

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

البيانات المالية المجمعة
وتقرير مراقب الحسابات المستقل
31 ديسمبر 2024

المحتويات	الصفحة
تقرير مراقب الحسابات المستقل	1 – 4
بيان الدخل المجمع	5
بيان الدخل الشامل المجمع	6
بيان المركز المالي المجمع	7
بيان التدفقات النقدية المجمع	8
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	9
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	10 – 40

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. المحترمين

دولة الكويت

تقرير عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2024، وبيانات الدخل، والدخل الشامل، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك معلومات السياسة المحاسبية الهامة. برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2024 وأدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية كما هي مطبقة في دولة الكويت.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بشكل أكثر تفصيلاً في فقرة "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة" والواردة ضمن تقريرنا. نحن 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 التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذا الميثاق. باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا.

أمر التدقيق الرئيسية

إن أمر التدقيق الرئيسية، في تقديرنا المهني، هي تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم معالجة هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا بشأنها، ومن ثم فإننا لا نقدم رأياً منفصلاً بشأن تلك الأمور.

أمر التدقيق الرئيسي	الطريقة المتبعة في تدقيقنا لمعالجة أمر التدقيق الرئيسي
<p><i>انخفاض قيمة الاستثمار في شركة زميلة</i></p> <p>كما في 31 ديسمبر 2024، كانت المجموعة تحتفظ باستثمار في مجموعة غيثهاوس المالية المحدودة، وهي شركة زميلة، بمبلغ 22,412,209 دينار كويتي (2022: 22,369,767 دينار كويتي) كما هو مبين ضمن البيانات المالية المجمعة، ما يمثل 43% (2023: 45%) من مجموع الموجودات كما في هذا التاريخ.</p> <p>يتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، ويتم مراعاة انخفاض قيمتها نظراً لحالة عدم التأكد السائدة في البيئة الاقتصادية والمترتبة على معدلات الفائدة المرتفعة وتقلبات أسواق رأس المال على المستوى العالمي لا سيما في القطاع المصرفي. لم يتم الاعتراف بأي خسارة انخفاض في القيمة خلال السنة (2023: لا شيء).</p> <p>إن اختبار انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة الذي أجرته الإدارة يعتبر من الأمور الجوهرية لتدقيقنا إذ أن تقدير القيمة الاستردادية يتطلب من الإدارة تطبيق أحكام هامة وإجراء تقديرات جوهرية. استخدمت الإدارة منهج مضاعفات السوق لتقييم ما إذا كان الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. تتضمن عملية تقييم انخفاض القيمة باستخدام مضاعفات السوق تطبيق أحكام وتقديرات هامة فيما يتعلق بمجموعات من الكيانات المماثلة ومعدلات خصم السيولة وتكاليف الاستبعاد وغيرها من العوامل النوعية والكمية الأخرى الناتجة عن الظروف الاقتصادية العالمية مثل معدلات النمو الاقتصادي ومعدلات التضخم المتوقعة والعائد. وعليه، فقد اعتبرنا أن هذا الأمر هو أمر تدقيق رئيسي.</p> <p>يُرجى الرجوع إلى إيضاح 2 لمعلومات عن السياسة المحاسبية المتعلقة بالاستثمارات في شركات زميلة وإيضاح 9 لمزيد من التفاصيل المتعلقة بالشركات الزميلة.</p>	<p>لقد نفذنا الإجراءات التالية، من بين أمور أخرى، فيما يتعلق بأمر التدقيق الرئيسي المشار إليه:</p> <ul style="list-style-type: none"> تفهم العملية التي اتبعتها الإدارة لتحديد القيمة الاستردادية للشركة الزميلة. تقييم أدوات الرقابة ذات الصلة على عملية تحديد القيمة الاستردادية للاستثمار في الشركة الزميلة لتحديد ما إذا كانت مصممة ومطبقة بشكل ملائم، بالاستعانة بخبرائنا في مجال التقييم، قمنا باختبار منهجية التقييم المطبقة في سبيل تحديد القيمة الاستردادية والافتراضات الرئيسية المستخدمة مثل المعاملات المقارنة ومعدل خصم السيولة وتكاليف البيع، تقييم الدقة المحاسبية لعملية احتساب التقييم، مطابقة نتائج عملية احتساب التقييم بالمبالغ المعروضة في البيانات المالية المجمعة، عند الاقتضاء، و تقييم الإفصاحات المدرجة في البيانات المالية المجمعة فيما يتعلق بهذا الأمر مقارنة بمتطلبات معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي.

معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، ولا تتضمن البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على الأقسام المتبقية من التقرير السنوي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولا يعبر عن أي شكل من تأكيد النتائج حولها. فيما يتعلق بأعمال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وتحديد ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا توصلنا، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها وفقاً للمعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، إلى وجود أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا رفع تقرير حول تلك الوقائع. ليس لدينا ما يستوجب التقرير عنه في هذا الشأن.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية كما هي مطبقة في دولة الكويت وكذلك عن وضع نظم الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من أي أخطاء مادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ.

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

تتمثل مسؤولية المكلفين بالحوكمة في الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت بسبب 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 التي تتم 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 أن تؤثر بشكل فردي أو مجمع على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس أحكاماً مهنية ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث أن الغش قد يشمل التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- تفهم نظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية المجمعة، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.

- تخطيط وتنفيذ أعمال تدقيق المجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للكيانات أو وحدات الأعمال داخل المجموعة كأساس لتكوين رأي حول البيانات المالية المجمعة. نحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف ومراجعة أعمال التدقيق المنفذة لأغراض تدقيق المجموعة، ونتحمل المسؤولية كاملةً عن رأي التدقيق.

ونتواصل مع المكلفين بالحوكمة، حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهري في نظم الرقابة الداخلية يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

المحترمين (تتمة)

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع.

دولة الكويت

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

كما نزود أيضًا المكلفين بالحوكمة ببيان يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، وإبلاغهم أيضًا بشأن جميع العلاقات وغيرها من الأمور التي من المحتمل بصورة معقولة أن تؤثر على استقلاليتنا، بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة للحد من المخاطر أو التدابير الوقائية المطبقة، متى كان ذلك مناسبًا.

ومن بين الأمور التي يتم إبلاغ المكلفين بالحوكمة بها، فإننا نحدد تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك فهي تعتبر من أمور التدقيق الرئيسية. نقوم بالإفصاح عن هذه الأمور في تقريرنا ما لم تمنع القوانين أو اللوائح الإفصاح العلني عنها أو عندما نقرر، في حالات نادرة للغاية، عدم الإفصاح عن أحد الأمور في تقريرنا، إذا كان من المتوقع أن يترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

تقرير عن المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

برأينا أن الشركة الأم تمسك بحسابات 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 دفاتر الشركة الأم. وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة، على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقًا للأصول المرعية وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة، على وجه قد يؤثر ماديًا في نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضًا أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، وتعديلاته اللاحقة، بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، على وجه قد يؤثر ماديًا في نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.


بدر عبدالله الوزان
سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 27 مارس 2025

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

بيان الدخل المجموع – للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

دينار كويتي			
2023	2024	إيضاح	
			الإيرادات
			من أنشطة الإدارة والاستشارات والاستثمار
2,150,768	2,149,295	20	إيرادات أتعاب إدارة
261,873	1,411,668	20	إيرادات أتعاب استشارات ووساطة
239,403	462,217		إيرادات توزيعات
152,029	-	7	إيرادات مزايا مدينة
			(خسائر) / أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو
308,278	(375,671)	8	الخسارة
188,767	-		ربح محقق من بيع عقار استثماري
(32,022)	(216,006)	8	خسائر غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
3,269,096	3,431,503		
			من الأنشطة التجارية
1,657,923	1,749,163		بيع بضائع
(1,592,807)	(1,571,666)		تكلفة المبيعات
65,116	177,497		مُجمل الربح من الأنشطة التجارية
149,493	43,570		إيرادات أخرى
3,483,705	3,652,570		مجموع الإيرادات
			المصاريف
2,754,398	2,787,792		تكاليف موظفين
1,160,301	1,480,215		مصاريف عمومية وإدارية وبيعية
196,195	176,897		استهلاك
4,110,894	4,444,904		مجموع المصاريف
			الخسارة قبل الحصة في النتائج قبل انخفاض القيمة والإطفاء وربح المزايا
(627,189)	(792,334)		والضرائب
542,087	786,048	9	حصة في نتائج شركات زميلة ومشروع مشترك
-	(250,000)	11	انخفاض قيمة الشهرة
(400,000)	(400,000)	11	إطفاء موجودات غير ملموسة
(412,445)	(335,523)	12	ربح محمل على مزايا دائنة
(67,011)	(52,977)	13	ربح محمل على التزامات عقود إيجار
(964,558)	(1,044,786)		خسارة السنة قبل الضريبة من العمليات المستمرة
9,194	11,009		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
10,123	9,884		الزكاة
25,307	24,711		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(919,934)	(999,182)		خسارة السنة بعد الضريبة من العمليات المستمرة
1,258,060	2,393,224	4	ربح السنة بعد الضريبة من العمليات المتوقعة
338,126	1,394,042		ربح السنة
			العائد لـ:
552,052	1,494,048		مساهمي الشركة الأم
(213,926)	(100,006)		حصص غير مسيطرة
338,126	1,394,042		
1.4 فلس	3.8 فلس	5	ربحية السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم
(1.7) فلس	(2.3) فلس	5	خسارة السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم من العمليات المستمرة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

بيان الدخل الشامل المجمع – للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

دينار كويتي		إيضاح	
2023	2024		
338,126	1,394,042		ربح السنة
			(الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الآخر
			<u>بنود قد يُعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع</u>
1,388,084	(376,914)		تسوية ترجمة عملات أجنبية
			<u>بنود لن يُعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع</u>
51,244	-		ربح من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
			حصة في التغيرات المترجمة في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من
(219,768)	(47,564)	9	خلال الدخل الشامل الآخر لشركات زميلة
1,219,560	(424,478)		(الخسارة الشاملة الأخرى) / الدخل الشامل الآخر للسنة
1,557,686	969,564		إجمالي الدخل الشامل للسنة
			العائدة لـ:
1,771,612	1,069,570		مساهمي الشركة الأم
(213,926)	(100,006)		حصص غير مسيطرة
1,557,686	969,564		

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2024

دينار كويتي		إيضاح	
2023	2024		
الموجودات			
4,195,178	1,003,924	6	النقد والنقد المعادل
1,280,087	1,922,975		أرصدة مدينة ومدفوعات مقدّمًا
-	6,500,000	4	مستحق عن بيع مشروع مشترك
2,564,430	3,155,556	7	مربحة مدينة
6,894,797	8,886,978	8	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
29,021,955	25,081,415	9	استثمار في شركات زميلة ومشروع مشترك
1,173,781	1,286,445	10	أصول حق الاستخدام
515,626	435,941		أثاث ومعدات
3,600,000	3,200,000	11	موجودات غير ملموسة
1,000,000	750,000	11	شهرة
50,245,854	52,223,234		مجموع الموجودات
المطلوبات			
3,369,266	3,302,248		أرصدة دائنة ومستحقات
5,000,000	6,498,767	12	مربحة دائنة
1,204,525	1,295,028	13	التزامات عقود إيجار
1,416,309	1,550,047		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
10,990,100	12,646,090		مجموع المطلوبات
حقوق الملكية			
41,500,000	40,000,000	أ 14	رأس المال
704,705	860,826	ب 14	احتياطي قانوني
(3,893,144)	(4,270,058)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
(2,772,229)	(2,819,793)		التغيرات المتراكمة في حقوق ملكية شركات زميلة
-	145,759		احتياطي أسهم خزينة
(1,371,406)	(665,339)	د 14	أسهم خزينة
5,341,947	6,679,874		أرباح مرحلة
39,509,873	39,931,269		حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
(254,119)	(354,125)		حصص غير مسيطرة
39,255,754	39,577,144		مجموع حقوق الملكية
50,245,854	52,223,234		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.



يوسف إبراهيم الغانم
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي



عبداللطيف محمد الشايح
رئيس مجلس الإدارة

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

بيان التدفقات النقدية المجمع – للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

دينار كويتي		إيضاح	
2023	2024		
338,126	1,394,042		الأنشطة التشغيلية
			ربح السنة
(152,029)	-	7	تعديلات لـ:
			إيرادات مريحة مدينة
(308,278)	375,671	8	خسائر / (أرباح) غير محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(188,767)	-		ربح محقق من بيع عقار استثماري
32,022	216,006	8	خسائر غير محققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(1,408,584)	(2,596,663)	4	ربح من استبعاد العمليات المتوقفة قبل الضريبة
(542,087)	(786,048)	9	حصة في نتائج شركات زميلة
91,245	90,669	9	حصة في نتائج عمليات متوقفة
-	250,000	11	انخفاض قيمة الشهرة
400,000	400,000	11	إطفاء موجودات غير ملموسة
507,904	509,010		استهلاك
479,456	388,500		ربح محمل على مريحة دائنة والتزامات عقود إيجار
267,142	292,179		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(483,850)	533,366		
278,671	(711,410)		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(836,123)	(2,583,858)		أرصدة مدينة ومدفوعات مقدما
1,550	1,504		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(1,039,752)	(2,760,398)		أرصدة دائنة ومستحقات
(364,082)	(158,441)		
(1,403,834)	(2,918,839)		المدفوع من مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
			صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
-	(579,840)		الأنشطة الاستثمارية
468,351	-		استثمار في مريحة مدينة
251,244	-		تحصيل مريحة مدينة وإيرادات
238,767	-		المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
316,972	508,090	9	المحصل من بيع عقار استثماري
2,281,732	-	4	توزيعات مستلمة من شركات زميلة وعائدات من تخفيض رأسمالها
(224,510)	(35,701)		المحصل من استبعاد العمليات المتوقفة، بالصافي من النقد المُستبعد
(2,750,000)	(193,090)	9	شراء أثاث ومعدات
582,556	(300,541)		صافي النقد المستخدم في العمليات المتوقفة
			صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة الاستثمارية
(1,000,000)	(928,306)	أ 14	الأنشطة التمويلية
(348,208)	280,132	د 14	المدفوع من تخفيض رأس المال
(418,948)	(415,785)	13	صافي بيع / (شراء) أسهم خزينة
(67,011)	(52,977)		المدفوع من التزامات عقود إيجار
1,500,000	1,498,767	12	ربح مسدد على التزامات عقود إيجار
(412,445)	(335,523)		المحصل من مريحة دائنة
(746,612)	46,308		ربح مسدد على مريحة دائنة
			صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) الأنشطة التمويلية
(1,567,890)	(3,173,072)		النقص في النقد والنقد المعادل
6,033	(18,182)		صافي فروق صرف العملات الأجنبية
5,338,767	4,195,178		النقد والنقد المعادل في 1 يناير – العمليات المستمرة
418,268	-	4	النقد والنقد المعادل في 1 يناير – العمليات المتوقفة
4,195,178	1,003,924	6	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع – السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

