

التقرير السنوي 2025

مجموعة أريزان المالية
للتداول والاستثمار ش.م.ك.ع.

مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع.
تأسست في 15 أبريل 1980

رأس المال المدفوع: 90,743,392.100 د.ك
(تسعون مليون وسبعمائة وثلاثة وأربعون ألف، وثلاثمائة واثنتان
وتسعون ديناراً كويتياً ومائة فلس)

المكتب الرئيسي:

شرق - برج أرزان

ص.ب. 26442 الصفاة 13125 الصفاة الكويت

تلفون: 965+ 2242 200 / 965+ 2220 3000

فاكس: 965+ 2242 8875

www.arzan.com.kw







سمو الشيخ مشعل أحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



سمو الشيخ صباح خالد الحمد الصباح
ولي عهد دولة الكويت



المحتوى

أعضاء مجلس الإدارة	7
كلمة مجلس الإدارة	9
تقرير الإدارة	13
- أرزان ثروات	13
- أرزان كابيتال	15
- أرزان لإدارة الإستثمار	16
- أرزان لإدارة الأصول	17
- أرزان للوساطة المالية	18
- أرزان للتحصيلات	19
- أرزان للإئتمان	20
- ايزي باي - خدمة البيع بالأقساط	21
- أرزان فينتشر كابيتال	21
- التسويق و العلاقات العامة	22
- وحدة علاقات المستثمرين	22
- إدارة الشؤون الإدارية	23
- تكنولوجيا المعلومات	24
- الموارد البشرية	25
- إدارة العمليات	25
- التدقيق الداخلي	27
- الإدارة القانونية و الالتزام	27
- إدارة مخاطر المجموعة وأمن المعلومات	28
- الإدارة المالية	36
تحليل التقرير المالي	38
تقرير حوكمة الشركات	41
إقرار مجلس الإدارة	68
إقرار الرئيس التنفيذي ورئيس المدراء الماليين	69
التقرير المالي	71

أعضاء مجلس الإدارة





طلال جاسم البحر
رئيس مجلس الإدارة

جاسم حسن زينل
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

إبراهيم صالح الذريان
عضو مجلس الإدارة

عماد عبد الله العيسى
عضو مجلس الإدارة

بدر جاسم الهاجري
عضو مجلس الإدارة

عيسى عبدالله المزيني
عضو مجلس الإدارة

د. سليمان طارق العبدالجادر
عضو مجلس الإدارة

ربا فتي غانم
أمين سر مجلس الإدارة

كلمة
مجلس الإدارة



السادة المساهمين و المستثمرين الكرام،

يتشرف مجلس إدارة مجموعة أرزان المالية بتقديم التقرير السنوي والبيانات المالية المجمعة للمجموعة وشركاتها التابعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

لقد شهد الإقتصاد العالمي في عام 2025 تعافياً ملحوظاً في معظم القطاعات على الرغم من الأحداث الكثيرة والضغوط المستمرة والسياسات النقدية المشددة. فقد حققت الإقتصاديات المتقدمة نمواً معتدلاً، بينما واجهت الأسواق الناشئة نتائج متباينة بسبب تقلبات العملات و تدفق رؤوس الأموال الخارجية و التوترات الجيوسياسية القائمة. كما برزت قطاعات التكنولوجيا والذكاء الاصطناعي والطاقة النظيفة كمحركات رئيسية لتوجهات الاستثمار على مستوى العالم.

وشهد الأداء الاقتصادي في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا تبايناً ملحوظاً، فقد واصلت دول مجلس التعاون الخليجي الاستفادة من برامج الإصلاح الاقتصادي والاستثمارات الحكومية والاستقرار النسبي في عائدات النفط، مما جعل أسواقها تسجل نتائج جيدة خلال عام 2025. ولقد دعمت هذه العناصر نمو القطاعات الغير نفطية كالسياحة والترفيه والتكنولوجيا ومن المتوقع أن تلعب جهود التنوع الاقتصادي والشراكات بين القطاعين العام والخاص دوراً محورياً في تحقيق الاستقرار والنمو المستدام مستقبلاً.

لقد كان عام 2025 هو العام الأخير للدورة الاستراتيجية للمجموعة والتي كانت مدتها ثلاثة سنوات، وقد تميز هذا العام بإنجازات بارزة رغم التحديات التي تواجهها الأسواق الاقتصادية على مستوى المنطقة والعالم. فقد استطاعت المجموعة في نهاية عام 2025 من تحقيق صافي ربح لمساهمي الشركة الأم بلغ 23 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 14 مليون دينار كويتي لعام 2024، محققة بذلك زيادة قدرها 65%، وبلغت ربحية السهم 25.639 فلساً للسهم الواحد، وارتفعت الإيرادات التشغيلية الاجمالية إلى 38.6 مليون دينار كويتي، مقارنة بـ 25.4 مليون دينار كويتي في 2024، بنمو نسبته 52%، كما ارتفعت قيمة أصول المجموعة في نهاية 2025 بنسبة 35.90% ليصل إلى 385 مليون دينار كويتي، نتيجة ارتفاع القيمة العادلة للأصول المالية، بالإضافة الى الدخول باستثمارات جديدة، وفي المقابل ارتفع إجمالي التزامات المجموعة بنسبة 38.51% إلا أنه ما زال في الحدود المقبولة.

وبناءً على النتائج المالية لعام 2025 فقد أوصى مجلس إدارة المجموعة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين بنسبة 2% أي بواقع 2 فلساً للسهم الواحد بالإضافة إلى منحة بنسبة 6% بواقع 6 أسهم لكل مائة سهم.

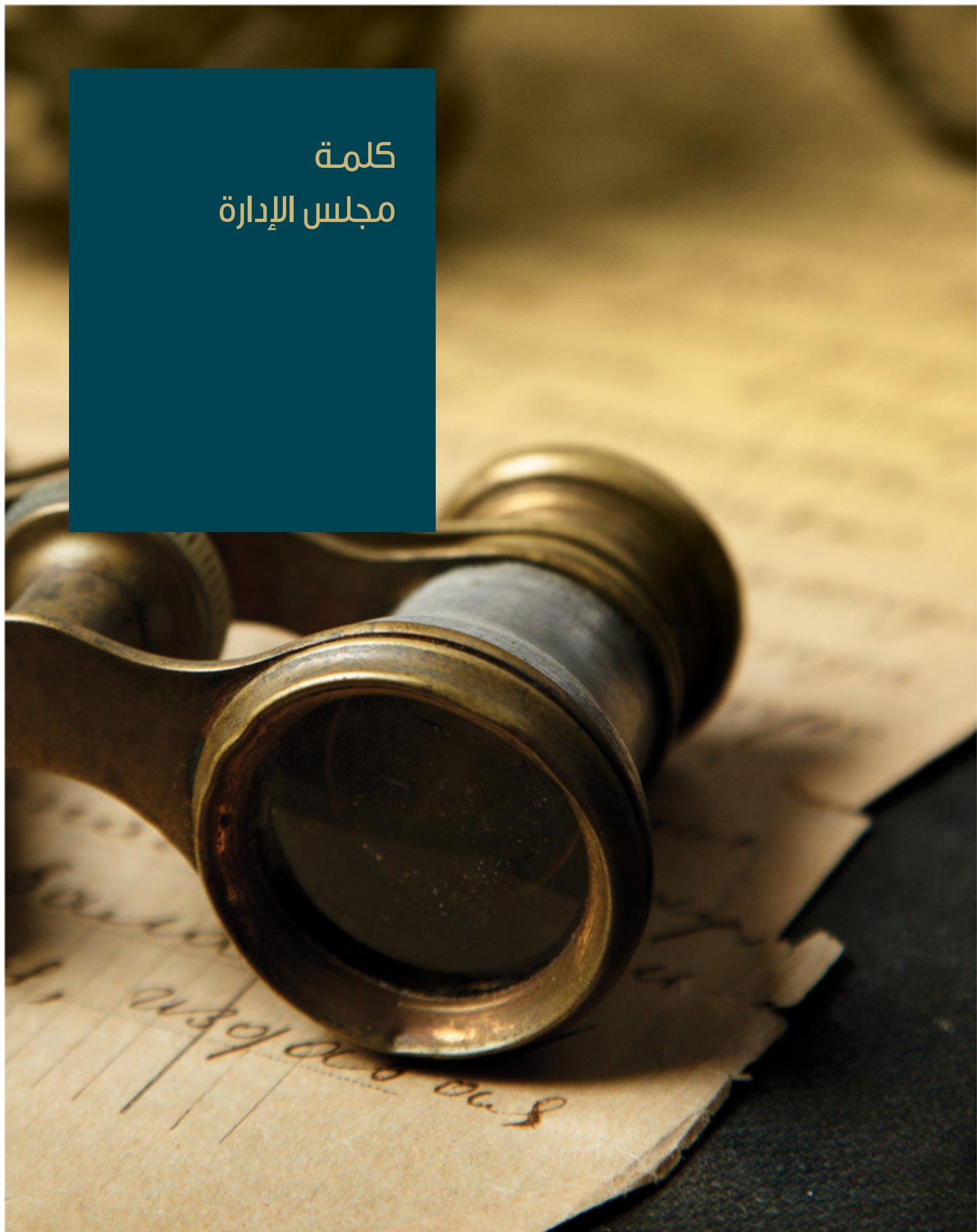
على مدى عقدين من الزمن، عمل المستثمرون تحت راية العولمة و كان المعتقد بأن الإقتصاد العالمي يتطور نحو منظومة اقتصادية عالمية مترابطة بإنسيابية عالية وعلى هذا الأساس أصبح من الممكن التنبؤ بمساراتها بدرجة كبيرة وكان يُنظر إلى التوترات الجيوسياسية على أنها مؤقتة وغير مؤثرة بالكامل إذا ما قورن بزخم النمو الناتج من انخفاض أسعار الفائدة واليوم أصبحت هذه التوترات عاملاً رئيسياً لا يمكن للمستثمر تجاهله.

إن الأسواق تشهد حالياً نهاية بيئة التضخم المنخفض وأسعار الفائدة المتدنية التي سادت بعد الأزمة المالية العالمية 2008، فالتغيرات الجوهرية في استراتيجيات الاستثمار التقليدية أصبحت غير مجدية، ويشهد العالم انقساماً متزايداً في الإقتصاد العالمي حيث يتوجه نحو تكتلات اقتصادية وسياسية.

ومن أهم أحداث مجموعة أرزان المالية لعام 2025 هو نجاح طرح العام لشركة MIAX في بورصة نيويورك علماً بأن الشركة المالكة والمشغلة لـ MIAX هي شركة Miami International Holdings, Inc، ويؤكد استثمار مجموعة أرزان المالية في MIAX انسجامه مع استراتيجيتها في تنوع مصادر الدخل والتوسع في الأسواق العالمية واستكشاف الفرص الواعدة في قطاع التكنولوجيا المالية بما يحقق قيمة مضافة لمساهميها وعملائها

كما قامت مجموعة أرزان المالية بزيادة استثماراتها في شركة أرزان كابيتال القابضة في دبي - الإمارات العربية المتحدة، وذلك لتوسع الشركة في أنشطتها حيث تستمر شركة أرزان كابيتال القابضة في إطار سعيها المتواصل بتقديم أفضل الخدمات المالية والاستثمارية وتلبية حاجة العملاء و استقطاب أعلى الكفاءات من ذوي الخبرة في مجال الخدمات المالية و الاستثمارية. وتم مؤخراً إنضمام مجموعة من الكفاءات المميزة لقيادة Gulf Partners Group والمتخصصة في مجال إدارة أصول الملكيات الخاصة والتي ستقدم فرصاً استثمارية مميزة لعملاء الشركة في منطقة الخليج العربي والشرق الأوسط حيث أصبح بإمكان العملاء تنوع محافظهم الإستثمارية وتوزيع المخاطر من خلال ما تقدمه مجموعة أرزان المالية من فرص استثمارية متنوعة ومميزة بجانب العديد من الخدمات المالية عالية الجودة والحلول الإستثمارية المميزة.

كلمة
مجلس الإدارة



وواصلت مجموعة أرزان المالية ترسيخ حضورها الإقليمي عبر تنفيذ استثمارات استراتيجية عالية الجودة في مطلع عام 2025، حيث أطلقت المجموعة صندوق AIM Hospitality Fund مستهدفة بذلك قطاع الضيافة الحيوي، ويطمح الصندوق إلى الوصول بإجمالي قيمة الأصول المدارة إلى مليار دولار أمريكي وقد تمكنت المجموعة من جذب مؤسسات استثمارية عالمية مرموقة للمساهمة في هذا الصندوق، كما قامت المجموعة بتأسيس صندوق AIM Residential Fund والذي يركز على قطاع الإسكان الخاص بموظفي الفنادق وشركات الطيران في خطوة تعكس إستراتيجيتها الهادفة إلى اغتنام الفرص الإستثمارية المميزة في المنطقة.

وفي إطار الاستراتيجية الهادفة إلى التوسع في استثمارات أدوات الدين المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، فقد قامت شركة أرزان ثروات بتقديم استشارة لفرصة تمويل الميزانين لشركة أمريكية مقرها الولايات المتحدة الأمريكية متخصصة في إدارة المجمعات السكنية المدعومة بضمانات إيجار حكومية، و كذلك قامت بتقديم إستشارة للإستحواذ على محفظة مكونة من ثلاث مراكز أشعة لمرضى العيادات الخارجية بولاية لونغ آيلاند - نيويورك، الولايات المتحدة الأمريكية، تحت اسم Lenox Hill Radiology وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة RadNet والمدرجة في بورصة ناسداك وتصنيفها (S&P: B+) وتعد واحدة من أكبر مزودي خدمات تصوير الأشعة لمرضى العيادات الخارجية في الولايات المتحدة الأمريكية.

وفي نطاق الاستثمارات الاستراتيجية فقد استحوذت المجموعة على نسبة تتجاوز 51% من رأس مال الشركة الوطنية الطبية للصناعات الإستهلاكية مما يعزز تنوع محفظتها الإستثمارية وفقاً لإستراتيجية المجموعة لتحقيق الإستدامة في إيرادات و أرباح المجموعة.

كما تستعد مجموعة أرزان المالية لطرح مجموعة من المنتجات الإستثمارية الجديدة التي تتوافق مع الظروف الإقتصادية الحالية والمستقبلية بهدف اغتنام أفضل الفرص الإستثمارية ذات المخاطر المنخفضة على المستويين المحلي والعالمي. وتتطلع المجموعة إلى تحقيق المزيد من النتائج الإيجابية وتعزيز مكانتها كواحدة من أبرز اللاعبين في القطاع المالي والاستثماري في المنطقة.

وعلى صعيد المسؤولية الاجتماعية فقد قامت المجموعة بالمشاركة في العديد من المشاريع الانسانية المجتمعية في مختلف المجالات خلال عام 2025، كمشاركتها مع جامعة الكويت في الحملة الوطنية لتوظيف ذوي الهمم من الكفاءات الوطنية (شركاء في توظيفهم)، بالإضافة إلى تبرعها ومشاركتها كمساهم إنساني مع كلاً من جمعية الهلال الأحمر الكويتي، البنك الكويتي للطعام والإغاثة، الجمعية الكويتية لمكافحة التدخين والسرطان، جمعية القلب الكويتية ومشروع بيت عبدالله لرعاية الأطفال والجمعية الكويتية لرعاية الأطفال في المستشفيات

كما تسعى الشركة دائماً بالاهتمام بالموارد البشرية ضمن استراتيجية المجموعة والتي تهدف إلى استقطاب المهارات المميزة وتطوير قدرات الموظفين من خلال البرامج التدريبية المتخصصة، وكذلك الاهتمام بالكوادر الوطنية وترسيخ المبادئ المهنية والقيم العالية وخلق بيئة عمل جاذبة. كما يؤكد مجلس الإدارة إيمانه والتزامه الراسخ بتطبيق أعلى المعايير الأخلاقية ومبادئ الحوكمة حيث أن المجموعة تتبنى في كافة سياساتها مبادئ الشفافية والمساءلة والسلوك الأخلاقي.

كما يطيب لنا أن ننتهز هذه المناسبة لنعبر عن خالص الشكر والتقدير للسادة المساهمين على دعمهم الدائم لتحقيق أهداف المجموعة، وتوجه بالخالص الشكر والتقدير لعملاء الشركة على ثقتهم بنا، و كذلك الشكر موصول للإدارة التنفيذية وكافة موظفي المجموعة لإخلاصهم وتفانيهم في العمل ومساهماتهم القيمة في سبيل تحقيق أهداف المجموعة و طموحاتها، و نسأل الله العلي القدير أن يوفقنا في تحقيق المزيد من الإنجاز و تلبية طموح المساهمين و العملاء.

مجلس الإدارة
مجموعة أرزان المالية

تقرير
الإدارة



أرزان ثروات

أرزان ثروات هي شركة استشارات استثمارية تخضع لإشراف سلطة دبي للخدمات المالية وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة أرزان كابيتال (القابضة) المحدودة، وهي شركة قابضة تأسست في مركز دبي المالي العالمي. تقدم أرزان ثروات المشورة بشكل رئيسي في الاستثمارات العقارية المدرة للدخل في الأسواق الغربية الناضجة، مع التركيز الثانوي على فرص الملكيات الخاصة المختارة بشكل خاص لتحقيق عوائد جذابة مدروسة المخاطر.

شهد عام 2025 مرحلة انتقالية في المشهد الاقتصادي العالمي، حيث اتسم بتباطؤ نسبي في معدلات النمو، وانحسار تدريجي في الضغوط التضخمية، مع تحول ملحوظ في توجهات السياسات النقدية. فبعد فترة ممتدة من التشديد النقدي ورفع أسعار الفائدة، بدأت البنوك المركزية الكبرى تتبنى نهجاً أكثر توازناً مع بروز مؤشرات على استقرار مستويات التضخم، وإن بقيت في بعض الاقتصادات أعلى من المستويات المستهدفة طويلة الأجل. وقد أسهم هذا التحول في تعزيز معنويات المستثمرين ورفع مستوى تقبل المخاطر في أسواق رأس المال، إلا أن حالة عدم اليقين ظلت حاضرة نتيجة التوترات الجيوسياسية، والتغيرات في السياسات التجارية، والتباين في وتيرة التعافي الاقتصادي بين المناطق.

وفي ظل هذه المعطيات، واصلت الأسواق العقارية التكيف مع بيئة تمويل تتسم بارتفاع تكلفة الاقتراض، حيث ازداد تركيز المستثمرين على جودة الأصول، واستقرار الدخل، وكفاءة الإدارة التشغيلية. واستمرت القطاعات الدفاعية، وعلى رأسها القطاع الصناعي واللوجستي والسكني وبعض أصول التجزئة الأساسية والرعاية الصحية، في استقطاب الطلب نظراً لقدرتها على توفير تدفقات نقدية مستقرة. كما تعززت أهمية معايير الاستدامة وكفاءة الطاقة في قرارات الاستثمار، لما لها من أثر مباشر على تقييمات الأصول وإمكانية الحصول على التمويل.

في ظل هذه البيئة، انصب تركيزنا خلال عام 2025 على تعزيز متانة محفظتنا الاستثمارية من خلال الإدارة النشطة للأصول، وتحسين هيكل التمويل، ورفع معايير الاستدامة. وقد أثمر التعاون الوثيق مع شركائنا التشغيليين في المملكة المتحدة والولايات المتحدة وهولندا عن تحسين ملموس في استقرار التدفقات النقدية، وتعزيز أمن عقود الإيجار، ورفع جودة الأصول.

في المملكة المتحدة، أسهمت مبادرات التأجير المدروسة في كروسلي ريتيل بارك بمدينة كيدرمينستر في تحقيق زيادة في التقييم بنحو 6 ملايين جنيه إسترليني، مدعومة بإبرام عقود إيجار طويلة الأجل وتجديدات عززت وضوح الدخل ومتانته، ومهدت لإمكانية التخارج خلال عام 2026 وفقاً لظروف السوق. كما شملت جهود تحسين المحفظة إطلاق عمليات بيع لفندق ترافيلودج في كراولي ووحدة كريمس كافيه.

وفي الولايات المتحدة، وصلت مفاوضات تمديد عقد إيجار أصل المكاتب في ضواحي فيلادلفيا - المشغول من قبل المقر الرئيسي لأمريكا الشمالية لشركة سانت-غوبان إلى مراحلها النهائية، حيث تم الاتفاق على تمديد لمدة 12 عاماً. وقد عزز هذا التمديد، إلى جانب التمويل المؤمن حتى نوفمبر 2029، من وضوح واستدامة التدفقات النقدية، ورفع متوسط مدة الإيجارات المرجحة، ودعم جاذبية الأصل على المدى الطويل.

أما في هولندا، فقد ركزنا على رفع كفاءة أصول المكاتب من منظور الاستدامة والامتثال لمعايير البيئة والمجتمع والحوكمة، إدراكاً لأهمية هذه العوامل في الحفاظ على القدرة التنافسية، وضمان استمرارية التأجير، وتيسير الحصول على التمويل في سوق يتجه نحو مزيد من التنظيم والتشدد.

رغم التحديات، واصلت أريزان ثروات تنفيذ استراتيجيتها الهادفة إلى الحفاظ على ثروة عملاتها وتنميتها. وخلال العام، قدمنا المشورة للاستحواذ على أصل جديد في المملكة المتحدة ضمن منصة الأصول المدرة للدخل، كما أتممنا التخرج من أصل ضمن المنصة الأمريكية محققين عوائد جيدة. ومن خلال شركتنا التابعة في الولايات المتحدة، عززنا قدراتنا في استقطاب الصفقات وإجراء الفحص النافي للجهالة، ونجنا في إعادة تمويل صفقة قائمة بشروط أفضل للمستثمرين، إضافة إلى تنفيذ تخرج ضمن منصة تمويل العقارات بعوائد فاقت التوقعات الأولية.

ضمن استراتيجية الأصول المدرة للدخل، كان من أبرز إنجازات العام إطلاق محفظة الأصول الصناعية في المملكة المتحدة، والتي تستهدف أصولاً صناعية خفيفة ومتعددة المستأجرين في مواقع استراتيجية، مع التركيز على تحقيق دخل مستقر وخلق قيمة عبر الإدارة النشطة، بعائد نقدي مستهدف يقارب 8%. وقد تم تأسيس المحفظة بأصول في كارديف وويلينغبورو ضمن "المثلث الذهبي" في المملكة المتحدة، مع خطة للوصول إلى حجم استثماري يقارب 200 مليون جنيه إسترليني على المدى المتوسط.

على صعيد استراتيجية تمويل الاستثمارات العقارية، تم بنجاح إعادة تمويل قرض ميزانين بقيمة 20 مليون دولار أمريكي مضمون بمحفظة متنوعة من أصول الضيافة والشقق الفاخرة في شيكاغو، مع تعزيز هيكل الضمانات بإضافة أصل جديد. وتوفر الصفقة عائداً نقدياً صافياً بنسبة 11.5% وعائداً داخلياً يقارب 16% خلال فترة استثمار لمدة عامين، متجاوزة بذلك العائد المتوقع عليه سابقاً مع المقترض.

بالنسبة للتخارجات من تمويل الاستثمارات المدرة للدخل، أتممنا بيع أحد مراكز الأشعة في مقاطعة ناسو - لونغ آيلاند ضمن استراتيجية التخرج المرهلي الهادفة إلى تعزيز العائد الداخلي للمستثمرين. أما على صعيد التخارجات من تمويل الاستثمارات العقارية، تم التوصل في ديسمبر 2025 إلى اتفاق نهائي للتخرج الكامل من محفظة كاربنتر للرعاية الصحية في لوزيانا، مع توقع استكمال العملية خلال الربع الثاني من عام 2026.

وضمن استراتيجية الملكيات الخاصة، يواصل صندوق أريزان للأغذية والعلامات الجديدة - الذي أُطلق في الربع الرابع من عام 2019 - الاستثمار في شركات أمريكية متخصصة في المنتجات الغذائية والاستهلاكية، ويضم حالياً 15 شركة ضمن محفظته. وبعد إغلاق نافذة الاستثمار في مايو 2022، دخل الصندوق مرحلة جني العوائد، حيث تم تنفيذ أول تخرج محققاً عائداً إجمالياً بلغ ثلاثة أضعاف الاستثمار، ما أتاح توزيعاً نقدياً للمستثمرين. كما تم تنفيذ توزيعات خاصة مطلع عام 2025 مدفوعة بالأداء التشغيلي القوي لإحدى الشركات وعائدات بيع شركة أخرى. و يُعد تقدم أكبر استثمارات الصندوق، شركة "ونس أبون أ فارم"، نحو الطرح العام الأولي خطوة استراتيجية مهمة يُتوقع أن تسهم في تحقيق قيمة إضافية للمستثمرين، رهنا بظروف السوق والتوقيت التنظيمي.

نتطلع إلى عام 2026 بتفاؤل حذر، مع توقع تحسن البيئة الاستثمارية مدعوماً بإمكانية تخفيف السياسات النقدية وتحسن ظروف أسواق رأس المال، إلى جانب استمرار ضغوط إعادة التمويل لدى بعض الأطراف، مما قد يخلق فرص دخول انتقائية بأسعار جذابة. وسنواصل التركيز على القطاعات التي تتمتع بأساسيات قوية، وعلى رأسها القطاع الصناعي والسكني والتجزئة الأساسية والرعاية الصحية واللائتمان العقاري المنظم. كما سنركز خلال عام 2026 على توسيع استثماراتنا في شركات تشغيلية ضمن قطاعات مختارة، بهدف تطوير قدراتنا التشغيلية في القطاع العقاري وتنوع مصادر الإيرادات غير المرتبطة بالصفقات، بما يعزز استقرار الربحية على المدى الطويل.

ستظل أولويتنا خلال المرحلة المقبلة الحفاظ على رأس المال، وتعزيز استدامة الدخل، والالتزام بنهج منضبط في إدارة المخاطر، مع السعي المدروس لتحسين العوائد من خلال إعادة التمويل، وتحسين التأجير، والتخارجات الانتقائية، ورفع كفاءة الأصول من منظور القيمة والاستدامة. و بفضل محفظة متنوعة جغرافياً تمتد عبر الولايات المتحدة والمملكة المتحدة وأوروبا، وخط استثماري نشط في كل من استراتيجيات الملكية والتمويل، فإن أريزان ثروات في موقع قوي لمواصلة تحقيق عوائد مجزية معدلة حسب المخاطر لمستثمريها.

أرزان كابيتال

أرزان كابيتال (القابضة) المحدودة، التي تأسست في عام 2016 ضمن مركز دبي المالي العالمي، هي شركة قابضة استثمارية وتُعد إحدى الشركات التابعة لمجموعة أرزان المالية و تعمل الشركة كمنصة موحّدة لأنشطة الاستثمارات البديلة غير الكويتية التابعة لمجموعة أرزان المالية.

تقدم أرزان كابيتال، من خلال شركاتها التشغيلية التابعة، مجموعة من خدمات إدارة الاستثمارات والخدمات الاستشارية عبر عدة مجالات أعمال تشمل الأصول التي تحقق عوائد (وخاصة العقارات في أسواق مختارة)، والديون الخاصة، ورأس المال الخاص ورأس المال الاستثماري الموجه لشركات التكنولوجيا الناشئة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

وقد التزمت أرزان كابيتال وشركاتها التابعة بمواصلة توسيع عروض منتجاتها من خلال دمج خطوط أعمال جديدة ضمن مجال الأصول البديلة. وفي عام 2025، تجسد هذا الالتزام بشكل أكبر من خلال إطلاق مجموعة أرزان جلف بارتنرز (GPG)، وهي ذراع متخصصة في الاستثمار في رأس المال الخاص، تجمع خبرات إقليمية عميقة ضمن منصة الشركة. وتسهم هذه المجموعة في توسيع نطاق العروض الاستثمارية لأرزان كابيتال وتعزيز قاعدة أرباحها، مما يرسخ الأساس لاستراتيجيات طويلة الأمد تهدف إلى توليد مصادر إيرادات إضافية، وتعزيز التنوع، والحد من المخاطر وفي الوقت نفسه، واصلت الشركات التشغيلية التابعة الحالية لأرزان كابيتال تحقيق تقدم ملحوظ. فقد شهدت شركة أرزان لإدارة الاستثمارات، التي أطلقت في عام 2024، زخماً واضحاً من خلال استقطاب رؤوس أموال مؤسسية عالمية جديدة، إضافةً إلى تطوير مجموعة من الفرص الاستثمارية ضمن الاستراتيجيات القائمة والجديدة.

تتضمن قاعدة المستثمرين المتنوعة لدى أرزان كابيتال مستثمرين مؤسسيين عالميين وإقليميين، ومكاتب عائلية، وأفراداً من ذوي الملاءة المالية العالية. ويجري بذل جهود متضافرة لتوسيع وتنويع قاعدة العملاء من حيث الحجم والنطاق الجغرافي. وسيتم تلبية متطلبات رأس المال المتزايدة للشركة من خلال الاستثمار في التواصل مع المساهمين الحاليين والمحتملين الذين يشاركونها رؤيتها طويلة الأجل. ويظل الهدف الرئيسي لأرزان كابيتال هو الإدارة الحكيمة لأعمالها، والحدّ من المخاطر بشكل مدروس، وتعزيز قيمة المساهمين على المدى الطويل.

أرزان لإدارة الإستثمار

بعد إتمام أول سنة تشغيل كاملة لها في عام 2024، حققت شركة أرزان لإدارة الاستثمارات تقدماً ملحوظاً خلال عام 2025 في تنفيذ استراتيجيتها بصفتها مدير استثمار متكامل يركز على الفرص الاستثمارية المؤسسية في قطاعي العقار والائتمان في دول مجلس التعاون الخليجي وأوروبا والولايات المتحدة الأمريكية.

نجحت الشركة خلال العام في إطلاق صندوقها الرئيسي في قطاعي الضيافة وسكن الموظفين، وذلك استناداً إلى استحوذات الأصول الأولية وجهود جذب المستثمرين التي بدأت في عام 2024. وقد استند إطلاق هذه الصناديق إلى طلب مؤسسي قوي، مما أدى إلى رفع إجمالي الأصول المدارة لدى الشركة إلى أكثر من 500 مليون دولار أمريكي. كما تم تعزيز صندوق الضيافة من خلال شراكة استراتيجية مع شركة اوك تري كابيتال، "Oaktree Capital" الأمر الذي يعكس الجودة المؤسسية لمنصة أرزان لإدارة الاستثمارات وقدرتها على التعاون مع مديري استثمار عالميين من الطراز الأول.

وعلى صعيد الائتمان، أحرزت الشركة تقدماً ملموساً في تنفيذ استراتيجيتها الائتمانية الأوسع خلال العام. فبعد إتمام أول صفقة لها في الولايات المتحدة مع شركة بريدز المحدودة في عام 2024، أطلقت أرزان لإدارة الاستثمارات وأتمت بنجاح أعمالها في الولايات المتحدة بالشراكة مع شركة زيستون كابيتال، بما في ذلك إتمام أول صفقة ضمن هذه الشراكة. وتواصل الشركة البحث عن فرص ائتمانية جاذبة في دول مجلس التعاون الخليجي والولايات المتحدة في بجانب استمرارها في توسيع هذه المنصة.

ومن أبرز الانجازات خلال عام 2025 حصول الشركة على الترخيص التنظيمي من سلطة دبي للخدمات المالية بصفتها مديراً من الفئة 3ج. وبعد بدء إجراءات التقديم للحصول على الترخيص خلال عام 2024، يمثل منح هذا الترخيص خطوة مهمة في مسيرة الشركة ويعزز التزامها بالعمل وفق أعلى معايير الحوكمة والامتثال وحماية المستثمرين.

وبالنظر إلى المستقبل شركة أرزان لإدارة الاستثمارات تواصل تركيزها على توسيع منصتها الاستثمارية، وتعميق شراكاتها الاستراتيجية، والاستفادة من الخبرة التشغيلية والمعرفة المتخصصة لشركات التابعة لمجموعت أرزان المالية لتقديم حلول استثمارية متكاملة لمستثمريها. وقد أرسيت الأسس التي تم وضعها في عام 2024 والبناء عليها في عام 2025 قاعدة قوية تؤهل الشركة لتحقيق نمو مستدام خلال العام المقبل.

