



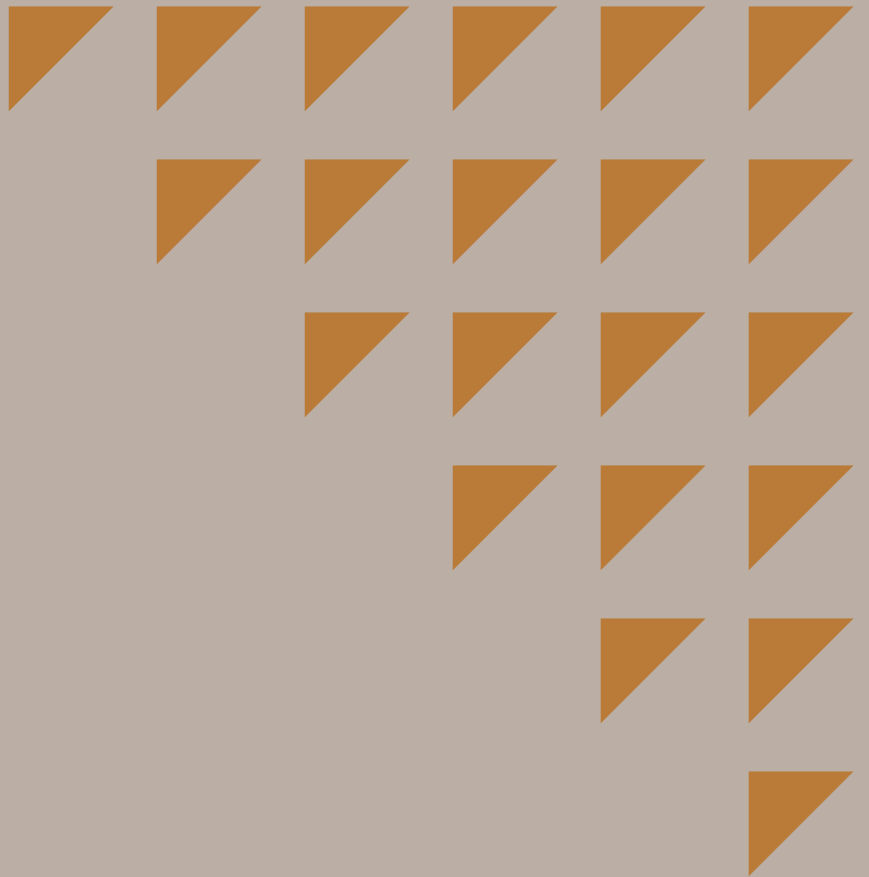
KFIC كفيك

INVEST إنفست

20  
25

التقرير  
السنوي





# المحتويات

أعضاء مجلس الإدارة	11 - 08
كلمة رئيس مجلس الإدارة	23 - 12
تقرير لجنة التدقيق	31 - 24
تقرير حوكمة الشركات	57 - 32
تقرير مراقب الحسابات المستقل	65 - 58
البيانات المالية المجمعة	68 - 66
بيان المركز المالي المجمع	69 - 69
بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	70 - 70
بيان الدخل الشامل المجمع	71 - 71
بيان التغييرات في حقوق الملكية المجمع	72 - 72
بيان التدفقات النقدية المجمع	73 - 73
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	123 - 74



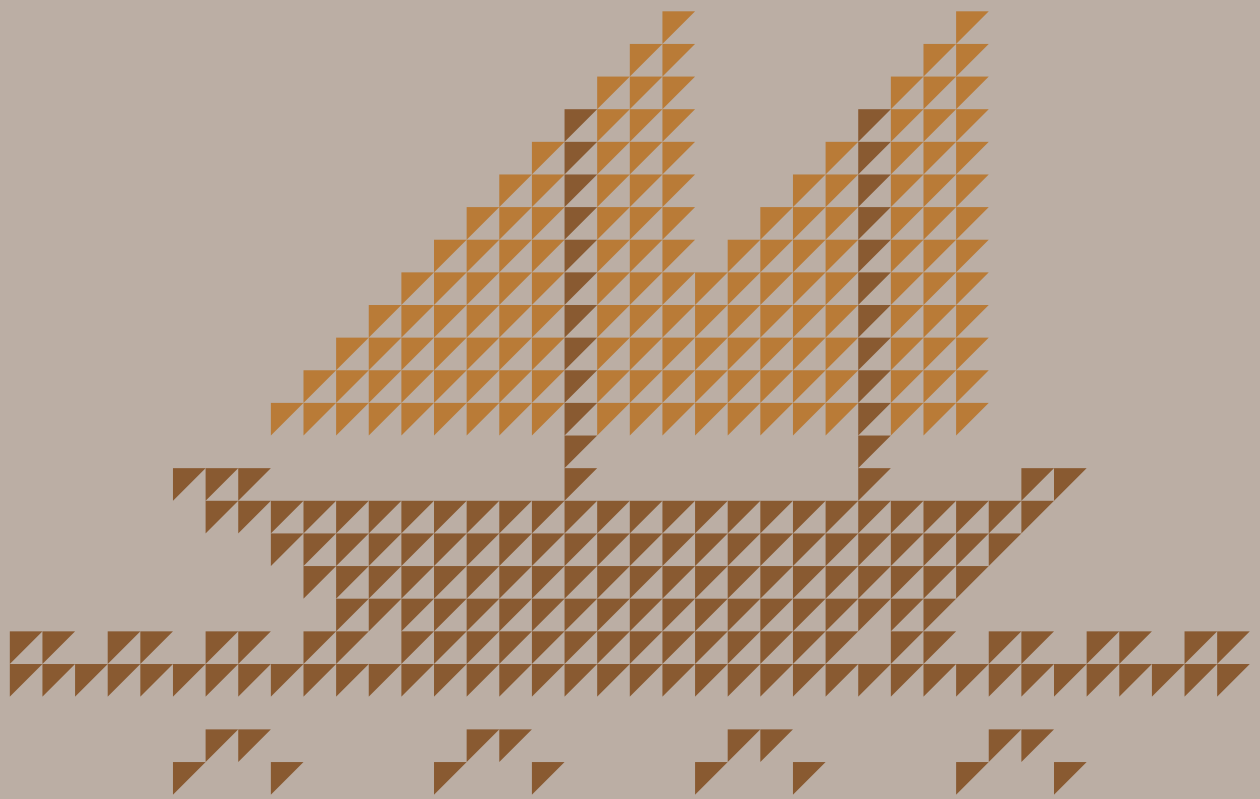


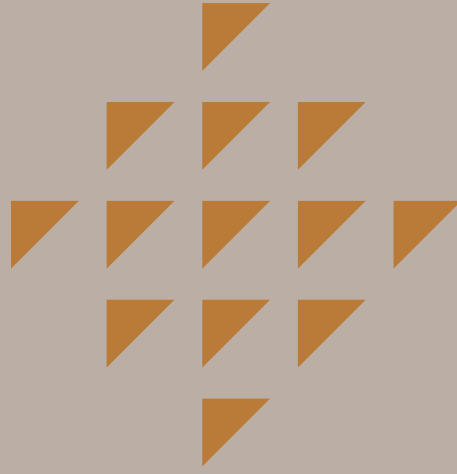
صاحب السمو  
**الشيخ مشعل أحمد الجابر الصباح**  
أمير دولة الكويت





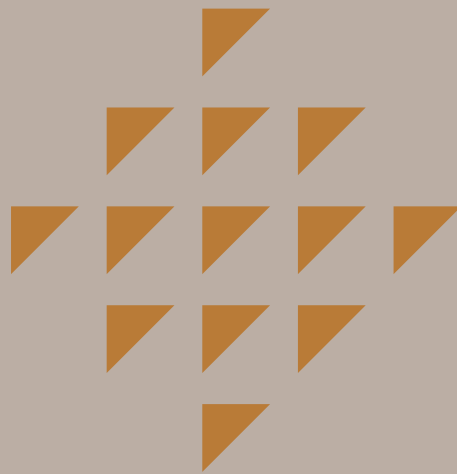
صاحب السمو  
**الشيخ صباح خالد الحمد الصباح**  
ولي عهد دولة الكويت





# أعضاء

# مجلس الإدارة





**السيد/ عيسى على عبدالرحمن الحساوي**  
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي



**السيد/ وليد محمد جاسم الصقر**  
رئيس مجلس الإدارة



**السيد/ أحمد حمد الحميضي**  
عضو مجلس الإدارة



**السيد/ علي عبدالرحمن الوزان**  
عضو مجلس الإدارة



**السيدة/ نوريه عماد الصقر**

عضو مجلس الإدارة



**السيد/ بدر علي تيفوني**

عضو مجلس الإدارة



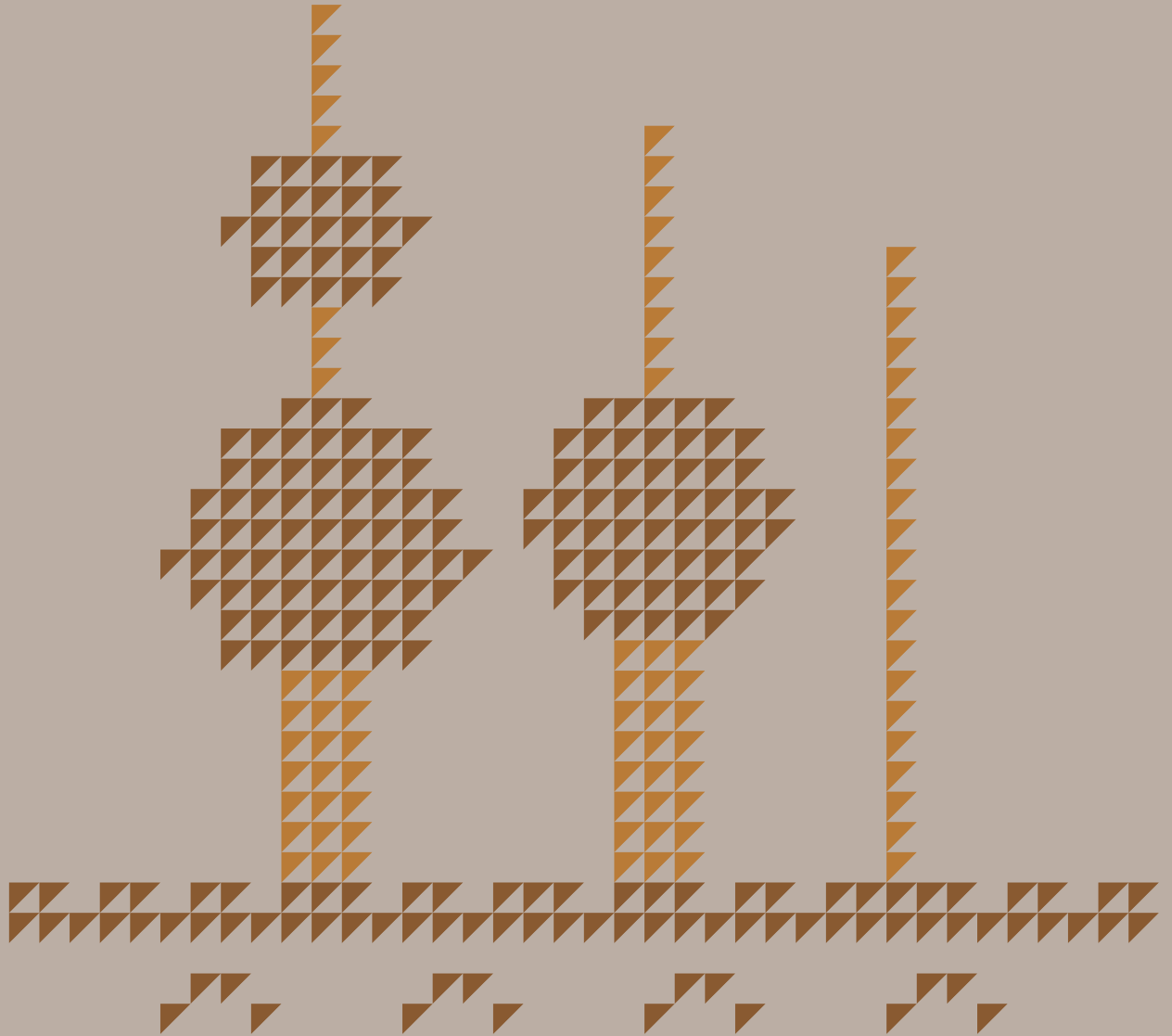
**السيد/ سعود فريد سعود العوجان**

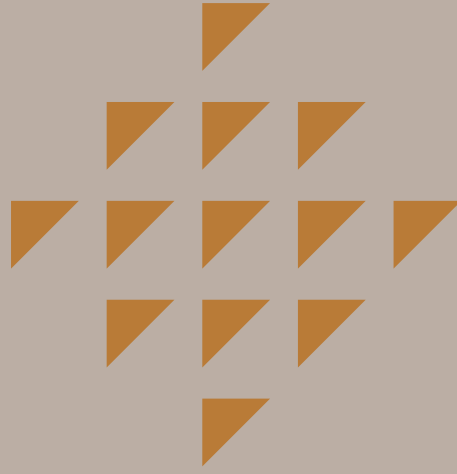
عضو مجلس الإدارة



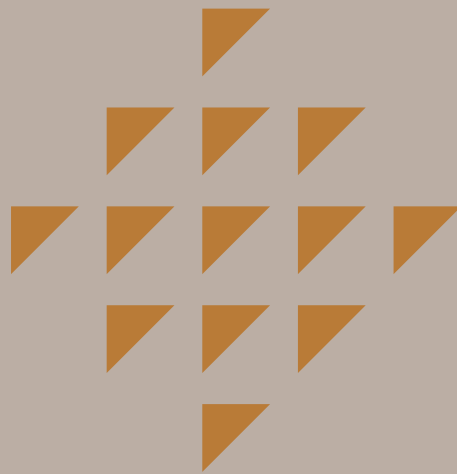
**السيد/ أسامة راشد الأرملي**

عضو مجلس الإدارة





# كلمة رئيس مجلس الإدارة



خلال عام 2025، سجّلت معدلات التضخم العالمي مستويات متوسطة مقارنة بالسنوات السابقة. وفقاً لتقديرات صندوق النقد الدولي، بلغ متوسط التضخم العالمي حوالي 3.7%، مع اختلاف واضح بين الاقتصادات المتقدمة والناشئة.

بشكل عام، قدم عام 2025 أداءً اقتصادياً إيجابياً مع تحديات مستمرة، مما يستدعي التعاون الدولي لمواجهة المخاطر المحتملة وضمان استدامة النمو الاقتصادي.

تعرضت أسعار النفط لضغوط ملحوظة خلال العام 2025 نتيجة للمخاوف المتعلقة بتخمة الإمدادات وضعف وتيرة نمو الطلب العالمي، إذ اختتم مزيج خام برنت تداولات العام بنحو 20% ليبلغ 60.9 دولار للبرميل. ومع تزايد المخاوف من اتساع فجوة فائض المعروض وأمام هذه التطورات، لزيادات الإنتاج اضطرت مجموعة الأوبك وحلفاؤها الإعلان عن تعليقها مؤقتاً لزيادات الإنتاج خلال الربع الأول من العام 2026 بهدف الحد من وتيرة تراكم المخزونات.

تشير التقديرات إلى أن وتيرة النمو الاقتصادي في الكويت بلغت نحو 2.3% خلال العام 2025، بفضل استفادتها من ارتفاع إنتاج النفط وتحسن أداء القطاعات غير النفطية. وقد ساهم قرار الأوبك وحلفائها تسريع وتيرة التراجع عن تخفيضات الإنتاج في إتاحة الفرصة أمام الكويت لرفع متوسط إنتاجها النفطي إلى نحو 2.47 مليون برميلاً يومياً، مما ساهم في نمو الناتج المحلي الإجمالي النفطي بنسبة 2.4% مقارنة بالعام 2024. كما، استفاد القطاع غير النفطي من تنامي النشاط المؤسسي وتيسير السياسة النقدية. ومن المتوقع أن يكون نمو الناتج المحلي غير



### السادة المساهمين المحترمين ... تحية طيبة وبعد ...

يطيب لي بالأصالة عن نفسي وبالنيابة عن الأخوة أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة التنفيذية أن أقدم لكم التقرير السنوي لمجموعة كفيك للإستثمار "المجموعة" عن عام 2025 والذي نستعرض فيه نتائج أعمال المجموعة ومركزها المالي لهذا العام.

### الاقتصاد العالمي والكويت:

خلال عام 2025، شهد الاقتصاد العالمي مرونة على الرغم من تصاعد المخاطر وتزايد حالة عدم اليقين في أعقاب إعلان الإدارة الأميركية فرض رسوم جمركية مرتفعة على جميع شركائها التجاريين. وفقاً لتقرير صندوق النقد الدولي، فقد حقق الاقتصاد العالمي نمواً بنسبة 3.3% في عام 2025.

يعود هذا الارتفاع الملحوظ في نتائج المجموعة الى الزيادة في عمولات الوساطة حيث بلغت 4.5 مليون دينار كويتي تقريبا عن عام 2025 مقارنة بمبلغ 658 ألف دينار كويتي تقريبا عن عام 2024 بالإضافة الى الارتفاع في الأرباح غير المحققة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر حيث بلغت 2.4 مليون دينار كويتي تقريبا عن عام 2025 مقارنة بمبلغ 11 ألف دينار كويتي تقريبا عن عام 2024.

النفطي قد ارتفع إلى نحو 2.3 % في العام 2025 مقابل 1.8 % في العام السابق.

تمكنت دولة الكويت من الحفاظ على استقرارها المالي بفضل احتياطاتها الكبيرة من النفط والقدرة على التكيف مع التقلبات رغم التحديات الناجمة عن انخفاض أسعار النفط. كما أن الحكومة الكويتية تسعى أيضًا إلى تحقيق التوازن بين تعزيز النمو الاقتصادي وتنويع مصادر الإيرادات بعيدًا عن النفط.

كما شهد الدينار الكويتي ارتفاعا طفيفا مقابل الدولار الأمريكي خلال عام 2025، حيث بلغ سعر الدينار مقابل الدولار الأمريكي 0.3054 كما في 31 ديسمبر 2025 مقابل 0.3081 كما في 31 ديسمبر 2024.

### نتائج عام 2025

خلال عام 2025، حققت المجموعة صافي ربح قبل خسائر المخصصات و الضرائب بلغت 5.7 مليون دينار كويتي تقريبا عن عام 2025 مقارنةً بخسائر بلغت 588 ألف دينار كويتي تقريبا عن عام 2024 و بإنخفاض في الخسائر بمبلغ 6.3 مليون دينار كويتي تقريبا، كما حققت المجموعة صافي ربح بقيمة 4.1 مليون دينار كويتي تقريبا عن عام 2025 مقارنةً بصافي خسائر بقيمة 3.2 مليون دينار كويتي تقريبا عن عام 2024 بإنخفاض في الخسائر بمبلغ 7.3 مليون دينار كويتي تقريبا، كما حققت الشركة الأم صافي ربح بلغ مبلغ 4 مليون دينار كويتي تقريبا بواقع ربح 16.3 فلس / السهم عن عام 2025 مقارنةً بصافي خسائر بلغت مبلغ 3.3 مليون دينار كويتي تقريبا بواقع خسارة 13.6 فلس / السهم عن عام 2024.

فيما يلي بيان بنتائج قطاعات المجموعة عن عام 2025 مقارنة بعام 2024: .

الإجمالي دينار كويتي	الوساطة المالية وخدمات التداول الإلكتروني دينار كويتي	الاستثمار وتمويل الشركات دينار كويتي	إدارة الأصول دينار كويتي	التمويل دينار كويتي	2025
11,040,705	5,392,704	2,130,552	872,392	2,645,057	الإيرادات
(6,915,468)	(1,910,460)	(1,931,814)	(1,130,311)	(1,942,883)	المصروفات
4,125,237	3,482,244	198,738	(257,919)	702,174	نتائج القطاع
20,375					إيرادات غير موزعة
(79,917)					مصروفات غير موزعة
4,065,695					ربح السنة
49,869,123	12,294,497	12,945,406	811,900	23,817,320	موجودات القطاع
291,382					موجودات غير موزعة
50,160,505					إجمالي الموجودات
12,903,454	864,435	1,135,227	178,712	10,725,080	مطلوبات القطاع
3,834,406					مطلوبات غير موزعة
16,737,860					إجمالي المطلوبات

الإجمالي دينار كويتي	الوساطة المالية وخدمات التداول الإلكتروني دينار كويتي	الاستثمار وتمويل الشركات دينار كويتي	إدارة الأصول دينار كويتي	التمويل دينار كويتي	2024
4,034,372	635,043	(162,977)	735,446	2,826,860	الإيرادات
(7,035,803)	(2,085,064)	(941,401)	(1,181,638)	(2,827,700)	المصروفات
(3,001,431)	(1,450,021)	(1,104,378)	(446,192)	(840)	نتائج القطاع
21,944					إيرادات غير موزعة
(266,002)					مصروفات غير موزعة
(3,245,489)					خسائر السنة
35,688,187	10,221,474	9,556,491	697,373	15,212,849	موجودات القطاع
163,916					موجودات غير موزعة
35,852,103					إجمالي الموجودات
5,265,376	543,646	905,325	165,775	3,650,630	مطلوبات القطاع
4,829,324					مطلوبات غير موزعة
10,094,700					إجمالي المطلوبات

شهد عام 2025 ارتفاعاً في تكاليف التمويل بنحو 10 %، على الرغم من انخفاض حجم متوسط القروض خلال العام وإلى انخفاض سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي خلال العام ليصل إلى 3.5 % كما في ديسمبر 2025 مقارنة بـ 4.0 % كما في ديسمبر 2024، إلا أن هذه الزيادة ترجع بشكل أساسي إلى تكلفة التمويل المرتبطة بمحفظة التمويل المدارة من قبل المجموعة بالنسبة عن بعض البنوك المحلية بمبلغ 97 ألف دينار كويتي تقريباً عن عام 2025 مقارنة بـ شيء عن عام 2024. إن هذا المبلغ يقابله إيرادات بقيمة 97 ألف دينار كويتي تقريباً عن عام 2025 مقارنة بـ شيء عن عام 2024 والمدرج ضمن إيرادات تمويل في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع للمجموعة.

وهنا تجدر الإشارة إلى أنه نظراً للسمعة الائتمانية الجيدة التي تتمتع بها كفيك للاستثمار نتيجة التزامها بسداد كافة المستحقات تجاه البنوك الدائنة في تواريخ استحقاقها، استطاعت كفيك للاستثمار توقيع عقد تسهيلات ائتمانية جديدة بمبلغ 9 مليون دينار كويتي من إحدى البنوك الكويتية المحلية وذلك بشروط ائتمانية أيسر من ذي قبل مما سيمنح الشركة الوقت والمرونة في سداد التزامات المديونية الجديدة وتوفير السيولة اللازمة للتوسع في انشطتها الاستثمارية خلال السنوات القادمة. إن تلك التسهيلات تحمل معدل ربح بنسبة تتراوح بين 1.5 % و 1.75 % سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي. إن إجمالي تلك التسهيلات والبالغ قيمتها 9 مليون دينار كويتي تنقسم إلى حد تسهيل محدد الاجل بقيمة 2 مليون دينار كويتي وحد تسهيل متجدد بقيمة 3 مليون دينار كويتي لغرض تسوية القروض القائمة، حيث استخدمت الشركة خلال العام مبلغ 4.4 مليون دينار كويتي تقريباً من ذلك الحد لسداد القروض القائمة بالكامل، بالإضافة إلى حد تسهيل متجدد بمبلغ 4 مليون دينار كويتي لغرض الاستثمار في الأسهم المدرجة في بورصة الكويت.

خلال عام 2025، قامت المجموعة بسداد جزءاً من التسهيل الائتماني الثاني (قرض متجدد) بمبلغ 1 مليون دينار كويتي تقريباً، وذلك للإفراج عن عقار استثماري واحد بقيمة دفترية تبلغ 2,300,000 دينار كويتي.

كما حصلت الشركة الأم على قرض جديد من أحد المساهمين الرئيسيين (طرف ذو علاقة) بمبلغ 155 ألف دينار كويتي، والذي يحمل سعر فائدة بنسبة 2 % سنوياً فوق سعر خصم بنك الكويت المركزي.

كما شهد عام 2025 ارتفاعاً في تكاليف الأجور والرواتب بنسبة 11 % وارتفاعاً في مصاريف التشغيل الأخرى بنسبة 34 % تقريباً والمرتبطة بالزيادة في الإيرادات التشغيلية مقارنة بالعام السابق.

خلال عام 2025، سجلت المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لموجودات أخرى بمبلغ 1.2 مليون دينار كويتي تقريباً مقارنة بمبلغ 1.4 مليون دينار كويتي تقريباً عن عام 2024 والتي تتمثل بشكل أساسي فيما يلي:

- مخصص إضافي بمبلغ 297 ألف دينار كويتي تقريباً عن عام 2025 مقارنة بمبلغ 1.1 مليون دينار كويتي تقريباً عن عام 2024 والمسجل في شركة كفيك للوساطة المالية (ش.م.ك.م) التابعة للمجموعة على الرصيد المتبقي المستحق من طرف آخر والبالغ إجمالي قيمته 6.6 مليون دينار كويتي تقريباً في حين بلغت قيمة المديونية العادلة بعد خصم قيمة الضمان المحتجزة لدى المجموعة مبلغ 3.8 مليون دينار كويتي تقريباً كما في 31 ديسمبر 2025 مقارنة بمبلغ 4.1 مليون دينار كويتي تقريباً كما في 31 ديسمبر 2024، إن هذا المبلغ المستحق نتج عن الاتفاقية غير القابلة للإلغاء الموقعة في عام 2020 وتعديلاتها. لدى المجموعة سند إذني بمبلغ 12.5 مليون دينار كويتي والذي يمثل إجمالي قيمة الصفقة. في 22 يناير 2023، أقامت الشركة التابعة للمجموعة وهي شركة كفيك للوساطة المالية (ش.م.ك.م) دعوى قضائية ضد الطرف الآخر للمطالبة بمبلغ 6.6 مليون دينار كويتي تقريباً. في 12 يونيو 2024، قضت محكمة الاستئناف بإلزام الطرف المقابل بدفع مبلغ 6.6 مليون دينار كويتي تقريباً للشركة التابعة للمجموعة "شركة كفيك

للساطة المالية ش.م.ك.م. في حين تقدم كلا طرفي القضية بطعن بالتمييز. في 23 سبتمبر 2025، قررت محكمة التمييز قبول الطعن وحددت جلسة للنظر فيه. وفي 21 أكتوبر 2025، قضت محكمة التمييز بإلغاء الحكم المطعون فيه لعدم الاختصاص، وأحالت الدعوى إلى محكمة أسواق المال - دائرة أول درجة لإعادة النظر فيها. عُقدت جلسة استماع في 27 يناير 2026، قدم خلالها الطرف الآخر مذكرة دفاع تتضمن دعوى مضادة تطالب بإلغاء اتفاقية مبادلة الموجودات. وقررت المحكمة تأجيل القضية إلى 24 فبراير 2026. بتاريخ 24 فبراير 2026 تم تأجيل القضية إلى 17 مارس 2026 للحكم.

مخصص بمبلغ 873 ألف دينار كويتي تقريباً عن عام 2025 مقارنةً بمبلغ 252 مليون دينار كويتي تقريباً عن عام 2024 والمسجل في شركة كيفك للاستثمار (الشركة الأم) الذي يمثل خسارة انخفاض قيمة الأسهم الممتازة من Calhoun Debtg Equity والمصنفة ضمن الموجودات الأخرى بالمركز المالي للمجموعة والبالغ قيمتها 207 ألف دينار كويتي تقريباً كما في 31 ديسمبر 2025 وذلك بعد خصم قيمة المخصص مقارنةً بمبلغ 885 ألف دينار كويتي تقريباً كما في 31 ديسمبر 2024. بالإضافة إلى تسجيل مخصص بمبلغ 102 ألف دينار كويتي تقريباً عن عام 2025 مقارنةً بلا شيء عن عام 2024 والمسجل في شركة كيفك للاستثمار (الشركة الأم) الذي يمثل خسارة انخفاض قيمة الأرصدة المستحقة من Calhoun Debtg Equity والمصنفة ضمن الموجودات الأخرى بالمركز المالي للمجموعة.

خلال السنوات السابقة تم تسجيل مخصص بمبلغ 0.6 مليون دينار كويتي تقريباً، لا شيء خلال عام 2025، والمسجل في شركة كيفك للاستثمار (الشركة الأم) الذي يمثل الرصيد المتبقي من معاملة بيع بعض الاصول خلال ديسمبر 2019. لدى المجموعة ضمانات تتمثل في أسهم غير مسعرة ونقد مقابل هذه الأرصدة المدينة بالإضافة إلى سند إذني بمبلغ 0.6 مليون دينار كويتي، قامت المجموعة خلال عام 2023 بتقدير القيمة العادلة لتلك الضمانات المرهونة للأسهم غير المسعرة وقامت بتكوين مخصص لكامل المبلغ بقيمة 0.6 مليون دينار كويتي. في 3 مايو 2023، أقامت الشركة الأم دعوى قضائية ضد الطرف الآخر لمطالبة بمبلغ 0.6 مليون دينار كويتي. في 21 مايو 2024، صدر الحكم بعدم اختصاص المحكمة في القضية، وتم إحالتها إلى الدائرة التجارية لهيئة أسواق المال. في 30 يوليو 2024، أُحيلت إلى الإدارة العامة للخبراء - وزارة العدل لإعداد التقرير. في 28 أكتوبر 2025، أصدرت محكمة أسواق المال - الدائرة التجارية المدنية الحكومية حكماً لصالح الشركة الأم وألزمت الطرف المقابل بدفع المبلغ المستحق، ثم قام الطرفان باستئناف الحكم، حيث تم تحديد الجلسة الأولى في 18 ديسمبر 2025، ثم تم تأجيلها إلى 12 فبراير 2026. في 12 فبراير 2026، حكمت المحكمة بوقف القضية حتى يتم ألفصل في القضية الجنائية المسجلة برقم 2023/49.

#### وفيما يلي بيان مقارن بالمصروفات للمجموعة لعامي 2025 و2024:

2024	2025	
366,952	404,082	تكاليف التمويل
2,787,858	3,086,103	تكاليف موظفين
1,037,863	1,391,054	مصاريف تشغيل
33,407	28,842	مصاريف فوائد التزامات التأجير
418,719	412,224	استهلاكات وإطفاء
1,050,625	365,350	تكوين مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لمديني تمويل
1,449,939	1,239,160	تكوين مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لموجودات أخرى
156,442	(87,093)	(رد) تكوين مخصص لالتزام متوقع
7,301,805	6,839,722	

## وفيما يلي نبذة عن قطاعات المجموعة

### قطاع التمويل

شهد قطاع التمويل انخفاض مستوى الإيرادات السنوية بنسبة 6%، حيث بلغت الإيرادات مبلغ 2.6 مليون دينار كويتي تقريباً خلال عام 2025 مقارنة بمبلغ 2.8 مليون دينار كويتي تقريباً خلال عام 2024.

خلال هذا العام، وبالرغم من انخفاض مستوى الإيرادات إلا أن تحسن مستوى محفظة التمويل الائتماني مع استمرار الشركة في عملية التحصيل من عملائها بشكل منتظم أدى ذلك إلى انخفاض في مصروف مخصصات خسائر الائتمان حيث بلغ 365 ألف دينار كويتي تقريباً خلال عام 2025 مقارنة بمبلغ 1,051 ألف دينار كويتي تقريباً خلال عام 2024 وبنسبة انخفاض بلغت 65%، الأمر الذي أدى بدوره إلى تحقيق القطاع نتائج إيجابية خلال عام 2025 حيث ارتفع صافي الربح ليصل إلى 702 ألف دينار كويتي تقريباً خلال عام 2025 مقارنة بصافي خسارة بلغ 1 ألف دينار كويتي تقريباً خلال عام 2024.

ارتفعت القيمة الدفترية لمحفظه التمويل بشكل ملحوظ بعد خصم المخصصات بنسبة 70% إلى 15.3 مليون دينار كويتي تقريباً كما في 31 ديسمبر 2025 مقارنة بمبلغ 9 مليون دينار كويتي تقريباً كما في 31 ديسمبر 2024، حيث أن خلال العام، أبرمت المجموعة اتفاقية مع مؤسسة مالية محلية لتحويل جزء من محفظتها التجزئة والتي تبلغ قيمة الدفترية 7.2 مليون دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 والتي لم تستوف معايير الاستبعاد من الميزانية العمومية، وبالتالي، تواصل المجموعة الاعتراف بالمستحقات المالية مع التزام مالي مقابل، حيث تحتفظ المجموعة بمسؤوليات الخدمة وتواصل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية نيابة عن المؤسسة المالية المحلية.

بلغت قيمة محفظة التمويل المدارة من قبل المجموعة بالنيابة عن بعض البنوك المحلية 15.5 مليون دينار كويتي تقريباً خلال عام 2025 مقارنة بقيمة 14.3 مليون دينار كويتي تقريباً خلال عام 2024 بنسبة ارتفاع بلغت 8%.

كما استطاع قطاع التمويل تخفيض التسهيلات الائتمانية غير المنتظمة بنسبة 45% من إجمالي قيمة المحفظة التمويلية حيث بلغت 5% تقريباً من إجمالي قيمة المحفظة التمويلية كما في 31 ديسمبر 2025 مقابل 9% تقريباً من إجمالي قيمة المحفظة التمويلية كما في 31 ديسمبر 2024، حيث بلغت قيمة التسهيلات الائتمانية غير المنتظمة مبلغ 0.8 مليون دينار كويتي تقريباً كما في 31 ديسمبر 2025 مقابل مبلغ 0.9 مليون دينار كويتي تقريباً كما في 31 ديسمبر 2024.

### إستراتيجية هذا القطاع والمتمثلة في شركة كيفك للخدمات التمويلية:

- تم تعديل هيكل الإدارة التنفيذي لشركة كيفك للخدمات التمويلية للنهوض بالكوادر الوطنية القيادية ذات الكفاءة والخبرات المالية، وقد تم مراجعة وإجراء بعض التعديلات الخاصة بسياسة منح القروض لتواكب متطلبات السوق مع الحفاظ على مستوى مخاطر مقبول يتوافق مع المنتجات التمويلية المختلفة.
- وضعت الإدارة خطة شاملة لتحصيل الديون المتعثرة (المعدومة والمتأخرة) من خلال التعاقد مع شركاء استراتيجيين داخل وخارج الكويت والتي من المتوقع أن يكون لها آثار إيجابية خلال الفترات المالية القادمة.
- قامت الإدارة بتبني خطط لتحسين بيئة الأعمال ورفع كفاءة الموظفين ومستوى الخدمة المقدمة والذي سيقود إلى زيادة أرباح الشركة لمستويات أعلى من السابق من خلال (توظيف أصحاب الخبرة والكفاءة - التحول الرقمي من خلال اقتناء نظام إدارة قروض يدعم خطط الشركة في التوسع وتطوير الأعمال- رفع كفاءة الموظفين الحاليين من خلال البرامج التدريبية اللازمة).

بالإضافة إلى ذلك، تتجه خطط هذا القطاع من خلال شركة كفيك للخدمات التمويلية نحو التوسع وزيادة الحصة السوقية من خلال استهداف العملاء الذين يتمتعون بملاءة ائتمانية جيدة وتقديم منتجات وخدمات جديدة مع الحفاظ على مستوى مقبول من حجم المحفظة يحقق الكفاءة المالية ويكفي لتغطية تكاليف التشغيل وتحقيق عائد يفوق تكلفة رأس المال.

### قطاع إدارة الأصول

تمكن قطاع إدارة الأصول من زيادة مستوى الإيرادات السنوية بنسبة 19 % تقريبا، حيث ارتفعت الإيرادات بمبلغ 137 ألف دينار كويتي لتصل الى مبلغ 873 ألف دينار كويتي تقريبا خلال عام 2025 مقارنة بـ 736 ألف دينار كويتي تقريبا خلال عام 2024. كما بلغت الأموال المدارة وتلك المحتفظ بها بصفة أمانة 204.4 مليون دينار كويتي تقريبا في عام 2025 مقارنة بـ 208.9 مليون دينار كويتي تقريبا في عام 2024 وبنسبة انخفاض بلغت 2 %، كما ارتفعت إيرادات اتعاب الإدارة بقيمة 243 ألف دينار كويتي تقريبا وبنسبة ارتفاع 38 % ويعود ذلك الى الأداء المتميز لإدارة محافظ العملاء والتي نتج عنه تسجيل إيرادات تحفيزية بقيمة 240 ألف دينار كويتي تقريبا خلال عام 2025 مقارنة بمبلغ 7 آلاف دينار كويتي تقريبا خلال عام 2024، كما انخفضت صافي خسائر القطاع بنسبة 42 %، حيث سجل هذا القطاع صافي خسائر بقيمة 258 ألف دينار كويتي تقريبا عن عام 2025 مقارنة بصافي خسائر بلغت 446 ألف دينار كويتي تقريبا عن عام 2024.

لقد تم تدعيم هذا القطاع بالكوادر المهنية المتخصصة في الأسواق العالمية والمحلية ليكون قادراً على تقديم خدمات أفضل للعملاء واستقطاب أموال جديدة تساعده على رفع مستوى الأداء.

### قطاع الاستثمار وتمويل الشركات

يقوم هذا القطاع باعتماد نموذج عمل يعتمد على توليد إيرادات بشكل مستمر من خلال أتعاب ورسوم خدمات استشارية وعوائد من استثمارات مدرة موزعة في مناطق جغرافية متعددة مثل الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي وأمريكا الشمالية، كما يقدم هذا القطاع خدمات استشارية لحلول ومنتجات تناسب مع كل من عملائنا في الكويت وشركاء كفيك للاستثمار الاستراتيجيين في منطقة الخليج العربي.

سجل هذا القطاع صافي ارباح بلغت 199 ألف دينار كويتي تقريبا عن عام 2025 مقارنة بصافي خسائر بلغت 1.1 مليون دينار كويتي تقريبا عن عام 2024، وذلك بسبب تسجيل الشركة الأرباح استثمار بمبلغ 2,479 ألف دينار كويتي تقريبا خلال عام 2025 مقارنة بمبلغ 122 ألف دينار كويتي تقريبا خلال عام 2024 ويعود ذلك الى الارتفاع في الأرباح غير المحققة من تقييم الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر حيث بلغت 2.4 مليون دينار كويتي تقريبا عن عام 2025 مقارنة بمبلغ 11 ألف دينار كويتي تقريبا عن عام 2024، بالإضافة الى تسجيل حصة في خسائر شركات زميلة مبلغ 1,042 ألف دينار كويتي تقريبا خلال عام 2025 مقارنة بحصة في خسائر شركات زميلة بمبلغ 876 ألف دينار كويتي تقريبا خلال عام 2024 والذي يرجع بشكل أساسي الى انخفاض في القيمة العادلة لعقار استثماري بالولايات المتحدة الأمريكية والمملوك بطريقه غير مباشرة الى الشركات الزميلة، حيث انخفض قيمة ذلك العقار من 47.5 مليون دولار أمريكي تقريبا كما في 31 ديسمبر 2024 إلى 37 مليون دولار أمريكي تقريبا كما في 31 ديسمبر 2025 بإنخفاض بلغ 10.5 مليون دولار أمريكي تقريبا خلال عام 2025 بما يعادل مبلغ 3.2 مليون دينار كويتي تقريبا. كما تم تكوين مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لموجودات أخرى بقيمة 977 ألف دينار كويتي والذي يمثل قيمة المخصص المكون خلال 2025 مقارنة بمبلغ 242 ألف دينار كويتي تقريبا عن عام 2024 ، والذي يمثل المخصص المكون على رصيد استثمار هذا القطاع في أسهم ممتازة لشركة زميلة (شركة Calhoun Equity Co. المحدودة) و(شركة Calhoun Debt Co. المحدودة) بالإضافة الى رصيد الحساب الجاري مع الشركات الزميلة والمصنفين ضمن الموجودات الأخرى بالمركز المالي للمجموعة، أن تلك الخسائر تقابلها ارباح تقييم

الاستثمارات العقارية بمبلغ 240 ألف دينار كويتي في عام 2025 مقارنةً بأرباح تقييم الاستثمارات العقارية بمبلغ 166 ألف دينار كويتي في عام 2024.