دينار كويتي									
مجموع حقوق الملكية	حصص غير مسيطرة	المجموع الفرعي	أرباح مرحلة	أسهم خريفة	حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم				
					احتياطي خريفة	التغيرات المترتبة في حقوق ملكية شركات زميلة	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	احتياطي قانوني	رأس المال
39,046,276	(190,193)	39,236,469	4,945,707	(1,023,583)	-	(2,552,461)	(5,281,228)	648,034	42,500,000
338,126	(213,926)	552,052	552,052	-	-	-	-	-	-
1,219,560	-	1,219,560	51,244	-	-	(219,768)	1,388,084	-	-
1,557,686	(213,926)	1,771,612	603,296	-	-	(219,768)	1,388,084	-	-
-	-	-	(56,671)	-	-	-	-	56,671	-
(1,000,000)	-	(1,000,000)	-	-	-	-	-	-	(1,000,000)
(348,208)	-	(348,208)	(385)	(347,823)	-	-	-	-	-
-	150,000	(150,000)	(150,000)	-	-	-	-	-	-
39,255,754	(254,119)	39,509,873	5,341,947	(1,371,406)	-	(2,772,229)	(3,893,144)	704,705	41,500,000
39,255,754	(254,119)	39,509,873	5,341,947	(1,371,406)	-	(2,772,229)	(3,893,144)	704,705	41,500,000
39,255,754	(254,119)	39,509,873	5,341,947	(1,371,406)	-	(2,772,229)	(3,893,144)	704,705	41,500,000
1,394,042	(100,006)	1,494,048	1,494,048	-	-	-	-	-	-
(424,478)	-	(424,478)	-	-	-	(47,564)	(376,914)	-	-
969,564	(100,006)	1,069,570	1,494,048	-	-	(47,564)	(376,914)	-	-
-	-	-	(156,121)	-	-	-	-	156,121	-
(928,306)	-	(928,306)	-	71,694	-	-	-	-	(1,000,000)
-	-	-	-	342,851	-	-	-	-	(500,000)
280,132	-	280,132	-	291,522	(11,390)	-	-	-	-
39,577,144	(354,125)	39,931,269	6,679,874	(665,339)	145,759	(2,819,793)	(4,270,058)	860,826	40,000,000

الرصيد كما في 1 يناير 2023
ربح / (خسارة) السنة
الدخل الشامل الآخر / (الخسارة الشاملة الأخرى)
إجمالي (الدخل الشامل) / (الخسارة الشاملة للسنة)
المحول إلى احتياطي قانوني (إيضاح 14 ب)
تخفيض رأس المال (إيضاح 14 أ)
صافي شراء أسهم خريفة (إيضاح 14 د)
نصيب الحصص غير المسيطرة في زيادة رأسمال شركة تابعة (إيضاح 3)
كما في 31 ديسمبر 2023

الرصيد كما في 1 يناير 2024
ربح / (خسارة) السنة
الخسارة الشاملة الأخرى
إجمالي (الدخل الشاملة) / (الدخل الشامل) للسنة
المحول إلى احتياطي قانوني (إيضاح 14 ب)
تخفيض رأس المال (إيضاح 14 أ)
شطب أسهم خريفة (إيضاح 14 د)
صافي بيع أسهم خريفة (إيضاح 14 د)
كما في 31 ديسمبر 2024

إن الإيضاحات المرتقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

1. معلومات حول الشركة والأنشطة

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تأسيسها في الكويت بتاريخ 28 مارس 1982 وتخضع لرقابة هيئة أسواق المال باعتبارها شخص مرخص له، وتزاول أنشطة الأوراق المالية المتمثلة في مدير محفظة استثمار، ومدير نظام استثمار جماعي، ومستشار استثمار، ووسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية، ووكيل اكتتاب. وتزاول أيضًا نشاط الاستثمار في القطاعات العقارية والاقتصادية الأخرى. تمارس الشركة الأم أنشطتها وفقًا لمبادئ الشريعة.

يقع المقر الرئيسي لأعمال الشركة الأم وعنوانها المسجل في الطابق 18، برج الداو، شارع خالد بن الوليد، الشرق، ص.ب. 26972 الصفاة 13130، الكويت.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لبيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يُشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 استنادًا إلى قرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 27 مارس 2025. إن مساهمي الشركة الأم لهم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقًا لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية كما هي مطبقة في دولة الكويت.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر التي تم قياسها بالقيمة العادلة. تُعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للشركة الأم.

2.2 المعايير المحاسبية الجديدة والمعدلة

سارية المفعول للسنة الحالية

فيما يلي المعايير والتفسيرات والتعديلات سارية المفعول خلال السنة الحالية والمطبقة من قبل المجموعة، غير أنه لا يترتب عليها أي أثر في البيانات المالية المجمعة للسنة ما لم يرد غير ذلك أدناه:

- **تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 "بيان التدفقات النقدية" والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 "الأدوات المالية: الإفصاحات"** فيما يتعلق بترتيبات تمويل الموردين

تُضيف التعديلات أهداف إفصاحية إلى معيار المحاسبة الدولي 7 تتمثل في إلزام المنشأة بالإفصاح عن المعلومات المتعلقة بترتيبات تمويل الموردين التي تمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم آثار تلك الترتيبات على مطلوبات المنشأة وتدفعاتها النقدية.

- **تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 تصنيف الالتزامات كمتداولة أو غير متداولة**

تؤثر التعديلات فقط على عرض الالتزامات كمتداولة أو غير متداولة ضمن بيان المركز المالي ولا تؤثر على قيمة أو توقيت الاعتراف بأي أصل أو التزام أو إيرادات أو مصاريف أو المعلومات المفصّل عنها فيما يتعلق بتلك البنود.

توضح التعديلات أن تصنيف الالتزامات كمتداولة أو غير متداولة يستند إلى الحقوق التي تُعد قائمة في نهاية فترة التقرير المالي، وتحدد أن التصنيف لا يتأثر بالتوقعات حول ما إذا كانت المنشأة ستستمرس حقها في تأجيل تسوية الالتزام، وتوضح أيضًا أن الحقوق تُعد قائمة إذا تم الالتزام بالتعهدات في نهاية فترة التقرير المالي، وتقدم تعريفًا لـ "التسوية" لتوضح أن التسوية يُعنى بها تحويل النقد أو أدوات حقوق الملكية أو الأصول الأخرى أو الخدمات إلى الطرف المقابل.

- **تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 الالتزامات غير المتداولة التي تنطوي على تعهدات**

تحدد التعديلات أن التعهدات التي ينبغي للمنشأة الالتزام بها في نهاية فترة التقرير المالي أو قبلها هي فقط التي تؤثر على حق المنشأة في تأجيل تسوية الالتزام لمدة لا تقل عن اثني عشر شهرًا بعد تاريخ التقرير المالي (وبالتالي ينبغي مراعاتها عند تقييم تصنيف الالتزام كمتداول أو غير متداول). تؤثر هذه التعهدات على تحديد ما إذا كان الحق قائمًا في نهاية فترة التقرير المالي حتى إذا تم تقييم مدى الالتزام بالتعهدات بعد تاريخ التقرير المالي (على سبيل المثال، تعهد ضمن المركز المالي للمنشأة كما في تاريخ التقرير المالي تم تقييم مدى الالتزام به بعد تاريخ التقرير المالي).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

• تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 16 "عقود الإيجار" – التزام عقد إيجار ضمن معاملة بيع مع إعادة استئجار

تُضيف التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 16 متطلبات القياس اللاحق إلى معاملات البيع مع إعادة الاستئجار التي تستوفي المتطلبات الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 15 "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء" للمحاسبة عنها باعتبارها عملية بيع. وتتضمن التعديلات من البائع-المستأجر أن يحدد "دفعات الإيجار" أو "دفعات الإيجار المعدلة" بحيث لا يعترف البائع-المستأجر بربح أو خسارة ترتبط بحق الاستخدام الذي يحتفظ به البائع-المستأجر بعد تاريخ بدء مدة العقد.

ينبغي أن يطبق البائع-المستأجر التعديلات بأثر رجعي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 8 على معاملات البيع مع إعادة الاستئجار المبرمة بعد تاريخ التطبيق المبدئي الذي يوافق بداية فترة التقرير المالي السنوية التي طبقت فيها المنشأة المعيار الدولي للتقارير المالية 16 لأول مرة.

2.3 معايير صادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

كما في تاريخ التصريح بهذه البيانات المالية المجمعة، لم تطبق المجموعة معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة التالية الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد:

المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان	تاريخ السريان
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 "آثار التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية" فيما يتعلق بعدم القابلية للصرف	تحدد التعديلات طريقة تقييم قابلية العملة للصرف وكيفية تحديد سعر الصرف عندما تقتقد لهذه القابلية. توضح التعديلات أن العملة تكون قابلة للصرف إلى عملة أخرى عندما تتمكن المنشأة من الحصول على العملة الأخرى خلال إطار زمني يُسمح فيه بالتأخير الإداري المعتاد وعبر سوق أو آلية صرف تُرتب معاملات الصرف فيها حقوقاً وواجبات نافذة. عندما تكون العملة غير قابلة للصرف إلى عملة أخرى في تاريخ القياس، ينبغي للمنشأة تقدير سعر الصرف الفوري في ذلك التاريخ. ويتمثل هدف المنشأة من تقدير سعر الصرف الفوري في إظهار أثر السعر الذي ستم به معاملات الصرف الاعتيادية المنتظمة في تاريخ القياس بين المشاركين في السوق في ظل الظروف الاقتصادية السائدة. لا تحدد التعديلات كيفية تقدير المنشأة لسعر الصرف الفوري بغرض تحقيق هذا الهدف. ومن ثم، يمكن للمنشأة استخدام سعر صرف قابل للرصد دون تعديل أو اتباع أسلوب تقدير آخر.	1 يناير 2025
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 – تصنيف وقياس الأدوات المالية	تستهدف هذه التعديلات:	1 يناير 2026
• توضيح متطلبات توقيت الاعتراف ببعض الموجودات والمطلوبات المالية واستبعادها مع وضع استثناء جديد لبعض المطلوبات المالية التي يجري تسويتها من خلال نظام إلكتروني لتحويل النقد،	• توضيح وإضافة إرشادات إلى عملية تقييم ما إذا كان الأصل المالي يستوفي معيار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط،	
• إضافة إفصاحات جديدة لبعض الأدوات التي تتطوي على شروط تعاقدية ينشأ عنها تغيرات في التدفقات النقدية (مثل بعض الأدوات ذات الخصائص المرتبطة بتحقيق أهداف الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية)، و	• تحديث الإفصاحات المتعلقة بأدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.	
المعيار الدولي للتقارير المالية 18 "العرض والإفصاحات في البيانات المالية"	يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية 18 معيار المحاسبة الدولي 1 مبقياً على العديد من المتطلبات الواردة في معيار المحاسبة الدولي 1 دون تغيير ومُضيفاً إليها متطلبات جديدة.	1 يناير 2027

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان	تاريخ السريان
	علاوة على ذلك، نُقلت بعض فقرات معيار المحاسبة الدولي 1 إلى معيار المحاسبة الدولي 8 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7. إضافة لذلك، أدخل مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات طفيفة على معيار المحاسبة الدولي 7 ومعيار المحاسبة الدولي 33 "ربحية السهم". يطرح المعيار الدولي للتقارير المالية 18 متطلبات جديدة تهدف إلى:	
	• عرض واستحداث فئات وقيم إجمالية فرعية محددة ضمن بيان الربح أو الخسارة،	
	• تقديم إفصاحات عن مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة ضمن الإفصاحات حول البيانات المالية،	
	• تنقيح وتحسين عمليات التجميع والتقسيم.	
المعيار الدولي للتقارير المالية 19 "الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات"	يسمح المعيار الدولي للتقارير المالية 19 للشركة التابعة المؤهلة بتطبيق معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي بإفصاحات مخففة ضمن بياناتها المالية. تصبح الشركة التابعة مؤهلة للاستفادة من فوائد الإفصاحات المخففة عندما تكون غير خاضعة للمساءلة العامة وتصدر شركتها الأم الرئيسية أو الوسيطة بيانات مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام ووفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي. إن المعيار الدولي للتقارير المالية 19 هو معيار اختياري للشركات التابعة المؤهلة، ويقدم متطلبات إفصاح للشركات التابعة التي تختار تطبيقه. يُسمح للمنشأة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 19 فقط إذا كانت، في نهاية فترة التقرير المالي،	1 يناير 2027
	• شركة تابعة (ويشمل ذلك الشركة الأم الوسيطة)،	
	• غير خاضعة للمساءلة العامة، و	
	• تُصدر شركتها الأم الرئيسية أو الوسيطة بيانات مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام ووفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي.	
تتوقع الإدارة تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة في البيانات المالية المجمعة خلال فترة التطبيق المبدي.		

2.4 اندماج الأعمال

اندماج الأعمال هي عملية تجميع أعمال كيانات منفصلة في كيان واحد نتيجة حصول منشأة واحدة وهو المشتري على السيطرة على واحد أو أكثر من الأعمال الأخرى. يتم استخدام طريقة الاقتناء المحاسبية للمحاسبة عن عمليات اندماج الأعمال. يتم قياس مبلغ الشراء المدفوع للاقتناء بالقيم العادلة للموجودات والأسمه المصدرة والمطلوبات المتكبدة أو تلك التي يتم تحملها في تاريخ العملية. إن المبلغ المحول يتضمن القيمة العادلة لأي أصل أو التزام ناتج من ترتيب شراء محتمل. يتم تحميل التكاليف التي تتعلق بعملية الاقتناء كمصاريف عند تكبدها. يتم مبدئياً قياس الموجودات المقتناة المحددة والمطلوبات وكذلك المطلوبات المحتملة التي يتم افتراض تحملها في عملية اندماج الأعمال (صافي الموجودات المقتناة في عملية اندماج الأعمال) بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء. يتم إدراج الحصص غير المسيطرة في الشركة التابعة المقتناة بنسبة حصة الحصص غير المسيطرة في صافي موجودات الشركة المقتناة.

عند تنفيذ عملية اندماج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس الحصص المملوكة سابقاً في الشركة المقتناة بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة في بيان الدخل المجموع. يتم تحديد القيمة العادلة لحصص ملكية الشركة المقتناة في تاريخ الاقتناء باستخدام وسائل تقييم مع الأخذ في الاعتبار نتيجة المعاملات الحديثة لموجودات مماثلة في نفس الصناعة ونفس القطاع الجغرافي.

تعترف المجموعة بشكل منفصل بالمطلوبات المحتملة المتكبدة من عملية اندماج الأعمال إذا كانت التزاماً قائماً من أحداث وقعت بالماضي ومن الممكن تقدير قيمتها العادلة بشكل موثوق به.

إن التعويض المستلم من البائع في عملية اندماج الأعمال نتيجة حدث طارئ أو عدم تأكد متعلق بكل أو جزء من أصل أو التزام معترف به في تاريخ الاقتناء بقيمته العادلة وقت الاقتناء يتم الاعتراف به كأصل تعويض بقيمته العادلة وقت الاقتناء.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

تستخدم المجموعة قيم مؤقتة للمحاسبة المبدئية عن عملية اندماج الأعمال وتقوم بتسجيل أي تعديل على هذه القيم المؤقتة خلال فترة القياس وهي اثنا عشر شهرًا من تاريخ الاقتناء.

