تطفاً الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار محددة إلى قيمتها التخريدية على مدى أعمارها الإنتاجية الاقتصادية ويتم تقدير الانخفاض في قيمتها في حالة وجود ما يشير إلى انخفاض قيمة الأصل غير الملموس. يتم مراجعة فترة وطريقة إطفاء أصل غير ملموس ذي عمر إنتاجي محدد في نهاية كل سنة مالية. يتم المحاسبة عن التغيرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو نمط الاستهلاك المتوقع للمزايا الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في الأصل عن طريق تغيير فترة أو طريقة الإطفاء، متى كان ذلك مناسباً، التعامل معها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. يتم الاعتراف بمصروفات الإطفاء على الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة في بيان الدخل المجمع ضمن مصروفات الاستهلاك والإطفاء.

تقاس الأرباح أو الخسائر الناتجة من إلغاء الاعتراف بالأصل غير الملموس بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل ويتم الاعتراف بها في بيان الدخل المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل.

(ح) عقود التأجير

المجموعة كمؤجر

يتم تصنيف عقود التأجير التي لا تقوم المجموعة بموجبها بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة لملكية الأصل كعقود تأجير تشغيلي. تضاف التكاليف المباشرة المبدئية المتكبدة في التفاوض حول عقد التأجير التشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر وتسجل على مدى فترة عقد التأجير. تسجل الإيجارات المحتملة كإيرادات في الفترة التي يتم فيها اكتسابها.

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 أي إعادة قياس لمطلوبات التأجير. تتضمن تكلفة موجودات حق الاستخدام مبلغ مطلوبات التأجير المسجلة، والتكاليف المباشرة المتكبدة لعقد التأجير، ومدفوعات التأجير التي تمت في أو قبل تاريخ البدء، ناقصاً أي حوافز تأجير مستلمة. ما لم تكن المجموعة متأكدة بشكل معقول من الحصول على ملكية الأصل المؤجر في نهاية مدة عقد التأجير، يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام المعترف بها على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر ومدة التأجير للموجودات أيهما أقصر. تتعرض موجودات حق الاستخدام إلى الانخفاض في القيمة.

مطلوبات تأجير

في تاريخ بدء عقد التأجير، تسجل المجموعة مطلوبات التأجير المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات التأجير التي يتعين سدادها على مدى مدة التأجير.

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. بعد تاريخ البدء، يتم زيادة مبلغ مطلوبات التأجير لتعكس تراكم الفائدة وتخفيض قيمة مدفوعات التأجير المسددة. بعد تاريخ البدء، يتم زيادة مبلغ مطلوبات التأجير لتعكس تراكم الفائدة وتخفيض قيمة مدفوعات التأجير المقدمة.

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ح) عقود التأجير (تتمة)

عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود الموجودات منخفضة القيمة

تطبق المجموعة إعفاء الاعتراف بعقود التأجير قصيرة الأجل على عقود التأجير قصيرة الأجل لديها (أي عقود التأجير التي تبلغ مدتها 12 شهراً أو أقل من تاريخ البدء ولا تتضمن خيار الشراء). كما تطبق أيضاً إعفاء الاعتراف بعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة على عقود التأجير التي تعتبر منخفضة القيمة. يتم إدراج مدفوعات التأجير على عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة كمصروفات على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير.

(ط) عقارات استثمارية

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

يتم إلغاء الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من بيعه. يدرج الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في بيان الدخل المجموع خلال السنة التي يتم فيها إلغاء الاعتراف.

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

(ي) انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييماً بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصلاً ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديده لكل أصل على أساس فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما أو وحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها.

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

تستند المجموعة في احتساب الانخفاض في القيمة إلى الموازنات التفصيلية وحسابات التنبؤ التي يتم إعدادها بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المجموعة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها. تغطي هذه الموازنات والحسابات المتوقعة عموماً فترة سبع سنوات. للفترة الأطول، يتم احتساب معدل نمو طويل الأجل ويتم تطبيقه على التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بعد السنة السابعة.

يتم الاعتراف بخسائر الانخفاض في القيمة للعمليات المستمرة في بيان الدخل المجموع في فئات المصروفات التي تتوافق مع وظيفة الأصل الذي تعرض للانخفاض في القيمة.

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(ي) انخفاض قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

بالنسبة للموجودات باستثناء الشهرة، يتم إجراء تقدير بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر الانخفاض في القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدات إنتاج النقد. يتم رد خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط إذا كان هناك تغير 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 أو القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة. يسجل هذا الرد في بيان الدخل المجموع ما لم يتم إدراج الأصل بمبلغ معاد تقييمه وفي تلك الحالة، يتم معاملة الرد كزيادة في إعادة التقييم.