أرزان لإدارة الأصول

تقدم إدارة الأصول في مجموعة أرزان المالية خدماتها الاستثمارية لعملائها من الأفراد والمؤسسات في مختلف الأسواق، ضمن إطار مهني يركز على بناء علاقات طويلة الأمد قائمة على النزاهة والشفافية وتحقيق الأداء المستدام. وتسعى الإدارة إلى تلبية الأهداف الاستثمارية للعملاء مع تباينها من خلال تقديم حلول مالية متخصصة تتوافق مع تطلعاتهم المستقبلية ومستويات المخاطر المناسبة لكل عميل.

تتبع إدارة الأصول نهج مبني على تعزيز التجربة الاستثمارية لعملائها من خلال الابتكار في الحلول الاستثمارية، والخبرة العميقة بأسواق المال، والحوكمة المنضبطة لإدارة المحافظ. وتشمل خدمات إدارة الأصول إدارة المحافظ الاستثمارية بمختلف أنواعها ومنها خدمات التداول بالهامش، وخدمات وكيل الاكتتاب، والوساطة المالية، بالإضافة إلى خدمات حفظ الأوراق المالية.

• المحافظ بإدارة الشركة

تتيح إدارة الأصول خدمة المحافظ بإدارة الشركة لعملائها الحاليين والمرتقبين من خلال فريق من مديري المحافظ ذوي الخبرة والكفاءة، حيث يتم اتخاذ القرارات الاستثمارية نيابةً عن العملاء وفقاً لاستراتيجيات استثمارية تم اعتمادها من قبل الطرفين وصياغتها بما يتماشى مع أهداف العملاء الاستثمارية وتطلعاتهم المستقبلية.

يعتمد فريق الإدارة نهجاً استثمارياً متكاملًا يشمل تقييم الأدوات المالية، وتحليل القطاعات الاستثمارية، ودراسة العوامل الاقتصادية والجيوسياسية، وتوزيع الأصول عبر مختلف القطاعات والأسواق في ظل المتابعة المستمرة لمتغيرات الأسواق، بما يهدف إلى تحقيق الأهداف الاستراتيجية للمحافظ الاستثمارية. وتسعى الإدارة إلى تطوير نماذج استثمارية مخصصة لمؤشرات الأسواق، بالإضافة إلى تطوير منهجيات استثمارية جديدة بما يهدف تحقيق أداء مستدام على المدى الطويل.

• المحافظ بإدارة العميل

توفر إدارة الأصول هذا النوع من المحافظ للعملاء الذين يفضلون المشاركة المباشرة في إدارة استثماراتهم. وفي هذا الإطار، يقدم فريقنا المختص الدعم الكامل للعملاء من خلال التحليلات والتقارير الصادرة عن فريق إدارة الأصول.

توفر الإدارة خدمة «أرزان تريدر»، وهي منصة تداول متكاملة وفريدة من نوعها بحيث تتيح للعملاء الوصول إلى الأسواق المحلية والإقليمية والعالمية وإدارة ومتابعة محافظهم بسهولة من خلال أجهزة الكمبيوتر أو الهواتف الذكية عبر متصفحات الإنترنت أو التطبيقات. وتتميز المنصة بسرعة تنفيذ عالية وتوفر تجربة تداول متكاملة لعملائنا. وتُمكن هذه المنصة العملاء من الاستثمار في الاسهم وصناديق المؤشرات المتداولة (ETFs)، وأدوات الدخل الثابت، ومختلف الأوراق المالية المدرجة، بما يتيح تنويع المحافظ جغرافياً والاستفادة من الفرص الاستثمارية في الأسواق العالمية مع إدارة كاملة للعمليات والأوامر.

• التداول بالهامش

تواصل أرزان لإدارة الأصول ريادتها لسوق التداول بالهامش في دولة الكويت، حيث تم تصميم محافظ التداول بالهامش للعملاء الراغبين في تعزيز قوتهم الشرائية والاستفادة من فرص أوسع في بورصة الكويت. ومن خلال هيكل تمويلي منضبط وإطار متكامل لإدارة المخاطر، يتمكن العملاء من زيادة انكشافهم على السوق مع الاستخدام الأمثل لرأس المال. وخلال عام 2025، شهد عدد عملاء التداول بالهامش نمواً ملحوظاً، مدعوماً بتطوير آليات التحقق الائتماني، وتحسين أنظمة المتابعة والرقابة، إلى جانب تحسن الأوضاع السوقية، مما يعكس تنامي ثقة المستثمرين بخدمات أرزان.

• خدمات وكيل الاكتتاب

ضمن استراتيجيتها لتعزيز قيمة الخدمات المقدمة لعملائها من المؤسسات، نجحت أرزان لإدارة الأصول خلال عام 2025 في القيام بدور وكيل الاكتتاب لزيادة رأس مال شركة عقارات الكويت «عقارات ك» حيث تمت تغطية الاكتتاب بشكل استثنائي تجاوز نسبة تغطية %2,089.5 بما يعادل نحو 667.3 مليون دينار كويتي بينما بلغت نسبة زيادة رأس المال %15، بقيمة تقارب 15.97 مليون دينار كويتي، ويُعد هذا الإنجاز من بين أعلى نسب التغطية المسجلة في بورصة الكويت خلال السنوات الأخيرة، بما يعزز المكانة الرائدة لفريق إدارة الأصول في تنفيذ عمليات الاكتتاب وفق أعلى معايير الكفاءة التشغيلية والالتزام الرقابي والحوكمة وتنطع للمزيد.

• حسابات حفظ الأوراق المالية

تقدم إدارة الأصول خدمات حفظ الأوراق المالية بما يضمن أعلى مستويات الأمان والحماية لأصول العملاء، إلى جانب دقة معالجة العمليات المتعلقة بالتسوية والمطابقة وإعداد التقارير، مع الالتزام الكامل بكافة بالمتطلبات الرقابية والتنظيمية المعمول بها.

أرزان للوساطة المالية

تقوم إدارة الوساطة المالية في أرزان بمتابعة عمليات شركات الوساطة الزميلة والتابعة لمجموعة أرزان المالية وهي شركة إي إف جي هيرمس إيفا - الكويت، وشركة أرزان لتداول الأوراق المالية - مصر، وشركة الاستشارات المالية الدولية - الأردن، وذلك من خلال التقارير الدورية لهذه الشركات والقيام بزيارات دورية بهدف رفع الكفاءة التشغيلية والإدارية لهذه الشركات بما يحقق عوائد الاستثمار المرجوة للشركة الأم.

أرزان للتحصيلات

تتولى شركة أرزان للتحصيلات مسؤولية إدارة وتحسين مستحقات الشركة لضمان تدفق نقدي سليم واستقرار مالي. وتشرف الوحدة على استراتيجيات التحصيل، ومتابعة حسابات العملاء، وتحليل أعمار الديون، والتنسيق مع إدارتي المبيعات والمالية، وتطبيق سياسات مراقبة الائتمان. ويتمثل دورها الرئيسي في تقليل الديون المستحقة مع الحفاظ على علاقات متينة مع العملاء ودعم الأداء المالي العام للشركة.

أهم الإنجازات في 2025

1. الأداء المالي

تم تحقيق خفض كبير في الذمم المالية المستحقة، مما ساهم في تحسين كفاءة التحصيل وتدفق السيولة و تم الوصول إلى أهداف التحصيل لجميع المحافظ الرئيسية، مما ساهم مباشرة في تعزيز النتائج المالية لنهاية العام

2. تسوية الديون القديمة

تم إغلاق وتسوية ملفات الديون التي تجاوزت 10 سنوات نتيجة جهود متابعة قانونية وإدارية مكثفة حيث ساهمت هذه المبادرة في تسوية الذمم المالية السابقة، وتحسين جودة البيانات المالية، وتعزيز المركز المالي للشركة.

3. التحسينات التشغيلية

تم تنفيذ سير عمل جديد للتحصيل، مما حسن زمن المعالجة والدقة بالإضافة إلى تعزيز نظام التذكير للعملاء (رسائل قصيرة / بريد إلكتروني)، مما أدى إلى تسريع استجابتهم وسداد المدفوعات و تحسين التنسيق مع أقسام المبيعات والمالية لحل النزاعات مبكرًا وإغلاق الحسابات المتأخرة بسرعة أكبر.

4. التطويرات التكنولوجية

تم استحداث أدوات تتبع رقمية لمراقبة أداء التحصيل وتقارير التقادم في الوقت الفعلي، كما تم توحيد الوثائق وأتمتة إعداد التقارير، مما قلل من العمل اليدوي وضمن دقة أعلى للبيانات. وكذلك تم تطوير لوحات معلومات للإدارة لمراقبة التحصيلات اليومية، واتجاهات التقادم و حسابات المخاطر.

5. إدارة علاقات العملاء

تم تعزيز التواصل مع العملاء الرئيسيين، مما أدى إلى تحسين التدفقات النقدية والسداد لديهم وذلك من خلال هذه المبادرات الاستراتيجية والجهود المخلصة، عززت وحدة التحصيل المركز المالي للشركة، وطورت إدارة الذمم المالية، ووضعت أساسًا قويًا لتحقيق النجاح المستمر في السنوات القادمة. كما أنه من المتوقع قريبًا توقيع تعاقدات مع شركات وبنوك محلية، مما يعزز فرص النمو والتوسع.

أريزان للإئتمان

تساهم إدارة الإئتمان بشكل كبير في الأداء العام المستمر لمجموعة أريزان المالية للتمويل والاستثمار. حيث تهتم مجموعة أريزان المالية بتطوير الشركات المحلية وتوجه إدارة ائتمان الشركات لتقديم أفضل الخدمات والحلول المالية المبتكرة للشركات التي تسعى إلى التمويل. وعلى هذا النحو، وتماشياً مع القوانين واللوائح الصادرة عن بنك الكويت المركزي والسلطات التنظيمية ذات الصلة، قامت مجموعة أريزان المالية ببناء محفظة ائتمانية متنوعة بشكل متميز. ولقد تفوقت جودة العملاء إلى جانب مبلغ التمويل المطلوب على قوة المركز المالي الذي يتضمن فحص البيانات المالية المدققة والبيانات المصرفية إلى جانب المستندات الداعمة مثل إثباتات التحويلات وزيارات السوق وبيانات العقود والمدفوعات الصادرة والخبرة الإدارية. وتلتزم إدارة الائتمان بمبدأ النمو المستدام القائم على إدارة المخاطر الذكية واتخاذ القرارات الإدارية المتقنة وتحديد فرص النمو مع تعزيز الكفاءة التشغيلية وممارسات الرقابة على العمليات. وتعتمد دائرة الائتمان المراقبة المستمرة لأداء الشركات من خلال المراجعة الدقيقة للتقارير الصادرة عن البنك المركزي والجهات الرقابية. كما تسعى إلى الحفاظ على جودة وأداء الشركات التي تعاملت معها سابقاً، بالإضافة إلى سعيها المستمر لجذب أكبر عدد من العملاء من مختلف القطاعات، بما في ذلك القطاعات التجارية والخدمية والإنشائية والصناعية.

شهدت السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 العديد من التطورات، من ضمنها إعادة النظر في قاعدة العملاء الحالية جنباً إلى جنب مع المتقدمين المحتملين من حيث تحقيق التوازن بين التمويل المطلوب والضمانات. كما حققت دائرة الائتمان ارتفاعاً ملحوظاً في الأداء رغم عوامل التضخم من الجانب المالي فضلاً عن العوامل السياسية والاقتصادية في المنطقة. ووجهت الإدارة التنفيذية عملية التحول لإيجاد الحلول الائتمانية ووسائل التمويل المبتكرة المناسبة، مما ساعد على جذب عملاء جدد بمعدل أعلى من السنوات السابقة، مع العمل على تذليل العقبات للاحتفاظ بالعملاء الحاليين الذين أثبتوا صلابته وضعهم المالي وحسن إدارتهم والالتزام بشروط السداد والتمويل.

ومن بين أفضل ممارسات الجودة، يركز قسم الائتمان على زيادة المحفظة مع زيادة هامش عدد العملاء المؤهلين للتمويل. وسيتم التعامل مع كل طلب ائتماني كحالة منفصلة مع بذل الجهود لتنويع دراسة طلبات التمويل لتقليل مخاطر التركيز الائتماني وتقليل أي مخصصات قد تنعكس سلباً على خطة النمو. أما فيما يتعلق باختيار العملاء، فقد تم وضع إجراءات صارمة لدراسة طلبات التمويل مع المراجعة الدورية لمعايير الموافقة التي تفرضها السياسة الائتمانية ولجنة الائتمان الإدارية بالتعاون مع إدارة المخاطر والالتزام. وتشمل هذه الإجراءات تحليل بيانات شبكة المعلومات الائتمانية وتقييم التقارير الصادرة عن بنك الكويت المركزي لمختلف القطاعات في دولة الكويت. الأجزاء الأخرى من تحليل الائتمان هي البيانات المالية المدققة، والتدفقات النقدية، وحركة الحساب البنكي، وتقييم خبرة الموظفين الإداريين، وجودة الأصول، وطبيعة العمل.

يتم إطلاع الإدارة العليا على الأداء الشهري لقسم تمويل الشركات من خلال عرض التقارير المتعلقة بالأداء الشهري والدخل والضمانات ومدى التزام العملاء بالإضافة إلى قائمة العملاء الجدد قيد الدراسة أو الموافقة. ومن أجل التخفيف من المخاطر وتطبيقاً لتعليمات الإدارة التنفيذية وبنك الكويت المركزي، تسعى إدارة الائتمان إلى التأكد من حسن استغلال التمويل، ومتابعة أداء العملاء، وتقديم المشورة المتعلقة بتطوير الأعمال.

إيزي باي - خدمة البيع بالأقساط

شركة إيزي باي هي شركة تقوم بتقديم خدمة البيع بالأقساط لتسهيل تجربة العملاء في التسوق لإمتلاك السلع والخدمات بطريقة سداد مرنة وسهلة. حيث انطلقت خدمة «إيزي باي» بفرع واحد عام 2017، وتوسّعت لتشمل 242 فرعًا على مدار الثمان سنوات الماضية، بالشراكة مع 175 شركة كويتية، وتهدف إلى الوصول إلى 250 فرعًا في عام 2026. وقد نجحت «إيزي باي» في إضافة موردين جدد وفروع جديدة لتنوع محفظتها لتشمل منتجات مثل الإلكترونيات، والستائر وورق الجدران، وتطبيقات التعليم الإلكتروني، والدراجات النارية والهوائية، والألعاب، وآلات القهوة وملحقاتها، وأدوات البحر والتخييم، وحماية السيارات، والطائرات المسيّرة، ومستحضرات التجميل، وطب الأسنان، والمركبات، وقطع غيار الشاحنات، والأثاث، وخدمات السياحة والسفر.

توفر خدمة إيزي باي فرصة جديدة لتطوير الأعمال في السوق المستهدف والتي من شأنها تنويع محفظة خدمات المجموعة، كما أنها توفر ميزة تنافسية مقارنة بمزودي خدمة البيع بالأقساط الموجودين حاليًا في السوق المحلي. وهدفنا هو تطوير صناعة المبيعات بالأقساط و المشاركة في نمو هذا القطاع في السوق الكويتي.

تركز إيزي باي على رضى العملاء من خلال سهولة، وسرعة اجراء المعاملات والتسليم الفوري، بالإضافة إلى التسعير الجيد التنافسي. إن النمو في هذا القطاع وتوفير الخدمات الجديدة والابتكار في إيجاد الحلول المالية وتحسين المزايا التنافسية هي من أولويات الشركة لتلبية حاجة العملاء.

أرزان فينتشر كابيتال

في عام 2025 ارتفع حجم المحفظة إلى 51 شركة. قامت الشركة بثلاثة استثمارات من خلال صندوقنا الثالث (AVC III): في Yasmina (المملكة العربية السعودية)، و Yozo (الإمارات العربية المتحدة)، و Yamm (المملكة العربية السعودية) ومن الجدير بالذكر أن صندوقنا الثاني (AVC II) شهد استحواذ Basatne International على شركة Cartlow (الإمارات العربية المتحدة).

وعلى الرغم من إغلاق الصندوق الأول لأرزان فينتشر كابيتال (AVC I) منذ عام 2017، فقد واصلنا الدعم والمتابعة للشركات الخمس النشطة المتبقية في الصندوق، والتي تشمل TruKker (المملكة العربية السعودية)، و Mejurig (كندا)، و Armada Delivery (الكويت).

وفيما يتعلق بـ AVC II، انتهت فترة استثماره في الربع الثالث من عام 2023 وكان لدى الصندوق 19 شركة نشطة اعتباراً من 31 ديسمبر 2025 و قمنا بفحص إجمالي 2390 صفقة منذ إنشائه.

وبالنسبة لصندوقنا AVC III، فهو يضم 7 شركات لغاية الفترة 31 ديسمبر 2025 وهم Money Fellows (مصر)، و Nearpay (المملكة العربية السعودية)، و Halag (المملكة العربية السعودية)، و Hulexo (الإمارات العربية المتحدة)، و Yasmina (المملكة العربية السعودية)، و Yozo (الإمارات العربية المتحدة)، و Yamm (المملكة العربية السعودية)، وقد واصل فريق أرزان فينتشر كابيتال استكشاف الصفقات وفحصها على مدار العام، منها 69% صفقة في مرحلة التأسيس. حيث أن معظم الصفقات كانت في المملكة العربية السعودية بنسبة (55%) والإمارات العربية المتحدة بـ (16%)، تليها الكويت (8%). كما شارك الفريق في 13 فعالية استثمارية في رأس المال الجريء خلال عام 2025 في الرياض، دبي والكويت.

التسويق و العلاقات العامة

في عام 2025، تمكنت مجموعة أريزان المالية من مواصلة مسيرتها في تطبيق الإستراتيجيات والخطط الموضوعية للمحافظة على مركزها الريادي في السوق والسعي الدائم نحو تحقيق أهدافها وحماية ثروة العملاء والمساهمين وتلبية كافة إحتياجاتهم في جميع خدماتها والحلول المالية المقدمة، فقد تمكنت مجموعة أريزان المالية من حصد ثمار عملها الجاد طوال السنوات الماضية ونجاحاتها المتتالية وإثرائها للقطاع الإستثماري بعدد كبير من الخدمات والحلول المالية والإستثمارية حيث أثمر هذا الإجتهد عن تحقيق نتائج مميزة للمجموعة محلياً وإقليمياً.

كان لإدارة التسويق والعلاقات العامة دور كبير في إبراز العلامة التجارية للمجموعة والحفاظ على صورتها وكيانها داخلياً وخارجياً وذلك عن طريق المواقع الإلكترونية للمجموعة وبرامج التواصل الإجتماعي واللقاءات الصحفية والحضور الإعلامي والمشاركات في خدمة المجتمع ومسؤولياته على مدار العام. وعلى الرغم من التحديات الكثيرة خلال عام 2025 إلا أن إدارة التسويق والعلاقات العامة تجاوزت هذه التحديات بنجاح واستمرت بمواكبة كل ما هو جديد في القطاع الإستثماري وأحسنت إستغلال الحلول التكنولوجية المتاحة وقنوات برامج التواصل الإجتماعي واللقاءات الصحفية والحضور الإعلامي المتميز لها خلال العام.

تمتعت مجموعة أريزان المالية في عام 2025 بالحضور الإعلامي البارز والمشاركات الملفته وإهتمت كعادتها بدعم مشاريع المسؤولية الإجتماعية حيث قامت المجموعة بتخصيص 1% من أرباح الشركة لدعم هذه المشاريع مؤكدة بذلك حرصها المستمر على الأنشطة التي من شأنها الإسهام في تنمية المجتمع من خلال مساهمتها الفاعلة في العديد من المشاريع والأنشطة التي تنظمها مؤسسات المجتمع المدني والحملات الخيرية بشتى أنواعها والتي من شأنها خدمة جميع قطاعات المجتمع سواء التعليمية أو الثقافية أو الصحية أو التنموية أو التربوية وغيرها وذلك بهدف تحقيق الأثر الإيجابي على كل أفراد المجتمع.

وحدة علاقات المستثمرين

في عام 2025، نجحت وحدة علاقات المستثمرين في توثيق العلاقة وتقويتها بين مجموعة أريزان المالية والمساهمين والمستثمرين وأصحاب المصالح حيث كان لها دور فعال في توعيتهم بشأن أنشطة الشركة وأدائها المالي وتوجهاتها الإستراتيجية من خلال عقد مؤتمرات المحليين والتواصل معهم والرد على جميع استفساراتهم وتقديم أفضل الخدمات لهم وتسهيل ممارسة حقهم في حضور الجمعيات العامة والتصويت عليها، وقامت الوحدة كذلك خلال العام ببناء روابط بين مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية للشركة من جانب والمستثمرين الحاليين والمحتملين وكافة الأطراف المهتمة من جانب آخر وطرح التوصيات الملائمة من أجل تطوير الخدمات المقدمة للمستثمرين والمساهمين.

كان للوحدة دور كذلك في متابعة عمليات الإفصاح عن المعلومات الجوهرية والإفصاحات الخاصة بكل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، وإتاحة وتوفير البيانات والمعلومات والتقارير اللازمة للمستثمرين المحتملين كال تقرير السنوي والتقرير المتكامل وتقرير الإستدامة والممارسات البيئية والإجتماعية وحوكمة الشركات «ESG» وذلك من خلال وسائل الإفصاح المتعارف عليها، علاوة على ذلك فقد توسعت وحدة علاقات المستثمرين في استخدام تكنولوجيا المعلومات للتواصل مع المساهمين والمستثمرين وأصحاب المصالح، وذلك من خلال الإشراف على الموقع الإلكتروني للشركة وما تتضمنه من أقسام تتعلق حوكمة الشركات وعرض كافة المعلومات والبيانات الحديثة التي تساعد المساهمين، والمستثمرين الحاليين والمحتملين على ممارسة حقوقهم وتقييم أداء الشركة.

إدارة الشؤون الإدارية

في إطار التزام مجموعة أرزان المالية برؤيتها الاستراتيجية، وحرص الإدارة العليا على تعزيز الكفاءة التشغيلية والحوكمة المؤسسية، واصلت إدارة الشؤون الإدارية خلال عام 2025 أداء دورها الداعم والمحوري في خدمة أعمال المجموعة والشركات التابعة لها. وقد تحقق ذلك من خلال التكامل والتنسيق المستمر مع مختلف الإدارات، بما يعكس نهج العمل المؤسسي القائم على التعاون وتحقيق القيمة المضافة المستدامة.

وتضطلع إدارة الشؤون الإدارية بمسؤولياتها من خلال ثلاثة محاور رئيسية، تم تنظيمها وفق طبيعة الاختصاصات والمهام الموكلة إليها، وهي: العلاقات الحكومية، والخدمات العامة، والسجل العام وحفظ المستندات.

العلاقات الحكومية

واصلت إدارة الشؤون الإدارية جهودها في متابعة جميع التحديثات الصادرة عن النظام الآلي لوزارة التجارة والصناعة، إلى جانب الالتزام الكامل بالتعليمات واللوائح الصادرة عن مختلف الجهات الحكومية في دولة الكويت. وقد تم خلال عام 2025 استكمال تحديث جميع البيانات والمعلومات الخاصة بالمجموعة والشركات التابعة لها، بما يشمل بيانات المستفيد الفعلي ووسائل الاتصال، وتجديد التراخيص المنتهية، وتقديم التقارير المالية والميزانيات السنوية، إضافة إلى إصدار تراخيص الإطفاء وفقاً لتعليمات الإدارة العامة للإطفاء، والمشاركة في إجراءات تأسيس الشركات الجديدة. كما أولت الإدارة اهتماماً خاصاً بتطوير كفاءة كوادرها البشرية، بما يواكب المتغيرات التنظيمية والتقنية، مع الحرص على توفير المستندات والمستخرجات الرسمية اللازمة لإنجاز المعاملات الحكومية بسلاسة وكفاءة، وبما يضمن الامتثال الكامل للأطر القانونية والتنظيمية المعتمدة.

الخدمات العامة

حرصت إدارة الشؤون الإدارية خلال عام 2025 على تطوير منظومة الخدمات العامة بما يتماشى مع متطلبات بيئة العمل الحديثة، مع التركيز على توفير بيئة عمل آمنة ومريحة لموظفي المجموعة. وقد تم اعتماد أحدث الأساليب والتقنيات في أعمال الصيانة الدورية لمبنى المجموعة، بما يسهم في الحفاظ على سلامته وقيمتها التشغيلية، انسجاماً مع استراتيجية المجموعة في إدارة الأصول واستدامتها.

كما تم التنسيق مع الإدارة العامة للدفاع المدني لتنفيذ تدريب افتراضي على خطط الإخلاء في حالات الطوارئ، مثل الحرائق، بهدف رفع مستوى الجاهزية وتعزيز ثقافة السلامة والوقاية لدى الموظفين. وفي إطار دعم التحول الرقمي، تم أتمتة إجراءات طلب المواد والقرطاسية، وإدارة المخازن، وخدمات الصيانة من خلال نظام إلكتروني متكامل، مما أسهم في تحسين كفاءة العمليات التشغيلية وتقليل الوقت والجهد، ورفع مستوى جودة الخدمات المقدمة.

السجل العام وحفظ المستندات

واصلت الإدارة تطوير أنظمة السجل العام وحفظ المستندات، من خلال تطبيق نظام إلكتروني متقدم لإدارة دورة المستندات والعقود، بما يضمن دقة الإجراءات، ويحد من الأخطاء البشرية، ويسرع وتيرة إنجاز المعاملات. كما تم تحويل المراسلات والمذكرات الداخلية وأرشفتها إلى نظام إلكتروني متكامل، الأمر الذي سهّل عملية الرجوع إليها وتتبعها بمرونة وكفاءة عالية.

وفي إطار الالتزام بمتطلبات الجهات الرقابية وتعزيز منظومة الأمن المؤسسي، تم تركيب أنظمة مراقبة حديثة في جميع مرافق المبنى، بهدف حماية ممتلكات المجموعة والوثائق والمستندات السرية الخاصة بها وبمعملائها، وذلك وفقاً للسياسات والإجراءات المعتمدة لدى المجموعة.

والجدير بالذكر أن إدارة الشؤون الإدارية تلتزم بدعم أهداف مجموعة أرزان المالية، وتعزيز كفاءة الأداء المؤسسي، وترسيخ مبادئ الحوكمة والامتثال، إلى جانب توفير بيئة عمل آمنة ومستقرة. كما تؤكد الإدارة حرصها على تطبيق أفضل الممارسات، والحفاظ على حقوق المساهمين، وتعزيز ثقة أصحاب المصلحة، بما يدعم مكانة المجموعة وريادتها في القطاع المالي.

تكنولوجيا المعلومات

في عام 2025، إستمرت إدارة تكنولوجيا المعلومات على مواءمة احتياجات الأعمال الأساسية للمجموعة وأهدافها الاستراتيجية الشاملة. ولا تزال الرؤية تركز على تعزيز التحول الرقمي من خلال تحسين التجربة الرقمية الحالية وتوسيع الخدمات لتقديم منتجات إلكترونية جديدة. تؤكد هذا الالتزام الذي يضع المجموعة في مقدمة الابتكار في القطاع المالي.

وتجدر الإشارة هنا أنه في عام 2025 تم الإنتهاء من مشروع ترقية نظام الأعمال الأساسي للمجموعة بنجاح، وهو نظام تيمينوس المصرفي. يُعتبر هذا النظام أحد أبرز أنظمة البرمجيات المصرفية الأساسية في العالم، حيث يستخدمه 41 من أكبر 50 بنكًا عالميًا ويخدم أكثر من 500 مليون عميل يوميًا. قدمت ادارة تكنولوجيا المعلومات برنامج تدريبي مكثف لموظفي المجموعة للتمكن و التدريب على استخدام النظام مع الميزات الجديدة. بالإضافة إلى ذلك، قامت الإدارة بتطبيق نظام متقدم لإعداد تقارير الإدارة، وهو Transact Data Hub (TDH)، والذي يعمل كمستودع بيانات قوي، عن طريق استخدام تطبيق Power BI، وهو أداة متقدمة لكفاءة الأعمال، بما يضمن تغطية كاملة لجميع متطلبات التقارير الخاصة ب البنك المركزي الكويتي (CBK) وهيئة أسواق المال (CMA) وفق أعلى المعايير التنظيمية والمهنية.

كما يُعد إتمام عملية ترقية تطبيقي Payment Safe و Safe Watch إنجازًا بارزًا آخر لإدارة تقنية المعلومات، حيث تم ربطهما مع نظام SWIFT لمراقبة الرسائل، والامتثال للمتطلبات التنظيمية لمكافحة غسيل الأموال، والتحكم التشغيلي. وقد شملت هذه الترقية تحسين الكفاءة التشغيلية، وخفض تكاليف المعاملات، وتوفير قدرات المعالجة في الوقت الفعلي، مما يتيح تنفيذ عمليات الدفع بشكل أسرع وأكثر أمانًا.

بالإضافة إلى ترقية الأنظمة الرئيسية المذكورة أعلاه، أكمل فريق تقنية المعلومات عملية نقل جميع المواقع الإلكترونية الخاصة بالشركة والشركات التابعة إلى البنية الجديدة وفقًا لرؤية إدارة تقنية المعلومات. وعقب اكتمال عملية النقل، نجح الفريق في تطبيق أعلى المعايير العالمية لحماية الشبكة، حيث تم إضافة أدوات WAF و Cloudflare لشبكتنا، مما أضاف طبقة أمان متقدمة لحماية شبكة أريزان وبيانات العملاء.

إستكمالًا للتحول الرقمي قامت إدارة تقنية المعلومات بتطوير نظام جديد لشركة أريزان كإبتال وشركاتها التابعة، وهي نسخة مطابقة لنظام الأعمال الإلكترونية الخاص بالمجموعة. وقد جاء تطوير هذا النظام وفق رؤية الإدارة العليا للمجموعة، بهدف مركزية جميع إجراءات الدفع والعمليات الداخلية للشركات التابعة ضمن نظام موثوق وآمن. ويقوم النظام حاليًا بخدمة الشركات التابعة في دول مجلس التعاون الخليجي عبر دورة عمل إلكترونية بالكامل، بما يعزز الكفاءة التشغيلية والرقابة الداخلية.

ولتعزيز دعم العملاء و تحسين خدمات التواصل مع عملائنا، قام فريق تقنية المعلومات بإتمام إعداد منصة تفاعلية خاصة بالتواصل بطريقة آمنة وموثوقة لدعم العملاء عبر أي وسيلة اتصال يحتاجونها. ويقوم فريق تقنية المعلومات حاليًا بترقية الأداة لإضافة الرد الآلي بالكفاءة الاصطناعي (AI Chatbot)، ليقوم بتوجيه العملاء مباشرة إلى وحدة العمل المناسبة.

ستواصل إدارة تكنولوجيا المعلومات التزامها بالتعاون الوثيق مع الإدارة التنفيذية في المجموعة لتقديم حلول تقنية مبتكرة تتماشى مع رؤية المجموعة. ومن خلال تبني أحدث التقنيات والتركيز القوي على الأمن السيبراني، يهدف فريق تكنولوجيا المعلومات إلى تقديم مخرجات استثنائية ترضي مساهمي وعملائها، مع ضمان استمرار نمو المجموعة ونجاحها في عالم رقمي متقدم.

الموارد البشرية

في عام 2025، كان لقسم الموارد البشرية دور بارز في تعزيز نمو مجموعة أرزان المالية وضمان جاهزية الشركة لمواجهة المستقبل بثقة ومرونة. وقد ركز القسم بشكل خاص على استقطاب أفضل الكفاءات وتطوير عملية التوظيف، الأمر الذي أضاف خبرات جديدة وأسهم في ترسيخ قاعدة قوية للقوى العاملة. وإلى جانب ذلك، دعمت برامج الإرشاد ومسارات التطور الوظيفي الموظفين في بناء مسيرتهم المهنية، فيما ساعدت الدورات التدريبية وورش العمل والشهادات المتخصصة على تزويدهم بالمهارات اللازمة للنجاح في بيئة عمل متغيرة باستمرار.