2.5 التجميع

تقوم المجموعة بتجميع البيانات المالية للشركة الأم والشركات التابعة (المنشآت التي تسيطر عليها) والمنشآت المسيطر عليها من قبل شركاتها التابعة.

تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر بها فقط في حالة:

- السيطرة على الشركة المستثمر بها (على سبيل المثال: الحقوق القائمة التي تتيح لها قدرتها الحالية على توجيه أنشطة الشركة المستثمر بها)؛
 - التعرض للتغير في العوائد أو امتلاك حقوق بها نتيجة مشاركتها في الشركة المستثمر بها؛
 - قدرة المجموعة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر بها للتأثير على مبلغ العائدات.
- إذا كان لدى المجموعة حقوق تصويت أقل من الأغلبية التصويتية أو حقوق مماثلة أخرى في الشركة المستثمر بها، تراعي المجموعة كافة الحقائق والظروف عند تقييم ما إذا كان لها سيطرة على الشركة المستثمر بها، بما في ذلك:
- الترتيبات التعاقدية مع أصحاب حق التصويت الآخرين في الشركة المستثمر بها؛
 - الحقوق الناشئة من الترتيبات التعاقدية الأخرى؛
 - حقوق تصويت المجموعة وحقوق التصويت المحتملة؛

يتم إدراج البيانات المالية للشركات التابعة في البيانات المالية المجمعة على أساس كل بيان على حدة من تاريخ نقل السيطرة إلى المجموعة وحتى تاريخ توقف السيطرة.

يتم إظهار الحصص غير المسيطرة في الشركة المقتناة بنسبة حصة الحصص غير المسيطرة في المبالغ المدرجة لصافي الموجودات المحددة للشركة المقتناة في تاريخ الاقتناء وبحصة الحصص غير المسيطرة من التغيرات في حقوق الملكية من تاريخ الدمج. إن مجموع الدخل الشامل يتم توزيعه على الحصص غير المسيطرة حتى لو نتج عن ذلك أن يكون لدى الحصص غير المسيطرة رصيد عجز. إن التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركة التابعة والتي لا ينتج عنها فقد السيطرة يتم المحاسبة عنها كمعاملات حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية للحصص المسيطرة وغير المسيطرة وذلك لتعكس التغيرات في حصتها في الشركة التابعة ويتم إدراج أي فرق بين القيمة التي تم فيها تعديل الحصص غير المسيطرة والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المستلم مباشرة في حقوق الملكية وتكون متاحة لمساهمي الشركة الأم. يتم إظهار الحصص غير المسيطرة في بند مستقل في بيان المركز المالي المجموع وبيان الدخل المجموع. يتم تصنيف الحصص غير المسيطرة كمطلوبات مالية إلى الحد الذي يكون فيه هناك التزام يتوجب سداد نقدي أو تسليم موجودات مالية أخرى لتسوية الحصص غير المسيطرة.

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتشابهة والأحداث الأخرى التي تتم في نفس الظروف بناءً على آخر بيانات مالية مدققة للشركات التابعة. يتم عند التجميع، استبعاد الأرصدة، والمعاملات، والإيرادات، والمصاريف، والتوزيعات المتبادلة بالكامل بين شركات المجموعة. يتم استبعاد الأرباح والخسائر الناتجة عن المعاملات المتبادلة بين شركات المجموعة والمدرجة في الموجودات بالكامل. يتم الاعتراف بالخسائر المتكبدة ما بين شركات المجموعة، والتي تمثل مؤشر على انخفاض القيمة، في البيانات المالية المجمعة.

في حال فقدت الشركة الأم السيطرة على الشركة التابعة، يتم حذف موجودات (بما فيها الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة بقيمتها الدفترية في تاريخ فقدان تلك السيطرة وكذلك يتم حذف الحصص غير المسيطرة. يتم إدراج أي استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة في تاريخ فقد السيطرة. يتم تحويل أية فروق ناتجة مع المبالغ التي سبق الاعتراف بها مباشرة في حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجموع.

2.6 الأدوات المالية

الاعتراف / عدم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية

يتم الاعتراف بالأصل أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفًا في الأحكام التعاقدية للأداة. يُستبعد الأصل المالي (كليًا أو جزئيًا) عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية الناتجة عن الأصل المالي أو عندما تقوم المجموعة فعليًا بتحويل كافة مخاطر ومنافع الملكية ولم تعد تحتفظ بسيطرتها. في حال حافظت المجموعة على سيطرتها، فإنها تستمر في الاعتراف بالأصل المالي طوال مدة سيطرتها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

يُستبعد الالتزام المالي عندما يتم الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي قائم بالالتزام آخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل جوهري أو أن شروط الالتزام القائم قد تم تعديلها بصورة مادية، يتم معالجة مثل هذا الاستبدال أو التعديل كاستبعاد للالتزام الأصلي والاعتراف بالالتزام الجديد.

يتم الاعتراف بكافة عمليات الشراء والبيع التي تتم بالشروط المعتادة للموجودات المالية باستخدام طريقة تاريخ التسوية المحاسبية. يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة بين تاريخ المتاجرة وتاريخ التسوية في بيان الدخل والدخل الشامل الآخر المجمع طبقاً للسياسة المحاسبية المطبقة على الأداة المالية ذات الصلة. إن عمليات الشراء والبيع التي تتم بالشروط المعتادة هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات خلال فترة زمنية يتم تحديدها عامة وفقاً للقوانين أو الأعراف المتعامل بها في السوق.

يتم قياس كافة الموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة بعملية الاقتناء أو الإصدار باستثناء تلك الأدوات المالية المصنفة كـ " بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة".

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقييم الموجودات المالية استناداً إلى مجموعة من نماذج أعمال المنشأة لإدارة الموجودات وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات.

تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها عند المستوى الذي يعكس على النحو الأفضل كيفية إدارة مجموعات الموجودات المالية لتحقيق هدفها من الأعمال. وذلك سواء كان هدف المجموعة هو فقط تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناتجة من بيع الموجودات. إذا لم ينطبق أي من كلاهما (على سبيل المثال الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة)، عندئذ يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج أعمال "البيع" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يستند نموذج أعمال المجموعة إلى عوامل ملحوظة مثل:

- طريقة تقييم أداء نموذج الأعمال والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن هذا النموذج ورفع تقارير عنها لموظفي الإدارة العليا بالمنشأة؛
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وبالأخص طريقة إدارة تلك المخاطر؛
- طريقة مكافأة مدراء الأعمال (على سبيل المثال، ما إذا كانت المكافأة تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو إلى التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة).

كما أن معدل التكرار المتوقع للمبيعات وقيمتها وتوقيتها يعتبر من الجوانب المهمة للتقييم الذي تجريه المجموعة.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط (اختبار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط)

إذا استهدف نموذج الأعمال الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط الخاصة باختبار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط.

لأغراض هذا الاختبار، يُعرف "أصل المبلغ" على أنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي وقد يتغير خلال عمر الأصل المالي (على سبيل المثال، عند وجود دفعات مسددة من المبلغ الأصلي أو إطفاء القسط / الخصم).

إن العناصر الأكثر أهمية للفائدة في أي ترتيب إقراض أساسي تتمثل في مراعاة القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان، بخلاف مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش الربح. ولاختبار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط، تطبق المجموعة أحكام، وتراعي العوامل ذات الصلة مثل العملة المقوم بها الأصل المالي والمدة المحدد عنها معدل الفائدة.

تصنف المجموعة موجوداتها المالية عند الاعتراف المبدئي ضمن الفئات التالية:

- الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة
- استثمارات في أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
- استثمارات في أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة في حالة استيفائه للشروط التالية:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصل لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- أن ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية في تواريخ محددة، والتي تتمثل في دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط على المبلغ الأصلي القائم.

إن الأرصدة البنكية والنقد واستثمارات المرابحة قصيرة الأجل والأرصدة المدينة المصنفة بطبيعتها كموجودات مالية يتم تصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

استثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية كمحتفظ بها بغرض المتاجرة عند شرائها أو إصدارها بصورة رئيسية لغرض تحقيق أرباح على المدى القريب من خلال أنشطة المتاجرة أو عندما تشكل جزءاً من محفظة أدوات مالية مدارة، في حالة توافر دليل على وجود نمط حديث لتحقيق أرباح على المدى القريب. إضافة إلى ذلك، قد تلجأ المجموعة عند الاعتراف المبدئي إلى القيام على نحو غير قابل للإلغاء بتصنيف الأصل المالي الذي لا يستوفي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كأصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان ذلك من شأنه أن يستبعد أو يحد بصورة ملحوظة من أي تباين محاسبي قد ينشأ بخلاف ذلك. يدخل ضمن هذا التصنيف بعض أسهم حقوق الملكية التي تم الاستحواذ عليها بشكل رئيسي لغرض البيع أو إعادة الشراء على المدى القريب.

استثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند الاعتراف المبدئي، قد تختار المجموعة تصنيف بعض استثماراتها في الأسهم على نحو غير قابل للإلغاء كأدوات حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض ولا يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد مثل هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة. إن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. لا يعاد إدراج الربح أو الخسارة من أدوات حقوق الملكية إلى بيان الدخل. ويتم الاعتراف بالتوزيعات في بيان الدخل، عندما يثبت الحق في استلامها، إلا في حالة استفادة المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأداة، وفي هذه الحالة، تدرج الأرباح في بيان الدخل الشامل المجمع. إن أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لا تخضع لتقييم انخفاض القيمة. وعند الاستبعاد، لن يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة إلى بيان الدخل المجمع، بل سيتم تحويلها إلى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

المطلوبات المالية / حقوق الملكية

يتم لاحقاً قياس وإدراج المطلوبات المالية "غير تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي. تُصنف حصص الملكية كمطلوبات مالية إذا كان هناك التزام تعاقدي بتسليم نقد أو أي أصل مالي آخر.

الضمانات المالية

يتم لاحقاً قياس الضمانات المالية بالقيمة المعترف بها مبدئياً ناقصاً أي إطفاء مراكم أو وفقاً لأفضل تقدير للقيمة الحالية للمبلغ المطلوب لتسوية أي مطلوبات مالية قد تنشأ عن هذه الضمانات المالية، أيهما أعلى.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تعترف المجموعة بالخسائر الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة.

يتم قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة على الأداة المالية بطريقة تعكس المبالغ بشكل غير متحيز ومربح بالاحتمالات والتي يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة والقيمة الزمنية للأموال والأحداث السابقة والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية. يطبق نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة على كافة الأدوات المالية باستثناء الاستثمار في أدوات حقوق الملكية. ويتم بانتظام مراجعة المنهجيات والافتراضات بما في ذلك توقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

المنهج العام

بموجب المنهج العام، تطرأ تغييرات على الموجودات تؤدي إلى انتقالها بين المراحل الثلاثة التالية استناداً إلى التغير في الجدارة الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

تتضمن المرحلة 1 الأدوات المالية التي لم ينتج عنها زيادة ملحوظة في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي أو تلك التي لها مخاطر ائتمانية منخفضة كما في تاريخ التقرير المالي. وبالنسبة لتلك الموجودات، يتم الاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهرًا. وتمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهرًا الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج من حالات التعثر المحتملة خلال 12 شهرًا بعد تاريخ التقرير المالي. ليس من المتوقع أن ينخفض النقد على مدى فترة الـ 12 شهرًا لكن الخسائر الائتمانية بالكامل على الأصل مرجحة باحتمالية أن الخسارة ستحدث خلال الـ 12 شهرًا المقبلة. تعتبر المجموعة أن الأصل المالي ينطوي على مستوى منخفض من المخاطر الائتمانية عندما يكون تصنيف المخاطر الائتمانية مساويًا لتعريف "التصنيف الائتماني المرتفع" المتعارف عليه دوليًا.

تتضمن المرحلة 2 الأدوات المالية التي نتج عنها زيادة ملحوظة في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي (ما لم يكن لها مخاطر ائتمانية منخفضة كما في تاريخ التقرير المالي) ولكن لا يوجد دليل موضوعي على انخفاض القيمة. وبالنسبة لتلك الموجودات، يتم الاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج من حالات التعثر المحتملة خلال العمر المتوقع للأداة المالية. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي متوسط الخسائر الائتمانية المرجح مع احتمالية التعثر باعتباره العامل المرجح. عند تحديد ما إذا كانت المخاطر الائتمانية على الأدوات المالية قد زادت بشكل ملحوظ، تراعي الإدارة المعلومات المعقولة والمؤيدة المتاحة من أجل مقارنة مخاطر التعثر التي تحدث في تاريخ التقرير المالي مع مخاطر التعثر التي تحدث عند الاعتراف المبدئي بالأداة المالية.

تتضمن المرحلة 3 الموجودات المالية التي لها دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة كما في تاريخ التقرير المالي. بالنسبة لتلك الموجودات، يتم الاعتراف بالخسائر الائتمانية خلال عمرها كالفارق بين مجمل القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مخصومة بمعدل الفائدة الفعلية للأصول للموجودات المالية.

يتم الاعتراف بأي تعديلات على القيمة الدفترية للأصل المالي الناتجة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة في بيان الدخل المجمع كريح أو خسارة ناتجة عن انخفاض القيمة.

تمثل قيمة التعرض عند التعثر للأصل المالي إجمالي قيمته الدفترية. يمثل معدل الخسارة عند التعثر الخسارة المتوقعة المشروطة بوقوع حدث تعثر وقيمتها المتوقعة عند التحقق والقيمة الزمنية للأموال.

تعترف المجموعة بالخسائر الائتمانية المتوقعة على الأرصدة البنكية والنقد واستثمارات المراهبة قصيرة الأجل باستخدام المنهج العام الموضح أعلاه.

المنهج المبسط

تطبق المجموعة المنهج المبسط للاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة على الأرصدة المدينة. وعليه، يتم تصنيف الذمم المدينة التي لم تنخفض جدارتها الائتمانية ضمن المرحلة 2 ويتم الاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة.

حالة التعثر

تسجل المجموعة حالة تعثر عندما تشير المعلومات التي تم إعدادها داخليًا أو تم الحصول عليها من مصادر خارجية إلى أنه من غير المرجح أن يقوم المدين بدفع المبالغ المستحقة كاملة لدائنيه (دون النظر إلى أي ضمانات محتفظ بها من قبل المجموعة). بغض النظر عن هذا الأساس، ترى المجموعة أن التعثر يحدث عندما ينقضي أجل استحقاق أي أصل مالي لفترة تزيد عن 90 يومًا ما لم يكن لدى المجموعة أي معلومات معقولة ومؤيدة تشير إلى وجود معيار تعثر آخر أكثر ملاءمة.