في 3 مايو 2023، رفعت الشركة الأم دعوى قضائية ضد الطرف الآخر مطالبة بمبلغ 0.6 مليون دينار كويتي الذي يمثل الرصيد المتبقي من معاملة بيع بعض الموجودات خلال ديسمبر 2019. تم تسجيل القضية في الدائرة التجارية. في 15 نوفمبر 2023، صدر الحكم في القضية واعتبرت كأن لم تكن. في 30 نوفمبر 2023، تم رفع قضية جديدة وصدر الحكم بعدم اختصاص المحكمة في القضية، وتم إحالتها إلى الدائرة التجارية لهيئة أسواق المال. في 30 يوليو 2024، أُحيلت إلى الإدارة العامة للخبراء - وزارة العدل لإعداد التقرير. في 28 أكتوبر 2025، أصدرت محكمة أسواق المال - الدائرة التجارية المدنية الحكومية حكماً لصالح الشركة الأم وألزمت الطرف المقابل بدفع المبلغ المستحق، ثم قام الطرفان باستئناف الحكم، حيث تم تحديد الجلسة الأولى في 18 ديسمبر 2025، ثم تم تأجيلها إلى 12 فبراير 2026. في 12 فبراير 2026، حكمت المحكمة بوقف القضية حتى يتم الفصل في القضية الجنائية المسجلة برقم 2023/49. خلال 2023 قامت المجموعة بتقدير القيمة العادلة للضمانات المرهونة للأسهم غير المسعرة وقامت بتكوين مخصص لكامل المبلغ بقيمة 0.6 مليون دينار كويتي تقريباً.

### قطاع الوساطة المالية وخدمات التداول الإلكتروني:

شهدت إيرادات الوساطة ارتفاع ملحوظاً خلال عام 2025 مقارنةً بعام 2024 و الناتج عن ارتفاع قيمة التداول في بورصة الكويت، حيث ارتفعت قيمة التداولات في بورصة الكويت من 14.8 مليار دينار كويتي تقريباً خلال عام 2024 إلى 26.6 مليار دينار كويتي تقريباً خلال عام 2025 وبنسبة ارتفاع بلغت 79 %، بالإضافة للزيادة في متوسط الحصة السوقية للقطاع من 2.59 % خلال عام 2024 إلى 8.24 % خلال عام 2025 مما أثر بشكل إيجابي على نتائج أعمال هذا القطاع حيث بلغت إيرادات الوساطة والعمولات 4.5 مليون دينار كويتي تقريباً في عام 2025 مقارنة بمبلغ 650 ألف دينار كويتي تقريباً في عام 2024 وبنسبة ارتفاع 596 %.

بالإضافة إلى تسجيل أرباح استثمار بمبلغ 846 ألف دينار كويتي خلال عام 2025 مقارنة بمبلغ 78 ألف دينار كويتي خلال عام 2024 وبعود إلى ذلك إلى التخارج من أحد الاستثمارات العقارية مقابل مبلغ 3 مليون دينار كويتي وتسجيل أرباح بيع بلغت 700 ألف دينار كويتي خلال عام 2025.

في 22 يناير 2023، أقامت شركة كيفك للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) دعوى قضائية ضد الطرف الآخر للمطالبة بمبلغ 6.6 مليون دينار كويتي والمتمثلة في قيمة العقارات التي لم يتم تحويلها بعد إلى المجموعة والأرصدة المتبقية الأخرى نتيجة للاتفاق غير القابل للإلغاء الموقع في عام 2020 وتعديلاتها.

تم تسجيل الدعوى القضائية في القسم التجاري بالمحكمة المحلية ومن المقرر أن يكون تاريخ الجلسة الأولى في 6 مارس 2023. في تاريخ الجلسة الأولى، تم تأجيل القضية إلى جلسة في 20 مارس 2023 ثم في ذلك التاريخ تم تعليق القضية لمدة شهرين.

في 12 يونيو 2024، قضت محكمة الاستئناف بإلزام الطرف المقابل بدفع مبلغ 6.6 مليون دينار كويتي تقريباً للشركة التابعة للمجموعة "شركة كيفك للوساطة المالية ش.م.ك.م" في حين تقدم كلا طرفي القضية بطعن بالتمييز. في 23 سبتمبر 2025، قررت محكمة التمييز قبول الطعن وحددت جلسة للنظر فيه وفي 21 أكتوبر 2025، قضت محكمة التمييز بإلغاء الحكم المطعون فيه لعدم الاختصاص، وأحالت الدعوى إلى محكمة أسواق المال - دائرة أول درجة لإعادة النظر فيها. عُقدت

جلسة استماع في 27 يناير 2026، قدم خلالها الطرف الآخر مذكرة دفاع تتضمن دعوى مضادة تطالب بإلغاء اتفاقية مبادلة الموجودات. وقررت المحكمة تأجيل القضية إلى 24 فبراير 2026. بتاريخ 24 فبراير 2026 تم تأجيل القضية إلى 17 مارس 2026 للحكم. في 3 ديسمبر 2024، أحالت النيابة العامة القضية إلى المحكمة العليا - الجنائية - هيئة أسواق المال والمسجلة برقم 2023/49.

خلال السنة، قامت المجموعة بتقييم القيمة العادلة للضمانات المرهونة وقامت بتكوين مخصص إضافي بقيمة 297 ألف دينار كويتي تقريبا خلال عام 2025 دون أخذ قيمة السند الإذني في الاعتبار مقارنة بمبلغ 1.1 مليون دينار كويتي خلال عام 2024.

### المركز المالي لـ "المجموعة"

بلغ إجمالي الموجودات 50.2 مليون دينار كويتي تقريبا كما في 31 ديسمبر 2025 بارتفاع بلغ 40% عن إجمالي الموجودات التي بلغت 35.9 مليون دينار كويتي تقريبا كما في 31 ديسمبر 2024. كما بلغ إجمالي المطلوبات 16.7 مليون دينار كويتي تقريبا كما في 31 ديسمبر 2025 بارتفاع بلغ 66% عن إجمالي المطلوبات التي بلغت 10.1 مليون دينار كويتي تقريبا كما في 31 ديسمبر 2024.

وقد ارتفعت حقوق ملكية الشركة الأم كفيك للاستثمار بنسبة 16% والتي بلغت 30 مليون دينار كويتي تقريبا عن عام 2025 مقارنة بمبلغ 25.8 مليون دينار كويتي تقريبا عن عام 2024.

### وفيما يلي أهم مؤشرات المركز المالي للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2025 مقارنة مع 31 ديسمبر 2024:

2024	2025	المؤشر
-3.82%	-45.07%	معدل الاقتراض
0.39 مرة	0.50 مرة	المطلوبات: حقوق الملكية
55%	84%	نسبة السيولة

إن المؤشرات أعلاه والتي تعكس النسب المتدنية لمعدلات المديونية والنسب العالية لمعدلات السيولة تعكس متانة المركز المالي للمجموعة مما يتيح لها فرصاً للنمو في أنشطتها.

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم، في اجتماعه المنعقد بتاريخ 20 مارس 2025، بإطفاء الخسائر المتراكمة كما في 31 ديسمبر 2024، وذلك من خلال استخدام الاحتياطي الاختياري البالغ 36,321 دينار كويتي، وتخفيض جزئي في رأس المال بمقدار 7,700,144 دينار كويتي، من 32,249,138 دينار كويتي إلى 24,548,994 دينار كويتي.

وقد وافق المساهمون على هذه التوصية في اجتماع الجمعية العمومية العادية واجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقدتين بتاريخ 18 مايو 2025. وتم توثيق تخفيض رأس المال في السجل التجاري بتاريخ 2 يونيو 2025.

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم في اجتماعه المنعقد في 10 مارس 2026 بتوزيع عيني بإجمالي عدد أسهم 11,627,907 سهم والذي يمثل جزءاً من حصة الشركة الأم في شركة استيت كابيتال للاستثمار ش.م.ك. (مقفل) (شركة ديمه كابيتال

للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) - سابقاً) (المصنفة في بيان المركز المالي المجموع كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر)، تقريباً بمعدل 4.737 سهماً لكل 100 سهم من أسهم المساهمين الحاليين للشركة الأم.

علوة على ذلك، في حال تنفيذ زيادة رأس المال العينية المتعلقة بالاندماج بين الشركة الأم (الشركة الدامجة) وشركة رساميل للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) (الشركة المندمجة) بمبلغ 5,342,098 دينار كويتي، ستكون نسبة التوزيعات العينية لأسهم شركة استيت كابيتال للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) (شركة ديمه كابيتال للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) - سابقاً) تقريباً بمعدل 3.890 سهماً لكل 100 سهم من أسهم المساهمين الحاليين والمساهمين الجدد في الشركة الأم بعد الاندماج.

تخضع هذه التوصية لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

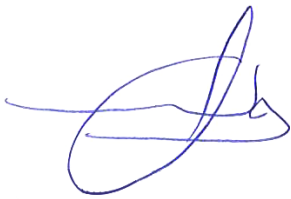
### الختام

وفي الختام أود أن أتوجه بالشكر والتقدير الي جميع مساهمي كفيك للإستثمار على ولائهم ودعمهم المستمر للشركة وكذلك إلى عملاء الشركة الأعزاء على ثقتهم الغالية التي يولونها لمجلس إدارة كفيك للإستثمار ولإدارتها التنفيذية.

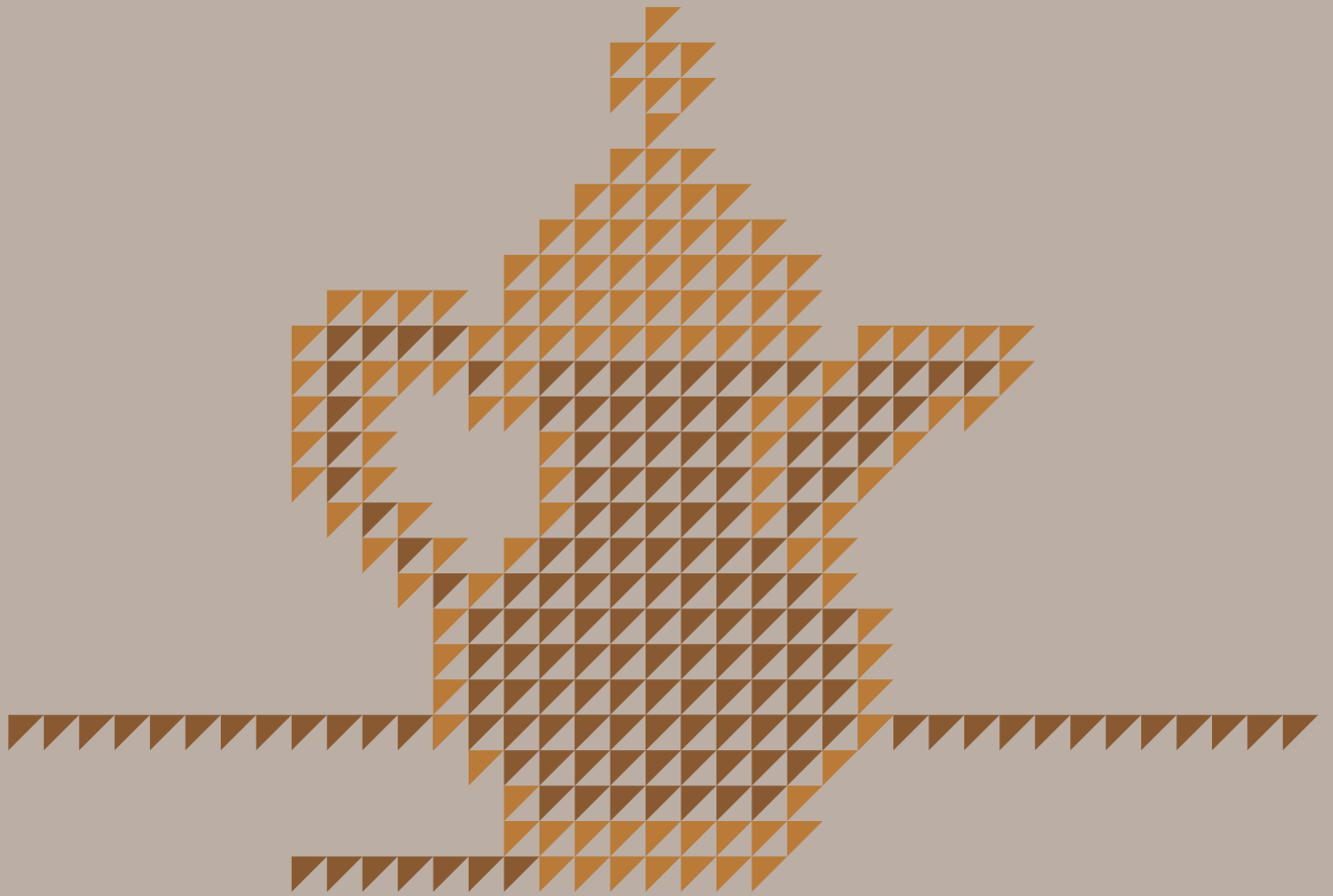
كما أود أن أشكر الجهات الرقابية ممثلة في السادة/ هيئة أسواق المال، بنك الكويت المركزي، ووزارة التجارة والصناعة على توجيهاتهم البناءة ومتابعتهم المستمرة من أجل ضمان استقرار وسلامة القطاع المالي في دولة الكويت.

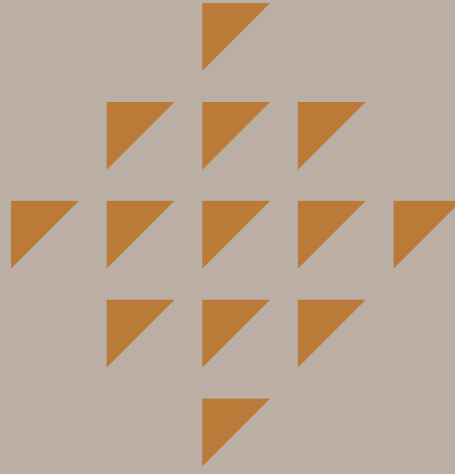
وأخيراً، وبالنيابة عن أعضاء مجلس الإدارة، أتوجه بالشكر إلى السادة/ الإدارة التنفيذية ولجميع العاملين في الشركة على جهودهم لتحقيق استراتيجية كفيك للإستثمار وأهدافها.

الله ولي التوفيق

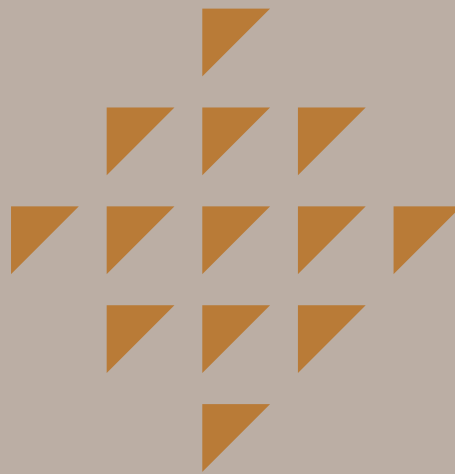


وليد محمد جاسم الصقر  
رئيس مجلس الإدارة





# تقرير لجنة التدقيق



# المحتويات

كلمة رئيس لجنة التدقيق	27 - 27
أولاً: أهداف لجنة التدقيق	28 - 28
ثانياً: أعضاء لجنة التدقيق	28 - 28
ثالثاً: مهام لجنة التدقيق	28 - 28
رابعاً: اجتماعات لجنة التدقيق	28 - 28
خامساً: إنجازات لجنة التدقيق	29 - 29
سادساً: أعقاب التدقيق والخدمات الأخرى	30 - 29



السادة المساهمين  
المحترمين ،،  
تحية طيبة وبعد ،،

يطيب لي بالأصالة عن نفسي وبالنيابة عن أعضاء لجنة التدقيق أن أضع بين أيديكم تقرير لجنة التدقيق الخاص بشركة كفيك للاستثمار (كفيك) عن عام 2025 حيث أشرفت اللجنة على كافة أنشطة التدقيق الداخلي والخارجي وفقاً لخطة العمل التي تمت موافقة مجلس الإدارة عليها وفقاً للألحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتها.

بدر علي تيفوني  
رئيس لجنة التدقيق

### أولاً: أهداف لجنة التدقيق:

مساعدة المجلس في الوفاء بالتزاماته فيما يتعلق بضمان سلامة التقارير المالية وأنظمة الرقابة الداخلية، وفهم المخاطر التي تواجه أنشطة الشركة وتحليلها والحد منها، وذلك تطبيقاً لقواعد حوكمة الشركات والمتطلبات الصادرة عن هيئة أسواق المال.

### ثانياً: أعضاء لجنة التدقيق:

م	الاسم	صفة العضوية في مجلس الإدارة	صفة العضوية في لجنة التدقيق
1	السيد/ بدر علي تيفوني	عضو مجلس الإدارة (غير تنفيذي)	رئيس لجنة التدقيق
2	السيد/ علي عبدالرحمن الوزان	عضو مجلس الإدارة (مستقل)	عضو لجنة التدقيق
3	السيد/ سعود فريد العوجان	عضو مجلس الإدارة (غير تنفيذي)	عضو لجنة التدقيق

### ثالثاً: مهام اللجنة:

فيما يلي ملخص لأهم مهام ومسؤوليات اللجنة بناءً على إرشادات حوكمة الشركات في هيئة أسواق المال:

- مراجعة البيانات المالية الدورية قبل عرضها على مجلس الإدارة وإبداء الرأي والتوصية بشأنها لمجلس الإدارة، وذلك بهدف ضمان عدالة وشفافية التقارير المالية. والتأكد من سلامة ونزاهة التقارير المالية وأنظمة الرقابة الداخلية للشركة.
- التوصية لمجلس الإدارة بتعيين أو إعادة تعيين مراقبي الحسابات الخارجيين أو تغييرهم وتحديد أتعابهم، ويراعى عند التوصية بالتعيين التأكد من استقلاليتهم، ومراجعة خطابات تعيينهم.
- تقييم مدى كفاية نظم الرقابة الداخلية المطبقة داخل الشركة وإعداد التقارير والموافقة عليها.
- الإشراف الفني على إدارة التدقيق الداخلي في الشركة من أجل التحقق من مدى فاعليتها في تنفيذ الأعمال والمهام المحددة من قبل مجلس الإدارة وتقييم أدائها.
- التأكد من التزام الشركة بالقوانين والسياسات والنظم والتعليمات ذات العلاقة.
- اعتماد الميزانية التقديرية لعام 2026 والتوصية لاعتمادها من مجلس الإدارة.

### رابعاً: اجتماعات لجنة التدقيق لعام 2025:

تم استيفاء إرشادات هيئة سوق المال بإجراء الاجتماعات في كل ربع سنة وهي على النحو التالي:

نسبة الحضور	المجموع	11	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	رقم الاجتماع	اسم العضو
		17 ديسمبر	11 نوفمبر	07 أكتوبر	13 أغسطس	19 يونيو	12 مايو	17 ابريل	20 مارس	16 مارس	19 فبراير	09 يناير		
%73	11/8	X	X	✓	X	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		السيد/ بدر تيفوني رئيس لجنة التدقيق
%100	11/11	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		السيد/ علي الوزان عضو لجنة التدقيق
%91	11/10	✓	✓	✓	✓	✓	✓	X	✓	✓	✓	✓		السيد/ سعود العوجان عضو لجنة التدقيق

### خامساً: إنجازات لجنة التدقيق:

حققت اللجنة العديد من الإنجازات خلال عام 2025، نوجزها فيما يلي:

1. المراجعة الدورية للبيانات، والتقارير المالية، وضمان نزاهتها، وشفافيتها.
2. التوصية لمجلس الإدارة بشأن الأمور المتعلقة بمدقق الحسابات الخارجي.
3. الإشراف على قطاع التدقيق الداخلي للشركة وضمان فعاليتها.
4. الموافقة على الميزانية التقديرية لعام 2026 والتوصية لاعتمادها من مجلس الإدارة.
5. مراجعة واعتماد التالي:
  - أ. خطة التدقيق الداخلي لسنة 2026.
  - ب. تقارير التدقيق الداخلي الدورية.
  - ج. تقارير هيئة أسواق المال:
    - ا. تقرير مراقب الحسابات الخارجي بشأن مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب.
    - إا. تقرير الضوابط الداخلية ICR للسنة المنتهية 2025.
6. التأكد من اتباع الشركة التعليمات والقرارات الصادرة من السلطات الرقابية المعنية "هيئة أسواق المال".

### سادساً: أتعاب التدقيق وأتعاب الخاصة بالخدمات الأخرى لمراجعة البيانات:

#### أ. أتعاب التدقيق:

تشمل أتعاب مراجعة الحسابات عن تدقيق البيانات المالية السنوية والمعلومات المالية المرحلية المجمعة للمجموعة (الشركة الأم وشركاتها التابعة) التي يبدي رأيه فيها، والتي تبلغ تلك الأتعاب كما يلي:

2023 د.ك	2024 د.ك	2025 د.ك	
20,750	18,000	18,000	الشركة الأم
29,300	33,100	27,177	الشركات التابعة
50,050	51,100	45,177	اجمالي أتعاب التدقيق

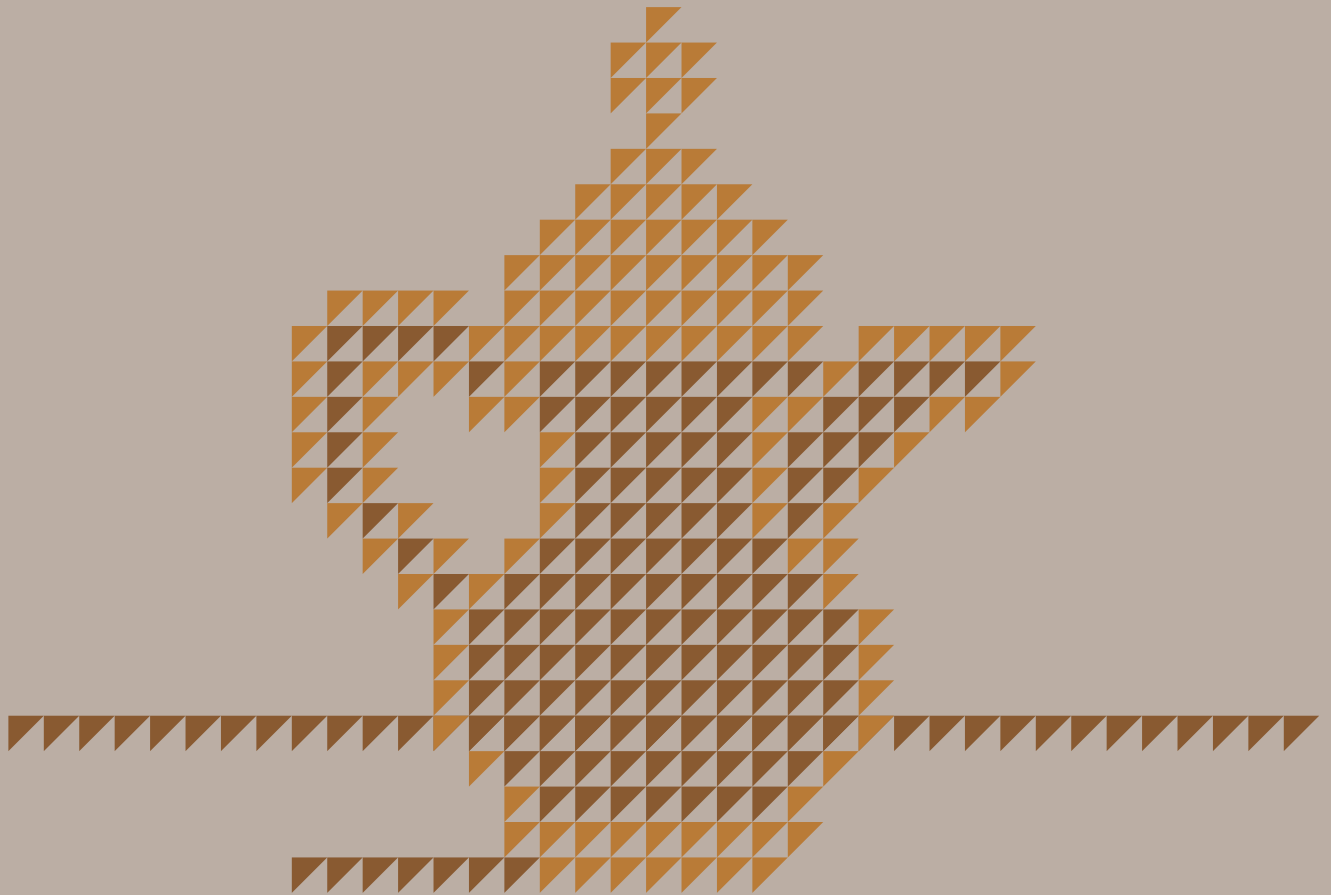
**ب. أتعاب الخدمات الأخرى الخاصة بمراجعة البيانات (خدمات التأكيد الأخرى):**

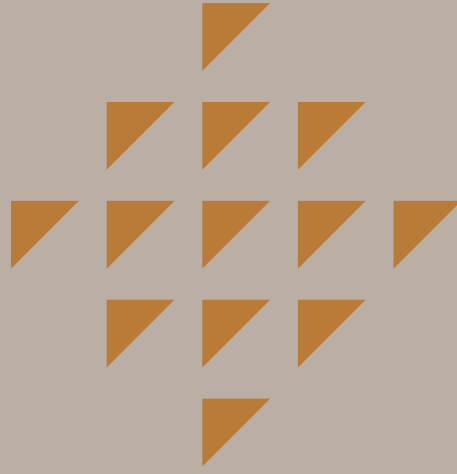
تشمل أتعاب مراجعة البيانات عن خدمات التأكيد الأخرى (خدمات غير متعلقة بتدقيق البيانات المالية), مثل خدمات الإجراءات المتفق عليها المقدمة للمجموعة وشركاتها التابعة, والتي تبلغ تلك الأتعاب كما يلي:

2023 د.ك	2024 د.ك	2025 د.ك	
4,000	5,800	7,360	الشركة الأم
7,000	7,280	11,200	الشركات التابعة
11,000	13,080	18,560	اجمالي اتعاب التدقيق

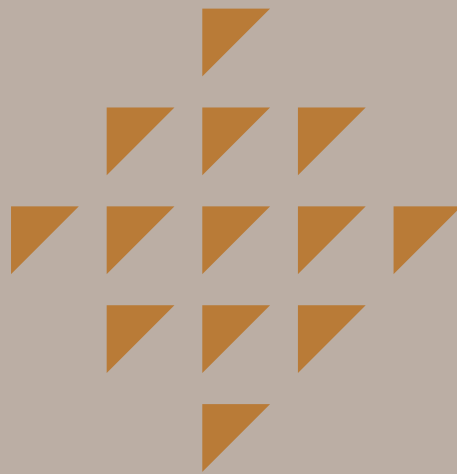
التوقيع	اسم العضو
	<b>السيد/ بدر علي تيفوني</b> رئيس لجنة التدقيق
	<b>السيد/ علي عبدالرحمن الوزان</b> عضو لجنة التدقيق
	<b>السيد/ سعود فريد العوجان</b> عضو لجنة التدقيق







# تقرير حوكمة الشركات



إن مجلس إدارة شركة كفيك للاستثمار "كفيك" على دراية كاملة أنه هو المسؤول عن الإدارة الفعالة للشركة ويقع على عاتقه التزاماً قانونياً بالعمل باتجاه تحقيق مصلحة الشركة على أفضل وجه، كما يلتزم المجلس بالعمل والإشراف بصورة مستقلة عن الإدارة التنفيذية والمساءلة من قبل مساهمي الشركة. ويقوم مجلس الإدارة بوضع استراتيجية الشركة ومتابعة إدارتها في تنفيذ تلك الاستراتيجية، كما يقوم بوضع الترتيبات المناسبة للحفاظ على توزيع واضح ومناسب للمسؤوليات الرئيسية بين مجلس الإدارة والإدارة العليا بطريقة واضحة ومنظمة.

ولمجلس الإدارة "ميثاق" يتضمن جميع التفاصيل المتعلقة بأدوار ومسؤوليات مجلس الإدارة واجتماعاته ولجانته الخاصة ومسؤوليات رئيس المجلس ونائبه والأعضاء بالإضافة إلى أمين السر، وكذلك الرئيس التنفيذي والإدارة العليا. يتألف مجلس إدارة "كفيك" بما فيهم رئيس المجلس من "خمسة أعضاء غير تنفيذيين وعضواً تنفيذياً وعضوين مستقلين".

#### • مدى الالتزام بقواعد حوكمة الشركات خلال 2025

تلتزم شركة كفيك للاستثمار "كفيك"، بالإفصاح عن مدى التزامها بقواعد الحوكمة الرشيدة الواردة في الكتاب الخامس عشر (حوكمة الشركات) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010، بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتهما، وذلك على النحو التالي:

القاعدة	بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة	حالة الالتزام ملتزم، ملتزم جزئياً، غير ملتزم	أسباب عدم التقيد
الأولى	بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة	ملتزم	لا يوجد
الثانية	التحديد السليم للمهام والمسؤوليات	ملتزم	لا يوجد
الثالثة	اختيار أشخاص من ذوي الكفاءة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية	ملتزم	لا يوجد
الرابعة	ضمان نزاهة التقارير المالية	ملتزم	لا يوجد
الخامسة	وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية	ملتزم	لا يوجد
السادسة	تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية	ملتزم	لا يوجد
السابعة	الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب	ملتزم	لا يوجد
الثامنة	احترام حقوق المساهمين	ملتزم	لا يوجد
التاسعة	إدراك دور أصحاب المصالح	ملتزم	لا يوجد
العاشر	تعزيز وتحسين الأداء	ملتزم	لا يوجد
الحادية عشر	التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية	ملتزم	لا يوجد

#### القاعدة الأولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة

##### أولاً: تشكيل مجلس إدارة "كفيك":

لدى الشركة هيكل متوازن لمجلس الإدارة بحيث يكون غالبية أعضاء المجلس هم أعضاء غير تنفيذيين ويضم مجلس الإدارة عضوين مستقلين، كما راعت الشركة في تشكيلها لمجلس الإدارة أن يضم مجلس الإدارة أعضاء ذوي خبرات متنوعة وطويلة في مجال عمل الشركة وكذلك في المجالات المحاسبية المالية بما يساهم في إضافة الخبرات التي تحتاجها الشركة عند مناقشة الموضوعات المعروضة على مجلس الإدارة.

تم تشكيل مجلس الإدارة الحالي في 09 أكتوبر 2024 ولم يحدث أي تغييرات على مجلس الإدارة حتى نهاية 31 ديسمبر 2025. وفيما يلي بيان بتصنيف ومؤهلات وخبرات أعضاء مجلس الإدارة الحالي:

تاريخ الانتخاب وتعيين أمين السر	المؤهل العلمي والخبرة العملية	ممثلًا عن / تصنيف العضو (تنفيذي/ غير تنفيذي/ مستقل)	الاسم
تعيين 2024-05-30	يمتلك <b>السيد/ وليد محمد الصقر</b> خبرة عملية تمتد لأكثر من 17 عاماً في مجال التحليل والاستشارات المالية والاستثمارية، ويشغل حالياً وظيفة مستشار مالي في شركة الداو كابيتال القابضة. كما يتمتع بخبرة تنفيذية وقيادية متميزة من خلال توليه عدداً من المناصب القيادية في مؤسسات مالية واستثمارية. <b>السيد/ وليد</b> حاصل على بكالوريوس العلوم في إدارة الأعمال تخصص الإدارة من جامعة Suffolk University في الولايات المتحدة الأمريكية.	شركة المستقبل القابضة <b>غير تنفيذي</b>	السيد/ وليد محمد جاسم الصقر رئيس مجلس الإدارة
انتخاب (عن نفسه) 2024-05-30	يمتلك <b>السيد/ عيسى الحساوي</b> بخبرة مهنية تمتد لأكثر من 20 عاماً في قطاع الخدمات المالية والاستثمارية، كما يتمتع بخبرة تنفيذية وقيادية متميزة من خلال توليه عدداً من المناصب القيادية في مؤسسات مالية واستثمارية. ويمتاز بقيادة استراتيجية فعّالة، ومهارات تحليلية دقيقة، وقدرة عالية على اتخاذ القرارات وتطوير وتنفيذ الخطط والرؤى التي تسهم في تعزيز النمو والاستدامة المؤسسية. كما يُعرف بقدرته على بناء فرق عمل عالية الأداء، وتعزيز ثقافة التميز والشفافية ضمن بيئات العمل الاستثمارية. ويشغل حالياً منصب نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي في شركة كفيك للاستثمار منذ نوفمبر 2024. <b>السيد/ عيسى</b> حاصل على بكالوريوس في العلوم الإدارية تخصص الإدارة والتنظيم من جامعة الكويت.	<b>تنفيذي</b>	السيد/ عيسى علي عبدالرحمن الحساوي نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي
انتخاب (عن نفسها) 2024-05-30	تمتلك <b>السيدة/ نورية عماد الصقر</b> خبرة في وضع الخطط والسياسات والإستراتيجيات تتجاوز 14 عاماً، تشغل منصب عضو مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي في شركة مؤسسة الأندلس التجارية منذ عام 2013 وحتى تاريخه كما شغلت عضو مجلس الإدارة في شركة كفيك منذ عام 2020 وحتى تاريخه. <b>السيدة / نورية</b> حاصله على بكالوريوس علوم تخصص تمويل دولي من الجامعة الأمريكية في باريس وماجستير في إدارة وحدة الأعمال الإستراتيجية من باريس.	<b>غير تنفيذي</b>	السيدة/ نورية عماد جاسم الصقر عضو مجلس الإدارة

تاريخ الانتخاب وتعيين أمين السر	المؤهل العلمي والخبرة العملية	ممثلاً عن / تصنيف العضو  (تنفيذي/ غير تنفيذي/ مستقل)	الاسم
انتخاب (عن نفسه) 2024-05-30	يملك <b>السيد / أحمد حمد الحميضي</b> خبرة واسعة في التحليل المالي وإدارة الاستثمارات المحلية والدولية تتجاوز 22 عاماً في شركات رائدة في دولة الكويت وهي مؤسسة البترول الكويتية والشركة الوطنية لمشاريع التكنولوجيا ويشغل منصب مدير معرض إيكيا الكويت والمسؤول عن المالية والتطوير في المعرض والمسؤول عن العمليات لمعارض إيكيا الأردن والمغرب من دراسة وتحليل مالي لفتح أفرع في هذه الدول وشغل منصب عضو مجلس إدارة في شركة كيفك منذ عام 2018 وحتى تاريخه وأيضا في شركة مجموعة كوت الغذائية منذ عام 2007 وحتى تاريخه.  <b>السيد / أحمد</b> حاصل على بكالوريوس علوم تخصص هندسة صناعية من الولايات المتحدة الأمريكية.	<b>غير تنفيذي</b>	السيد/ أحمد حمد مشاري الحميضي عضو مجلس الإدارة
انتخاب (عن نفسه) 2024-05-30	يتمتع <b>السيد/ أسامة الأرملي</b> بخبرة واسعة إذ لديه خبرة 36 عاماً شغل خلالها العديد من المناصب والوظائف القيادية في القطاعين الاستثماري والمصرفي، ويشغل حالياً منصب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي في مجموعة يونيفرس المتحدة القابضة وعضو مجلس الإدارة في بنك برقان وعضو مجلس الإدارة في شركة السينما الكويتية الوطنية.  والجدير بالذكر أنه كان عضواً سابقاً في لجنة سوق الكويت للأوراق المالية.  ويحمل <b>السيد/ أسامة الأرملي</b> درجة بكالوريوس في التجارة من الأكاديمية الحديثة لعلوم الكمبيوتر وتكنولوجيا الإدارة - جمهورية مصر العربية وكذلك حاصل على الدبلوم العالي في العلوم المصرفية من معهد الدراسات المصرفية - دولة الكويت.	<b>مستقل</b>	السيد/ أسامة راشد صقر الأرملي عضو مجلس الإدارة
انتخاب (عن نفسه) 2024-05-30	يتمتع <b>السيد/ علي عبد الرحمن الوزان</b> بخبرة تمتد لأكثر من 18 عاماً في القطاع الصناعي، العقاري، والاستثماري، شملت مجالات الاستحواذ، والاستثمار، وإعادة هيكلة الشركات، والتوسع الاستراتيجي. يشغل حالياً منصب العضو المنتدب للرعاية الصحية في شركة ميزان القابضة، ويمثل الشركة في عدة مجالس إدارات. فهو نائب رئيس مجلس الإدارة للشركة الكويتية لإنتاج الزيوت والشحوم ش.م.ك. (مقفلة) والشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية ش.م.ك. بالإضافة إلى شركات أخرى تابعة ضمن مجموعة ميزان.  والجدير بالذكر أنه كان مشرفاً على مشروع إدراج شركة ميزان في بورصة الكويت وعمل مع الرئيس التنفيذي على مبادرات التغيير الاستراتيجي للمجموعة.  يحمل <b>السيد/ الوزان</b> بكالوريوس في إدارة الأعمال مع تخصص ثانوي في المالية من الجامعة الأمريكية في بيروت.	<b>مستقل</b>	السيد/ علي عبدالرحمن جاسم الوزان عضو مجلس الإدارة

تاريخ الانتخاب وتعيين أمين السر	المؤهل العلمي والخبرة العملية	ممثلاً عن / تصنيف العضو (تنفيذي/ غير تنفيذي/ مستقل)	الاسم
انتخاب (عن نفسه) 2024-05-30	<p>يملك <b>السيد/ بدر علي تيفوني</b> خبرة تمتد لأكثر من 18 عاماً في مجالات القطاع المالي والاستثماري والعقاري. ويشغل حالياً منصب المدير العام لمؤسسة علي محمود تيفوني العقارية، بالإضافة إلى كونه مديراً عاماً لدى شركة وهران القابضة.</p> <p>كما يشغل منصب مدير المحفظة العقارية والأصول الخارجية في مؤسسة علي محمود تيفوني العقارية، ويُعد أحد الأعضاء المستقلين في مجلس إدارة شركة غيتهاوس كابيتال للاستشارات الاقتصادية والمالية. السيد بدر هو أيضاً مالك وعضو فعال في شركة البرموك KBG للمقاولات.</p> <p><b>السيد/ بدر</b> يحمل شهادة بكالوريوس في العلوم، تخصص إدارة الأعمال، من الجامعة الأمريكية اللبنانية، إلى جانب حصوله على عدد من الدورات المالية والمصرفية المعتمدة من معهد الدراسات المصرفية (Institute of Banking Studies).</p>	غير تنفيذي	السيد / بدر علي محمود تيفوني عضو مجلس الإدارة
انتخاب (عضو احتياط) 2024-10-09	<p>يملك <b>السيد/ سعود فريد العوجان</b> خبرة واسعة لأكثر من 18 عاماً في مجال القطاع المالي والاستثماري. ويشغل حالياً منصب الرئيس التنفيذي لقطاع الاستثمار في شركة العوجان القابضة.</p> <p><b>السيد/ سعود</b> حاصل على بكالوريوس إدارة الأعمال تخصص التمويل والمحاسبة من الجامعة الأمريكية في بيروت. ودرجة الماجستير في تخصص إدارة الأعمال من جامعة INSEAD في الجمهورية الفرنسية.</p>	شركة وهران القابضة غير تنفيذي	السيد / سعود فريد سعود العوجان عضو مجلس الإدارة
تعيين 2024-09-01	<p>تمتلك <b>السيدة / جورجيت ليون</b> خبرة عملية واسعة 25 عاماً وفي مجال الأعمال الإدارية وأمانة السر الخاصة بالمجلس والإدارة العليا وغيرها، وشغلت منصر نائب أمين سر مجلس الإدارة واللجان التابعة للشركة منذ 2024-05-30 ومنصب أمين سر مجلس الإدارة واللجان التابعة منذ 2024-09-01 وحتى تاريخه.</p> <p><b>السيدة/ جورجيت</b> حاصله على شهادة بكالوريوس في إدارة الأعمال من الجامعة الأمريكية في لندن.</p>	أمين سر مجلس الإدارة	السيدة/ جورجيت ليون أمين سر مجلس الإدارة

ثانياً: اجتماعات مجلس إدارة الشركة خلال عام 2025:

اجتمع مجلس الإدارة بصورة منتظمة، وقد عقد مجلس الإدارة ثلاثة عشر اجتماعاً خلال عام 2025 وفيما يلي بيان اجتماعات مجلس الإدارة وحضور الأعضاء:

نسبة الحضور	المجموع	13	12	11	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	رقم الاجتماع
		ديسمبر	ديسمبر	نوفمبر	أكتوبر	سبتمبر	أغسطس	يوليو	يونيو	مايو	أبريل	مارس	مارس	04	09
		ديسمبر	ديسمبر	نوفمبر	أكتوبر	سبتمبر	أغسطس	يوليو	يونيو	مايو	أبريل	مارس	مارس	يناير	اسم العضو
%100	13/13	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	السيد/ وليد الصقر
%100	13/13	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	السيد/ عيسى الحساوي
%69	13/9	√	X	√	√	√	X	X	√	√	√	√	√	√	السيد/ أسامه الأرملي
%92	13/12	√	√	√	√	√	X	√	√	√	√	√	√	√	السيد/ أحمد الحميضي
%85	13/11	√	√	√	√	√	√	√	√	√	X	X	√	√	السيدة/ نوره الصقر
%100	13/13	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	السيد/ علي الوزان
%62	13/8	√	X	X	√	√	X	X	√	√	√	√	X	√	السيد/ بحر تيفوني
%92	13/12	√	√	√	√	√	√	√	√	√	X	√	√	√	السيد/ سعود العوجان

### ثالثاً: تطبيق متطلبات التسجيل والتنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس الإدارة:

يلتزم مجلس الإدارة بمناقشة أية مواضيع تدرج على جداول أعمال الاجتماعات بمنتهى الشفافية على أن يتم تزويد الأعضاء بالمعلومات التي تتيح اتخاذ القرارات ويتم إثبات القرارات المتخذة وجميع الوقائع متضمنة التحفظات (إن وجدت) بمحضر الاجتماع على أن يتضمن محضر الاجتماع ما يلي:

1. أرقام اجتماعات مجلس الإدارة بأرقام متتابعة للسنة التي عقد بها الاجتماعات.
2. مكان الاجتماع، وتاريخه، وساعة البداية، والنهاية.
3. تسجيل أسماء الحاضرين والمتغييبين عن الاجتماع مع ذكر أسباب التغيب.
4. ذكر الأشخاص الحاضرين من خارج أعضاء المجلس.
5. اعتماد مجلس الإدارة لجدول الأعمال وفي حال اعتراض أي عضو على هذا الجدول تثبت تفاصيل هذا الاعتراض في محضر الاجتماع.
6. تدوين وقائع الاجتماعات وفقاً لبنود جدول الأعمال وما يستجد من أعمال والقرارات والتوصيات والملاحظات المتخذة.
7. اعتماد وتوقيع محاضر الاجتماعات من قبل جميع أعضاء مجلس الإدارة الحاضرين وأمين السر.
8. حفظ أصول محاضر الاجتماعات.
9. حصول أعضاء مجلس الإدارة على نسخة من جميع محاضر اجتماعات مجلس الإدارة المعتمدة والوثائق ذات الصلة قبل ثلاثة أيام عمل من انعقاد الاجتماع.
10. الاحتفاظ بسجل خاص يدوّن به ملخص اجتماعات مجلس الإدارة على أن يتضمن كافة المعلومات سالف الذكر.