ولم تقتصر الجهود على التوظيف فحسب، بل عملت الموارد البشرية على تعزيز التفاعل والاندماج على مستوى الشركة بأكملها. فقد ساهمت الأنشطة المشتركة بين الإدارات والفعاليات المؤسسية في ترسيخ روح التعاون والوحدة، بينما أضيفت الألعاب التفاعلية والمسابقات المعرفية بعداً إبداعياً أتاح للموظفين إبراز قدراتهم المتنوعة خارج نطاق مهامهم اليومية.

ظل بناء ثقافة عمل داعمة أولوية رئيسية طوال العام. فقد عززت الفعاليات الاجتماعية والمبادرات الصحية وبرامج التقدير بيئة يشعر فيها الموظفون بقيمة جهودهم وتحتفي بإنجازاتهم. وأسهمت مبادرات التقدير بين الزملاء بشكل خاص في ترسيخ ثقافة الامتثال على جميع المستويات، مما حفز الموظفين على تقديم أفضل ما لديهم وعزز روح المجتمع داخل الشركة.

وفي الوقت نفسه، حافظ قسم الموارد البشرية على التزام صارم بالامتثال للقوانين المحلية والمعايير الدولية، بما يضمن الشفافية والمساءلة في جميع الممارسات. ومع التطوع إلى المستقبل، سيواصل القسم توسيع برامج تطوير القيادات، وتحسين المزايا الوظيفية، ودمج تقنيات الموارد البشرية المتقدمة لرفع الكفاءة وتعزيز تجربة الموظف، بما يضمن جاهزية قوى أرزان العاملة لمواجهة تحديات الغد.

إدارة العمليات

تُعد إدارة العمليات أحد الأعمدة الأساسية لدى مجموعة أرزان المالية، حيث تساهم بشكل أساسي في ضمان التكامل الفعّال بين الأنشطة الداخلية والخارجية ودعم تحقيق الإستراتيجيات العامة للمجموعة وتعمل الإدارة على توفير خدمات عالية الجودة تضمن رضا العملاء وتعزز من مكانة المجموعة في السوق.

كان لإدارة العمليات في عام 2025 دور فعال في تحقيق الإستراتيجيات العامة من خلال دعم الربط بين الإدارات المختلفة لضمان انسجام الأعمال التشغيلية، والالتزام التام بالسياسات والجراءات واللوائح التنظيمية المعمول بها، بالإضافة إلى ضمان تنفيذ العمليات اليومية بكفاءة ومهنية وسرعة وموثوقية عالية، فهذا الدور يعزز من قدرة المجموعة على تقديم خدمات مالية واستثمارية تتماشى مع رؤيتها وتطلعاتها المستقبلية.

إن التعاون الداخلي والخارجي لتعزيز الأداء كان من أهم مهام إدارة العمليات في عام 2025، فعلى المستوى الداخلي تعمل الإدارة جنباً إلى جنب مع كافة إدارات الشركة المختلفة في المجموعة لضمان اتساق الأداء وتحقيق التكامل التشغيلي، أما على المستوى الخارجي فتعمل الإدارة مع عدة جهات محلية وإقليمية ودولية وأبرزها البورصات وشركات المقاصة وشركات الوساطة المالية والبنوك، وكذلك الجهات الرقابية مثل البنك المركزي وهيئة أسواق المال، بالإضافة إلى الشركات التابعة والزميلة، حيث يساعد هذا التعامل مع هذه الجهات المختلفة في الامتثال التشغيلي ورفع مستوى الثقة المؤسسية بين الأطراف المعنية.

خلال 2025 أولت إدارة العمليات اهتمامًا كبيرًا بتطوير مهارات موظفيها بالتنسيق مع إدارة الموارد البشرية من خلال توفير برامج تدريب متخصصة و متقدمة للموظفين ورفع مستوى المعرفة بالتطورات العالمية في بيئة المال والأعمال بهدف إعداد كوادر قادرة على الاستجابة للمستجدات بسرعة وفعالية حيث أدى هذا الاستثمار في رأس المال البشري إلى رفع جودة العمل وتعزيز القدرة على تقديم حلول مبتكرة ومرنة للعملاء والمساهمين.

والجدير بالذكر أن من المهام الأساسية أيضاً لإدارة العمليات هي متابعة المحافظ الاستثمارية للمجموعة وعملائها، إدارة و تنفيذ جميع التحويلات البنكية، متابعة قروض العملاء، والإشراف على أعمال الصندوق، كما تقوم بإدارة سجلات المساهمين والمساهمة في تنظيم الجمعيات العمومية، بالإضافة إلى إدارة الإكتتابات لكبرى الشركات المدرجة. كما عملت الإدارة على التجهيز الكامل لإطلاق منتجات استثمارية جديدة كمحافظ المعادن الثمينة (الذهب والفضة). حيث تهدف هذه المهام الأساسية إلى تعزيز الأداء المالي للمجموعة، وتلبية احتياجات العملاء، مما يساهم في تحقيق أهداف المجموعة وتعزيز مكانتها في السوق.

شهدت الإدارة خلال العام 2025 زيادة كبيرة في عدد العملاء حيث تجاوز عددهم ثلاثة أضعاف ما كان هو عليه في العام الماضي مما يجعلها أكثر حرصاً على كسب ثقتهم وتقديم أفضل الحلول والخدمات لهم، وأتت هذه الزيادة نتيجة تطوير منظومة نشاط المحافظ الاستثمارية بأنواعها ومنها على سبيل المثال لا الحصر محافظ الهامش والمحافظ الإلكترونية بالإضافة إلى تنفيذ العمليات بكفاءة عالية والحد من الأخطاء التشغيلية مما ساهم في نمو قاعدة العملاء وتعزيز صورة المجموعة كمزود خدمات استثمارية موثوق و رائد.

قامت الإدارة خلال عام 2025 بتطوير وتحسين أدائها من خلال تعزيز التحول الرقمي وتطوير الأنظمة التقنية وتحسين أتمتة الإجراءات التشغيلية وتقارير العملاء مما يعزز الكفاءة والجودة ورفع مستوى الشفافية مع مراجعتها بشكل دوري لضمان توافيقها مع متطلبات العمل والسوق بالإضافة إلى تحسين التكامل بين الإدارات ووضع آليات واضحة لتبادل البيانات والمعلومات فيما بينهم، وساهمت الإدارة بشكل كبير في تطوير تجربة العملاء وتحسين قنوات التواصل معهم من خلال التعاون مع وحدة خدمة العملاء بالشركة، مع تعزيز الإمتثال والرقابة التشغيلية وتحديث السياسات والإجراءات باستمرار بما يتماشى مع التغيرات الرقابية وتطبيق إطار متكامل للحد من المخاطر التشغيلية.

وختاماً نجد أن إدارة العمليات خلال عام 2025 قد تمكنت من تعزيز دورها كمحور رئيسي في نجاح المجموعة من خلال تطوير الأداء الداخلي لها ودعم الإمتثال وتحسين ثقة العملاء وتوسيع نطاق الخدمات الاستثمارية ومواصلة دورها الأساسي والفعال تشغيلياً لتحقيق أهداف الشركة المستقبلية وتأكيد مكانتها ضمن أبرز الشركات الاستثمارية الرائدة في المنطقة.

التدقيق الداخلي

إن مهام التدقيق الداخلي لدى أرزان تتناسب مع حجم وطبيعة وتنوع الأنشطة التي تمارسها الشركة، بحيث يتبع مدير التدقيق وظيفيا إلى لجنة التدقيق المنبثقة من مجلس الإدارة، وإداريا إلى الرئيس التنفيذي. ويتم إتباع منهجية التدقيق الداخلي المبنية على المخاطر في مجال التدقيق الداخلي وتخضع التقارير والخطط السنوية المقدمة من إدارة التدقيق إلى موافقة لجنة التدقيق المنبثقة من مجلس إدارة مجموعة أرزان المالية.

ينطوي نطاق عمل إدارة التدقيق الداخلي على تحديد ما إذا كانت إدارة المخاطر وعمليات الرقابة والحوكمة الخاصة بأرزان والمصممة والمعدة من قبل إدارتها هي كافية وفعالة، بحيث تقوم إدارة التدقيق الداخلي بالتحقق من كافة الضوابط الداخلية وفعاليتها من حيث التشغيل والالتزام المالي والقانوني من خلال مزيج من عمليات التدقيق على العمليات والمعاملات. ويتم عرض ملخص للملاحظات الرئيسية بالإضافة إلى خطة عمل تحددتها الإدارة بشكل ربع سنوي أمام لجنة التدقيق التابعة لمجلس الإدارة لمراجعتها وإصدار التوجيهات بشأنها.

الإدارة القانونية و الإلتزام

خلال عام 2025، حققت إدارة الشؤون القانونية والالتزام في مجموعة أرزان المالية (AFG) تقدماً ملموساً في تعزيز الامتثال التنظيمي، والحد من مخاطر الجرائم المالية، وترسيخ ممارسات الحوكمة المؤسسية على مستوى المجموعة. وتعكس هذه الإنجازات نهجاً استباقياً قائماً على تقييم المخاطر ومتوافقاً مع متطلبات الجهات الرقابية.

الإمتثال التنظيمي والإطار القانوني

- ضمان التطبيق الكامل والمتزامن لمتطلبات الجهات الرقابية، بما في ذلك لوائح وتعليمات هيئة أسواق المال.
- التعامل الفعال مع التعليمات والتدابير القانونية الصادرة عن الجهات المختصة، بما يعزز الجاهزية القانونية للمجموعة.
- إجراء مراجعات امتثال متخصصة لعدد من الأطر التنظيمية الرئيسية لضمان الاستمرارية والالتزام.

مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب

- تعزيز منظومة مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب من خلال تطوير إجراءات الفحص والمراقبة والإبلاغ.
- دعم آليات رصد الأنشطة المشبوهة والتعامل معها وفقاً للمتطلبات التنظيمية والسياسات الداخلية.
- تعزيز إجراءات العناية الواجبة المستمرة والعمل على الحد من المخاطر المالية والسمعة.

الحوكمة والسياسات والضوابط الداخلية

- تحديث وتطوير السياسات والإجراءات بما يتماشى مع المستجدات التنظيمية وتطور المخاطر.
- دعم مبادرات الحوكمة المرتبطة بالأنشطة المنظمة والإفصاحات وسلوك الأعمال.
- المساهمة في الحفاظ على بيئة رقابية داخلية قوية ومستقرة.

ثقافة الامتثال والانضباط المؤسسي

- ترسيخ ممارسات امتثال متسقة عبر مختلف وحدات الأعمال.
- دعم الإدارات التنفيذية ووظائف الرقابة في دمج متطلبات الامتثال ضمن العمليات اليومية.
- تعزيز ثقافة المساءلة والالتزام والوعي التنظيمي داخل المجموعة.

بينما نتقدم نحو عام 2026، تظل مجموعة أريزان المالية ثابتة في التزامها بالحفاظ على أعلى معايير الامتثال القانوني والتنظيمي. يضمن نهجنا الاستباقي في التدريب على الامتثال، وتطوير الثقافة المؤسسية، والشفافية أننا نواصل تعزيز الثقة بين أصحاب المصلحة لدينا مع الحفاظ على أساس أخلاقي قوي. سنظل يقظين في التكيف مع التغييرات التنظيمية وتعزيز ممارسات الامتثال لدينا لحماية نزاهة واستدامة عملياتنا.

إدارة المخاطر و أمن المعلومات

مبادئ إدارة المخاطر في مجموعة أريزان

تُعد إدارة المخاطر جزءًا أساسيًا من المنظومة الإدارية والاستراتيجية لمجموعة أريزان المالية، حيث تمثل عنصرًا محوريًا في دعم قدرة المجموعة على تحديد وتحليل وقياس وتقييم المخاطر وإدارتها بفعالية، إلى جانب وضع آليات واضحة لمتابعتها والإبلاغ عنها. وتؤكد المجموعة التزامها بحماية مصالح مساهميها وكافة الأطراف ذات العلاقة، مع الحرص على تعزيز القيمة المضافة لأعمالها، خاصة في ظل بيئة الأعمال المتغيرة التي تنطوي على تحديات متزايدة.

وفي عام 2025، عززت المجموعة نهجها في إدارة المخاطر من خلال تبني ممارسات متطورة تواكب التحولات في بيئة الأعمال الإقليمية والدولية، بهدف دعم قرارات الإدارة التنفيذية وضمان استمرارية ونجاح أعمال المجموعة على المدى الطويل. وقد تم تطبيق هذه المنهجية وفقًا للوائح التنظيمية الصادرة عن الجهات الرقابية والمعايير الدولية الخاصة بإطار عمل إدارة المخاطر، بما يساهم في تحقيق الأهداف التالية:

- التحكم في المخاطر ضمن الحدود المقبولة
- تحديد واعتماد شهية المخاطر
- المتابعة والإدارة المستمرة للمخاطر
- تعزيز ثقافة إدارة المخاطر
- دمج إدارة المخاطر في العمليات التشغيلية
- تحسين قدرات التنبؤ بالمخاطر
- تعزيز المرونة المؤسسية
- تقييم المخاطر الناشئة
- ضمان الامتثال والشفافية
- تعزيز التعاون بين الإدارات
- قياس الأداء وتقييم الفعالية

حوكمة إدارة المخاطر

في إطار تعزيز حوكمة إدارة المخاطر وتحقيق الاستدامة والنمو، تتمتع إدارة المخاطر في مجموعة أرزان المالية باستقلالية تامة ضمن الهيكل التنظيمي للمجموعة. ويضمن ذلك قيام الإدارة بدورها الاستشاري دون أي تأثير خارجي، مع خضوع استقلاليتها للمراجعة الدورية من قبل لجنة إدارة المخاطر المنبثقة عن مجلس الإدارة. ويسهم هذا الإجراء في تحقيق التوازن المطلوب بين المخاطر والعوائد، بما يدعم أهداف النمو المستدامة للمجموعة.

ويُعد تنسيق الأدوار والمسؤوليات بين الإدارة التنفيذية، ووحدة إدارة المخاطر، ولجنة إدارة المخاطر، ومجلس الإدارة عنصرًا أساسيًا لتحقيق الأهداف الاستراتيجية. حيث يقوم مجلس الإدارة ولجنة إدارة المخاطر بتحديد الاستراتيجيات العامة لإدارة المخاطر، بينما تتولى وحدة إدارة المخاطر تنفيذ هذه الاستراتيجيات ومراقبة المخاطر المحتملة بشكل منتظم. ويتم تزويد مجلس الإدارة ولجنة إدارة المخاطر بتحليلات وتقارير دقيقة تساهم في اتخاذ قرارات مستنيرة، في حين تلتزم الإدارة التنفيذية بترسيخ ثقافة مخاطر متينة وتطويرها من خلال دعم الموظفين وتعزيز وعيهم بأهمية إدارة المخاطر.

وتعمل إدارة المخاطر باعتبارها خط الدفاع الثاني، مع التركيز على التنبؤ بالمخاطر ومنع وقوعها من خلال نهج استباقي. ويشمل ذلك تحديد المخاطر المحتملة وتقييمها ووضع استراتيجيات فعالة للحد من تأثيرها على استمرارية الأعمال. كما تم في عام 2025 تعزيز قدرات الإدارة على التعامل مع المخاطر الناشئة، مثل المخاطر السيبرانية والتغيرات الاقتصادية، لضمان مرونة الأعمال في بيئة متغيرة.

وقد أدى تطبيق حوكمة إدارة المخاطر إلى تعزيز الرقابة والشفافية، ما أسهم في تحسين فعالية إدارة المخاطر على مستوى المجموعة، ودعم تحقيق الاستقرار والنجاح المستدام بما يتماشى مع الأهداف الاستراتيجية لمجموعة أرزان المالية.

نهج إدارة المخاطر في مجموعه أرزان

تسعى إدارة المخاطر في مجموعة أرزان المالية إلى تحقيق توازن مستدام بين تحقيق الأهداف الاستراتيجية وحماية المصالح والقيم الأساسية للمجموعة. وتمثل إدارة المخاطر عنصرًا محوريًا في استراتيجية الأعمال، حيث تركز على استشراف وتقييم ومراقبة العوامل التي قد تؤثر على الأداء العام للمجموعة، بما يشمل المخاطر التشغيلية، والمالية، والتنظيمية، والقانونية، والاستراتيجية، والتكنولوجية، إلى جانب مخاطر غسل الأموال، وتمويل الإرهاب وغيرها. وتُبنى هذه المنهجية على الفهم العميق لتأثير المخاطر على مسيرة النمو طويلة الأجل، مع تطبيق حلول مبتكرة تساهم في تعزيز المرونة المؤسسية واستدامة النجاح.

وفي عام 2025، عززت المجموعة قدرتها على مواجهة المخاطر من خلال توسيع أنشطتها وتحسين أدواتها، مع التركيز على ما يلي:

- الاستباقية في تحديد وتصنيف المخاطر
- تحليل تأثير المخاطر وتقييم احتمالية حدوثها
- تنويع استراتيجيات التعامل مع المخاطر
- مراقبة ديناميكية وتحليل مستمر
- تعزيز ثقافة المخاطر على جميع المستويات
- تعزيز التعاون بين الإدارات
- الامتثال والشفافية

ويعكس هذا النهج الشامل التزام مجموعة أريزان المالية ليس فقط بحماية مصالحها ومصالح مساهميها، بل أيضًا بتحقيق قيمة مستدامة من خلال اعتماد أساليب مبتكرة تجعل من إدارة المخاطر عنصرًا داعمًا للنمو والريادة في بيئة أعمال تنافسية وديناميكية.

ومن أبرزها:

إدارة مخاطر الائتمان

تتعامل مجموعة أريزان المالية مع مخاطر الائتمان من خلال نهج تحليلي شامل يهدف إلى تعزيز استقرار محفظة الائتمان وضمان استدامة العوائد المالية. يشمل هذا النهج إجراء تقييم دقيق لتركيبه القروض والالتزامات الائتمانية، بما يُمكن المجموعة من تحديد وفهم التهديدات المحتملة وتطبيق سياسات فعّالة لإدارة الائتمان. ويركز هذا الإطار على تحقيق توازن مستدام بين تعزيز العوائد الاستثمارية وحماية الأصول المالية للمجموعة.

تعتمد إدارة المخاطر في هذا السياق على معيار IFRS 9 لحساب الخسائر الائتمانية المتوقعة، استنادًا إلى مبدأ التقييم العام. منذ لحظة منح التسهيلات الائتمانية، يتم تصنيفها ضمن إحدى ثلاث مراحل لضمان احتساب المخصصات اللازمة وفقًا للمعايير المتبعة:

المرحلة الأولى: يتم احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهرًا لجميع التسهيلات الائتمانية التي لم تشهد تدهورًا ملحوظًا في جودتها الائتمانية.

المرحلة الثانية: تشمل الخسائر الائتمانية المتوقعة الكلية لجميع التسهيلات التي تعرضت لتدهور في جودتها الائتمانية، مع استمرار عدم تصنيفها كتعثّر فعلي.

المرحلة الثالثة: يتم احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة الكلية للتسهيلات التي دخلت في حالة التعثّر، استنادًا إلى مدى التزام العميل.

وتتميز آلية حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة بطبيعتها التطلعية، حيث تأخذ في الاعتبار العوامل الاقتصادية الكلية التي قد تؤثر على الأداء الائتماني، بما في ذلك تقلبات الأسواق والتغيرات في البيئة الاقتصادية. بالإضافة إلى ذلك، يتم احتساب هذه الخسائر بناءً على منهجية مرجحة لاحتمالات متعددة، تضمن دقة التقديرات وتناسب مع مستويات المخاطر المحددة.

ومن خلال هذا النهج المتكامل، تواصل مجموعة أريزان المالية تعزيز قدرتها على إدارة مخاطر الائتمان بفعالية، بما يدعم استقرار محفظة الأصول ويسهم في تحقيق أهداف النمو المستدامة.

إدارة مخاطر السوق

تدير المجموعة مخاطر السوق من خلال دراسة تأثير التغيرات الاقتصادية وتقلبات الأسعار، مع التركيز على تنوع المحافظ، ومتابعة تطورات الأسواق المالية، واستخدام الأدوات المالية للحماية، مع التنبؤ بتأثيرات الأحداث الاقتصادية والسياسية لتحقيق توازن بين الاستفادة من الفرص وتقليل المخاطر السوقية.

• المخاطر السعرية

تقوم إدارة المخاطر بتطبيق نموذج احتساب القيمة المعرضة للمخاطر VAR مرورًا عبر مراحل مختلفة من الاختبار والتأكد بهدف ضمان قدرة النموذج على توفير نتائج دقيقة يمكن الاعتماد عليها. وتقوم الإدارة باحتساب القيمة المعرضة للخطر بنسبة الاستثمار في الأسهم بمستوى تأكد 95%، علماً بأن المعلومات التي يتم الحصول عليها من احتساب القيمة المعرضة للخطر سوف تساعد إدارة المجموعة باتخاذ القرارات المناسبة وتجنب المخاطر المفرطة.

وإدارة المخاطر السعرية تقوم الإدارة بتحليلات لتقلبات الأسواق وتنوع الاستثمارات وتحديد استراتيجيات لتقليل تأثير التقلبات، مع متابعة الأخبار المالية والأحداث الاقتصادية للتكيف مع التغيرات بفعالية وذلك للحفاظ على استقرار الاستثمارات وتحقيق موازنة بين الأرباح وتقليل المخاطر.

• مخاطر أسعار العملات

تحرص مجموعة أرزان المالية على إدارة مخاطر أسعار العملات لحماية أرباحها وأصولها من تقلبات أسعار الصرف، بما يدعم استقرار مركزها المالي. ويشمل نهج الإدارة ما يلي:

- مراقبة أسعار العملات وتحليل اتجاهات الأسواق لتوقع التقلبات المحتملة.
- وضع حدود واضحة لتقلبات أسعار الصرف ضمن مستويات مقبولة من قبل مجلس الإدارة.
- تنوع العملات وتوزيع الأصول من خلال تقليل الاعتماد على عملة واحدة عبر تنوع المعاملات المالية.
- تقييم دوري للأثر المالي من خلال قياس تأثير التقلبات على الأداء المالي وإعداد تقارير للإدارة لضمان اتخاذ القرارات في الوقت المناسب.

إدارة مخاطر كفاية رأس المال

تلتزم الشركة بتطبيق التعليمات والتشريعات المتعلقة بكفاية رأس المال الصادرة عن هيئة أسواق المال. كما تقوم لجنة المخاطر بمتابعة ومراقبة مدى كفاية نسبة رأس المال بشكل دوري، في حين يتم إعداد تقرير كفاية رأس المال على أساس ربع سنوي وتقديمه إلى هيئة أسواق المال، بالإضافة إلى عرضه على مجلس الإدارة.

تقوم الشركة بمراقبة المؤشرات الاقتصادية ذات الصلة بشكل مستمر، وتتخذ الإجراءات اللازمة للحفاظ على نسبة كفاية رأس المال ضمن الحدود المعتمدة من قبل هيئة أسواق المال.

وخلال عام 2025، قامت الشركة بوضع خطط وإجراءات تهدف إلى تعزيز نسبة كفاية رأس المال والمحافظة عليها ضمن المستويات المقبولة وفقاً لسياسة الشركة ومتطلبات الجهات الرقابية، حيث تعمل الإدارة التنفيذية على تنفيذ الخطط المعتمدة ومتابعة تطبيقها بما يضمن استمرارية الامتثال للمتطلبات التنظيمية.

إدارة مخاطر السيولة

إدارة مخاطر السيولة في شركة مجموعة أرزان تشمل تحليل دوري لتوقعات التدفقات النقدية، واعتماد هياكل تمويل ملائمة، مع تطبيق إجراءات طوارئ وتكنولوجيا إدارة مالية حديثة لضمان استمرارية الأعمال والتكيف مع التحديات المالية.

ولتجنب هذه المخاطر تقوم الإدارة بمراقبة مستمرة للسيولة بشكل ربع سنوي ووضع ضوابط لاستحقاقات الموجودات والمطلوبات للتأكد من عدم حدوث عجز فعلي، وإعادة جدولة استحقاق بعض المطلوبات لتحسن مستوى السيولة.

خلال عام 2025، تقع مستويات السيولة لدى مجموعة أرزان المالي ضمن الحدود المقبولة، بما يعكس فعالية استراتيجيات إدارة السيولة في الحفاظ على الاستقرار المالي.

إدارة المخاطر التشغيلية

صممت مجموعة أريزان وطبقت إطارا شاملا لإدارة المخاطر التشغيلية. وفيما يلي العناصر الرئيسية لهذا الإطار الشامل للمخاطر التشغيلية :-

- التقييم الذاتي للمخاطر والرقابة.
- سجلات المخاطر.
- مؤشرات المخاطر الرئيسية.
- تجميع بيانات المخاطر وإدارة الأحداث.

ينظم فريق المخاطر ورشات عمل منتظمة لإنجاز التقييمات الذاتية للمخاطر والرقابة لمختلف الإدارات، وقد تم تحديد وتقييم المخاطر الكامنة والضوابط ذات الصلة بها والمخاطر المتبقية. وتوصل الفريق من خلال قياس المخاطر المتبقية إلى أن ملخص المخاطر بحاجة لاهتمام الإدارة. ويستخدم سجل المخاطر المتبقية لمتابعة استراتيجيات المخاطر (القبول، التجنب، التحويل أو التخفيف) وتخفيف المخاطر على أساس دوري. وتقوم إدارة المخاطر أيضا بعملية تجميع وتحليل مؤشرات المخاطر الرئيسية وكان هناك تحديث لحالات المخاطر التشغيلية. بالإضافة إلى ذلك، تسعى إدارة المخاطر باستمرار بتحديث السياسات والإجراءات والصلاحيات والهيكل التنظيمي لضمان جودة إدارة المخاطر.

إدارة مخاطر عمليات خدمة التداول بالهامش

عززت الإدارة نظام مراقبة خدمة التداول بالهامش من خلال قيام أعضاء لجنة مخاطر التداول بالهامش بمراقبة حالة المحفظة بشكل يومي والتأكد من الالتزام بالحدود المعتمدة، بالإضافة إلى الأهداف التالية:

- تعزيز القدرة على فهم وتحليل طبيعة وحجم المخاطر التي تواجه خدمة التداول بالهامش وفقا للضوابط المحددة في قانون هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية وتعديلاتها للحد منها قدر الإمكان، وكذلك تحديد الإجراء المناسب للتعامل معها.
- تحديد العوامل الداخلية أو الخارجية التي يمكن أن تؤدي إلى مثل هذه المخاطر وتطوير طرق لمواجهتها، مع مراعاة الاستراتيجيات والسياسات المحددة الموضوعية في هذا الصدد.

إدارة مخاطر الخدمات التقنية

استخدام الوسائل التكنولوجية والتقنية يمثل تقدما حيويا في العمليات، إلا أنه يتسبب في تعريض المجموعة لمخاطر مرتبطة بالتحقق من الهوية عن بُعد والتسجيل الإلكتروني. يزيد هذا النهج من خطر الهويات الزائفة والاحتيال، مما يجعله أكثر سهولة للأفراد ذوي النوايا الخبيثة الوصول إلى الخدمات المالية. ولإدارة هذه المخاطر، قامت الإدارة باتخاذ عدة إجراءات وقائية، بما في ذلك تعزيز التزام المجموعة بتطبيق إجراءات مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب صارمة، بما في ذلك فحص شامل للعملاء ونظم رصد العمليات، وإجراء تقييمات مستمرة للمخاطر.

مخاطر خدمة التداول الإلكتروني

تقوم مجموعة أريزان بتوسيع نطاق خدماتها للتداول الإلكتروني الإقليمي والدولي في الأوراق المالية، مما أدى إلى زيادة إيرادات المجموعة وتعزيز مشاركة العملاء. قامت إدارة المخاطر بدراسة مخاطر توفير هذه الخدمة، ووضعت ضوابط وإجراءات للحد من هذه المخاطر، خاصة فيما يتعلق بمخاطر غسل الأموال، من خلال تحسين السياسات والإجراءات، عقود العملاء، وتبني نماذج اعرف عميلك، وتعزيز أمان منصة التداول الإلكتروني.

تم اعتماد خدمة جديدة تتيح للعملاء التداول الإلكتروني في الذهب والفضة عبر بوابة Arzan Trader، ما يُعد امتدادًا لخدمات التداول التي تقدمها الشركة منذ عام 2022. تهدف هذه الخدمة إلى دعم العملاء في إدارة أموالهم وممتلكاتهم، فضلًا عن تمكينهم من الوصول إلى سوق السلع، بما يساهم في تعزيز ولاء العملاء وتوسيع قاعدة المتعاملين. كما تساهم هذه الخطوة في زيادة إيرادات الشركة وتحسين كفاءة عملياتها، مع الالتزام بتطبيق أفضل ممارسات إدارة المخاطر لضمان تقديم الخدمة ضمن بيئة آمنة ومتوافقة مع اللوائح المعمول بها.

في هذا السياق، ركزت إدارة المخاطر على تحديد وتقييم المخاطر المحتملة المرتبطة بهذه الخدمة، بما في ذلك المخاطر القانونية، التشغيلية، ومخاطر الامتثال، بالإضافة إلى المخاطر المرتبطة بالأسواق وتقلباتها. ولضمان الحد من هذه المخاطر، تم اعتماد مجموعة من الضوابط والإجراءات التي تشمل مراقبة العمليات بشكل مستمر، وتعزيز أمن المعلومات، وتطبيق معايير مكافحة غسل الأموال.

كما حرصت الشركة على توفير بيئة تداول تضمن حماية أصول العملاء وسرية بياناتهم، مع الالتزام بمعايير الحوكمة والشفافية. وتمثل هذه الخطوة جزءًا من استراتيجية الشركة لتوسيع قاعدة عملائها وتحقيق نمو مستدام، مع الحفاظ على مستويات المخاطر ضمن الحدود المقبولة. ويأتي إطلاق هذه الخدمات في إطار سعي الشركة إلى تعزيز مكانتها في الأسواق المالية وتقديم حلول مبتكرة تلبي تطلعات عملائها، مع الحرص على إدارة المخاطر بكفاءة لضمان استمرارية الأعمال وتحقيق عوائد مستدامة.

مخاطر فتح الحسابات باستخدام الوسائل التقنية الحديثة

تماشيًا مع تعديل هيئة أسواق المال على اللائحة التنفيذية الذي يُتيح فتح الحسابات عبر الوسائل التقنية الحديثة، تبنت مجموعة أرزان المالية نهجًا متوازنًا يجمع بين الاستفادة من مزايا هذه التقنية، مثل السرعة والراحة وتقليل المعاملات الورقية، وبين الحد من المخاطر المصاحبة لها. وتشمل هذه المخاطر الأمن السيبراني، الخصوصية، التحايل والاحتيال، بالإضافة إلى مخاطر الامتثال، مثل عدم الالتزام بمتطلبات معرفة العميل (KYC) ومكافحة غسل الأموال (AML)، فضلًا عن مخاطر فشل النظام وسوء استخدام البيانات.

ولتخفيف هذه المخاطر، اعتمدت المجموعة مجموعة من الضوابط والإجراءات الوقائية، من بينها:

- تعزيز أمن البيانات من خلال استخدام تقنيات التشفير المتقدمة لحماية البيانات أثناء التخزين والنقل، وضمان حماية سرية المعلومات الحساسة.
- تطبيق إجراءات صارمة لمعرفة العميل (KYC) ومكافحة غسل الأموال (AML) من خلال الالتزام بمعايير الامتثال المحلية والدولية لضمان دقة التحقق من هوية العملاء ومنع الأنشطة غير المشروعة.
- إجراء تقييمات دورية للمخاطر من خلال مراجعة وتحليل المخاطر بشكل منتظم لضمان مواكبة التطورات التقنية والتحديات الناشئة.
- رفع الوعي الأمني عن طريق تقديم برامج تدريبية للموظفين حول أفضل الممارسات الأمنية، بما يُعزز قدرتهم على اكتشاف ومنع محاولات الاحتيال والتحايل.
- ضمان استمرارية الأنظمة من خلال تطوير خطط استمرارية الأعمال للتعامل مع أي أعطال تقنية وضمان استمرارية تقديم الخدمات دون انقطاع.