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي الناتج المخصص من احتمالية التعثر وقيمة التعرض عند التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر. تتمثل احتمالية التعثر في احتمالية تعثر المقترض في الوفاء بالتزاماته المالية إما لمدة 12 شهرًا (احتمالية التعثر لمدة 12 شهرًا) أو خلال المدة المتبقية من الالتزام (احتمالية التعثر خلال مدة الالتزام). تتمثل قيمة التعرض عند التعثر في قيمة التعرض المتوقعة عند حدوث تعثر. تحدد المجموعة قيمة التعرض عند التعثر من التعرض الحالي للأدوات المالية والتغيرات المحتملة على المبالغ القائمة المسموح بها بموجب العقد بما في ذلك الإطفاء.

قياس القيمة العادلة

2.7

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين مشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض أن معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛ أو
 - في حال غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ربحًا للأصل أو الالتزام.
- يجب أن يكون دخول المجموعة إلى السوق الرئيسي أو الأكثر ربحًا متاحًا.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

يتم قياس القيمة العادلة لأصل أو التزام باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، على افتراض أن المشاركين في السوق سيتصرفون وفقاً لمصلحتهم الاقتصادية.

تستخدم المجموعة أساليب التقييم الملائمة للظروف والتي يتوفر من أجلها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، والتي تزيد من استخدام المدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات، التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية، ضمن مستويات تسلسل قياس القيمة العادلة، كما هو مبين أدناه، استناداً إلى مدخلات المستوى الأقل التي تكون جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

المستوى 1 - تعتبر المدخلات هي الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة والتي يكون دخولها متاحاً للمنشأة كما في تاريخ القياس؛

المستوى 2 - تعتبر المدخلات، بخلاف الأسعار المعلنة والمتضمنة في المستوى 1، ملحوظة للأصل أو الالتزام إما بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و

المستوى 3 - تعتبر المدخلات غير ملحوظة للأصل أو الالتزام.

بالنسبة للأدوات المالية المسعرة في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. يتم استخدام أسعار أوامر الشراء للموجودات وأسعار العروض للمطلوبات. تُحدد القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق مشتركة ووحدات استثمارية وأدوات استثمارية مماثلة بناء على آخر قيمة صافية معلنة لتلك الموجودات.

بالنسبة للأدوات المالية غير المسعرة، تُحدد القيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية للاستثمارات المماثلة أو بالاعتماد على التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج التقييم الأخرى الملائمة أو الأسعار المعلنة من قبل الوسطاء.

بالنسبة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، تُقدر القيمة العادلة من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية بمعدل العائد الحالي السائد في السوق لأدوات مالية مماثلة.

وبالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، وفي حال تعذر تقدير القيمة العادلة بصورة معقولة، يُدرج الاستثمار بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة.

يأخذ قياس القيمة العادلة لأصل غير مالي بعين الاعتبار قدرة المشارك في السوق على تحقيق المنافع الاقتصادية من خلال أفضل وأمثل استخدام للأصل أو بيعه لمشارك آخر في السوق سيستخدم الأصل بأفضل وأمثل استخدام له.

وبالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الاعتراف بها في البيانات المالية على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت الانتقالات قد حدثت بين مستويات تسلسل القياس عن طريق إعادة تقييم التصنيف (بناءً على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقرير مالي.

ولغرض إفصاحات القيمة العادلة، حددت المجموعة فئات للموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى تسلسل القيمة العادلة على النحو الموضح أعلاه.

2.8 الاستثمار في شركات زميلة

إن الشركات الزميلة هي الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها. يتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية. عندما يتم حيازة شركة زميلة والاحتفاظ بها فقط لإعادة بيعها، يتم المحاسبة عنها كموجودات غير متداولة محتفظ بها لإعادة بيعها طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 5.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم إدراج الاستثمار في شركات زميلة مبدئياً بالتكلفة ويتم تعديله فيما بعد لتغيرات ما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركات الزميلة. تدرج الشهرة المرتبطة بالشركة الزميلة في القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو اختبارها بصورة مستقلة لتحديد الانخفاض في القيمة. تقوم المجموعة بإدراج حصته من إجمالي الأرباح أو الخسائر المعترف بها في الشركة الزميلة في بيان الدخل المجمع من تاريخ بدء سريان التأثير أو الملكية وحتى تاريخ توقفه. إن التوزيعات المستلمة من الشركة الزميلة تخفض القيمة الدفترية للاستثمار. إن التعديلات في القيمة الدفترية قد تكون أيضاً ضرورية للتغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة الناجمة من التغيرات في ملكية الشركة الزميلة والتي لم يتم تسجيلها في بيان الدخل الخاص بالشركة الزميلة. يتم إدراج حصة المجموعة من هذه التغيرات مباشرة في بيان الدخل والدخل الشامل المجمع.

إن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة للشركة الزميلة والمدرجة في تاريخ الاقتناء كشهرة، يتم إدراجها كشهرة ويتم تضمينها بالقيمة الدفترية للاستثمارات. إن أي زيادة في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة عن تكلفة الاقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة في بيان الدخل المجمع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

يتم تطبيق متطلبات معيار المحاسبة الدولي 36 لتحديد ما إذا كان ضرورياً الاعتراف بأي خسارة انخفاض في القيمة فيما يتعلق باستثمار المجموعة في شركة زميلة. عندما يكون ذلك ضرورياً، يتم اختبار القيمة الدفترية الكاملة للاستثمار (بما في ذلك الشهرة) لتحديد الانخفاض في القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36 كأصل واحد من خلال مقارنة قيمته الاستردادية (القيمة التشغيلية والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أعلى) مع قيمته الدفترية.

إن أي خسارة معترف بها للانخفاض في القيمة لا يتم توزيعها على أي أصل بما في ذلك الشهرة التي تشكل جزءاً من القيمة الدفترية للاستثمار. يتم الاعتراف بأي رد لخسارة الانخفاض في القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36 وذلك بمقدار الزيادة اللاحقة في القيمة الاستردادية للاستثمار.

تتوقف المجموعة عن استخدام طريقة حقوق الملكية بدءاً من تاريخ عدم اعتبار الاستثمار كشركة زميلة. عندما تحتفظ المجموعة بحصة مستبقة في شركة زميلة سابقة وتكون الحصة المستبقة عبارة عن أصل مالي، تقوم المجموعة بقياس الحصة المستبقة بالقيمة العادلة في ذلك التاريخ، وتعتبر القيمة العادلة للحصة المستبقة هي قيمتها العادلة عند الاعتراف المبدئي وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. يتم مراعاة الفرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة في تاريخ التوقف عن استخدام طريقة حقوق الملكية والقيمة العادلة لأي حصة مستبقة وأي متحصلات ناتجة عن بيع جزء من الحصة في الشركة الزميلة وذلك عند تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع الشركة الزميلة. بالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن كافة المبالغ المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بتلك الشركة الزميلة وفق نفس الأساس الذي كان سيُطلب الاستناد إليه إذا قامت الشركة الزميلة ببيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة بشكل مباشر. وبالتالي، إذا تم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر من قبل تلك الشركة الزميلة إلى بيان الدخل المجمع عند بيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة، تقوم المجموعة بإعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر من حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجمع (كتسوية ناتجة عن إعادة التصنيف) عندما يتم استبعاد الشركة الزميلة.

عند قيام المجموعة بتخفيض حصة ملكيتها في شركة زميلة مع استمرارها في استخدام طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بإعادة تصنيف نسبة الربح أو الخسارة المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر والمتعلقة بذلك التخفيض في حصة الملكية إلى بيان الدخل المجمع إذا كان يتوجب إعادة تصنيف ذلك الربح أو الخسارة إلى بيان الدخل المجمع عند بيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة. عندما تبرم المجموعة معاملات مع شركتها الزميلة، فإن الأرباح والخسائر الناتجة من المعاملات مع الشركة الزميلة يتم إدراجها في البيانات المالية المجمعة للمجموعة فقط في حدود مقدار الحصة في الشركة الزميلة التي لا تتعلق بالمجموعة.

2.9 استثمار في مشروع مشترك

إن الترتيب المشترك هو ترتيب تعاقدى يمنح طرفين أو أكثر سيطرة مشتركة على هذا الترتيب. إن السيطرة المشتركة هي المشاركة في سيطرة متفق عليها تعاقدياً وتوجد فقط عندما تتطلب القرارات المتعلقة بالأنشطة ذات الصلة موافقة بالإجماع من قبل الأطراف التي تتشارك السيطرة. إن المشروع المشترك هو ترتيب مشترك تمتلك بموجبه الأطراف ذات السيطرة المشتركة على الترتيب حقوقاً في صافي موجودات الترتيب. تعترف المجموعة بحصصها في المشاريع المشتركة وتحاسب عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية.

2.10 أثاث ومعدات

يُدرج الأثاث والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي خسائر ناتجة عن انخفاض القيمة. يتم احتساب استهلاك تكلفة الأثاث والمعدات على أساس طريقة القسط الثابت على مدار الأعمار الإنتاجية كما يلي:

تحسينات على أصول مستأجرة وتركيبات	5 سنوات
أثاث	5 سنوات

في تاريخ كل بيان مالي مجمع، يتم مراجعة القيمة الدفترية للأثاث والمعدات لتحديد ما إذا كان هناك دليل على وجود انخفاض في قيمتها الدفترية. في حال وجود مثل هذا الدليل، تُدرج خسارة الانخفاض في القيمة ضمن بيان الدخل المجمع، باعتبارها تمثل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الاستردادية للأصل. لأغراض تقدير انخفاض القيمة، يتم تجميع الموجودات إلى أدنى مستوى يمكن عنده تحديد تدفقات نقدية بشكل مستقل. يتم مراجعة القيمة المتبقية والأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك وتعديلها عند اللزوم في نهاية كل سنة مالية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

2.11 الموجودات غير الملموسة

إن الموجودات غير النقدية المحددة والتي يتم اقتناؤها في اندماج الأعمال ويكون لها منافع مستقبلية متوقعة يتم اعتبارها كموجودات غير ملموسة. يتم الاعتراف بالموجودات غير الملموسة مبدئيًا بقيمتها العادلة في تاريخ الاقتناء (والتي يتم اعتبارها على أنها تكلفتها). بعد الاعتراف المبدئي، يتم إدراج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصًا أي إطفاء متراكم وخسائر متركمة ناتجة عن انخفاض القيمة. يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة التي لها عمر محدد على مدى عمرها الإنتاجي. لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي غير المحدد، ولكن يتم اختبار انخفاض قيمتها سنويًا، إما بشكل فردي أو على مستوى وحدة توليد النقد. تتم مراجعة تقييم العمر غير المحدد سنويًا لتحديد ما إذا كان العمر غير المحدد ما يزال قابلاً للدعم. إذا لم يكن الأمر كذلك، فإن التغيير في العمر الإنتاجي من غير محدد إلى محدود يتم على أساس مستقبلي. يتم اختبار الموجودات غير الملموسة لتحديد انخفاض قيمتها على أساس نفس السياسة المتبعة بالنسبة للشهرة.

تتكون الموجودات غير الملموسة من اتفاقيات إدارة العلامة التجارية والموجودات حيث تعتبر العلامة التجارية أصلًا غير ملموس مع عمر إنتاجي غير محدد وتعتبر اتفاقيات إدارة الأصول أصولًا غير ملموسة ذات عمر محدد ويتم إطفائها على مدى عمرها الإنتاجي لمدة 20 سنة.

2.12 الشهرة

تحتسب الشهرة الناتجة من اندماج الأعمال كالزيادة في مجموع المقابل المحول ونسبة الحصص غير المسيطرة في المبالغ المدرجة لصافي الموجودات المحددة للشركة المقتناة كما في تاريخ الاقتناء، إن وجدت. وبالنسبة لاندماج الأعمال على مراحل، تضاف القيمة العادلة في تاريخ الاقتناء لحصة ملكية الشركة المقتنية المحتفظ بها سابقًا في الشركة المقتناة على صافي القيم العادلة في تاريخ الاقتناء للموجودات المحددة المقتناة والمطلوبات المتكبدة. إن أي عجز يمثل ربح من الشراء بسعر مجزٍ ويتم الاعتراف به مباشرة في بيان الدخل المجموع.

يتم توزيع الشهرة على كل وحدة توليد نقد وذلك لغرض اختبار الانخفاض في القيمة بالمنشأة. إن أرباح وخسائر بيع المنشأة أو جزء منها تتضمن القيمة الدفترية للشهرة المتعلقة بالمنشأة أو الجزء المباع منها.

يتم اختبار انخفاض قيمة الشهرة على الأقل مرة واحدة سنويًا، ويتم تسجيلها بالتكلفة ناقصًا خسائر انخفاض القيمة المتركمة.

يتم تجميع الموجودات إلى أدنى حد يمكن عنده تحديد تدفقات نقدية بشكل مستقل، والتي تعرف بوحدات توليد النقد وذلك لغرض تقييم الانخفاض في قيمة الشهرة.

إذا كانت القيمة الاسترادية لوحدة توليد النقد أقل من القيمة الدفترية للوحدة، يتم توزيع خسائر انخفاض القيمة بشكل مبدئي لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة متعلقة بالوحدة، ثم على الموجودات الأخرى للوحدة بالتناسب على أساس القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة. لا يمكن رد تلك المتعلقة بالشهرة في فترة لاحقة.

إن القيمة الاسترادية هي القيمة العادلة مخصصًا منها تكاليف البيع أو قيمة الاستخدام، أيهما أعلى. وبغرض تحديد قيمة الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة لتصل إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضريبة، والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المتعلقة بالأصل الذي لم يتم تعديل تدفقاته النقدية المستقبلية المقدرة. تقوم المجموعة بإعداد خطط للأعمال تتراوح مدتها من 4 إلى 5 سنوات. ويتم استخدام هذه الخطط لاحتساب قيمة الاستخدام. ويتم استخدام معدلات النمو طويل المدى للتدفقات النقدية لتقدير التدفقات النقدية لفترة تتجاوز تلك المدة التي تتراوح من 4 إلى 5 سنوات. يتم تحديد القيمة العادلة مخصصًا منها تكاليف البيع باستخدام أساليب التقييم والأخذ في الاعتبار نتائج المعاملات الحديثة لموجودات مماثلة في نفس مجال الأعمال ونفس المنطقة الجغرافية.

2.13 الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييمًا في تاريخ كل تقرير مالي لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد انخفضت قيمته. في حال توافر هذا المؤشر أو عندما يُطلب إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير القيمة الاسترادية للأصل. إن القيمة الاسترادية للأصل أو وحدة توليد النقد هي قيمته العادلة ناقصًا تكاليف البيع وقيمة استخدامه، أيهما أعلى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما أو الوحدة المولدة للنقد عن القيمة الاسترادية، يعتبر الأصل منخفض القيمة ويخضع إلى قيمته الاسترادية. وعند تقدير قيمة الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضريبة يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصًا تكاليف البيع، يتم استخدام أسلوب تقييم مناسب. إن هذه العمليات الحسابية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المسعرة للشركات المطروحة للتداول العام أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

بالنسبة للموجودات غير المالية التي لا تتضمن شهرة، يتم إجراء تقدير في تاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المعترف بها سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. في حال وجود هذا الدليل، تقوم المجموعة بتقدير القيمة الاستردادية للأصل أو وحدة توليد النقد. يتم رد خسارة الانخفاض في القيمة فقط المعترف بها في وقت سابق إذا كان هناك تغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد القيمة الاستردادية للأصل منذ الاعتراف بأخر خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة. إن الرد محدود ولذلك فإن القيمة الدفترية للأصل لا تتجاوز القيمة الاستردادية لها ولا تتجاوز القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة. يتم الاعتراف بهذا الرد في بيان الدخل المجموع.