## إقرار عضو مجلس الإدارة المستقل

أقر أنا الموقع أدناه / أسامة راشد صقر الأرملي التاريخ: 10 مارس 2026

بصفتي عضو مجلس إدارة شركة كفيك للاستثمار بمعرفتي شروط الاستقلالية الواردة في تعليمات هيئة أسواق المال، وأقر بما يلي:

1. أنني لا أملك 5% أو أكثر من أسهم الشركة، كما أنني لا أمثل أيًا من المساهمين الذين يملكون 5% أو أكثر من أسهم الشركة.
2. أن ليس لي أي صلة قرابة من الدرجة الأولى مع أيًا من أعضاء مجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية بالشركة أو في أي من مجموعتها أو الأطراف الرئيسية ذات العلاقة مع الشركة.
3. أنني لست عضواً في مجلس إدارة أي شركة من المجموعة الخاصة بالشركة.
4. أنني لست موظفاً بالشركة أو بأي شركة من مجموعتها، أو لدى أيًا من أصحاب المصالح للشركة.
5. أنني لست موظفاً لدى الأشخاص الاعتباريين الذين يملكون حصص سيطرة في الشركة.
6. أن ليست لي مصلحة أو علاقة مع الشركة قد تؤثر على استقلاليتي، وأقر بأنني على علم بالمهام والمسؤوليات الخاصة بعضو مجلس الإدارة المستقل، وأني أتعهد بإبلاغ مجلس الإدارة فوراً في حال حدوث أي تغيير قد يؤثر على استقلاليتي وفقاً للبنود الواردة أعلاه وأنحمل مسؤولية أي التزام أو مخالفة قد تفرض على الشركة نظراً لعدم إخطاري الشركة بأي تغيير قد يؤثر على استقلاليتي.

## المقر بما فيه

اسم العضو	التوقيع
السيد/ أسامة راشد صقر الأرملي	

## إقرار عضو مجلس الإدارة المستقل

أقر أنا الموقع أدناه / **علي عبدالرحمن جاسم الوزان** التاريخ: **10 مارس 2026**

بصفتي عضو مجلس إدارة شركة كفيك للاستثمار بمعرفتي شروط الاستقلالية الواردة في تعليمات هيئة أسواق المال، وأقر بما يلي :

1. أنني لا أملك 5 % أو أكثر من أسهم الشركة، كما أنني لا أمثل أيًا من المساهمين الذين يملكون 5 % أو أكثر من أسهم الشركة.
2. أن ليس لي أي صلة قرابة من الدرجة الأولى مع أيًا من أعضاء مجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية بالشركة أو في أي من مجموعتها أو الأطراف الرئيسية ذات العلاقة مع الشركة.
3. أنني لست عضواً في مجلس إدارة أي شركة من المجموعة الخاصة بالشركة.
4. أنني لست موظفاً بالشركة أو بأي شركة من مجموعتها، أو لدى أيًا من أصحاب المصالح للشركة.
5. أنني لست موظفاً لدى الأشخاص الاعتباريين الذين يملكون حصص سيطرة في الشركة.
6. أن ليست لي مصلحة أو علاقة مع الشركة قد تؤثر على استقلاليتي، وأقر بأنني على علم بالمهام والمسؤوليات الخاصة بعضو مجلس الإدارة المستقل، وأني أتعهد بإبلاغ مجلس الإدارة فوراً في حال حدوث أي تغيير قد يؤثر على استقلاليتي وفقاً للبنود الواردة أعلاه وأتحمل مسؤولية أي التزام أو مخالفة قد تفرض على الشركة نظراً لعدم إخطاري بالشركة بأي تغيير قد يؤثر على استقلاليتي.

## المقر بما فيه

اسم العضو	التوقيع
السيد/ علي عبدالرحمن جاسم الوزان	

## القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام والمسؤوليات

### أولاً: سياسة مهام ومسؤوليات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

1. اعتماد الأهداف والإستراتيجيات والخطط والسياسات الهامة للشركة على أن تتضمن كحد أدنى ما يلي:-
  - الإستراتيجية الشاملة للشركة وخطط العمل الرئيسية ومراجعتها وتوجيهها.
  - الهيكل الرأسمالي الأمثل للشركة وأهدافها المالية.
  - سياسة واضحة لتوزيع الأرباح على اختلاف أنواعها (نقدية / عينية) وبما يحقق مصالح المساهمين والشركة.
  - تحديد الأهداف ومراقبة الأداء والتنفيذ.
  - اعتماد الهياكل التنظيمية والوظيفية في الشركة وإجراء المراجعة الدورية عليها.
2. إقرار الميزانيات التقديرية السنوية واعتماد البيانات المالية المرحلية والسنوية.
3. الإشراف على النفقات الرأسمالية الرئيسية للشركة، وتملك الأصول والتصرف بها.
4. التأكد من مدى التزام الشركة بالسياسات والإجراءات التي تضمن احترام الشركة للأنظمة واللوائح الداخلية المعمول بها.
5. ضمان دقة وسلامة البيانات والمعلومات الواجب الإفصاح عنها وذلك وفق سياسات ونظم عمل الإفصاح والشفافية المعمول بها.
6. الإفصاح والإعلان بشكل دوري عن سير نشاط الشركة وكافة التطورات المؤثرة التي طرأت على أعمالها.
7. إرساء قنوات اتصال فاعلة تُتيح لمساهمي الشركة الاطلاع بشكل مستمر ودوري على أوجه أنشطتها المختلفة والتطورات الجوهرية.
8. وضع نظام الحوكمة والإشراف العام عليه ومراقبة مدى فاعليته وتعديله عند الحاجة وفقاً لأفضل الممارسات.
9. تشكيل لجان مختصة منبثقة عنه وفق ميثاق يوضح مدة اللجنة وصلاحياتها ومسؤولياتها وكيفية رقابة المجلس عليها، كما يتضمن قرار التشكيل تسمية الأعضاء وتحديد مهامهم وحقوقهم وواجباتهم هذا فضلاً عن تقييم أداء وأعمال هذه اللجان وأعضائها الرئيسيين.
10. التأكد من أن الهيكل التنظيمي للشركة يتسم بالشفافية والوضوح بما يتيح عملية اتخاذ القرار وتحقيق مبادئ الحوكمة الرشيدة، الفصل في السلطات والصلاحيات بين كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، وعليه يتوجب على مجلس الإدارة ما يلي:
  - اعتماد اللوائح والأنظمة الداخلية المتعلقة بعمل الشركة وتطويرها وما يتبع ذلك من تحديد للمهام والاختصاصات والواجبات والمسؤوليات بين المستويات التنظيمية المختلفة.
  - اعتماد سياسة تفويض وتنفيذ الأعمال المنوطة بالإدارة التنفيذية.
11. تحديد الصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية، وإجراءات اتخاذ القرار ومدة التفويض. كما يحدد المجلس الموضوعات التي يحتفظ بصلاحيات البت فيها، وترفع الإدارة التنفيذية تقارير دورية عن ممارستها للصلاحيات المفوضة.
12. الرقابة والإشراف على أداء أعضاء الإدارة التنفيذية والتأكد من قيامهم بأداء كافة مهامهم، ويتعين على المجلس القيام بما يلي:

- التأكد من أن الإدارة التنفيذية تعمل وفق السياسات واللوائح المعتمدة من قبل مجلس الإدارة.
- عقد اجتماعات دورية مع الإدارة التنفيذية لبحث مجريات العمل وما يعترضه من معوقات ومشاكل، وكذلك استعراض ومناقشة المعلومات الهامة ذات الصلة بنشاط الشركة.
- وضع معايير أداء للإدارة التنفيذية تتسق مع أهداف وإستراتيجية الشركة.
- 13. تحديد شرائح المكافآت التي سيتم منحها للموظفين، مثل شريحة المكافآت الثابتة، وشريحة المكافآت المرتبطة بالأداء، وشريحة المكافآت في شكل أسهم.
- 14. تعيين أو عزل أياً من أعضاء الإدارة التنفيذية ومن ذلك الرئيس التنفيذي ومن في حكمه.
- 15. وضع سياسة تنظم العلاقة مع أصحاب المصالح من أجل حفظ حقوقهم.
- 16. وضع آلية لتنظيم التعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة وذلك للحد من تضارب المصالح.
- 17. التأكد وبصفة دورية من فاعلية وكفاية نظم الرقابة الداخلية المعمول بها في الشركة والشركات التابعة لها ومن ذلك:
  - التأكد من سلامة الأنظمة المالية والمحاسبية والأنظمة ذات الصلة بإعداد التقارير المالية.
  - التأكد من تطبيق أنظمة رقابية مناسبة لقياس وإدارة المخاطر وذلك من خلال تحديد عوامل وانواع المخاطر التي قد تواجه الشركة وإنشاء بيئة ملمة بثقافة الحد من المخاطر على مستوى الشركة وطرحها بشفافية مع أصحاب المصالح والأطراف ذوي الصلة.
  - التوصية بتعيين مدققي الحسابات المستقلين.
  - الموافقة على قواعد سلوك وأخلاقيات العمل وسياسات وإجراءات العمل في الشركة.

#### ثانياً: إنجازات مجلس الإدارة خلال العام:

1. اعتماد الميزانية التقديرية لعام 2025.
2. اعتماد تحديث لائحة نزعة المخاطر ودليل إدارة المخاطر ودليل حوكمة الشركات والإفصاح والشفافية والقواعد الاسترشادية لحفظ واسترجاع الملفات وسياسة الالتزام الرقابي وسياسات وإجراءات شكاوى العملاء لعام 2025.
3. اعتماد تحديث لوائح مجلس الإدارة واللجان المنبثقة منه لعام 2025.
4. اعتماد تحديث مصفوفة الصلاحيات لعام 2025.
5. اعتماد التعديلات على السياسات والإجراءات الخاصة بالتحقيق الداخلي وإدارة العمليات والرقابة المالية والتمويل متناهي الصغر.
6. الاطلاع على تقارير مراقبي الحسابات بشأن نظم الرقابة الداخلية ومكافحة غسل الأموال والالتزام بالكتاب السابع من اللائحة التنفيذية للقانون 7 لسنة 2010 لعام 2025.
7. المصادقة على تقرير لجنة التحقيق وتقرير الحوكمة عن عام 2025.
8. عقد الجمعية العامة العادية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 بتاريخ 18-05-2025.
9. اعتماد البيانات المالية المرحلية والسنوية خلال عام 2025.
10. الاطلاع على تقارير التفتيش الميداني الخاصة بالجهات الرقابية لعام 2025.

### ثالثاً: تشكيل لجان مجلس الإدارة:

1. الشروط الواجب توافرها في أعضاء اللجان:
  - أن تتوافر في العضو القدرات والمؤهلات المناسبة والخبرة الكافية والأمانة لأداء مهامه ومسؤولياته مع الإلمام بالقواعد المالية والمحاسبية والإدارية بالنسبة لعضوية لجنة التدقيق.
  - ألا تكون له مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة.
  - يلتزم عضو اللجنة بما يلتزم به عضو مجلس الإدارة من المحافظة التامة على سرية المعلومات وعدم إفشاء أسرار الشركة.
2. عضوية اللجان:
  - يجب ألا يقل عدد أعضاء كل لجنة عن ثلاثة أعضاء.
  - لا تتجاوز مدة عضوية اللجنة مدة عضوية مجلس الإدارة.
  - يعين مجلس الإدارة عضواً بديلاً إذا شغل مركز أحد أعضاء اللجنة.
  - تختار كل لجنة من أعضائها رئيساً في أول اجتماع لها كما يتم اختيار أمين سر اللجنة من بين موظفي الشركة.

### رابعاً: لجان مجلس الإدارة:

1. لجنة التدقيق:
 

الهدف من إنشاء لجنة التدقيق هو ترسيخ ثقافة الالتزام داخل الشركة وذلك من خلال ضمان سلامة ونزاهة التقارير المالية للشركة وكذلك التحقق من مدى كفاية وفاعلية نظم الرقابة الداخلية المطبقة في الشركة.

### أعضاء لجنة التدقيق ورؤسها وعدد الاجتماعات التي عقدها خلال العام:

نسبة الحضور	المجموع	11	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	رقم الاجتماع
		17 ديسمبر	11 نوفمبر	07 أكتوبر	13 أغسطس	19 يونيو	12 مايو	17 ابريل	20 مارس	16 مارس	19 فبراير	09 يناير	تاريخ الاجتماع
													اسم العضو
%73	11/8	X	X	√	X	√	√	√	√	√	√	√	السيد/ بحر تقيوني رئيس لجنة التدقيق
%100	11/11	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	السيد/ علي الوزان عضو لجنة التدقيق
%91	11/10	√	√	√	√	√	√	X	√	√	√	√	السيد/ سعود العوجان عضو لجنة التدقيق

### تاريخ تشكيل اللجنة: 30 مايو 2024

### مدة العضوية: مدة عمل مجلس الإدارة

### مهام لجنة التدقيق وإنجازاتها خلال العام:

- الاطلاع والتوصية على تقرير الالتزام بمتطلبات الفاتكا والإبلاغ المشترك من قبل المدقق الخارجي لعام 2025.
- الاطلاع والتوصية على التقارير الدورية الخاصة بخطة التدقيق الداخلي لعام 2025.
- الاطلاع والتوصية على تقارير التفتيش الخاصة بالجهات الرقابية لعام 2025.

- الاطلاع والتوصية بشأن تقارير مراقب الحسابات الخاصة بالبيانات المالية للشركة.
- الاطلاع والتوصية بشأن تقارير مراقب الحسابات الخاصة بغسل الأموال ونظم الرقابة الداخلية والالتزام بالكتاب السابع لعام 2025.
- إعداد تقرير لجنة التدقيق لعام 2025.
- حصول أعضاء لجنة التدقيق على نسخة من جميع محاضر لجنة التدقيق المعتمدة والوثائق ذات الصلة قبل ثلاثة أيام عمل من انعقاد الاجتماع.
- 2. لجنة الترشيحات والمكافآت:

تهدف لجنة المكافآت والترشيحات لمساعدة مجلس الإدارة للقيام بمسؤولياته وواجباته الإشرافية لضمان ترشيح الكفاءات اللازمة لعضوية مجلس الإدارة والمناصب التنفيذية والإدارية في الشركة، والتحقق من أنها تتم وفق إطار مؤسسي يتميز بالكفاءة والشفافية الكاملة ويصب بشكل أساسي في صالح الشركة ومن ثم تحقيق أهداف المساهمين.

بالإضافة إلى المهام الإشرافية لضمان سلامة وصحة سياسة احتساب المكافآت والمخصصات التي تتبعها الشركة والخاصة بأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والتحقق من كونها عادلة وتساهم بشكل أساسي في استقطاب الكوادر البشرية ذات الكفاءة المهنية والقدرات الفنية العالية، فضلاً عن ترسيخ مبدأ الانتماء للشركة.

#### أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت ورؤيسها وعدد الاجتماعات التي عقدتها اللجنة خلال العام:

نسبة الحضور	المجموع	9	8	7	6	5	4	3	2	1	رقم الاجتماع
		17 ديسمبر	10 ديسمبر	11 نوفمبر	07 أكتوبر	19 يونيو	12 مايو	17 ابريل	16 مارس	09 يناير	تاريخ الاجتماع
%100	9/9	√	√	√	√	√	√	√	√	√	السيد/ أسامة الأزملی رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت
%100	9/9	√	√	√	√	√	√	√	√	√	السيد/ وليد الصقر عضو لجنة الترشيحات والمكافآت
%100	9/9	√	√	√	√	√	√	√	√	√	السيد/ عيسى الحساوي عضو لجنة الترشيحات والمكافآت

#### تاريخ تشكيل اللجنة: 30 مايو 2024

#### مدة العضوية: مدة عمل المجلس

#### مهام لجنة الترشيحات والمكافآت وإنجازاتها خلال العام:

- التوصية بشأن تعديل الهيكل التنظيمي لعام 2025.
- التوصية بشأن المكافآت المالية الخاصة بالموظفين لعام 2025.
- التوصية بشأن مكافأة العضو المستقل لعام 2025 مع امتناع العضو المستقل عن التصويت على القرار.
- التوصية بشأن نظام الحوافز الخاص باستقطاب الأموال.
- حصول أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت على نسخة من جميع محاضر لجنة الترشيحات والمكافآت المعتمدة والوثائق ذات الصلة قبل ثلاثة أيام عمل من انعقاد الاجتماع.

### 3. لجنة إدارة المخاطر:

تهدف لجنة المخاطر لمساعدة مجلس الإدارة للقيام بمسؤولياته وواجباته الإشرافية لضمان العمل على إدارة المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة ووضع الضوابط اللازمة للعمل على الحد منها وتحديد نزعة المخاطر لدى الشركة والنسب المقبولة منها مقابل المنافع المتوقعة ورفع التوصيات الخاصة بذلك.

#### أعضاء لجنة إدارة المخاطر ورؤيسها وعدد الاجتماعات التي عقدتها اللجنة خلال العام:

نسبة الحضور	المجموع	12	11	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	رقم الاجتماع
		24 ديسمبر	17 ديسمبر	11 نوفمبر	07 أكتوبر	22 سبتمبر	13 اغسطس	30 يوليو	30 يونيو	12 مايو	17 ابريل	20 فبراير	09 يناير	تاريخ الاجتماع
														اسم العضو
%92	12/11	√	√	√	√	√	√	√	√	√	X	√	√	السيدة/ نورية المقر رئيس لجنة المخاطر
%100	12/12	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	السيد/ علي الوزان عضو لجنة المخاطر
%100	12/12	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	السيد/ عيسى الحساوي عضو لجنة المخاطر
%92	12/11	√	√	√	√	√	√	√	√	√	X	√	√	السيد/ علي الوزان عضو لجنة المخاطر

#### تاريخ تشكيل اللجنة: 30 مايو 2024

#### مدة العضوية: مدة عمل المجلس

#### مهام لجنة إدارة المخاطر وإنجازاتها خلال العام:

- اعتماد الخطة السنوية الخاصة بالتقييم الذاتي لنظم ضبط المخاطر 2025.
- التوصية لمجلس الإدارة بتعديل مصفوفة الصلاحيات لعام 2025.
- التوصية لمجلس الإدارة تحديث دليل إدارة المخاطر لعام 2025.
- الاطلاع على نتائج اختبارات ربع السنوية لخطة استمرارية الأعمال.
- حصول أعضاء لجنة إدارة المخاطر على نسخة من جميع محاضر لجنة إدارة المخاطر المعتمدة والوثائق ذات الصلة قبل ثلاثة أيام عمل من انعقاد الاجتماع.

#### 4. اللجنة التنفيذية:

تهدف لجنة المخاطر لمساعدة مجلس الإدارة للقيام بمسؤولياته وواجباته الإشرافية لضمان العمل على متابعة أعمال الشركة، وتنفيذ وتطوير الخطة الإستراتيجية ومساعدة المجلس في تحقيق أهداف الشركة.

### أعضاء اللجنة التنفيذية ورئيسها وعدد الاجتماعات التي عقدتها اللجنة خلال العام:

نسبة الحضور	المجموع	2	1	رقم الاجتماع
		16 يونيو	17 ابريل	تاريخ الاجتماع
اسم العضو				
%100	2/2	√	√	السيد/ وليد الصقر رئيس اللجنة التنفيذية
%100	2/2	√	√	السيد/ عيسى الحساوي عضو اللجنة التنفيذية
%100	2/2	√	√	السيد/ بدر تيفوني عضو اللجنة التنفيذي
%100	2/2	√	√	السيد/ علي الوزان عضو اللجنة التنفيذية

### تاريخ تشكيل اللجنة: 30 مايو 2024

### مدة العضوية: مدة عمل المجلس

- مهام اللجنة التنفيذية وإنجازاتها خلال العام:
- المناقشة والتوصية بشأن مخصصات عملاء التمويل.
- حصول أعضاء اللجنة التنفيذية على نسخة من جميع محاضر اللجنة التنفيذية المعتمدة والوثائق ذات الصلة قبل ثلاثة أيام عمل من انعقاد الاجتماع.

### خامساً: موجز عن كيفية تطبيق المتطلبات التي تتيح لأعضاء مجلس الإدارة الحصول على المعلومات والبيانات بشكل دقيق وفي الوقت المناسب:

1. إتاحة البيانات والمعلومات والبيانات بشكل دقيق وفي الوقت المناسب.
2. يقوم أمين سر مجلس الإدارة بالتأكد من إمكانية وصول أعضاء المجلس إلى كل محاضر اجتماعات المجلس واللجان المنبثقة عن المجلس والمعلومات والوثائق والسجلات المتعلقة بالمجلس بشكل كامل وسريع. ويشمل ذلك أرشفة وتنظيم وحفظ سجلات محاضر اجتماعات مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عن المجلس والوثائق والتقارير المتعلقة بعمل المجلس واللجان والمراسلات ذات الصلة.

### سادساً: الإدارة التنفيذية:

تتم مزاولة أنشطة الشركة من قبل الإدارة التنفيذية وذلك تحت رقابة وتوجيه الرؤساء التنفيذيين بهدف تحقيق توازن في العلاقات بين الشركة وموظفيها ومستثمريها وعملائها، والتأكد من العمل ضمن أغراض الشركة وتكريس مواردها بشكل مناسب لتلبية أهدافها بما يتوافق مع سياسة واستراتيجية الشركة.

### القاعدة الثالثة: اختيار اشخاص من ذوي الكفاءة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

#### أولاً: نبذة عن تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت:

تم تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت من 3 أعضاء من مجلس الإدارة، وقد روعي أن يكون أحد أعضائها من الأعضاء المستقلين وهي برئاسة أحد الأعضاء غير التنفيذيين، وقد تم اختيار الأعضاء الذين يتمتعون بخبرات مهنية مناسبة في الموارد البشرية والإدارة بما يتوافق مع طبيعة عمل اللجنة والشركة. كما تم اختيار الأعضاء الذين لديهم قدرات فنية وقيادية وإدارية تتيح

لهم الاستقلالية في عملهم واستيعاب كافة المتطلبات الفنية والمستجدات المتعلقة بسير العمل.

### ثانياً: تقرير المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية :

فيما يلي نبذة عن سياسة مكافآت كلاً من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بناءً على سياسة المكافآت المعتمدة من مجلس الإدارة والتي تتضمن نظام الحوافز والمزايا الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، بالإضافة إلى بيان بمكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بما يضمن ضمان الشفافية في احتساب ومنح المكافآت.

#### 1. سياسة مكافآت وحوافز مجلس الإدارة:

أ. يجب ألا يتجاوز إجمالي المكافآت 10% من صافي أرباح الشركة بعد خصم الاستهلاك، والاحتياطيات، وأرباح المساهمين التي لا تقل عن 5% من رأس مال الشركة أو أي نسبة أعلى من ذلك، كما هو منصوص عليه في النظام الأساسي للشركة.

ب. يجب أن تتم الموافقة على مكافآت أعضاء مجلس الإدارة من قبل الجمعية العامة في اجتماعها السنوي، وذلك بناءً على توصية من لجنة الترشيحات والمكافآت .

ج. بناءً على موافقة الجمعية العامة العادية، يمكن استثناء عضو مجلس الإدارة المستقل من الحد الأقصى للمكافآت.

#### \* مكافأة وحوافز مجلس الإدارة:

- تم التصويت في الجمعية العامة العادية المنعقدة في 18 مايو 2025 بعدم توزيع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 بناءً على توصية مجلس الإدارة.
- لم يتم اقتراح مكافأة مالية لأعضاء مجلس الإدارة أو الأعضاء المستقلين، وهما السيد/ أسامة راشد صقر الأرملي والسيد/ علي عبدالرحمن جاسم الوزان، عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.
- تمت الموافقة على منح بدل نقدي للأعضاء عن حضور اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة خلال عام 2025 بقيمة إجمالية 42,000 د.ك. تقديراً لوقت الأعضاء وجهودهم المبذولة في خدمة الشركة ومشاركتهم الفعالة في الاجتماعات الدورية والمساهمة في اتخاذ القرارات الاستراتيجية للشركة.

المكافآت والمزايا لأعضاء مجلس الإدارة (إجمالي عدد الأعضاء: 8)					
المكافآت والمزايا من خلال الشركات التابعة			المكافآت والمزايا من خلال الشركة الأم		
المكافآت والمزايا المتغيرة (د.ك)	المكافآت والمزايا الثابتة (د.ك)	مكافأة لجان	المكافآت والمزايا المتغيرة (د.ك)	المكافآت والمزايا الثابتة (د.ك)	مكافأة لجان
	تأمين صحي	مكافأة سنوية	مكافأة سنوية	الرواتب الشهرية (الإجمالية خلال العام)	تأمين صحي
-	8,000	-	42,000	-	-

#### - سياسة مكافآت وحوافز الإدارة التنفيذية:

تتخذ الشركة الإجراءات اللازمة للتأكد من وجود توازن مناسب بين المكافآت الثابتة والمتغيرة، وذلك للتمكن من تعديل المكافآت المتغيرة في حال كان الأداء المالي ضعيفاً أو سلباً، وتتم مراجعة نسبة المكافآت الثابتة والمتغيرة ويتم تحديدها سنوياً من قبل مجلس الإدارة بناءً على توصية لجنة الترشيحات والمكافآت.

**\* مكافأة ودوافع الإدارة التنفيذية:**

يوضح الجدول التالي إجمالي المكافآت والمزايا لكبار التنفيذيين في الشركة بما في ذلك الرئيس التنفيذي والمدير المالي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025:

إجمالي المكافآت والمزايا الممنوحة لخمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى مكافآت، بخلاف أرباحهم التنفيذي والمدير المالي أو من يقوم مقامهما إن لم يكن من ضمنهم		المكافآت والمزايا من خلال الشركة الأم		المكافآت والمزايا من خلال الشركات التابعة		المكافآت والمزايا المتغيرة (د.ك)		المكافآت والمزايا المتغيرة (د.ك)		إجمالي عدد المتأهلي التنفيذية
المكافآت والمزايا المتغيرة (د.ك)	المكافآت والمزايا الثابتة (د.ك)	المكافآت والمزايا المتغيرة (د.ك)	المكافآت والمزايا الثابتة (د.ك)	المكافآت والمزايا المتغيرة (د.ك)	المكافآت والمزايا الثابتة (د.ك)	مكافأة مالية خاصة	مكافأة سنوية	مكافأة سنوية خاصة	مكافأة سنوية	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6
328,299	0	0	1,500	0	9,768	251,650				

\* أية انحرافات جوهرية عن سياسة المكافآت المعتمدة من قبل مجلس الإدارة:  
لا يوجد.

**القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة التقارير المالية**

**أولاً: التعهدات الكتابية من قبل كل المجلس والإدارة التنفيذية بسلامة النزاهة التقارير المالية:**

قدم كل من السادة / أعضاء مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي ورئيس القطاع المالي تعهداً يفيد المذكور أدناه بأن البيانات المالية يتم عرضها بصورة سليمة وعادلة، وأن تلك البيانات تستعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية، كما أنه يتم إعدادها وفق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل هيئة أسواق المال والجهات الرقابية الأخرى.

التاريخ: 10 مارس 2026

### إقرار وتعهد أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بسلامة ونزاهة البيانات المالية

نقر ونتعهد نحن رئيس مجلس الإدارة وأعضاء مجلس إدارة "كفيك" والرئيس التنفيذي ورئيس القطاع المالي بدقة وسلامة البيانات المالية التي تم تزويد المدقق الخارجي بها وبأن التقارير المالية للشركة قد تم عرضها بصورة سليمة وعادلة ووفقاً لمعايير المحاسبة الدولية المطبقة في دولة الكويت والمعتمدة من قبل هيئة أسواق المال وأنها معبرة عن المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2025 وذلك بناء على ما ورد إلينا من معلومات وتقارير من قبل الإدارة التنفيذية ومدقق الحسابات وبذل العناية الواجبة للتحقق من سلامة ودقة هذه التقارير.

الاسم	المنصب	التوقيع
السيد/ وليد محمد جاسم الصقر	رئيس مجلس الإدارة	
السيد/ عيسى علي عبدالرحمن الحساوي	نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي	
السيدة/ نورية عماد جاسم الصقر	عضو مجلس الإدارة	
السيد/ أحمد حمد مشاري الحميضي	عضو مجلس الإدارة	
السيد/ أسامة راشد صقر الأرملي	عضو مجلس الإدارة	
السيد/ علي عبدالرحمن جاسم الوزان	عضو مجلس الإدارة	
السيد/ بدر علي محمود تيفوني	عضو مجلس الإدارة	
السيد/ سعود فريد سعود العوجان	عضو مجلس الإدارة	
السيد/ إيهاب عبدالرؤوف ندا	رئيس القطاع المالي	
السيد/ عبدالعزيز الغملاس	نائب الرئيس التنفيذي	

### ثانياً: دور لجنة التدقيق في مراجعة البيانات المالية:

تساعد لجنة التدقيق مجلس الإدارة في الوفاء بمسؤولياته تجاه حوكمة الشركات فيما يتعلق بإدارة أنظمة الرقابة الداخلية والسياسات والممارسات المحاسبية والتقارير المالية ومهام التدقيق الداخلية والخارجية، وأيضاً بتحديد المستويات المقبولة من المخاطر التي ترتبط بأنشطة الشركة وفقاً لتوجيهات مجلس الإدارة، ويتضمن تقرير لجنة التدقيق بياناً تفصيلياً بمهام اللجنة وانجازاتها خلال عام 2025، ولا يوجد أي تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات مجلس الإدارة خلال 2025.

### ثالثاً: التأكد من استقلالية وحيادية مراقب الحسابات الخارجي:

تتولى لجنة التدقيق آلية تعيين مراقب الحسابات الخارجي، والمحافظة على علاقات جيدة معهم والتوصية لمجلس الإدارة بتعيين السيدة/ شيخة عدنان عبدالعزيز الفليج من مكتب العيبان والعصيمي وشركاهم (إرنست ويونغ) حسب موافقة الجمعية العامة المنعقدة في 18 مايو 2025.

كما تم التأكد من استقلالية مراقب الحسابات الخارجي مستقلاً عن الشركة ومجلس الإدارة، وتم التأكد من عدم قيامه بأعمال إضافية للشركة لا تدخل ضمن أعمال المراجعة والتدقيق والتي قد تؤثر على الحيادية أو الاستقلالية.

## القاعدة الخامسة: وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية

### أولاً: وحدة مستقلة لإدارة المخاطر:

لدى الشركة وحدة مستقلة لإدارة المخاطر يتمتع القائمون عليها بالاستقلالية الفنية التامة عن طريق تبعيتهم المباشرة للجنة إدارة المخاطر، فضلاً عن تمتعهم بقدر كبير من الصلاحيات وذلك من أجل القيام بمهامهم على أكمل وجه دون منحهم سلطات وصلاحيات مالية.

### ثانياً: لجنة إدارة المخاطر:

تهدف لجنة إدارة المخاطر لمساعدة مجلس الإدارة للقيام بمسؤولياته وواجباته الإشرافية لضمان العمل على إدارة المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة ووضع الضوابط اللازمة للعمل على الحد منها وتحديد نزعة المخاطر لدى الشركة والنسب المقبولة منها مقابل المنافع المتوقعة ورفع التوصيات الخاصة بذلك.

### ثالثاً: أنظمة الضبط والرقابة الداخلية في "كفيك":

وجد لدى الشركة أنظمة رقابة داخلية وعمليات إدارة المخاطر تتمتعان بالكفاءة والفاعلية، وقد اعتمد مجلس الإدارة هيكلًا تنظيمياً يتلاءم مع استراتيجية عمل الشركة ونشاطاتها والوصف الوظيفي المفصل للوظائف والمسؤوليات، والسياسات والإجراءات الرسمية لجميع الوظائف وعمليات الشركة، ويتم مراقبة تنفيذ ما سبق من قبل وحدة التدقيق الداخلي التي تتمتع باستقلالية تامة.

تحدد السياسات والإجراءات والواجبات والمسؤوليات لكل وظيفة والصلاحيات وخطوط الاتصال للإداريين على مختلف مستوياتهم الإدارية بطريقة تتحقق بها الرقابة المزدوجة ومبدأ الفصل في المسؤوليات لتجنب تعارض المهام.

وتقوم الشركة بإجراء مراجعة لأنظمة الرقابة الداخلية (ICR) من خلال مكتب تدقيق مستقل معتمد بخلاف مدققي حسابات الشركة الخارجيين لضمان كفاية نظم الرقابة الداخلية، ويصدر تقرير سنوي بذلك ويتم تزويد هيئة أسواق المال بنسخة منه.

لدى الشركة ضوابط تمكن الموظفين من الاتصال برئيس مجلس الإدارة للإبلاغ عن مخاوفهم بشأن احتمالية حدوث مخالفات من قبل أي شخص في الشركة التبليغ عن المخالفات من خلال اعتماد سياسة وإجراءات التبليغ ونشرها على المجلات المشتركة الخاصة بالموظفين بالإضافة إلى وضع نماذج التبليغ على الموقع الإلكتروني للشركة.

### رابعاً: وحدة مستقلة للتدقيق الداخلي:

لدى الشركة وحدة مستقلة للتدقيق الداخلي تتمتع بالاستقلالية الفنية التامة حيث إنها تتبع لجنة التدقيق وبالتبعية لمجلس الإدارة، ويتولى مهام وحدة التدقيق الداخلي شخص يتم تعيينه بموافقة لجنة التدقيق ومسجل لدى هيئة أسواق المال، وتعيين أحد مكاتب التدقيق الداخلي للمساعدة بمهام الوحدة.

## القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية

### أولاً: ميثاق العمل الذي يشتمل على معايير ومحددات السلوك المهني والقيم الأخلاقية:

قام مجلس الإدارة بوضع المعايير والمحددات التي ترسخ المفاهيم والقيم الأخلاقية للشركة، وقد أسند للإدارة التنفيذية تنفيذ أهداف الشركة وفق تلك المعايير والمحددات، وقد أوضح الميثاق المهام المنوط بمجلس الإدارة وجميع الموظفين، وقد اشتمل ميثاق العمل على مجموعة من المحددات والمعايير التي تعمل على ترسيخ مبدأ:

1. التزام كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بكافة القوانين والتعليمات.

2. تمثيل جميع المساهمين.

3. الالتزام بما يحقق مصلحة الشركة ومصلحة المساهمين ومصلحة أصحاب المصالح الآخرين وليس مصلحة مجموعة محددة فقط.
4. يضمن عدم استخدام عضو مجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية النفوذ الوظيفي للمنصب من أجل تحقيق مصلحة خاصة أو أي مآرب شخصية له أو لغيرهم.
5. عدم استغلال أصول وموارد الشركة لتحقيق مصالح شخصية، والعمل على استخدام تلك الأصول والموارد بالشكل الأمثل لتحقيق أهداف الشركة.
6. التأكيد على وضع نظام محكم وآلية واضحة تمنع أعضاء مجلس الإدارة والموظفين من استغلال المعلومات التي اطلعوا عليها بحكم موقعهم لمصلحتهم الشخصية، فضلاً عن حظر الإفصاح عن معلومات وبيانات تخص الشركة إلا في الحالات التي يسمح بها للإفصاح أو وفق متطلبات مؤكدة قانونياً.