(ك) المخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج من حدث وقع في الماضي، ويكون من المحتمل أن تظهر الحاجة إلى استخدام الموارد المتضمنة لمنافع اقتصادية لتسوية الالتزام ويمكن تقدير مبلغ الالتزام بصورة موثوق فيها.

(ل) مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مخصص للمبالغ المستحقة للموظفين طبقاً لقانون العمل الكويتي وعقود الموظفين. إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبالغ المستحقة لكل موظف، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

فيما يتعلق بالموظفين الكويتيين، تقوم المجموعة أيضاً بتقديم اشتراكات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية كنسبة من رواتب الموظفين. إن التزامات المجموعة محددة بهذه الاشتراكات والتي تحمل كمصروف عند استحقاقها.

(م) الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات عندما تنتقل السيطرة على البضاعة أو الخدمات إلى العميل لقاء مبلغ يعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة أحقيتها في الحصول عليه مقابل تقديم تلك البضاعة أو الخدمات. تقوم المجموعة بتقييم ترتيبات إيراداتها مقابل معايير معينة لتحديد ما إذا كانت تعمل كشركة أساسية أو كوكيل.

وانتهت المجموعة إلى أنها تعمل كشركة أساسية تمثل نفسها في جميع ترتيبات إيراداتها. يجب الوفاء بمعايير الاعتراف المحددة الآتية قبل الاعتراف بالإيرادات:

إيرادات عمولات

يتم تسجيل إيرادات العمولات الناتجة من تقديم خدمات الوساطة المحددة عند استكمال المعاملة ذات الصلة.

فوائد وإيرادات مماثلة

تعتبر الفوائد والإيرادات المماثلة جزءاً مكماً للعائد الفعلي للأرصدة المدينة وتسجل باستخدام طريقة العائد الفعلي الذي يمثل المعدل الذي يتم به خصم المدفوعات أو المتحصلات النقدية المستقبلية المقدرة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية أو فترة أقصر، متى كان ذلك مناسباً، إلى صافي القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المالي.

توزيعات أرباح

يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام دفعات الأرباح.

(ن) حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب المجموعة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح السنة وفقاً للحساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على ضرورة استبعاد الإيرادات من الشركات الزميلة والشركات التابعة والاستقطاع إلى الاحتياطي الإجمالي - حتى يصل الاحتياطي إلى نسبة 50% من رأس المال والخسائر المتراكمة المرحلة - من ربح السنة عند تحديد الحصة. تستحق حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بالكامل قبل انعقاد الجمعية العمومية السنوية طبقاً للقرار الوزاري (2022/184).

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(س) الزكاة

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

(ع) المطلوبات والموجودات المحتملة

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

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة في البيانات المالية المجمعة ولكن يتم الإفصاح عنها عندما يكون تدفق المنافع الاقتصادية مرجحاً.

(ف) تحويل العملات الأجنبية

تحدد كل شركة بالمجموعة عملتها الأساسية وتقاس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية.

المعاملات والأرصدة

يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً من قبل شركات المجموعة وفقاً لأسعار صرف العملة الرئيسية السائدة ذات الصلة في تاريخ المعاملة. ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بعملات أجنبية بسعر صرف العملة الرئيسية الفوري السائد في تاريخ البيانات المالية المجمعة. تدرج جميع الفروق ضمن بيان الدخل المجمع.

يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية، في حين يتم تحويل البنود غير النقدية المقاسة وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف في تاريخ تحديد القيمة العادلة. يتم معاملة الأرباح أو الخسائر الناتجة من إعادة تحويل البنود غير النقدية بطريقة تتوافق مع الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة من التغير في القيمة العادلة للبنود (أي أن فروق التحويل على البنود التي يتم الاعتراف بأرباح أو خسائر قيمتها العادلة في بيان الدخل الشامل أو بيان الدخل المجمع تدرج أيضاً في بيان الدخل الشامل أو بيان الدخل المجمع على التوالي).

شركات المجموعة

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية مبدئياً من قبل شركات المجموعة بعملتها الرئيسية ذات الصلة وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات. يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية إلى العملات الرئيسية بأسعار الصرف الفورية السائدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة. تسجل كافة الفروق الناتجة من تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجمع. عند بيع عملية أجنبية، يدرج بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلقة بتلك العملية الأجنبية المحددة ضمن بيان الدخل المجمع.

2.6 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المسجلة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المرفقة والإفصاح عن المطلوبات المحتملة في نهاية فترة البيانات المالية المجمعة. ولكن، عدم التأكد من هذه التقديرات والافتراضات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً مادياً على القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر 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 الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتحديد تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى تقييم نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات من خلاله وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي تتمثل في مدفوعات لأصل المبلغ والربح فقط على أصل المبلغ القائم.