2.14 موجودات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع والعمليات المتوقعة

إن الموجودات غير المتداولة ومجموعات الاستبعاد المصنفة كمحتفظ بها بغرض البيع تُقاس بالقيمة الدفترية والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أقل. وتُصنف الموجودات غير المتداولة ومجموعات الاستبعاد كمحتفظ بها بغرض البيع إذا كان سيتم استرداد قيمها الدفترية من خلال معاملة بيع وليس من خلال استمرار استخدامها. يعتبر هذا الشرط مستوفى فقط إذا كانت احتمالية البيع مرتفعة وكان الأصل أو مجموعة الاستبعاد متاحين للبيع الفوري بحالته الراهنة. وينبغي للإدارة الالتزام بعملية البيع التي يجب أن تكون مؤهلة للاعتراف بها كعملية بيع مكتملة خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف.

في إطار بيان الدخل المجموع لفترة التقرير المالي والفترة المقارنة من السنة السابقة، يتم الإفصاح عن الإيرادات والمصروفات من العمليات المتوقعة بشكل منفصل عن الإيرادات والمصروفات من الأنشطة المستمرة، وصوفاً إلى مستوى الربح، حتى عندما تحتفظ المجموعة بحصة غير مهيمنة في الشركة التابعة بعد البيع. يتم الإفصاح عن الأرباح أو الخسائر الناتجة (بعد الضرائب) بشكل منفصل في بيان الدخل المجموع.

2.15 النقد والنقد المعادل

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجموع، يتكون النقد والنقد المعادل من الأرصدة البنكية والنقد واستثمارات المراجعة قصيرة الأجل التي يمكن تحويلها بسهولة لمبالغ نقدية محددة ذات آجال استحقاق أصلية تصل إلى ثلاثة أشهر من تاريخ الاستحواذ وتخضع لمخاطر غير جوهرية نتيجة التغير في القيمة.

2.16 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تلتزم المجموعة وفقاً لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة وفقاً لخطة منافع محددة. إن خطة المنافع المحددة غير ممولة وتستند إلى الالتزام الناتج عن إنهاء خدمات كافة الموظفين في تاريخ التقرير المالي. وتعتبر هذه الطريقة تقديراً موثقاً للقيمة الحالية لهذا الالتزام.

2.17 أسهم خزينة

تُصنف تكلفة أسهم الشركة الأم المشتراة بما فيها التكاليف المباشرة ضمن حقوق الملكية. يتم الإفصاح عن الأرباح والخسائر الناتجة عن بيع أسهم الخزينة في بند منفصل ضمن حقوق ملكية المساهمين، وتكون هذه المبالغ غير قابلة للتوزيع. لا يحق لأسهم الخزينة أي توزيعات نقدية، ويؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم دون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

2.18 الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوقة فيها بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق، مع أخذ شروط السداد المحددة بموجب عقد في الاعتبار واستبعاد الضرائب والرسوم. يجب أيضاً الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل الاعتراف بالإيرادات:

- (1) يتم الاعتراف بأتعاب الإدارة الأساسية من أنشطة المحافظ وأنظمة الاستثمار الجماعي عند نقطة زمنية محددة عندما تستوفي المجموعة التزام الأداء من خلال نقل الخدمات الموعود بها إلى العميل.
- (2) يتم الاعتراف بأتعاب الإدارة التحفيزية من الأنشطة بصفة الأمانة عند نقطة زمنية محددة عندما تستوفي المجموعة التزام الأداء من خلال نقل الخدمات الموعود بها إلى العميل.
- (3) يتم الاعتراف بإيرادات التوزيعات عند ثبوت الحق في استلام المدفوعات.
- (4) يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع استثمارات عند نقل المخاطر والمنافع إلى المشتري.
- (5) يتم الاعتراف بالإيرادات من مبيعات الأنشطة التجارية عند نقطة زمنية محددة عندما تستوفي المجموعة التزام الأداء من خلال نقل البضائع والخدمات الموعود بها إلى العميل.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

2.19 المحاسبة عن عقود الإيجار

عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر

تحدد المجموعة عند بدء العقد ما إذا كان العقد هو عقد إيجار أو ينطوي على عقد إيجار. تعترف المجموعة بأصل حق الاستخدام والتزام عقد الإيجار في التاريخ الذي يكون فيه الأصل متاحًا للاستخدام من قبل المجموعة (تاريخ بدء العقد).

اعتبارًا من ذلك التاريخ، تقيس المجموعة حق الاستخدام بالتكلفة والتي تتكون من:

- قيمة القياس المبدئي للالتزام عقد الإيجار،
 - أي دفعات عقد إيجار مسددة في أو قبل تاريخ بدء مدة عقد الإيجار، ناقصًا أي حوافز إيجار مستلمة،
 - أي تكاليف مباشرة أولية، و
 - تقدير للتكاليف التي سيتم تكبدها لإعادة الأصل محل العقد إلى الحالة المطلوبة وفقًا لأحكام وشروط عقد الإيجار كنتيجة لاستخدام الأصل محل العقد خلال فترة معينة، ويجب الاعتراف بها على أنها جزء من تكلفة أصل "حق الاستخدام" عندما تتكبد المجموعة الالتزام بتلك التكاليف المتكبدة في تاريخ بدء مدة العقد أو كنتيجة لاستخدام الأصل محل العقد خلال فترة معينة.
- في تاريخ بدء مدة العقد تقيس المجموعة التزام عقد الإيجار بالقيمة الحالية لدفعات عقد الإيجار غير المسددة في ذلك التاريخ. اعتبارًا من ذلك التاريخ، يتم خصم دفعات عقد الإيجار باستخدام معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار، إذا أمكن تحديد هذا المعدل بسهولة. إذا كان لا يمكن تحديده بسهولة، تستخدم المجموعة معدل اقتراضها الإضافي.
- تتكون دفعات عقد الإيجار المتضمنة في قياس التزام عقد الإيجار من الدفعات التالية لحق استخدام الأصل محل العقد خلال مدة عقد الإيجار والتي لم تسدد في تاريخ بدء مدة العقد:
- الدفعات الثابتة (بما في ذلك دفعات الإيجار الثابتة في جوهرها)، ناقصًا أي حوافز إيجار مستحقة التحصيل،
 - دفعات عقد إيجار متغيرة تعتمد على مؤشر أو معدل،
 - مبالغ يتوقع دفعها بواسطة المستأجر بموجب ضمانات القيمة المتبقية،
 - سعر ممارسة خيار الشراء إذا كان المستأجر متأكدًا من ممارسة هذا الخيار بصورة معقولة، و
 - دفعات الغرامات لإنهاء عقد الإيجار إذا كانت مدة عقد الإيجار تعكس ممارسة المستأجر خيار إنهاء عقد الإيجار.
- يتم الاعتراف بالدفعات المرتبطة بعقود الإيجار قصيرة الأجل والأصول منخفضة القيمة على أساس القسط الثابت كمصروف ضمن بيان الدخل المجمع.
- عند تحمل المجموعة التزام مقابل تكاليف إزالة الأصل المستأجر أو رده إلى المكان الذي يقع فيه أو إعادة الأصل المعني للحالة المطلوبة وفقًا لشروط وأحكام عقد الإيجار، يتم تكوين مخصص وقياسه وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 37. يتم إدراج التكاليف في أصل حق الاستخدام ذي الصلة بقدر ما تتعلق التكاليف بهذا الأصل، ما لم يتم تكبد تلك التكاليف لإنتاج مخزون.

القياس اللاحق

بعد تاريخ بدء مدة العقد، تقيس المجموعة أصل حق الاستخدام بالتكلفة ناقصًا الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. يتم احتساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت خلال العمر الإنتاجي للأصل ومدة عقد الإيجار، أيهما أقرب. تحدد المجموعة ما إذا كان أصل حق الاستخدام قد تعرض للانخفاض في القيمة وتعترف بأي خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع. يبدأ الاستهلاك عند تاريخ بدء مدة عقد الإيجار.

بعد تاريخ بدء مدة العقد، تقيس المجموعة التزام عقد الإيجار عن طريق زيادة القيمة الدفترية كي تعكس الفائدة على التزام عقد الإيجار وتخفيض القيمة الدفترية لتعكس دفعات عقد الإيجار المسددة.

تعيد المجموعة قياس التزام عقد الإيجار (وتقوم بإجراء التسوية الملائمة على أصل حق الاستخدام ذي الصلة) عند:

- تغير مدة عقد الإيجار أو عندما يكون هناك حدث مهم أو يطرأ تغيير في الظروف نتيجة التغير في تقييم ممارسة خيار الشراء، وفي هذه الحالة يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار المعدلة باستخدام معدل الخصم المعدل.
- تغير دفعات عقد الإيجار بسبب التغيرات التي طرأت على المؤشر أو المعدل أو الدفعات المتوقعة وفقًا للقيمة المتبقية المكفولة، وفي هذه الحالات يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار المعدلة باستخدام معدل خصم غير متغير (ما لم يكن تغير دفعات عقد الإيجار بسبب التغير في معدل الفائدة العائم، وفي هذه الحالة يتم استخدام معدل الخصم المعدل).
- تعديل عقد الإيجار وعدم المحاسبة عن تعديل عقد الإيجار كعقد إيجار منفصل، وفي هذه الحالة يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار استنادًا إلى مدة عقد الإيجار المعدل عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار باستخدام معدل الخصم المعدل في التاريخ الفعلي للتعديل.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

توزع كل دفعة إيجار بين الالتزام وتكلفة التمويل. يتم تحميل تكلفة التمويل على بيان الدخل المجموع خلال مدة عقد الإيجار كي تنتج معدل فائدة دوري ثابت على الرصيد المتبقي من الالتزام لكل فترة. إن معدل العائد الدوري الثابت للفائدة هو معدل الخصم المستخدم في القياس المبدي للالتزام عقد الإيجار.

بالنسبة للعقود التي تنطوي على مكون إيجاري مع مكون إيجاري أو غير إيجاري واحد أو أكثر، يجب على المجموعة توزيع المقابل المالي في العقد على كل مكون إيجاري على أساس السعر التناسبي المستقل للمكون الإيجاري، والسعر المستقل الإجمالي للمكونات غير الإيجارية.

2.20 العملات الأجنبية

يتم تسجيل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. وتحول الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية القائمة في نهاية السنة إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ التقرير المالي. وتؤخذ الأرباح والخسائر الناتجة إلى بيان الدخل المجموع.

تحول البنود غير النقدية المقومة بعملات أجنبية والمدرجة بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار صرف العملات الأجنبية السائدة في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. يتم تسجيل فروق التحويل للبنود غير النقدية المصنفة بـ "القيمة العادلة من خلال بيان الدخل" كجزء من أرباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الدخل المجموع. في حين يتم تسجيل الموجودات والمطلوبات غير النقدية المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع في بيان الدخل الشامل المجموع.

يتم ترجمة بيانات الدخل والتدفقات النقدية للعمليات الأجنبية إلى عملة الشركة الأم وفقاً لمتوسط سعر الصرف للسنة ويتم ترجمة بيانات المراكز المالية لهذه الشركات بسعر الصرف السائد في نهاية السنة ويتم تسجيل فروق صرف العملات الأجنبية التي تنشأ من ترجمة صافي الاستثمار في شركات أجنبية (متضمناً الشهرة) في بيان الدخل الشامل المجموع. عند بيع شركة أجنبية، يتم الاعتراف ضمن ربح أو خسارة البيع بتلك الفروق الناتجة في بيان الدخل المجموع.

2.21 موجودات ومطلوبات محتملة

لا يتم الاعتراف بالموجودات المحتملة في البيانات المالية المجمعة ولكن يتم الإفصاح عنها عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية. لا يتم الاعتراف بالمطلوبات المحتملة في البيانات المالية المجمعة ولكن يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تدفق الموارد الاقتصادية مستبعداً.

2.22 الزكاة

تحتسب وتسدد حصة الزكاة بنسبة 1.0% من ربح المجموعة وفقاً لأحكام القانون رقم 46 لسنة 2006. تقع مسؤولية احتساب الزكاة وفقاً لأحكام الشريعة وسداد الجزء غير المدفوع على عاتق المساهمين.

2.23 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات قد تؤثر على مبالغ الإيرادات، والمصروفات، والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المرفقة، وكذلك الإفصاحات المتعلقة بالمطلوبات المحتملة. إن عدم التأكد حول هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن تؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً جوهرياً على القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات التي ستتأثر في الفترات المستقبلية.

الأحكام

خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة بوضع الأحكام التالية، بصرف النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات والتي لها التأثير الأكثر جوهرياً على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

الزيادة الملحوظة في مخاطر الائتمان

كما هو مبين في إيضاح 2.6، يتم تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة كمخصص مساو للخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً على موجودات المرحلة 1، أو الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة المالية على موجودات المرحلتين 2 و 3. ينتقل الأصل إلى المرحلة 2 في حالة ارتفاع مخاطره الائتمانية بشكل ملحوظ منذ الاعتراف المبدي. عند تقدير ما إذا ارتفعت المخاطر الائتمانية للأصل بشكل ملحوظ، تأخذ المجموعة المعلومات المستقبلية الكمية والنوعية المعقولة والمدعومة في عين الاعتبار.

اندماج الأعمال

لتوزيع تكلفة عملية اندماج الأعمال، تقوم الإدارة باتخاذ أحكام جوهرياً لتحديد الموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد وكذلك المطلوبات المحتملة والتي يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل موثوق به وكذلك لتحديد القيم المؤقتة للمحاسبة المبديّة والقيم النهائية لعمليات اندماج الأعمال وتحديد قيمة الشهرة ووحدة توليد النقد التي يجب أن توزع عليها.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة لكافة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجموع، باستثناء أدوات حقوق الملكية. ينطوي تحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة على أحكام ملحوظة نظرًا لاستخدام البيانات الداخلية والخارجية والافتراضات. يرجى الرجوع إلى إيضاح 2.6 انخفاض قيمة الموجودات المالية للمزيد من المعلومات.

مطلوبات محتملة

تنشأ المطلوبات المحتملة نتيجة أحداث ماضية يتأكد وجودها فقط بوقوع أو عدم وقوع حدث أو أحداث مستقبلية غير مؤكدة لا تقع بالكامل ضمن سيطرة المجموعة. يتم تسجيل مخصصات المطلوبات عندما تعتبر الخسارة محتملة ويمكن تقديرها بصورة معقولة. إن عملية تحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص من عدمه لقاء أي مطلوبات أو التزامات محتملة نتيجة حكم قضائي تستند إلى تقديرات الإدارة.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييمًا بتاريخ كل تقرير مالي لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد انخفضت قيمته. إن تقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض القيمة يتطلب اتخاذ أحكام هامة فيما يتعلق بحالة خسارة واحدة أو أكثر.