### ثانياً: السياسات والآليات بشأن الحد من حالات تعارض المصالح:

- تتبع "كفيك" سياسات متحفظة للحد من تضارب المصالح سواء كان على مستوى الإدارة التنفيذية وموظفي الشركة أو على مستوى أعضاء مجلس الإدارة وتتضمن هذه السياسات:
1. أنه لا يجوز لأي موظف أو عضو مجلس إدارة مزاوله أية أنشطة قد تؤدي لظهور تعارض بين مصلحته ومصلحة الشركة، وذلك لتجنب تعريض الشركة لشبهة تضارب المصالح، حتى لو لم يكون هناك أي تعارض فعلي في المصالح. بالنسبة للموظفين الذين يتولون مسؤولية إصدار أوامر شراء التجهيزات والمعدات وخدمات النقل وعقود التوظيف والخدمات الأخرى للشركة، لا يجوز أن تكون لديهم حصة هامة في أية شركة توريد تجهيزات أو خدمات للشركة.
  2. كما أنه لا يجوز أيضاً أن تكون لدى أفراد عائلة الموظف أو عضو مجلس الإدارة مثل هذه المصلحة، وتعني عبارة "الحصة الهامة" أية مصلحة مالية قد تؤثر على قرار الموظف في مزاوله العمل لصالح "كفيك" ويحدث تضارب المصالح المحتمل أو الحقيقي عندما يكون الموظف في وضع يؤثر على قراره قد يؤدي إلى تحقيق مكاسب شخصية لحسابه الخاص، أو لحساب موظف آخر، أو لأحد أفراد عائلته أو أصدقائه أو معارفه.
  3. تنص سياسة الحد من تضارب المصالح على الإبلاغ عن أي مصلحة للموظف أو عضو مجلس الإدارة أو أقاربهم في أي عقود أو تعاملات مع الشركة وعدم اتخاذهم لأي قرار أو التصويت على أي قرار يتعلق بهذه المصلحة حال تواجدها.
  4. قام مجلس الإدارة بوضع سياسة واضحة ومعتمدة للتعامل مع الأطراف ذات الصلة "حال تواجدها" بما يضمن مراجعة المعاملات مع الأطراف ذات الصلة من قبل لجنة إدارة المخاطر واعتمادها بصورة نهائية من قبل مجلس الإدارة على أن يتم الحصول على موافقة الجمعية العامة العادية على التعامل مع أطراف ذات الصلة في نهاية السنة المالية.
  5. كذلك فقد وضعت الشركة آلية لضمان التزام أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وموظفي الشركة بسياسة الحد من تضارب المصالح.

## القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

### أولاً: موجز عن آليات وسياسات العرض والإفصاح الدقيق والشفاف التي تحدد جوانب ومجالات وخصائص الإفصاح:

تعتمد كفيك سياسة الإفصاح والشفافية تجاه مجلس إدارتها والمساهمين وأصحاب المصالح من جهة وتجاه الجهات المعنية والرقابية التزاماً بالقوانين والأنظمة المتبعة في دولة الكويت من جهة أخرى، وتنص على ضرورة الالتزام بالإفصاح الدقيق والمنظم الداخلي والخارجي الملائم عن كافة الأمور المالية والمعلومات الجوهرية المتعلقة بالشركة بما في ذلك بيان الوضع المالي والأداء والملكية وأية ممارسات متعلقة بالسيطرة على الشركة أو على قراراتها، ومن شأن تلك الشفافية أن تخلق جواً من الثقة والطمأنينة داخلياً وخارجياً، والقضاء على تعارض المصالح مع الأطراف ذات الصلة/العلاقة. كما وتضمن الشفافية أيضاً تواصلاً واضحاً بين المساهمين ومجلس الإدارة والإدارة التنفيذية ويخلق مناخاً فعالاً من المصادقية في محيط العمل وهي مسؤولية يتحملها جميع الأطراف ذلك وتلتزم كفيك بإتباع كافة القوانين واللوائح والتعليمات المرتبطة بالإفصاح والصادرة عن مختلف الجهات التنظيمية والرقابية وفي التوقيت الملائم وذلك إيماناً منها بأهمية الشفافية في تعزيز ثقة المساهمين وأصحاب المصالح والحفاظ على سمعة الشركة في الأسواق التي تعمل بها.

ويتم الإفصاح عن المعلومات الجوهرية من خلال قيام الشركة بالإفصاح على الموقع الإلكتروني للبورصة ومخاطبة الهيئة بالإعلان المتضمن للمعلومات المراد الإفصاح عنها وفقاً للنماذج الخاصة بذلك، بالإضافة إلى الإفصاح على الموقع الإلكتروني للشركة.

### ثانياً: نبذة عن سجل إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

تحتفظ الشركة بسجل خاص بإفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية يحتوي على كل البيانات والمعلومات المطلوب الإفصاح عنها وفقاً للقوانين والتعليمات وسياسات الشركة في هذا الشأن، كما يحتوي السجل على البيانات المتعلقة بالمكافآت والرواتب والحوافز وغيرها من المزايا المالية الأخرى، والتي يتم إدراجها في التقرير السنوي المعروض على الجمعية العامة، ويكون من حق أصحاب الشأن الاطلاع على هذا السجل خلال ساعات العمل المعتادة.

### ثالثاً: نبذة عن وحدة شؤون المستثمرين:

وحدة شؤون المستثمرين هي المسؤولة عن إتاحة وتوفير البيانات والمعلومات والتقارير اللازمة للمساهمين الحاليين والمستثمرين المحتملين وكذلك الاحتفاظ بصورة من سجل مساهمي الشركة ومتابعة تحديثات السجل مع الشركة الكويتية للمقاصة لتحديث معلومات المساهمين، كذلك فأن وحدة شؤون المستثمرين هي الجهة المنوطة بتوفير البيانات والمعلومات والتقارير للمساهمين بالعديد من الطرق سواء من خلال المكاتبات الرسمية أو من خلال وسائل الإفصاح المتعارف عليها بالتنسيق مع الإدارات المعنية أو من خلال الموقع الإلكتروني للشركة.

### رابعاً: الاعتماد على البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات في عمليات الإفصاح:

قامت الشركة بتطوير البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات، والاعتماد عليها بشكل كبير في عمليات الإفصاح، وتعتمد الشركة برنامج خاص للإدارة المالية والفصل في المهام واخذ الموافقات كما تم انشاء قسم مخصص لحوكمة الشركات يتم عرض فيه كافة المعلومات والبيانات التي تساعد المساهمين والمستثمرين الحاليين والمحتملين على ممارسة حقوقهم وتقييم أداء الشركة.

## القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين

### أولاً: موجز عن تحديد وحماية الحقوق العامة للمساهمين:

إن المساهمين الحاليين في "كفيك" هم المسجلون في دفاتر وسجلات الشركة الكويتية للمقاصة، وكل سهم يخول مالكة الحق في حصة متعادلة لحصة غيره بلا تمييز في ملكية موجودات الشركة وفي الأرباح المقتسمة ولما كانت أسهم الشركة اسمية فإن آخر مالك لها يقيد اسمه في سجل الشركة يكون له وحده الحق في قبض المبالغ المستحقة عن السهم سواءً كانت حصصاً في الأرباح أو نصيباً في موجودات الشركة، ويحق لكل مساهم بغض النظر عن نسبة ملكيته ما يلي:

1. الحصول على الأرباح وفقاً لنتائج الشركة والتوصيات المرفوعة من مجلس الإدارة والمعتمدة من قبل الجمعية العامة وذلك على شكل أرباح نقدية أو أسهم منحة.
2. المشاركة في انتخاب أعضاء المجلس وعزلهم بما يتوافق مع القوانين المنظمة.
3. المشاركة في إدارة الشركة عن طريق الترشح لعضوية مجلس الإدارة وحضور الجمعيات العامة والاشتراك في مداولتها والتصويت على قراراتها وفقاً لأحكام القانون وعقد التأسيس والنظام الأساسي.
4. الحصول قبل اجتماع الجمعية العامة العادية بسبعة أيام على الأقل على البيانات المالية عن الفترة المحاسبية المنقضية وتقرير مجلس الإدارة وتقرير مراقب الحسابات التقرير السنوي.
5. مراقبة أداء الشركة بشكل عام وأعمال مجلس الإدارة بشكل خاص ومساءلة أعضاء المجلس أو الإدارة التنفيذية ورفع دعاوى المسؤولية منفرداً نيابة عن الشركة في حال عدم قيام الشركة برفعها، وذلك في حال إخفاقهم في أداء المهام المناطة بهم. ويجوز للمساهم رفع دعواه الشخصية بالتعويض إذا كان الخطأ ألحق به ضرراً.
6. التصرف في الأسهم المملوكة له وتحويلها طبقاً للقانون، والأولوية في الاكتتاب بالأسهم الجديدة والسندات والصكوك إذا أبدوا رغبتهم في ذلك خلال مدة لا تتجاوز خمسة عشر يوماً من تاريخ دعوتهم لاستعمال هذا الحق وفقاً لإحكام قانون الشركة.
7. الحصول على المعلومات والبيانات الخاصة بنشاط الشركة واستراتيجيتها التشغيلية والاستثمارية بشكل منظم وميسر دون المساس بمصالح كفيك وفقاً للأنظمة والقوانين المتبعة.
8. يحق لعدد من المساهمين يمثلون 25% من رأس المال طلب استبدال مراقب الحسابات أثناء السنة المالية.
9. يجوز لمساهمين يملكون 5% من رأسمال الشركة أن يطلبوا من الوزارة تعيين مدقق حسابات لإجراء تفتيش على الشركة فيما ينسبونه إلى المدير، أو أعضاء المجلس، أو مراقب الحسابات، أو الرئيس التنفيذي للشركة من مخالفات في أداء واجباتهم متى كانت لديهم من الأسباب ما يبرر هذا الطلب.

### ثانياً: سجل الأسهم لدى وكالة المقاصة بهدف المتابعة المستمرة للبيانات الخاصة بالمساهمين:

يتم توقيع عقد حفظ سجل المساهمين لدى وكالة مقاصة "الشركة الكويتية للمقاصة" مرخصة من هيئة أسواق المال وهي المسؤولة عن حفظ وصيانة وتحديث سجل المساهمين، كما تحتفظ بأسماء مساهميها وعدد أسهمهم ونوعها والقيمة المدفوعة عن كل سهم ونسب ملكياتهم وأرقام هوياتهم التعريفية وبيانات الاتصال الخاصة بهم من خلال قسم تنظيم شؤون المستثمرين والمساهمين، كما تقوم بشكل أسبوعي بتزويد الشركة بنسخة من السجل.

### ثالثاً: تشجيع المساهمين على المشاركة والتصويت في الاجتماعات الخاصة بجمعيات الشركة:

تتيح الشركة أصحاب المصالح في الحصول على المعلومات والبيانات المالية ذات الصلة بأنشطتهم وتعاملاتهم مع الشركة

وبما يكفل تحقيق مبدأ العدالة في توفير المعلومات المناسبة في الوقت المناسب بغرض مساعدة أصحاب المصلحة على اتخاذ القرارات بناءً على معلومات صحيحة ووافية، وحصولهم على فرص متكافئة في الوصول إلى المعلومة وضمن عدم تسرب المعلومات إلى بعضهم من خلال نشرها على الموقع الإلكتروني، التقرير السنوي للشركة، إعلانات الصحف والمجلات المقالات والبيانات الصحفية للشركة.

وقد قام مجلس إدارة الشركة باعتماد سياسة للإبلاغ عن المخالفات، تلتزم الشركة بموجبها بمراعاة النزاهة والسلوك المهني والأخلاقي في كافة التعاملات وتتيح الفرصة لأصحاب المصالح للإبلاغ عن أية مخالفات أو أي أنشطة غير قانونية أو غير أخلاقية أو غير مشروعة، مع التزام الشركة بالسرية في إجراءات التحقيق في المخالفة مع توفير حماية للمبلغ مع عدم الإضرار به.

### **القاعدة التاسعة: إدراك دور أصحاب المصالح**

#### **أولاً: النظم والسياسات التي تكفل حماية حقوق أصحاب المصالح:**

قامت الشركة في سبيل حماية معاملات أصحاب المصالح مع الشركة سواء كانت عقود او صفقات باعتماد سياسات ولوائح داخلية منها على سبيل المثال لا الحصر ما يلي:

- سياسة حماية حقوق أصحاب المصالح.
- سياسة الحد من تعارض المصالح.
- سياسة الإبلاغ عن المخالفات.
- سياسة المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة.
- سياسة وإجراءات الشراء والتعاقد.

#### **ثانياً: تشجيع أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة:**

تتيح الشركة لأصحاب المصالح في الحصول على المعلومات والبيانات المالية ذات الصلة بأنشطتهم وتعاملاتهم مع الشركة وبما يكفل تحقيق مبدأ العدالة في توفير المعلومات المناسبة في الوقت المناسب بغرض مساعدة أصحاب المصلحة على اتخاذ القرارات بناءً على معلومات صحيحة ووافية، وحصولهم على فرص متكافئة في الوصول إلى المعلومة وضمن عدم تسرب المعلومات إلى بعضهم من خلال نشرها على الموقع الإلكتروني التقرير السنوي للشركة وإعلانات الصحف والمجلات المقالات والبيانات الصحفية للشركة، وقد قام مجلس إدارة الشركة باعتماد سياسة للإبلاغ عن المخالفات، تلتزم الشركة بموجبها بمراعاة النزاهة والسلوك المهني والأخلاقي في كافة التعاملات وتتيح الفرصة لأصحاب المصالح للإبلاغ عن أية مخالفات أو أي أنشطة غير قانونية أو غير أخلاقية أو غير مشروعة، مع التزام الشركة بالسرية في إجراءات التحقيق في المخالفة مع توفير حماية للمبلغ مع عدم الإضرار به.

### **القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسن الأداء**

**أولاً: متطلبات وضع الآليات التي تتيح حصول كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على برامج ودورات تدريبية بشكل مستمر:**

وضعت الشركة برامج تعريفية للسنة المالية المنتهية 2025 للأعضاء والموظفين المعيّنين حديثاً "خاصة" من أجل ضمان تمتعهم بفهم مناسب لسير عمل الشركة وعملياتها وتضمنت تلك البرامج "الالتزامات القانونية والرقابية الملزمة على عاتق أعضاء مجلس الإدارة والشركة والمسؤوليات والمهام المناطة بهم، الصلاحيات والحقوق المتوفرة لهم والجوانب

المالية والتشغيلية لكافة أنشطة الشركة وإستراتيجية الشركة وأهدافها، وتم اقتراح برامج تدريبية وورش عمل ومؤتمرات مناسبة لكل من أعضاء مجلس الإدارة الحاليين والإدارة التنفيذية ذات صلة بعمل الشركة، وذلك لتنمية مهاراتهم وخبراتهم ومواكبة التطورات بالشكل الذي يساعدهم على أداء المهام المنوطة بهم.

### **ثانياً: تقييم أداء مجلس الإدارة ككل وأداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والتنفيذية:**

يتوافر لدى الشركة سياسة التقييم الذاتي لأداء أعضاء مجلس الإدارة والإدارة بشكل سنوي ويتم مراجعة واعتماد التقييم من قبل مجلس الإدارة على أن يتم تقييم الأداء من خلال وضع مجموعة من مؤشرات قياس الأداء ترتبط بمدى تحقيق الأهداف الإستراتيجية للشركة وجودة إدارة المخاطر وكفالة أنظمة الرقابة الداخلية، وقد تم تقييم أداء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة منه حسب سياسة مؤشرات الأداء الموضوعية (KPIs Policy)، وكذلك تقييم أداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء اللجان كما يتوافر سجل خاص بالتقييمات المذكورة.

### **ثالثاً: جهود مجلس الإدارة في خلق القيم المؤسسية (Value Creation) لدى العاملين في الشركة:**

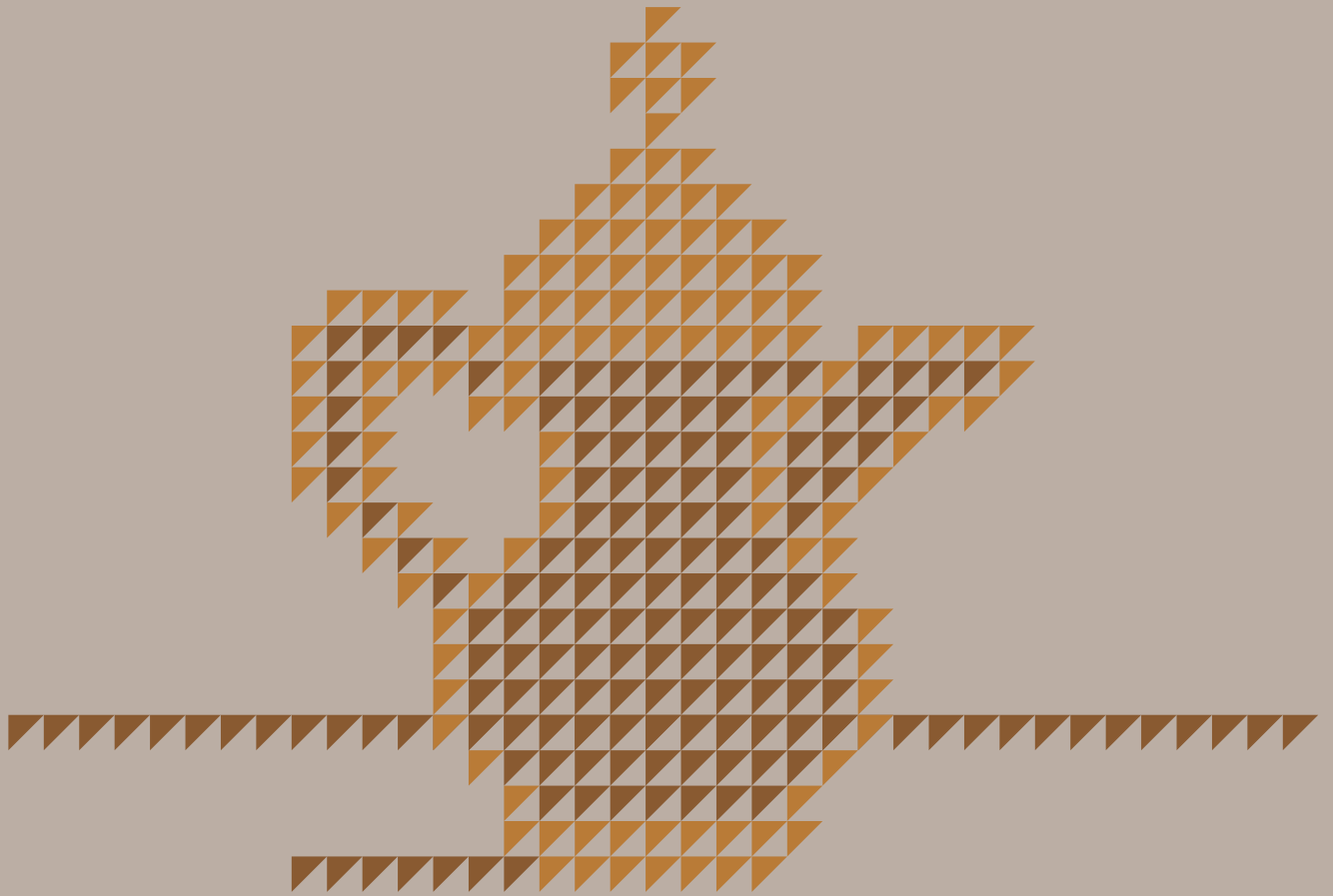
يبدل مجلس الإدارة جهوداً كبيرة في خلق القيم المؤسسية (Value Creation) لدى العاملين في الشركة وذلك من خلال تحقيق الأهداف وتحسين معدلات الأداء والتأكيد على الإدارة التنفيذية الالتزام المتواصل بتحفيز الموظفين عبر ربط المكافآت والترقيات التي يحصلون عليها بأدائهم الذي يتم تقييمه من خلال معايير واضحة يتم اطلاعهم عليها كي يبذلوا قصارى جهودهم في تحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة من خلال الالتزام بخطة العمل السنوية الموضوعية. كما تحرص الشركة على تطوير أداء الموظفين من خلال ترتيب دورات تدريبية لهم، وتشجعهم وتدعم حصولهم على المزيد من الشهادات المهنية المتخصصة لكل حسب مجال عمله. وتتميز الشركة بثبات الموظفين فيها وندرة الاستقالات من العمل في الشركة لما تتيحه الإدارة التنفيذية للموظفين من أجواء إيجابية تشجعهم على بذل قصارى جهودهم. وقامت الشركة بوضع ميثاق سلوكيات والتزامات العمل والذي يحدد مسؤوليات الموظفين باتجاه الالتزام بالقوانين السارية واتجاه القيم المؤسسية والتي تتضمن الحفاظ على سرية المعلومات والحفاظ على السلوك الشخصي والمهني الذي يتوافق مع قيم الشركة.

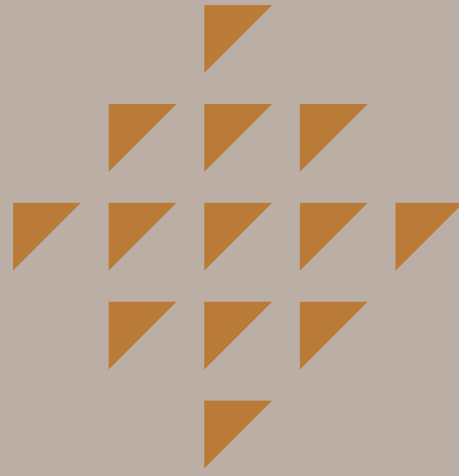
### **القاعدة الحادية عشر: التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية**

#### **أولاً: موجز عن سياسة الشركة التي تكفل تحقيق التوازن بين كل من أهداف الشركة وأهداف المجتمع:**

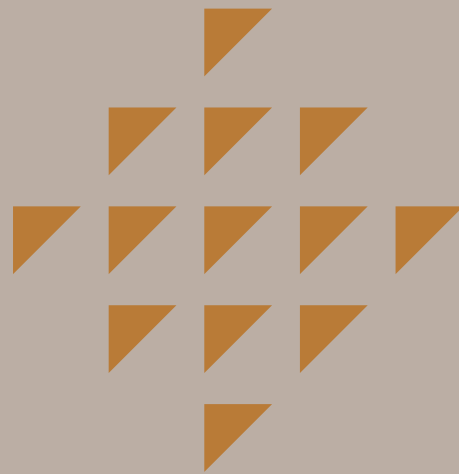
تحرص كفيك دائماً على إتباع سياسة تكفل تحقيق التوازن بين كل من أهداف الشركة وأهداف المجتمع، كما تعمل الشركة على المساهمة في مبادرات المسؤولية الاجتماعية تنفيذاً لأهدافها الإستراتيجية، وعليه، نفذت شركة كفيك، بالتعاون مع البنك الكويتي للطعام والإغاثة، مبادرة إفطار طائم خلال شهر رمضان المبارك لعام 2025.







# تقرير مراقب الحسابات المستقل



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

**إرنست ويونغ  
العيان والعصبي وشركاهم**

ص.ب. 74  
بحج الشايح - الطابق 16 و 17  
شارع السور - المرقاب  
الصفحة 13001 - دولة الكويت



## تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة المساهمين شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامّة)

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

#### الرأي

لقد حققنا البيانات المالية المجمعة لشركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامّة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (بشار إليها 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 معلومات السياسات المحاسبية الهامة.

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

#### أساس الرأي

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

#### أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في حكمنا المهني، هي تلك الأمور التي نرى أنها الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا حولها بدون إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور.

لقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الموضحة في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة"، بما في ذلك تلك التي تتعلق بهذه الأمور. وعليه، فقد اشتمل تدقيقنا على تنفيذ الإجراءات المصممة بما يتيح التعامل مع تقييمنا لمخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة. إن نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها - بما في ذلك تلك الإجراءات التي تم تنفيذها لمعالجة الأمور أدناه - تمثل الأساس الذي يستند إليه رأي تدقيقنا حول البيانات المالية المجمعة المرفقة.

لقد حددنا أمر التدقيق الرئيسي التالي:

### قياس خسائر الائتمان

إن الاعتراف بخسائر الائتمان لأرصدة مديني التمويل إلى العملاء يمثل خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية المحددة طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصص المطلوب احتسابه وفقاً لقواعد بنك الكويت المركزي استناداً إلى تصنيف التسهيلات الائتمانية واحتساب المخصصات لها ("قواعد بنك الكويت المركزي")، أيهما أعلى، كما هو موضح عنه في السياسات المحاسبية بالإيضاحين 2.7 و6 حول البيانات المالية المجمعة.

إن الاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 المحددة طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي يمثل سياسة محاسبية معقدة والتي تتطلب أحكاماً جوهرية عند تنفيذها. تعتمد خسائر الائتمان المتوقعة على الأحكام التي تقوم الإدارة بوضعها عند تقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان وتصنيف أرصدة مديني التمويل إلى مراحل مختلفة وتحديد توقيت حدوث التعثر ووضع نماذج لتقييم احتمالية تعثر العملاء وتقدير التدفقات النقدية من إجراءات الاسترداد أو تحقيق الضمانات.

إن الاعتراف بالمخصص المحدد للتسهيل منخفض القيمة وفقاً لقواعد بنك الكويت المركزي يستند إلى التعليمات الصادرة عن بنك الكويت المركزي بشأن الحد الأدنى للمخصص الذي يتم الاعتراف به إلى جانب أي مخصص إضافي معترف به استناداً إلى تقدير الإدارة للتدفقات النقدية المتوقعة المتعلقة بذلك التسهيل التمويلي.

نظراً لأهمية التسهيلات الائتمانية وما يرتبط بذلك من عدم تأكد من التقديرات وإصدار الأحكام عند احتساب الانخفاض في القيمة، فإن ذلك يعتبر من أمور التدقيق الرئيسية. وتزداد هذه الأهمية نتيجة ارتفاع درجة عدم التيقن من التقديرات بسبب الضغوط الناتجة عن التضخم وبيئة الأعمال القائمة على أسعار الفائدة المرتفعة.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها تقييم وضع وتنفيذ أدوات الرقابة على المدخلات والافتراضات التي تستخدمها المجموعة في وضع النماذج وحوكمتها وأدوات الرقابة للمراجعة التي يتم تنفيذها من قبل الإدارة في تحديد مدى كفاية خسائر الائتمان. إضافة إلى ذلك، تم تحديث إجراءات التدقيق الخاصة بنا لتتضمن النظر في الضغوط الناتجة عن التضخم وبيئة الأعمال القائمة على أسعار الفائدة المرتفعة.

فيما يتعلق بخسائر الائتمان المتوقعة استناداً إلى المعيار الدولي للتقارير المالية 9 المحددة طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، قمنا باختيار عينات للتسهيلات التمويلية القائمة كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، وتحققنا من مدى تناسب تحديد المجموعة للزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان والأساس المترتب على ذلك لتصنيف التسهيلات الائتمانية إلى مراحل مختلفة. وقمنا بمراجعة نموذج خسائر الائتمان المتوقعة من حيث البيانات الأساسية والطرق والافتراضات المستخدمة للتأكد من توافقها مع متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمحددة طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي. بالنسبة لعينة التسهيلات التمويلية، تحققنا من مدى تناسب معايير تحديد المراحل لدى المجموعة وقيمة التعرض عند التعثر واحتمالية التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر بما في ذلك أهلية وقيمة الضمان المحتسب في نماذج خسائر الائتمان المتوقعة المستخدمة من قبل المجموعة لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة أحياناً في الاعتبار تعليمات بنك الكويت المركزي. كما تحققنا من مدى تناسب مختلف المدخلات والافتراضات المستخدمة من قبل إدارة المجموعة لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة.

إضافة إلى ذلك، فيما يتعلق بمتطلبات قواعد بنك الكويت المركزي لاحتساب المخصصات، قمنا بتقييم المعايير الخاصة بتحديد ما إذا كان هناك أي متطلبات لاحتساب أي خسائر ائتمانية وفقاً للتعليمات ذات الصلة ويتم احتسابها عند اللزوم وفقاً لذلك. بالنسبة للعينات التي تم اختيارها، تحققنا مما إذا كانت إدارة المجموعة قد قامت بتحديد كافة أحداث الانخفاض في القيمة. وبالنسبة للعينات التي تم اختيارها والتي تضمنت أيضاً التسهيلات التمويلية منخفضة القيمة، قمنا بتقدير قيمة الضمان وتحققنا من عمليات احتساب المخصص المترتب على ذلك.

### **معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2025**

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

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولم ولن نعبر عن أي شكل من أشكال نتائج التأكيد حولها.

فيما يتعلق بتحقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى المبينة أعلاه وتحديد ما إذا كانت غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو حسبما وصل إليه علمنا أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. إذا توصلنا إلى وجود أي أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى والتي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات هذا، فإنه يتعين علينا إدراج تلك الوقائع في تقريرنا. لا يوجد ما يجب الإبلاغ عنه فيما يتعلق بهذا الشأن.

### **مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة**

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

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية مع الإفصاح، متى كان ذلك مناسباً، عن الأمور المتعلقة بأساس مبدأ الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم 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 تحقيق البيانات المالية المجمعة**

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

مجمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

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

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.

- فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.

- تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.

- التوصل إلى مدى ملاءمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملاءمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

- 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 أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

نزود أيضاً المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبالغهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة للحد من التهديدات والتدابير المطبقة، متى كان ذلك مناسباً.

ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكل الأمور الأكثر أهمية في تحقيق البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نفتح عن هذه الأمور في تقرير مراقب الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.

### **تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى**

في رأينا أيضاً 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. وأننا 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، وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، 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 وتعديلاتهما، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

**شيخه عدنان الفليح**

سجل مراقبي الحسابات رقم 289 فئة أ

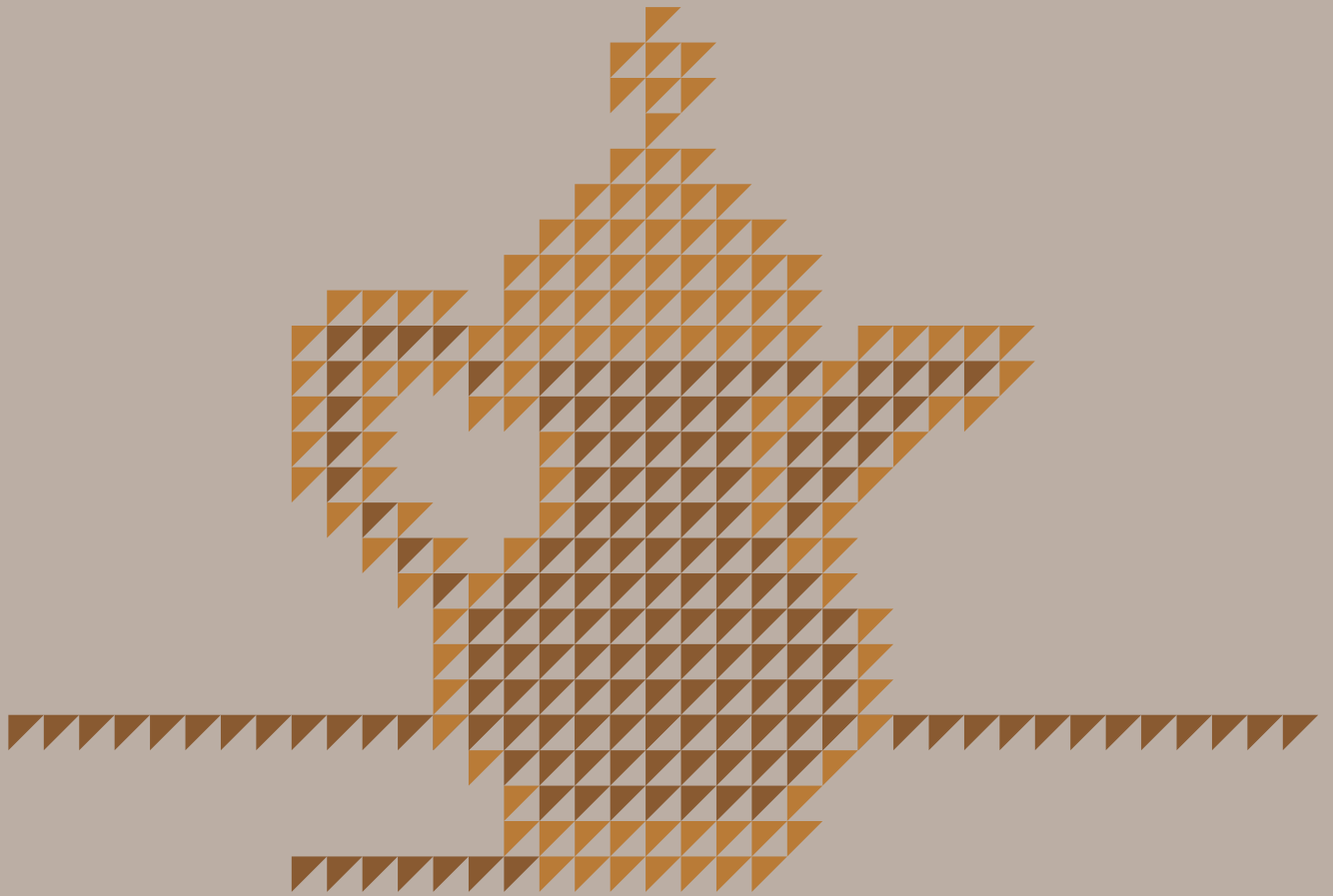
إرنست ويونغ

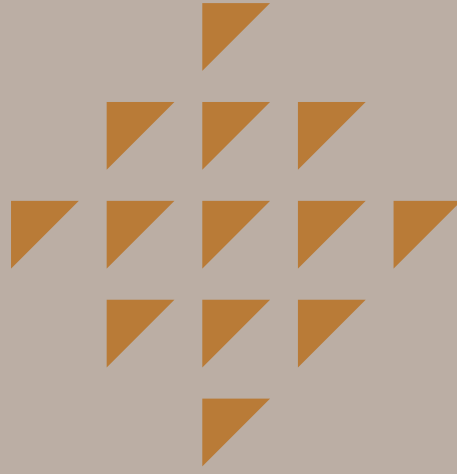
العيان والعصيمي وشركاهم

10 مارس 2026

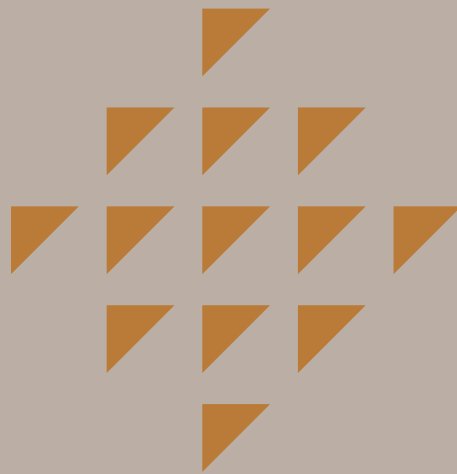
الكويت







# البيانات المالية المجمعة



شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامة)  
وشركاتها التابعة

البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

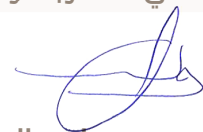


2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاحات	
			<b>الموجودات</b>
5,545,150	14,114,376	4	أرصدة لدى البنوك ونقد
2,821,627	7,702,801	5	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
119,860	107,781		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر
7,647,481	14,273,771	6 أ	مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر
1,997,545	1,970,480	6 ب	مدينو تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة
6,373,821	5,734,354	7	موجودات أخرى
1,051,435	-	8	استثمارات في شركات زميلة
8,776,591	5,022,918	9	عقارات استثمارية
1,266,625	982,056		ممتلكات ومعدات
251,968	251,968	10	موجودات غير ملموسة
35,852,103	50,160,505		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
4,596,666	3,730,000	11	قروض
5,498,034	13,007,860	12	مطلوبات أخرى
10,094,700	16,737,860		<b>إجمالي المطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
32,249,138	24,548,994	13.1	رأس المال
-	2,847,437	13.2	احتياطي إجباري
36,321	-	13.3	احتياطي اختياري
(48,011)	365,735		احتياطي القيمة العادلة
93,566	74,848		احتياطي تحويل عملات أجنبية
1,156,426	976,900		احتياطي معاملات حقوق ملكية
(7,736,465)	1,134,408	13.6	أرباح مرحلة (خسائر متراكمة)
25,750,975	29,948,322		<b>حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم</b>
6,428	3,474,323	17	الحصص غير المسيطرة
25,757,403	33,422,645		<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
35,852,103	50,160,505		<b>إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية</b>



عيسى علي الحساوي

نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي



وليد محمد جاسم الصقر

رئيس مجلس الإدارة

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاحات	
			<b>الإيرادات</b>
2,226,208	1,964,855	14	إيرادات تمويل
1,017,998	1,204,275		أنعاب إدارة واستشارات
658,272	4,527,978		عمولات وساطة
277,611	3,704,458	15	إيرادات استثمار
427,847	314,674		إيرادات تأجير
(876,199)	(1,041,900)	8	حصة في نتائج شركات زميلة
40,181	(79,062)		(خسائر) أرباح تحويل عملات أجنبية
284,398	465,802		إيرادات أخرى
4,056,316	11,061,080		
			<b>المصروفات</b>
(366,952)	(404,082)		تكاليف تمويل
(2,787,858)	(3,086,103)		تكاليف موظفين
(1,037,863)	(1,391,054)		مصروفات عمومية وإدارية وتسويقية
(33,407)	(28,842)		مصروفات فائدة إلتزامات عقود التأجير
(418,719)	(412,224)		استهلاك وإطفاء
(4,644,799)	(5,322,305)		
(588,483)	5,738,775		<b>الربح (الخسارة) قبل المخصصات والضرائب</b>
(1,050,625)	(365,350)	6 ج	تكوين مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لمديني تمويل
(1,449,939)	(1,239,160)	7	تكوين مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لموجودات أخرى
(156,442)	87,093		رد (تكوين) مخصص للالتزام متوقع
(3,245,489)	4,221,358		<b>الربح (الخسارة) قبل الزكاة والضرائب</b>
-	(132,920)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
-	(22,743)		زكاة
(3,245,489)	4,065,695		<b>ربح (خسارة) السنة</b>
			<b>الخاصة بـ:</b>
(3,269,934)	4,003,357		مساهمي الشركة الأم
24,445	62,338		الحصص غير المسيطرة
(3,245,489)	4,065,695		<b>ربح (خسارة) السنة</b>
(13.6)	16.3	16	<b>ربحية (خسارة) السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)</b>

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاحات	
(3,245,489)	4,065,695		ربح (خسارة) السنة
			الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى:
			بنود قد يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في سنوات لاحقة:
38,491	81,329		صافي التغير في القيمة العادلة لمديني تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر
4,428	-		احتياطي القيمة العادلة المحول إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع من بيع مديني تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر
415,185	720,119	6 ج	صافي تكوين مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة لمديني تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر
(769,517)	(405,506)	6 أ	شطب مديني تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر
16,122	(18,767)		فروق تحويل عملات أجنبية ناتجة من تحويل عمليات أجنبية
(295,291)	377,175		
			بنود لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في سنوات لاحقة:
(3,984)	(1,628)		صافي التغير في القيمة العادلة لأدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر
(299,275)	375,547		الدخل (الخسارة) الشاملة الأخرى للسنة
(3,544,764)	4,441,242		إجمالي الدخل (الخسارة) الشاملة للسنة
			الخاص بـ:
(3,569,087)	4,376,873		مساهمي الشركة الأم
24,323	64,369		الحصص غير المسيطرة
(3,544,764)	4,441,242		إجمالي الدخل (الخسارة) الشاملة للسنة