2.6 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام (تتمة)

تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة عقار معين لتحديد ما إذا كان يجب تصنيفه كعقار محتفظ به لغرض التطوير أو عقار استثماري.

تقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لإنتاج إيرادات من تأجيره أو ارتفاع رأس المال أو لاستخدام مستقبلي غير محدد.

التقدير والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي لها أثر كبير يؤدي إلى تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة. تستند تقديرات وافتراضات المجموعة إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية المجمعة. ولكن الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية قد تتغير نتيجة للتغيرات أو الظروف الناتجة عن تغييرات أو ظروف خارج نطاق سيطرة المجموعة. يتم عكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها. تتعكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

تقييم الاستثمارات غير المسعرة

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

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

الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك

تقوم الإدارة بمراجعة تقديرها للأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة، بناءً على الاستخدام المتوقع للموجودات. تتعلق حالات عدم التأكد من هذه التقديرات بالتقدم الفني الذي قد يغير استخدام بعض البرامج والمعدات.

مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للمدينين

أعدت المجموعة مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرة المجموعة التاريخية بخسائر الائتمان بعد تعديلها بما يعكس العوامل المستقبلية المرتبطة بالمدينين والبيئة الاقتصادية للمجموعة. تستند معدلات المخصصات إلى معدلات أيام التأخر في السداد لمجموعات قطاعات العملاء المختلفة ذات أنماط الخسائر المماثلة. وفي تاريخ كل بيانات مالية مجمعة، يتم تحديث معدلات التعثر التاريخية الملحوظة وتحليل التغيرات في التقديرات المستقبلية. على سبيل المثال، إذا كان من المتوقع أن تتدهور الظروف الاقتصادية المتوقعة على مدار السنة التالية والتي يمكن أن تؤدي إلى عدد متزايد من حالات التأخر في السداد في قطاع محدد، يتم تعديل معدلات التأخر في السداد التاريخية.

يعتبر التقييم الذي يتم إجراؤه لمدى الارتباط بين معدلات التأخر في السداد التاريخية الملحوظة والظروف الاقتصادية المتوقعة وخسائر الائتمان المتوقعة تقديراً جوهرياً. ويتأثر مبلغ خسائر الائتمان المتوقعة بالتغيرات في الظروف والظروف الاقتصادية المتوقعة. إن قياس خسائر الانخفاض في القيمة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 فيما يتعلق بكافة فئات الموجودات المالية يتطلب إصدار الأحكام، وبالأخص تقدير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية وقيم الضمان عند تحديد خسائر الانخفاض في القيمة وتقييم الازدياد الملحوظ في مخاطر الائتمان. يتم الوصول إلى هذه التقديرات من خلال عدة عوامل والتي قد تؤدي التغيرات فيها إلى مستويات مختلفة من المخصصات.

تقييم العقارات الاستثمارية

تقوم المجموعة بإدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة، مع إدراج التغير في القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع. يتم تحديد القيمة العادلة بناءً على تحليل مقارنة يستند إلى تقييم تم إجراؤه من قبل مقيم عقاري مستقل باستخدام قيم المعاملات الفعلية التي تم إجراؤها مؤخراً من قبل أطراف أخرى لعقارات لها موقع وظروف مماثلة، والتدفقات النقدية المخصومة، وعلى أساس معرفة وخبرة المقيم العقاري.

الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

3 إيرادات عمولات

2024	2025
دينار كويتي	دينار كويتي
1,794,912	2,837,510
42,472	79,203
<u>1,837,384</u>	<u>2,916,713</u>

إيرادات عمولات من أسهم مدرجة
إيرادات عمولات من أسهم غير مدرجة وغيرها

4 مصروفات عمومية وإدارية

2024	2025
دينار كويتي	دينار كويتي
64,190	172,789
112,257	123,513
10,328	5,687
3,015	3,157
630,223	823,762
8,795	9,185
10,823	11,504
60,416	98,529
<u>900,047</u>	<u>1,248,126</u>

رسوم حكومية وقانونية
مصروفات تكنولوجيا معلومات
مصروفات عمولات أسهم غير مدرجة
تكلفة تمويل لمطلوبات تأجير
مصروفات استشارات مهنية
مصروفات مكتبية
رسوم بنكية
مصروفات أخرى

5 تكاليف موظفين

2024	2025
دينار كويتي	دينار كويتي
572,642	573,863
86,269	101,528
190,487	380,753
<u>849,398</u>	<u>1,056,144</u>

رواتب ومخصصات
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين ومصروفات إجازات
تكاليف موظفين أخرى