في حال توافر هذا المؤشر أو عندما يُطلب إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقدر المجموعة القيمة الاستردادية للأصل. إن القيمة الاستردادية للأصل تمثل القيمة العادلة للأصل أو وحدة توليد النقد ناقصًا تكاليف البيع وقيمة الاستخدام أيهما أعلى. تحدد القيمة الاستردادية لأصل فردي ما لم ينتج الأصل تدفقات نقدية واردة مستقلة بشكل كبير عن تلك الناتجة من موجودات أخرى أو مجموعات موجودات. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل أو وحدة توليد النقد عن القيمة الاستردادية، يعتبر الأصل منخفض القيمة ويُخفض إلى قيمته الاستردادية. عند تقدير قيمة الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضريبة يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصًا تكاليف البيع، يتم مراعاة معاملات السوق الحديثة. إذا تعذر تحديد مثل هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. إن هذه العمليات الحسابية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المسعرة للشركات المطروحة للتداول العام أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقرير المالي والتي لها تأثير جوهري يؤدي إلى التسبب في تعديل مادي على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة

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

- معاملات حديثة في السوق على أسس متكافئة؛
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير؛
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة لينود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة؛
- أسلوب مضاعف الربحية؛ أو
- طرق تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديرًا جوهريًا.

انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان من الضروري تسجيل أي خسارة انخفاض في قيمة استثمار المجموعة في الشركات الزميلة في تاريخ كل تقرير مالي استنادًا إلى وجود أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. فإذا ما حدث ذلك، تحتسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة باستخدام منهج مضاعفات السوق والذي يتضمن أحكام وتقديرات هامة فيما يتعلق بمجموعات من المنشآت المقارنة ومعدلات خصم السيولة وتكاليف البيع. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الاستردادية للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ضمن بيان الدخل المجموع.

مخصص انخفاض قيمة الذمم المدينة

يتم تقدير المبلغ الممكن تحصيله من الذمم المدينة عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمرًا غير محتمل. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية، يتم هذا التقدير على أساس فردي. يتم بصورة مجمعة تقييم المبالغ غير الجوهرية والتي انقضت أجل استحقاقها دون تحصيلها ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول فترة التأخير استنادًا إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

خصم دفعات عقد الإيجار

يتم خصم دفعات عقد الإيجار باستخدام معدل الاقتراض الإضافي للمجموعة. طبقت الإدارة الأحكام والتقديرات لتحديد معدل الاقتراض الإضافي عند بدء مدة عقد الإيجار.

الشركات التابعة

3.

يوضح الجدول التالي تفاصيل الشركات التابعة:

نسبة الملكية		بلد التأسيس	الشركات التابعة
2023	2024		
%70.0	%70.0	الكويت	شركة مطعم جزر كناري ذ.م.م. ("كناري") شركة الزاد للاستشارات المالية والاقتصادية ش.م.ك.م. ("الزاد") *
%80.0	%80.0	الكويت	شركة غيثهاوس كابيتال للاستشارات الاقتصادية والمالية ش.م.ك.م. ("غيثهاوس كابيتال")
%99.9	%99.9	الكويت	شركة بيت الأوراق للخدمات العقارية ش.م.ك.م.
%99.9	%99.9	الكويت	شركة سلفر ستون كابيتال ليميتد
%100.0	%100.0	جزر الكايمان	محتفظ بها من خلال غيثهاوس كابيتال
%100.0	%100.0	جزر الكايمان	شركة بلو بيلار للاستشارات ليميتد
%100.0	%100.0	الولايات المتحدة الأمريكية	شركة بيت الأوراق العالمية، الولايات المتحدة الأمريكية، إنك

محتفظ بها من خلال شركة سلفر ستون كابيتال ليميتد

شركة غراي ستون كابيتال إنك
* خلال السنة السابقة، اكتتبت المجموعة في زيادة رأسمال شركة الزاد بمبلغ 750,000 دينار كويتي يتضمن قيمة الاكتتاب الخاص بحصص غير مسيطرة الأمر الذي نتج عنه صافي حركة على حصص غير مسيطرة بمبلغ 150,000 دينار كويتي.

العمليات المتوقفة

4.

في ديسمبر 2024، باعت الشركة الأم حصة ملكيتها بواقع 50% في المشروع المشترك، شركة الكويتية الأولى للتعليم القابضة ذ.م.م. ("المشروع المشترك")، (إيضاح 9) إلى الشريك في المشروع المشترك مقابل مبلغ وقدره 6,500,000 دينار كويتي. وتم استلام المقابل بتاريخ 26 مارس 2025.

خلال السنة السابقة، باعت الشركة الأم حصة ملكيتها بواقع 100% في شركتها التابعة سابقاً، شركة منارات للخدمات التعليمية ذ.م.م. ("منارات")، إلى شركة تمثل نظام استثمار جماعي مرخصة محلياً مقابل مبلغ وقدره 2,700,000 دينار كويتي.

بناءً على ذلك، يتم معاملة المشروع المشترك وشركة منارات كعمليات متوقفة.

فيما يلي نتائج العمليات المتوقفة:

دينار كويتي		
2023	2024	
(91,245)	(90,669)	حصة في نتائج مشروع مشترك (إيضاح 9)
1,408,584	2,596,663	ربح من البيع قبل الضريبة (انظر أدناه)
1,317,339	2,505,994	ربح السنة قبل الضريبة
(59,279)	(112,770)	الضرائب
1,258,060	2,393,224	ربح السنة بعد الضريبة من العمليات المتوقفة
		العائد لـ:
1,258,060	2,393,224	مساهمو الشركة الأم (إيضاح 5)
-	-	حصص غير مسيطرة
1,258,060	2,393,224	ربح السنة بعد الضريبة من العمليات المتوقفة

3.1 فلس

6.1 فلس

ربحية السهم الأساسية والمخفضة من العمليات المتوقفة العائدة لمساهمي الشركة الأم

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

فيما يلي القيمة الدفترية / صافي موجودات العمليات المتوقعة في تاريخ البيع:

دينار كويتي كما في تاريخ البيع		
2023	2024	
418,268	-	الموجودات
121,984	-	أرصدة بنكية ونقد
1,085,559	-	أرصدة مدينة ومدفوعات مقدّما
262,366	-	أصول حق الاستخدام (إيضاح 10)
1,075,000	-	أثاث ومعدات
2,963,177	-	شهرة (إيضاح 11)
		مجموع الموجودات
418,477	-	المطلوبات
1,128,888	-	أرصدة دائنة ومستحقات
124,396	-	التزامات عقود إيجار (إيضاح 13)
1,671,761	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
1,291,416	-	مجموع المطلوبات
-	3,903,337	صافي الموجودات المباعة
2,700,000	6,500,000	القيمة الدفترية المباعة
1,408,584	2,596,663	إجمالي المقابل
		ربح من البيع قبل الضريبة (انظر أعلاه)
		فيما يلي صافي التدفق النقدي من الصفقة:

دينار كويتي كما في تاريخ البيع		
2023	2024	
2,700,000	6,500,000	إجمالي المقابل
(418,268)	-	ناقصاً: أرصدة بنكية ونقد
2,281,732	6,500,000	صافي المقابل النقدي من البيع

5. ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم

تحتسب ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة عن طريق قسمة الربح / (الخسارة) العائد لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

دينار كويتي		
2023	2024	
552,052	1,494,048	ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم
		سهم

404,270,137	392,552,408	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
1.4 فلس	3.8 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم
		خسارة السهم الأساسية والمخففة من العمليات المستمرة:

دينار كويتي		
2023	2024	
552,052	1,494,048	ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم
		ناقصاً:
1,258,060	2,393,224	ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم من العمليات المتوقعة (إيضاح 4)
(706,008)	(899,176)	خسارة السنة العائدة لمساهمي الشركة الأم من العمليات المستمرة
		المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
404,270,137	392,552,408	خسارة السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم من العمليات المستمرة
(1.7) فلس	(2.3) فلس	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

6. النقد والنقد المعادل

يتم مطابقة النقد والنقد المعادل كما هو مبين ضمن بيان التدفقات النقدية المجمع مع البنود المتعلقة بهما في بيان المركز المالي المجمع كما يلي:

دينار كويتي	
2023	2024
4,162,493	690,595
32,685	313,329
4,195,178	1,003,924

أرصدة بنكية ونقد
أرصدة لدى أمناء الحفظ

7. مراهبة مدينة

دينار كويتي	
2023	2024
2,564,430	2,575,716
	579,840
2,564,430	3,155,556
8,360,000	8,360,000
-	1,500,000

غير متداولة - مقومة بالدينار الكويتي *
غير متداولة - مقومة بالدينار الكويتي **

الرصيد بالعملة الأصلية - دولار أمريكي *
الرصيد بالعملة الأصلية - جنيه إسترليني **

* يمثل هذا البند رصيد مستحق نتيجة بيع شركة زميلة أجنبية من قبل شركة تابعة خلال سنة 2022. يُستحق الرصيد على أقساط تنتهي في سنة 2028 وهو مكفول بضمان يتمثل في رهن المشتري لحصته في الشركة الزميلة لصالح الشركة التابعة. خلال السنة، اعترفت المجموعة بإيرادات بمبلغ لا شيء، بالصافي من المخصص، من هذا الرصيد المستحق (2023): 152,029 دينار كويتي بما يعادل 495,000 دولار أمريكي).

** يمثل هذا البند مراهبة غير مكفولة بضمان قدمتها شركة تابعة لطرف أجنبي غير ذي صلة خلال السنة الحالية. تُستحق المراهبة خلال سنة 2027. خلال السنة، اعترفت المجموعة بإيرادات بمبلغ لا شيء، بالصافي من المخصص، من هذه المراهبة.

8. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

دينار كويتي	
2023	2024
1,769,387	372,743
263,125	302,500
4,862,285	8,211,735
6,894,797	8,886,978

محتفظ بها لغرض المتاجرة
أسهم حقوق ملكية مسعرة

مصنفة عند الاعتراف المبني
أسهم حقوق ملكية محلية غير مسعرة
أسهم حقوق ملكية أجنبية غير مسعرة

خلال السنة، سجلت المجموعة ربح محقق من استثمارات في أسهم حقوق ملكية مسعرة بمبلغ 38,571 دينار كويتي (2023: 116,672 دينار كويتي)، وخسارة محققة من استثمارات في أسهم حقوق ملكية غير مسعرة بمبلغ 414,242 دينار كويتي (2023: ربح بمبلغ 243,193 دينار كويتي).

خلال السنة، سجلت المجموعة ربح غير محقق من استثمارات في أسهم حقوق ملكية مسعرة بمبلغ 15,820 دينار كويتي (2023: 2,033 دينار كويتي)، وخسارة غير محققة من استثمارات في أسهم حقوق ملكية غير مسعرة بمبلغ 231,826 دينار كويتي (2023: 34,055 دينار كويتي).

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

9. استثمار في شركات زميلة ومشروع مشترك

مبين أدناه تفاصيل هذا البند.

نسبة الملكية		بلد التأسيس	
2023	2024		
الشركات الزميلة			
%31.7	%31.7	المملكة المتحدة	مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة ("غيتهاوس")
%39.5	%39.5	الكويت	شركة مشروع وريف الجبيل ("وريف الجبيل")
%24.8	%24.8	الكويت	شركة المجموعة السعودية للمشاريع القابضة ش.م.ك.م. ("المشاريع السعودية")
%50.0	%50.0	الولايات المتحدة الأمريكية	محافظ بها من خلال شركة سلفر ستون كابيتال ليمند شركة مادرونو كابيتال إل إل سي ("مادرونو")
المشروع المشترك			
%50.0	-	الكويت	شركة الكويتية الأولى للتعليم القابضة ذ.م.م. ("الكويتية الأولى") *

* خلال السنة، باعت المجموعة حصتها في المشروع المشترك (إيضاح 4).

فيما يلي الحركة على الاستثمار في شركات زميلة ومشروع مشترك:

دينار كويتي		
2023	2024	
24,975,802	29,021,955	في بداية السنة
2,750,000	193,090	عمليات استحواذ (أ)
-	(3,903,337)	استبعادات - عمليات متوقفة (إيضاح 4)
542,087	786,048	حصة في النتائج
(91,245)	(90,669)	حصة في نتائج العمليات المتوقفة (إيضاح 4)
(219,768)	(47,564)	حصة في الخسارة الشاملة الأخرى
1,382,051	(370,018)	تسوية ترجمة عملات أجنبية
(316,972)	(508,090)	توزيعات مستلمة وعائدات من تخفيض رأس المال (ب)
29,021,955	25,081,415	في نهاية السنة

(أ) خلال السنة الحالية، اكتتبت المجموعة في حصتها من زيادة رأسمال المشروع المشترك بمبلغ 193,090 دينار كويتي (2023): 2,750,000 دينار كويتي).

(ب) حصلت المجموعة على توزيعات بمبلغ 107,835 دينار كويتي (2023): 169,851 دينار كويتي من مادرونو. وحصلت المجموعة أيضاً على عائدات من تخفيض رأس المال بمبلغ 152,730 دينار كويتي و 247,525 دينار كويتي (2023): 99,001 دينار كويتي و 48,120 دينار كويتي من المشاريع السعودية ووريف الجبيل على التوالي.