الخاضعة بمساهمي الشركة الأم

إجمالي حقوق الملكية دinar كويتي	الحصص غير المسيطره دinar كويتي	المجموع الفرعي دinar كويتي	مستأجر متراكمه / أرباح مرجه دinar كويتي	احتياطي معاملات دinar كويتي	احتياطي تحويل عملات أجنبية دinar كويتي	احتياطي القيمة العاده دinar كويتي	أسهم خزينة دinar كويتي	احتياطي احتياطي دinar كويتي	احتياطي إجباري دinar كويتي	رأس المال دinar كويتي	كما في 1 يناير 2025
25,757,403	6,428	25,750,975	(7,736,465)	1,156,426	93,566	(48,011)	-	36,321	-	32,249,138	كما في 1 يناير 2025
4,065,695	62,338	4,003,357	4,003,357	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
375,547	2,031	373,516	-	-	(18,718)	392,234	-	-	-	-	الدخل (الخسارة) الشاملة الأخرى للسنة
4,441,242	64,369	4,376,873	4,003,357	-	(18,718)	392,234	-	-	-	-	إجمالي الدخل (الخسارة) الشاملة للسنة
3,224,000	3,403,526	(179,526)	-	(179,526)	-	-	-	-	-	-	بيع بعض الأسهم في شركة تابعة (إيضاح 17)
-	-	-	(21,512)	-	-	21,512	-	-	-	-	بيع استثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الأخرى
-	-	-	7,736,465	-	-	-	-	(36,321)	-	(7,700,144)	إطفاء مستأجر متراكمه (إيضاح 13.6)
-	-	-	(2,847,437)	-	-	-	-	-	2,847,437	-	اقتطاع إلى التتياطي الإجباري
33,422,645	3,474,323	29,948,322	1,134,408	976,900	74,848	365,735	-	-	2,847,437	24,548,994	كما في 31 ديسمبر 2025
30,025,437	705,470	29,319,967	(4,466,626)	1,156,426	77,444	267,264	(3,145,214)	750,000	2,431,535	32,249,138	كما في 1 يناير 2024
(3,245,489)	24,445	(3,269,934)	(3,269,934)	-	-	-	-	-	-	-	(خسارة) ربح السنة
(299,275)	(122)	(299,153)	-	-	16,122	(315,275)	-	-	-	-	(الخسارة) الدخل الشامل الأخرى للسنة
(3,544,764)	24,323	(3,569,087)	(3,269,934)	-	16,122	(315,275)	-	-	-	-	إجمالي (الخسارة) الدخل الشامل للسنة
(120)	(120)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة من قبل شركة تابعة إلى الحصص غير المسيطرة
-	-	-	-	-	-	-	3,145,214	(713,679)	(2,431,535)	-	توزيعات أرباح (إيضاح 13.5)
95	-	95	95	-	-	-	-	-	-	-	صافي الربح من بيع أسهم خزينة (إيضاح 13.4)
(723,245)	(723,245)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة المرتبطة بتصفية شركة تابعة
25,757,403	6,428	25,750,975	(7,736,465)	1,156,426	93,566	(48,011)	-	36,321	-	32,249,138	كما في 31 ديسمبر 2024

إن الإيرادات المرفقة من 1 إلى 22 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاحات	
			<b>أنشطة التشغيل</b>
(3,245,489)	4,065,695		ربح (خسارة) السنة
			تعديلات لمطابقة ربح (خسارة) السنة بصافي التدفقات النقدية:
(155,728)	(158,869)		إيرادات توزيعات أرباح
876,199	1,041,900	8	حصة في نتائج شركات زميلة
67,624	(243,350)	15	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
-	(140,576)	15	ربح من بيع شركة تابعة
-	(700,000)	15	ربح من بيع عقارات استثمارية
366,952	404,082		تكاليف تمويل
33,407	28,842		مصروفات فائدة التزامات عقود التأجير
418,719	412,224		استهلاك وإطفاء
1,050,625	365,350	6 ج	تكوين محصن خسائر الائتمان المتوقعة لمديني تمويل
1,449,939	1,239,160	7	تكوين محصن خسائر الائتمان المتوقعة لموجودات أخرى
156,442	(87,093)		(رد) تكوين محصن لالتزام متوقع
323,271	138,091		تكوين محصن مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
-	132,920		تكوين محصن ضريبة دعم العمالة الوطنية
-	22,743		تكوين محصن الزكاة
1,341,961	6,521,119		
			التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
1,731,352	(3,374,833)		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(390,688)	(6,950,467)		مديني تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر
1,660,734	381,834		مديني تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة
(787,838)	(496,790)		موجودات أخرى
347,497	7,677,530		مطلوبات أخرى
3,903,018	3,758,393		التدفقات النقدية الناتجة من العمليات
(584,573)	(154,599)		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
3,318,445	3,603,794		<b>صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل</b>
			<b>أنشطة الاستثمار</b>
(414,884)	(127,655)		صافي الحركة في ممتلكات ومعدات
-	3,000,000	9	متحصلات من بيع عقارات استثمارية
-	318,229		صافي متحصلات من بيع شركة تابعة
82,047	59,775		توزيعات أرباح مستلمة
-	10,439		الحصل من بيع أدوات حقوق ملكية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر
(326)	(2,000,349)		ودائع ثابتة مودعة ذات فترة استحقاق أصلية لأكثر من ثلاثة أشهر
324,346	(1,140,118)		(إبداع) إفراج عن نقد محتجز لدى بنوك
(8,817)	120,321		<b>صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار</b>
			<b>أنشطة التمويل</b>
4,596,666	4,480,000		متحصلات من قروض
(6,083,333)	(5,346,666)		المسدد للقروض
(359,989)	(403,453)		تكاليف تمويل مدفوعة
(118,285)	(249,237)		سداد التزامات عقود التأجير
(2,945)	-		شراء أسهم خزينة
3,040	-		بيع أسهم خزينة
-	3,224,000		مقابل بيع شركة تابعة
(723,245)	-		صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة
(120)	-		توزيع أرباح مدفوع من قبل شركة تابعة إلى الحصص غير المسيطرة
(2,688,211)	1,704,644		<b>صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة التمويل</b>
621,417	5,428,759		<b>صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل</b>
3,946,690	4,568,107		النقد والنقد المعادل كما في 1 يناير
4,568,107	9,996,866	4	<b>النقد والنقد المعادل كما في 31 ديسمبر</b>
			<b>بنود غير نقدية مستبعدة من بيان التدفقات النقدية المجمع:</b>
-	(1,506,341)		إضافة موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مقابل بيع شركة تابعة

## 1 التأسيس والأنشطة

إن شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامّة) ("الشركة الأم") هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تأسيسها بتاريخ 29 مارس 2000 وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية رقم 15 لسنة 1960، الذي تم استبداله بقانون رقم 1 لسنة 2016 (قانون الشركات الجديد). تخضع الشركة الأم لرقابة هيئة أسواق المال بصفتها شركة استثمارية.

إن أسهم الشركة الأم مدرجة بسوق الكويت للأوراق المالية (بورصة الكويت).

يقع مكتب الشركة الأم المسجل في برج خالد، القبلة، ص.ب. 21521، الصفاة 13037، الكويت.

تضطلع الشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") بصورة رئيسية بتقديم خدمات الإقراض الاستهلاكي والتجاري وتأجير وشراء وبيع السيارات وخدمات التحصيل وإدارة الصناديق والمحافظ لصالح العملاء وخدمات البنوك الاستثمارية وأنشطة الوساطة المالية وتقديم الخدمات المالية والاستشارية والاستثمار في الأسهم والعقارات.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة كفيك للاستثمار ش.م.ك. (عامّة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 10 مارس 2026، وتخضع لموافقة مساهمي الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 من قبل مساهمي الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد بتاريخ 18 مايو 2025.

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة الأم فيما يلي:

1. مزاولة أنشطة الأوراق المالية التالية - وفقاً لأحكام قانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما:  
أ. محير محفظة الاستثمار. ب. محير نظام استثمار جماعي. ج. مستشار استثمار. د. وكيل اكتتاب. هـ. وسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية.
2. شراء وبيع الأسهم والسندات لحساب الشركة الأم.
3. عمل الدراسات وتقديم خدمات الاستشارات المتعلقة بالأمور المالية وتقديم الخدمات الفنية والإدارية للمشاريع وإعداد دراسات الجدوى الاقتصادية.
4. تأسيس أو الاشتراك في تأسيس الشركات على اختلاف أنواعها وأغراضها وجنسياتها والتعامل في بيع وشراء أسهم هذه الشركات ما تصدره من سندات وحقوق مالية.
5. بيع وشراء العقارات اللازمة لأغراض الشركة الأم.

## 2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة

### 2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لتعليمات مؤسسات الخدمات المالية الصادرة عن بنك الكويت المركزي في دولة الكويت. وتتطلب هذه التعليمات من البنوك والمؤسسات المالية الأخرى الخاضعة لرقابة بنك الكويت المركزي أن تطبق المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة مع تعديل لقياس خسائر الائتمان المتوقعة للتسهيلات الائتمانية طبقاً لخسائر الائتمان المتوقعة المحتسبة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - "الأدوات المالية" التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي أو المخصصات المطلوبة التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي، أيهما أعلى، إلى جانب التأثير الناتج على الإفصاحات ذات الصلة (يشار إليها معاً بالمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت).

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية وعملة العرض للشركة الأم.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ومديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والعقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة.

تعرض المجموعة بيان مركزها المالي المجمع على نطاق واسع حسب ترتيب السيولة. يعرض الإيضاح 21.3 التحليل المتعلق بالاسترداد أو التسوية خلال اثني عشر شهراً بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة (المتداولة) وأكثر من اثني عشر شهراً بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة (غير المتداولة).

## 2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية

### المعايير المعدلة المطبقة من قبل المجموعة

إن السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المتبعة في إعداد البيانات المالية المجمعة السنوية للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، 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. لم ينتج عن تطبيق هذه المعايير تأثير مادي على الأداء المالي أو المركز المالي المجمع للمجموعة.

أصبحت التعديلات التالية على معايير المحاسبة الدولية الحالية سارية للفترة السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2025:

### عدم قابلية العملات للتحويل - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21

بالنسبة لفترات البيانات المالية المجمعة 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 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 في 31 ديسمبر 2025.

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.

## 2.3 المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات الصادرة ولكن لم تسر بعد

فيما يلي المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات الصادرة ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية 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 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 المتوقفة، حيث تعتبر الفئات الثلاثة الأولى فئات جديدة.

يتطلب المعيار الإفصاح عن مقاييس الأداء التي حددها الإدارة حديثاً، والقيم الإجمالية الفرعية للإيرادات والمصروفات، ويتضمن أيضاً متطلبات جديدة لتجميع وتجزئة المعلومات المالية بناءً على "الأدوار" المحددة للبيانات المالية الأساسية والإيضاحات.

إضافة 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 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 هذه التعديلات على البيانات المالية الأساسية والإيضاحات حول البيانات المالية. وستقوم المجموعة بتطبيق هذه المعايير الجديدة والتعديلات عند سريانها.

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

في 30 مايو 2025، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7، تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية (التعديلات). تتضمن التعديلات:

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

تسري التعديلات على فترات البيانات المالية السنوية بداية من أو بعد 1 يناير 2026. يُسمح بالتطبيق المبكر، مع خيار التطبيق المبكر للتعديلات بشأن تصنيف الموجودات المالية والإفصاحات ذات الصلة فقط. لا تعتزم المجموعة حالياً تطبيق التعديلات مبكراً.

### 2.4 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة (الشركات المستثمر فيها الخاضعة لسيطرة المجموعة) (يشار إليهما معاً بـ "المجموعة") كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. 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. بصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

- السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق القائمة التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)،
  - التعرض لمخاطر، أو يكون لها حقوق في، عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها، و
  - القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في التأثير على عائداتها.
- بشكل عام، يوجد افتراض بأن السيطرة تنشأ عن أغلبية حقوق التصويت. لدعم هذا الافتراض وعندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة المعلومات والظروف ذات الصلة عند تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:
- الترتيب التعاقدى القائم مع حاملي الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها؛
  - الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى؛
  - حقوق التصويت لدى المجموعة وحقوق التصويت المحتملة.

تقوم المجموعة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة بإعادة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في حالة إذا كانت المعلومات 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 السنة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

تتعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الدخل الشامل الآخر بمساهمي الشركة الأم لدى المجموعة والحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. ويتم إجراء تعديلات عند الضرورة على البيانات المالية للشركات التابعة لتتوافق السياسات المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. ويتم استبعاد كافة

الموجودات والمطلوبات فيما بين شركات المجموعة وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات فيما بين أعضاء المجموعة بالكامل عند التجميع.

تمثل الحصص غير المسيطرة صافي الموجودات (باستثناء الشهرة) للشركات التابعة المجموعة غير المتعلقة بصورة مباشرة أو غير مباشرة بمساهمي الشركة الأم. تعرض حقوق الملكية وصافي الإيرادات الخاص بالحصص غير المسيطرة بشكل منفصل في بيان المركز المالي المجموع وبيان الأرباح أو الخسائر المجموع وبيان الدخل الشامل المجموع وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع.

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 تسجل موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة.
- لا تسجل القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة.
- لا تسجل فروق تحويل العملات الأجنبية المترجمة المسجلة في حقوق الملكية.
- تسجل القيمة العادلة للمقابل المستلم.
- تسجل القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به.
- تسجل أي فائض أو عجز في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

## 2.5 دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الاقتناء. تقاس تكلفة الاقتناء وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، يختار المشتري قياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. يتم تسجيل تكاليف الاقتناء المتكبدة كمصروفات وتدرج ضمن مصروفات إدارية.

عندما تقوم المجموعة باقتناء أعمال، فإنها تقوم بتقييم الموجودات المالية التي تم اقتنائها والمطلوبات المقدرة لغرض التحديد والتصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الاقتناء. ويتضمن هذا فصل المبادلات المتضمنة وعقود معدلات الأرباح في العقود الرئيسية من قبل الشركة المشتراة.

عند تحقيق دمج الأعمال على مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الاقتناء لحصة الملكية الخاصة بالمشتري المحتفظ بها سابقاً يتم إعادة قياسها في تاريخ الاقتناء بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

إن المقابل المحتمل الناتج من دمج الأعمال، يتم تقديره وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء. لا يتم إعادة قياس المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية وتتم المحاسبة عن التسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية. يتمثل المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام في أداة مالية ويقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية، ويتم قياسه بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة المسجلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. ويتم قياس المقابل المحتمل الآخر الذي لا يندرج ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة (التي تمثل زيادة إجمالي المقابل المحول والمبلغ المسجل للحصص غير المسيطرة عن صافي القيمة العادلة للموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة). إذا كان المقابل أقل من القيمة العادلة لصافي موجودات الشركة التابعة التي تم اقتنائها، يدرج الفرق في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر انخفاض في القيمة متراكمة. لغرض اختبار انخفاض القيمة، يتم توزيع الشهرة المكتسبة في دمج الأعمال، من تاريخ الحيازة، إلى كل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المجموعة التي من المتوقع أن تستفيد من دمج الأعمال بصرف النظر عن تخصيص الموجودات أو المطلوبات الأخرى للشركة المشتراة إلى تلك الوحدات.

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

يتم مبدئياً قياس الالتزام المحتمل في عملية دمج أعمال وفقاً لقيمه العادلة. ويتم قياسه لاحقاً بالمبلغ الذي يتم سيتم تسجيله وفقاً لمتطلبات أحكام معيار المحاسبة الدولي 37 أو المبلغ المسجل مبدئياً ناقصاً مبلغ الإيرادات المتركم (متى كان ذلك مناسباً) المدرج وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 15 أيهما أعلى.

## 2.6 الأرصدة لدى البنوك والنقد

لغرض بيان التدفقات النقدية المجمع، يتكون النقد والنقد المعادل من النقد لدى البنوك والنقد في المحافظ والودائع الثابتة لدى البنوك والمؤسسات المالية ذات فترات استحقاق أصلية لا تتجاوز ثلاثة أشهر من تاريخ الإيداع ناقصاً النقد المحتجز.

## 2.7 الأذونات المالية

### (أ) تصنيف وقياس الموجودات المالية

تصنف المجموعة موجوداتها المالية عند الاعتراف المبدئي إلى ثلاث فئات تصنيف هي: التكلفة المطفأة والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر والقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تحدد المجموعة طريقة تصنيف وقياس الموجودات المالية التي تعكس نموذج الأعمال الذي يتم فيه إدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية.

تقييم نموذج الأعمال

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

- السياسات والأهداف الموضوعية للمحافظة وتطبيق تلك السياسات عملياً؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة تلك المخاطر؛ و
- معدل التكرار المتوقع للمبيعات في الفترات السابقة وقيمتها وتوقيتها بالإضافة إلى أسباب تلك المبيعات والتوقعات حول نشاط المبيعات المستقبلية.

في حالة تحقيق التدفقات النقدية بعد الاعتراف المبدئي بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للمجموعة، لن تغير المجموعة من تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال، ولكنها ستدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستحدثة أو المشتراة مؤخراً في الفترات المستقبلية.

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

تقوم المجموعة بتقييم الشروط التعاقدية للموجودات المالية لتحديد ما إذا كانت تستوفي اختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط. لأغراض هذا الاختبار، يُعرف "أصل المبلغ" بأنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي وقد يتغير على مدى عمر الأصل المالي. وتُعرف "الفائدة" بأنها المقابل لقاء القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان المرتبطة بأصل المبلغ ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف وكذلك هامش الربح.

### 1. الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يدرج الأصل المالي بالتكلفة المطفأة في حالة استيفاء الشرطين التاليين:

- الاحتفاظ بالأصل المالي في نموذج أعمال يهدف للاحتفاظ بالموجودات لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في مدفوعات أصل المبلغ

والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم.

إن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة هي أدوات دين مسجلة مبدئياً بالقيمة العادلة، مضافاً إليها التكاليف المتعلقة بها مباشرة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية وتكوين مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر ناتجة عن إلغاء الاعتراف في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة لدى المجموعة مديني تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة (تشمل القروض المقدمة بشكل مباشر إلى المقترض والمشاركة في قرض من مقرض آخر وقروض مشتراة) وموجودات أخرى وأرصدة لدى البنوك.

## 2. موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر

(أ) أدوات الدين

تدرج أداة الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر في حالة استيفائها كلا الشرطين الآتيين:

- أن يتم الاحتفاظ بالأداة ضمن نموذج أعمال يهدف إلى تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية؛ و
- أن تؤدي الشروط التعاقدية للأداة في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط على أصل المبلغ القائم.

يتم الاعتراف مبدئياً بأداة الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر وفقاً للقيمة العادلة، مضافاً إليها تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة ويتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد المحتسبة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي وأرباح وخسائر تحويل العملات الأجنبية وتكوين مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. يتم الاعتراف بتغيرات القيمة العادلة التي لا تشكل جزءاً من علاقة تحوط فعالة في الدخل الشامل الاخر ويتم عرضها في التغيرات المتراكمة بالقيمة العادلة كجزء من بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع حتى يتم إلغاء الاعتراف بالأصل أو إعادة تصنيفه. عند إلغاء الاعتراف بالأصل المالي، يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً في الدخل الشامل الاخر إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

(ب) أدوات حقوق الملكية

عند الاعتراف المبدئي، قد تختار المجموعة تصنيف بعض أدوات حقوق الملكية كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض ولا يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة أو كمقابل محتمل مسجل من قبل المجموعة في دمج الأعمال. يتم تحديد هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

يتم الاعتراف مبدئياً بأدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر وفقاً للقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة، ويتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. تسجل التغيرات في القيمة العادلة بما في ذلك بند تحويل العملات الأجنبية ضمن الدخل الشامل الاخر، وتعرض ضمن التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة كجزء من بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع. كما يتم تحويل الأرباح والخسائر المتراكمة المدرجة سابقاً في الدخل الشامل الاخر إلى الأرباح المرحلة عند إلغاء الاعتراف، ولا يتم تسجيلها في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. يتم تسجيل إيرادات توزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع ما لم يمثل بوضوح استرداد جزء من تكلفة الاستثمار وفي هذه الحالة يتم الاعتراف بها في الدخل الشامل الاخر. ولا تخضع أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر لتقييم انخفاض القيمة.

## 3. موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

إن الموجودات المالية المدرجة ضمن هذه الفئة هي تلك الموجودات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة، والموجودات المالية التي تم تصنيفها من قبل الإدارة كموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الاعتراف المبدئي أو أدوات الدين ذات التدفقات النقدية التعاقدية التي لا تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط. يمكن للإدارة أن تحدد أداة مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر تفي بمتطلبات قياسها وفقاً للتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر فقط إذا كانت تستبعد أو تحد بشكل جوهري من

التباين المحاسبي الذي قد ينشأ بطريقة أخرى من قياس الموجودات والمطلوبات المالية على أساس مختلف. يتم الاعتراف بالموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر مبدئياً وفقاً للقيمة العادلة ويتم الاعتراف بتكاليف المعاملة كمصروفات في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، ولاحقاً، يتم قياسها بالقيمة العادلة. يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم احتساب إيرادات الفوائد باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند ثبوت الحق في سداد هذه التوزيعات.

#### **إعادة تصنيف الموجودات المالية**

لا تقوم المجموعة بإعادة تصنيف موجوداتها المالية لاحقاً للاعتراف المبدئي بها إلا في الظروف الاستثنائية التي تقوم فيها المجموعة بشراء أو بيع أو إنهاء أحد بنود الأعمال "تغيير نموذج الأعمال".

#### **(ب) تصنيف وقياس المطلوبات المالية**

##### **تصنيف المطلوبات المالية**

تتمثل المطلوبات المالية "بخلاف المطلوبات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" في القروض والمطلوبات الأخرى.

##### **قياس المطلوبات المالية**

يتم الاعتراف مبدئياً بالمطلوبات المالية بخلاف المطلوبات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للقيمة العادلة، بالباقي بعد تكاليف المعاملة المتكبدة، ويتم قياسها وإدراجها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم الاعتراف بأي فرق بين المتحصلات (بالباقي بعد تكاليف المعاملة) وقيمة الاسترداد في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

#### **(ج) الاعتراف وإلغاء الاعتراف بالموجودات المالية والمطلوبات المالية**

يتم الاعتراف بالأصل المالي أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. لا يتم الاعتراف بأصل مالي عندما: تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو تحتفظ المجموعة بحقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل ولكن تتحمل التزاماً بسداد التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع" أو عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل وإما أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على الأصل. عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو إذا لم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا للأصل ولم تفقد السيطرة على الأصل، تستمر المجموعة في تسجيل الأصل المحول بمقدار استمرارها في السيطرة على الأصل.

لا يتم الاعتراف بالتزام مالي عند الإعفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته. عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو تعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء الاعتراف بالالتزام الأصلي والاعتراف بالتزام جديد.

إن كافة مشتريات ومبيعات الموجودات المالية بالطريقة الاعتيادية يتم تسجيلها في تاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع أداة مالية.

#### **(د) مقاصة الموجودات المالية والمطلوبات المالية**

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويحرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط إذا كان هناك حق قانوني حالي ملزم حالياً لمقاصة المبالغ المسجلة وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو لتحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد. يجب ألا يكون الحق القانوني الملزم متوقفاً على الأحداث المستقبلية ويجب أن يكون ملزماً ضمن سياق الأعمال العادي وفي حالة تعثر أو إعسار أو إفلاس المجموعة أو الطرف المقابل.

#### **(هـ) انخفاض قيمة الموجودات المالية**

تحتسب المجموعة خسائر الائتمان المتوقعة للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وأدوات الدين المصنفة

بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر. لا تتعرض الاستثمارات في أسهم لخسائر الائتمان المتوقعة. سيتطلب ذلك اتخاذ أحكام جوهرية حول كيفية تأثير التغيرات في العوامل الاقتصادية على خسائر الائتمان المتوقعة، والتي سيتم تحديدها على أساس الترجيح بالاحتمالات.

وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، تُطبق متطلبات انخفاض القيمة على الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وأدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر. عند الاعتراف المبدئي، يجب احتساب مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن أحداث التعثر المحتملة خلال فترة 12 شهراً القادمة ("خسائر الائتمان المتوقعة على مدى فترة 12 شهراً"). في حالة حدوث زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان، يجب احتساب مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن كافة أحداث التعثر المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية ("خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة").

تقوم المجموعة باحتساب مخصص خسائر الائتمان بالنسبة لمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة ومديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي، وتقوم بتسجيل انخفاض قيمة مديني التمويل في بيان المركز المالي المجموع مقابل خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، أو المخصصات المطلوبة طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أيهما أعلى (الموضحة أدناه في مخصص خسائر الائتمان التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي).

### **انخفاض قيمة الموجودات المالية بخلاف مديني التمويل**

تسجل المجموعة خسائر الائتمان المتوقعة للاستثمار في أدوات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر وللأرصدة والودائع لدى البنوك.

### **خسائر الائتمان المتوقعة**

وضعت المجموعة سياسة لإجراء تقييم في نهاية كل فترة تقرير مالي لمعرفة ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد زادت بصورة جوهرية منذ الاعتراف المبدئي عن طريق مراعاة التغير في مخاطر التعثر التي تطرأ على مدى العمر المتبقي للأداة المالية.

لغرض احتساب خسائر الائتمان المتوقعة، ستقوم المجموعة بتقييم مخاطر التعثر التي تطرأ على الأداة المالية خلال عمرها المتوقع. يتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة استناداً إلى القيمة الحالية لكافة أوجه العجز النقدي على مدى العمر المتوقع المتبقي للأصل المالي؛ أي الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة إلى المجموعة بموجب العقد؛ والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها، والمخصومة مقابل معدل الفائدة الفعلي.

تطبق المجموعة طريقة تتضمن ثلاث مراحل لقياس خسائر الائتمان المتوقعة استناداً إلى منهجية انخفاض القيمة المطبقة، كما هو موضح أدناه:

المرحلة 1: خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً

تقيس المجموعة مخصصات الخسائر وفقاً لمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً للموجودات المالية التي لا تتعرض لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي بها.

المرحلة 2: خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة - غير منخفضة القيمة الائتمانية

تقيس المجموعة مخصصات الخسائر وفقاً لمبلغ يكافئ خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة للموجودات المالية التي تحدث فيها زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي ولكن دون أن تتعرض لانخفاض في القيمة الائتمانية.

المرحلة 3: خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة - منخفضة القيمة الائتمانية

تقيس المجموعة مخصصات الخسائر وفقاً لمبلغ يعادل نسبة 100 % من صافي التعرض للمخاطر أي بعد خصم قيمة مبلغ الضمانات المحددة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي من مبلغ التعرض.

إن خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة هي خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج من كافة أحداث التعثر المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. تعتبر خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً هي جزء من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة والتي تنتج من أحداث التعثر المحتملة خلال فترة 12 شهراً بعد تاريخ

البيانات المالية المجمعة. تحتسب كل من خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة وخسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً إما على أساس فردي أو مجمع حسب طبيعة المحفظة الأساسية للأدوات المالية.

تحديد مرحلة خسائر الائتمان المتوقعة

في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا وجد ازدياد جوهري في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي من خلال مقارنة مخاطر التعثر التي تقع خلال العمر المتبقي المتوقع من تاريخ البيانات المالية المجمعة بالمخاطر في حالة التعثر في تاريخ الاعتراف المبدئي. وتتمثل المعايير الكمية المستخدمة لتحديد الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان في مجموعة من الضوابط النسبية والمطلقة. وتعتبر كافة الموجودات المالية التي تم التأخر في سدادها لأكثر من 30 يوماً مرتبطة بزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي ويتم نقلها إلى المرحلة 2، باستثناء مدني تمويل البيع بالتجزئة (الاستهلاكي والإسكاني) التي تم التأخر في سدادها لأكثر من 60 يوماً، فإنها تعتبر مرتبطة بزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي وتنتقل إلى المرحلة 2.

في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة، تقوم المجموعة أيضا بتقييم ما إذا تعرض الأصل المالي أو مجموعة من الموجودات المالية للانخفاض في القيمة الائتمانية. تعتبر المجموعة الأصل المالي منخفض القيمة الائتمانية في حالة وقوع حدث أو أكثر يكون له تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل المالي أو في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 90 يوماً. لأغراض قياس خسائر الائتمان المتوقعة، يتم تصنيف كافة الموجودات المالية منخفضة القيمة الائتمانية في المرحلة 3. إن الدليل على انخفاض القيمة الائتمانية يتضمن بيانات ملحوظة حول ما يلي:

- صعوبات مالية جوهرية للمقترض أو جهة الإصدار
- مخالفة العقد مثل التعثر أو التأخر في السداد
- تلاشي السوق النشط للأوراق المالية نتيجة للصعوبات المالية
- شراء أصل مالي بسعر خصم كبير بما يعكس خسائر الائتمان المتكبدة
- كافة التسهيلات المعاد جدولتها
- تسهيلات البيع بالتجزئة منذ بدء اللجوء للقانون

في تاريخ البيانات المالية المجمعة، وفي حالة عدم حدوث زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان أو عدم انخفاض القيمة الائتمانية المتعلقة بأصل مالي أو مجموعة موجودات مالية منذ الاعتراف المبدئي، يتم تصنيف هذه الموجودات المالية ضمن المرحلة 1.

قياس خسائر الائتمان المتوقعة

إن خسائر الائتمان المتوقعة هي التقديرات المرجحة بالاحتمالات لخسائر الائتمان وتقاس بالقيمة الحالية لكافة أوجه العجز النقدي مخضومة بمعدل الفائدة الفعلي للأداة المالية. يمثل العجز النقدي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة إلى المجموعة طبقاً للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. تتضمن البنود الرئيسية في قياس خسائر الائتمان المتوقعة احتمالات التعثر والخسائر عند التعثر والتعرض للمخاطر عند التعثر. تقوم المجموعة بتقدير هذه العوامل باستخدام نماذج مخاطر الائتمان المناسبة أخذاً في الاعتبار التصنيفات الائتمانية الداخلية والخارجية لهذه الموجودات وطبيعة وقيمة الضمانات والسيناريوهات المستقبلية للاقتصاد الكلي وعوامل أخرى.

- احتمالات التعثر هي تقدير احتمالات التعثر على مدى نطاق زمني معين. وقد يحدث التعثر فقط في وقت معين على مدى الفترة التي يتم تقييمها إذا لم يسبق إلغاء الاعتراف بالأصل المالي ولا يزال مندرجاً ضمن المحفظة. تستخدم المجموعة احتمالات التعثر في فترة زمنية معينة بالنسبة لكل تصنيف لاحساب خسائر الائتمان المتوقعة.
- قيمة التعرض هو تقدير قيمة التعرض في تاريخ تعثر مستقبلي أخذاً في الاعتبار التغيرات المتوقعة للمخاطر عند التعثر في قيمة التعرض بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة بما في ذلك مدفوعات أصل المبلغ والفائدة.

▪ الخسائر عند التعثر هي تقدير الخسارة الناتجة في حالة وقوع التعثر في وقت محدد. وهي تستند إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وتلك التي يتوقع الممول استلامها ومن بينها تسجيل أي ضمانات. وعادة ما يتم التعبير عنها كنسبة من قيمة التعرض للمخاطر عند التعثر. نصت تعليمات بنك الكويت المركزي على قائمة بالضمانات المؤهلة والحد الأدنى من التخفيضات التي يتم تطبيقها لتحديد الخسائر عند التعثر. علاوة على ذلك والتزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي بالنسبة للتسهيلات الائتمانية الرئيسية والثانوية غير المكفولة بضمن، فإن الحد الأدنى المطبق من الخسائر عند التعثر يبلغ نسبة 50% ونسبة 75% على التوالي.

إن الحد الأقصى للفترة التي يتم خلالها تحديد خسائر الائتمان يمثل الفترة التعاقدية للأصل المالي، باستثناء الموجودات المالية المدرجة ضمن المستوى 2؛ تأخذ المجموعة في اعتبارها الحد الأدنى من فترة الاستحقاق لجميع مديني التمويل لمدة 7 سنوات (باستثناء التمويل الاستهلاكي وتمويل الإسكان الشخصي الذي يخضع لرقابة بنك الكويت المركزي) ما لم يكن للتسهيلات الائتمانية مدة استحقاق تعاقدية غير قابلة للتديد، وتكون الدفعة النهائية أقل من 50% من إجمالي قيمة التسهيل الممدد. بالنسبة للتمويل الاستهلاكي وتمويل الإسكان الشخصي الذي يخضع لرقابة بنك الكويت المركزي ضمن المرحلة 2، تحدد المجموعة الحد الأدنى من فترة الاستحقاق لمدة 5 سنوات و15 سنة على التوالي.

#### إدراج المعلومات المستقبلية

تراعي المجموعة المتغيرات الاقتصادية الرئيسية التي من المتوقع أن تؤثر على مخاطر الائتمان وخسائر الائتمان المتوقعة ليتم إدراج المعلومات المستقبلية في نماذج خسائر الائتمان المتوقعة. تعكس تلك المتغيرات بصورة رئيسية التوقعات المعقولة والمؤيدة للظروف المستقبلية المرتبطة بالاقتصاد الكلي. ومراعاة هذه العوامل تزيد من درجة الأحكام التي يتم اتخاذها في تحديد خسائر الائتمان المتوقعة. تقوم الإدارة بمراجعة المنهجيات والافتراضات بما في ذلك أي توقعات للظروف الاقتصادية المستقبلية على أساس منظم.

#### الشطب

يتم شطب إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي (إما جزئياً أو كلياً) عندما تنتهي المجموعة إلى أن المدين ليس لديه موجودات أو مصادر إيرادات يمكن أن تنتج تدفقات نقدية كافية لسداد المبالغ. ومع ذلك، فإن الموجودات المالية التي تم شطبها لا يزال بإمكانها الخضوع لأنشطة نفاذ القانون من أجل الامتثال لإجراءات المجموعة لاسترداد المبالغ المستحقة.

#### عرض مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في بيان المركز المالي المجموع

يتم عرض مخصصات الخسائر المرتبطة بخسائر الائتمان المتوقعة كخصم من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. وفي حالة أدوات الدين المقاسة وفقاً للقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع ويتم تسجيل مبلغ مقابل ضمن الدخل الشامل الآخر دون أي تخفيض في القيمة الدفترية للأصل المالي في بيان المركز المالي المجموع.

#### مخصصات خسائر الائتمان طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي

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

الفئة	المعايير	المخصصات المحددة
قائمة المتابعة	غير منتظمة لفترة تصل إلى 90 يوماً	-
دون المستوى	غير منتظمة لفترة تتراوح ما بين 91 - 180 يوماً	20 %
مشكوك في تحصيلها	غير منتظمة لفترة تتراوح ما بين 181 - 365 يوماً	50 %
رديئة	غير منتظمة لفترة تتجاوز 365 يوماً	100 %

قد تتضمن المجموعة أيضاً تسهيل ائتماني في إحدى الفئات المذكورة أعلاه بناءً على أحكام الإدارة حول أوضاع العميل المالية و/أو غير المالية.

بالإضافة إلى المخصصات المحددة، يتم احتساب مخصصات عامة بحد أدنى بنسبة 1% للتسهيلات النقدية وبنسبة 0.5% للتسهيلات غير النقدية على كافة تسهيلات الائتمان السارية (بالصافي بعد خصم بعض فئات الضمانات المقيدة) التي لا تخضع لاحتساب مخصص محدد. تراعي المجموعة التصنيف التالي لحالات التعرض لمخاطر الائتمان التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بتصنيف التسهيلات الائتمانية.

عدد أيام التأخر في السداد	التصنيف
خلال 90 يوماً	قائمة المتابعة
أكثر من 90 يوماً ولكن لا تتجاوز 180 يوماً	دون المستوى
أكثر من 180 يوماً ولكن لا تتجاوز 365 يوماً	مشكوك في تحصيلها
أكثر من 365 يوماً	رديئة

## 2.8 استثمارات في شركات زميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي تمارس المجموعة عليها تأثيراً ملموساً ولكن دون أن تمارس السيطرة، ويقترن هذا التأثير عموماً بالمساهمة بنسبة تتراوح ما بين 20% و 50% من حقوق التصويت. يتم الاعتراف بالزيادة في تكلفة الاستثمار عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة للشركة الزميلة كشهرة. يتم إدراج الشهرة الناتجة عن اقتناء شركات زميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركات الزميلة. يتم الاعتراف بالاستثمارات في الشركات الزميلة مبدئياً بالتكلفة ويتم المحاسبة عنها لاحقاً باستخدام طريقة حقوق الملكية المحاسبية من تاريخ الحصول على التأثير الملموس حتى تاريخ توقف ممارسته. بموجب طريقة حقوق الملكية، تسجل المجموعة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع حصتها في أرباح أو خسائر ما بعد الاقتناء للشركة الزميلة، كما تسجل المجموعة في الدخل الشامل الآخر حصتها في الحركات ما بعد الاقتناء ضمن الاحتياطات التي تسجلها الشركة الزميلة مباشرة في حقوق الملكية. إن التسويات المتركمة بعد الاقتناء وأي انخفاض في القيمة يتم تعديلها مباشرة مقابل القيمة الدفترية للشركة الزميلة.

يتم إجراء التعديلات المناسبة مثل الاستهلاك والإطفاء وخسائر انخفاض القيمة على حصة المجموعة في الأرباح أو الخسائر ما بعد الاقتناء لاحتساب تأثير تعديلات القيمة العادلة التي تم إجراؤها في وقت الاقتناء. إذا تم تخفيض حصة الملكية في شركة زميلة مع الاحتفاظ بالتأثير الملموس، يتم إعادة تصنيف حصة نسبية فقط من المبالغ المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر متى كان ذلك مناسباً.

عندما تعادل حصة المجموعة في الخسائر بالشركة الزميلة أو تتجاوز حصتها في الشركة الزميلة، بما في ذلك أي أرصدة مدينة أخرى غير مكفولة بضمان، لا تعترف المجموعة بخسائر أخرى ما لم تكن قد تكبدت التزامات أو قامت بسداد المدفوعات نيابة عن الشركة الزميلة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد تنخفض قيمته. في حالة وجود دليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية وتسجل المبلغ كـ "خسائر انخفاض في قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة" ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة من المعاملات بين المجموعة وشركاتها الزميلة في البيانات المالية المجمعة للمجموعة فقط ضمن حدود حصص المستثمر غير ذي العلاقة في الشركات الزميلة. يتم استبعاد الخسائر غير المحققة ما لم تقدم المعاملة دليلاً على انخفاض قيمة الأصل المحول. يجب تغيير السياسات المحاسبية للشركات

الزميلة عند الضرورة لضمان توافيقها مع السياسات المتبعة من قبل المجموعة.

## 2.9 الشهرية والموجودات غير الملموسة

يتم قياس الشهرية كما هو موضح في إيضاح 2.5. عند احتساب الأرباح والخسائر عند بيع منشأة أو جزء منها، يتم اعتبار القيمة الدفترية للشهرة المتعلقة بالمنشأة أو الجزء المباع كجزء من القيمة الدفترية لتلك المنشأة أو ذلك الجزء المباع.

تتضمن الموجودات غير الملموسة بنود غير ملموسة محددة بشكل منفصل ناتجة عن دمج الأعمال وبعض التراخيص المشتراة. يتم تسجيل الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة، بينما لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار المحددة وإدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة المتراكمة. لاحقاً، يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى عمرها الاقتصادي الإنتاجي المقدر، الذي لا يتجاوز بصفة عامة فترة 20 عاماً في حين لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة مثل ترخيص الوساطة ذي العمر الإنتاجي غير المحدد ويتم اختبار انخفاض قيمتها سنوياً.

## 2.10 عقارات استثمارية

إن العقارات الاستثمارية هي عقارات محتفظ بها لاكتساب الإيجارات و / أو لزيادة رأس المال، ويتم المحاسبة عنها باستخدام نموذج القيمة العادلة.

يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة، بما في ذلك تكاليف المعاملة. لاحقاً، يتم إعادة قياس العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة على أساس فردي بناءً على تقييمات أجراها خبراء تقييم عقارات مستقلين. تستخدم المجموعة التقييم الأقل في تحديد القيمة العادلة. تقوم المجموعة بإعادة تقييم العقارات الاستثمارية على أساس سنوي على الأقل أو عند حدوث أي تغييرات جوهرية في ظروف السوق أيهما أقرب. تدرج التغييرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

تتم رسمة المصروفات اللاحقة مقابل القيمة الدفترية للأصل فقط عندما يكون من المحتمل أن تتدفق المزايا الاقتصادية المستقبلية المرتبطة بالمصروفات إلى المجموعة ويمكن قياس تكلفة البند بشكل موثوق منه. يتم إدراج كافة تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى كمصروفات عند تكبدها في بيان الدخل المجموع. عندما يتم استبدال جزء من العقار الاستثماري، لا يتم الاعتراف بالقيمة الدفترية للجزء المستبدل.

لا يتم الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عند بيعها أو عندما يتم سحبها نهائياً من الاستخدام ولا يتوقع أي مزايا اقتصادية مستقبلية من بيعها. يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد أو بيع العقار الاستثماري في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع خلال سنة الاستبعاد أو البيع.

تتم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من عقار استثماري إلى عقار يشغله المالك، فإن التكلفة المقدرة للعقار بالنسبة للمحاسبة اللاحقة تمثل القيمة العادلة في تاريخ حدوث التغير في الاستخدام. عندما يصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المتبعة أثناء تسجيل وقياس الممتلكات والمعدات حتى تاريخ حدوث التغير في الاستخدام.

## 2.11 ممتلكات ومعدات

تتضمن الممتلكات والمعدات الممتلكات المستخدمة الخاصة بالمجموعة وبرامج الكمبيوتر والمعدات المكتبية الأخرى. يتم تسجيل الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة، ويتم مراجعتها بشكل دوري لتحديد الانخفاض في القيمة. تتكون التكلفة من تكلفة الشراء وكافة التكاليف المتعلقة بها مباشرة حتى يصل الأصل إلى ظروف العمل التي تتحقق فيها الاستخدام المقصود منه. يتم تقدير العمر الإنتاجي للممتلكات والمعدات على أساس الاستخدام الاقتصادي للأصل. يتم احتساب استهلاك الممتلكات والمعدات باستخدام طريقة القسط الثابت لتوزيع قيمها القابلة للاستهلاك على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة. الأعمار الإنتاجية المقدرة للممتلكات و المعدات تم تحديدها في فترة تتراوح ما بين ثلاث إلى خمس سنوات.

يتم مراجعة القيم التخريدية والأعمار الإنتاجية للممتلكات والمعدات وتعديلها متى كان ذلك مناسباً في بداية فترة كل بيانات مالية مجمعة.

يتم تحديد الأرباح والخسائر الناتجة عن البيع بمقارنة المتحصلات بالقيمة الدفترية ويتم الاعتراف بها ضمن الإيرادات الأخرى في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

## 2.12 انخفاض قيمة الموجودات بخلاف الموجودات المالية المدرجة ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والعقارات الاستثمارية

يتم اختبار الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة للانخفاض في القيمة على الأقل سنوياً. تتم مراجعة الموجودات التي تخضع للإطفاء أو الاستهلاك لتحديد الانخفاض في قيمتها عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها.

يتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة بالمبلغ الذي تتجاوز به القيمة الدفترية للأصل مبلغه الممكن استرداده. إن المبلغ الممكن استرداده هو القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكلفة البيع والقيمة أثناء الاستخدام، أيهما أعلى.

لغرض تقييم انخفاض القيمة، يتم تجميع الموجودات عند أدنى المستويات التي يوجد لديها تدفقات نقدية محددة بشكل منفصل تعرف بوحدات إنتاج النقد. يتم توزيع الشهرة لوحدات إنتاج النقد للاستفادة من عمليات الدمج. إذا كان المبلغ الممكن استرداده لوحد إنتاج النقد أقل من القيمة الدفترية للوحدة، يتم توزيع خسائر انخفاض القيمة أولاً لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة موزعة على الوحدة ثم إلى الموجودات الأخرى للوحدة بالتناسب، على أساس القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة.

عند تقدير القيمة أثناء الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرية إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل الخصم الذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر الخاصة بالأصل التي لم يتم تعديل تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية مقابلها. تقوم المجموعة بإعداد خطط رسمية لمدة خمس سنوات لأعمال شركاتها. يتم استخدام هذه الخطط لاحتساب القيمة أثناء الاستخدام. تستخدم معدلات النمو طويلة الأجل للتدفقات النقدية الدائمة بعد فترة خمس سنوات.

يتم تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع باستخدام أساليب التقييم مع الأخذ في الاعتبار نتيجة المعاملات الأخيرة لموجودات مماثلة في نفس قطاع الأعمال والمنطقة الجغرافية.

تقوم المجموعة بإجراء تقييم في نهاية كل فترة تقرير مالي لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر الانخفاض في القيمة المسجلة في الفترات السابقة لأصل (بخلاف الشهرة) قد لا تكون موجودة أو قد تنخفض قيمتها. في حالة وجود هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. يجب ألا تتجاوز القيمة الدفترية بعد الزيادة لأصل (بخلاف الشهرة) المتعلقة برد خسائر انخفاض القيمة، القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها لو لم يتم تسجيل خسائر الانخفاض في قيمة الأصل في فترات سابقة.

## 2.13 مخصصات

تسجل مخصصات المطلوبات عندما يكون لدى المجموعة التزام استدلالي حالي أو مستقبلي ناتج عن أحداث وقعت في السابق ومن المحتمل أن تظهر الحاجة إلى تدفق صادر من الموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام ويمكن إجراء تقدير موثوق منه لمبلغ الالتزام.

## 2.14 مكافأة نهاية الخدمة

تقوم المجموعة بمنح مكافأة نهاية الخدمة لكافة موظفيها. وفقاً للقانون الكويتي والسياسة الداخلية للشركة الأم، فإن استحقاق هذه المكافأة يستند إلى الراتب النهائي ومدة الخدمة للموظفين ويخضع لفترة خدمة معينة كحد أدنى. يتم استحقاق التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت على مدى فترة الخدمة. تتوقع المجموعة أن ينتج عن هذه الطريقة تقدير تقريبي موثوق منه للقيمة الحالية لهذا الالتزام.

بالإضافة إلى ذلك وبالنسبة للموظفين الكويتيين، تقوم المجموعة بالمساهمة في حصة التأمينات الاجتماعية للموظف والتي تحتسب كنسبة مئوية من الرواتب الأساسية للموظفين.

## 2.15 رأس المال وأسهم الخزينة

رأس المال

تصنف الأسهم العادية كحقوق ملكية.

## تكاليف المعاملات المتعلقة بإصدارات الأسهم

إن التكاليف الإضافية المتعلقة مباشرة بإصدار أسهم جديدة أو أدوات أخرى مصنفة كأدوات حقوق ملكية يتم الاعتراف بها ضمن حقوق الملكية كـ "تكاليف معاملة متعلقة بإصدارات الأسهم"، ويتم خصمها من المتحصلات.

### أسهم خزينة

تتكون أسهم الخزينة من الأسهم الخاصة بالمجموعة التي قامت بإصدارها وإعادة اقتناؤها لاحقاً بواسطة ولم يعاد إصدارها أو إلغاؤها بعد. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وفقاً لهذه الطريقة، يحمل المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المعاد اقتناؤها إلى حساب مدين في حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الخزينة، تضاف الأرباح إلى حساب منفصل ضمن حقوق الملكية (ربح من بيع أسهم خزينة) وهو احتياطي لا يمكن توزيعه. تحمل أي خسائر محققة على نفس الحساب بما يتناسب مع مقدار الرصيد الدائن في هذا الحساب. تحمل أي خسائر إضافية على الأرباح المرحلة ثم على الاحتياطيات. يتم استخدام الأرباح المحققة لاحقاً من بيع أسهم خزينة في مقاصة أي خسائر مسجلة سابقاً أولاً للاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة والربح من بيع حساب أسهم خزينة. لا يتم سداد أي توزيعات أرباح نقدية على هذه الأسهم. إن إصدار أسهم المنحة يزيد من عدد أسهم الخزينة نسبياً ويخفض متوسط التكلفة لكل سهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

يعتبر أي تخفيض في رأس المال عن طريق إطفاء الخسائر المتركمة سبباً في خسائر اقتصادية تقلل من عدد الأسهم. إن الاحتياطيات بما في ذلك احتياطي معاملات حقوق الملكية التي تعادل تكلفة أسهم الخزينة المحتفظ بها.

## 2.16 العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي الذي يمثل العملة الرئيسية وعملة العرض للمجموعة باستخدام أسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات. يتم الاعتراف بأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة عن تسوية هذه المعاملات ومن التحويل بأسعار الصرف في نهاية السنة للموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

يتم تحليل التغيرات في القيمة العادلة للأوراق المالية النقدية المقومة بالعملات الأجنبية والمصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر إلى فروق التحويل الناتجة عن التغيرات في التكلفة المطفأة للأوراق المالية والتغيرات الأخرى في القيمة الدفترية للأوراق المالية. يتم تسجيل فروق التحويل المتعلقة بالتكلفة المطفأة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع، بينما يتم الاعتراف بالتغيرات الأخرى في الدخل الشامل الاخر.

يتم الاعتراف بفروق التحويل للموجودات والمطلوبات المالية غير النقدية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. يتم إدراج فروق التحويل للموجودات المالية غير النقدية، مثل أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر في الدخل الشامل الاخر.

يتم تحويل صافي الموجودات في الشركات التابعة والزميلة الأجنبية التي لديها عملة رئيسية تختلف عن عملة العرض، إلى عملة العرض وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم تحويل إيرادات ومصروفات تلك الشركات بمتوسط أسعار الصرف للسنة. يتم الاعتراف بجميع فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة في احتياطي تحويل العملات الأجنبية في الدخل الشامل الاخر.

عند استبعاد عملية أجنبية (أي استبعاد حصة المجموعة بالكامل في عملية أجنبية أو الاستبعاد الذي ينطوي على فقد السيطرة على شركة تابعة تتضمن عملية أجنبية، أو استبعاد ينطوي على فقد التأثير الملموس على شركة زميلة يتضمن عملية أجنبية)، يتم إعادة تصنيف جميع فروق تحويل العملات الأجنبية المتركمة في الدخل الشامل الاخر فيما يتعلق بتلك العملية المتعلقة بالمساهمين في الشركة الأم إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

## 2.17 الاعتراف بالإيرادات

يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق، وتمثل المبالغ مستحقة القبض مقابل الخدمة المقدمة. تعترف المجموعة بالإيرادات عندما يمكن قياس مبلغ الإيرادات بشكل موثوق منه عندما يكون من المحتمل تدفق مزايا اقتصادية مستقبلية إلى المنشأة، وعندما يتم استيفاء معايير محددة لكل نشاط من أنشطة المجموعة، كما هو موضح أدناه:

- يتم الاعتراف بإيرادات التمويل كإيرادات على أساس نسبي زمني لتحقيق معدل فائدة دوري ثابت على الرصيد القائم على أساس طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إيقاف تسجيل إيرادات التمويل عندما تنخفض قيمة القروض.

- يتم تسجيل أتعاب الإدارة والاستشارات بناءً على شروط عقد الخدمة السارية. عادة ما يتم الاعتراف بأتعاب إدارة المحفظة على أساس نسبي زمني.
- يتم الاعتراف بالعمولة على خدمات الوساطة عند تقديم الخدمة.
- يتم الاعتراف بإيرادات التأجير من عقود التأجير التشغيلي على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير.
- يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت حق المجموعة في استلام هذه التوزيعات.

## 2.18 عقود التأجير

### عقد التأجير التشغيلي

يتم تصنيف عقود التأجير التي يحتفظ المؤجر بموجبها بجزء كبير من مخاطر ومزايا الملكية كعقود تأجير تشغيلي.

### الموجودات المرتبطة بحق الاستخدام

تعترف المجموعة الموجودات المرتبطة بحق الاستخدام في تاريخ بدء عقد التأجير (أي تاريخ توفر الأصل الأساسي للاستخدام). يتم قياس الموجودات المرتبطة بحق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة، ويتم تعديلها مقابل أي عملية إعادة قياس لمطلوبات التأجير. تتضمن تكلفة الموجودات المرتبطة بحق الاستخدام قيمة مطلوبات التأجير المسجلة، والتكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة، 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 الموجودات المرتبطة بحق الاستخدام على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر لها ومدة التأجير أيهما أقصر. تتعرض الموجودات المرتبطة بحق الاستخدام إلى الانخفاض في القيمة.

### مطلوبات التأجير

في تاريخ بدء عقد التأجير، تعترف المجموعة بمطلوبات التأجير المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات التأجير التي يتعين سدادها على مدى مدة عقد 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 معدل ما، والمبالغ التي من المتوقع سدادها بموجب ضمانات القيمة التخريدية. كما تشمل مدفوعات التأجير على سعر ممارسة خيار الشراء والذي من المؤكد بصورة معقولة من أنه سيتم ممارسته من قبل المجموعة ومدفوعات غرامات إنهاء مدة عقد التأجير، في حالة إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار الإنهاء. يتم تسجيل مدفوعات التأجير المتغيرة التي لا تستند إلى مؤشر أو معدل ما كمصروفات في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الظرف الذي يستدعي حدوث السداد.

عند احتساب القيمة الحالية لمدفوعات التأجير، تستخدم المجموعة معدل الاقتراض الإضافي في تاريخ بداية عقد التأجير في حالة إذا كان معدل الاقتراض المتضمن في عقد التأجير غير قابل للتحديد بشكل فوري. وبعد تاريخ بداية العقد، يتم زيادة مبلغ مطلوبات التأجير ليعكس تراكم تكلفة التمويل بينما يتم تخفيضها مقابل مدفوعات عقد التأجير المسددة. بالإضافة إلى ذلك يعاد قياس القيمة الدفترية لمطلوبات التأجير في حالة أن يطرأ تعديل أو تغيير في مدة التأجير أو تغيير في مدفوعات التأجير الثابتة بطبيعتها أو في التقييم لشراء الأصل الأساسي.

عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة

تطبق المجموعة إعفاء الاعتراف للعقود قصيرة الأجل على عقود التأجير قصيرة الأجل للعقارات والمعدات (أي تلك العقود التي تقدر مدتها بفترة 12 شهراً أو أقل من تاريخ بداية التأجير والتي لا تتضمن خيار الشراء). كما أنها تطبق إعفاء الاعتراف لعقود الموجودات منخفضة القيمة بالنسبة على عقود تأجير المعدات المكتبية التي تعتبر منخفضة القيمة. ويتم تسجيل مدفوعات التأجير في حالة العقود قصيرة الأجل وعقود الموجودات منخفضة القيمة كمصروفات على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير.

### عقد التأجير التمويلي

يتم تصنيف عقود التأجير التي يحتفظ المستأجر بموجبها بجزء كبير من مخاطر ومزايا الملكية كعقود تأجير تمويلي. تتم رسملة عقود التأجير التمويلي عند بدء عقد التأجير وفقاً للقيمة العادلة للعقار المستأجر والقيمة الحالية للحد

الأدنى من مدفوعات التأجير، أيهما أقل.

عندما تكون المجموعة هي المستأجر، يتم توزيع كل مدفوعات التأجير بين المطلوبات وتكاليف التمويل. يتم تحميل بند الفائدة لتكلفة التمويل على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع على مدى فترة التأجير لإنتاج معدل فائدة دوري ثابت على الرصيد المتبقي من الالتزام لكل فترة. يتم استهلاك الممتلكات والمعدات التي تمت حيازتها بموجب عقود التأجير التمويلي على مدى العمر الإنتاجي للأصل ومدة التأجير، أيهما أقصر.

عندما تكون المجموعة هي المؤجر، تتم رسملة عقود التأجير التمويلي في بداية عقد التأجير بالقيمة العادلة للعقار المستأجر والقيمة الحالية للحد الأدنى من مدفوعات التأجير، أيهما أقل. يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد الناتجة عن عقود التأجير التمويلي وفقاً لطريقة معدل الفائدة الفعلي وتصف كجزء من إيرادات التمويل.

## 2.19 تكاليف تمويل

يتم الاعتراف بتكاليف التمويل على القروض ودائني تخصيص مديني التمويل وعقود التأجير التمويلي كمصروفات في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، ما لم تكن تكاليف التمويل متعلقة بموجودات مؤهلة للرسملة، وفي هذه الحالة يتم رسملتها وتعتبر جزءاً من تكلفة الموجودات المؤهلة.

## 2.20 ربحية السهم

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح السنة المتعلق بالمساهمين العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة.

يتم احتساب ربحية السهم المخففة باستخدام نفس الطريقة المستخدمة في ربحية السهم الأساسية من خلال تعديل المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة لتعكس التخفيف المحتمل من خلال الزيادة في الأسهم العادية التي يمكن أن تحدث في حالة الخيارات أو الضمانات أو أوراق الدين المالية الممكن تحويلها أو في حالة تم تحويل أو إبرام عقود أخرى لإصدار أسهم عادية.

## 2.21 حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم وفقاً للاحتساب المعدل بناءً على قرار مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على استبعاد الإيرادات من الشركات الزميلة والشركات التابعة والاقطاع إلى الاحتياطي الإجباري - حتى يصل الاحتياطي إلى 50% من رأس المال - من وعاء ربح السنة عند تحديد الحصة. تستحق حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بالكامل قبل انعقاد الجمعية العمومية السنوية وفقاً للقرار الوزاري (2022/184).

## 2.22 ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل خصم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد استبعاد حصة الشركة الأم في أرباح الشركات الزميلة المدرجة في بورصة الكويت وكذلك حصتها في ضريبة دعم العمالة الوطنية المدفوعة من الشركات التابعة المدرجة في بورصة الكويت وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المدرجة في بورصة الكويت، وذلك طبقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 والقرار الوزاري رقم 24 لسنة 2006 والقواعد التنفيذية المنفذة له.

## 2.23 الزكاة

يتم احتساب حصة الزكاة بواقع 1% من الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم قبل خصم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحصة الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد استبعاد حصة الشركة في أرباح الشركات المساهمة الكويتية الزميلة والتابعة وكذلك حصة الزكاة المدفوعة من الشركات المساهمة الكويتية التابعة وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المساهمة الكويتية، وذلك طبقاً للقانون رقم 46 لسنة 2006 والقرار الوزاري رقم 58 لسنة 2007 والقواعد التنفيذية المنفذة له.

## 2.24 معلومات القطاعات

يتم تسجيل قطاعات التشغيل بطريقة تتفق مع التقارير الداخلية المقدمة إلى صانع القرار التشغيلي الرئيسي.

يتم تنظيم أعمال المجموعة في أربع قطاعات أعمال هي: "التمويل، وإدارة الأصول، الاستثمار وتمويل الشركات، والوساطة المالية وخدمات التداول الإلكتروني". تم عرض هذه القطاعات في إيضاح رقم 19.

## 2.25 موجودات بصفة الأمانة

إن الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة لا يتم معاملتها كموجودات للمجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن بيان المركز المالي المجموع.

## 3 التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

في إطار تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، استخدمت الإدارة أحكام ووضعت تقديرات لتحديد المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة، فيما يلي المجالات التي تنطوي على درجة عالية من الأحكام أو المجالات التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات جوهرية بالنسبة للبيانات المالية المجمعة.

### الأحكام المحاسبية

تصنيف الموجودات المالية

تحدد المجموعة تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى تقييم نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالموجودات من خلاله وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي تمثل مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط. يجب اتخاذ أحكام عند تحديد نموذج الأعمال على المستوى المناسب الذي يعكس على النحو الأفضل مجموعة مجمعة أو محفظة موجودات تدار معاً لتحقيق هدف عمل معين. تطبق المجموعة أيضاً أحكاماً لتقييم ما إذا كان هناك تغيير في نموذج الأعمال في ظل الظروف التي يتم فيها تحقيق الموجودات ضمن نموذج الأعمال هذا بشكل يختلف عن التوقعات الأصلية. راجع إيضاح 2.7 "تصنيف الموجودات المالية" للاطلاع على المزيد من المعلومات.

### عدم التأكد من التقديرات المحاسبية

تحدد المجموعة الافتراضات المتعلقة بالمستقبل، نادراً ما تكون نتائج التقديرات المحاسبية معادلة للنتائج الفعلية. تتخذ الإدارة هذه الافتراضات بناءً على المعلومات التي كانت متوفرة خلال السنة، مع الأخذ في الاعتبار الظروف الاقتصادية والسياسية في دولة الكويت. فيما يلي التقديرات والافتراضات التي لها تأثير مادي يتعلق بالتعديلات التي تؤثر على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة:

انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

تحتسب المجموعة المبلغ الممكن استرداده لموجوداتها غير الملموسة ذات أعمار إنتاجية غير محددة سنوياً لتحديد ما إذا كانت هناك خسائر انخفاض في القيمة يتم تسجيلها وفقاً للسياسة المحاسبية (إيضاح 2.12). يتم احتساب المبلغ الممكن استرداده على أساس القيمة أثناء الاستخدام التي تتضمن درجة عالية من التقديرات.

عند تقدير القيمة أثناء الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية بناءً على خطط الأعمال باستخدام معدل الخصم ذي الصلة ويتم احتساب القيمة النهائية عن طريق تقدير معدل النمو النهائي.

تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية بالاستعانة بخبراء تقييم عقارات باستخدام أساليب تقييم مسجلة بالإضافة إلى مبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة.

يتم قياس العقارات الاستثمارية استناداً إلى تقديرات يقوم بإعدادها خبراء تقييم عقارات مستقلين، إلا في حالة عدم إمكانية قياس تلك القيم بصورة موثوقة منها. تم عرض الطرق والافتراضات الجوهرية المستخدمة من قبل المقيمين لتقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية ضمن (إيضاح 9).

انخفاض قيمة استثمارات في شركات زميلة

تحتسب المجموعة المبلغ الممكن استرداده لاستثماراتها في الشركات الزميلة إذا كان هناك مؤشر على انخفاض القيمة لتحديد ما إذا كان هناك أي خسائر انخفاض في القيمة يجب تسجيلها.

يتم احتساب المبلغ الممكن استرداده على أساس القيمة أثناء الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع أيهما أعلى. عند تقدير القيمة أثناء الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية التي تستند إلى خطط أعمال الشركات الزميلة باستخدام معدل الخصم ذي الصلة ويتم احتساب القيمة النهائية عن طريق تقدير معدلات النمو النهائية. يتم

تحديد القيمة العادلة للشركات الزميلة غير المسعرة باستخدام أساليب التقييم التي تأخذ في الاعتبار ظروف السوق والصعوبات التي قد تواجهها الشركة المستثمر فيها. تنطوي هذه على درجة عالية من التقديرات.

القيمة العادلة لاستثمارات في أسهم غير مسعرة

يتم استخدام التقديرات في تطبيق أساليب التقييم المستخدمة لتقدير القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة. تتضمن هذه الأساليب التدفقات النقدية المتوقعة والمعاملات الأخيرة بشروط تجارية متكافئة والرجوع إلى أدوات أخرى مماثلة إلى حد كبير، وتحليل التدفقات النقدية المخصومة وأساليب التقييم الأخرى المستخدمة من قبل المشاركين في السوق بشكل عام والتي يتم تمثيلها بشكل أساسي في طريقة صافي القيمة الدفترية المعدلة. تقوم المجموعة بإدراج أساليب التقييم بشكل دوري واختبار سريانها باستخدام إما الأسعار من معاملات السوق الحالية الملحوظة في نفس الأداة أو بيانات السوق الأخرى المتاحة الملحوظة.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتطلب قياس خسائر الائتمان المتوقعة في جميع فئات الموجودات المالية اتخاذ أحكام، وعلى وجه الخصوص، تقدير قيمة وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية وقيم الضمانات عند تحديد خسائر الائتمان المتوقعة وتقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان. يتم استقاء هذه التقديرات من عدة عوامل، التي يمكن أن تؤدي التغييرات فيها إلى مستويات مختلفة من المخصصات. تقوم المجموعة بتقدير خسائر الائتمان المتوقعة لجميع الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر باستثناء أدوات حقوق الملكية.

تمثل حسابات خسائر الائتمان المتوقعة للمجموعة مخرجات نماذج معقدة مع وضع عدد من الافتراضات الأساسية فيما يتعلق باختيار المدخلات المتغيرة والعلاقات ما بينها. تتضمن بنود نماذج خسائر الائتمان المتوقعة التي تعتبر أحكام وتقديرات محاسبية ما يلي:

- تحديد معايير الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان
  - اختيار نماذج وافتراضات ملائمة لقياس خسائر الائتمان المتوقعة
  - تحديد الارتباطات بين سيناريوهات الاقتصاد الكلي والمدخلات الاقتصادية، وتأثير ذلك على احتمالات التعثر والتعرض للمخاطر عند التعثر والخسائر عند التعثر
  - اختيار سيناريوهات الاقتصاد الكلي المستقبلية والمتوسط المرجح لها، لتحديد المدخلات الاقتصادية في نماذج خسائر الائتمان المتوقعة
  - إنشاء مجموعة من الموجودات المالية المماثلة لغرض قياس خسائر الائتمان المتوقعة.
- لدى المجموعة سياسة لمراجعة نماذجها بانتظام في سياق الخبرة بالخسائر الفعلية وتعديلها عند الضرورة.

خسائر انخفاض قيمة مديني التمويل - التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي

تقوم المجموعة بمراجعة مديني التمويل بانتظام لتقييم ما إذا كان يجب تسجيل خسائر انخفاض القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. وبصفة خاصة، يتعين على الإدارة إصدار أحكام جوهرية عند تقدير قيمة وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة.

تستند هذه التقديرات بالضرورة إلى افتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات متفاوتة من الأحكام وعدم التأكد.

الأحكام الجوهرية المتخذة عند تحديد مدة عقود التأجير التي تتضمن خيارات التجديد

تحدد المجموعة مدة عقد التأجير بوصفها مدة غير قابلة للإلغاء لعقد التأجير إلى جانب أي فترات تتضمن خيار مد فترة عقد التأجير في حالة التأكد من ممارسته بشكل معقول، أو أي فترات يشملها خيار إنهاء عقد التأجير في حالة التأكد بصورة معقولة من عدم ممارسته.

تمتلك المجموعة خيار تأجير الموجودات لفترات إضافية بموجب بعض عقود التأجير لديها. وتطبق المجموعة الأحكام في تقييم ما إذا كان من المؤكد بصورة معقولة ممارسة خيار التجديد أم لا. أي أنها تراعي كافة العوامل ذات الصلة التي تحقق حافزاً اقتصادياً لممارسة خيار التجديد. وبعد تاريخ بداية التأجير، تعيد المجموعة تقييم مدة عقد التأجير إذا كان هناك حدث أو تغيير جوهري في الظروف يقع ضمن نطاق سيطرة المجموعة ويؤثر على قدرتها على ممارسة (أو عدم ممارسة) خيار التجديد (مثل التغيير في استراتيجية الأعمال).

#### 4 النقد والنقد المعادل

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجمعة، يتكون النقد والنقد المعادل مما يلي:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
4,034,492	6,641,200	نقد لدى البنوك وفي الصندوق
2,436	1,564,605	نقد في محافظ استثمارية
1,508,222	5,908,571	ودائع ثابتة
5,545,150	14,114,376	<b>الأرصدة لدى البنوك ونقد</b>
(8,222)	(2,008,571)	ودائع ثابتة ذات فترة استحقاق أكثر من 3 أشهر من تاريخ الإيداع
(500,000)	(500,000)	ودائع ثابتة محتجزة
(468,821)	(1,608,939)	نقد لدى البنوك ونقد في محافظ استثمارية محتجز
4,568,107	9,996,866	<b>إجمالي النقد والنقد المعادل</b>

تتراوح مدة الودائع الثابتة من شهر إلى 12 شهراً وتحمل متوسط سعر فائدة فعلي بنسبة 3.9 % سنوياً كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 3.9 %). سنوياً.

قامت إحدى الشركات التابعة (شركة كفيك للخدمات التمويلية - ش.م.ك "مقفلة") برهن وديعة ثابتة بمبلغ 500,000 دينار كويتي (2024: 500,000 دينار كويتي) لدى أحد البنوك المحلية مقابل المحفظة التمويلية المشتراة من قبل البنك.

يتضمن النقد لدى البنوك المبين أعلاه أرصدة بنكية محتجزة بمبلغ 1,608,939 دينار كويتي (2024: 468,821 دينار كويتي) وتمثل حصة المجموعة في النظام الجديد لصندوق الضمان الذي قامت بورصة الكويت بإنشائه. إن هذا المبلغ مقيد لاستخدام الشركة الكويتية للمقاصة فقط لغرض الوفاء بالتزامات المجموعة في حالة تراجع عمليات التداول (إن وجدت).

#### 5 موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
773,921	141,000	أسهم مسعرة
2,047,706	7,561,801	أسهم غير مسعرة
2,821,627	7,702,801	

تم عرض الجدول الهرمي للتحديد والافصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية حسب آليات التقييم في (الإيضاح 20).

#### 6 مدينو التمويل

إن المخصصات المحتسبة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بمديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر ومديني التمويل بالتكلفة المطفأة قبل تأثير الاستبعادات بين الشركات هي بمبلغ 1,198,666 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 1,075,105 دينار كويتي) وهي أعلى (31 ديسمبر 2024: أقل) من المخصصات المحتسبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي قبل تأثير الاستبعادات بين الشركات البالغ 1,135,267 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 1,305,528 دينار كويتي). وعليه، فإن مخصص خسائر الائتمان مقابل مديني التمويل يستند إلى المعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي كما في 31 ديسمبر 2025 (31 ديسمبر 2024: استناداً إلى تعليمات بنك الكويت المركزي).

إن المخصصات المسجلة والمحسوبة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بمديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر ومديني التمويل بالتكلفة المطفأة بعد الاستبعاد هي بمبلغ 1,179,450 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 1,283,528 دينار كويتي وفقاً حصلت الشركة الأم على قرض من شركتها التابعة "كفيك للخدمات التمويلية ش.م.ك.م"، وهو مصنف كمدينو تمويل بالتكلفة المطفأة. يبلغ القرض 2,200,000 دينار كويتي ويحمل معدل فائدة بنسبة 1 % سنوياً فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي ويستحق السداد بالكامل في 30 يونيو 2030. للقرض تأثير فيما بين الشركات على المخصصات المحسوبة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي المتعلقة بمديني تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة بمبلغ 22,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 22,000 دينار كويتي) والمخصصات المحسوبة وفقاً لمتطلبات خسائر الائتمان المتوقعة المحسوبة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي بمبلغ 19,216 دينار كويتي (2024: 17,480 دينار كويتي) (إيضاح 18).

**(أ) مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر**

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
8,716,119	16,147,059	إجمالي مديني التمويل
(1,058,288)	(1,944,267)	ناقصاً: إيرادات مؤجلة
7,657,831	14,202,792	
(10,350)	70,979	تعديل القيمة العادلة (بالصافي)
7,647,481	14,273,771	

إن الحركة في مخصص خسائر الائتمان لمديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر المتحسبة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي تبلغ 965,447 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 650,834 دينار كويتي وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي).

خلال السنة، أبرمت المجموعة اتفاقية مع مؤسسة مالية محلية لتحويل جزء من محفظة البيع بالتجزئة الخاصة بها بقيمة دفترية تبلغ 7,197,716 في 31 ديسمبر 2025. لم تستوف المعاملة معايير إلغاء الاعتراف، وبالتالي تواصل المجموعة الاعتراف بمديني التمويل مع التزام مالي مقابل (إيضاح 12). تحتفظ المجموعة بمسؤوليات الخدمة وتستمر في جمع التدفقات النقدية التعاقدية نيابةً عن المؤسسة المالية المحلية.

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان لمديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
(1,005,166)	(650,834)	الرصيد الافتتاحي وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي (1 يناير 2024: بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي)
(415,185)	(720,119)	تكوين خلال السنة (إيضاح 6 ج)
769,517	405,506	الشطب خلال السنة
(650,834)	(965,447)	الرصيد الختامي المحتسب بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي (2024: المحتسب وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي)

يعرض التحليل أدناه مخصص خسائر الائتمان التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي:

المجموع		محدد		عام		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(669,729)	(650,834)	(598,006)	(580,450)	(71,723)	(70,384)	كما في بداية السنة
(750,622)	(402,771)	(751,961)	(338,412)	1,339	(64,359)	(تكوين) رد مخصص خلال السنة
769,517	405,506	769,517	405,506	-	-	شطب خلال السنة
(650,834)	(648,099)	(580,450)	(513,356)	(70,384)	(134,743)	كما في نهاية السنة

يعرض الجدول التالي تحليل القيمة الدفترية فيما يتعلق بمديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر:

المجموع	المرحلة 3	المرحلة 2	المرحلة 1	القيمة الدفترية
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
14,202,792	661,687	211,135	13,329,970	كما في 31 ديسمبر 2025
7,657,831	580,450	150,228	6,927,153	كما في 31 ديسمبر 2024

يعرض الجدول التالي تحليل التغيرات في خسائر الائتمان المتوقعة المحتسبة طبقاً لمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بمديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر:

المجموع	المرحلة 3	المرحلة 2	المرحلة 1	2025
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(735,883)	(580,450)	(36,032)	(119,401)	خسائر الائتمان المتوقعة كما في 1 يناير 2025
(635,070)	(276,871)	(32,231)	(325,968)	تكوين خلال السنة
-	(209,872)	14,079	195,793	التأثير الناتج من التحويل بين المراحل
405,506	405,506	-	-	الشطب خلال السنة
(965,447)	(661,687)	(54,184)	(249,576)	كما في 31 ديسمبر 2025
المجموع	المرحلة 3	المرحلة 2	المرحلة 1	2024
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(1,005,166)	(820,122)	(47,841)	(137,203)	خسائر الائتمان المتوقعة كما في 1 يناير 2024
(500,234)	(245,194)	(25,116)	(229,924)	تكوين خلال السنة
-	(284,651)	36,925	247,726	التأثير الناتج من التحويل بين المراحل
769,517	769,517	-	-	الشطب خلال السنة
(735,883)	(580,450)	(36,032)	(119,401)	كما في 31 ديسمبر 2024

كما في 31 ديسمبر 2025، انخفضت قيمة مديني التمويل بمبلغ 661,687 دينار كويتي (2024: 580,450 دينار كويتي) وتم احتساب مخصص لها. بلغ المخصص المتعلق بهذه الأرصدة المدينة قيمة 661,687 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 580,450 دينار كويتي).

كما في 31 ديسمبر 2025، بلغت أرصدة مديني التمويل المنتظمة مبلغ 13,541,105 دينار كويتي (2024: 7,077,381 دينار كويتي). تتضمن هذه الأرصدة المدينة أفساط مديني التمويل المصنفة كمتأخرة لمدة أقل من 3 أشهر ولكن

غير منخفضة القيمة بالكامل بمبلغ 250,895 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 133,315 دينار كويتي). إن هذه الأرصدة المدينة لا تعتبر منخفضة القيمة بالكامل. فيما يلي تحليل تقادم أقساط مديني التمويل المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة بالكامل:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
102,074	185,988	شهر واحد
25,880	48,939	أكثر من شهر وحتى شهرين
5,361	15,968	أكثر من شهرين وحتى 3 أشهر
133,315	250,895	

يتضمن (الإيضاح 20) الجدول الهرمي لتحديد القيمة العادلة لمديني التمويل والإفصاح عنها من خلال أساليب التقييم.

#### ب) مديني تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
2,947,050	2,334,027	إجمالي مديني التمويل
(316,811)	(149,544)	ناقصاً: إيرادات مؤجلة
2,630,239	2,184,483	
-	(214,003)	ناقصاً: خسائر الائتمان المتوقعة
(322,424)	-	ناقصاً: مخصص عام*
(310,270)	-	ناقصاً: مخصص محدد
1,997,545	1,970,480	

\* يشتمل المخصص العام على مخصص احترازي الذي أقره بنك الكويت المركزي بمبلغ 299,438 دينار كويتي. إن الحركة في مخصص خسائر الائتمان لمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة المحتسبة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي تبلغ 214,003 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 632,694 دينار كويتي طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي).

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان لمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
(541,013)	(632,694)	الرصيد الافتتاحي المحتسب طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي (1 يناير 2024: بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي)
(635,440)	354,769	رد (تكوين) خلال السنة (إيضاح 6 ج))
543,759	63,922	شطب خلال السنة
(632,694)	(214,003)	الرصيد الختامي المحتسب بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي (2024: المحتسب طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي)

يعرض التحليل أدناه مخصص خسائر الائتمان التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي:

المجموع		محدد		عام		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(863,668)	(632,694)	(521,498)	(310,270)	(342,170)	(322,424)	كما في بداية السنة
(312,785)	103,604	(332,531)	100,936	19,746	2,668	رد (تكوين) مخصص خلال السنة
543,759	63,922	543,759	63,922	-	-	شطب خلال السنة
(632,694)	(465,168)	(310,270)	(145,412)	(322,424)	(319,756)	كما في نهاية السنة

يعرض التحليل التالي التغيرات في القيمة الدفترية المتعلقة بمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة:

المجموع	المرحلة 3	المرحلة 2	المرحلة 1	القيمة الدفترية
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
2,184,483	187,638	69,843	1,927,002	كما في 31 ديسمبر 2025
2,630,239	310,270	7,221	2,312,748	كما في 31 ديسمبر 2024

يعرض التحليل التالي التغيرات في خسائر الائتمان المتوقعة المحتسبة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي المتعلقة بمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة:

المجموع	المرحلة 3	المرحلة 2	المرحلة 1	2025
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(321,742)	(310,270)	-	(11,472)	خسائر الائتمان المتوقعة كما في 1 يناير 2025
43,817	111,435	-	(67,618)	تكوين (رد خلال السنة)
-	(52,725)	(15,616)	68,341	التأثير الناتج من التحويل بين المراحل
63,922	63,922	-	-	شطب خلال السنة
(214,003)	(187,638)	(15,616)	(10,749)	كما في 31 ديسمبر 2025
المجموع	المرحلة 3	المرحلة 2	المرحلة 1	2024
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(541,013)	(521,498)	(2,579)	(16,936)	خسائر الائتمان المتوقعة كما في 1 يناير 2024
(324,488)	(107,701)	(15,448)	(201,339)	تكوين خلال السنة
-	(224,830)	18,027	206,803	التأثير الناتج من التحويل بين المراحل
543,759	543,759	-	-	شطب خلال السنة
(321,742)	(310,270)	-	(11,472)	كما في 31 ديسمبر 2024

كما في 31 ديسمبر 2025، انخفضت قيمة مديني التمويل بالكامل بمبلغ 187,638 دينار كويتي (2024: 310,270 دينار كويتي) وتم احتساب مخصص لها. بلغ المخصص المتعلق بهذه الأرصدة المدينة ما قيمته 187,638 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 310,270 دينار كويتي).