إدارة مخاطر استمرارية الأعمال ومواجهة الكوارث

في شركة مجموعة أريزان، تتضمن إدارة مخاطر استمرارية الأعمال ومواجهة الكوارث استراتيجيات محكمة تشمل تقييم مستمر للتهديدات المحتملة، وتنفيذ خطط طوارئ متكاملة، وتكنولوجيا متقدمة لضمان استمرارية العمليات وحماية الأصول في ظل الظروف الطارئة.

تشرف إدارة المخاطر علي تطوير مستمر لإجراءات استمراريه الأعمال ومواجهه الكوارث لتتواءم مع متطلبات العمل بالإضافة الي عمل اختبارات دورية للتأكد من جاهزية الخطط الموضوعه في حال توجب تفعيلها ورفع تقرير لمجلس ادارة مجموعة أريزان بنتائج التقرير.

إدارة مخاطر الامتثال

تشمل مخاطر الامتثال في مجموعة أريزان المالية التحديات المتعلقة بالالتزام بالقوانين واللوائح المحلية والدولية، والتي قد تؤثر على استمرارية الأعمال وسمعة المجموعة. ولضمان الامتثال الفعال وتقليل المخاطر القانونية والتنظيمية، تعتمد المجموعة على نهج متكامل يساعد على تعزيز ثقافة الامتثال داخل المجموعة، ما يساهم في حماية مصالحها وسمعتها وتحقيق أهدافها التشغيلية والاستراتيجية ويتضمن ما يلي:

- تطوير سياسات واضحة وإجراءات تشغيلية تضمن الامتثال لجميع المتطلبات التنظيمية.
- إجراء مراجعات دورية للتحقق من التزام جميع الإدارات باللوائح المعمول بها.
- متابعة التغييرات في القوانين واللوائح على المستوى المحلي والدولي وتحديث السياسات والإجراءات بما يتوافق معها.
- تقديم برامج تدريبية مستمرة للموظفين لتعزيز فهمهم لأهمية الامتثال ودورهم في تقليل المخاطر.
- تفعيل قنوات أمانة للإبلاغ عن أي مخالفات محتملة مع ضمان السرية وحماية المبلغين.

إدارة مخاطر غسل الأموال وتمويل الإرهاب

تولي مجموعة أريزان المالية أهمية قصوى للامتثال للسياسات والمتطلبات التنظيمية المتعلقة بمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب، مع مراعاة التطورات الإقليمية والدولية في هذا المجال. وخلال عام 2025، قامت المجموعة بتدريب موظفي الشركة، من بينهم المديرون والتنفيذيين بالإضافة الي أعضاء مجلس الإدارة، بهدف تعزيز الوعي والإلمام بأفضل الممارسات في هذا المجال. وتلتزم المجموعة بتحسين سياساتها باستمرار، بما يشمل:

- تطبيق آليات متقدمة للتحقق من هويات العملاء ومتابعة معاملاتهم للتأكد من توافقها مع المتطلبات القانونية.
- تعزيز إجراءات العناية الواجبة والنافعة للجهة لضمان الامتثال الكامل للمعايير المحلية والدولية.
- تقديم تقارير منتظمة للجهات التنظيمية المختصة لضمان الشفافية والامتثال المستمر.

وتقوم إدارة المخاطر بتقييم مخاطر غسل الأموال وتمويل الإرهاب المرتبطة بعملاء المجموعة ومنتجاتها وخدماتها. وتعتمد الإدارة سياسة تحوطية لتقييم هذه المخاطر، بهدف تعزيز قدرة المجموعة على اكتشاف ومنع الأنشطة غير المشروعة، مما يدعم استقرار أعمالها ويعزز سمعتها في الأسواق المحلية والدولية.

إدارة مخاطر أمن المعلومات والأمن السيبراني

مع تزايد الاعتماد على الخدمات المالية الرقمية، شهد عدد الهجمات السيبرانية ارتفاعاً ملحوظاً خلال السنوات الماضية، حيث تظل الخدمات المالية من بين القطاعات الأكثر استهدافاً. وأصبح الأمن السيبراني مصدرًا رئيسيًا لتهديد الاستقرار المالي، نظرًا لتزايد تعقيد وتواتر الهجمات الإلكترونية عالميًا. لذلك، بات من الضروري اتخاذ خطوات فعالة تضمن حماية المعلومات وتعزز مرونة الأنظمة الرقمية.

اعتمدت مجموعة أرزان المالية مجموعة متكاملة من السياسات والإجراءات الخاصة بالأمن السيبراني بهدف تعزيز منظومة أمن المعلومات، مع الالتزام الكامل بإطار الأمن السيبراني الصادر عن بنك الكويت المركزي إلى جانب المعايير الدولية ذات الصلة. كما قامت الشركة بالتعاون مع شركات متخصصة لتقديم خدمات دعم الأمن السيبراني وضمان استمرارية الامتثال للمتطلبات التنظيمية.

وتلتزم المجموعة بحماية أصولها المعلوماتية وضمان سرية وسلامة وتوافر البيانات من خلال تطبيق أفضل الممارسات المستمدة من المعايير الدولية والتي تركز على ما يلي:

- حماية سرية وسلامة المعلومات من خلال ضمان أن البيانات متاحة فقط للأشخاص المصرح لهم، مع الحفاظ على دقتها وحمايتها من أي تعديل غير مصرح به بالإضافة الي تطبيق سياسات صارمة للتحكم في الوصول إلى المعلومات، بما يتماشى مع مبدأ الحد الأدنى من الامتيازات.
- تحديد ومعالجة المخاطر بشكل استباقي بهدف منع الحوادث قبل وقوعها.
- تعزيز الوعي الأمني من خلال تدريب الموظفين على أفضل ممارسات أمن المعلومات لتعزيز ثقافة الأمن السيبراني على جميع المستويات.
- مراقبة الأنظمة والشبكات من خلال استخدام تقنيات متطورة والتعاقد مع شركات متخصصة لرصد أي أنشطة مشبوهة والكشف عنها في الوقت الفعلي.
- تنفيذ خطط استجابة سريعة للحوادث للتقليل من تأثير التهديدات وضمان استمرارية العمليات.
- تطوير خطط للتعافي من الكوارث لضمان استمراريه الاعمال في حالات الطوارئ.

ويعكس هذا النهج المتكامل التزام مجموعة أرزان المالية بحماية مصالح مساهميها وعملائها، وتعزيز الثقة في قدرتها على إدارة أمن المعلومات بكفاءة ومرونة في بيئة رقمية دائمة التطور.

مخاطر الإستدامة

برز مفهوم الاستدامة كاستجابة للحركة البيئية الحديثة التي انتقدت أنماط استخدام الموارد والنمو والاستهلاك غير المستدامة، والتي تهدد سلامة النظم البيئية ورفاهية الأجيال القادمة. ولم يعد هذا المفهوم مجرد معيار يُحكم من خلاله على أداء المؤسسات، بل أصبح هدفًا استراتيجيًا يجب على المجتمع والشركات السعي لتحقيقه. وتشمل الاستدامة تطوير الأنماط الحالية للتنظيم الاجتماعي لضمان تقليل الممارسات الضارة بالبيئة وتعزيز الأنشطة الاقتصادية الأكثر استدامة، مع ربطها بالأسواق المالية لتحقيق نمو مسؤول وطويل الأجل.

وانطلاقًا من التزامها بتعزيز ممارساتها المستدامة، تعتزم مجموعة أرزان المالية على تقديم تقارير عن قياس وتقييم مخاطر الاستدامة ويهدف هذا الإجراء إلى:

- رصد المخاطر المرتبطة بالمخاطر البيئية والاجتماعية، وتدهور الموارد الطبيعية، والتأثيرات الاجتماعية على استمرارية الأعمال.
- تحليل كيفية تأثير هذا النوع من المخاطر على الأداء المالي للمجموعة، بما في ذلك التكاليف المحتملة والتغيرات في طلب السوق.
- دمج الاستدامة في عملية اتخاذ القرار من خلال إدراج الاعتبارات البيئية والاجتماعية في جميع مراحل التخطيط الاستراتيجي وإدارة المخاطر لتعزيز قدرة المجموعة على تحقيق نمو مستدام.
- تعزيز الإفصاح عن الأداء البيئي والاجتماعي في التقارير السنوية، بما يتماشى مع المعايير الدولية وأفضل الممارسات في هذا المجال.

ومن خلال هذه الخطوات، تؤكد مجموعة أرزان المالية التزامها بدعم التحول نحو اقتصاد أكثر استدامة، بما يسهم في تعزيز قدرتها التنافسية وتحقيق قيمة مضافة لمساهميها وأصحاب المصلحة على المدى الطويل.

الإدارة المالية

السادة المساهمين الموقرين،

السادة المساهمين الموقرين، بكل سرور، أرحب بكم في ملخص النتائج السنوي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025. والذي يؤكد اهتمامنا بقواعد الشفافية والمحاسبة بخصوص تقاريرنا المالية، كما أود تسليط الضوء على إمكانية الوصول إلى البيانات المالية المجمعة المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 وتقرير مدقق الحسابات المستقل، والتي تعتبر جزء أساسي من التقرير السنوي لسنة 2025.

في هذا الملخص للنتائج السنوي سوف نسلط الضوء على النسب والمؤشرات المالية الرئيسية للسنة الحالية والمنتهية في 31 ديسمبر 2025 على النحو التالي:

أولاً: المؤشرات المالية للبنود الرئيسية لقائمة الدخل:

- حققت مجموعة أركان المالية، صافي ربح قياسي بلغ 23.2 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 14.1 مليون دينار كويتي في عام 2024، بزيادة قدرها 64.9 %، مما يعكس الممارسات الإدارية الحكيمة والقرارات الاستراتيجية المدروسة من إدارة المجموعة.
- ارتفع ربحية السهم الأساسية لتصل إلى 25.639 فلس، مقارنة بـ 15.766 فلس في عام 2024، أي بنسبة نمو قدرها 62.6 %، مما يعكس التزامنا المستمر بخلق القيمة للمساهمين الكرام في ظل ظروف السوق المتغيرة.
- سجل إجمالي الدخل الشامل ارتفاعًا كبيرًا ليصل إلى 54.3 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 39.6 %، ما يعكس تحولاً قياسي عن العام السابق والذي بلغ 38.9 مليون دينار كويتي، يشير هذا النمو قدرة إدارة الشركة على استغلال الفرص المتاحة، مما يعكس مرونتها وقدرتها على التكيف مع التغيرات في بيئة العمل. كما يُعد مؤشرًا على جودة القرارات الاستراتيجية التي تتخذها الإدارة، ونجاح الشركة في تحقيق أهدافها بكفاءة وفعالية.

ثانياً: المؤشرات المالية للبنود الرئيسية للمركز المالي:

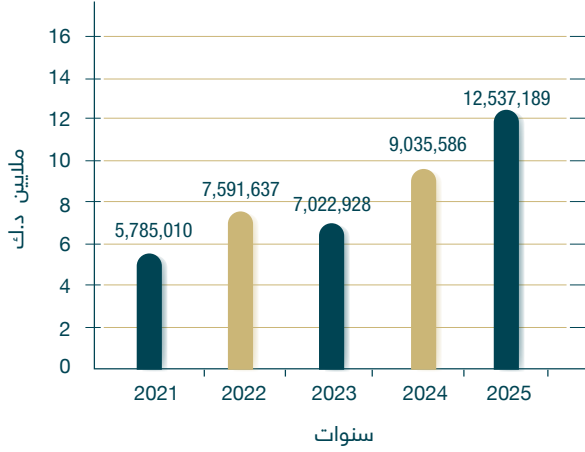
- ارتفع إجمالي أصول المجموعة إلى 384.86 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 283.20 مليون دينار كويتي في عام 2024، وهو ما يمثل نمو بنسبة 35.9 %، مدفوعة بالاستثمارات الاستراتيجية الناتجة من استراتيجيات تعزيز قيمة الأصول.
- شهدت إجمالي المطلوبات ارتفاعًا ليصل 83.30 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 55.99 مليون دينار كويتي في عام 2024 بنسبة زيادة 48.77 %، إن نهج إدارة الشركة المنضبط في إدارة الديون يضمن مركزًا ماليًا قويًا ومستدامًا.
- نمت حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة الأم ليصل 223.72 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 172.2 مليون دينار كويتي في عام 2024 وهو ما يمثل بنسبة زيادة 29.86 %، مما يعكس التزامنا الثابت بتعزيز القيمة للمساهمين على المدى الطويل والاستقرار المالي.

ثالثاً: النسب والمؤشرات المالية الرئيسية:

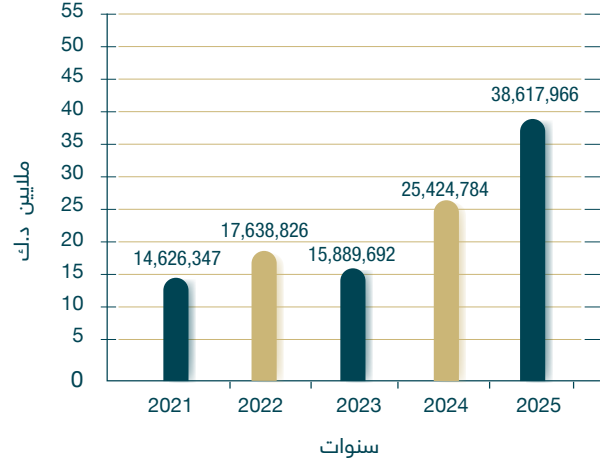
- بلغ معدل العائد على الأصول، ومعدل العائد على حقوق الملكية نسبة 6.43% و 10.39% بنسبة زيادة 13.73% و 26.97% على التوالي مقارنة بمثلتها لعام 2024، مما يبرهن على قدرتنا وسعينا الدائم نحو تحقيق عوائد ايجابية على رأس المال المستثمر وحقوق المساهمين.
 - ارتفعت نسبة الرافعة المالية بنسبة 19.32% مقارنة بعام 2024 حيث بلغت (0.229 الى 1) وعلى الرغم من ذلك تعكس نسبة الرافعة المالية الجديرة بالثناء إدارتنا الحكيمة لهيكل رأس المال، مما يقلل من المخاطر المالية ويضمن الكفاءة التشغيلية المثلى.
 - انخفضت نسبة السيولة السريعة بنسبة 38% حيث بلغت (1.2 الى 1)، على الرغم من ذلك الانخفاض إلا أنها لا تزال قوية، مما يؤكد على وضع السيولة الجيد لدينا وقدرتنا على الوفاء بالتزاماتنا قصيرة الأجل بسهولة.
 - بلغت نسبة كفاية رأس المال 101% بزيادة قدرها 1% مقارنة بالحد المطلوب والذي يبلغ 100% وفقاً للمعايير الموضوعية من قبل هيئة أسواق المال بدولة الكويت.
 - بلغت الزيادة في القيمة الدفترية للسهم نسبة 24% مقارنةً بعام 2024، كما بلغت القيمة السوقية للشركة في بورصة الكويت للأوراق المالية مبلغ 322 مليون دينار كويتي، بزيادة 42% عن عام 2024
- ومن الجدير بالذكر انه قد أوصى مجلس اداره الشركة الام بتوزيعات ارباح نقدية قدرها 2 فلس لكل سهم كما أوصى بتوزيع 6% أسهم منحة لمساهمي الشركة الام ، وذلك عن طريق زيادة رأس المال من خلال زيادة عدد الاسهم المصدرة، كما تخضع هذه التوصية للحصول على الموافقة من السلطات التنظيمية والجمعية العامة للمساهمين.
- فيما يلي الرسوم البيانية للمؤشرات المالية التي تظهر أداء شركة مجموعة ارزان المالية خلال السنة الحالية 2025 والاربع سنوات السابقة.

تحليل التقرير المالي

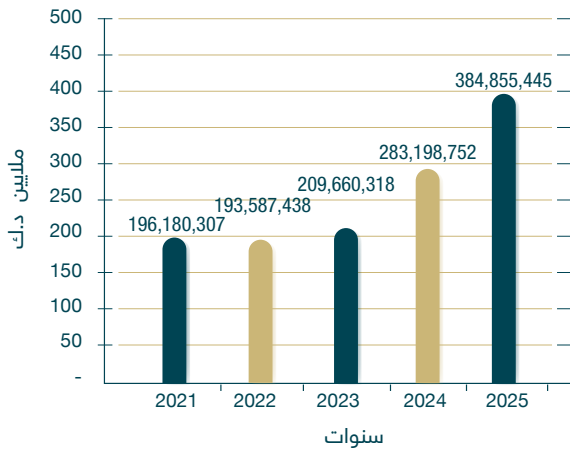
إجمالي المصاريف



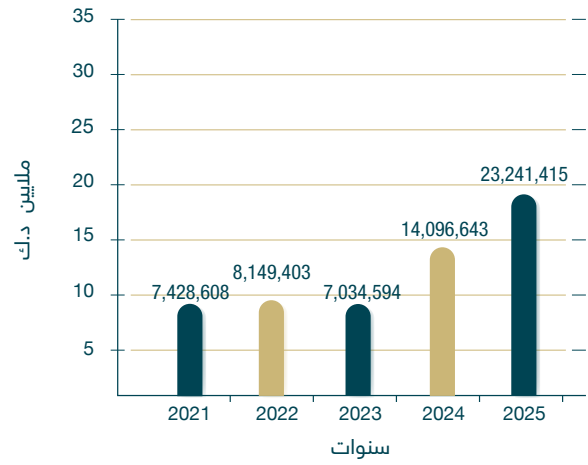
إجمالي الإيرادات



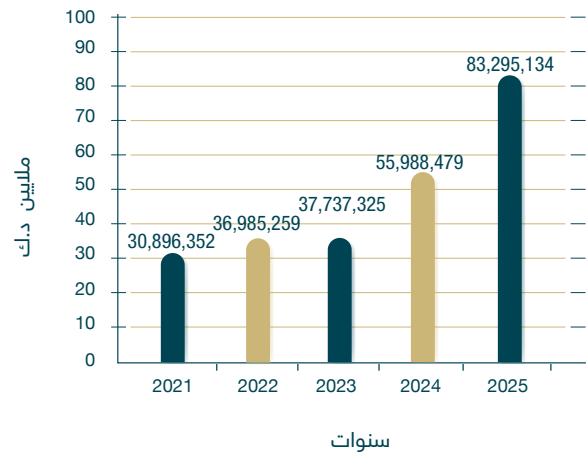
مجموع الأصول



ربح / (خسارة) السنة لمساهمي الشركة الأم

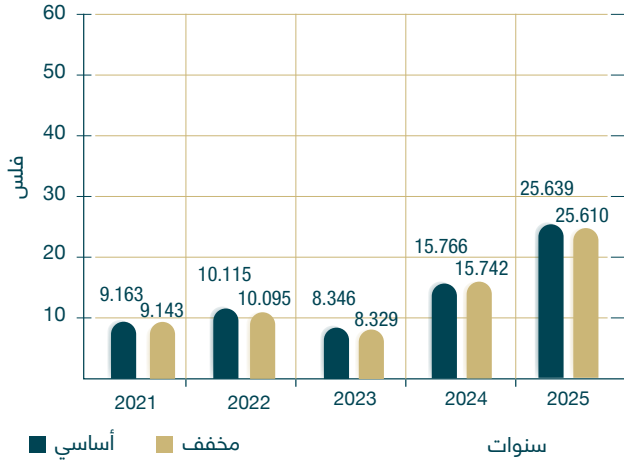


مجموع الخصوم

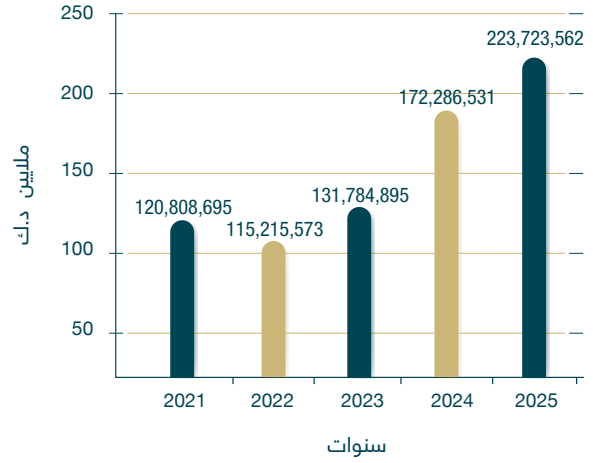


تحليل التقرير المالي

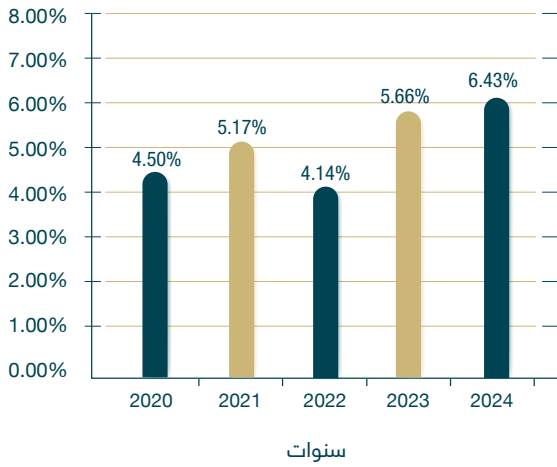
ربحية / (خسارة) السهم الاساسية والمخفضة لمساهمي الشركة الام



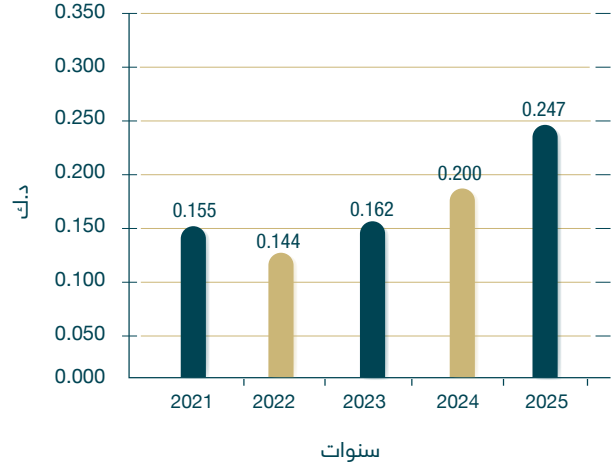
مجموع حقوق الملكية لمساهمي الشركة الأم



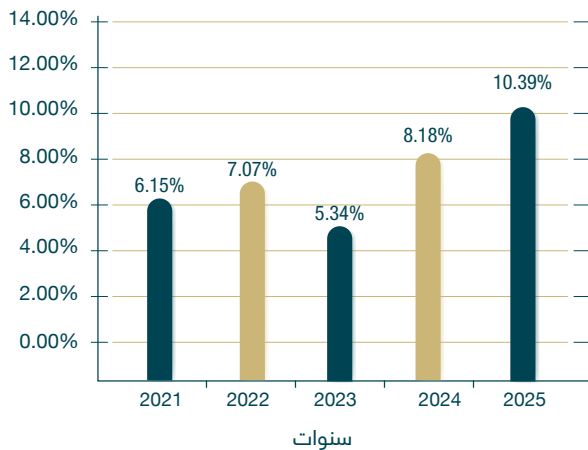
العائد على الأصول



القيمة الدفترية



العائد على حقوق الملكية لمساهمي الشركة الأم



تقرير
حوكمة الشركات



مقدمة:

تعتبر الحوكمة الرشيدة الركيزة الأساسية لتحقيق النجاح المستدام وتعزيز ثقة المستثمرين والمساهمين في الشركة. تستعرض "مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار" في هذا التقرير أبرز إنجازاتها وممارساتها في مجال الحوكمة لعام 2025، بما يعكس التزامها بالمعايير العالمية والممارسات الرائدة في هذا المجال.

القاعدة الأولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة:

إن دور مجلس الإدارة يمثل نقطة التوازن التي تضمن تحقيق أهداف المساهمين ومراقبة مهام الإدارة التنفيذية للشركة ويؤكد مجلس إدارة مجموعة أرزان المالية على أن الأعضاء يتمتعون بمهارات وخبرات تتوافق مع مسؤولياتهم واحتياجات الشركة. وتضم خبراتهم ما يلي:

- خبرات دولية وإقليمية ومحلية تتيح رؤية شاملة ومتعددة الأبعاد.
- معرفة تقنية متقدمة ببيئة الأعمال والأنظمة التنظيمية والاقتصادية ذات الصلة.
- خبرة عميقة ومعرفة متخصصة في القطاع المالي والاستثمار.

1.1 نبذة عن تشكيل مجلس الإدارة، وذلك على النحو الآتي:

تحظى قرارات مجلس الإدارة بتأثير جوهري على أداء الشركة واستقرارها المالي. ولضمان التزام الشركة بأفضل ممارسات الحوكمة، تم تشكيل مجلس إدارة يتألف من عدد كافٍ من الأعضاء يُمكن الشركة من إنشاء اللجان الفرعية الضرورية لضمان فاعلية الإدارة وتحقيق الأهداف الاستراتيجية.

يتألف مجلس الإدارة من 7 أعضاء، بما في ذلك عضوان مستقلان، للدورة الممتدة من 2023 إلى 2025.

قامت لجنة الترشيحات والمكافآت بمراجعة دقيقة لأوراق المرشحين لعضوية مجلس الإدارة للدورة الحالية 2023 - 2025. تم التأكد من استيفاء جميع المرشحين للمعايير المنصوص عليها في تعليمات هيئة أسواق المال، لا سيما المتعلقة بالكفاءة والنزاهة.

يضم المجلس عضوين مستقلين، وقد تأكدت لجنة الترشيحات والمكافآت من توافق صفاتهما مع شروط الاستقلالية المحددة في لوائح هيئة أسواق المال.

تاريخ الانتخاب / تعيين أمين السر	المؤهلات والخبرة العملية	تصنيف العضو (تنفيذي/غير تنفيذي/مستقل)، أمين السر	الاسم
12 أبريل 2023	<ul style="list-style-type: none"> بكالوريوس إدارة اعمال - جامعة لويولا ماريماونت، الولايات المتحدة الأمريكية (2001). 19 عاما خبرة في قطاع العقاري والاستثمار 	رئيس مجلس الإدارة (عضو غير تنفيذي)	طلال جاسم البحر
12 أبريل 2023	<ul style="list-style-type: none"> بكالوريوس في العلوم - الهندسة المدنية، جامعة ميامي، (1980)، الولايات المتحدة الأمريكية. بكالوريوس في الدراسات العامة - الرياضيات، جامعة ميامي، (1981)، ميامي، الولايات المتحدة الأمريكية. ماجستير في العلوم - الهندسة المدنية، جامعة الكويت، (1991)، دولة الكويت. 41 عاما من الخبرة في المؤسسات المصرفية والاستثمارية والمالية. 	نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي (عضو تنفيذي)	جاسم حسن زينل
12 أبريل 2023	<ul style="list-style-type: none"> بكالوريوس تجارة - محاسبة، جامعة الكويت، (1975)، دولة الكويت. 46 عاما من الخبرة في المؤسسات المصرفية والاستثمارية والعقارية والمالية. 	عضو مجلس الإدارة (عضو غير تنفيذي)	إبراهيم صالح الذريان
12 أبريل 2023	<ul style="list-style-type: none"> بكالوريوس في إدارة الأعمال، جامعة بوليتكنك (1986) بومونا، كاليفورنيا، الولايات المتحدة الأمريكية. 36 عاما من الخبرة في المؤسسات الاستثمارية والعقارية والمالية. 	عضو مجلس الإدارة (عضو مستقل)	عماد عبد الله العيسى
12 أبريل 2023	<ul style="list-style-type: none"> بكالوريوس علوم إدارية - تسويق، جامعة الكويت، (1999)، دولة الكويت. 23 عاما من الخبرة في المؤسسات المصرفية والاستثمارية والعقارية والمالية. 	عضو مجلس الإدارة (عضو غير تنفيذي)	بدر جاسم الهاجري
12 أبريل 2023	<ul style="list-style-type: none"> بكالوريوس في العلوم - الهندسة المدنية، كلية ساينت مارتنيز، (1983)، الولايات المتحدة الأمريكية. 20 عاما من الخبرة في المؤسسات المصرفية والاستثمارية والتعليمية وتكنولوجيا المعلومات. 	عضو مجلس الإدارة (عضو مستقل)	عيسى عبد الله المزيني
12 أبريل 2023	<ul style="list-style-type: none"> دكتوراة في الاقتصاد المالي - جامعة لاتروب - استراليا 2009. ماجستير إدارة أعمال - تخصص تمويل وعقار - جامعة هارتفورد - الولايات المتحدة الأمريكية 2004. بكالوريوس هندسة مدنية - جامعة هارتفورد - الولايات المتحدة الأمريكية 2002. 19 عاما من الخبرة في المؤسسات المصرفية والاستثمارية والمالية والأكاديمية. 	عضو مجلس الإدارة (عضو غير تنفيذي)	د. سليمان طارق العبدالجادر
10 يناير 2013	<ul style="list-style-type: none"> بكالوريوس علوم إدارية - اعمال مصرفية، جامعة جرانثاون، (2014)، الولايات المتحدة الأمريكية. 24 عاما من الخبرة في المؤسسات المصرفية والاستثمارية والمالية. 	أمين سر مجلس الإدارة	ربا غانم

2.1 نبذة عن اجتماعات مجلس إدارة الشركة، وذلك من خلال البيان التالي:

تم عقد عدد 6 اجتماع لمجلس الإدارة في عام 2025 كما هو موضح:

اسم العضو	اجتماع رقم (2025/01) عقد بتاريخ 2025/03/27	اجتماع رقم (2025/02) عقد بتاريخ 2025/05/13	اجتماع رقم (2025/03) عقد بتاريخ 2025/07/16	اجتماع رقم (2025/04) عقد بتاريخ 2025/08/06	اجتماع رقم (2025/05) عقد بتاريخ 2025/11/09	اجتماع رقم (2025/06) عقد بتاريخ 2025/12/21	عدد الاجتماعات
طلال جاسم البحر	√	√	√	√	√	√	6
جاسم حسن زينل	√	√	√	√	√	√	6
إبراهيم صالح الزريان	√	√	-	√	√	√	5
عماد عبد الله العيسى *	√	√	√	√	√	√	6
بدر جاسم الهاجري	√	√	√	√	√	√	6
عيسى عبدالله المزيني	√	√	√	√	√	√	6
د. سليمان طارق العبدالجادر *	√	√	-	√	√	√	5

* بتاريخ 2025/03/17، قام مجلس الإدارة بالموافقة على تعديل صفة عضوية كل من:

- السيد/ عماد عبدالله العيسى، من عضو غير تنفيذي إلى عضو مستقل.
 - الدكتور/ سليمان طارق العبدالجادر، من عضو مستقل إلى عضو غير تنفيذي.
- ويأتي هذا التعديل بناء على طلبيهما واستنادا إلى ما تقتضيه متطلبات الحوكمة.

3.1 موجز عن كيفية تطبيق متطلبات التسجيل والتنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس إدارة الشركة

يخصص مجلس الإدارة الوقت الكافي للاطلاع بالمهام والمسؤوليات الموكلة إليه، بما يشمل التحضير للاجتماعات المجلس واللجان المنبثقة عنه، والحرص على حضورها، فضلا عن تنظيم اجتماعات مجلس الإدارة بأرقام متتابعة لسنة انعقادها، مع تحديد مكان الاجتماع، وتاريخه، وساعة بدايته، ونهايته. كما تُعد محاضر تفصيلية تتضمن المناقشات والمداولات ونتائج التصويت، وتوقع من جميع الأعضاء وأمين السر. تُحفظ هذه المحاضر وجميع سجلات المجلس ودفاتره والتقارير الواردة إليه والصادرة عنه بشكل آمن، مع ضمان إتاحة الوصول الكامل والسريع للأعضاء إلى هذه الوثائق والسجلات.

لتسهيل مهام المجلس، تم تعيين أمين سر من بين موظفي الشركة، مع تحديد مهامه بما يتوافق مع قواعد الحوكمة ومتطلبات المسؤولية المنوطة به.

يعقد المجلس ما لا يقل عن ست اجتماعات سنويًا، بمعدل اجتماع واحد على الأقل كل ربع سنة. ويُزوّد الأعضاء بوثائق ومستندات كافية تمكنهم من تقييم الموضوعات المعروضة عليهم واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها.