أجرت المجموعة في 31 ديسمبر 2024 اختباراً لتحديد انخفاض قيمة استثمارها في الشركات الزميلة الأمر الذي نتج عنه الاعتراف بخسارة انخفاض في القيمة بمبلغ لا شيء (2023: لا شيء). حددت القيمة الاستردادية للاستثمار في غيتهاوس بناءً على القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع باستخدام منهج مضاعفات السوق.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

يوضح الجدول التالي معلومات مالية موجزة عن الاستثمار في شركات زميلة ومشروع مشترك:

دينار كويتي						
المجموع	ملاذوف	المشاريع السعودية	وريف الجبيل	الكويتية الأولى	غيتهاوس	31 ديسمبر 2024
-	175,767	501,004	136,618	-	18,631,622	الموجودات المتداولة
-	-	3,142,373	5,644,733	-	539,687,840	الموجودات غير المتداولة
-	(1,342)	(594,383)	(194,227)	-	(501,554,362)	المطلوبات المتداولة
-	-	(1,527,961)	(2,629)	-	(14,747,289)	المطلوبات غير المتداولة والحصص غير المسيطرة
-	174,425	1,521,033	5,584,495	-	42,017,811	صافي الموجودات
-	383,340	536,001	535,064	-	13,730,604	الإيرادات
-	324,625	(49,192)	443,203	-	1,421,818	ربح / (خسارة) السنة
15,997,255	87,212	376,456	2,205,538	-	13,328,049	حصة في صافي الموجودات
9,084,160	-	-	-	-	9,084,160	شهرة
25,081,415	87,212	376,456	2,205,538	-	22,412,209	القيمة الدفترية للحصة في شركات زميلة
دينار كويتي						
المجموع	ملاذوف	المشاريع السعودية	وريف الجبيل	الكويتية الأولى	غيتهاوس	31 ديسمبر 2023
-	87,883	1,426,913	151,273	1,690,743	14,971,804	الموجودات المتداولة
-	-	3,432,618	5,594,300	20,268,103	563,590,636	الموجودات غير المتداولة
-	(24,144)	(490,663)	(215,249)	(1,247,394)	(519,854,070)	المطلوبات المتداولة
-	-	(1,798,540)	(2,272)	(13,109,621)	(17,288,139)	المطلوبات غير المتداولة والحصص غير المسيطرة
-	63,739	2,570,328	5,528,052	7,601,831	41,420,231	صافي الموجودات
-	243,917	721,790	227,950	4,529,597	13,040,312	الإيرادات
-	196,031	251,535	29,767	(182,490)	1,257,079	ربح / (خسارة) السنة
19,790,685	31,869	636,156	2,183,247	3,800,916	13,138,497	حصة في صافي الموجودات
9,231,270	-	-	-	-	9,231,270	شهرة
29,021,955	31,869	636,156	2,183,247	3,800,916	22,369,767	القيمة الدفترية للحصة في شركات زميلة ومشروع مشترك

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

10. أصول حق الاستخدام

دينار كويتي		
2023	2024	
2,096,918	1,173,781	كما في 1 يناير
732,701	836,850	إضافات
(1,085,559)	-	استبعاد - عمليات متوقفة (إيضاح 4)
(143,270)	(328,152)	رد نتيجة إلغاء عقد إيجار
(427,009)	(396,034)	استهلاك - عمليات مستمرة
1,173,781	1,286,445	كما في 31 ديسمبر

تستأجر المجموعة مساحات مكتبية ومبنى لعملياتها. تُبرَم عقود الإيجار غالبًا لفترات ثابتة تتراوح من 3 إلى 8 سنوات. حُمل الاستهلاك على بيان الدخل ضمن تكلفة مبيعات الأنشطة التجارية بمبلغ 228,734 دينار كويتي (2023: 241,529 دينار كويتي) وعلى بيان الدخل ضمن مصاريف عمومية وإدارية وبيعية بمبلغ 167,300 دينار كويتي (2023: 185,480 دينار كويتي).

11. موجودات غير ملموسة وشهرة

دينار كويتي		
2023	2024	
		موجودات غير ملموسة:
		اتفاقيات إدارة أصول
4,000,000	3,600,000	في بداية السنة
(400,000)	(400,000)	إطفاء خلال السنة
3,600,000	3,200,000	في نهاية السنة
		شهرة:
2,075,000	1,000,000	في بداية السنة
(1,075,000)	-	استبعاد - عمليات متوقفة (إيضاح 4)
-	(250,000)	انخفاض القيمة (انظر أدناه)
1,000,000	750,000	في نهاية السنة
		متعلقة بـ:
1,000,000	750,000	شركة مطعم جزر كناري ذ.م.م. ("شركة جزر كناري")

اختبار انخفاض القيمة

تحدد المجموعة ما إذا انخفضت قيمة الشهرة مرة واحدة سنويًا على الأقل. ويتطلب ذلك تقدير القيمة الاستردادية لوحدات توليد النقد التي توزع عليها هذه البنود. وقد حُدِدت القيمة الاستردادية استنادًا إلى طريقة قيمة الاستخدام.

كما في 31 ديسمبر 2024، أجرت المجموعة اختبارًا لتحديد انخفاض قيمة استثمارها في الشركة التابعة، شركة جزر كناري، والتي تبلغ القيمة الدفترية للشهرة المرتبطة بها 1,000,000 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2024. ونتج عن الاختبار الاعتراف بانخفاض في القيمة بمبلغ 250,000 دينار كويتي (2023: لا شيء). استنادًا إلى اختبار انخفاض القيمة الذي أجرته الإدارة، تم تحديد أن القيمة الاستردادية لوحدات توليد النقد أعلى من القيمة الدفترية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

استخدمت الإدارة الأسلوب التالي لتحديد القيم التي سيتم استخدامها في تعيين الافتراضات الأساسية لاحتساب قيمة الاستخدام الخاصة بشركة جزر كناري:

الافتراض الأساسي	الأساس المستخدم لتحديد القيمة للافتراض الأساسي
فترة التوقعات	الموازنة المالية التي اعتمدتها الإدارة والتي تغطي فترة خمس سنوات.
معدل النمو	إن الزيادة في المنافسة متوقعة ولكن لا يوجد تغير جوهري في حصة أي وحدة توليد نقد من الحصة السوقية نتيجة التحسينات المستمرة لجودة الخدمة والنمو المتوقع من تحديثات الترخيص والتكنولوجيا. إن معدلات النمو متفقة مع التوقعات الواردة في التقارير المتعلقة بمجال الأعمال والتقارير القطرية.
	يبلغ معدل نمو الإيرادات السنوي المركب 6.2% (2023: 7.5%) خلال فترة الخمس سنوات المقدرة. تعكس القيمة المحددة الخبرة السابقة والتغيرات في البيئة الاقتصادية.
	إن التدفقات النقدية بعد فترة خمس سنوات تم التوصل إليها باستخدام معدل نمو يصل إلى 1.5% (2023: 1.5%). هذا المعدل لا يتخطى متوسط معدل النمو طويل الأجل للسوق الذي تعمل فيه وحدة توليد النقد.
معدل الخصم	بلغت معدلات الخصم 11.3% (2023: 11.7%). إن معدلات الخصم تعكس مخاطر محددة تتعلق بوحدة توليد النقد.

استكملت المجموعة تحليل الحساسية من خلال تنويع عوامل المدخلات المشار إليها باستخدام هامش محتمل بشكل معقول وتحديد ما إذا نتج عن التغير في عوامل المدخلات أي انخفاض في قيمة الشهرة الموزعة على وحدات توليد النقد المناسبة.

12. مزاولة دائنة

دينار كويتي	2024	2023
متداولة	3,498,767	1,000,000
غير متداولة	3,000,000	4,000,000
	6,498,767	5,000,000

يمثل بند "مزاولة دائنة" قيمة موجودات مشتراة على أساس التسوية المؤجلة. إن التسهيلات غير مكفولة بضمان وتحمل معدل ربح بواقع 5.50% خلال السنة (2023: 5.75%).

13. التزامات عقود إيجار

دينار كويتي	2024	2023
كما في 1 يناير	1,204,525	2,188,597
إضافات	836,850	732,701
ربح على التزامات عقود إيجار	52,977	67,011
دفعات	(468,762)	(485,959)
استبعاد - عمليات متوقفة (إيضاح 4)	-	(1,128,888)
رد نتيجة إلغاء عقد إيجار	(330,562)	(168,937)
كما في 31 ديسمبر	1,295,028	1,204,525

ليس لدى المجموعة أي عقود إيجار ذات دفعات إيجار متغيرة لم يتم تضمينها في قياس التزامات عقود الإيجار.

لا تواجه المجموعة مخاطر سيولة جوهرية فيما يتعلق بالتزامات عقود الإيجار الخاصة بها. تراقب المجموعة التزامات عقود الإيجار بشكل مستمر.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

14. رأس المال والاحتياطيات ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وأسهم الخزينة

(أ) رأس المال

يبلغ رأسمال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل 40,000,000 دينار كويتي (2023: 41,500,000 دينار كويتي) ومكوناً من 400,000,000 سهم (2023: 415,000,000 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم الواحد.

في 30 مايو 2024، وافقت الجمعية العمومية غير العادية لمساهمي لشركة الأم على تخفيض رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بواقع 15,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد بإجمالي مبلغ 1,500,000 دينار كويتي على النحو التالي:

- تخفيض غير نقدي بواقع 5,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد بإجمالي مبلغ 500,000 دينار كويتي من خلال شطب 5,000,000 سهم من أسهم الخزينة القائمة كما في 31 ديسمبر 2023، و

- تخفيض نقدي بواقع 10,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد بإجمالي مبلغ 1,000,000 دينار كويتي. سُدّ المبلغ الناتج عن تخفيض رأس المال بتاريخ 10 يوليو 2024.

في 25 مايو 2023، وافقت الجمعية العمومية غير العادية لمساهمي الشركة الأم على تخفيض رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع نقدًا بواقع 10,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد بإجمالي مبلغ 1,000,000 دينار كويتي. سُدّ المبلغ الناتج عن تخفيض رأس المال بتاريخ 26 يونيو 2023.

(ب) الاحتياطي القانوني

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، تم تحويل 10% من ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة بمبلغ وقدره 156,121 دينار كويتي إلى الاحتياطي القانوني (2023: 56,671 دينار كويتي).

يجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع. يقتصر توزيع هذا الاحتياطي على المبلغ المطلوب لسداد توزيعات بواقع 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بتأمين هذا الحد.

(ج) مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

لم تتم التوصية بسداد مكافأة أعضاء مجلس الإدارة عن سنة 2024 (2023: لا شيء).

(د) أسهم خزينة

استحوذ مجلس الإدارة على هذه الأسهم استناداً إلى تفويض ممنوح للمجلس من قبل المساهمين ووفقاً للقرارات الوزارية أرقام 10 لسنة 1987 و 11 لسنة 1988 وتُدرج بالتكلفة. إن الاحتياطيات المعادلة لتكلفة أسهم الخزينة المحتفظ بها غير قابلة للتوزيع.

2023	2024	
20,000,000	10,000,000	عدد أسهم الخزينة
%4.8	%2.5	النسبة إلى رأس المال
1,371,406	665,339	التكلفة (دينار كويتي)
1,074,000	778,000	القيمة السوقية (دينار كويتي)

15. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والموظفين التنفيذيين بالمجموعة وأفراد عائلاتهم والمنشآت التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً جوهرياً. يتم الموافقة على سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

تتكون الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة مما يلي:

دينار كويتي	
2023	2024
15,091	9,021
316,853	173,896
58,608	25,946
375,461	199,842

إيرادات أتعاب إدارة

مدفوعات موظفي الإدارة العليا:
رواتب ومنافع أخرى قصيرة الأجل
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

16. معلومات القطاع

لأغراض الإدارة، تم تنظيم المجموعة إلى ثلاثة قطاعات أعمال رئيسية كما يلي:

- إدارة الاستثمارات الخاصة : استثمار أموال المجموعة في أوراق مالية وعقارات وإدارة متطلبات السيولة لدى المجموعة.
- إدارة الأصول والخدمات : إدارة المحافظ الاستثمارية بنظام الإدارة المباشرة وغير المباشرة وإدارة صناديق الاستثمار المحلية والعالمية وأنظمة الاستثمار الجماعي وتقديم الخدمات الاستشارية.
- أنشطة تجارية : تتضمن الأنشطة التجارية قطاعي الأغذية والتعليم.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

دينار كويتي													
المجموع		المبيعات المتوقعة		المجموع الفرعي		قطاع التعليم		قطاع الأغذية		إدارة الأصول والمستشفيات		إدارة الاستثمارات الخاصة	
2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
5,076,512	5,224,236	-	-	5,076,512	5,224,236	-	-	1,657,923	1,749,163	2,412,641	3,560,963	1,005,948	(85,890)
(627,189)	(792,334)	-	-	(627,189)	(792,334)	-	-	(449,067)	(300,932)	1,384,918	2,449,737	(1,563,040)	(2,941,139)
-	2,596,663	-	2,596,663	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,408,584	-	1,408,584	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
450,842	695,379	(91,245)	(90,669)	542,087	786,048	-	-	-	-	-	-	542,087	786,048
-	(250,000)	-	-	-	(250,000)	-	-	-	(250,000)	-	-	-	-
(400,000)	(400,000)	-	-	(400,000)	(400,000)	-	-	-	-	(400,000)	(400,000)	-	-
(479,456)	(388,500)	-	-	(479,456)	(388,500)	-	-	(36,438)	(33,540)	(16,627)	(11,142)	(426,391)	(343,818)
(14,655)	(67,166)	(59,279)	(112,770)	44,624	45,604	-	-	-	-	-	-	44,624	45,604
338,126	1,394,042	1,258,060	2,393,224	(919,934)	(999,182)	-	-	-	-	-	-	-	-
10,739,314	13,965,509	-	-	10,739,314	13,965,509	-	-	1,388,908	991,943	598,532	1,186,593	8,751,874	11,786,973
29,021,955	25,081,415	-	-	29,021,955	25,081,415	3,800,916	-	-	-	-	-	25,221,039	25,081,415
10,484,585	13,176,310	-	-	10,484,585	13,176,310	-	-	47,192	48,968	3,600,000	3,200,000	6,837,393	9,927,342
50,245,854	52,223,234	-	-	50,245,854	52,223,234	3,800,916	-	1,436,100	1,040,911	4,198,532	4,386,593	40,810,306	46,795,730
3,369,266	3,302,248	-	-	3,369,266	3,302,248	-	-	473,816	347,243	30,805	46,198	2,864,645	2,908,807
5,000,000	6,498,767	-	-	5,000,000	6,498,767	-	-	-	-	-	-	5,000,000	6,498,767
1,204,525	1,295,028	-	-	1,204,525	1,295,028	-	-	762,113	458,178	-	-	442,412	836,850
1,416,309	1,550,047	-	-	1,416,309	1,550,047	-	-	137,710	147,501	1,381	10,286	1,277,218	1,392,260
10,990,100	12,646,090	-	-	10,990,100	12,646,090	-	-	1,373,639	952,922	32,186	56,484	9,584,275	11,636,684
224,510	35,701	-	-	224,510	35,701	-	-	224,510	35,701	-	-	-	-
31,668	32,141	-	-	31,668	32,141	-	-	31,668	32,141	-	-	-	-
المطلوبات:													
موجر ذات القطاع													
استثمار في شركات زمنية ومشروع													
مشترك													
أخرى													
المطلوبات:													
أرصدة دائنية ومستحققات													
مراجعة دائنية													
التزامات عقود إيجار													
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين													
مطلوبات القطاعات الأخرى:													
نقذات رأسمالية													
استهلاك													

معلومات القطاعات الأخرى:

تفقات رأسمالية
استهلاك

الموجودات:
موجودات القطاع
استثمار في شركات ز ميلة ومشروع
مشترك
أخرى

المطلوبات:

أرصدة دائنة ومستحققات
مراجعة دائنة
التزامات عقود إيجار
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

17. قياس القيمة العادلة

تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية كما هو محدد في إيضاح 2. بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية ذات الطبيعة السائلة أو ذات أجل استحقاق قصيرة الأجل (أقل من ثلاثة أشهر)، من المقرر أن القيمة الدفترية تقارب قيمتها العادلة. يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال مستويات قياس القيمة العادلة كما يلي:

علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة	مدخلات غير ملحوظة هامة	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	مستويات تسلسل القيمة العادلة	القيمة العادلة كما في		الموجودات المالية
				31 ديسمبر 2023	31 ديسمبر 2024	
لا يوجد كلما انخفض زادت القيمة العادلة	لا يوجد لا يوجد لعدم خصم إمكانية التسويق	آخر أمر شراء / سعر الوحدة صافي قيمة الأصل المعدل	1 المستوى	1,769,387	372,743	استثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
			3 المستوى	5,125,410	8,514,235	أسهم حقوق ملكية مسعرة أسهم حقوق ملكية غير مسعرة
				6,894,797	8,886,978	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

يوضح الجدول التالي مطابقة للمبلغ الافتتاحي والختامي للأدوات المالية من المستوى 3 المدرجة بالقيمة العادلة:

دينار كويتي				
كما في 1 يناير 2024	الخسارة المسجلة في بيان الدخل المجمع	الربح المسجل في الدخل الشامل الآخر	صافي المشتريات والمبيعات والتسويات	كما في 31 ديسمبر 2024
5,125,410	(646,068)	-	4,034,893	8,514,235

موجودات مالية بالقيمة العادلة

أسهم حقوق ملكية غير مسعرة

دينار كويتي				
كما في 1 يناير 2023	الربح المسجل في بيان الدخل المجمع	الربح المسجل في الدخل الشامل الآخر	صافي المشتريات والمبيعات والتسويات	كما في 31 ديسمبر 2023
4,487,854	157,551	51,244	158,907	4,855,556

موجودات مالية بالقيمة العادلة

أسهم حقوق ملكية غير مسعرة

خلال السنة، لم يكن هناك أي انتقالات بين مستويات قياس القيمة العادلة.