6 ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة بقسمة ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة، يتم احتساب ربحية السهم المخفضة بقسمة الربح للسنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زائدًا المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل جميع الأسهم العادية المحتملة المخفضة إلى أسهم عادية. كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، لم يكن لدى المجموعة أي أسهم محتملة مخفضة قائمة. نظرًا لعدم وجود أدوات مخفضة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخفضة متطابقة

2024	2025
35,378	794,856
<u>121,000,000</u>	<u>121,000,000</u>
<u>0.29 فلس</u>	<u>6.57 فلس</u>

الربح الخاص بمساهمي المجموعة (دينار كويتي)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (أسهم)

ربحية السهم الأساسية والمخفضة

الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2025

7 ممتلكات ومعدات

الإجمالي دينار كويتي	سيارات دينار كويتي	أدوات ومعدات مكتبية دينار كويتي	أثاث وتركيبات دينار كويتي	مباني دينار كويتي	أرض دينار كويتي	
1,979,905	26,167	382,258	621,586	624,161	325,733	التكلفة:
22,277	-	7,395	14,882	-	-	كما في 1 يناير 2025
(15,185)	(214)	(2,331)	(4,846)	(5,121)	(2,673)	إضافات فروق تحويل عملات أجنبية
1,986,997	25,953	387,322	631,622	619,040	323,060	كما في 31 ديسمبر 2025
1,182,180	26,166	346,362	594,550	215,102	-	الاستهلاك:
33,326	-	15,377	6,286	11,663	-	كما في 1 يناير 2025
(9,039)	(214)	(2,242)	(4,782)	(1,801)	-	المحمل للسنة فروق تحويل عملات أجنبية
1,206,467	25,952	359,497	596,054	224,964	-	كما في 31 ديسمبر 2025
780,530	1	27,825	35,568	394,076	323,060	صافي القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2025

الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2025

7 ممتلكات ومعدات (تتمة)

الإجمالي دينار كويتي	سيارات دينار كويتي	أدوات ومعدات مكتبية دينار كويتي	أثاث وتركيبات دينار كويتي	مباني دينار كويتي	أرض دينار كويتي	
1,949,818	26,055	367,488	610,477	621,470	324,328	التكلفة:
25,175	-	13,555	11,620	-	-	كما في 1 يناير 2024
(3,040)	-	-	(3,040)	-	-	إضافات
7,952	112	1,215	2,529	2,691	1,405	استبعادات
						فروق تحويل عملات أجنبية
<u>1,979,905</u>	<u>26,167</u>	<u>382,258</u>	<u>621,586</u>	<u>624,161</u>	<u>325,733</u>	كما في 31 ديسمبر 2024
1,148,280	26,054	329,097	591,418	201,711	-	الاستهلاك:
32,205	-	16,092	3,648	12,465	-	كما في 1 يناير 2024
(3,040)	-	-	(3,040)	-	-	المحمل للسنة
4,735	112	1,173	2,524	926	-	المتعلق بالاستبعاد
						فروق تحويل عملات أجنبية
<u>1,182,180</u>	<u>26,166</u>	<u>346,362</u>	<u>594,550</u>	<u>215,102</u>	<u>-</u>	كما في 31 ديسمبر 2024
797,725	1	35,896	27,036	409,059	325,733	صافي القيمة الدفترية
<u><u>797,725</u></u>	<u><u>1</u></u>	<u><u>35,896</u></u>	<u><u>27,036</u></u>	<u><u>409,059</u></u>	<u><u>325,733</u></u>	كما في 31 ديسمبر 2024

الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

8 موجودات غير ملموسة

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		التكلفة:
601,130	627,549	كما في 1 يناير
26,000	106,132	إضافات
419	(826)	فروق تحويل عملات أجنبية
<u>627,549</u>	<u>732,855</u>	في 31 ديسمبر
		الإطفاء:
401,989	529,039	كما في 1 يناير
126,713	86,474	الإطفاء للسنة
337	(707)	فروق تحويل عملات أجنبية
<u>529,039</u>	<u>614,806</u>	في 31 ديسمبر
		صافي القيمة الدفترية:
98,510	118,049	في 31 ديسمبر

9 عقارات استثمارية

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
713,523	727,470	كما في 1 يناير
10,812	(6,481)	التغير في القيمة العادلة
3,135	(5,948)	تعديل تحويل عملات أجنبية
<u>727,470</u>	<u>715,041</u>	كما في 31 ديسمبر

تم إجراء تقييمات للعقارات الاستثمارية من قبل اثنين من المقيمين المستقلين ذوي المؤهلات المهنية المعروفة ذات الصلة والخبرة الحديثة بموقع وفئة العقارات الاستثمارية الجاري تقييمها.