تشمل أهم المستندات التي يتم تقديمها لمجلس الإدارة ما يلي:

- البيانات المالية الربع سنوية.
- محاضر الاجتماع السابقة لمجلس الإدارة.
- محاضر اللجان المنبثقة عن المجلس.
- الجوانب/ التطورات داخل كل إدارة من إدارات الشركة.
- تقارير وملاحظات الجهات الرقابية.

4.1 إقرار العضو المستقل بأنه تتوافر فيه ضوابط الاستقلالية:

إقرار الضوابط الواجب توافرها في العضو المستقل في مجلس إدارة مجموعة أريزان

أقر أنا الموقع أدناه بصفتي عضواً مستقلاً في مجلس إدارة شركة مجموعة أريزان المالية للتمويل والاستثمار، بما يلي:

1. أنني لا أملك ما نسبته 5% أو أكثر من أسهم الشركة ولا ممثلاً عن أي مالك لهذه النسبة.
 2. ليس لي صلة قرابة من الدرجة الأولى مع أي من أعضاء مجلس إدارة الشركة أو الإدارة التنفيذية في الشركة أو في أي شركة من مجموعتها، أو الأطراف الرئيسية ذات العلاقة.
 3. أنني لست عضواً في مجلس إدارة في أي شركة من مجموعتها.
 4. أنني لست موظفاً بالشركة أو بأي شركة من مجموعتها أو لدى أي من أصحاب المصالح.
 5. أنني لست موظفاً لدى الأشخاص الاعتباريين الذين يملكون حصص سيطرة في الشركة.
 6. بأنني أتمتع بالاستقلالية على النحو الوارد في المادة (2-3) من الفصل الثالث من الكتاب الخامس عشر من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتها وأنني أتمتع بجميع شروط الاستقلالية، ولا يوجد لدي ما يناهز الاستقلالية، وما ذكر أعلاه على سبيل المثال لا الحصر.
 7. بأنني - كعضو مستقل - تتوافر لدي المؤهلات والخبرات والمهارات الفنية التي تتناسب مع نشاط الشركة وفقاً لما ورد في اللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال.
 8. أتعهد بإخطار الشركة فور فقدانني لأي من شروط الاستقلالية المذكورة أعلاه أو الشروط التي تحددها الجهات الرقابية (وزارة التجارة والصناعة و/أو هيئة أسواق المال).
- يحق للشركة اتخاذ الإجراءات اللازمة في حال تبين عدم صحة الإقرارات المبينة أعلاه.

اسم عضو مجلس الإدارة المستقل: عماد عبد الله العيسى

التوقيع: 

إقرار الضوابط الواجب توافرها في العضو المستقل في مجلس إدارة مجموعة أرزان

أقر أنا الموقع أدناه بصفتي عضواً مستقلاً في مجلس إدارة شركة مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار، بما يلي:

1. أنني لا أملك ما نسبته 5% أو أكثر من أسهم الشركة ولا ممثلاً عن أي مالك لهذه النسبة.
2. ليس لي صلة قرابة من الدرجة الأولى مع أي من أعضاء مجلس إدارة الشركة أو الإدارة التنفيذية في الشركة أو في أي شركة من مجموعتها، أو الأطراف الرئيسية ذات العلاقة.
3. أنني لست عضواً في مجلس إدارة في أي شركة من مجموعتها.
4. أنني لست موظفاً بالشركة أو بأي شركة من مجموعتها أو لدى أي من أصحاب المصالح.
5. أنني لست موظفاً لدى الأشخاص الاعتباريين الذين يملكون حصص سيطرة في الشركة.
6. بأنني أتمتع بالاستقلالية على النحو الوارد في المادة (2-3) من الفصل الثالث من الكتاب الخامس عشر من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلتهما وأنني أتمتع بجميع شروط الاستقلالية، ولا يوجد لدي ما يناهز الاستقلالية، وما ذكر أعلاه على سبيل المثال لا الحصر.
7. بأنني - كعضو مستقل - تتوافر لدي المؤهلات والخبرات والمهارات الفنية التي تتناسب مع نشاط الشركة وفقاً لما ورد في اللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال.
8. أتعهد بإخطار الشركة فور فقدانني لأي من شروط الاستقلالية المذكورة أعلاه أو الشروط التي تحددها الجهات الرقابية (وزارة التجارة والصناعة و/أو هيئة أسواق المال).
9. يحق للشركة اتخاذ الإجراءات اللازمة في حال تبين عدم صحة الإقرارات المبينة أعلاه.

اسم عضو مجلس الإدارة المستقل: عيسى عبدالله المزيني.



التوقيع:

القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام والمسؤوليات:

1.2 نبذة عن كيفية قيام الشركة بتحديد سياسة مهام، ومسؤوليات، وواجبات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، وكذلك السلطات والصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية.

يشكل مجلس الإدارة في الشركة محور التوازن الذي يهدف إلى تحقيق تطلعات المساهمين ومتابعة أداء الإدارة التنفيذية. ويسعى المجلس إلى تحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة من خلال ضمان قيام الإدارة التنفيذية بمهامها بأعلى مستويات الكفاءة، والعمل على تعزيز القدرة التنافسية للشركة، وتحقيق معدلات نمو مرتفعة، وزيادة الأرباح بما يصب في مصلحة المساهمين. كما يحرص المجلس على أن تكون قرارات وإجراءات الإدارة التنفيذية موجهة بشكل دائم لخدمة هذه المصلحة.

وفي هذا السياق، اعتمد مجلس الإدارة سياسة حوكمة شاملة توضح بجلاء المهام والمسؤوليات الموكلة إلى كل من المجلس والإدارة التنفيذية. كما تضمنت السياسة مصفوفة الصلاحيات التي تعزز الفصل الواضح بين اختصاصات المجلس والإدارة التنفيذية، بما يضمن استقلالية كل منهما، ويمكن مجلس الإدارة من أداء مسؤولياته بكفاءة وفعالية. وتشمل السياسة أيضاً تحديد السلطات والصلاحيات المفوضة للإدارة التنفيذية، لضمان الوضوح والتنظيم في عملية اتخاذ القرار.

2.2 إنجازات مجلس الإدارة خلال العام:

يعمل مجلس الإدارة وفق ميثاق عمل معتمد يتضمن المسؤوليات الأساسية الموكلة إليه، إلى جانب التزامه باللوائح والقوانين ذات الصلة. وفيما يلي أبرز الأعمال التي قام بها المجلس خلال عام 2025:

- التوصية للجمعية العامة بتوزيع أرباح نقدية وأسهم منحة للمساهمين للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31.
- اعتماد الميزانية التقديرية السنوية والمرحلية وضمان قياس الأداء وفقاً للميزانية وخطط العمل.
- النظر في القوائم المالية السنوية، والقوائم المؤقتة وإعلانات أرباح الأسهم واللاخطارات إلى المساهمين وفقاً لتوصية لجنة تدقيق مجلس الإدارة، واعتماداتها.
- التأكد من كفاءة أنظمة إدارة المخاطر، والرقابة الداخلية، والأنظمة المالية، والتشغيلية.
- التأكد من مدى التزام الشركة بالسياسات والإجراءات التي تضمن احترام الشركة لحقوق المساهمين وللأنشطة واللوائح الداخلية المعمول بها والتزام الشركة بتطبيق نظام الحوكمة.
- مناقشة واعتماد التعاملات المقترحة مع الأطراف ذات الصلة.
- متابعة أداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وفق مؤشرات الأداء الموضوعية (KPI's).
- تقييم أداء مجلس الإدارة وأعضاء المجلس واللجان المنبثقة عن المجلس وأعضاء اللجان والرئيس التنفيذي.
- اعتماد مكافآت المجموعة عن السنة المالية المنتهية في 2024/12/31
- اعتماد التقارير السنوية / النصف سنوية المرسله إلى الجهات الحكومية/الرقابية.
- اعتماد التقارير المرفوعة للجمعية العمومية.
- التوصية للجمعية العامة باعتماد توصية لجنة التدقيق بإعادة تعيين مكتب مراقبي الحسابات الخارجيين.
- مراجعة واعتماد تعديل الهيكل التنظيمي والوظيفي بالشركة.
- مراجعة واعتماد تعديل السياسات والإجراءات الداخلية للشركة.
- مراجعة التقارير المرفوعة من اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة.

يتجلى من هذه الأنشطة حرص المجلس على ممارسة دوره في الإشراف والتوجيه بما يضمن تحقيق أهداف الشركة وحماية مصالح المساهمين.

3.2 نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل مجلس الإدارة للجان متخصصة تتمتع بالاستقلالية:

يعتمد نظام الرقابة والإدارة الداخلي لمجموعة أرزان المالية على التوجيهات واللوائح الصادرة عن هيئة أسواق المال، وبنك الكويت المركزي، وبورصة الكويت، إضافة إلى عقد تأسيس الشركة، والنظام الأساسي، والممارسات الداخلية للشركة. يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الشاملة عن عمليات الشركة، مع إمكانية تفويض بعض صلاحياته إلى لجان متخصصة منبثقة عنه.

وفي هذا الإطار، قام مجلس الإدارة بتشكيل ثلاث لجان رئيسية لدعمه في متابعة القرارات والوظائف الخاصة بالشركة. تؤدي كل لجنة من هذه اللجان مهامها بناءً على ميثاق خاص يحدد مسؤولياتها وصلاحياتها، كما هو موضح في ميثاق مجلس الإدارة. يتم إعداد هذه المواثيق وفقاً للوائح التنظيمية الداخلية المعتمدة من قبل المجلس، بما يضمن الامتثال الكامل للضوابط والمعايير الرقابية وتحقيق أعلى مستويات الحوكمة المؤسسية.

لجنة التدقيق:

تتولى لجنة التدقيق دورًا أساسيًا في دعم مجلس الإدارة لضمان التصريف الفعال لمسؤولياته تجاه التقارير المالية، وأنظمة الرقابة الداخلية، والتدقيق الداخلي والخارجي، وتعزيز ثقافة الالتزام داخل الشركة. تضمن اللجنة استقلالية المدققين الخارجيين ونزاهة التقارير المالية، إضافة إلى كفاية وكفاءة أدوات الرقابة الداخلية للشركة. وتستند اللجنة في عملها إلى ميثاق معتمد من مجلس الإدارة.

فيما يلي أبرز المهام والأنشطة التي قامت بها لجنة التدقيق خلال عام 2025:

- مراجعة ومناقشة البيانات المالية المرحلية والختامية قبل عرضها على مجلس الإدارة وإبداء الرأي والتوصية بشأنها لمجلس الإدارة، ودراسة ملاحظات مدققين الحسابات الخارجيين على القوائم المالية ومتابعتها.
- تقرير مراجعة وتقييم نظم الرقابة الداخلية للسنة المنتهية في 2024/12/31.
- تقرير مدى الالتزام بكافة المحددات والمتطلبات التشريعية الواردة في قانون مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31
- تقرير تقييم مدى الالتزام بالقواعد والأحكام المنصوص عليها في الكتاب السابع (أموال العملاء وأصولهم) للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31
- التوصية لمجلس الإدارة بتعيين /إعادة تعيين مراقبي الحسابات الخارجيين، بعد التأكد من استقلاليتهم وحياديتهم، وأن يكون من مراقبي الحسابات المقيدين في السجل الخاص لدى الهيئة.
- اعتماد تقرير لجنة التدقيق عن السنة المالية المنتهية في 2024/12/31 والتوصية لمجلس الإدارة.
- اعتماد خطة التدقيق الداخلي للعام للثلاث أعوام القادمة 2026-2028.
- تقييم أداء مدير التدقيق الداخلي عن الفترة المنتهية في 2024/12/31، واعتماد أهداف إدارة التدقيق للعام 2025.
- مراجعة نتائج تقارير التدقيق الداخلي والتأكد من اتخاذ الإجراءات التصحيحية بشأنها.
- مراجعة نتائج تقرير مراجعة وتقييم أداء إدارة التدقيق الداخلي.
- مراجعة نتائج تقارير الجهات الرقابية والتأكد من أنه قد تم اتخاذ الإجراءات اللازمة بشأنها.

تتكون لجنة التدقيق على النحو التالي:

عدد 4 أعضاء تم تعيينهم بموجب قرار مجلس الإدارة الصادر في اجتماعه رقم 2023/04 بتاريخ 2023/04/13 وذلك عن دورته (2023 - 2025) وهم:

- عماد العيسى - رئيس اللجنة - مستقل (عضو غير تنفيذي).
- عيسى المزيني - نائب رئيس اللجنة - مستقل (عضو غير تنفيذي).
- بدر الهاجري - عضو اللجنة (عضو غير تنفيذي).
- د. سليمان العبدالجادر - عضو اللجنة (عضو غير تنفيذي).

واجتمعت لجنة التدقيق خلال عام 2025 عدد 4 اجتماعات كما يلي:

اسم العضو	اجتماع رقم (2025/01) عقد بتاريخ 2025/03/27	اجتماع رقم (2025/02) عقد بتاريخ 2025/05/12	اجتماع رقم (2025/02) عقد بتاريخ 2025/08/06	اجتماع رقم (2025/02) عقد بتاريخ 2025/11/09	عدد الاجتماعات
عماد عبدالله العيسى (رئيس اللجنة)	-	√	√	√	3
عيسى عبدالله المزيني (نائب رئيس اللجنة)	√	√	√	√	4
بدر جاسم الهاجري (عضو اللجنة)	√	√	√	√	4
د. سليمان طارق العبدالجادر (عضو اللجنة)	√	√	√	√	4
مدقق الحسابات الخارجي	√	√	√	√	4
المدقق الداخلي	√	√	√	√	4

لجنة المخاطر:

تتولى لجنة المخاطر مسؤولية مساعدة مجلس الإدارة في أداء مسؤولية الرقابة الخاصة على وظيفة إدارة المخاطر للشركة، وذلك يشمل عمليات تحديد المخاطر التي تتعرض لها الشركة وتقييمها ومراقبتها والحد من آثارها. تقوم اللجنة بمساعدة مجلس الإدارة في وضع توجهه واستراتيجية إدارة المخاطر للشركة، وإطار العمل الكلي لإدارة المخاطر، ومراقبة تطبيق الإدارة التنفيذية لهذه الاستراتيجية. تعمل اللجنة استناداً إلى ميثاق عمل معتمد من قبل مجلس الإدارة، ومن أبرز الأعمال التي قامت بها اللجنة خلال عام 2025 على سبيل المثال لا الحصر:

- التعديلات على أدلة سياسات وإجراءات الشركة، والتوصية لمجلس الإدارة.
- التعديلات على المقترحة على مصفوفة الصلاحيات، والتوصية لمجلس الإدارة.
- التعديلات على المقترحة على الهيكل التنظيمي والتوصية لمجلس الإدارة.
- دراسة مخاطر غسل الأموال وتمويل الإرهاب، والتوصية لمجلس الإدارة.
- تقرير إدارة المخاطر النصف سنوي للأطراف ذات الصلة، والتوصية لمجلس الإدارة.
- تقرير الملاحظات والقضايا التي تثيرها لجنة التدقيق والتي تؤثر على إدارة مخاطر المجموعة (Risk Management)، ورفعها لمجلس الإدارة للاطلاع.
- تقرير إدارة المخاطر الربع سنوي والتوصية لمجلس الإدارة.

- تقارير مدى كفاية راس المال والخطط الموضوعية بشأنها.
- تقارير التقييم الذاتي للمخاطر RCSA المرفوع من إدارة أمن المعلومات.
- تقرير التقييم الذاتي لمراقبة المخاطر لإدارات الشركة لعام 2025
- الاطلاع على تقرير إدارة الحوادث Incident Management Report
- نتائج التفتيش الميداني لغسل الأموال على الشركة والتوصية لمجلس الإدارة.
- تقرير تحليل تأثير الأعمال BIA المرفوع من إدارة أمن المعلومات.
- التقرير النصف سنوي لخطة استمرارية الاعمال ومواجهه الكوارث واسترجاع البيانات.
- مناقشة تقييم أداء إدارة المخاطر وأمن المعلومات للعام 2024 واعتماد KPIs للعام 2025 لإدارة المخاطر وأمن المعلومات.
- مناقشة تقارير هيئة اسواق المال بالملاحظات ونتائج التفتيش الميداني ورفعها إلى مجلس الإدارة لأخذ الاجراء المناسب بشأنها.

تتكون لجنة المخاطر على النحو التالي:

عدد 4 أعضاء تم تعيينهم بموجب قرار مجلس الإدارة الصادر في اجتماعه رقم 2023/04 بتاريخ 2023/04/13 وذلك عن دورته (2023 - 2025) وهم:

- إبراهيم الذريان - رئيس اللجنة (عضو غير تنفيذي).
- جاسم زينل - نائب رئيس اللجنة (عضو تنفيذي).
- عيسى المزيني - عضو اللجنة - مستقل (عضو غير تنفيذي).
- بدر الهاجري - عضو اللجنة (عضو غير تنفيذي).

واجتمعت لجنة إدارة المخاطر خلال عام 2025 عدد 4 اجتماعات كما يلي:

اسم العضو	اجتماع رقم (2025/01) عقد بتاريخ 2025/03/26	اجتماع رقم (2025/01) عقد بتاريخ 2025/06/03	اجتماع رقم (2025/01) عقد بتاريخ 2025/09/28	اجتماع رقم (2025/01) عقد بتاريخ 2025/12/21	عدد الاجتماعات
إبراهيم صالح الذريان (رئيس اللجنة)	√	√	-	√	3
جاسم حسن زينل (نائب رئيس اللجنة)	√	√	√	√	4
عيسى عبدالله المزيني (عضو اللجنة)	√	√	√	√	4
بدر جاسم الهاجري (عضو اللجنة)	√	√	√	√	4

لجنة الترشيحات والمكافآت:

لجنة الترشيحات والمكافآت تضطلع بمسؤولية إدارة تعويضات أعضاء مجلس إدارة مجموعة أريزان المالية والإدارة التنفيذية، بما يتناسب مع أدائهم وخبراتهم. كما تشرف اللجنة على عمليات الترشيح، بما يضمن الامتثال للوائح هيئة أسواق المال والقوانين المعمول بها. وتعمل اللجنة وفق ميثاق معتمد من مجلس الإدارة.

فيما يلي أبرز الأعمال التي أنجزتها اللجنة خلال عام 2025:

- التأكد من انتفاء صفة الاستقلالية عن عضو مجلس الإدارة المستقل.
- اعتماد تقرير المكافآت عن السنة المالية المنتهية في 2024/12/31، متضمنا تقرير المكافآت والرواتب والمزايا لأعضاء مجلس الإدارة والجهاز التنفيذي، ورفعها للجمعية العامة.
- رفع التوصية لمجلس الإدارة للموافقة بشأن المكافآت المقترحة للمجموعة عن السنة المالية المنتهية في 2024/12/31.
- تحديد واعتماد المؤشرات الموضوعية والكفاءات السلوكية لمجلس الإدارة وكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة بما فيهم المستقلين، لجنة الترشيحات والمكافآت، لجنة إدارة المخاطر، لجنة التدقيق والرئيس التنفيذي للعام 2025.
- اعتماد تقرير تقييم مجلس الإدارة وأعضاء المجلس واللجان التابعة للعام 2024، ورفعها لمجلس الإدارة.
- التوصية لمجلس الإدارة باعتماد تغيير صفة الاستقلالية لعضوي المجلس بناء على طلبيهما واستنادا إلى ما تقتضيه متطلبات الحوكمة.

تتألف لجنة الترشيحات والمكافآت من 4 أعضاء تم تعيينهم بموجب قرار مجلس الإدارة الصادر في اجتماعه رقم 2023/04 بتاريخ 2023/04/13 وذلك عن دورته (2023 - 2025) وهم:

- طلال جاسم البحر - رئيس اللجنة (عضو غير تنفيذي)
- جاسم زينل - نائب رئيس اللجنة (عضو تنفيذي)
- ابراهيم الذريان - عضو اللجنة (عضو غير تنفيذي)
- عيسى المزيني - عضو اللجنة (عضو مستقل)

واجتمعت لجنة الترشيحات والمكافآت خلال عام 2025 مرة واحدة كما يلي:

اسم العضو	اجتماع رقم (2025/01) عقد بتاريخ 2025/03/26	عدد الاجتماعات
طلال جاسم البحر (رئيس اللجنة)	√	1
جاسم حسن زينل (نائب رئيس اللجنة)	√	1
ابراهيم صالح الذريان (عضو اللجنة)	√	1
عيسى عبدالله المزيني (عضو اللجنة)	√	1

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

تلتزم الإدارة التنفيذية بتوفير المعلومات والبيانات بشكل كامل ودقيق وفي الوقت المناسب لجميع أعضاء مجلس الإدارة، مع إيلاء اهتمام خاص بتلبية احتياجات الأعضاء غير التنفيذيين والمستقلين. يتم ذلك من خلال دور أمين سر مجلس الإدارة، الذي يتولى مسؤولية تزويد الأعضاء بجميع الوثائق اللازمة لمناقشات اجتماعات المجلس بوقت كافٍ.

تتيح هذه الآلية لأعضاء مجلس الإدارة الوصول إلى المعلومات والبيانات الأساسية التي تُمكنهم من القيام بواجباتهم ومهامهم بكفاءة وفعالية، مما يعزز دورهم في اتخاذ القرارات ودعم أداء الشركة وفقاً لأعلى معايير الحوكمة والشفافية.

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

1.3 نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت:

بعد اختيار مجلس الإدارة من قبل الجمعية العامة، قام المجلس بتشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت، التي تضم أربعة أعضاء، من بينهم عضو مستقل، ويرأس اللجنة عضو مجلس إدارة غير تنفيذي. وقد حدد المجلس مدة عضوية اللجنة وآلية عملها، بالإضافة إلى توضيح صلاحياتها ومسؤولياتها في ميثاق العمل الخاص بها، المعتمد رسمياً من قبل المجلس.

يأتي هذا التشكيل لضمان قيام اللجنة بدورها في دعم المجلس في مهام الترشيحات والمكافآت، بما يحقق أهداف الشركة وفق أعلى معايير الحوكمة والشفافية.

2.3 تقرير المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدراء:

1.2.3 ملخص سياسة المكافآت والحوافز المتبع لدى الشركة، وبشكل خاص ما يرتبط بأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، والمدراء:

يتضمن النظام الأساسي للشركة سياسة واضحة لتنظيم منح المكافآت لرئيس وأعضاء مجلس الإدارة، بالإضافة إلى سياسة مكافآت شاملة للشركة تقوم على المبادئ التالية:

- **الامتثال للقوانين:** الالتزام بأحكام قانون الشركات والتشريعات ذات الصلة.
- **استقطاب الكفاءات:** الحرص على جذب أفضل الكفاءات والمحافظة عليها لتعزيز أداء الشركة.
- **تعزيز المساواة والتنافسية:** ضمان تحقيق المساواة داخل الشركة والتنافسية مع السوق الخارجي.
- **الشفافية:** تطبيق أعلى درجات الشفافية في عمليات منح المكافآت.

تعكس هذه السياسة التزام مجموعة أرزان المالية بتطبيق أفضل الممارسات في إدارة الموارد البشرية وتعزيز الحوكمة المؤسسية.

• مكافآت أعضاء مجلس الإدارة:

تلتزم مجموعة أريزان المالية بتطبيق نظام المكافآت الخاص بأعضاء مجلس الإدارة وفقاً لما نصت عليه المادة 198 من قانون الشركات. ويتم تقديم مكافآت أعضاء مجلس الإدارة بعد الحصول على موافقة الجمعية العامة

• مكافآت وحوافز الإدارة التنفيذية والمدراء:

المكافآت الثابتة: تشمل الرواتب والمزايا (بما في ذلك مكافأة نهاية الخدمة)، ويتم تحديدها بناءً على سلم الدرجات والرواتب المعتمد من قبل مجلس الإدارة، بالإضافة إلى الالتزام بالقوانين واللوائح المعمول بها، ودليل السياسات والإجراءات الخاص بإدارة الموارد البشرية.

المكافآت المتغيرة: تعتمد على تحقيق الأهداف المحددة مسبقاً، وتم تصميمها لتحفيز ومكافأة أعضاء الإدارة التنفيذية. يتم تخصيص المكافآت المتغيرة بناءً على الأداء الفردي لعضو الإدارة التنفيذية والأداء العام للشركة. تُقدّم المكافآت المتغيرة بشكل نقدي أو من خلال نظام خيار شراء الأسهم المعتمد في الشركة.

• مكافآت وحوافز موظفي الشركة

1. تهدف مجموعة أريزان المالية إلى تعزيز مبدأ الانتماء وتحفيز الموظفين على العمل لتحقيق أهداف المجموعة والارتقاء بها. وتسعى لضمان أن نظام المكافآت يعكس طبيعة المهام والمسؤوليات ويتسم بالعدالة والإنصاف.

2. تُمنح المكافآت بناءً على تقييم مستوى الأداء، حيث يتم تحديدها وفقاً لسياسة معتمدة تهدف إلى تحقيق الأهداف التشغيلية والمالية. كما تُراعى مساهمة الموظفين الفردية في تحقيق الأهداف الاستراتيجية للمجموعة.

تؤكد سياسة المكافآت التزام مجموعة أريزان المالية بالشفافية والإنصاف في جميع مستوياتها، بهدف تعزيز الأداء وتحقيق الأهداف الاستراتيجية، مع الحفاظ على أعلى معايير الحوكمة المؤسسية.

القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة التقارير المالية:

1.4 التعهدات الكتابية من قبل كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بسلامة ونزاهة التقارير المالية المعدة.

مسؤولية مجلس الإدارة في الرقابة المالية وضمن النزاهة:

يتحمل مجلس الإدارة مسؤولية مراقبة ومراجعة مصداقية القوائم المالية، السياسات المحاسبية، والمعلومات الواردة في التقرير السنوي. لضمان تحقيق هذه المسؤولية، يحصل أعضاء مجلس الإدارة على دعم مستمر من خلال عمليات تهدف إلى تحديد وتقييم المخاطر التي تواجهها الشركة. حيث يتم إجراء عمليات رقابة مستقلة من قبل إدارة التدقيق الداخلي، وإدارة المخاطر، واللجان الفرعية التابعة لمجلس الإدارة، لضمان فعالية الإدارة التنفيذية في تحقيق أهداف الشركة.

سلامة ونزاهة البيانات المالية:

تعد سلامة ونزاهة البيانات المالية أحد المؤشرات الرئيسية التي تعكس شفافية الشركة ومصداقيتها في عرض مركزها المالي. هذا الالتزام يعزز ثقة المساهمين والمستثمرين في البيانات والمعلومات التي تقدمها الشركة.

دور الإدارة التنفيذية:

تتعهد الإدارة التنفيذية كتابياً لمجلس الإدارة بأن التقارير المالية تُعرض بصورة سليمة وعادلة، وتشمل كافة الجوانب المالية للشركة، بما في ذلك البيانات والنتائج التشغيلية. كما تؤكد أن التقارير المالية معدة وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية المعتمدة من قبل الهيئة.

ويتضمن التقرير السنوي المقدم من مجلس الإدارة إلى المساهمين إقراراً بسلامة ونزاهة جميع البيانات المالية والتقارير ذات الصلة بنشاط الشركة. حيث تساهم هذه التعهدات في تعزيز مبدأ المساءلة، سواء مساءلة الإدارة التنفيذية من قبل مجلس الإدارة أو مساءلة مجلس الإدارة من قبل المساهمين.

وتؤكد هذه الآليات على التزام مجموعة أريزان المالية بأعلى معايير الشفافية والحوكمة، مما يعزز ثقة الأطراف ذات العلاقة في قدرتها على تحقيق أهدافها المالية والتشغيلية بمسؤولية ونزاهة.

2.4 نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة التدقيق.

قام مجلس الإدارة بتشكيل لجنة التدقيق، حيث تم تحديد مدة عضوية اللجنة وآلية عملها، بالإضافة إلى تحديد صلاحياتها ومسؤولياتها وفق ميثاق عمل معتمد من قبل المجلس، وتتألف اللجنة من أربعة أعضاء، منهم عضوان مستقلان، ولا تتضمن عضوية اللجنة رئيس مجلس الإدارة أو أي من الأعضاء التنفيذيين، كما تضم اللجنة أعضاء يمتلكون مؤهلات علمية و/أو خبرة عملية في المجالات المحاسبية والمالية، وتجتمع اللجنة بصورة منتظمة أربع مرات على الأقل خلال السنة وبشكل ربع سنوي، وتقوم بتدوين محاضر اجتماعاتها. وتعد اللجنة اجتماعات مع مراقب الحسابات الخارجي، وأربع مرات على الأقل مع المدقق الداخلي.

وتلتزم لجنة التدقيق بدعم مجلس الإدارة من خلال مراقبة العمليات المالية، تقييم نظم الرقابة الداخلية، وضمان الامتثال للمعايير المالية والمحاسبية. حيث يعكس تشكيل اللجنة وآلية عملها التزام مجموعة أريزان المالية بتطبيق أفضل ممارسات الحوكمة والشفافية.

3.4 خلال عام 2025 لا يوجد أي تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات مجلس الإدارة.

4.4 التأكيد على استقلالية وحيادية مراقب الحسابات الخارجي.

تتولى الجمعية العمومية العادية للشركة مسؤولية تعيين أو إعادة تعيين مراقب الحسابات الخارجي بناءً على اقتراح مجلس الإدارة، والذي يتم تقديمه استنادًا إلى توصية من لجنة التدقيق. وتراعي لجنة التدقيق بأن يكون مراقب الحسابات مقيد في السجل الخاص لدى الهيئة، بحيث يكون مستوفياً كافة الشروط الواردة بمتطلبات قرار الهيئة بشأن نظام قيد مراقبي الحسابات، كما تتأكد من أن مراقب الحسابات يتمتع بالاستقلالية التامة عن الشركة وعن مجلس إدارتها، ضمان عدم قيام مراقب الحسابات بأي أعمال إضافية للشركة لا تندرج ضمن نطاق أعمال المراجعة، والتي قد تؤثر على حياديته أو استقلاليته، وتناقش لجنة التدقيق مراقب الحسابات الخارجي بشأن القوائم المالية السنوية قبل رفعها إلى مجلس الإدارة لاتخاذ القرار النهائي بشأنها، وتضمن اللجنة أن عملية المراجعة تتم وفقاً لأعلى معايير المهنية والشفافية بما يعزز نزاهة البيانات المالية وثقة المساهمين.

تم تعيين السيدة/ هند عبدالله السريع من مكتب القطامي والعيان وشركاهم (جرانت ثورنتون) كمراقب حسابات المجموعة للسنة المالية الحالية والتي تنتهي في 2025/12/31، بقرار صادر عن الجمعية العامة العادية للشركة المنعقدة بتاريخ 2025/05/11.

يشارك مراقب الحسابات الخارجي في اجتماعات الجمعية العمومية العادية السنوية للشركة، يقوم مراقب الحسابات بتلاوة التقرير المعد من قبله على مساهمي الشركة. ويساهم حضور مراقب الحسابات وتقديم تقريره أمام المساهمين في تعزيز الشفافية والمصداقية، مما يدعم ثقة المساهمين في سلامة التقارير المالية وأداء الشركة.

تُظهر هذه الآلية التزام مجموعة أرزان المالية بتطبيق معايير الحوكمة الرشيدة، وتعزيز الشفافية في اختيار ومتابعة أداء مراقب الحسابات الخارجي لضمان جودة وحيادية عملية التدقيق.

القاعدة الخامسة: وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية:

1.5 بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل إدارة/ مكتب/وحدة مستقلة لإدارة المخاطر.

تتمتع إدارة المخاطر في مجموعة أرزان باستقلالية تامة، حيث تتبع لجنة إدارة المخاطر، وبالتبعية مجلس الإدارة، لضمان تطبيق حوكمة فعالة على مستوى الشركة وكياناتها ذات الصلة.

تمتلك المجموعة إطار عمل شامل لإدارة المخاطر يهدف إلى تعزيز الحوكمة وتنظيم الرقابة على المخاطر. يقوم مجلس الإدارة بتوجيه السياسات والإجراءات المتعلقة بإدارة المخاطر، ويتحمل المسؤولية النهائية عن إدارة المخاطر وأنظمة الرقابة المرتبطة بها.

ويعمل مجلس الإدارة على دمج مفهوم إدارة المخاطر في ثقافة الشركة وسياساتها وعملياتها اليومية.