تفاصيل عن المدخلات الهامة غير الملحوظة المستخدمة في تقييم الموجودات المالية:

تمثل أسهم حقوق الملكية المحلية غير المسعرة أسهم غير مدرجة في سوق محلي للأوراق المالية. يتم تقييم أسهم حقوق الملكية غير المسعرة استنادًا إلى طريقة صافي القيمة الدفترية باستخدام أحدث بيانات مالية متاحة للشركة المستثمر فيها والتي يتم فيها تقييم الموجودات الرئيسية وفقًا للقيمة العادلة أو استنادًا إلى آخر أسعار متداولة والمعدلة لتعكس خسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت.

18. إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءًا رئيسيًا في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقًا لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح وتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. وتنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر معدلات الربح ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. تتعرض المجموعة أيضًا لمخاطر التشغيل. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة على مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة وتكنولوجيا وقطاعات الأعمال. يتم مراقبة هذه التغيرات من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاصة بالمجموعة.

18.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسببًا تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تتم مراقبة سياسة الائتمان لدى المجموعة والتعرض لمخاطر الائتمان على أساس مستمر. تسعى المجموعة إلى تجنب التراكبات غير الملانمة للمخاطر لدى الأفراد أو المجموعات التي تمثل العملاء في مواقع محددة أو الأعمال من خلال تنويع أنشطة التمويل.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان وتركز المخاطر

فيما يتعلق بمخاطر الائتمان الناتجة من الموجودات المالية للمجموعة والتي تشمل الأرصدة البنكية والنقد واستثمارات المراجعة قصيرة الأجل ومديني المراجعة وبعض الذمم المدينة، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينتج عن عجز الطرف المقابل بحيث يعادل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان القيمة الدفترية للأدوات المالية التعاقدية. عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، فإنها تمثل الحد الأقصى الحالي للتعرض لمخاطر الائتمان وليس الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان التي يمكن أن تنتج في المستقبل نتيجة التغيرات في القيم.

إن الأرصدة البنكية واستثمارات المراجعة قصيرة الأجل لدى المجموعة محتفظ بها لدى بنوك ومؤسسات مالية ذات جدارة ائتمانية عالية. بالإضافة إلى ذلك، تتم مراقبة مديني المراجعة وأرصدة الذمم المدينة على أساس مستمر. ونتيجة لذلك، لا يعتبر تعرض المجموعة للديون المدومة جوهريًا.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

تنشأ التركيزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة أعمال متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركيزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة فيما يتعلق بالتطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان وتركز المخاطر للأدوات المالية التعاقدية. ويتم عرض الحد الأقصى للتعرض للمخاطر بالقيمة الإجمالية قبل تأثير التخفيف من المخاطر من خلال استخدام اتفاقيات رئيسية للمقاصة والضمانات أو التعزيزات الائتمانية:

دينار كويتي		أرصدة بنكية واستثمارات مربحة قصيرة الأجل:
إجمالي الحد الأقصى للتعرض للمخاطر		
2023	2024	
4,195,178	1,003,924	- بنوك ومؤسسات مالية
1,422,620	1,802,469	- أرصدة مدينة
2,564,430	3,155,556	- مربحة مدينة
(32,543)	(34,320)	- الخسائر الائتمانية المتوقعة
8,149,685	5,927,629	

إن الأرصدة البنكية واستثمارات المربحة قصيرة الأجل هي من أطراف مقابلة ذات تصنيف ائتماني مرتفع.

الضمان والتعزيزات الائتمانية الأخرى

كما هو مفصّل عنه ضمن إيضاح 7، لدى المجموعة ضمان مقابل مبلغ مستحق نتيجة بيع استثمارات في 31 ديسمبر 2024 بمبلغ 2,575,716 دينار كويتي (31 ديسمبر 2023: 2,564,430 دينار كويتي).

18.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر تتمثل في مواجهة المجموعة لصعوبة في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات التي تتعلق بالأدوات المالية. ولإدارة هذه المخاطر، تقوم المجموعة بشكل دوري بتقييم الملاءة المالية للعملاء والاستثمار في مربحات قصيرة الأجل أو استثمارات أخرى يسهل تحقيقها. ويتم مراقبة سجل الاستحقاق من قبل الإدارة للتأكد من توفر السيولة الكافية.

يلخص الجدول التالي سجل استحقاق المطلوبات المالية للمجموعة استنادًا إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصومة.

يعكس سجل السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية المتوقعة والتي تتضمن دفعات الأرباح المستقبلية خلال عمر هذه المطلوبات المالية. فيما يلي سجل سيولة المطلوبات المالية في 31 ديسمبر:

دينار كويتي					31 ديسمبر 2024
المجموع	من 1 إلى 5 سنوات	من 3 إلى 12 شهرًا	من شهر إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
3,302,248	405,095	2,447,274	449,879	-	أرصدة دائنة ومستحقات
7,019,593	3,267,880	2,435,757	1,315,956	-	مربحة دائنة
1,439,342	997,702	331,230	41,800	68,610	التزامات عقود إيجار
11,761,183	4,670,677	5,214,261	1,807,635	68,610	مجموع المطلوبات المالية

دينار كويتي					31 ديسمبر 2023
المجموع	من 1 إلى 5 سنوات	من 3 إلى 12 شهرًا	من شهر إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	
3,369,266	293,786	2,636,041	439,439	-	أرصدة دائنة ومستحقات
5,754,156	4,488,356	944,909	320,890	-	مربحة دائنة
1,225,767	754,997	347,980	46,520	76,270	التزامات عقود إيجار
10,349,189	5,537,139	3,928,930	806,849	76,270	مجموع المطلوبات المالية

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

18.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الأصل المالي نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل معدلات الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل معينة بالنسبة للاستثمار الفردي أو جهته المصدرة أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتداولة في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنوع الموجودات بالنسبة للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال كما هو مبين في إيضاح 18.4 والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

18.3.1 مخاطر معدلات الربح

تنشأ مخاطر معدلات الربح من احتمالية تأثير تغيرات معدلات الربح على الربحية المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح على موجوداتها ومطلوباتها المحملة بمعدلات ربح (استثمارات مربحة قصيرة الأجل ومربحة دائنة) نتيجة للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في معدلات الربح نظراً لأن المجموعة لا تتعرض لأي موجودات ومطلوبات بمعدلات ربح ثابتة.

18.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يتم إدارة مخاطر العملات الأجنبية من قبل المجموعة على أساس الحدود الموضوعة والتقييم المستمر لمراكز المجموعة القائمة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية. ترى الإدارة أن هناك مخاطر محدودة لتكبد خسائر جوهريّة نتيجة لتقلب أسعار صرف العملات الأجنبية وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتغطية التعرض لمخاطر العملات الأجنبية. فيما يلي الأثر على ربح السنة (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية) وحقوق الملكية نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى:

التغير في سعر صرف العملات بنسبة 3%				
31 ديسمبر 2023		31 ديسمبر 2024		
الأثر في الدخل الشامل الآخر	الأثر في ربح السنة	الأثر في الدخل الشامل الآخر	الأثر في ربح السنة	العملة
671,093	19,549	672,366	18,275	جنيه إسترليني
956	269,245	2,616	289,155	دولار أمريكي
-	7,018	-	78,344	يورو
65,497	-	66,166	-	ريال سعودي

18.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

تنشأ مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم. ينشأ التعرض لمخاطر أسعار الأسهم من المحفظة الاستثمارية لدى المجموعة. تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنويع الاستثمارات من حيث التوزيع الجغرافي وتركز أنشطة قطاعات الأعمال. إن أغلب استثمارات المجموعة المسعرة مدرجة في أسواق أوراق مالية في دول مجلس التعاون الخليجي. فيما يلي الأثر على ربح السنة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) وحقوق الملكية (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر) نتيجة التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات السوق النشطة مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى:

التغير في مؤشر سعر الأسهم في السوق بنسبة 3%				مؤشر السوق
31 ديسمبر 2023		31 ديسمبر 2024		
الأثر في الدخل الشامل الأخر	الأثر في ربح السنة	الأثر في الدخل الشامل الأخر	الأثر في ربح السنة	
-	52,263	-	10,283	
-	819	-	900	الكويت
				قطر

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

18.3.4 مخاطر المدفوعات مقدماً

إن مخاطر المدفوعات مقدماً هي مخاطر تكبد المجموعة لخسارة مالية نتيجة قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد في موعد مبكر أو متأخر عما هو متوقع. لا تتعرض المجموعة بصورة جوهرية لمخاطر المدفوعات مقدماً.

18.4 تركيزات الموجودات

تنشأ التركيزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة تجارية متشابهة، أو أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركيزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة فيما يتعلق بالتطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

فيما يلي توزيع الموجودات حسب المنطقة الجغرافية:

دينار كويتي		المنطقة الجغرافية
2023	2024	
17,109,346	13,885,007	الكويت
22,369,767	23,019,591	المملكة المتحدة
8,286,349	10,510,837	الولايات المتحدة الأمريكية
269,854	2,572,268	أوروبا
2,210,538	2,235,531	دول مجلس التعاون الخليجي
50,245,854	52,223,234	

فيما يلي توزيع الاستثمارات حسب قطاع الأعمال:

دينار كويتي		قطاع الأعمال
2023	2024	
22,369,767	22,412,209	بنوك ومؤسسات مالية واستثمارية
7,694,813	10,806,229	عقار
1,801,256	459,955	خدمات
4,050,916	290,000	تعليم
35,916,752	33,968,393	

19. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي سجل استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. تم تحديد آجال استحقاق الموجودات والمطلوبات وفقاً للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. يستند سجل استحقاق الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى تقدير الإدارة لتصفية تلك الاستثمارات.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

كان سجل استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر كما يلي:

2024			دينار كويتي		
			المجموع	أكثر من سنة	حتى سنة واحدة
الموجودات:					
النقد والنقد المعادل			1,003,924	-	1,003,924
أرصدة مدينة ومدفوعات مقدّما			1,922,975	-	1,922,975
مستحق عن بيع مشروع مشترك			6,500,000	-	6,500,000
مراوحة مدينة			3,155,556	1,379,925	1,775,631
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			8,886,978	8,514,235	372,743
استثمار في شركات زميلة			25,081,415	25,081,415	-
أصول حق الاستخدام			1,286,445	1,286,445	-
أثاث ومعدات			435,941	435,941	-
موجودات غير ملموسة			3,200,000	3,200,000	-
شهرة			750,000	750,000	-
مجموع الموجودات			52,223,234	40,647,961	11,575,273
المطلوبات:					
أرصدة دائنة ومستحققات			3,302,248	-	3,302,248
مراوحة دائنة			6,498,767	3,000,000	3,498,767
التزامات عقود إيجار			1,295,028	853,388	441,640
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين			1,550,047	1,550,047	-
مجموع المطلوبات			12,646,090	5,403,435	7,242,655
فائض السيولة			39,577,144	35,244,526	4,332,618
2023			دينار كويتي		
			المجموع	أكثر من سنة	حتى سنة واحدة
الموجودات:					
النقد والنقد المعادل			4,195,178	-	4,195,178
أرصدة مدينة ومدفوعات مقدّما			1,280,087	-	1,280,087
مراوحة مدينة			2,564,430	2,564,430	-
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			6,894,797	5,125,410	1,769,387
استثمار في شركات زميلة ومشروع مشترك			29,021,955	29,021,955	-
أصول حق الاستخدام			1,173,781	1,173,781	-
أثاث ومعدات			515,626	515,626	-
موجودات غير ملموسة			3,600,000	3,600,000	-
شهرة			1,000,000	1,000,000	-
مجموع الموجودات			50,245,854	43,001,202	7,244,652
المطلوبات:					
أرصدة دائنة ومستحققات			3,369,266	-	3,369,266
مراوحة دائنة			5,000,000	4,000,000	1,000,000
التزامات عقود إيجار			1,204,525	733,755	470,770
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين			1,416,309	1,416,309	-
مجموع المطلوبات			10,990,100	6,150,064	4,840,036
فائض السيولة			39,255,754	36,851,138	2,404,616

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2024

20. موجودات بصفة الأمانة

تدير الشركة الأم محافظ استثمارية نيابة عن الغير. لم يتم عرض أرصدة هذه المحافظ ضمن المركز المالي للمجموعة.

دينار كويتي		
2023	2024	
175,763,591	204,283,800	محافظ استثمارية مدارة نيابة عن الغير
3,205,676	3,695,814	صناديق مدارة نيابة عن الغير
246,374,047	284,802,197	أنظمة استثمار جماعي أجنبية مدارة نيابة عن الغير
425,343,314	492,781,811	

أتعاب إدارة واستشارات ووساطة من أنشطة بصفة الأمانة

دينار كويتي		
2023	2024	
2,089,768	2,083,295	أتعاب إدارة أساسية - محافظ
61,000	66,000	أتعاب إدارة أساسية - صناديق
2,150,768	2,149,295	إجمالي أتعاب الإدارة
193,178	753,116	أتعاب استشارات - أنظمة استثمار جماعي أجنبية
68,695	658,552	أتعاب وساطة
261,873	1,411,668	إجمالي إيرادات أتعاب الاستشارات والوساطة

21. التزامات رأسمالية ومطلوبات محتملة

دينار كويتي	
2023	2024

9,411,478 - ضمان مقدم لمرابحة دائنة خاصة بالمشروع المشترك

خلال السنة الحالية، تم بيع المشروع المشترك (إيضاح 4)، ولاحقاً لنهاية السنة، أفرجت المؤسسة المالية المقرضة عن الضمان الذي قدمته المجموعة.

22. إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة رأسمال المجموعة هو التأكد من المحافظة على معدلات رأس المال كافية لدعم أعمالها وزيادة القيمة التي يحصل عليها المساهم. تدير المجموعة هيكل رأس المال وتجري تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية.

للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة تخفيض مبلغ القروض أو إجراء تعديل على مدفوعات التوزيعات إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم تُجر أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2024 و 31 ديسمبر 2023. لدى المجموعة قرض بنكي خارجي بمبلغ 6,498,767 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023: 5,000,000 دينار كويتي).