لأغراض التقييم، اختارت المجموعة التقييم الأقل من بين التقييمين طبقاً لمتطلبات هيئة أسواق المال. وتم تحديد تقييم العقارات بناء على القيم السوقية المماثلة لعقارات مماثلة وتم تصنيفها ضمن المستوى 2 من الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة. وفي 31 ديسمبر 2025، تراوح متوسط سعر السوق للعقارات الاستثمارية (للمتر المربع) المستخدم من قبل المقيمين بين 210 دينار كويتي و689 دينار كويتي (2024: 217 دينار كويتي و695 دينار كويتي). وفي حالة الارتفاع/ الانخفاض بنسبة 5% في متوسط أسعار السوق (للمتر المربع)، فقد يؤدي ذلك إلى ارتفاع/ انخفاض في قيمة العقارات الاستثمارية بمبلغ 35,752 دينار كويتي (2024: 36,374 دينار كويتي).

الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

10 استثمارات في أوراق مالية

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
351,018	360,109	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
5,286	4,527	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
356,304	364,636	

تم الإفصاح عن أساليب وافتراضات قياس القيمة العادلة في إيضاح 16.

11 مدينون وموجودات أخرى

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
8,336,539	6,979,243	مدينون
(3,570,280)	(3,615,562)	خسائر الائتمان المتوقعة
4,766,259	3,363,681	صافي المدينين
762,688	778,838	تأمينات وساطة
50,117	73,514	مصروفات مدفوعة مقدماً
21,311	28,311	إيرادات مستحقة
46,760	43,846	مدينون موظفين
253,120	366,915	مدينون آخرون
5,900,255	4,655,105	

تم الإفصاح عن تقادم الأرصدة المدينة وخسائر الائتمان المتوقعة في الإيضاح 18.1.

يعرض الجدول التالي الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,999,986	3,570,280	كما في 1 يناير
554,954	96,883	صافي مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
-	(22,078)	شطب
15,340	(29,523)	تعديل تحويل عملات أجنبية
3,570,280	3,615,562	كما في 31 ديسمبر

الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

12 نقد وأرصدة لدى البنوك

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
369	523	نقد في الصندوق
2,216,840	2,485,481	أرصدة بنكية
949,539	1,970,033	أرصدة بنكية محتجزة
4,434,311	5,292,242	ودائع محددة الأجل
7,601,059	9,748,279	أرصدة لدى البنوك ونقد
(949,539)	(1,970,033)	ناقصاً: أرصدة بنكية محتجزة*
(434,311)	-	ناقصاً: ودائع محددة الأجل ذات فترة استحقاق أصلية أكثر من 3 أشهر
6,217,209	7,778,246	النقد والنقد المعادل لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمع

* تمثل الأرصدة البنكية المحتجزة أرصدة محتجزة لدى البنوك في سياق الأعمال الطبيعي استناداً إلى متطلبات الجهات المعنية. يتم احتجاز هذا المبلغ لاستخدامه من قبل الهيئات المعنية للوفاء بالتزامات الشركة مقابل العجز في التداول (إن وجد).

يتراوح متوسط سعر الفائدة الفعلي على الودائع محددة الأجل بين 4.14% - 6% سنوياً (2024: 3.8% - 6.25% سنوياً).

كما في 31 ديسمبر 2025، بلغ إجمالي أموال العملاء التي تديرها المجموعة 24,547,197 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: لا شيء).

13 حقوق الملكية

رأس المال

يتكون رأسمال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع من 121,000,000 سهم (2024: 121,000,000 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم مدفوعة نقداً بالكامل.

الاحتياطي الإجمالي

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، فإنه يجب استقطاع ما لا يقل عن 10% من ربح السنة (قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة) إلى الاحتياطي الإجمالي. يجوز أن تقرر الجمعية العمومية السنوية للشركة الأم إيقاف هذا الاستقطاع عندما يتجاوز هذا الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

ولا يجوز استخدام الاحتياطي إلا لمقاصة الخسائر وسداد توزيعات أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح بتأمين سداد توزيعات الأرباح نتيجة لعدم توفر الاحتياطيات القابلة للتوزيع. ويتم رد أي مبالغ مقتطعة من الاحتياطي عندما تكون الأرباح في السنوات التالية كافية ما لم يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

توزيعات الأرباح الموصي بها

أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية قدرها 5 فلس للسهم الواحد (2024: لا شيء)، بإجمالي مبلغ 605,000 دينار كويتي (2024: لا شيء)، عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، وتخضع هذه التوصية لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية القادم.

14 دائنون ومطلوبات أخرى

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
238,164	238,164	توزيعات أرباح مستحقة
136,981	37,038	دائنون
138,388	270,553	دائنو موظفين
21,918	21,758	ضرائب الدخل مستحقة
377	7,583	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
6,321	9,928	زكاة مستحقة
9,592	9,592	المستحق إلى مساهمين
90,226	178,908	مصرفات مستحقة وأرصدة دائنة أخرى
641,967	773,524	

الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

15 معاملات مع أطراف ذات علاقة

تمثل هذه المعاملات تلك المبرمة مع أطراف ذات علاقة، أي الشركة الأم الوسطى والمساهمين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة الأم والشركات التي يسيطر عليها هؤلاء الأطراف أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم أو مجلس إدارتها.