كما في 31 ديسمبر 2025، بلغت أرصدة مديني التمويل المنتظمة مبلغ 1,996,845 دينار كويتي (2024: 2,319,969 دينار كويتي). تتضمن هذه الأرصدة المدينة أقساط مديني التمويل المصنفة كمتأخرة لمدة أقل من 3 أشهر ولكن غير منخفضة القيمة بالكامل بمبلغ 14,587 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 23,266 دينار كويتي). إن هذه الأرصدة المدينة لا تعتبر منخفضة القيمة بالكامل. فيما يلي تقادم أقساط مديني التمويل المتأخرة ولكن غير

منخفضة القيمة بالكامل:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
11,290	12,949	شهر واحد
6,741	1,638	أكثر من شهر وحتى شهرين
5,235	-	أكثر من شهرين وحتى 3 أشهر
23,266	14,587	

بلغت قيمة مديني التمويل المكفولة بضمانات 1,405,165 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 1,324,835 دينار كويتي). إن القيمة العادلة للضمان المحتفظ به مقابل مديني التمويل هذه قبل خصم التخفيض المتعلق بالمعيار الدولي للتقارير المالية 9 التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي بلغت 2,793,929 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 2,403,939 دينار كويتي).

تم تحديد القيمة العادلة لمديني التمويل بمبلغ 2,023,318 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (2024: 2,287,040 دينار كويتي) باستخدام معدلات الخصم السوقية الحالية السائدة في نهاية سنة البيانات المالية المجمعة. إن أرصدة مديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة مقومة بالعملات الآتية:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
1,246,827	1,234,859	دينار كويتي
750,718	735,621	دولار أمريكي
1,997,545	1,970,480	

### ج) خسائر الائتمان لمديني التمويل

فيما يلي مخصص خسائر الائتمان لمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة ومديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
(415,185)	(720,119)	تكوين مخصص لمديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (بالصافي)
(635,440)	354,769	رد (تكوين) مخصص لمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة (بالصافي)
(1,050,625)	(365,350)	

7 موجودات أخرى

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
1,125,364	1,401,493	إيرادات مستحقة
4,237,750	4,009,320	مدينون آخرون *
884,783	207,064	أسهم ممتازة - شركات زميلة (إيضاح 8)
125,924	116,477	مدفوعات مقدماً
6,373,821	5,734,354	

يوضح الجدول التالي تحليل إجمالي القيمة الدفترية للموجودات الأخرى وخسائر الائتمان المتوقعة المقابلة:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
11,232,377	11,782,965	موجودات أخرى
(4,858,556)	(6,048,611)	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
6,373,821	5,734,354	

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
3,505,108	4,858,556	رصيد افتتاحي
1,449,939	1,239,160	تكوين خلال السنة
(96,491)	(49,105)	شطب خلال السنة
4,858,556	6,048,611	

\* كما في 31 ديسمبر 2025، تتضمن الموجودات الأخرى إجمالي أرصدة مدينة أخرى بمبلغ 6,648,782 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 6,702,454 دينار كويتي) تمثل ثلاث عقارات لم يتم تحويلها بعد إلى المجموعة كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة والأرصدة المتبقية الأخرى نتيجة للاتفاق غير القابل للإلغاء الموقع في سنة 2020 والتعديلات اللاحقة له. تم توقيع الاتفاقية غير القابلة للإلغاء في سنة 2020 لشراء عقارات بإجمالي قيمة عادلة قدرها 12,500,000 دينار كويتي مقابل بعض موجودات المجموعة. قامت المجموعة برهن ضمانات تمثل أسهم مسعرة وغير مسعرة ونقد مقابل الرصيد المدين الإجمالي بالإضافة إلى سند إذني بمبلغ 12,500,000 دينار كويتي كضمان لتغطية الموجودات غير المحولة على أساس نسبي. قامت المجموعة بتنفيذ الجزء الخاص بها من الاتفاقية كما قامت بتحويل جميع الموجودات. قام الطرف الآخر بتحويل عقارات استثمارية بمبلغ 6,463,665 دينار كويتي وتم تسجيل الرصيد المتبقي كموجودات أخرى في دفاتر الشركة التابعة للمجموعة.

في 22 يناير 2023، قامت شركة تابعة للمجموعة وهي شركة "كفيك للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)" برفع دعوى قضائية ضد الطرف الآخر للمطالبة بمبلغ 6.6 مليون دينار كويتي. تم تسجيل الدعوى القضائية في القسم التجاري بالمحكمة المحلية. في 27 نوفمبر 2023، رفضت المحكمة الدعوى كحكم ابتدائي على أساس عدم تقديم السند الإذني الأصلي. تم استئناف الحكم الابتدائي وفي 12 يونيو 2024، قضت محكمة الاستئناف بإلغاء الحكم الابتدائي الصادر برفض الدعوى وألزمت الطرف الآخر بدفع مبلغ 6,615,475 دينار كويتي للشركة التابعة للمجموعة "شركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)" في حين تقدم كلا طرفي القضية بطعن بالتمييز حيث تم تحديد

جلسة بتاريخ 23 سبتمبر 2025 للنظر فيما إذا كان سيتم رفض الطعن وبالتالي يُعتبر الحكم الصادر لصالح المجموعة نهائياً، أو البت في قبول الطعن ومن ثم تحديد جلسة لنظره. في 23 سبتمبر 2025، قررت محكمة التمييز قبول الطعن وحددت جلسة للنظر فيه بتاريخ 14 أكتوبر 2025، ثم أرجأها إلى 21 أكتوبر 2025 لإصدار الحكم. في 21 أكتوبر 2025، قضت محكمة التمييز بإلغاء الحكم المطعون فيه لعدم الاختصاص، وأحالت الدعوى إلى محكمة أسواق المال - دائرة أول درجة لإعادة النظر فيها. عُقدت جلسة استماع في 27 يناير 2026، قدم خلالها الطرف الآخر مذكرة دفاع تتضمن دعوى مضادة تطالب بإلغاء اتفاقية مبادلة الموجودات. وقررت المحكمة تأجيل القضية إلى 24 فبراير 2026 ثم تم تأجيلها إلى 17 مارس 2026 للحكم.

بتاريخ 4 أغسطس 2024، قدم المستأنف التماساً لإعادة النظر وفي 18 ديسمبر 2024، رفضت محكمة الاستئناف طلب إعادة النظر في الحكم المقدم من المستأنف. وبتاريخ 20 أغسطس 2024، أصدرت محكمة التمييز قرار بالموافقة على الوقف المؤقت لتنفيذ حكم محكمة الاستئناف إلى أن يصدر حكم عن محكمة التمييز.

خلال السنة، قامت المجموعة بتقييم القيمة العادلة للضمانات المرهونة واحتسبت مخصصاً إضافياً بمبلغ 296,915 دينار كويتي إضافةً إلى المخصص البالغ 2,595,799 دينار كويتي الذي تم تخصيصه في السنوات السابقة. كما في 31 ديسمبر 2025، بلغ إجمالي المخصص لتلك الأرصدة المدينة مبلغ 2,892,714 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 2,595,799 دينار كويتي) دون الأخذ بالاعتبار السند الأذني. يبلغ صافي الرصيد القائم من هذا الطرف المقابل 3,756,068 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 4,106,655 دينار كويتي).

علووة على ذلك، تم تحويل هذه المعاملة إلى النيابة العامة بناء على إحالتها من هيئة أسواق المال. في 3 ديسمبر 2024، أحالت النيابة العامة القضية المسجلة برقم 2023/49 إلى المحكمة العليا - الجنائية - هيئة أسواق المال، ثم أحالتها إلى الإدارة العامة للخبراء - وزارة العدل لإعداد تقرير بشأنها.

كما قامت شركة تابعة للطرف المقابل بتاريخ 3 أبريل 2024 برفع دعوى قضائية في البحرين للمطالبة بتعويض مالي من المجموعة وآخرين، حيث كان من المقرر عقد الجلسة الأولى بتاريخ 5 يونيو 2024. في 26 فبراير 2025، حكمت المحكمة بوقف الدعوى تعليقاً لحين صدور حكم بات في الدعوى الجنائية المقامة بدولة الكويت المقيدة برقم 2023/49 نيابة سوق المال الكويت.

خلال السنة، قام الطرف الآخر برفع دعوى قضائية ضد الشركة الأم بصفتها مدير محفظة، وتم تحديد تاريخ الجلسة الأولى في 11 يناير 2026 للنظر في القضية. في 11 يناير 2026، رفضت المحكمة القضية وأحالتها إلى محكمة أسواق المال، حيث تم تحديد الجلسة الأولى في 3 فبراير 2026 ثم تم تأجيلها إلى 17 فبراير 2026 للنظر في الحكم. في 17 فبراير 2026، رفضت محكمة أسواق المال القضية، وهو ما يعتبر لصالح الشركة الأم.

\* تتضمن الأرصدة المدينة الأخرى إجمالي أرصدة مدينة قدره 0.6 مليون دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 0.6 مليون دينار كويتي)، والذي يمثل الرصيد المتبقي من معاملة بيع لبعض الموجودات خلال شهر ديسمبر 2019. وقامت المجموعة برهن الضمانات التي تمثل الأسهم غير المسعرة ونقد مقابل الأرصدة المدينة بالإضافة إلى السند الأذني بقيمة 0.6 مليون دينار كويتي.

في 3 مايو 2023، قامت الشركة الأم برفع دعوى قضائية ضد الطرف الآخر تطالب فيها بمبلغ 0.6 مليون دينار كويتي. وقد تم تسجيل الدعوى في القسم التجاري. في 15 نوفمبر 2023، صدر الحكم في القضية واعتبارها كأن لم تكن.

في 30 نوفمبر 2023، تم رفع دعوى جديدة وكان من المقرر عقد أول جلسة استماع لها في 20 فبراير 2024. وفي 21 مايو 2024، صدر حكم بعدم اختصاص المحكمة في القضية وتم إحالتها إلى الدائرة التجارية لهيئة أسواق المال. في 8 أكتوبر 2024، تم إحالة القضية إلى الإدارة العامة للخبراء - وزارة العدل لإعداد التقرير. أصدرت الإدارة العامة للخبراء - وزارة العدل التقرير لصالح الشركة الأم، وقد تم تحديد جلسة بتاريخ 14 أكتوبر 2025 لمناقشته، ثم تم تأجيلها إلى 28 أكتوبر 2025 لإصدار الحكم. في 28 أكتوبر 2025، أصدرت محكمة أسواق المال - الدائرة التجارية المدنية الحكومية حكماً لصالح الشركة الأم وألزمت الطرف المقابل بدفع المبلغ المستحق، ثم قام الطرفان باستئناف الحكم، حيث تم تحديد الجلسة الأولى في 18 ديسمبر 2025، ثم تم تأجيلها إلى 12 فبراير 2026. في 12 فبراير 2026، حكمت المحكمة بوقف القضية حتى يتم الفصل في القضية الجنائية المسجلة برقم 2023/49.

تم احتساب مخصص للرصيد المدين الآخر البالغ 0.6 مليون دينار كويتي بالكامل في السنوات السابقة.

8 **استثمارات في شركات زميلة**

القيمة الدفترية		نسبة الملكية %		النشاط	التأسيس	الاسم
2024	2025	2024	2025			
-	-	27.21	27.21	الاستثمارات العقارية	جزر كايمان	شركة Calhoun Equity Co. المحدودة
1,051,435	-	26.49	26.49	الاستثمارات العقارية	جزر كايمان	شركة Calhoun Debt Co. المحدودة
1,051,435	-					

يوضح الجدول التالي ملخص المعلومات حول استثمار المجموعة في الشركات الزميلة:

شركة Calhoun Debt Co. المحدودة دينار كويتي	شركة Calhoun Equity Co. المحدودة دينار كويتي	31 ديسمبر 2025
985,851	3,336	الموجودات
(985,851)	(915,162)	المطلوبات
-	(911,826)	حقوق الملكية
(3,946,824)	(533,439)	خسارة السنة
(1,041,900)	-	حصة المجموعة في خسارة السنة
شركة Calhoun Debt Co. المحدودة دينار كويتي	شركة Calhoun Equity Co. المحدودة دينار كويتي	31 ديسمبر 2024
4,671,886	447,339	الموجودات
(702,893)	(833,659)	المطلوبات
3,968,993	(386,320)	حقوق الملكية
362,506	(3,919,496)	(خسارة) ربح السنة
87,718	(963,917)	حصة المجموعة في (خسارة) ربح السنة

اكتتبت الشركة الأم في أسهم ممتازة تم إصدارها من قبل شركة Calhoun Equity المحدودة مقابل مبلغ لا شيء (2024: 461,250 دينار كويتي)، وقد تم إدراجه ضمن الموجودات الأخرى (إيضاح 7).

خلال السنة، قامت الشركة الأم بالاككتاب في إصدار أسهم ممتازة من قبل شركة Calhoun Debt المحدودة مقابل مبلغ 203,354 دينار كويتي (2024: 320,544 دينار كويتي). وقد تم إدراجه ضمن الموجودات الأخرى (إيضاح 7).

يحق لهذه الأسهم الممتازة القابلة للاسترداد توزيعات أرباح بمعدل 8 % سنويًا. في حالة عدم توفر أرباح كافية في سنة مالية معينة، تتراكم الأرباح وتصبح مستحقة الدفع عند توفر أرباح كافية. يتم دفع الأسهم الممتازة إلزاميًا من قبل الشركات الزميلة في تاريخ مستقبلي، وبالتالي يتم تصنيفها كمستحقات تحت بند موجودات أخرى. قامت المجموعة بالاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح على هذه الأسهم الممتازة بقيمة 99,094 دينار كويتي (2024: 73,681 دينار كويتي) وسجلت أيضًا خلال السنة خسارة انخفاض قيمة الأسهم الممتازة من Calhoun Equity و Calhoun Debt بقيمة 254,929 دينار كويتي و618,127 دينار كويتي (2024: 252,107 دينار كويتي ولا شيء) على التوالي.

## 9 عقارات استثمارية

فيما يلي الحركة في العقارات الاستثمارية:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
8,832,696	8,776,591	كما في 1 يناير
-	(3,983,994)	استبعادات
(67,624)	243,350	التغير في القيمة العادلة (إيضاح 15)
11,519	(13,029)	فروق تحويل عملات أجنبية
8,776,591	5,022,918	كما في 31 ديسمبر

خلال السنة، قامت المجموعة ببيع بعض العقارات الاستثمارية بمبلغ 1,690,028 دينار كويتي مرتبط بإحدى الشركات التابعة، وسجلت ربح بمبلغ 140,576 دينار كويتي (إيضاح 15). كما باعت عقارًا استثماريًا بقيمة 2,300,000 دينار كويتي مقابل 3,000,000 دينار كويتي إلى طرف ثالث، مما أدى إلى ربح من البيع يبلغ 700,000 دينار كويتي تم إدراجه ضمن بيان الأرباح والخسائر المجمع (إيضاح 15).

إن العقارات الاستثمارية بقيمة دفترية قدرها 4,230,000 دينار كويتي (2024: 6,290,000 دينار كويتي) مرهونة مقابل قروض (إيضاح 11).

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من قبل مقيمين معتمدين متخصصين في تقييم هذا النوع من العقارات. استخدم المقيمون الطرق التالية:

- تم تقييم بعض العقارات باستخدام طريقة رسملة الإيرادات.
- تم تقييم العقارات الأخرى باستخدام طريقة السوق استناداً إلى المعاملات الحديثة للعقارات ذات سمات ومواقع مماثلة لتلك الخاصة بعقار المجموعة.

كما في 31 ديسمبر 2025، لدى المجموعة عقارات استثمارية بمبلغ 4,230,000 دينار كويتي (2024: 6,290,000 دينار كويتي) والتي تدر إيرادات إيجار. فيما يلي الافتراضات الجوهرية المتعلقة بتقييم تلك العقارات:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
2,880	1,880	إجمالي المساحة المتاحة للإيجار (متر مربع)
14	13	متوسط الإيجار الشهري للمتر المربع (دينار كويتي)
% 7.3	% 6.65	متوسط معدل العائد
% 90	% 100	معدل الإشغال المتوسط

## تحليل الحساسية

يعرض الجدول أدناه حساسية التقييم للتغيرات في أهم الافتراضات التي يقوم عليها التقييم:

التأثير على بيان الأرباح أو الخسائر للسنة		التغيرات في افتراضات التقييم	
2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي		
314,500	211,500	% 5+	متوسط الإيجار الشهري (متر مربع)
331,053	222,632	% 5-	متوسط معدل العائد
(314,500)	(211,500)	% 5-	معدل الإشغال

## 10 موجودات غير ملموسة

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
251,968	251,968	كما في 1 يناير
251,968	251,968	الرصيد كما في 31 ديسمبر

تمثل الموجودات غير الملموسة ترخيص وساطة في الشركة التابعة للمجموعة وهي شركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة) بعمر إنتاجي غير محدد. يتم تحديد المبلغ الممكن استرداده باستخدام القيمة أثناء الاستخدام التي يتم تحديدها باستخدام نموذج التدفقات النقدية المخصومة، والذي يستخدم المدخلات التي تراعي مزايا أعمال الوساطة وبيئتها الرقابية. يتم احتساب المبلغ الممكن استرداده عن طريق تقدير التدفقات النقدية الصادرة والواردة الحرة المتاحة للمساهمين على مدى السنوات الخمس القادمة، مخصومة مقابل قيمها الحالية. يتم احتساب القيمة النهائية التي تعكس جميع الفترات التي تتجاوز السنة الخامسة على أساس توقع ربح السنة الخامسة والتكلفة المعمول بها لحقوق الملكية بنسبة 10.7% (2024: 9.6%) ومعدل النمو طويل الأجل بنسبة 1.71% (2024: 2.8%) بعد تطبيق خصم إضافي لعدم السيولة بنسبة 20% (2024: 27%).

يعتبر النموذج المستخدم لتحديد المبلغ الممكن استرداده أكثر حساسية للتغيرات في التدفقات النقدية الحرة المتوقعة المتاحة للمساهمين في الفترة التي تتراوح ما بين السنوات الأولى والخامسة، وتكلفة حقوق الملكية والتغيرات في معدل النمو طويل الأجل. يستند معدل النمو طويل الأجل المطبق إلى معدلات النمو الحقيقية والنضج المتوقع. يتم تقدير التدفقات النقدية الحرة المتاحة للمساهمين على أساس النتائج المتوقعة، والتي تأخذ في الاعتبار مبادرات الأعمال والاستثمارات الرأسمالية المخطط لها.

لم يتم تسجيل أي خسارة لانخفاض قيمة رخصة الوساطة خلال السنة، إذ إن المبلغ الممكن استرداده أعلى من القيمة الدفترية.

## 11 قروض

إن القروض تتضمن قروضاً لأجل وقروضاً متجددة والتي تحمل معدل فائدة متغير بنسبة تتراوح بين 1.75% و2.5% سنوياً فوق معدل الخصم الصادر من بنك الكويت المركزي (2024: 2.5% سنوياً فوق معدل الخصم الصادر من بنك الكويت المركزي).

فيما يلي تصنيف القروض استناداً إلى فترة استحقاقها:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
217,334	1,775,000	متداولة
4,379,332	1,955,000	غير متداولة
4,596,666	3,730,000	الإجمالي

حصلت الشركة الأم على قروض من أحد مساهميها الرئيسيين بمبلغ 405,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 250,000 دينار كويتي) بفترة استحقاق سنتين وبفائدة متغيرة بنسبة من 2% إلى 2.5% (31 ديسمبر 2024: 2.5%) سنوياً فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي (إيضاح 18).

خلال السنة، حصلت الشركة الأم على تسهيلات جديدة من أحد كبار مساهميها الرئيسي بقيمة 1,000,000 دينار كويتي لمدة سنة واحدة، بفائدة متغيرة تبلغ 1.75% سنوياً فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي. لم يتم استخدام هذه التسهيلات خلال السنة.

قد استوفت الشركة الأم جميع شروط القروض حتى تاريخ البيانات المالية المجمعة. إن القروض التي حصلت عليها الشركة الأم مقومة بالدينار الكويتي ومضمونة مقابل عقارات استثمارية (إيضاح 9).

تلقت الشركة الأم موافقة من إحدى الجهات المقرضة على الإفراج الجزئي عن بعض الضمانات المقدمة مقابل التسهيلات الممنوحة خلال السنة السابقة بقيمة 9.3 مليون دينار كويتي على النحو التالي:

1. الإفراج عن 31% من كامل حصة المجموعة في الشركة التابعة "شركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)".
2. إلغاء الالتزام المقرر على الشركة التابعة للمجموعة "شركة كفيك للخدمات التمويلية ش.م.ك. (مقفلة)" بإصدار تعهد بتحويل مبلغ 12 مليون دينار كويتي على الأقل سنوياً إلى حسابها البنكي لدى الجهة المقرضة.
- خلال السنة، وقعت الشركة الأم اتفاقية حد تسهيلات جديدة بمبلغ 9,000,000 دينار كويتي مع أحد البنوك المحلية لتسوية القروض القائمة. إن حدود التسهيل كما يلي:
  1. تسهيل قرض محدد الأجل بمبلغ 2,000,000 دينار كويتي لمدة 7 سنوات بفائدة متغيرة بنسبة 1.75% سنوياً فوق سعر الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي.
  2. تسهيل متجدد بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي لمدة 12 شهراً بفائدة متغيرة بنسبة 1.75% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي.
  3. تسهيل متجدد بمبلغ 4,000,000 دينار كويتي لمدة 12 شهراً، بفائدة متغيرة بنسبة 1.5% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي. هذا التسهيل مضمون بحفظة استثمارية تحت وصاية الجهة المقرضة.

خلال السنة، قامت الشركة الأم باستخدام التسهيل الائتماني الأول (محدد الأجل) بالكامل، واستخدمت جزءاً من التسهيل الائتماني الثاني (القرض المتجدد) بإجمالي مبلغ 4,376,847 دينار كويتي لسداد قروض قائمة مستحقة لأحد البنوك، كما أفرجت عن الحصة المتبقية في الشركة التابعة للمجموعة "شركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك. (مقفلة)". استخدمت الشركة الأم جزءاً من التسهيل الائتماني الثالث (القرض المتجدد)، وتمت تسويته قبل تاريخ البيانات المالية المجمعة.

خلال السنة، سددت الشركة الأم جزءاً من التسهيل الائتماني الثاني (قرض متجدد) بمبلغ 1,051,847 دينار كويتي، وذلك للإفراج عن عقار استثماري واحد بقيمة دفترية تبلغ 2,300,000 دينار كويتي.

## 12 مطلوبات أخرى

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
2,652,704	2,742,777	المستحق إلى موردين وأخرى
-	7,197,716	مطلوبات تتعلق بمديني تمويل*
1,190,000	1,180,323	اجازة موظفين ومكافأة نهاية الخدمة
602,363	382,493	التزامات تأجير
1,052,442	1,468,314	مصروفات مستحقة ودائنون آخرون
525	36,237	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي مستحقة
5,498,034	13,007,860	

\* كما هو مفصّل عنه في الإيضاح 6 أ، فإن هذه الالتزامات تمثل المتحصلات المستلمة فيما يتعلق بقروض البيع بالتجزئة التي تم تحويلها خلال السنة، والتي تحمل سعر فائدة بنسبة 3% فوق معدل الخصم الصادر من بنك الكويت المركزي. تم تسوية هذا الالتزام من خلال عمليات تحصيل الأقساط المستلمة من عملاء محافظة البيع بالتجزئة وفقاً للاتفاقيات التعاقدية.

## 13 حقوق الملكية

### 13.1 رأس المال

رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
32,249,138	24,548,994	رأس المال (دينار كويتي)
322,491,383	245,489,943	رأس المال (أسهم)
100	100	القيمة الاسمية (فلس)

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم في اجتماعه المنعقد في 20 مارس 2025 بإطفاء الخسائر المتراكمة كما في 31 ديسمبر 2024 من خلال استخدام الاحتياطي الاختياري بمبلغ 36,321 دينار كويتي وخفض جزئي في رأس المال بمبلغ 7,700,144 دينار كويتي من 32,249,138 دينار كويتي إلى 24,548,994 دينار كويتي.

ووفق المساهمون على هذه التوصية في اجتماع الجمعية العمومية العادية واجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقدين في 18 مايو 2025. وتم توثيق خفض رأس المال في السجل التجاري بتاريخ 2 يونيو 2025.

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم في قراره المؤرخ في 17 ديسمبر 2025 بزيادة رأس المال العيني بمبلغ 5,342,098 دينار كويتي. وهذه الزيادة في رأس المال مرتبطة بعملية الاندماج بين الشركة الأم (الشركة المستحوذة) وشركة رساميل للاستثمار ش.م.ك. مقفلة (الشركة المستحوذ عليها)، وقد وافقت هيئة أسواق المال على هذه التوصية في 22 ديسمبر 2025 ووافق عليها مساهمو الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقد في 1 فبراير 2026.

### 13.2 الاحتياطي الإجباري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم اقتطاع نسبة لا تقل عن 10% بحد أدنى من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومصروف الزكاة إلى الاحتياطي الإجباري بناءً على توصية من مجلس إدارة الشركة الأم. يجوز للجمعية العمومية السنوية للشركة الأم أن تقرر وقف هذا الاقتطاع عندما يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر. ولا يجوز

استخدام الاحتياطي إلا في تغطية الخسائر أو سداد توزيعات أرباح بنسبة تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا يسمح فيها الربح بسداد توزيعات هذه الأرباح بسبب عدم وجود الاحتياطيات القابلة للتوزيع. ويتم رد أي مبالغ مخصومة من الاحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك، ما لم يتجاوز هذا الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر.

خلال السنة، قامت الشركة الأم باقتطاع مبلغ 415,902 دينار كويتي (2024: لا شيء) إلى الاحتياطي الإجباري، ما يمثل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية، ومصروفات الزكاة. إضافة إلى ذلك، تم استرداد مبلغ 2,431,535 دينار كويتي الذي تم توزيعه على المساهمين في 2024 إلى الاحتياطي الإجباري تماشيًا مع متطلبات قانون الشركات.

### 13.3 الاحتياطي الاختياري

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يجوز لمجلس الإدارة التوصية بتخصيص جزء من ربح السنة إلى الاحتياطي الاختياري. لم يتم مجلس إدارة الشركة الأم بالتوصية باقتطاع أي مبالغ للاحتياطي الاختياري عن سنة 2025 (2024: لا شيء).

### 13.4 أسهم خزينة

في 25 يوليو 2024، قامت الشركة الأم بتوزيع جميع أسهم الخزينة الخاصة بها كتوزيعات أرباح على مساهميها (إيضاح 13.5).

قامت المجموعة بشراء أسهم خزينة بمبلغ لا شيء (2024: 41,135 سهم) بإجمالي مقابل يبلغ لا شيء (2024: 2,945 دينار كويتي) وبيع أسهم خزينة بمبلغ لا شيء (2024: 41,135 سهم) بإجمالي مقابل يبلغ لا شيء (2024: 3,040 دينار كويتي).

### 13.5 توزيعات أرباح

وافقت الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 المنعقدة بتاريخ 30 مايو 2024 على توزيع أرباح غير نقدية في شكل أسهم خزينة بمعدل 4.42%. تم تسجيل التوزيعات غير النقدية على أنها تخفيض في أسهم الخزينة بمبلغ 3,145,214 دينار كويتي مع تعديل مقابل للاحتياطي الاختياري بمبلغ 713,679 دينار كويتي والاحتياطي الإجباري بمبلغ 2,431,535 دينار كويتي. في 25 يوليو 2024، قامت الشركة الأم بتوزيع جميع أسهم الخزينة الخاصة بها على المساهمين.

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم في اجتماعه المنعقد في 10 مارس 2026 بتوزيع عيني يمثل جزءاً من حصة الشركة الأم في شركة استيت كابيتال للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) (شركة ديمه كابيتال للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) - سابقاً) (المصنفة في بيان المركز المالي المجمع كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر)، تقريباً بمعدل 4.737 سهماً لكل 100 سهم من أسهم المساهمين الحاليين للشركة الأم.

علووة على ذلك، في حال تنفيذ زيادة رأس المال العينية المتعلقة بالاندماج بين الشركة الأم (الشركة المستحوذة) وشركة رساميل للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) (الشركة المستحوذ عليها) بمبلغ 5,342,098 دينار كويتي (إيضاح 13.1)، ستكون نسبة التوزيعات العينية لأسهم شركة استيت كابيتال للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) (شركة ديمه كابيتال للاستثمار ش.م.ك. (مقفلة) - سابقاً) تقريباً بمعدل 3.890 سهماً لكل 100 سهم من أسهم المساهمين الحاليين والمساهمين الجدد في الشركة الأم بعد الاندماج.

تخضع هذه التوصية لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

### 13.6 إطفاء الخسائر المتركمة

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم، في اجتماعه المنعقد بتاريخ 20 مارس 2025، بإطفاء الخسائر المتركمة كما في 31 ديسمبر 2024، وذلك من خلال استخدام الاحتياطي الاختياري البالغ 36,321 دينار كويتي، وتخفيض جزئي في رأس المال بمقدار 7,700,144 دينار كويتي، من 32,249,138 دينار كويتي إلى 24,548,994 دينار كويتي.

وقد وافق المساهمون على هذه التوصية في اجتماع الجمعية العمومية العادية واجتماع الجمعية العمومية غير العادية المنعقدتين بتاريخ 18 مايو 2025. وتم توثيق تخفيض رأس المال في السجل التجاري بتاريخ 2 يونيو 2025.

## 14 إيرادات تمويل

فيما يلي توزيع إيرادات المجموعة من العقود مع العملاء:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	نوع الخدمة
768,646	856,806	إيرادات فوائد
1,457,562	1,108,049	إيرادات رسوم أخرى
2,226,208	1,964,855	
		<b>الأسواق الجغرافية</b>
2,226,208	1,964,855	الكويت
		<b>توقيت الاعتراف بالإيرادات</b>
768,646	856,806	خدمات محولة على مدار الوقت
1,457,562	1,108,049	خدمات محولة في نقطة زمنية محددة
2,226,208	1,964,855	

## 15 إيرادات استثمار

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
37,375	16,925	توزيعات أرباح نقدية
178,691	56,709	صافي ربح محقق من البيع
10,816	2,404,954	أرباح غير محققة
226,882	2,478,588	
		<b>موجودات مالية مدرجة بالقيمة بالعدالة من خلال الدخل الشامل الاخر</b>
44,672	42,850	توزيعات أرباح نقدية
		<b>إيرادات من أسهم ممتازة</b>
73,681	99,094	إيرادات توزيعات أرباح (إيضاح 8)
		<b>بيع شركة تابعة</b>
-	140,576	ربح من بيع شركة تابعة (إيضاح 17)
		<b>عقارات استثمارية</b>
-	700,000	ربح من بيع استثمار في عقار (إيضاح 9)
(67,624)	243,350	التغير في القيمة العادلة (إيضاح 9)
277,611	3,704,458	<b>الإجمالي</b>

## 16 ربحية (خسارة) السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم

يتم احتساب ربحية (خسارة) السهم الأساسية بقسمة ربح (خسارة) السنة الخاصة بالمساهمين العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة. يتم احتساب ربحية (خسارة) السهم المخففة عن طريقة قسمة ربح (خسارة) السنة الخاصة بالمساهمين العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة مضافاً إليها المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخففة إلى أسهم عادية.

نظراً لعدم وجود أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخففة متماثلة.

2024 (معاد إدراجها)	2025	
(3,269,934)	4,003,357	ربح (خسارة) السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
245,489,943	245,489,943	المتوسط المرجح للأسهم المصدرة
(5,631,138)	-	المتوسط المرجح لأسهم الخزينة
239,858,805	245,489,943	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة
(13.6)	16.3	ربحية (خسارة) السهم الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)

بلغت الخسارة لكل سهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 مبلغ 10.3 فلس، قبل التعديل بأثر رجعي للمتوسط المرجح لعدد الأسهم بعد تخفيض رأس المال (إيضاح 13.1).

## 17 الشركات التابعة

فيما يلي الشركات التابعة للمجموعة:

نسبة الملكية %		اسم الشركة التابعة		
2024	2025	التأسيس	النشاط	محتفظ بها من خلال الشركة الأم
100	69	الكويت	وساطة مالية	شركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك.م. (أ)
99.96	99.96	الكويت	تمويل	شركة كفيك للخدمات التمويلية ش.م.ك.م.
100	100	الكويت	استشارات	شركة كفيك للاستشارات الإدارية ش.ش.و.
100	100	الكويت	عقارات	شركة كفيك العقارية ش.ش.و.
100	100	الكويت	تجارة السيارات	شركة كفيك لبيع وشراء السيارات ش.ش.و.
100	100	الكويت	تحصيل	شركة كفيك لتحصيل أموال الغير بصفة ودية ش.ش.و.
100	100	الكويت	تأجير واستئجار سيارات	شركة كفيك لتأجير واستئجار السيارات ش.ش.و. (ب)
99	99	الكويت	مقاومات زراعية	شركة مستقبل الوفرة للمقاومات الزراعية - ذ.م.م
محتفظ بها من خلال شركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك.م.				
100	100	البحرين	عقارات	شركة ضاحية الرفاع للأسهم والأوراق المالية ذ.م.م.
100	100	الكويت	تجارة عامة	شركة الصلبوخ الأولى للتجارة العامة ش.ش.و.
100	-	الكويت	قابضة	شركة التكميلية الأولى القابضة - ش.ش.و. (ج)
100	100	الكويت	استشارات	شركة جدوى العالمية للاستشارات التسويقية ش.ش.و.
100	-	البحرين	تطوير عقاري	شركة كفيك الكويتية البحرينية للتطوير العقاري ذ.م.م (د)

- أ. خلال السنة، وقعت الشركة الأم اتفاقية لبيع حصة بنسبة 31 % في شركتها التابعة المملوكة بالكامل "شركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك. مقفلة" إلى طرف ذي علاقة مقابل مبلغ 3,224,000 دينار كويتي. وقد أدى البيع إلى زيادة في الحصة غير المسيطرة بمبلغ 3,403,526 دينار كويتي وخسارة تبلغ 179,526 دينار كويتي تم الاعتراف بها في احتياطي معاملات حقوق الملكية.
- ب. خلال السنة، ألغت وزارة التجارة والصناعة ترخيص شركة كفيك لتأجير واستئجار السيارات - ش.ش.و. ويجري حالياً إكمال الخطوات النهائية وفقاً للإجراءات المعمول بها.
- ج. خلال السنة، قامت المجموعة بنقل ملكية شركة التكميلية الأولى القابضة - ش.ش.و، وهي شركة تابعة غير عاملة، إلى طرف ثالث دون مقابل.
- د. خلال السنة، قامت الشركة التابعة للمجموعة "شركة كفيك للوساطة المالية (ش.م.ك. مقفلة)" ببيع كامل حصتها في شركتها التابعة المملوكة بالكامل، شركة كفيك الكويتية البحرينية للتطوير العقاري ذ.م.م، والتي تمتلك بشكل رئيسي عقارات استثمارية، وتم بيع حصة الملكية إلى طرف آخر لقاء مقابل بمبلغ قدره 1,824,570 دينار كويتي بالماضي بعد تكاليف المعاملة بمبلغ 69,357 دينار كويتي. يتكون صافي المقابل من مبلغ نقدي بالماضي قدره 318,229 دينار كويتي وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بقيمة عادلة قدرها 1,506,341 دينار كويتي. نتج عن بيع الشركة التابعة صافي ربح قدره 140,576 دينار كويتي، تم إدراجه في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع (إيضاح 9 و15).

#### فيما يلي المعلومات المالية حول الشركة التابعة ذات الحصص الجوهرية غير المسيطرة:

يتم توضيح ملخص المعلومات المالية حول هذه الشركة التابعة الجوهرية أدناه. تستند هذه المعلومات إلى المبالغ قبل الاستبعادات فيما بين شركات المجموعة.

#### نسبة حصة الملكية المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة:

2024	2025	
-	31 %	شركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك.م.
		الأرصدة المتركمة للحصص الجوهرية غير المسيطرة:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
-	3,467,530	شركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك.م.

ملخص بيان الدخل الشامل لشركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك.م.:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
634,998	5,392,704	الإيرادات
(2,097,635)	(2,105,303)	المصروفات
(1,462,637)	3,287,401	ربح (خسارة) السنة
2,496	(3,704)	(الخسارة) الدخل الشامل الاخر
(1,460,141)	3,283,697	إجمالي الدخل (الخسارة) الشامل
-	62,128	الأرباح الخاصة بالحصص غير المسيطرة

ملخص بيان المركز المالي لشركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك.م.:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
9,961,113	12,156,534	إجمالي الموجودات
(559,226)	(970,950)	إجمالي المطلوبات
9,401,887	11,185,584	إجمالي حقوق الملكية
-	3,467,530	<b>الخاص بالحصص غير المسيطرة</b>

### 18 الأطراف ذات العلاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة المساهمين الذين لديهم تمثيل في مجلس إدارة الشركة الأم وأفراد عائلاتهم من الدرجة الأولى وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة الأم والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم إجراء كافة المعاملات مع الأطراف ذات علاقة على أساس الشروط المعتمدة من قبل إدارة الشركة الأم.

فيما يلي الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات علاقة المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
		<b>أرصدة الأطراف ذات علاقة</b>
2,047,701	7,561,796	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر - شركات تحت السيطرة المشتركة
1,440,540	841,619	موجودات أخرى بالماضي - شركات زميلة
57,779	61,648	موجودات أخرى - موظفو الإدارة العليا
417	417	موجودات أخرى - مساهمون
(250,000)	(405,000)	قروض - مساهمون رئيسيون
(203,528)	(443,516)	مطلوبات أخرى - موظفو الإدارة العليا
(668)	(8,785)	مطلوبات أخرى - مساهمون رئيسيون
-	(42,000)	مطلوبات أخرى - أعضاء مجلس الإدارة
25,527	-	إيرادات تمويل - مساهمون
57,420	62,148	أتعاب إدارة واستشارات - شركات زميلة
89,073	257,689	أتعاب إدارة واستشارات - مساهمون رئيسيون
73,681	99,094	إيرادات توزيعات أرباح - شركات زميلة
-	2,404,204	أرباح غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر - شركات خاضعة للسيطرة المشتركة
(4,676)	(24,385)	تكلفة تمويل - مساهمون رئيسيون
9,868	-	رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لمدينين تجاريين - مساهمون
(252,107)	(977,288)	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لموجودات أخرى - شركات زميلة

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
		<b>موجودات بصفة الأمانة</b>
46,166,136	41,720,648	استثمارات وصناديق مدرة بصفة الأمانة

خلال السنة، وقعت الشركة الأم اتفاقية لبيع حصة بنسبة 31% في شركتها التابعة المملوكة بالكامل "شركة كفيك للوساطة المالية ش.م.ك.م." إلى طرف ذي علاقة (إيضاح 17).

خلال السنة، قامت الشركة الأم بشراء أصل مالي مصنّف بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر من طرف ذي علاقة، بمبلغ 2,996,341 دينار كويتي.

حصلت الشركة الأم على قرض من شركتها التابعة "كفيك للخدمات التمويلية ش.م.ك.م."، مصنّف كمديني تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة. يبلغ مبلغ القرض 2,200,000 دينار كويتي ويحمل معدل فائدة بنسبة 1% سنوياً فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي (إيضاح 6).

### موظفو الإدارة العليا

يتضمن موظفو الإدارة العليا أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة الرئيسيين ممن لديهم صلاحية ومسؤولية التخطيط والتوجيه ومراقبة أنشطة الشركة الأم.

إن إجمالي قيمة المعاملات المتعلقة بموظفي الإدارة العليا كان كما يلي:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
		<b>مكافأة موظفي الإدارة العليا</b>
(397,696)	(581,578)	رواتب ومزايا قصيرة الأجل ومكافأة نهاية الخدمة - موظفو الإدارة العليا
-	(42,000)	بدلات لجان - أعضاء مجلس الإدارة

### معلومات القطاعات

19

يتم تحديد قطاعات التشغيل على أساس التقارير الداخلية التي يتم مراجعتها بانتظام من قبل المسؤولين عن اتخاذ القرار (أي اللجنة التنفيذية) من أجل توزيع الموارد على القطاعات وتقييم أدائها. يتم تنظيم وإدارة الأنشطة الرئيسية للمجموعة من خلال أربع قطاعات رئيسية كما يلي:

#### التمويل

يقدم هذا القطاع قروضاً استهلاكية للأفراد وقروضاً تجارية إلى العملاء من الشركات والأفراد.