يتمتع مسؤولو قسم إدارة المخاطر بصلاحيات واسعة لأداء مهامهم، مع الحفاظ على استقلاليتهم وعدم منحهم صلاحيات وسلطات تنفيذية ومالية.

يتولى القسم تحديد وقياس وتقييم المخاطر التي قد تؤثر على المجموعة، من خلال مؤشرات مخاطر أساسية مصممة وفقاً لفئات المخاطر ذات الصلة. ويقوم القسم بتنفيذ أنشطة دورية لمراقبة المخاطر والتحكم فيها، مع تطوير وتطبيق سياسات جديدة للمراجعة والرقابة.

تعزيز قدرات المجموعة في مجال رقابة المخاطر باستخدام أفضل حلول تقنية المعلومات في إدارة وتقييم المخاطر، لضمان فعالية أنظمة الرقابة والمراجعة لتقليل تأثير المخاطر وتعزيز استدامة الشركة.

يرفع قسم إدارة المخاطر تقارير ربع سنوية إلى مجلس الإدارة لتحديثه بالمخاطر والمستجدات، كما يتم رفع تقارير نصف سنوية إلى هيئة أسواق المال، مما يعكس التزام مجموعة أرزان المالية بمعايير الشفافية والامتثال التنظيمي.

يشكل هذا النهج الممنهج لإدارة المخاطر جزءًا أساسيًا من التزام مجموعة أرزان بتعزيز الحوكمة المؤسسية، وضمان استدامة الأعمال، وحماية مصالح المساهمين.

2.5 نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة إدارة المخاطر.

قام مجلس الإدارة بتشكيل لجنة إدارة المخاطر التي تتألف من أربعة أعضاء، ويرأسها عضو غير تنفيذي، مع التأكيد على أن رئيس مجلس الإدارة لا يشغل عضوية اللجنة، وحدد المجلس مدة عضوية اللجنة وأسلوب عملها كما تم بيان صلاحيات ومسؤوليات اللجنة ضمن ميثاق عمل معتمد من قبل مجلس الإدارة، يتمشى مع أفضل الممارسات في مجال الحوكمة وإدارة المخاطر.

تعمل اللجنة على تعزيز دور مجلس الإدارة في تقييم وإدارة المخاطر التي قد تؤثر على الشركة، وضمان تطبيق إطار عمل شامل وفعال لإدارة المخاطر على مستوى الشركة وكياناتها ذات الصلة.

يعكس تشكيل اللجنة التزام مجموعة أرزان المالية بالحوكمة الرشيدة، وضمان استقلالية الهيئات المسؤولة عن الرقابة والإشراف، بما يساهم في حماية مصالح المساهمين وتعزيز استدامة الأعمال.

3.5 موجز يوضح أنظمة الضبط والرقابة الداخلية.

تعتمد الشركة على مجموعة من العناصر لضمان نزاهة ومصداقية أنظمة الرقابة الداخلية، وذلك من خلال:

- **سياسات وإجراءات واضحة:** تتوافق مع الإطار العام والسياسات المعتمدة من قبل الشركة.
- **أتمتة العمليات:** لضمان كفاءة تنفيذ السياسات وتقليل الأخطاء البشرية.
- **اختيار الموظفين بعناية:** لضمان وجود كفاءات قادرة على الالتزام بالمعايير المطلوبة.
- **رفع درجة وعي الموظفين:** من خلال برامج تدريبية وتوعوية لتعزيز ثقافة الرقابة والامتثال.
- **هيكل تنظيمي محكم:** يفصل بين المسؤوليات لتجنب تضارب المصالح وضمان الشفافية.

وتم تصميم إجراءات رقابة داخلية لحماية أصول الشركة وضمان مصادقة القرارات والإجراءات بطريقة منهجية ومنضبطة. كما تُجرى عمليات تقييم دورية للمخاطر من قبل قسم إدارة المخاطر، لضمان تحديد وتقييم المخاطر بشكل استباقي. وتقوم إدارة الالتزام بإجراء مراجعات دورية للتأكد من الامتثال للسياسات والإجراءات والمعايير التنظيمية.

يعزز هذا النظام الشامل للرقابة الداخلية الثقة في إدارة الشركة، ويحمي مصالح المساهمين، ويضمن استدامة الأعمال وفق أعلى معايير الحوكمة والشفافية.

4.5 بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل إدارة/ مكتب/وحدة مستقلة للتدقيق الداخلي.

تتميز إدارة التدقيق الداخلي بالشركة بتمتعها بالاستقلالية الفنية التامة، حيث تتبع لجنة التدقيق وبالتبعية مجلس الإدارة، مما يضمن أداء دورها الرقابي بشكل مستقل وفعال. حيث يتم رفع التقارير بشكل مباشر إلى لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة، لضمان الشفافية في عرض النتائج والتوصيات. ويقوم فريق التدقيق الداخلي بتنفيذ عمليات التدقيق وفقاً لخطة معتمدة مسبقاً من لجنة التدقيق. ويقدم المدقق الداخلي تقارير تفصيلية مباشرة إلى لجنة التدقيق، تشمل نتائج التقييمات والتوصيات. كما يتم تبني سياسات وإجراءات تصحيحية ملائمة عند الضرورة لمعالجة الملاحظات والحد من المخاطر.

يتم التركيز على تحديد وتقييم أدوات الرقابة المؤثرة على الشركة لضمان فعاليتها. كما يتم فحص أداء إدارة المخاطر ومدى كفاءة الأنظمة المرتبطة بها لضمان الامتثال للمعايير التنظيمية وتعزيز مستويات الشفافية والالتزام.

تُعد إدارة التدقيق الداخلي حجر الزاوية في ضمان نزاهة العمليات، وتعزيز حوكمة الشركة، ودعم مجلس الإدارة ولجنة التدقيق في تحقيق أهداف الشركة بأعلى مستويات الكفاءة والشفافية.

القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية:

1.6 موجز عن ميثاق العمل الذي يشتمل على معايير ومحددات السلوك المهني والقيم الأخلاقية.

تلتزم مجموعة أرزان المالية، بما في ذلك مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وجميع العاملين، بميثاق عمل للسلوك المهني الذي يتناول المبادئ التالية:

- 1. الالتزام بالقوانين والقواعد واللوائح:** يلتزم الجميع بالقوانين واللوائح المعمول بها داخل مجموعة أرزان المالية والشركات التابعة لها لضمان الامتثال الكامل.
- 2. التداول بناءً على معلومات داخلية:** يُحظر استخدام المعلومات الداخلية أو غير المعلنة لتحقيق مكاسب شخصية أو التداول في الأسهم بناءً على هذه المعلومات.
- 3. مصالح الشركة:** لا يجوز استخدام ممتلكات الشركة، أو معلوماتها، أو المناصب داخلها لتحقيق مكاسب شخصية. كما يُمنع التنافس مع الشركة بشكل مباشر أو غير مباشر.
- 4. التعامل العادل:** يلتزم الجميع بالتعامل العادل مع العملاء، الموردين، المنافسين، والعاملين. تُمنع جميع الممارسات التجارية غير المشروعة مثل التلاعب، إخفاء المعلومات، إساءة استخدامها، أو تحريف الحقائق.
- 5. حفظ السجلات، والإفصاحات:** يجب أن تكون السجلات والبيانات المالية مفصلة، وتعكس معاملات الشركة بدقة، وتُفصح عنها وفقاً للقوانين واللوائح المعمول بها.
- 6. سرية المعلومات:** يُلزم الميثاق أعضاء مجلس الإدارة، الإدارة التنفيذية، والموظفين بالحفاظ على سرية المعلومات الخاصة بالشركة أو عملائها ومورديها، إلا إذا تطلب القانون الإفصاح عنها أو كان ذلك ضمن "قاعدة الحاجة للاطلاع".

7. حماية أصول الشركة: تتضمن حماية الأصول جميع الممتلكات المادية وغير الملموسة مثل الملكية الفكرية، الأسرار التجارية، براءات الاختراع، العلامات التجارية، المعلومات المالية، وخطط الأعمال. يُعد أي استخدام أو إفشاء غير مصرح به انتهاكاً لسياسة الشركة، وقد يؤدي إلى عقوبات قانونية.

8. التقارير المالية: يتحمل مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية مسؤولية إعداد التقارير المالية بدقة ووفقاً للمعايير الدولية، والرد على الاستفسارات المتعلقة بالإفصاحات للمساهمين وأصحاب المصلحة وأطراف أخرى ذات صلة.

يساهم ميثاق السلوك المهني في ترسيخ ثقافة النزاهة، تعزيز الحوكمة، وضمان الامتثال لأعلى معايير المهنية والشفافية داخل مجموعة أريزان المالية.

2.6 موجز عن السياسات والآليات بشأن الحد من حالات تعارض المصالح.

قام مجلس إدارة الشركة بوضع سياسات وآليات واضحة ومحددة للتعامل مع حالات تعارض المصالح، ضمن إطار حوكمة الشركة ووفقاً لما نص عليه القانون واللوائح التنظيمية، تهدف هذه السياسات إلى حماية مصالح الشركة وضمان الشفافية والعدالة في إدارة العمليات.

معايير الحد من تعارض المصالح

- 1. فصل المصالح:** يتم التأكيد على وجود فصل واضح بين مصالح الشركة والمصالح الشخصية لأي عضو في مجلس الإدارة.
- 2. إفصاح المصالح المشتركة:** يُلزم أعضاء مجلس الإدارة بالإفصاح عن أي مصالح مشتركة، سواء كانت مباشرة أو غير مباشرة، تتعلق بأي موضوع مطروح للنقاش أو القرار.
- 3. تغليب مصلحة الشركة:** تضع السياسات آليات لضمان تغليب مصلحة الشركة على أي مصلحة شخصية قد تخص أحد أعضاء مجلس الإدارة.
- 4. الامتناع عن المشاركة:** يُمنع عضو مجلس الإدارة الذي له مصلحة مشتركة مع الشركة من الاشتراك في مناقشة أو إبداء الرأي أو التصويت على الموضوعات ذات الصلة.

الإبلاغ عن الممارسات غير السليمة

- تتيح الشركة للعاملين فرصة الإبلاغ داخلياً عن أي ممارسات غير سليمة، سواء كانت تتعلق بالتقارير المالية، أنظمة الرقابة الداخلية، أو أي أمور أخرى مثيرة للريبة.
- يتم ضمان سرية المعلومات وحماية المبلغ حسن النية من أي رد فعل سلبي أو ضرر قد يلحقه نتيجة إبلاغه.
- توفر الشركة آلية لإجراء تحقيقات مستقلة وعادلة في أي مسائل يتم الإبلاغ عنها.

أهمية السياسات

تهدف هذه السياسات إلى:

- تعزيز مبدأ الشفافية والنزاهة في عمل مجلس الإدارة.
 - حماية الشركة من التأثيرات السلبية المحتملة الناتجة عن تعارض المصالح.
 - تشجيع العاملين على التبليغ بثقة عن أي ممارسات غير سليمة، بما يساهم في تحسين أنظمة الرقابة الداخلية وتعزيز الثقة بين الأطراف ذات العلاقة.
- تعكس هذه السياسات التزام مجموعة أريزان المالية بتطبيق أعلى معايير الحوكمة، وضمان العدالة والنزاهة في اتخاذ القرارات، وحماية مصالح جميع أصحاب المصلحة.

القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب:

1.7 موجز عن تطبيق آليات العرض والإفصاح الدقيق والشفاف التي تحدد جوانب ومجالات وخصائص الإفصاح:

تلتزم مجموعة أرزان المالية بتطبيق أعلى معايير الشفافية، حيث اعتمد مجلس الإدارة سياسات وإجراءات دقيقة للإفصاح تهدف إلى ضمان تقديم المعلومات بطريقة واضحة ودقيقة وفي الوقت المناسب لحملة الأسهم وأصحاب المصالح.

سياسات الإفصاح

- **ضمان دقة المعلومات:** يتم التأكد من أن جميع المعلومات التي يتم الكشف عنها صحيحة وتعكس الوضع الحقيقي للشركة.
- **التوقيت المناسب:** يتم تقديم المعلومات لحملة الأسهم وأصحاب المصالح في الوقت المناسب لضمان تمكنهم من اتخاذ القرارات بناءً على معلومات موثوقة.

دور قسم الامتثال

- **التنسيق الداخلي:** يقوم قسم الامتثال بالتنسيق مع جميع أقسام الشركة لضمان إعداد وتقديم المعلومات المطلوبة بدقة.
- **التواصل مع الجهات الرقابية:** يتولى القسم مسؤولية الكشف عن المعلومات لهيئة أسواق المال وبورصة الكويت وفقاً للوائح والقوانين المعمول بها.

يعزز هذا الالتزام الثقة بين الشركة وأصحاب المصلحة، ويساهم في تحقيق الحوكمة الرشيدة وضمان الامتثال للتشريعات التنظيمية، مما يدعم مكانة الشركة في السوق ويحمي مصالح جميع الأطراف ذات الصلة.

2.7 نبذة عن تطبيق متطلبات سجل إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدراء.

تلتزم الشركة بتوفير سجل خاص يُنظم عمليات الإفصاح المتعلقة بأعضاء مجلس الإدارة، والإدارة التنفيذية، والمدراء.

يضم السجل جميع البيانات المتعلقة بالمكافآت، الرواتب، الحوافز، والمزايا المالية الأخرى، سواء تم منحها بشكل مباشر أو غير مباشر من قبل الشركة أو الشركات التابعة لها.

يتم تحديث السجل بشكل دوري لضمان أن البيانات تعكس الحالة الفعلية لجميع الأطراف ذات العلاقة، بما يتماشى مع متطلبات الشفافية والحوكمة.

يُتاح لجميع مساهمي الشركة حق الاطلاع على السجل خلال ساعات العمل المعتادة، دون أي رسوم أو مقابل مالي، ويهدف هذا الإجراء إلى تعزيز مبدأ الشفافية وتمكين المساهمين من الوصول إلى المعلومات ذات الصلة

ويُعد هذا السجل جزءاً من التزام الشركة بالحوكمة الرشيدة، حيث يساهم في:

- ضمان الشفافية في الإفصاحات المتعلقة بالمزايا المالية.
- تعزيز ثقة المساهمين في إدارة الشركة.
- حماية حقوق المساهمين من خلال إتاحة المعلومات اللازمة بشكل واضح ودقيق.

3.7 بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل وحدة تنظم شؤون المستثمرين.

أنشأت مجموعة أرزان وحدة تنظيم شؤون المستثمرين بهدف تعزيز التواصل والشفافية مع حملة الأسهم، والرد على شكاويهم بما يتوافق مع سياسات وإجراءات معتمدة.

مهام الوحدة

1. التواصل مع حملة الأسهم:

- توفير قنوات اتصال فعالة تُمكن المساهمين من الحصول على المعلومات والرد على استفساراتهم.
- معالجة الشكاوى والملاحظات وفقاً لإجراءات واضحة تضمن العدالة والشفافية.

2. الإشراف على أداء أمين السجلات ووكيل نقل الأسهم:

- متابعة أداء الجهات المسؤولة عن إدارة سجلات الأسهم ونقلها، وضمان الالتزام بالمعايير والإجراءات المعتمدة.

3. التطوير المستمر:

- التوصية بمقاييس لتحسين جودة الخدمات المقدمة إلى المستثمرين.
 - العمل على تبني أفضل الممارسات لتعزيز تجربة المساهمين وضمان رضاهم.
- تأتي هذه الخطوة ضمن التزام مجموعة أرزان المالية بتطبيق أعلى معايير الحوكمة المؤسسية، حيث تهدف وحدة تنظيم شؤون المستثمرين إلى:
- تعزيز الشفافية وثقة المساهمين.
 - تحسين جودة الخدمات المقدمة إلى المستثمرين.
 - ضمان الامتثال الكامل للسياسات والإجراءات التنظيمية.

4.7 نبذة عن كيفية تطوير البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات، والاعتماد عليها بشكل كبير في عمليات الإفصاح.

أنشأت الشركة قسمًا مخصصًا للحوكمة على موقعها الإلكتروني، بهدف تعزيز الشفافية وتوفير المعلومات الحديثة التي تساعد المساهمين والمستثمرين الحاليين والمحتملين على ممارسة حقوقهم.

محتويات القسم

1. معلومات الشركة:

- تفاصيل شاملة عن الشركة، طبيعة عملها، ورسالتها.

2. مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

- بيانات عن أعضاء مجلس الإدارة، خلفياتهم المهنية، وأدوارهم في الشركة.
- معلومات حول الإدارة التنفيذية وخبراتها.

3. قسم خاص بالحوكمة:

- معلومات متعلقة بالسياسات والإجراءات الخاصة بالحوكمة المعتمدة من قبل الشركة.

4. رابط لنموذج إفصاحات المطلعين:

- تسهيل الوصول إلى نموذج الإفصاحات الخاص بالمطلعين لضمان الامتثال التنظيمي.

5. الإفصاحات والمعلومات الجوهرية:

- عرض كافة الإفصاحات عن المعلومات الجوهرية والتحديثات ذات الصلة.
- نشر البيانات المالية للشركة بانتظام لتزويد المساهمين والمستثمرين برؤية واضحة عن الأداء المالي.

أهمية القسم

- **تعزيز الشفافية:** يُمكن المساهمين والمستثمرين من الاطلاع على المعلومات الأساسية بسهولة.
- **تمكين المساهمين:** يتيح لهم ممارسة حقوقهم بفاعلية من خلال الوصول إلى المعلومات ذات الصلة.
- **دعم الحوكمة:** يعكس التزام الشركة بتطبيق أفضل معايير الحوكمة المؤسسية.

يشكل هذا القسم أداة أساسية لتحسين التواصل مع المساهمين والمستثمرين، ودعم الالتزام بالحوكمة والشفافية، مما يعزز ثقتهم في مجموعة أرزان المالية ويعكس احترافيتها.

القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين:

1.8 موجز عن تطبيق متطلبات تحديد وحماية الحقوق العامة للمساهمين، وذلك لضمان العدالة والمساواة بين كافة المساهمين:

تلتزم الشركة بحماية حقوق المساهمين من خلال سياسة معتمدة من قبل مجلس الإدارة، تضمن حقوق جميع المساهمين دون تمييز، وفقاً لقانون الشركات ولوائح هيئة أسواق المال في دولة الكويت. تهدف هذه السياسة إلى تعزيز الشفافية والمساواة، مع توفير كل المعلومات اللازمة للمساهمين لتمكينهم من ممارسة حقوقهم بفعالية.

مبادئ السياسة

- **المساواة بين المساهمين:** تُعامل الشركة جميع المساهمين بالتساوي، دون أي تمييز، ولا تحجب عنهم أي معلومة أو حق.
- **الالتزام بالإفصاح:** تضمن الشركة توفير المعلومات بدقة وفي الوقت المناسب.

حقوق المساهمين المكفولة

1. تسجيل الملكية: ضمان تسجيل قيمة ملكية المساهمين في سجلات الشركة.
2. التصرف في الأسهم: حق المساهمين في تسجيل ملكيتهم ونقلها و/أو تحويلها.
3. توزيعات الأرباح: حق المساهمين في الحصول على نصيبهم المقرر من الأرباح.
4. موجودات الشركة: حق المساهمين في الحصول على نصيب من موجودات الشركة عند التصفية.
5. البيانات والمعلومات: توفير معلومات منتظمة وميسرة عن نشاط الشركة واستراتيجيتها التشغيلية والاستثمارية.
6. الاجتماعات والتصويت: حق المشاركة في اجتماعات الجمعية العامة والتصويت على قراراتها.
7. حق انتخاب أعضاء مجلس الإدارة.

8. حق مراقبة أداء الشركة وأعمال مجلس الإدارة.
9. حق مسائلة أعضاء مجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية، ورفع دعوى المسؤولية عند إخفاقهم في أداء واجباتهم.
10. حق الموافقة على أي عملية بيع أو شراء أو تصرف بالأصول إذا بلغت أو تجاوزت قيمتها 50% من إجمالي أصول الشركة.

تعمل هذه السياسة على:

- تعزيز الشفافية والمساءلة.
- حماية حقوق المساهمين وضمان مشاركتهم الفعالة في القرارات الهامة للشركة.
- تعزيز ثقة المساهمين والمستثمرين في الشركة.

2.8 موجز عن إنشاء سجل خاص يحفظ لدى وكالة المقاصة، وذلك لضمان متطلبات المتابعة المستمرة للبيانات الخاصة بالمساهمين.

تحرص مجموعة أرزان المالية على المتابعة المستمرة لكل ما يتعلق ببيانات المساهمين من خلال سجل خاص محفوظ لدى وكالة المقاصة. يتضمن هذا السجل أسماء المساهمين، جنسياتهم، موطنهم، وعدد الأسهم المملوكة لكل مساهم.

تحديث السجل

- يتم تحديث السجل بناءً على أي تغييرات تطرأ على البيانات المسجلة فيه، وفقاً لما تتلقاه الشركة أو وكالة المقاصة من معلومات.
- يمكن لأي ذي شأن طلب الحصول على بيانات من هذا السجل من الشركة أو وكالة المقاصة.

سرية البيانات

تُعامل البيانات الواردة في سجل المساهمين بأقصى درجات الحماية والسرية. وذلك بما يتماشى مع القانون واللوائح التنفيذية، والتعليمات والضوابط الرقابية الصادرة عن الهيئة.

دعوة لتحديث البيانات

تحت مجموعة أرزان المالية جميع المساهمين على مراجعة وكالة المقاصة لتحديث بياناتهم لضمان دقة السجل وتفادي أي عوائق تتعلق بتواصل الشركة معهم.

بيانات وكالة المقاصة:

الشركة الكويتية للإيداع المركزي
مبنى بورصة الكويت - الدور السادس
الشرق - شارع مبارك الكبير
الكويت

info@maqasa.com

أهمية السجل

- يضمن السجل دقة المعلومات المتعلقة بملكية الأسهم.
- يعزز الشفافية والامتثال للقوانين التنظيمية.
- يساهم في تحسين قنوات التواصل بين الشركة والمساهمين، مما يعزز الثقة ويعكس التزام الشركة بحماية حقوقهم.

3.8 نبذة عن كيفية تشجيع المساهمين على المشاركة والتصويت في الاجتماعات الخاصة بجمعيات الشركة.

تلتزم الشركة بتنظيم آلية واضحة وفعالة لضمان مشاركة المساهمين في اجتماعات الجمعية العامة، مع مراعاة الجوانب التالية:

1. يتم توجيه الدعوة إلى المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العامة، متضمنة جدول الأعمال، زمان، ومكان الاجتماع، ويتم الإعلان عن الاجتماع وفقاً للآلية المحددة في القانون واللوائح التنظيمية.
2. التوكيل لحضور الاجتماع: للمساهم الحق في توكيل شخص آخر لحضور الاجتماع نيابة عنه، بموجب توكيل خاص أو تفويض تعده الشركة لهذا الغرض.
3. يُمنع أعضاء مجلس الإدارة من التصويت على القرارات الخاصة بإبراء ذمتهم من المسؤولية، أو التي تتعلق بمصالح شخصية لهم أو لأزواجهم أو أقاربهم من الدرجة الأولى، أو بخلاف قائم بينهم وبين الشركة.
4. توفر الشركة للمساهمين جميع المعلومات والبيانات المرتبطة بنود جدول الأعمال، بما في ذلك تقارير مجلس الإدارة، مراقب الحسابات، والبيانات المالية، قبل الاجتماع بوقت كافٍ.
5. تتيح الشركة للمساهمين المشاركة الفعالة في اجتماعات الجمعية العامة ومناقشة الموضوعات المدرجة على جدول الأعمال وما يرتبط بها من استفسارات تتعلق بأوجه الأنشطة المختلفة، وتوجيه الأسئلة بشأنها إلى أعضاء مجلس الإدارة ومراقب الحسابات الخارجي، مع التزامهم بالإجابة على الأسئلة بالقدر الذي لا يعرض مصالح الشركة للضرر.
6. يتمكن المساهمون الذين يملكون نسبة 5% من رأس مال الشركة من إضافة بنود على جدول أعمال اجتماع الجمعية العامة.
7. تتيح للمساهمين الاطلاع على كافة البيانات الواردة في السجل الخاص بإفصاحات أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة التنفيذية.
8. أن تكون الموضوعات المعروضة على الجمعية العامة مصحوبة بمعلومات كافية تمكن المساهمين من اتخاذ قرارات مدروسة وسليمة.

تؤكد هذه الإجراءات التزام مجموعة أرزان المالية بمبادئ الحوكمة، بما يعزز الشفافية، المساواة، وحماية حقوق المساهمين، مع ضمان مشاركتهم الفعالة في القرارات الرئيسية للشركة.

القاعدة التاسعة: إدراك دور أصحاب المصالح:

1.9 نبذة عن النظم والسياسات التي تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح:

تلتزم مجموعة أرزان المالية بالاعتراف بحقوق أصحاب المصالح وحمايتهم في جميع المجالات، انطلاقاً من مبادئ الحوكمة الرشيدة. وتكفل مجموعة أرزان المالية حماية حقوق أصحاب المصالح من موظفين، عملاء، موردين، ومستثمرين، وتعتمد سياسة واضحة لحماية هذه الحقوق، تمت الموافقة عليها من قبل مجلس الإدارة.

آلية الإخطار عن الانتهاكات

- تم توفير رابط مخصص على الموقع الإلكتروني للشركة، يُتيح لأصحاب المصالح الإبلاغ عن أي أفعال قد تشكل انتهاكاً أو مخالفة لحقوقهم.
- تهدف هذه الآلية إلى ضمان معالجة الشكاوى والمخالفات بسرعة وشفافية، مع الحفاظ على سرية هوية المبلغ.

أهمية السياسة

- **تعزيز الثقة:** تساهم في بناء علاقة شفافة ومستدامة بين الشركة وأصحاب المصالح.
- **الامتثال التنظيمي:** تتماشى مع المعايير القانونية ومتطلبات الحوكمة.
- **الحماية الفعالة:** تضمن أن جميع أصحاب المصالح لديهم وسيلة مضمونة للإبلاغ عن الانتهاكات دون خوف من ردود فعل سلبية.

تُظهر هذه السياسة التزام مجموعة أرزان المالية بتعزيز العدالة والشفافية، مما يدعم استدامة أعمالها ويعزز مكانتها كشركة مسؤولة ومتوافقة مع أفضل ممارسات الحوكمة.

2.9 نبذة عن كيفية تشجيع أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة.

تلتزم مجموعة أرزان المالية باتباع سياسات ولوائح داخلية لضمان أن معاملات أصحاب المصالح، بما في ذلك العقود والصفقات التي تكون الشركة طرفًا فيها، لا تتعارض مع مصلحة المساهمين، مع توفير آليات شفافة ومنظمة لتحقيق هذا الهدف.

المبادئ المنظمة للمعاملات

1. **منع تضارب المصالح:** ضمان ألا يحصل أي من أصحاب المصالح على ميزة خاصة من خلال العقود والصفقات التي تتعلق بأنشطة الشركة الاعتيادية.
2. **آلية ترسية العقود:** وضعت الشركة سياسات ولوائح تتضمن آلية واضحة لترسية العقود والصفقات. ويتم تنفيذ هذه الآليات من خلال المناقصات أو الممارسات المختلفة لضمان الشفافية والنزاهة.

تعزيز مشاركة أصحاب المصالح

- **الاستفادة من الإسهامات:** وضعت الشركة آليات تحفز أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة بما يتماشى مع تحقيق مصالحها بالشكل الأمثل.
- **إتاحة المعلومات:** توفر الشركة لأصحاب المصالح إمكانية الحصول على جميع المعلومات والبيانات المتعلقة بأنشطتهم. ويتم توفير المعلومات بشكل موثوق وفي الوقت المناسب لضمان الاستخدام الأمثل لها.

الإبلاغ عن الممارسات غير السليمة

- **الإبلاغ إلى مجلس الإدارة:** تسهل الشركة عملية الإبلاغ عن أي ممارسات غير سليمة قد يتعرض لها أصحاب المصالح من قبل الشركة.
- **توفير الحماية:** تضمن الشركة الحماية المناسبة للأطراف التي تقوم بالإبلاغ، مع الحفاظ على سرية هويتهم وتجنب أي تداعيات سلبية قد تلحق بهم.

أهمية السياسات

- **تعزيز الشفافية:** تساهم في بناء الثقة بين الشركة وأصحاب المصالح.
- **تحقيق العدالة:** تضمن أن جميع التعاملات تتم بشكل منصف دون تمييز أو استغلال.
- **دعم الحوكمة:** تلتزم الشركة بتطبيق أفضل الممارسات لضمان مصالح جميع الأطراف ذات العلاقة.

تؤكد هذه السياسات التزام الشركة بتنظيم تعاملات أصحاب المصالح بما يتماشى مع مصالح المساهمين، مع تعزيز الثقة والشفافية في جميع جوانب العمل المؤسسي.

القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسين الأداء:

1.10 موجز عن تطبيق متطلبات وضع الآليات التي تتيح حصول كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على برامج ودورات تدريبية بشكل مستمر:

حرصت مجموعة أرزان المالية على تطوير خطط تدريب شاملة تستهدف كلاً من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والعاملين في الشركة. ويتم تنفيذ برامج التدريب بشكل منتظم وفقاً لخطة الشركة المعتمدة للتدريب. تهدف هذه البرامج إلى تعزيز المهارات والمعرفة لجميع الفئات المستهدفة، بما يتماشى مع أهداف الشركة الاستراتيجية تجسد هذه الجهود التزام مجموعة أرزان المالية بتطوير مواردها البشرية وتعزيز كفاءتها، مما يعكس إيجابياً على الأداء العام للشركة.

2.10 نبذة عن كيفية تقييم أداء مجلس الإدارة ككل، وأداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.

تقييم أداء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة منه:

اعتمدت مجموعة أرزان المالية سياسات وإجراءات لتنفيذ عملية تقييم سنوي لأداء أعضاء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنه، بهدف مراجعة فعالية الأداء ومدى مساهمتهم في إدارة شؤون المجموعة، وتوفير آلية منظمة لتحسين أداء مجلس الإدارة واتخاذ الخطوات اللازمة للتطوير. وسوف يتم الاستفادة من هذه العملية أيضاً لتقديم توصيات مجلس الإدارة إلى المساهمين في مرحلة إعادة انتخاب الأعضاء.

تشمل عملية التقييم تعبئة استبيانات من قبل أعضاء مجلس الإدارة تغطي جوانب التقييم الذاتي، تقييم أداء اللجان المنبثقة، وتقييم الأداء العام لمجلس الإدارة.

ويتم إجراء التقييم وفقاً للمتطلبات المنصوص عليها في ميثاق عمل مجلس الإدارة، ميثاق عمل اللجان المنبثقة عنه، وسياسات وإجراءات تعارض المصالح.

وتقوم لجنة الترشيحات والمكافآت بمراجعة تقييم أداء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة وتقديم تقرير سنوي موجز إلى مجلس الإدارة بتوصياتها

تقييم أداء الإدارة التنفيذية:

تعتبر مجموعة أرزان المالية عملية تقييم أداء الإدارة التنفيذية أداة قوية لتحقيق الأهداف الاستراتيجية وترسيخ ثقافة التميز. حيث يتم تقييم الإدارة التنفيذية من خلال نظام الموارد البشرية (MENAME) وفقاً لمؤشرات الأداء الرئيسية المعتمدة لكل إدارة في بداية كل عام، كما يتم جمع بيانات الأداء على مدار العام لتوفير صورة شاملة عن الإنجازات. ويتم تلخيص البيانات لتقديم تقييم سنوي شامل للأداء. وتُمكن نتائج هذه التقييمات من تحسين الأداء التنفيذي من خلال تحديد المجالات التي تتطلب التطوير. وتساعد في توجيه الجهود لتحقيق أهداف الشركة بكفاءة.

تُعد هذه التقييمات أداة جوهرية لتحسين الأداء، دعم الشفافية، وتعزيز ثقة المساهمين وأصحاب المصالح، وتؤكد مجموعة أرزان المالية من خلال هذه الإجراءات التزامها بتعزيز الحوكمة، وضمان فعالية الأداء في جميع المستويات القيادية.