فيما يلي المعاملات مع الشركة الأم الوسطى المدرجة في بيان الدخل المجموع:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,983	2,669	مصروفات عمومية وإدارية

فيما يلي الأرصدة لدى أطراف ذات علاقة المدرجة ضمن بيان المركز المالي المجموع:

2024	2025	الشركة الأم الوسطى	
الإجمالي	الإجمالي	دينار كويتي	دينار كويتي
20,475	85,236	85,236	مطلوبات تأجير
9,592	9,592	9,592	المستحق إلى المساهمين (إيضاح 14)
238,164	238,164	238,164	توزيعات أرباح مستحقة (إيضاح 14)

مكافأة موظفي الإدارة العليا

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
66,536	120,135	مزايا قصيرة الأجل للموظفين
6,346	6,346	مكافأة نهاية الخدمة
72,882	126,481	

16 قياس القيمة العادلة

تستخدم المجموعة الجدول الهرمي التالي لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية والإفصاح عنها وفقاً لأساليب التقييم: المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة. المستوى 2: الأساليب الأخرى والتي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها ذات التأثير الجوهرى على القيمة العادلة المسجلة إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة؛ و المستوى 3: الأساليب التي تستخدم مدخلات ذات التأثير الجوهرى على القيمة العادلة المسجلة والتي لا تستند على بيانات السوق الملحوظة.

الإجمالي	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	2025
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
360,109	360,109	-	-	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
				أسهم غير مسعرة
4,527	-	-	4,527	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
				أسهم مسعرة

الشركة الأولى للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) وشركتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2025

16 قياس القيمة العادلة (تتمة)

الإجمالي دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 1 دينار كويتي	2024
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أسهم غير مسعرة
351,018	351,018	-	-	
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر: أسهم مسعرة
5,286	-	-	5,286	

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، لم يكن هناك تحويلات بين المستوى 1 والمستوى 2 من قياسات الجدول الهرمي للقيمة العادلة، ولم يكن هناك تحويلات إلى أو من المستوى 3 لقياسات القيمة العادلة.

يوضح الجدول التالي مطابقة المبالغ الافتتاحية والختامية للقيمة العادلة المستوى 3.

في ديسمبر 2025 دينار كويتي	صافي المشتريات (المبيعات والتسويات) دينار كويتي	أرباح غير محققة مسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى دينار كويتي	في 1 يناير 2025 دينار كويتي	2025
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أسهم غير مسعرة
360,109	-	9,091	351,018	
				2024
				موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أسهم غير مسعرة
351,018	-	13,424	337,594	

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة لتقييم الموجودات غير المالية:

يتم تقييم الأسهم غير المسعرة استنادًا إلى القيمة الدفترية وطريقة مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية والمضاعفات باستخدام أحدث البيانات المالية المتاحة للشركات المستثمر فيها ويتم تعديلها لكي تعكس الخصم المرتبط بعدم إمكانية التسويق بنطاق يتراوح من 20% إلى 50%. ويمثل الخصم بما يعكس الافتقار إلى قابلية التسويق المبالغ التي حددت المجموعة أن المشاركين في السوق سوف يراعونها عند تسعير الاستثمارات.

إن التغيير المحتمل بصورة معقولة في تاريخ البيانات المالية المجمعة بنسبة 5% في معدل الخصم بما يعكس الافتقار إلى قابلية التسويق سيؤدي إلى زيادة أو انخفاض الإيرادات الشاملة الأخرى بمبلغ 18,005 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 17,551 دينار كويتي).

إن القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى لا تختلف بصورة مادية عن قيمتها الدفترية في تاريخ البيانات المالية المجمعة حيث إن معظم هذه الأدوات ذات استحقاقات قصيرة الأجل أو يعاد تسعيرها على الفور استنادًا إلى حركة السوق في معدلات الربح.

17 التزامات ومطلوبات محتملة

لدى المجموعة مطلوبات محتملة تتعلق بخطاب ضمان ناتجة ضمن سياق الأعمال الطبيعي بمبلغ 660,336 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 665,789 دينار كويتي) وليس من المتوقع أن ينتج عنها التزامات مادية.

18 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

تتمثل المخاطر جزءاً رئيسياً من أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسئوليات المنوطة به داخل المجموعة. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار الأسهم. كما أنها تتعرض لمخاطر التشغيل.

يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية كاملة عن وضع منهج إدارة المخاطر الشامل والموافقة على استراتيجيات ومبادئ إدارة المخاطر.

18.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يتسبب طرف مقابل في خسائر مالية للمجموعة بسبب عجزه عن الوفاء بالتزامه. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بالنقد والمعادل وصندوق ضمان اشتراكات الوساطة والودائع محددة الأجل والمدينين والموجودات الأخرى. ومع ذلك، لا تعتبر مخاطر الائتمان مخاطر جوهرية لأن المجموعة تتعامل بصورة رئيسية مع عدد محدود من الشركات الأخرى ذات الجدارة الائتمانية وهي مؤسسات مالية ذات سمعة جيدة.

يعرض الجدول التالي معلومات حول تعرض الأرصدة المدينة للمجموعة لمخاطر الائتمان باستخدام مصفوفة المخصصات:

مدِينون					31 ديسمبر 2025
عدد أيام التأخر في السداد					
أقل من 30 يوماً	30 - 90 يوماً	91 - 180 يوماً	أكثر من 180 يوماً	الإجمالي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
246,567	-	2,348	6,730,328	6,979,243	الإجمالي الكلي للقيمة الدفترية المقدر عند التعثر
-	-	-	3,615,562	3,615,562	خسائر الائتمان المقدر
-	-	-	53.72%	51.80%	معدل خسائر الائتمان المتوقع
مدِينون					31 ديسمبر 2024
عدد أيام التأخر في السداد					
أقل من 30 يوماً	30 - 90 يوماً	91 - 180 يوماً	أكثر من 180 يوماً	الإجمالي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
144,722	78,429	8,542	8,104,846	8,336,539	الإجمالي الكلي للقيمة الدفترية المقدر عند التعثر
-	-	-	3,570,280	3,570,280	خسائر الائتمان المقدر
-	-	-	44.05%	42.83%	معدل خسائر الائتمان المتوقع

تركيزات الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تنشأ التركيزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها.

18 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

18.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

تشير التركزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

تسعى المجموعة إلى إدارة التعرض لمخاطر الائتمان من خلال تنويع أنشطة الإقراض لتجنب التركزات غير الملائمة للمخاطر مع الأفراد أو مجموعات العملاء في قطاعات أو أعمال محددة. كما أنها تحصل على ضمان متى كان ذلك ملائماً. يتم ضمان كافة القروض بعد تقييم الجودة الائتمانية للعملاء ومراعاة مركز المحافظ الخاصة بهم وفي حالة القروض الهامشية سيتمثل الضمان في الأسهم المتداولة في سوق الأوراق المالية. تتم مراقبة كافة هذه الضمان من قبل الإدارات ذات الصلة.

يمكن تحليل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان قبل مراعاة أي ضمان محتفظ به أو تعزيزات ائتمانية وبعد الخسائر الائتمانية المتوقعة حسب فئة الأصل المالي والمواقع الجغرافية وقطاعات الأعمال كما يلي:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,828,827	4,553,280	مدينون وموجودات أخرى (باستثناء مصروفات مدفوعة مقدماً وإيرادات مستحقة)
4,434,311	5,292,242	ودائع محددة الأجل
3,166,379	4,455,514	أرصدة لدى البنوك (باستثناء النقد في الصندوق)
13,429,517	14,301,036	

الإجمالي	الأردن	الكويت	2025
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	قطاع الأعمال:
9,747,756	1,452,076	8,295,680	بنوك ومؤسسات مالية
4,553,280	4,086,805	466,475	أخرى
14,301,036	5,538,881	8,762,155	

الإجمالي	الأردن	الكويت	2024
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	قطاع الأعمال:
7,600,690	966,438	6,634,252	بنوك ومؤسسات مالية
5,828,827	5,584,938	243,889	أخرى
13,429,517	6,551,376	6,878,141	

18.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. من المحتمل ان تنشأ مخاطر السيولة نتيجة الاضطرابات السوقية أو تدني التصنيف الائتماني مما قد يؤدي إلى نضوب مصادر التمويل على الفور. تحد المجموعة من مخاطر السيولة لديها من خلال المحافظة على وجود أرصدة بنكية كافية. يلخص الجدول التالي استحقاق المطلوبات للمجموعة من تاريخ البيانات المالية المجمعة.

2025	عند الطلب	خلال 6 أشهر	من 6 إلى 12 شهراً	أكثر من سنة واحدة	الإجمالي
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
مطلوبات تأجير	-	23,940	23,940	79,870	127,750
دائنون ومطلوبات أخرى	247,756	504,666	21,102	-	773,524
	247,756	528,606	45,042	79,870	901,274

18 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

18.2 مخاطر السيولة (تتمة)

2024					
الإجمالي	أكثر من سنة واحدة	من 6 إلى 12 شهراً	خلال 6 أشهر	عند الطلب	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
32,405	-	8,405	24,000	-	مطلوبات تأجير
641,967	-	43,665	350,546	247,756	دائنون ومطلوبات أخرى
<u>674,372</u>	<u>-</u>	<u>52,070</u>	<u>374,546</u>	<u>247,756</u>	

18.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة أصل ما نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الفائدة وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق بالاستثمارات الفردية أو الجهة المصدرة لها أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتاجر بها في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس التقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته، وتقدير أعضاء مجلس الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل.