#### إدارة الأصول

يقدم هذا القطاع خدمات إدارة وحفظ المحافظ للعملاء، وكذلك إدارة الصناديق المشتركة.

#### الاستثمار وتمويل الشركات

يراقب هذا القطاع الاستثمارات المباشرة للشركة الأم ويقدم أيضاً خدمات بنكية استثمارية بالإضافة إلى خدمات الاستشارات المالية للعملاء.

#### الوساطة المالية وخدمات التداول الإلكتروني

يقدم هذا القطاع خدمات الوساطة والتداول الإلكتروني للعملاء.

يعرض الجدول التالي معلومات حول الإيرادات والنتائج للسنة وإجمالي الموجودات وإجمالي المطلوبات فيما يتعلق بقطاعات المجموعة التي يجب إعداد تقارير حولها:

الإجمالي دينار كويتي	الوساطة المالية والخدمات التداول الإلكتروني دينار كويتي	الاستثمار وتمويل الشركات دينار كويتي	إدارة الأصول دينار كويتي	التمويل دينار كويتي	2025
11,040,705	5,392,704	2,130,552	872,392	2,645,057	الإيرادات
(6,915,468)	(1,910,460)	(1,931,814)	(1,130,311)	(1,942,883)	المصروفات
4,125,237	3,482,244	198,738	(257,919)	702,174	نتائج القطاع
20,375					إيرادات غير موزعة
(79,917)					مصروفات غير موزعة
4,065,695					ربح السنة
49,869,123	12,294,497	12,945,406	811,900	23,817,320	موجودات القطاع
291,382					موجودات غير موزعة
50,160,505					إجمالي الموجودات
12,903,454	864,435	1,135,227	178,712	10,725,080	مطلوبات القطاع
3,834,406					مطلوبات غير موزعة
16,737,860					إجمالي المطلوبات

الإجمالي دينار كويتي	الوساطة المالية والخدمات التداول الإلكتروني دينار كويتي	الاستثمار وتمويل الشركات دينار كويتي	إدارة الأصول دينار كويتي	التمويل دينار كويتي	2024
4,034,372	635,043	(162,977)	735,446	2,826,860	الإيرادات
(7,035,803)	(2,085,064)	(941,401)	(1,181,638)	(2,827,700)	المصروفات
(3,001,431)	(1,450,021)	(1,104,378)	(446,192)	(840)	نتائج القطاع
21,944					إيرادات غير موزعة
(266,002)					مصروفات غير موزعة
(3,245,489)					خسارة السنة
35,688,187	10,221,474	9,556,491	697,373	15,212,849	موجودات القطاع
163,916					موجودات غير موزعة
35,852,103					إجمالي الموجودات
5,265,376	543,646	905,325	165,775	3,650,630	مطلوبات القطاع
4,829,324					مطلوبات غير موزعة
10,094,700					إجمالي المطلوبات

## 20 قياسات القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المتداولة في أسواق نشطة إلى أسعار السوق المعروضة أو الأسعار التي يحددها المتداولون في عروض الأسعار. بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى، تحدد المجموعة القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم.

تقوم المجموعة بقياس القيمة العادلة باستخدام الجدول الهرمي للقيمة العادلة التالي، الذي يعكس أهمية المدخلات المستخدمة في تحديد هذه القياسات:

المستوى 1: أسعار (غير معدلة) معلنة في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة.

المستوى 2: مدخلات بخلاف الأسعار المعلنة المدرجة ضمن المستوى 1 وهي معلنة إما بصورة مباشرة (أي كأسعار) أو بصورة غير مباشرة (مشتقة من الأسعار). تتضمن هذه الفئة الأدوات التي تم تقييمها باستخدام الأسعار المعلنة لأدوات مماثلة أو مشابهة في سوق يعتبر غير نشط إلى حد ما أو أساليب تقييم أخرى يكون جميع مدخلاتها ملحوظة بصورة جوهرية من بيانات السوق.

المستوى 3: أساليب التقييم التي تستخدم مدخلات لها تأثير كبير على القيمة العادلة المسجلة ولا تستند إلى بيانات السوق الملحوظة.

يوضح الجدول التالي الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة لدى المجموعة:

إجمالي القيمة العادلة دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 1 دينار كويتي	2025
7,702,801	7,561,801	-	141,000	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
107,781	4,529	103,252	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
14,273,771	14,273,771	-	-	مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
5,022,918	4,230,000	792,918	-	عقارات استثمارية
إجمالي القيمة العادلة دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 1 دينار كويتي	2024
2,821,627	2,047,706	-	773,921	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
119,860	4,366	115,494	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
7,647,481	7,647,481	-	-	مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
8,776,591	6,290,000	2,486,591	-	عقارات استثمارية

إن طريقة التقييم المستخدمة في المستوى 3 لأدوات حقوق الملكية هي طريقة صافي القيمة الدفترية المعدلة مقابل خصومات عدم السيولة بنسبة 20% وطريقة المقارنة بالسوق. إن الزيادة / النقص في معدل الخصم بنسبة 5% ستؤدي إلى تغيير القيمة العادلة بمبلغ 51,722 دينار كويتي (2024: 20,477 دينار كويتي).

إن طريقة التقييم المستخدمة في المستوى 3 لمدينو التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر هي طريقة التدفقات النقدية المخصومة. إن الزيادة / النقص في معدل الخصم بنسبة 5% ستؤدي إلى تغيير القيمة العادلة بمبلغ 78,613 دينار كويتي (2024: 44,419 دينار كويتي).

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية بخلاف ما هو مذكور أعلاه لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية.

يمثل الجدول التالي التغييرات في الأدوات المالية ضمن المستوى 3 للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2025 و2024:

كما في 31 ديسمبر 2025 دينار كويتي	صافي النتائج في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع دينار كويتي	إضافات / (تسويات وشطب) دينار كويتي	التغير في القيمة العادلة دينار كويتي	كما في 1 يناير 2025 دينار كويتي	
7,561,801	-	3,109,891	2,404,204	2,047,706	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
4,529	-	-	163	4,366	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
14,273,771	-	6,544,961	81,329	7,647,481	مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
4,230,000	700,000	(3,000,000)	240,000	6,290,000	عقارات استثمارية
26,070,101	700,000	6,654,852	2,725,696	15,989,553	
كما في 31 ديسمبر 2024 دينار كويتي	صافي النتائج في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع دينار كويتي	إضافات / (تسويات وشطب) دينار كويتي	التغير في القيمة العادلة دينار كويتي	كما في 1 يناير 2024 دينار كويتي	
2,047,706	-	-	-	2,047,706	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
4,366	-	-	(351)	4,717	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
7,647,481	4,428	(378,829)	38,491	7,983,391	مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
6,290,000	-	-	216,000	6,074,000	عقارات استثمارية
15,989,553	4,428	(378,829)	254,140	16,109,814	

لم يتم إجراء أي تحويلات بين المستوى 1 والمستوى 2 ضمن قياسات القيمة العادلة خلال السنة ولم يتم إجراء أي تحويلات من وإلى المستوى 3 ضمن قياسات القيمة العادلة خلال السنة.

## 21 إدارة المخاطر المالية

تتعرض أنشطة المجموعة لعدة مخاطر مالية منها: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر السداد المبكر. يركز برنامج إدارة المخاطر الشامل لدى المجموعة على عدم القدرة على التوقع بالأسواق المالية ويسعى للحد من التأثيرات السلبية المحتملة على الأداء المالي للمجموعة.

لدى المجموعة قسم إدارة مخاطر حيث يتم تحديد المخاطر وقياسها ومراقبتها.

فيما يلي الإطار العام لسياسات إدارة المخاطر المطبقة في المجموعة.

### هيكل إدارة المخاطر

مجلس الإدارة

يتحمل مجلس إدارة الشركة الأم مسؤولية وضع الإطار الشامل لإدارة المخاطر واعتماد استراتيجيات إدارة المخاطر.

قام المجلس بإنشاء لجنة إدارة المخاطر وفقاً لمتطلبات الجهات التنظيمية، والتي تتألف من أعضاء من المجلس وذلك لوضع إطار عمل ومراقبة المخاطر التي تتعرض لها المجموعة والمتطلبات الرقابية ذات الصلة التي تشمل كافة أنواع المخاطر مثل مخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر السيولة ومخاطر التشغيل وأي مخاطر أخرى تنطبق. يقوم رئيس قسم إدارة المخاطر بمساعدة لجنة إدارة المخاطر في القيام بهذه المهام.

كما قام المجلس بإنشاء لجنة مجلس الإدارة للتدقيق وفقاً لمتطلبات الجهات التنظيمية والتي يجب عليها القيام، من بين مهام أخرى، بمراقبة مدى الالتزام بمبادئ وسياسات وإجراءات إدارة المخاطر الخاصة بالمجموعة. تقوم وحدة التدقيق الداخلي بمساعدة لجنة التدقيق لدى المجموعة في القيام بهذه الأنشطة.

نظام إدارة المخاطر وإعداد التقارير

تتم مراقبة المخاطر من خلال التقارير المقدمة من قبل قسم إدارة المخاطر بالإضافة إلى حدود تقبل المخاطر التي يحددها مجلس الإدارة. تعكس هذه المعايير استراتيجية أعمال المجموعة وظروف السوق والبيئة التي تعمل فيها المجموعة.

إدارة المخاطر هي العملية المنهجية لتحديد وتقييم وتخفيف ومراقبة المخاطر التي قد تؤثر على قدرة المؤسسة على تحقيق أهدافها بشكل مناسب مع ضمان الالتزام بحدود تقبل المخاطر. تخضع سياسات إدارة المخاطر لمراجعة سنوية، لتعكس التغيرات في البيئة الاقتصادية والتنظيمية وظروف السوق والمنتجات والخدمات التي تقدمها المجموعة.

### 21.1 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. تعكس مخاطر السوق مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر الأسعار الأخرى.

أ. مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية الناتجة بشكل رئيسي عن مخاطر عملات الدولار الأمريكي والدينار البحريني.

إطار إدارة مخاطر العملات الأجنبية

تراقب المجموعة مخاطر العملات الأجنبية بشكل مستمر، وتتخذ القرارات المناسبة للحد من التعرض لعملة محددة متى كان ذلك ضرورياً.

في حالة زيادة / نقص أسعار صرف العملات الأجنبية التالية بنسبة 5% مقابل الدينار الكويتي، مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة، فإن بياني الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل المجمعين للمجموعة قد يتأثران بالمبالغ التالية:

2024		2025		العملة
التأثير على الدخل الشامل الاخر المجمعة دينار كويتي	التأثير على بيان الأرباح أو الخسائر المجمعة دينار كويتي	التأثير على الدخل الشامل الاخر المجمعة دينار كويتي	التأثير على بيان الأرباح أو الخسائر المجمعة دينار كويتي	
53,622 -/+	115,292 -/+	730 -/+	83,590 -/+	دولار أمريكي
7,944 -/+	129,338 -/+	-	39,720 -/+	دينار بحريني

### ب. مخاطر أسعار الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم نتيجة التغيرات في مستوى مؤشرات الأسهم أو قيمة أسعار الأسهم الفردية. تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم الناتجة عن الموجودات المالية المصنفة كـ "موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر" أو "مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر".

### إطار إدارة مخاطر أسعار الأسهم

لإدارة هذه المخاطر، يهدف إطار إدارة مخاطر أسعار الأسهم إلى تحديد وتقييم وتخفيف المخاطر الناجمة عن تقلبات أسعار الأسهم من خلال تنويع الاستثمارات وتحديد حدود المخاطر واستخدام استراتيجيات تحوط لتقليل التأثير المالي. يتم تنفيذ هذه السياسات من خلال مصفوفة الصلاحيات المعتمدة من قبل مجلس الإدارة.

بالنسبة للاستثمارات غير المسعرة، تقوم المجموعة بإعداد دراسات على أساس منتظم لتحديد القيمة العادلة لهذه الاستثمارات.

يلخص الجدول التالي تأثير الزيادة في مؤشرات العديد من أسواق الأوراق المالية على بيان الأرباح أو الخسائر المجمعة للمجموعة. يستند التحليل التالي إلى افتراض أن مؤشرات الأسهم ستحقق زيادة / نقص بنسبة 5 % مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة.

### التأثير على بيان الأرباح أو الخسائر المجمعة

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	التفاصيل
35,213 -/+	4,653 -/+	سوق الكويت للأوراق المالية

### ج. مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق. إن تعرض المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار الفائدة بالسوق يتعلق بشكل أساسي بالقروض ومديني تمويل ذات معدلات فائدة متغيرة لدى المجموعة.

### إطار إدارة مخاطر أسعار الفائدة

تدير المجموعة مخاطر أسعار الفائدة لديها من خلال امتلاك محفظة متوازنة من الموجودات المالية والمطلوبات المالية ذات معدلات الفائدة الثابتة والمتغيرة. علاوة على ذلك، تتمثل سياسة المجموعة في إدارة تكلفة الفائدة من خلال الاستفادة من التسهيلات الائتمانية التنافسية من المؤسسات المالية المحلية والمراقبة المستمرة لتقلبات أسعار الفائدة.

تدير المجموعة هذه المخاطر من خلال مراقبة التغيرات في أسعار الفائدة ودراسة التأثيرات على تدفقاتها النقدية. في حالة زيادة أسعار الفائدة بمقدار 50 نقطة أساسية من سعر الفائدة المطبق، ينخفض صافي ربح السنة للمجموعة بمبلغ 26,762 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (2024: 27,155 دينار كويتي).

#### د. مخاطر السداد المبكر

إن مخاطر السداد المبكر هي مخاطر تكبد المجموعة خسارة مالية بسبب قيام عملائها و/أو الأطراف المقابلة بالسداد أو طلب سداد القروض مقدماً؛ على سبيل المثال بالنسبة للقروض التي لها معدل فائدة ثابت خلال فترات الانخفاض في سعر الفائدة. لا تتعرض المجموعة لمخاطر السداد المبكر بشكل جوهري.

#### 21.2 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يتسبب أحد أطراف أداة مالية في خسارة للمجموعة نتيجة عجزه عن سداد التزامه. يتضمن ذلك مخاطر الانخفاض في المركز الائتماني للعملاء. إن هذا الانخفاض لا يعني بالضرورة التعثر، إلا أنه يزيد من احتمالية تعثر العميل. إن الأدوات المالية التي تتعرض لمخاطر الائتمان هي الأرصدة لدى البنوك ومدينو التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر ومدينو التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة والموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة والموجودات الأخرى.

#### إطار إدارة مخاطر الائتمان

تدير المجموعة مخاطر الائتمان المتعلقة بالأرصدة لدى البنوك والنقد في المحافظ الاستثمارية من خلال التعامل مع المؤسسات المالية المحلية والأجنبية التي تتمتع بسمعة ائتمانية جيدة، أما بالنسبة لمديني التمويل (المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر والتكلفة المطفأة) فقد وضعت المجموعة سياسات ائتمانية للحد من مخاطر الائتمان لهذه الأرصدة المدينة.

لدى المجموعة سياسة ائتمانية مطبقة لتحديد معايير منح الائتمان التي وافق عليها مجلس الإدارة. يجب الموافقة على أي تعديل على هذه السياسة من قبل مجلس الإدارة. علاوة على ذلك، تم إعداد مصفوفة الصلاحيات عند منح الائتمان كجزء من سياسة الائتمان. كما وافق مجلس الإدارة على ميثاق اللجنة التنفيذية. علاوة على ذلك، فإن دور اللجنة التنفيذية يتضمن قرار منح الائتمان الذي يتجاوز حداً معيناً. لمجلس الإدارة الصلاحية المطلقة لمنح الائتمان إذا كان مبلغ الائتمان أعلى من حد صلاحية اللجنة التنفيذية.

يقوم قسم إدارة المخاطر بإبداء آراء مستقلة وإجراء تقييمات للمخاطر فيما يتعلق بكل مقترح تمويلي واستثماري يتم عرضه على جهات الموافقة لاتخاذ قرار بشأنه.

تقوم المجموعة بإدارة محفظة التسهيلات الائتمانية بهدف التأكد من تنوعها بشكل جيد واكتسابها لمستوى عائد يتناسب مع المخاطر التي تحيط بالمحفظة، وتسعى في نفس الوقت لضمان جودة المحفظة الائتمانية.

علاوة على ذلك، تقوم المجموعة بإدارة التعرض لمخاطر الائتمان من خلال الحصول على ضمانات، متى كان ذلك ممكناً، والحد من مدة التعرض للمخاطر أو هيكلتها بما يعود بالفائدة على مقدار مخاطر الائتمان التي تتعرض لها المجموعة بشكل عام.

بناءً على تعليمات بنك الكويت المركزي، قامت المجموعة بتشكيل لجنة مخصصات ائتمان داخلية، ذات صلاحيات تنفيذية، لتتولى بصورة رئيسية مسؤولية دراسة وتقييم التسهيلات الائتمانية الحالية للمجموعة وتحديد أي وضع غير طبيعي والصعوبات المرتبطة بوضع العميل الذي يمكن أن يتطلب تصنيف تعرضها للمخاطر كغير منتظم وكذلك تحديد المخصص المطلوب للموجودات منخفضة القيمة/ محتملة التعرض للانخفاض في القيمة.

#### تقييم خسائر الائتمان المتوقعة

#### تعريف ومعالجة التعثر

تعتبر المجموعة الأصل المالي متعثراً وبالتالي إدراجه ضمن المرحلة 3 (المصنفة كمنخفضة القيمة) عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة في الحالات التالية:

- صعوبات مالية جوهريّة للمقترض أو جهة الإصدار
- مخالفة العقد مثل التعثر أو التأخر في السداد
- تلاشي السوق النشط للأوراق المالية نتيجة للصعوبات المالية
- شراء أصل مالي بسعر خصم كبير بما يعكس خسائر الائتمان المتكبدة
- كافة التسهيلات المعاد جدولتها

- تسهيلات البيع بالتجزئة منذ بدء الإجراءات القانونية
- إن أي تسهيل منخفض القيمة الائتمانية أو غير منظم قد تم إعادة هيكلته خلال السنة يعتبر أيضاً كحالة من حالات التعثر.
- تراعي المجموعة العديد من المؤشرات التي قد تشير إلى احتمالية العجز عن السداد كجزء من التقييم النوعي الذي تقوم بإجرائه حول التعثر من جانب العميل. ومن بين هذه المؤشرات:
  - عدم الالتزام بالتعهدات
  - تأخر المقرض عن سداد الالتزامات المستحقة عليه إلى الجهات الدائنة العامة أو الموظفين
  - وفاة المقرض

تعتبر المجموعة أن الموجودات المالية "غير متعثر" (أي لم تعد في حالة تعثر) وبالتالي يتم إعادة تصنيفها خارج المرحلة 3 عندما لم تعد تستوفي أيًا من معايير التعثر. فيما يتعلق بالتسهيلات المعاد هيكلتها المصنفة في المرحلة 3، ينبغي استكمال فترة مهلة السداد (إن وجدت) واستيفاء الدفعات في مواعيدها لمدة سنة واحدة على الأقل (باستثناء تسهيلات البيع بالتجزئة) أو كما هو محدد من قبل المجموعة لمراعاة تصنيف المنشأة في المرحلة 1 / 2.

#### الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

تراقب المجموعة باستمرار كافة الموجودات التي تتعرض لخسائر الائتمان المتوقعة. ولكي يتم تحديد ما إذا كانت إحدى الأدوات أو محفظة الأدوات تتعرض لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً أو خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة، تراعي المجموعة أي زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي.

تعتبر جميع الموجودات المالية، باستثناء تمويل البيع بالتجزئة (القروض الاستهلاكية والإسكانية)، التي تم التأخر في سدادها لأكثر من 30 يوماً، قد تعرضت لزيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي ويتم تحويلها إلى المرحلة 2 حتى إذا لم تشير المعايير الأخرى إلى زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان. ومع ذلك، يتم تحويل تمويل البيع بالتجزئة (القروض الاستهلاكية والإسكانية) إلى المرحلة 2 استناداً إلى حركة التأخر في السداد لأكثر من 60 يوماً.

#### قياس خسائر الائتمان المتوقعة

إن خسائر الائتمان المتوقعة هي التقديرات المرجحة بالاحتمالات لخسائر الائتمان وتقاس بالقيمة الحالية لكافة أوجه العجز النقدي مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي للأداة المالية. يمثل العجز النقدي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة إلى المجموعة طبقاً للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. تتضمن البنود الرئيسية في قياس خسائر الائتمان المتوقعة احتمالات التعثر والخسائر عند التعثر والتعرض للمخاطر عند التعثر. تقوم المجموعة بتقدير هذه العوامل باستخدام نماذج مخاطر الائتمان المناسبة وطبيعة وقيمة الضمانات والسيناريوهات المستقبلية للاقتصاد الكلي وعوامل أخرى.

تحتسب المجموعة خسائر الائتمان المتوقعة على التسهيلات الائتمانية المصنفة ضمن المرحلة 3 بنسبة 100 % من قيمة التعرض لمخاطر التعثر، بالصافي بعد قيمة الضمانات المؤهلة وتطبيق نسب الاستقطاع المطبقة لتلك الضمانات.

أخذت المجموعة في اعتبارها عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة للتسهيلات الائتمانية المعايير الرئيسية التالية بناءً على مدخلات بنك الكويت المركزي:

- الحد الأدنى من تقدير احتمالات التعثر لمحافظ معينة
  - الضمان المؤهل بعد تخفيضه بنسب الاستقطاع لتحديد معدل الخسارة عند التعثر
  - الاستحقاق المقدر لحالات التعرض للمخاطر في المرحلة 2
- التصنيف الداخلي وتقدير احتمالية التعثر
- عند إدارة المحفظة الخاصة بالمجموعة، تستعين بتصنيفات وإجراءات وأساليب أخرى تسعى لمراعاة كافة جوانب المخاطر المحددة. لدى المجموعة نموذجها الداخلي الذي يتم استخدامه بعد ذلك لتقدير احتمالية التعثر.

إن احتمالات التعثر هي احتمالية عجز المدين عن الوفاء بالتزاماته في المستقبل. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 استخدام احتمالات تعثر منفصلة لمدة 12 شهراً وعلى مدى عمر الأداة استناداً إلى تخصيص المرحلة للمدين. يجب أن تعكس احتمالات التعثر المستخدمة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقدير المجموعة لوجودات الموجودات المستقبلية. تنشأ احتمالات التعثر خلال الدورة من النموذج بناءً على افتراضات الائتمان الداخلية. تقوم المجموعة بتحويل احتمالات التعثر خلال الدورة إلى هياكل محددة الأجل لاحتمالات التعثر في فترة زمنية معينة باستخدام النماذج والأساليب المناسبة.

تقوم المجموعة بتقييم احتمالات التعثر بالنسبة لمحفظه البيع بالتجزئة الخاصة بها من خلال تحليل أيام التأخر في السداد. يتم تقسيم محفظة البيع بالتجزئة بشكل أكبر من الناحية الإحصائية وتجمعات المخاطر مع خصائص المخاطر المشتركة.

#### قيمة التعرض للمخاطر عند التعثر

يمثل التعرض للمخاطر عند التعثر المبلغ الذي سوف يستحق على المدين للمجموعة في وقت التعثر. يتم تقدير التعرض للمخاطر عند التعثر مع الأخذ في الاعتبار الشروط التعاقدية مثل أسعار الفائدة والتكرار والاستحقاق وخيارات السداد المبكر وجداول السداد وما إلى ذلك.

#### الخسائر عند التعثر

إن الخسائر عند التعثر هي حجم الخسائر المحتملة في حالة التعثر. تقوم المجموعة بتقدير معايير الخسائر عند التعثر استناداً إلى تاريخ معدلات استرداد المطالبات الموجهة للأطراف المقابلة المتعثرة. تراعي نماذج الخسائر عند التعثر هيكل وضمان وامتيار المطالبة وتكاليف الاسترداد لأي ضمان يتعلق بالأصل المالي.

#### إدراج المعلومات المستقبلية

تراعي المجموعة المتغيرات الاقتصادية الرئيسية التي من المتوقع أن تؤثر على مخاطر الائتمان وخسائر الائتمان المتوقعة لكي يتم إدراج المعلومات المستقبلية في نماذج خسائر الائتمان المتوقعة. تشمل المتغيرات الاقتصادية الرئيسية الناتج المحلي الإجمالي ومعدل البطالة. وهي تعكس بصورة رئيسية التوقعات المعقولة والمؤيدة للظروف المستقبلية المرتبطة بالاقتصاد الكلي. ومراعاة هذه العوامل تزيد من درجة الأحكام التي يتم اتخاذها عند تحديد خسائر الائتمان المتوقعة. تستعين المجموعة بنماذج إحصائية لإدراج عوامل الاقتصاد الكلي في تصنيفات التعثر التاريخية. كما تراعي المجموعة ثلاثة سيناريوهات (سيناريو أساسي، سيناريو متفائل، سيناريو متشائم) لتوقعات بيانات الاقتصاد الكلي لكل قطاع بشكل منفصل ويتم تطبيق التقييمات المناسبة المرجحة بالاحتمالات على هذه السيناريوهات للوصول إلى نتيجة مرجحة بالاحتمالات حول خسائر الائتمان المتوقعة. تقوم الإدارة بصورة منتظمة بمراجعة المنهجيات والافتراضات بما في ذلك أي توقعات بالظروف الاقتصادية المستقبلية.

#### مخصصات خسائر الائتمان طبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي

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

الفئة	المعايير	المخصص المحدد
قائمة المتابعة	غير منتظمة لفترة تصل إلى 90 يوماً	-
دون المستوى	غير منتظمة لفترة تتراوح ما بين 91 - 180 يوماً	20 %
مشكوك في تحصيلها	غير منتظمة لفترة تتراوح ما بين 181 - 365 يوماً	50 %
رديئة	غير منتظمة لفترة تتجاوز 365 يوماً	100 %

قد تدرج المجموعة أيضاً تسهيلاً ائتمانياً في إحدى الفئات المذكورة أعلاه بناءً على أحكام الإدارة حول أوضاع العميل المالية و/أو غير المالية.

بالإضافة إلى المخصصات المحددة، يتم احتساب مخصصات عامة بحد أدنى بنسبة 1 % للتسهيلات النقدية وبنسبة 0.5 % للتسهيلات غير النقدية على كافة تسهيلات الائتمان السارية (بالصافي بعد خصم بعض فئات الضمانات المقيدة) التي لا تخضع لاحتساب مخصص محدد. تراعي المجموعة التصنيف التالي لحالات التعرض لمخاطر الائتمان التزاماً بتوجيهات بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بتصنيف التسهيلات الائتمانية.

عدد أيام التأخر في السداد	التصنيف
خلال 90 يوماً	قائمة المتابعة
أكثر من 90 يوماً ولكن لا تتجاوز 180 يوماً	دون المستوى
أكثر من 180 يوماً ولكن لا تتجاوز 365 يوماً	مشكوك في تحصيلها
أكثر من 365 يوماً	رديئة

الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان دون احتساب أي ضمانات

إن الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة يعادل القيمة الدفترية للموجودات المالية، بالصافي بعد الانخفاض في القيمة المسجل في البيانات المالية المجمعة التي تتعرض لمخاطر الائتمان دون مراعاة أي ضمانات.

تعتبر الأرصدة لدى البنوك غير متأخرة السداد أو منخفضة القيمة ويتم إيداعها لدى مؤسسات ذات تصنيف ائتماني عالي.

فيما يلي الموجودات المعرضة لمخاطر الائتمان دون أخذ الضمانات في الاعتبار:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
5,541,176	14,110,376	أرصدة لدى البنوك ونقد - باستثناء النقد في الصندوق
7,647,481	14,273,771	مدينو تمويل - مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الاخر
1,997,545	1,970,480	مدينو تمويل - مدرجة بالتكلفة المطفأة
6,247,897	5,617,877	موجودات أخرى - باستثناء المدفوعات مقدماً
21,434,099	35,972,504	

عندما يتم تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، فإن المبالغ الموضحة أعلاه تمثل التعرض الحالي لمخاطر الائتمان، ولكن لا تمثل الحد الأقصى من التعرض للمخاطر التي يمكن أن تنشأ في المستقبل نتيجة للتغيرات في القيمة.

تركزات مخاطر الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان

تنشأ التركزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية مماثلة مما قد يجعل قدرتهم على مواجهة التزامات تعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية و/أو السياسية و/أو غيرها.

لا تتعرض المجموعة لتركزات المخاطر بشكل جوهري، باستثناء التعرض بمبلغ 3.8 مليون دينار كويتي (2024: 4.1 مليون دينار كويتي) لبعض الأطراف المقابلة المدرجة ضمن موجودات أخرى (إيضاح 7).

التخفيف من مخاطر الائتمان

إن أساليب التخفيف من مخاطر الائتمان المسموح للمجموعة باستخدامها هي الحصول على ضمانات وفقاً لما هو ملائم والحد من مدة التعرض للمخاطر أو الهيكلة بما يعود بالفائدة على إدارة المجموعة لأي حالة تعرض للمخاطر.

## الضمانات

إن أرصدة مديني التمويل التجاري مكفولة بضمانات تتمثل في استثمارات في أسهم مسعرة وغير مسعرة، وعقارات، وضمانات بنكية وسيارات. تراقب الإدارة القيمة السوقية للضمانات وقد تطلب ضمانات إضافية وفقاً للاتفاقية الأساسية، أثناء مراجعتها لمدى كفاية مخصص خسائر الائتمان.

كما في 31 ديسمبر 2025، تمثل أرصدة مديني التمويل التي تغطيها الضمانات بالكامل نسبة 9% (2024: 13%) من إجمالي مديني التمويل ناقصاً الإيرادات المؤجلة.

الجودة الائتمانية لكل فئة من الموجودات المالية

يوضح الجدول التالي الجودة الائتمانية والحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 و2024، بناءً على توزيع المراحل كما في نهاية السنة حسب تصنيف الموجودات في بيان المركز المالي المجموع. إن المبالغ المعروضة هي بالإجمالي قبل مخصصات انخفاض القيمة.

2025	المرحلة 1 دينار كويتي	المرحلة 2 دينار كويتي	المرحلة 3 دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
أرصدة لدى البنوك ونقد	14,110,376	-	-	14,110,376
مديني تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	13,329,970	211,135	661,687	14,202,792
مديني تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة	1,927,002	69,843	187,638	2,184,483
موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة	-	-	30,421	30,421
موجودات أخرى - باستثناء المدفوعات مقدماً	1,506,926	-	10,159,562	11,666,488
كما في 31 ديسمبر 2025	30,874,274	280,978	11,039,308	42,194,560
2024	المرحلة 1 دينار كويتي	المرحلة 2 دينار كويتي	المرحلة 3 دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
أرصدة لدى البنوك ونقد	5,541,176	-	-	5,541,176
مديني تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	6,927,153	150,228	580,450	7,657,831
مديني تمويل مدرجة بالتكلفة المطفأة	2,312,748	7,221	310,270	2,630,239
موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة	-	-	30,421	30,421
موجودات أخرى - باستثناء المدفوعات مقدماً	1,300,979	-	9,805,474	11,106,453
كما في 31 ديسمبر 2024	16,082,056	157,449	10,726,615	26,966,120

تمثل الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة إجمالي مبلغ قدره 30,421 دينار كويتي (2024: 30,421 دينار كويتي) تم مقاصته مقابل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بمبلغ 30,421 دينار كويتي (2024: 30,421 دينار كويتي). صنفت المجموعة داخلياً حالات التعرض المختلفة لمخاطر الائتمان غير متأخرة السداد أو منخفضة القيمة إلى فئتين من الجودة الائتمانية (جودة عالية وجودة قياسية)

تصنف المجموعة عملاتها التجارية المعتادين حيث يتم الحصول على ضمانات وفقاً لتعرضهم للمخاطر كما يلي:

- جودة عالية: تمثل العملاء المنتظمين ذوي المخاطر العادية المغطاة بالكامل بضمانات الأوراق المالية التي تتجاوز نسبة 100% من المبلغ القائم.
- جودة قياسية: تمثل العملاء المنتظمين الآخرين.

فيما يلي درجة التعرض لمخاطر الائتمان وفقاً لمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة كما في 31 ديسمبر 2025:

العملاء التجاريون المنتظمون

الإجمالي دينار كويتي	جودة قياسية دينار كويتي	جودة عالية دينار كويتي	
			<b>مدينو تمويل:</b>
1,975,148	569,983	1,405,165	تمويل تجاري
1,975,148	569,983	1,405,165	

فيما يلي درجة التعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة لمديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة كما في 31 ديسمبر 2024:

العملاء التجاريون المنتظمون

الإجمالي دينار كويتي	جودة قياسية دينار كويتي	جودة عالية دينار كويتي	
			<b>مدينو تمويل:</b>
2,140,557	822,939	1,317,618	تمويل تجاري
2,140,557	822,939	1,317,618	

### 21.3 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة المجموعة لصعوبات في سداد مطلوباتها المالية.

إطار إدارة مخاطر السيولة

تنطوي الإدارة الحكيمة لمخاطر السيولة على الاحتفاظ بنقد كافي وأوراق مالية يمكن تسويقها. لغرض تقديم السيولة، تقوم المجموعة بإدارة موجوداتها لتوفير السيولة المطلوبة ومراقبة التدفقات النقدية بشكل منتظم من خلال تقدير التدفقات النقدية المستقبلية والاحتفاظ بالموجودات ذات سيولة بحد أدنى 10% من مطلوباتها.

يوضح الجدول التالي تحليل الموجودات والمطلوبات المالية لدى المجموعة إلى مجموعات الاستحقاق ذات الصلة بناءً على الفترة المتبقية من تاريخ البيانات المالية المجمعة. تعادل الأرصدة المستحقة خلال 12 شهراً من تاريخ البيانات المالية المجمعة قيمتها الدفترية، حيث إن تأثير الخصم ليس جوهرياً. تمثل أرصدة مديني التمويل المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ومديني التمويل المدرجة بالتكلفة المطفأة القروض المنتظمة فقط (غير متأخرة السداد أو منخفضة القيمة).

2025		حتى 3 أشهر دينار كويتي	6 - 3 أشهر دينار كويتي	6 أشهر - سنة واحدة دينار كويتي	سنة واحدة - 3 سنوات دينار كويتي	أكثر من 3 سنوات دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
<b>الموجودات</b>							
أرصدة لدى البنوك ونقد	13,614,376	500,000	-	-	-	-	14,114,376
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	-	-	141,000	7,561,801	-	-	7,702,801
مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	1,360,894	1,158,565	2,245,150	7,418,759	2,912,462	2,912,462	15,095,830
مدينو تمويل مدرجة بالتكلفة المضافة	247,319	420,099	689,909	693,333	46,100	-	2,096,760
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	-	-	107,781	-	-	107,781
موجودات أخرى (باستثناء المدفوعات مقدماً)	1,506,926	-	-	4,110,951	-	-	5,617,877
	<b>16,729,515</b>	<b>2,078,664</b>	<b>3,076,059</b>	<b>19,892,625</b>	<b>2,958,562</b>	<b>2,958,562</b>	<b>44,735,425</b>
<b>المطلوبات</b>							
قروض	247,135	46,739	1,636,648	716,409	1,579,364	-	4,226,295
مطلوبات أخرى	5,274,648	638,490	1,266,928	4,993,834	1,920,868	-	14,094,768
	<b>5,521,783</b>	<b>685,229</b>	<b>2,903,576</b>	<b>5,710,243</b>	<b>3,500,232</b>	<b>3,500,232</b>	<b>18,321,063</b>
2024							
<b>الموجودات</b>							
أرصدة لدى البنوك ونقد	5,036,928	500,000	8,222	-	-	-	5,545,150
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	-	-	773,921	2,047,706	-	-	2,821,627
مدينو تمويل مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	754,117	622,372	1,212,909	4,014,043	1,448,949	-	8,052,390
مدينو تمويل مدرجة بالتكلفة المضافة	189,630	175,510	406,376	1,556,452	267,783	-	2,595,751
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	-	-	-	119,860	-	-	119,860
موجودات أخرى (باستثناء المدفوعات مقدماً)	1,300,979	-	-	4,946,918	-	-	6,247,897
	<b>7,281,654</b>	<b>1,297,882</b>	<b>2,401,428</b>	<b>12,684,979</b>	<b>1,716,732</b>	<b>1,716,732</b>	<b>25,382,675</b>
<b>المطلوبات</b>							
قروض	73,011	96,862	367,090	1,672,248	5,625,966	-	7,835,177
مطلوبات أخرى	3,989,170	68,628	137,256	1,326,710	27,500	-	5,549,264
	<b>4,062,181</b>	<b>165,490</b>	<b>504,346</b>	<b>2,998,958</b>	<b>5,653,466</b>	<b>5,653,466</b>	<b>13,384,441</b>

## 21.4 إدارة رأس المال

تهدف الشركة الأم عند إدارة رأس المال إلى الحرص على قدرتها على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية من أجل تقديم عوائد للمساهمين ومزايا لأصحاب الحصص الآخريين. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للشركة الأم تعديل توزيعات الأرباح المسددة للمساهمين، أو إعادة رأس المال، أو إصدار أسهم جديدة أو بيع الموجودات لتخفيض ديونها. للحفاظ على هيكل رأس المال أو تعديله، على النحو الذي تتبعه الشركات الأخرى في مزاولة نفس الأعمال، تراقب المجموعة رأس المال على أساس معدل الاقتراض. يتم احتساب المعدل كصافي دين مقسوماً على إجمالي رأس المال. يتم احتساب صافي الدين على أساس إجمالي القروض ناقصاً الأرصدة لدى البنوك والنقد. يتم احتساب إجمالي رأس المال على أساس حقوق الملكية كما هو موضح في بيان المركز المالي المجمع مضافاً إليها صافي الدين.

فيما يلي معدل الاقتراض كما في 31 ديسمبر:

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
4,596,666	3,730,000	إجمالي القروض
(5,545,150)	(14,114,376)	ناقصاً: أرصدة لدى البنوك ونقد
(948,484)	(10,384,376)	صافي الفائض في الدين
25,757,403	33,422,645	إجمالي حقوق الملكية
24,808,919	23,038,269	إجمالي رأس المال
% -3.82	% -45.07	معدل الاقتراض

تتمثل الأهداف الأساسية لإدارة رأس المال للمجموعة في ضمان امتثال المجموعة لمتطلبات رأس المال المفروضة خارجياً وأن المجموعة تحتفظ بنسب رأس مال قوية وجيدة من أجل دعم أعمالها وتحقيق أقصى قيمة للمساهمين.

تدير المجموعة قاعدة رأس مالها بشكل فعال من أجل تغطية المخاطر الكامنة في أعمالها. تتم مراقبة كفاية رأس المال للمجموعة باستخدام، من بين معايير أخرى، القواعد والنسب التي وضعتها هيئة أسواق المال في الإشراف على المجموعة.

يتم احتساب نسب رأس المال الرقابي وكفاية رأس المال للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 و31 ديسمبر 2024 وفقاً لأحكام الكتاب السابع عشر (تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 وتعديلاتها.

## 22 الموجودات بصفة الأمانة

بلغت المحافظ والصناديق ومحافظ التمويل والمحافظ الأخرى الخاضعة لإدارة الشركة الأم 213,344,196 دينار كويتي (2024: 226,230,290 دينار كويتي).

بلغت أتعاب الإدارة المتعلقة بالموجودات بصفة الأمانة مبلغ 1,038,584 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (2024: 843,862 دينار كويتي).