3.10 نبذة عن جهود مجلس الإدارة بخلق القيم المؤسسية (Value Creation) لدى العاملين في الشركة، وذلك من خلال تحقيق الأهداف الاستراتيجية وتحسين معدلات الأداء.

يلتزم مجلس الإدارة في مجموعة أريزان المالية بتعزيز القيم المؤسسية ونقلها إلى الموظفين، من خلال مجموعة من المبادرات التي تهدف إلى تحقيق أهداف الشركة الاستراتيجية ورفع مستويات الأداء.

آليات تعزيز القيم المؤسسية

1. تحقيق الأهداف الاستراتيجية:

- يعمل مجلس الإدارة على وضع وتنفيذ الخطط الاستراتيجية التي تترجم القيم المؤسسية إلى أهداف قابلة للقياس.
- يُظهر المجلس التزامًا واضحًا بتحقيق التميز المؤسسي، مما يشكل قدوة للموظفين.

2. تحسين معدلات الأداء:

- يتم تعزيز ثقافة الأداء المتميز من خلال تطبيق سياسات وأنظمة تشجع الموظفين على الابتكار والكفاءة.
- تُحدد مؤشرات الأداء الرئيسية (KPIs) لتوجيه الموظفين نحو تحقيق الأهداف المؤسسية.

3. البرامج التدريبية:

- تقدم مجموعة أريزان برامج تدريبية منتظمة تهدف إلى تطوير مهارات الموظفين وتحسين أدائهم.
 - تشمل البرامج التدريبية مجالات فنية وإدارية تعزز التزام الموظفين بالقيم المؤسسية.
- تُساعد هذه الجهود في ترسيخ القيم المؤسسية كجزء من ثقافة العمل اليومية، وتسهم البرامج التدريبية في تعزيز مهارات الموظفين، مما ينعكس إيجابيًا على الأداء المؤسسي، وتدعم هذه المبادرات بيئة عمل تشجع على الابتكار وتساهم في تحقيق أهداف الشركة الاستراتيجية.
- من خلال هذه الآليات، يؤكد مجلس الإدارة التزامه بقيادة الشركة نحو تحقيق التميز، وتعزيز القيم المؤسسية، ودعم النمو المستدام لكل من الشركة وموظفيها.

القاعدة الحادية عشر: التركيز على المسؤولية الاجتماعية:

1.11 موجز عن وضع سياسة تكفل تحقيق التوازن بين كل من أهداف الشركة وأهداف المجتمع:

تؤكد مجموعة أريزان المالية التزامها بتحقيق التنمية المستدامة على المستويين المجتمعي والاقتصادي، مع إيلاء اهتمام خاص بالعاملين لديها، حيث تمتلك المجموعة سياسة واضحة للمسؤولية الاجتماعية، معتمدة من قبل مجلس الإدارة، وتهدف هذه السياسة إلى ضمان مساهمة المجموعة الفاعلة في تحقيق التنمية الاجتماعية والاقتصادية المستدامة، وتهدف هذه السياسة إلى دعم المبادرات التي تسهم في تحسين جودة الحياة للمجتمع، وتشجيع ممارسات مستدامة تعزز الاقتصاد المحلي، وتحسين بيئة العمل لتعزيز رفاهية العاملين وتطوير مهاراتهم، وتحقيق التوازن بين الأهداف المؤسسية واحتياجات الموظفين. مع ضمان أن تكون جميع المبادرات التي تتبناها الشركة متوافقة مع معايير التنمية المستدامة.

تعكس سياسة المسؤولية الاجتماعية التزام مجموعة أريزان المالية بمبادئ التنمية المستدامة ودورها كشريك فعال في بناء مستقبل أفضل للمجتمع والاقتصاد، مع توفير بيئة عمل مثالية لموظفيها.

2.11 نبذة عن البرامج والآليات المستخدمة والتي تساعد على إبراز جهود الشركة المبذولة في مجال العمل الاجتماعي:

تستخدم مجموعة أرزان المالية العديد من الوسائل لتسليط الضوء على جهودها في مجال العمل الاجتماعي، ومنها:

- وسائل التواصل الاجتماعي والموقع الإلكتروني: لضمان وصول المعلومات إلى شريحة واسعة من الجمهور.
- الصحف والمجلات المحلية: لنشر مبادراتها وتعزيز وعي المجتمع بجهودها.

أبرز المبادرات المجتمعية لعام 2025

يناير 2025

- قامت مجموعة أرزان المالية بدعم البنك الكويتي للطعام والإغاثة (وجبات إفطار الصائم - شهر رمضان المبارك 2025).
- أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن تبرعها والمساهمة مع شركة وافر للأغذية (وجبات إفطار الصائم - شهر رمضان المبارك 2025).

أبريل 2025

- أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن مشاركتها مع جامعة الكويت في الحملة الوطنية (شركاء في توظيفهم)
- أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن مشاركتها مع اتحاد شركات الاستثمار وجامعة الكويت في توعية طلبة كلية العلوم الإدارية ونشر التوعية الاستثمارية.

مايو 2025

- أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن تبرعها ومشاركتها مع الشركة التجارية العقارية في مشروع إشراقة أمل 10 لذوي الهمم والاحتياجات الخاصة.
- أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن تبرعها ومشاركتها كمساهم إنساني مع جمعية الهلال الأحمر الكويتي في حملاتها المجتمعية والإنسانية المتنوعة.

يوليو 2025

- قامت مجموعة أرزان المالية برعاية مشروع بيت عبدالله لرعاية الأطفال والجمعية الكويتية لرعاية الأطفال في المستشفيات، وذلك حرصاً منها على دعم كافة شرائح المجتمع بما في ذلك الأطفال.

سبتمبر 2025

- أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن تبرعها ومشاركتها مع الشركة التجارية العقارية في معرض إشراقة أمل للفنون لذوي الهمم والاحتياجات الخاصة.

أكتوبر 2025

- أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن تبرعها للجمعية الكويتية لمكافحة التدخين ولسرطان.
 - أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن تبرعها لجمعية القلب الكويتية.
- تؤكد مجموعة أرزان المالية من خلال هذه الجهود التزامها بالمسؤولية الاجتماعية ودورها في تحقيق التنمية المستدامة، مع تعزيز التفاعل الإيجابي مع المجتمع في مختلف المجالات.

إقرار مجلس الإدارة بنزاهة وعدالة البيانات المالية

مارس 2026

نقر نحن مجلس الإدارة بموجب هذا المستند، حسبما وصل إليه علمنا، أن البيانات المالية المجمعة لمجموعة أريزان المالية للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (يشار إليها مجتمعة «بالمجموعة»)، والتي تتكون من:

- بيان المركز المالي المجموع،
- بيان الأرباح أو الخسائر المجموع،
- بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجموع،
- بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع،
- بيان التدفقات النقدية المجموع،

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة، التي تعبر بصورة عادلة من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة، وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

الأعضاء	المنصب	التوقيع
طلال جاسم البحر	رئيس مجلس الإدارة	
جاسم حسن زينل	نائب رئيس مجلس الإدارة	
ابراهيم صالح الذريان	عضو مجلس الإدارة	
عماد عبدالله العيسى	عضو مجلس الإدارة	
بدر جاسم الهاجري	عضو مجلس الإدارة	
عيسى عبدالله المزيني	عضو مجلس الإدارة	
د. سليمان طارق العبدالجادر	عضو مجلس الإدارة	

إقرار الرئيس التنفيذي ورئيس المدراء الماليين بنزاهة وعدالة البيانات المالية

مارس 2026

نقر نحن الرئيس التنفيذي ورئيس المدراء الماليين بموجب هذا المستند، حسبما وصل إليه علمنا، أن البيانات المالية المجمعة لمجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (يشار إليها مُجمعة "بالمجموعة")، والتي تتكون من:

- بيان المركز المالي المُجمع،
- بيان الأرباح أو الخسائر المُجمع،
- بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المُجمع،
- بيان التغيرات في حقوق الملكية المُجمع،
- بيان التدفقات النقدية المُجمع،

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة، التي تعبر بصورة عادلة من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المُجمع للمجموعة، وعن أدائها المالي المُجمع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

محمد فريد
رئيس المدراء الماليين

جاسم حسن زينل
الرئيس التنفيذي

التقرير المالي

المحتويات

تقرير مراقب الحسابات المستقل	72
بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	78
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع	79
بيان المركز المالي المجمع	80
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	81
بيان التدفقات النقدية المجمع	83
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	85



مدققون ومستشارون

عمارة السوق الكبير - برج أ - الدور التاسع

ص.ب. 2986 صفاة - 13030 الكويت

تلفون: 9-3900 2244 (965)+

فاكس: 8451 2243 (965)+

البريد الإلكتروني: gt@kw.gt.com

www.grantthornton.com.kw

تقرير مراقب الحسابات المستقل

إلى السادة المساهمين

مجموعة أركان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع.

الكويت

التقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة لمجموعة أركان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع («الشركة الأم») والشركات التابعة لها («المجموعة»)، والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2025 وبيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع وبيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية المادية.

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

أساس إبداء الرأي

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

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

تأكيد أمر هام

نوجه الانتباه إلى إيضاح 6.1.1 حول البيانات المالية المجمعة والذي يبين الآثار المادية المحتملة لعدم التأكد فيما يتعلق بتعرض المجموعة للمخاطر في لبنان. إن رأينا غير متحفظ في هذا الصدد.

أمر التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، حسب تقديراتنا المهنية، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للفترة الحالية. ولقد تم استعراض تلك الأمور في سياق تقريرنا حول تدقيق البيانات المالية المجمعة ككل، وإبداء رأينا المهني حولها، دون أن نبدي رأياً منفصلاً حول تلك الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية وكيفية معالجتها لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.



تابع/تقرير مراقب الحسابات المستقل الى السادة المساهمين في مجموعة اركان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع

تابع/ أمور التدقيق الرئيسية

تقييم أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تمثل الأوراق المالية الاستثمارية نسبة 55% من إجمالي موجودات المجموعة، وتتكون من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم إجراء عمليات تقييم لهذه الاستثمارات باستخدام التسلسل الهرمي للقيمة العادلة بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية، كما هو موضح بالتفصيل في إيضاح 35.2.

تتضمن الموجودات المالية للمجموعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر استثمارات جوهرية غير مسعرة مصنفة ضمن المستوى 2 والمستوى 3 في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. نظراً لهيكلها وشروطها الفريدة، يستند تقييم هذه الأدوات إما إلى تقييمات خارجية مستقلة أو إلى نماذج داخلية تم وضعها من قبل المنشأة. وعليه، تنطوي عمليات التقييم على حالة جوهرية من عدم التيقن في القياس. ونظراً لحجم هذه الاستثمارات وحالات عدم اليقين المتعلقة بالقياس، فقد تم اعتبار ذلك من أمور التدقيق الرئيسية. مما تطلب بذل جهود مضمّنة في أعمال التدقيق في سبيل تقييم مدى ملاءمة عمليات التقييم والافتراضات الأساسية التي استندت إليها. تم إدراج إفصاحات المجموعة بشأن أصولها المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ضمن الإفصاحات رقم 14 و 17 و 35.2 حول البيانات المالية المجمعة.

كجزء من إجراءات التدقيق الخاصة بنا، قمنا باختبار تقييمات القيمة العادلة من المستوى 1 عن طريق مقارنة القيم العادلة التي طبقتها المجموعة مع بيانات السوق المتاحة علناً. وقد تضمنت إجراءات تدقيقنا مطابقة القيم الدفترية للاستثمارات غير المسعرة مع التقييمات الداخلية أو الخارجية للمجموعة والمعدة باستخدام تقنيات تقييم، بالإضافة إلى تقييم ومناقشة مدى ملاءمة التقديرات والافتراضات ومنهجية التقييم المتبعة، والحصول على المستندات المؤيدة والإيضاحات اللازمة لتعزيز تلك التقييمات. قمنا أيضاً بتقييم مدى ملاءمة إفصاحات المجموعة ضمن الإفصاحات 14 و 17 و 35.2 حول البيانات المالية المجمعة.

الاستثمارات وفقاً لطريقة حقوق الملكية

إن استثمار المجموعة في شركات زميلة وشركات المحاصة يمثل نسبة 37% من إجمالي الموجودات كما في تاريخ التقرير، ويتم تسجيلها باستخدام طريقة حقوق الملكية. وبموجب طريقة حقوق الملكية، يتم إثبات حصص المجموعة في الشركات الزميلة وشركات المحاصة مبدئياً بالتكلفة، ويتم تعديلها بعد ذلك بالتغيرات اللاحقة للاستحواذ في حصة المجموعة من صافي موجودات تلك الشركات الزميلة وشركات المحاصة، مخصوماً منها أي انخفاض في القيمة. لقد كان تعقيد بيئة ضوابط المجموعة وقدرتنا كمراقب حسابات للمجموعة على الحصول على قدر ملائم من الاستيعاب لتلك المنشآت بما في ذلك أي معاملات مع أطراف ذات صلة أمراً جوهرياً في عملية التدقيق. قامت المجموعة خلال السنة بالمحاسبة عن حصص ملكية في شركات زميلة جديدة، مما نتج عنه إثبات أرباح من صفقة شراء (راجع إيضاح 18.2 ب)، والتي تُعد جوهرية بالنسبة لنتائج أعمال المجموعة. وقد تضمنت عمليات الاستحواذ استخدام أحكام تقديرية هامة في تقييم وجود التأثير الجوهري، وتحديد القيمة العادلة/ القيمة



تابع/تقرير مراقب الحسابات المستقل الى السادة المساهمين في مجموعة اركان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع

تابع/ أمور التدقيق الرئيسية تابع/ الاستثمارات وفقا لطريقة حقوق الملكية

العادلة المؤقتة لصافي الموجودات المحددة المستحوز عليها، ومدى ملاءمة الأرباح الناتجة عن صفقة الشراء. وبناء على هذه العوامل وأهمية الاستثمار في الشركات الزميلة وشركات المحاصة بالنسبة للبيانات المالية المجمعة للمجموعة، فإننا نرى أن هذا من أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، تحديد طبيعة ومدى إجراءات التدقيق الواجب تنفيذها للشركات الزميلة وشركات المحاصة، واختيار الشركات الزميلة وشركات المحاصة الهامة بناءً على حجم و/أو ملف المخاطر الخاص بهذه المنشآت. إضافة إلى ذلك، تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها أيضاً تقييم تقديرات المجموعة بشأن وجود التأثير الجوهري في الشركات الزميلة المستحوز عليها حديثاً، وتقييم المعالجة المحاسبية لعملية الاستحواذ بما في ذلك القيمة العادلة/ القيمة العادلة المؤقتة لصافي الموجودات المستحوز عليها والاعتراف بالأرباح الناتجة عن صفقة الشراء، واختبار حصة المجموعة في النتائج باستخدام المعلومات المالية للشركات الزميلة. خلال أعمال تدقيقنا، قمنا بتقييم المركز المالي وأداء الشركات الزميلة وشركات المحاصة الهامة بغرض تقييم مدى تقديرات الإدارة المتعلقة بالانخفاض في القيمة وبغرض تحديد ما إذا كان يوجد مؤشرات على وجود إنخفاض في قيمة هذه الشركات الزميلة وشركات المحاصة. إضافة إلى ذلك، قمنا بتقييم المنهجية المتبعة من قبل المجموعة واختبار الافتراضات الرئيسية التي استخدمتها المجموعة في تحديد القيم القابلة للاسترداد للشركات الزميلة وشركات المحاصة. قمنا أيضاً بتقييم مدى ملاءمة إفصاحات المجموعة ضمن الإفصاحات 4.19 و 4.20 و 18 حول البيانات المالية المجمعة.

معلومات أخرى

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

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

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

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



تابع/تقرير مراقب الحسابات المستقل الى السادة المساهمين في مجموعة اريزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع

مسؤولية الإدارة والمسؤولين عن تطبيق الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي الجهة المسؤولة عن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، والمنطبقة للاستخدام في دولة الكويت، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه الإدارة مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خالٍ من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

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

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

مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة، ككل، خالية من فروقات مادية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يحتوي على رأينا. إن التأكيدات المعقولة هي تأكيدات عالية المستوى، ولكنها لا تضمن بأن مهمة التدقيق المنفذة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق، سوف تكتشف دائماً الفروقات المادية في حالة وجودها. يمكن أن تنشأ الفروقات من الغش أو الخطأ وتعتبر مادية سواء كانت منفردة أو مجتمعة، عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدم بناء على ما ورد في هذه البيانات المالية المجمعة.

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

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



تابع/تقرير مراقب الحسابات المستقل الى السادة المساهمين في مجموعة ارزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع

تابع/ مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

- تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المطبقة والإيضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل الإدارة.
 - الاستنتاج حول ملاءمة استخدام الإدارة للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما إذا كان هناك عدم تأكد مادي مرتبط بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً جوهرية حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وإذا ما توصلنا إلى وجود تلك الشكوك الجوهرية، فإن علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير التدقيق وإلى الإفصاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية المجمعة، أو في حالة ما إذا كانت تلك الإفصاحات غير ملائمة، سوف يؤدي ذلك إلى تعديل رأينا. إن استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي إلى عدم قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الإستمرارية.
 - تقييم الإطار العام للبيانات المالية المجمعة من ناحية العرض والتنظيم والفحوى، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت تلك البيانات المالية المجمعة تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض بشكل عادل.
 - 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. إننا مسؤولون عن التوجيه والاشراف والمراجعة على أعمال التدقيق المنفذة لغرض تدقيق أعمال المجموعة. ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.
- نقوم بالعرض على المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، وضمن أمور أخرى، خطة وإطار وتوقيت التدقيق والأمور الجوهرية الأخرى التي يتم اكتشافها، بما في ذلك نقاط الضعف الجوهرية في نظام الضبط الداخلي التي تلفت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.
- كما نقوم بتزويد المسؤولين عن تطبيق الحوكمة بما يفيد التزامنا بمتطلبات أخلاقية المهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة ارتباطاتنا والأمور الأخرى التي قد تشير إلى وجود شكوك في استقلاليتنا والتدابير التي يتم اتخاذها، حيثما وجدت.
- ومن بين الأمور التي يتم التواصل بها مع المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، تلك الأمور التي يتم تحديدها من قبلنا على أنها الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية ويتم اعتبارها بذلك، من أمور التدقيق الرئيسية. ولقد قمنا بالإفصاح عن تلك الأمور ضمن تقرير التدقيق، ما لم تكن القوانين أو التشريعات المحلية تحد من الإفصاح عن أمر معين، أو في حالات نادرة جداً، قررنا عدم الإفصاح عنها ضمن تقريرنا تجنباً لنتائج عكسية قد تحدث نتيجة الإفصاح عنها والتي قد تطفئ على المصلحة العامة.



تابع/تقرير مراقب الحسابات المستقل الى السادة المساهمين في مجموعة اركان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع

التقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

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

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، والتعديلات اللاحقة له، فيما يتعلق بهيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

كذلك، بناء على تدقيقنا، لم يرد لعلمنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 وتعديلاته بشأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية واللوائح المتعلقة بها، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

هند عبدالله السريع

(مراقب مرخص رقم 141 فئة أ)

جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

بيان الأرباح أو الخسائر المجموع


السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	إيضاحات	
			الإيرادات
403,082	226,024	7	إيرادات من تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة
1,918,495	2,614,560	8	إيرادات من عقود مع عملاء
1,818,948	2,826,923		ربح محقق من مبيعات بالتقسيط
329,464	53,192	16	أرباح من بيع عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
228,097	224,187		إيرادات الإيجار
567,229	953,183	11	إيرادات فوائد
-	14,220		ربح من بيع أصول محتفظ بها للبيع
258,911	1,476,875	14	ربح من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر التغير في القيمة العادلة للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
9,134,821	1,218,480	11	صافي الحصة من نتائج شركات زميلة وشركة المحاصة
3,987,576	23,688,463	18.2	إيرادات توزيعات أرباح
4,792,404	5,136,854	11	(خسارة)/ربح من تحويل عملة أجنبية
833,735	(185,685)		الإيرادات الأخرى
253,968	374,426		رد مخصص الانخفاض في قيمة تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة - بالصافي (تحميل)/ رد مخصص خسائر ائتمان للنقد والنقد المعادل المحتجز
98,579	6,529	12.2	
318,238	(1,848)	16	رد مخصص الانخفاض في قيمة عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
449,874	-	19	(تحميل)/ رد الانخفاض في قيمة عقارات قيد التطوير
31,363	(8,417)		
25,424,784	38,617,966		
			المصاريف والأعباء الأخرى
(3,364,325)	(4,154,938)		تكاليف الموظفين
(1,903,407)	(3,834,601)		مصاريف عمومية وإدارية
(2,069,168)	(3,343,068)	9	تكاليف التمويل
(218,038)	(224,818)		الاستهلاك
(1,480,648)	(979,764)	15	مخصص الانخفاض في قيمة ديون مشكوك في تحصيلها - بالصافي
(9,035,586)	(12,537,189)		
			ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصصات
16,389,198	26,080,777		ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
(63,697)	(24,163)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(240,093)	(960,944)		مخصص لضريبة دعم العمالة الوطنية
(63,007)	(333,224)		مخصص الزكاة
16,022,401	24,762,446		ربح السنة
			الخاصة بـ:
14,096,643	23,241,415		مساهمي الشركة الأم
1,925,758	1,521,031		الحصص غير المسيطرة
16,022,401	24,762,446		ربح السنة
15.766	25.639	10	ربحية السهم الأساسية الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)
15.742	25.610	10	ربحية السهم المخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
16,022,401	24,762,446	ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى:
		بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجموع:
38,113,806	49,679,708	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر: - صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة بنود قد يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجموع في فترات لاحقة:
16,441	88,201	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر: - صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة
(1,616,504)	(321,083)	فروقات ناتجة من ترجمة عمليات أجنبية (إيضاح 6.1.1) حصة في الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة الأخرى لشركات زميلة ولشركة المحاصة (إيضاح 18.2)
1,061,433	3,065,478	
37,575,176	52,512,304	إجمالي الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
53,597,577	77,274,750	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاصة بـ:
38,882,261	54,298,190	مساهمي الشركة الأم
14,715,316	22,976,560	الحصص غير المسيطرة
53,597,577	77,274,750	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة

بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2024 د.ك.	31 ديسمبر 2025 د.ك.	إيضاحات	
			الأصول
3,810,901	5,951,106	12.1	النقد والنقد المعادل
434,311	172,299	12.1	الودائع لأجل
757,781	1,140,852	13	ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة
41,032,693	27,058,637	14	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
9,441,029	15,723,517	15	الذمم المدينة والأصول الأخرى
6,594,129	3,816,902	21	الأصول المحتفظ بها للبيع
1,911,617	1,866,235	16	عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
159,190,513	183,040,802	17	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
55,213,376	141,271,372	18	استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة
1,589,939	1,812,430	19	عقارات قيد التطوير
1,302,765	1,244,025	20	العقارات الاستثمارية
1,919,698	1,757,268		الممتلكات والمعدات
283,198,752	384,855,445		إجمالي الأصول
			الخصوم وحقوق الملكية
			الخصوم
10,417,934	11,937,773	22	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
2,196,000	7,996,000	23	القروض لأجل
41,482,130	61,172,533	24	المراوبات الدائنة
1,892,415	2,188,828		مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
55,988,479	83,295,134		إجمالي الخصوم
			حقوق الملكية
86,422,279	90,743,393	25	رأس المال
9,355,213	9,355,213	25	علاوة إصدار أسهم
(243,811)	(325,476)	26	أسهم الخزينة
2,341,230	2,434,931		احتياطي أسهم خزينة
4,144,801	6,600,776	27	الاحتياطي الإلزامي
2,987,967	5,443,942	27	الاحتياطي الاختياري
169,295	181,821	28	احتياطي مدفوعات بالأسهم
(6,311,708)	(6,671,579)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
53,749,818	56,191,476		احتياطي القيمة العادلة
19,671,447	59,769,065		الأرباح المرحلة
172,286,531	223,723,562		إجمالي حقوق الملكية العائدة الى مساهمي الشركة الام
54,923,742	77,836,749		الحصص غير المسيطرة
227,210,273	301,560,311		إجمالي حقوق الملكية
283,198,752	384,855,445		إجمالي الخصوم وحقوق الملكية



جاسم حسن زينل
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

بيان التدفقات النقدية المجمعة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	إيضاحات	
16,022,401	24,762,446		أنشطة التشغيل
			ربح السنة
			تعديلات :
			إيرادات فوائد
(567,229)	(953,183)		إيرادات توزيعات أرباح
(4,792,404)	(5,136,854)	19	تحميل / (رد) الانخفاض في قيمة عقارات قيد التطوير
(31,363)	8,417		أرباح من بيع عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
(329,464)	(53,192)		ربح من بيع أصول محتفظ بها للبيع
-	(14,220)	18.2	صافي الحصة من نتائج شركات زميلة وشركة المحاصة
(3,987,576)	(23,688,463)	13	رد مخصص الانخفاض في قيمة تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة - بالصافي
(98,579)	(6,529)	15	مخصص الانخفاض في قيمة ديون مشكوك في تحصيلها - بالصافي
1,480,648	979,764	9	تكاليف التمويل
2,069,168	3,343,068		الاستهلاك
218,038	224,818	28	تكلفة الدفعات على أساس الأسهم
78,336	91,083		مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
192,294	376,705		تحميل / (رد) مخصص الانخفاض في قيمة خسائر الائتمان للنقد والنقد
(318,238)	1,848	12.2	المعادل المحتجز
(449,874)	-		رد مخصص الانخفاض في قيمة عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
9,486,158	(64,292)		
			التغيرات في أصول وخصوم التشغيل:
			ذم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة
204,917	(376,542)		أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(19,174,512)	(2,515,914)		الذم المدينة والأصول الأخرى
(2,732,998)	(6,781,352)		الذم الدائنة والخصوم الأخرى
(661,177)	1,433,232		مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
(59,260)	(58,071)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التشغيل
(12,936,872)	(8,362,939)		
			أنشطة الاستثمار
			إضافات على ممتلكات ومعدات
(96,244)	(6,648)		شراء أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(9,419,916)	(13,104,610)		المحصل من استبعاد أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
2,884,880	1,168,775		المحصل من استبعاد عقار محتفظ به لغرض المتاجرة
829,973	101,127	16	الاستحواذ على أصول محتفظ بها بغرض البيع
(6,594,129)	2,976,204	21	إضافات على عقارات قيد التطوير
(392,958)	(207,493)	19	الحركة على النقد والنقد المعادل المحتجز - بالصافي
318,238	(1,848)	12.2	الودائع لأجل
127,859	262,012		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
4,792,404	5,136,854		إضافات إلى استثمار جديد في شركات زميلة وشركة المحاصة
(1,069,700)	(6,668,179)		توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة وشركة المحاصة
1,342,795	1,357,241	18.2	إيرادات فوائد مستلمة
183,973	472,282		
(7,092,825)	(8,514,283)		صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار

تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	إيضاحات
31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2024	2025	
د.ك	د.ك	
1,476,000	5,800,000	أنشطة التمويل
(9,872,834)	-	قروض لأجل ممنوحة
27,858,030	20,879,199	قروض لأجل مدفوعة
(708,300)	(1,188,796)	مرابحة دائنة تم الحصول عليها
(2,001,986)	(3,256,459)	مرابحات دائنة مدفوعة
(150,221)	(146,009)	تكاليف تمويل مدفوعة
(1,665,772)	(2,583,527)	توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة
(1,113,998)	(360,554)	توزيعات أرباح مدفوعة للمساهمين
4,288,603	6,891	شراء أسهم خزينة
220,549	82,456	بيع أسهم خزينة
18,330,071	19,233,201	صافي الحركة على الحصص غير المسيطرة
(1,699,626)	2,355,979	صافي النقد من أنشطة التمويل
(1,253,910)	(215,774)	صافي الزيادة/ (النقص) في النقد والنقد المعادل
6,764,437	3,810,901	تعديلات ترجمة عملة أجنبية
3,810,901	5,951,106	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
		النقد والنقد المعادل في نهاية السنة
		12.1
		12.1

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1 التأسيس والأنشطة

تأسست مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع («الشركة الأم») في الكويت بتاريخ 51 إبريل 0891 وفقاً لقانون الشركات باسم شركة معدات النقل الدولية - ش.م.ك (مقفلة). في 14 ديسمبر 1996 قررت الجمعية العامة غير العادية تغيير اسم الشركة الأم إلى الشركة الدولية للمرابحة ش.م.ك. (مقفلة). ولاحقاً في 24 إبريل 2002، قررت الجمعية العامة غير العادية تغيير اسم الشركة الأم إلى الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك.ع. وتوسيع أنشطتها المسموح بها.

وافقت الجمعية العامة غير العادية التي عقدت في 24 يوليو 2013 على تغيير اسم الشركة الأم من الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك.ع. إلى مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع. حيث تم تسجيله في السجل التجاري تحت رقم 29629 بتاريخ 11 نوفمبر 2013.

إن أسهم الشركة الأم مدرجة في بورصة الكويت وهي تخضع لإشراف بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال. تتألف المجموعة من الشركة الأم والشركات التابعة لها (يشار إليها مجتمعة بـ «المجموعة»). إن تفاصيل الشركات التابعة مبينة في إيضاح 6.

فيما يلي الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة الأم:

- البيع بالتجزئة للمعدات الخفيفة والثقيلة وقطع غيارها.
- البيع بالجملة والتجزئة للسيارات الخاصة الجديدة.
- البيع بالجملة والتجزئة للسيارات الخاصة المستعملة.
- البيع بالجملة والتجزئة لسيارات النقل الثقيل الجديدة.
- البيع بالجملة والتجزئة لسيارات النقل الثقيل المستعملة.
- خدمات تمويلية.
- استئجار وتأجير الآلات والمعدات العلمية والتجارية والصناعية.
- تأجير المعدات الإنشائية.
- شراء وبيع الأراضي والعقارات.
- إدارة وتأجير العقارات المملوكة أو المؤجرة.
- إدارة وتطوير الأراضي والعقارات.
- مدير محفظة استثمار.
- مدير نظام استثمار جماعي.
- وسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية.
- استثمار أموالها في الاتجار بالأسهم والسندات والأوراق المالية الأخرى.
- استبدال العملات.
- البيع بالجملة للأحجار الثمينة.
- البيع بالجملة للذهب والمعادن الثمينة.
- استشارات في المشاريع التجارية.
- إدارة الشركات التابعة لها أو المشاركة في إدارة الشركات الأخرى التي تساهم فيها وتوفير الدعم اللازم لها.
- إدارة المشاريع.
- تملك حقوق الملكية الفكرية من براءات الاختراع والعلامات التجارية أو النماذج الصناعية وحقوق الامتياز وغيرها من الحقوق المعنوية واستغلالها وتأجيرها للشركات القابضة التابعة لها ولغيرها.
- تملك العقارات والمنقولات اللازمة لمباشرة عملها في الحدود المسموح بها وفقاً للقانون.
- مستشار استثمار.
- وكيل اكتتاب.
- تمويل أو إقراض الشركات التي تملك فيها أسهماً أو حصصاً وكفالتها لدي الغير، وفي هذه الحالة يتعين ألا تقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأس مال الشركة المقترضة عن عشرين بالمائة. إقراض الشركات التي تملك فيها أسهماً وكفالتها لدي الغير.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1. تابع / التأسيس والأنشطة

ويجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الشركات التي تزاوُل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي تعاونها على تحقيق أغراضها في دولة الكويت أو في الخارج ولها أن تؤسس هذه الشركات أو أن تشتريها أو تُلحقها بها.

عنوان المكتب المسجل للشركة الأم هو ص.ب: 26442 الصفاة 13125 دولة الكويت.