18.3.1 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار تحويل العملات الأجنبية.

تدار مخاطر العملات الأجنبية على أساس الحدود التي يقرها مجلس إدارة الشركة الأم والتقييم المستمر لمراكز المجموعة القائمة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار العملات الأجنبية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر جوهريّة من العملات الأجنبية في 31 ديسمبر 2025 و 31 ديسمبر 2024 حيث إن موجوداتها ومطلوباتها النقدية مدرجة بصورة رئيسية بعملتها الرئيسية ذات الصلة.

18.3.2 مخاطر أسعار الفائدة

تنتج مخاطر أسعار الفائدة من احتمال تأثير التغيرات في أسعار الفائدة على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. يتم مراقبة المراكز على أساس منتظم للتأكد من الحفاظ على المراكز ضمن الحدود المقررة.

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة من الودائع محددة الاجل لدى المجموعة.

يوضح الجدول التالي حساسية بيان الدخل المجمع للتغيرات المحتملة بشكل معقول في أسعار الفائدة مع الاحتفاظ بكافة العوامل الأخرى ثابتة:

2024		2025		مخاطر أسعار الفائدة
التأثير على نتائج السنة	الزيادة/ (النقص) في سعر الفائدة	التأثير على نتائج السنة	الزيادة/ (النقص) في سعر الفائدة	
دينار كويتي		دينار كويتي		
221,716	+ 5%	264,612	+ 5%	

لا يوجد أي تأثير على بيان الإيرادات الشاملة الأخرى المجمع.

18.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأسهم نتيجة للتغيرات في مستوى مؤشرات الأسهم أو قيمة أسعار الأسهم أفردية. تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية.

18 أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

18.3.3 مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم فيما يتعلق بالاستثمارات في الأسهم. ويتم تصنيف الاستثمارات في الأسهم كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يعرض الجدول التالي التأثير على بيان الدخل المجموع نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بسبب التغير المحتمل بصورة مقفولة في مؤشرات السوق، بنسبة 4% استناداً إلى افتراضات سوق الأردن للأوراق المالية مع الحفاظ على كافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

التأثير على بيان الدخل المجموع	
2024	2025
دينار كويتي	دينار كويتي
211	181

سوق الأردن للأوراق المالية

18.4 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة من تعطل الأنظمة أو بسبب الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عندما تتعطل أدوات الرقابة عن العمل يمكن لمخاطر التشغيل أن تؤدي إلى أضرار خاصة بالسمعة ويكون لذلك آثار قانونية أو رقابية أو تؤدي إلى الخسارة المالية. ليس من المتوقع أن تتمكن المجموعة من الحد من المخاطر التشغيلية. إلا أن المجموعة يمكنها إدارة هذه المخاطر من خلال تطبيق إطار رقابي ومن خلال مراقبة المخاطر المحتملة والتعامل معها. تتضمن أدوات الرقابة فصل المهام بصورة فعالة ووضع إجراءات للدخول على الأنظمة والتفويض والمطابقة وتدريب العاملين وعمليات التقييم.

19 إدارة رأس المال

إن الأهداف الرئيسية من إدارة رأس المال المجموع هي ضمان امتثال المجموعة لمتطلبات رأس المال المفروضة خارجياً واحتفاظ المجموعة بمعدلات رأسمالية قوية وجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمون.

تدير المجموعة قاعدة رأسمالها بفعالية لتغطية المخاطر الكامنة في أعمالها. يتم مراقبة كفاية رأس المال المجموع باستخدام العديد من الإجراءات منها القواعد والمعدلات التي وضعتها هيئة أسواق المال عند الإشراف على المجموعة. لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات الخاصة بإدارة رأس المال خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 و2024.

يتكون رأس المال من بنود رأس المال والتغيرات المترابطة في القيم العادلة واحتياطي تحويل العملات الأجنبية والأرباح المرحلة ويقدر ذلك بمبلغ 13,712,534 دينار كويتي (2024: 13,053,294 دينار كويتي).

وكما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، تمثلت المجموعة للحد الأدنى من معدل كفاية رأس المال الرقابي المطلوب للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2025 و31 ديسمبر 2024 طبقاً لأحكام الكتاب السابع عشر (تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 والتعديلات اللاحقة لها.