تم التصريح بإصدار هذه البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 30 مارس 2026 . إن الجمعية العامة لمساهمي الشركة الأم لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

2. بيان الالتزام بمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية ومبدأ الاستمرارية

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية على النحو المعدل للاستخدام من قبل حكومة دولة الكويت للمؤسسات المالية الخاضعة لرقابة بنك الكويت المركزي. يتطلب هذا التعديل تطبيق كافة معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية على تلك المؤسسات، باستثناء متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 فيما يتعلق بخسائر الائتمان المتوقعة للقروض والذمم المدينة، والتي تم استبدالها بمتطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بخسائر الائتمان المتوقعة ليتم قياس خسائر الائتمان المتوقعة على التسهيلات الائتمانية على أنها المحتسبة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصص المطلوب وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، أيهما أعلى، والأثر المترتب على الإفصاحات ذات الصلة.

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

3. التغييرات في السياسات المحاسبية

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

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

يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في

المعيار أو التفسير

1 يناير 2025

تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية تحويل العملات

تعديلات معيار المحاسبة الدولي 12 - عدم قابلية تحويل العملات

تتناول تعديلات معيار المحاسبة الدولي 12 تحديد سعر الصرف في حالة عدم قابلية تحويل العملات على المدى الطويل. التعديلات:

- تحدد متى تكون العملة قابلة للتحويل إلى عملة أخرى ومتى لا تكون كذلك؛ تكون العملة قابلة للتحويل عندما تتمكن المنشأة من تحويل تلك العملة إلى العملة الأخرى من خلال الأسواق أو آليات الصرف التي تنشئ حقوقاً والتزامات قابلة للتنفيذ، ودون تأخير مفرط في تاريخ القياس ولغرض محدد، وتكون العملة غير قابلة للتحويل إلى العملة الأخرى إذا لم تتمكن المنشأة إلا من الحصول على مبلغ غير مادي من العملة الأخرى.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية 3.1 تابع/ معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة

- تحدد كيفية تقدير المنشأة لسعر الصرف الواجب تطبيقه عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل؛ عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل في تاريخ القياس، تُقدّر المنشأة سعر الصرف الفوري باعتباره السعر الذي كان سيتم تطبيقه على معاملة اعتيادية منتظمة في تاريخ القياس بين المشاركين في السوق، والذي من شأنه أن يعكس بوضوح الظروف الاقتصادية السائدة.
- تتطلب الإفصاح عن معلومات إضافية عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل؛ ففي حالة عدم قابلية العملة للتحويل، تُفصح المنشأة عن معلومات تُمكن مستخدمي بياناتها المالية من تقييم كيفية تأثير أو التأثير المتوقع لعدم قابلية العملة للتحويل على أدائها المالي ومركزها المالي وتدفقاتها النقدية.

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

3.2 معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها لم تسري بعد

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

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

المعيار أو التفسير	يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في
تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 - تصنيف وقياس الأدوات المالية	1 يناير 2026
المعيار الدولي للتقارير المالية 18 - العرض والإفصاح في البيانات المالية	1 يناير 2027
المعيار الدولي للتقارير المالية 19 - المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات	1 يناير 2027
التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية - مجلد 11	1 يناير 2026

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية 3.2 تابع / معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها لم تسري بعد

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

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

- إلغاء الاعتراف بأي التزام مالي يتم تسويته عن طريق التحويل الإلكتروني، والذي بموجبه يجوز للمنشآت أن تعتبر أي التزام مالي (أو جزء منه) سيتم تسويته نقدًا باستخدام نظام دفع إلكتروني قد تمت تسويته قبل تاريخ التسوية إذا تم استيفاء معايير محددة. يجب على المنشأة التي تختار تطبيق خيار إلغاء الاعتراف هذا أن تطبقه على جميع عمليات التسوية التي تتم عبر نفس نظام الدفع الإلكتروني.
- تصنيف الأصول المالية استنادًا إلى أ) الشروط التعاقدية التي تتسق مع ترتيبات الإقراض الأساسية، ب) الأصول المحملة بوصف عدم حق الرجوع والتي قد تم توسيع نطاق تعريفها لتشمل أي أصل مالي لديه خصائص عدم حق الرجوع إذا كان الحق النهائي للمنشأة في استلام التدفقات النقدية مقيدًا تعاقدًا بالتدفقات النقدية الناتجة من أصول محددة، و ج) الأدوات المرتبطة تعاقدًا والتي قد تم توضيحها، و
- الإفصاحات المتعلقة بـ أ) الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث يتطلب من المنشآت الإفصاح بشكل منفصل عن الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة للأصول المالية التي تم إلغاء الاعتراف بها خلال الفترة، والأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المحتفظ بها في نهاية الفترة، و ب) الشروط التعاقدية التي يمكن أن تغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية عند وقوع (أو عدم وقوع) حدث طارئ لا يتعلق مباشرة بالتغيرات في مخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية.

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

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 - العرض والإفصاح في البيانات المالية

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

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

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

إن الإدارة بصدد تحديد كافة التأثيرات التي سيحدثها المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 81 على البيانات المالية المجمعة الرئيسية والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3. تابع / التغييرات في السياسات المحاسبية 3.2 تابع/ معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها لم تسري بعد

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

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

وحيث أن أدوات حقوق الملكية للمجموعة متداولة للتداول العام، فإنها غير مؤهلة لاختيار تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 19.

التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية - مجلد 11

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

لا تتوقع الإدارة بأن يكون لتطبيق هذه التعديلات تأثيرًا جوهريًا على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

4 السياسات المحاسبية المادية

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

4.1 أساس الإعداد

تم عرض هذه البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي («د.ك.») الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة الأم. وقد تم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ومن خلال الدخل الشامل الآخر التي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

اختارت المجموعة عرض «بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع» في بيانين وهما: «بيان الأرباح أو الخسائر المجمع» و «بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع».

تقوم المجموعة بتوزيع الحصص من مجموع الإيرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة بناءً على حصة ملكية كلاهما.

4.2 أساس التجميع

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

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

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4.4 تابع / السياسات المحاسبية المادية 4.2 تابع / أساس التجميع

إن الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخّر للشركات التابعة التي يتم شراؤها أو بيعها خلال السنة يتم إثباتها اعتباراً من تاريخ الحيازة الفعلية أو حتى التاريخ الفعلي لبيع الشركة التابعة، حيثما كان ذلك مناسباً.

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

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

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

4.3 دمج الأعمال

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

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

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

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

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

4.4 الشهرة

تمثل الشهرة المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة عن دمج الأعمال غير المحددة إفرادياً والمثبتة بشكل منفصل عن الشهرة. راجع إيضاح 4.3 للحصول على معلومات بشأن طريقة تحديد الشهرة مبدئياً. وتظهر الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة المتراكمة. راجع إيضاح 4.24 للحصول على وصف إجراءات اختبار انخفاض القيمة.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / السياسات المحاسبية المادية

4.5 الإيرادات من عقود مع العملاء

تعترف المجموعة بالإيرادات من المصادر الرئيسية التالية:

- خدمات إدارة الأصول والحفظ
- أتعاب خدمات الاستشارات

يتم قياس الإيرادات استنادًا إلى المقابل الذي تتوقع المجموعة استحقاقه من خلال عقود مع عملاء. إضافة إلى ذلك، يستثنى المبالغ التي تم جمعها نيابة عن أطراف ثالثة. تعترف المجموعة بالإيرادات عندما تقوم بنقل السيطرة على منتج أو خدمة للعميل. تتبع المجموعة نموذج من 5 خطوات:

1. تحديد العقد مع العميل

2. تحديد التزامات الأداء

3. تحديد سعر المعاملة

4. توزيع سعر المعاملة على التزامات الأداء

5. الاعتراف بالإيرادات عندما/ كلما يتم استيفاء التزام (التزامات) الاداء.

في جميع الحالات، يتم تحديد إجمالي سعر المعاملة للعقد بين التزامات الأداء المختلفة بناءً على أسعار البيع النسبية القائمة بذاتها. يستبعد سعر المعاملة للعقد أي مبالغ محصلة نيابة عن الغير.

يتم الاعتراف بالإيرادات إما في وقت محدد أو على مدى فترة من الوقت، عندما (أو كلما) تقوم المجموعة باستيفاء التزامات الأداء عن طريق نقل البضاعة أو تادية الخدمات المتفق عليها لعملائها.

تعترف المجموعة بالتزامات العقود للمقابل المستلم والمتعلقة بالتزامات الأداء التي لم يتم استيفائها، وتدرج هذه المبالغ، إن وجدت، ضمن الخصوم الأخرى في بيان المركز المالي المجمع. وبالمثل، إذا قامت المجموعة باستيفاء التزامات الأداء قبل استلام المقابل، تعترف المجموعة إما بأصول العقد أو الأدم المدينة، إن وجدت، ضمن بيان المركز المالي وذلك يعتمد على ما إذا كان هناك متطلب آخر غير مرور الوقت لاستحقاق ذلك المقابل.

4.5.1 خدمات إدارة الأصول والحفظ

تتمثل أتعاب إدارة الأصول والحفظ في مبلغ متغير على أساس صافي قيمة الأصول للمحافظ بمعدلات متفق عليها مسبقاً وفقاً للعقود ذات الصلة مع العملاء فيما يتعلق بالإشراف على وإدارة أصول المحافظ وحفظ الأصول وإجراء معاملات الشراء/ البيع للعملاء.

4.5.2 أتعاب خدمات الاستشارات

يتم الاعتراف بالأتعاب الناشئة عن تقديم خدمات الاستشارات المحددة وخدمات الوساطة ومعاملات اكتتاب الأسهم والديون لطرف ثالث أو الناشئة عن التفاوض أو المشاركة في التفاوض بشأن معاملة لطرف ثالث عند إتمام المعاملة الأساسية.

4.6 الفوائد من تسهيلات أقساط قروض ائتمانية

يتم احتساب الفوائد على التسهيلات الائتمانية بالتفصيل في وقت التعاقد مع العميل. يسدد العميل المبلغ الإجمالي المستحق (بما في ذلك الفوائد) على أقساط شهرية متساوية خلال فترة العقد. يتم تخصيص الفائدة على مدى فترة الاتفاقية باستخدام طريقة «الفائدة الفعلية». تعتبر الفائدة المتعلقة بالأقساط المستحقة كإيرادات مؤجلة ويتم إدراجها ضمن بيان المركز المالي المجمع كخصم من ذمم التسهيلات الائتمانية.

تابع/ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / السياسات المحاسبية المادية

7.4 ربح محقق من مبيعات بالتقسيط

يتم احتساب هامش الربح من مبيعات بالتقسيط في وقت التعاقد مع العميل. يسدّد العميل المبلغ الإجمالي المستحق (بما في ذلك هامش الربح) على أقساط شهرية متساوية خلال فترة العقد. يتم توزيع هامش الربح على مدة العقد باستخدام طريقة «للقسط الثابت». ويتم اعتبار هامش الربح المتعلق بالأقساط القائمة كإيرادات مؤجلة وتدرج في بيان المركز المالي المجموع كخصم من ذمم عملاء بيع بالتقسيط.

4.8 إيرادات فوائد

يتم إثبات إيرادات الفوائد باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

4.9 إيرادات توزيعات الأرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في تحصيلها.

4.10 مصاريف التشغيل

يتم إثبات مصاريف التشغيل في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع عند الاستفادة من الخدمة المقدمة أو بتاريخ حدوثها.

4.11 تكاليف التمويل

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

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

4.12 الضرائب

4.12.1 ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 91 لسنة 0002 وقرار وزير المالية رقم 42 لسنة 6002 بواقع 5.2% من الربح الخاضع للضريبة الخاص بمساهمي الشركة الأم. وفقاً للقانون، يجب اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة.

4.12.2 حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

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

4.12.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاص بمساهمي الشركة الأم وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري المفعول اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

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

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / السياسات المحاسبية المادية 4.12 تابع / الضرائب

4.12.4 ضريبة الدخل

تشتمل الأصول و/ أو الخصوم الحالية لضريبة الدخل على تلك الالتزامات أو المطالبات من السلطات الضريبية المتعلقة بفترة التقارير الحالية أو السابقة، والتي لم يتم دفعها في تاريخ البيانات المالية.

يتم احتساب ضريبة الدخل المؤجلة باستخدام طريقة الالتزام على الفروقات المؤقتة. يتم تقديم الضريبة المؤجلة بشكل عام على الفرق بين القيم الدفترية للأصول والخصوم وأساسها الضريبي. ومع ذلك، لا يتم تقديم الضريبة المؤجلة على الاعتراف المبدئي للشهرة، ولا على الاعتراف الأولي بأصل أو التزام ما لم تكن المعاملة ذات الصلة عبارة عن دمج أعمال أو تؤثر على الضريبة أو الربح المحاسبي.

بالإضافة إلى ذلك، يتم تقييم الخسائر الضريبية المتاحة لتحويلها وكذلك الإيرادات الضريبية الأخرى للاعتراف بها كأصول ضريبية مؤجلة.

يتم احتساب الأصول والخصوم الضريبية المؤجلة، دون إجراء خصم لها، وفقاً لأسعار الضريبة المتوقع تطبيقها في فترة التحقق الخاصة بكل منها، بشرط أن تكون تلك الأسعار معمولاً بها أو في حكم المعمول بها في تاريخ التقرير المالي. يتم دائماً تكوين مخصص للالتزامات الضريبية المؤجلة بالكامل. يتم الاعتراف بالأصول الضريبة المؤجلة.

4.13 الأدوات المالية

4.13.1 التحقق والقياس المبدئي وعدم التحقق

يتم الاعتراف بالأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئياً بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات المتعلقة بها بشكل مباشر، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي تقاس مبدئياً بالقيمة العادلة. القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية مبين أدناه.

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

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

عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الأصول المالية وعندما تدخل المجموعة في ترتيبات القبض والدفع ولم تتم بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، ويتحقق الأصل الجديد بمقدار استمرار سيطرة المجموعة على هذا الأصل.

يتم عدم تحقق الالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزام أو إلغاؤه أو نفاذه. عندما يتم استبدال الخصوم المالية الحالية بأخرى من نفس المقرض بشروط مختلفة جوهرياً أو تعديل شروط الخصوم المالية الحالية بشكل جوهري. يتم معاملة التبدل أو التغيير كعدم تحقق للأصل للالتزام وإدراج التزام جديد، ويتم إدراج الفرق بين القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

تابع/ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / السياسات المحاسبية المادية

4.13 تابع / الأدوات المالية

4.13.2 تصنيف الأصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فان الأصول المالية يتم تصنيفها إلى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

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

يتحدد التصنيف بحسب كل مما يلي:

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

للمجموعة اتخاذ القرارات/ إجراء التصنيفات التالية بشكل لا رجعة فيه عند الاعتراف المبدئي لأي أصل مالي:

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

4.13.3 القياس اللاحق للأصول المالية

• الأصول المالية بالتكلفة المطفأة

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

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

تتكون الأصول المالية للمجموعة بالتكلفة المطفأة بشكل رئيسي مما يلي:

- النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل من نقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك ومؤسسات مالية أخرى وودائع قصيرة الأجل ذات فترة استحقاق لا تتجاوز ثلاثة أشهر ولا تخضع لمخاطر هامة للتغيرات في القيمة. يتم عرض النقد والنقد المعادل المحتجز بشكل منفصل.

- ذمم التسهيلات الائتمانية

يتم إثبات ذمم التسهيلات الائتمانية في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة المطفأة، ناقصاً المخصصات العامة والمحددة. يتم وضع المخصصات المحددة من أجل تخفيض الذمم المدينة التي انخفضت قيمتها إلى قيمتها القابلة للاسترداد المقدرة ويتم وضع المخصصات العامة بمعدل 1% لذمم التسهيلات الائتمانية التي لم يتم عمل مخصصات محددة لها لمقابلة الخسائر المتوقعة نتيجة المعرفة السابقة بشكل غير محدد وفق تعليمات بنك الكويت المركزي في هذا الصدد. تستند القيم الممكن استردادها إلى التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المخصومة بمعدل الفائدة الفعلي الأساسي على أساس المحفظة لمجموعات الذمم المدينة المتماثلة.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / السياسات المحاسبية المادية 4.13 تابع / الأدوات المالية 4.13.3 تابع / القياس اللاحق للأصول المالية

- نمم مدينة وأصول أخرى

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

- المستحق من أطراف ذات صلة

يتمثل المستحق من أطراف ذات صلة في أصول مالية تنتجها المجموعة بتقديم الأموال مباشرة إلى المقترض وهي ذات دفعات ثابتة أو محددة وغير مدرجة في سوق نشط.

• الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تشتمل الأصول المالية للمجموعة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على استثمارات في أسهم وأدوات الدين. إن الاستثمارات في الأسهم تمثل الاستثمارات في أسهم لمختلف الشركات وتشمل كلاً من الأسهم المسعرة وغير المسعرة.

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

- عندما يتم الاحتفاظ بها بموجب نموذج أعمال هدفه هو «محتفظ به للتحصيل» التدفقات النقدية المرتبطة وبيعها؛ و
 - إذا كان ينتج عن الشروط التعاقدية للأصول المالية تدفقات نقدية تمثل فقط المبلغ الأصلي والفوائد المستحقة عليه.
- سيتم إعادة تصنيف أية أرباح أو خسائر معترف بها في الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل (باستثناء الاستثمارات في الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما هو مبين تفصيلاً أدناه).

الاستثمارات في الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

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

يتم تصنيف الأصل المالي كمحتفظ به للمتاجرة إذا:

- تم الاستحواذ عليه بشكل أساسي بغرض بيعه في المستقبل القريب، أو
- كان، عند التحقق المبدئي، بمثابة جزءاً من محفظة محددة لأدوات مالية تديرها المجموعة معا ولديها دليل على نمط فعلي حديث لتحقيق أرباح قصيرة الاجل؛ أو
- هو مشتق (باستثناء المشتقات التي هي عقد ضمان مالي أو أداة تحوط محددة وفعالة).

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

بعد ذلك، يتم قياسها بالقيمة العادلة مع الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى والمتركمة في احتياطي القيمة العادلة.

يتم نقل الأرباح أو الخسائر المتركمة إلى الأرباح المرحلة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

يتم إثبات توزيعات الأرباح على هذه الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / السياسات المحاسبية المادية

4.13 تابع / الأدوات المالية

4.13.3 تابع / القياس اللاحق للأصول المالية

• أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

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

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

تتكون الأصول المالية للمجموعة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر من استثمارات في الأسهم وأدوات الدين.

4.13.4 انخفاض قيمة الأصول المالية

تخضع جميع الأصول المالية باستثناء الأصول المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر واستثمارات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر للمراجعة على الأقل في تاريخ كل تقرير لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الأصل المالي أو مجموعة من الأصول المالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الأصول المالية المبينة أدناه.

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

بالنسبة للأصول المالية (باستثناء ذمم التسهيلات الائتمانية)، يتم تقدير خسارة الائتمان المتوقعة على أنها الفرق بين جميع التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للمجموعة بموجب العقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. يتم تحديث مبلغ خسائر الائتمان المتوقعة في تاريخ كل تقرير لتعكس التغيرات في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبدئي للأصل المالي المعني. تخضع ذمم التسهيلات الائتمانية لمتطلبات الحد الأدنى من مخصصات بنك الكويت المركزي.

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

تتمثل سياسة المجموعة في الاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة للذمم التجارية المدينة والأصول الأخرى. يتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة من هذه الأصول المالية باستخدام نموذج مخصصات تستند إلى خبرة خسارة ائتمان تاريخية للمجموعة مع تعديلها للعوامل الخاصة بالمدينين والظروف الاقتصادية العامة وتقييم كل من الاتجاه الحالي والمتوقع للظروف في تاريخ التقرير بما في ذلك القيمة الزمنية للنقود عند الاقتضاء.

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

تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأداة خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن كافة أحداث التعثر المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. على النقيض من ذلك، تمثل خسارة الائتمان المتوقعة لمدة 21 شهرًا الجزء من خسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المتوقع أن ينتج عن الأحداث الافتراضية على أداة مالية ممكنة خلال 21 شهرًا بعد تاريخ البيانات المالية.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / السياسات المحاسبية المادية 4.13 تابع / الأدوات المالية 4.13.4 تابع / انخفاض قيمة الأصول المالية

تعترف المجموعة بأرباح أو خسائر انخفاض القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع لجميع الأصول المالية مع إجراء تعديل مقابل على القيمة الدفترية الخاصة بها من خلال حساب مخصص الخسارة، باستثناء الاستثمارات في أدوات الدين التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، والتي يتم من أجلها إثبات مخصص الخسارة في الإيرادات الشاملة الأخرى وجمعه في احتياطي إعادة تقييم الاستثمار، ولا يخفض من القيمة الدفترية للأصل المالي في بيان المركز المالي المجمع.

إذا قامت المجموعة بقياس مخصص الخسارة لأداة مالية بمبلغ يعادل قيمة خسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في فترة البيانات المالية السابقة، ولكنها تحدد في تاريخ البيانات المالية الحالية أنه لم يعد يتم الوفاء بالشروط الخاصة بخسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة، تقوم المجموعة بقياس مخصص الخسارة بمبلغ يساوي خسارة الائتمان المتوقعة على مدار 21 شهرًا في تاريخ البيانات المالية الحالية، باستثناء الأصول التي تم استخدام نهج مبسط فيها.

4.13.5 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة ذمم دائنة وخصوم أخرى ومستحق إلى أطراف ذات صلة وقروض لأجل ومرابحة دائنة. يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها كما يلي:

• خصوم مالية بالتكلفة المطفأة

تردج هذه الخصوم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تصنيف الذمم الدائنة والخصوم الأخرى والمستحق إلى أطراف ذات صلة والقروض لأجل والمرابحة الدائنة كخصوم مالية بخلاف تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

القروض لأجل

يتم قياس كافة القروض لأجل لاحقًا بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تسجيل الأرباح والخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند عدم تحقق الخصوم وأيضا من خلال طريقة معدل الفائدة الفعلي وعملية الإطفاء.

الذمم الدائنة والخصوم الأخرى

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

المستحق إلى أطراف ذات صلة

يتمثل المستحق إلى أطراف ذات صلة في خصوم مالية تنشأ في السياق العادي للأعمال وغير مدرجة في سوق نشط.

مرابحات دائنة

تمثل المرابحة الدائنة المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل لأصول تم شراؤها وفقاً لترتيبات مرابحة. يتم إثبات المرابحة الدائنة بالمبلغ الإجمالي للذمم الدائنة، ناقصا تكلفة التمويل المؤجلة. يتم تحميل تكلفة التمويل المؤجلة على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الاقتراض الخاص بها والرصيد القائم.

4.14 التكلفة المطفأة للأدوات المالية

يتم احتساب هذه التكلفة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصا مخصص انخفاض القيمة. إن عملية الاحتساب تأخذ بعين الاعتبار أي علاوة أو خصم على الشراء وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملة التي تعتبر جزءا لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلية.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / السياسات المحاسبية المادية

4.15 المحاسبة على أساس تاريخ المعاملة والتسوية

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

4.16 مقاصة الأدوات المالية

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

4.17 القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

4.18 عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة وعقارات قيد التطوير

يتم إثبات العقارات المحتفظ بها لغرض المتاجرة والاستثمارات في عقارات قيد التطوير بالتكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. تتمثل التكاليف في تلك المصاريف المتكبدة لوضع العقار في حالته الحالية بما في ذلك تكلفة التمويل المحددة. تستند صافي القيمة الممكن تحقيقها إلى سعر البيع المقدر ناقصاً أية تكاليف أخرى متوقع تكبدها عند الانتهاء والبيع.

4.19 استثمارات في شركات زميلة

الشركة الزميلة هي منشأة يكون للمجموعة تأثير مهم عليها وهي ليست شركة تابعة أو حصة في شركة المحاصة. إن التأثير الفعال هو القدرة على المشاركة في القرارات المالية والسياسات التشغيلية للشركة المستثمر فيها لكنه لا يمثل سيطرة أو سيطرة مشتركة على هذه السياسات.

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

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

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

إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تقلل من القيمة الدفترية للاستثمار. إن التعديلات على القيمة الدفترية يمكن أن تكون أيضاً ضرورية لإثبات التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة التي تنتج عن التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة. يتم الاعتراف بالتغيرات في حصة المجموعة من حقوق ملكية الشركة الزميلة مباشرة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / السياسات المحاسبية المادية

4.19 تابع / استثمارات في شركات زميلة

عندما تعادل أو تتجاوز حصة المجموعة في خسائر شركة زميلة قيمة مساهمتها في تلك الشركة الزميلة، بما في ذلك أي ذمم مدينة أخرى غير مضمونة، تتوقف المجموعة عن إثبات أي خسائر إضافية، ما لم تكن قد تكبدت التزامات أو قامت بسداد مدفوعات نيابة عن الشركة الزميلة.

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

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

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

في حالة عدم وجود تأثيراً جوهرياً على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وإثبات أي استثمار محتفظ به بقيمته العادلة. يتم إثبات أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان تأثير جوهري عليها والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به والمحصّل المجموعة البيع في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

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

4.20 الاستثمار في شركات المحاصة

إن الترتيب المشترك هو ترتيب تعاقدى يمنح طرفين أو أكثر سيطرة مشتركة. إن السيطرة المشتركة هي المشاركة المتفق عليها تعاقدياً في السيطرة على ترتيب ما، وتتواجد فقط عندما تتطلب القرارات المتعلقة بالأنشطة ذات الصلة موافقة الأطراف المشتركة بالإجماع. تعد شركة المحاصة بمثابة ترتيب مشترك يُمنح بموجبه للأطراف الذين لديهم سيطرة مشتركة على الترتيب حقوق في صافي أصول الترتيب. تقوم المجموعة بإثبات حصصها في شركات المحاصة كاستثمار وتقوم بالمحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية.

4.21 العقارات الاستثمارية

تتمثل العقارات الاستثمارية في تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير و/ أو الزيادة في قيمتها ويتم محاسبته باستخدام نموذج التكلفة.

تقاس الاستثمارات العقارية مبدئياً بالتكلفة التي تمثل سعر الشراء وأية مصروفات متعلقة مباشرة بهذه الاستثمارات المشتراه، والتكلفة بتاريخ اكتمال البناء أو التطوير للعقارات التي شيدتها الشركة.

ولاحقاً للتحقق المبدئي، يتم إدراج الاستثمارات العقارية بالتكلفة ناقصاً خسائر الاستهلاك المتراكم وأية خسائر انخفاض في القيمة. إن الأرباح والخسائر الناتجة عن بيع عقارات استثمارية يتم إدراجها في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

العمر الإنتاجي المقدر لاحتساب الاستهلاك، باستثناء الأراضي، هو 52 سنة باستخدام طريقة القسط الثابت. كما تتم مراجعة القيم الدفترية المدرجة بتاريخ كل بيانات مالية على أساس فردي لتقييم ما إذا كان يتم تسجيلها بالزيادة عن قيمها المستردة. يتم أخذ مخصص لخسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت، عندما تتجاوز القيمة الدفترية القيمة المستردة.

تتم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من العقار الاستثماري إلى عقار يشغله المالك، فإن التكلفة المعتبرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام. فإذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، عندها تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المدرجة ضمن بند الممتلكات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / السياسات المحاسبية المادية

4.22 الممتلكات والمعدات

يتم تسجيل الأراضي بالتكلفة ناقصًا أية خسائر انخفاض في القيمة بناءً على تقارير مقيمين مستقلين مؤهلين.

تم إدراج المصاريف الرأسمالية للأصول التي في طور البناء كأصول قيد الإنشاء. يتم تحميل هذه التكاليف لاحقًا على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في حالة التخلي عن المشروع، أو في حالة اكتمال المشروع، يتم رسملتها وتحويلها إلى فئة الممتلكات والمعدات المناسبة، ومن ذلك الوقت يتم تحميل الاستهلاك باستخدام المعدل المطبق على الفئة المعنية. يتم رسملة الفائدة المتكبدة على الأموال التي يتم الحصول عليها خصيصًا لتمويل أنشطة الإنشاء باستخدام معدل الفائدة الفعلية المتكبدة خلال الإنشاء.

يتم إدراج أصول الممتلكات والمعدات الأخرى بالتكلفة ناقصًا الاستهلاك المتراكم. تقوم المجموعة باستهلاك هذه الأصول باستخدام طريقة القسط الثابت بمعدلات مقدرة للاستهلاك الكامل لتكلفة الممتلكات والمعدات على مدار أعمارها الإنتاجية المتوقعة.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك دوريًا للتأكد من أن الطريقة وفترة الاستهلاك متفتحتين مع المنفعة الاقتصادية المتوقعة من بنود الممتلكات، كما يتم تحديث تقديرات القيمة المتبقية المادية وتقديرات العمر الإنتاجي اللازم، سنويًا على الأقل.

عند بيع الأصول أو استبعادها، يتم استبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من السجلات المحاسبية، ويُدرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن التصرف فيها ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

4.23 الأصول المؤجرة

المجموعة بصفتها الطرف المستأجر

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

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

- يحتوي العقد على أصل محدد، والذي تم تحديده بشكل صريح في العقد أو تم تحديده ضمنيًا من خلال تحديده في الوقت الذي يتم فيه إتاحة الأصل للمجموعة.
 - أن يكون للمجموعة الحق في الحصول على جميع المنافع الاقتصادية بشكل كبير من استخدام الأصل المحدد طوال فترة الاستخدام مع مراعاة حقوقها ضمن النطاق المحدد للعقد
 - للمجموعة الحق في توجيه استخدام الأصول المحددة خلال فترة الاستخدام. تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان لها الحق في توجيهه «كيفية وتحديد غرض» استخدام الأصل خلال فترة الاستخدام.
- قررت المجموعة المحاسبة عن عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار للأصول منخفضة القيمة باستخدام وسائل عملية. بدلاً من الاعتراف بأصل حق الاستخدام والتزامات الإيجار، يتم الاعتراف بالمدفوعات المتعلقة بها كمصروف في الأرباح أو الخسائر على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقود الإيجار.

قياس عقود الإيجار والاعتراف بها عندما تكون الشركة الطرف المستأجر

في تاريخ بدء عقد الإيجار، تدرج المجموعة أصول حق الاستخدام والتزامات عقود الإيجار في المركز المالي المقاسة على النحو التالي:

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / السياسات المحاسبية الهامة 4.23 تابع / الأصول المؤجرة

أصل حق الاستخدام

يتم قياس أصول حق الاستخدام بالتكلفة، والذي تتكون من القياس المبدئي للالتزامات الإيجار وأي تكاليف مباشرة أولية تتكبدها المجموعة، وتقديرًا لأي تكاليف لتفكيك وإزالة الأصل في نهاية عقد الإيجار وأي مدفوعات إيجار تتم قبل تاريخ بدء عقد الإيجار (يعد طرح أي حوافز مستلمة).

بعد القياس المبدئي، تقوم المجموعة بإستهلاك أصول حق الاستخدام على أساس القسط الثابت من تاريخ بدء عقد الإيجار إلى نهاية العمر الإنتاجي للأصول حق الاستخدام أو نهاية عقد الإيجار أيهما أسبق. تقوم المجموعة أيضًا بتقييم أصل حق الاستخدام للانخفاض في القيمة عند وجود هذه المؤشرات.

التزامات الإيجار

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

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

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

المجموعة بصفتها الطرف المؤجر

تُبرم المجموعة عقود إيجار بصفتها الطرف المؤجر فيما يتعلق ببعض عقاراتها الاستثمارية. تقوم المجموعة بتصنيف عقود الإيجار إما كعقود إيجار تشغيلي أو تمويلي. عندما تنقل شروط عقد الإيجار كل مخاطر ومزايا الملكية إلى المستأجر، يتم تصنيف العقد على أنه عقد إيجار تمويلي. ويتم تصنيف كافة عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تشغيلي.

عندما تُمثل الشركة طرفًا مؤجرًا وسيطًا، يتم المحاسبة عن عقد الإيجار الرئيسي وعقد الإيجار من الباطن كونهما عقدين منفصلين. يتم تصنيف عقد الإيجار من الباطن على أنه عقد إيجار تمويلي أو عقد إيجار تشغيلي بالرجوع إلى أصل حق استخدام الناشئ عن عقد الإيجار الرئيسي.

يتم الاعتراف بإيرادات الإيجار من عقود الإيجار التشغيلي على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار. يتم إضافة التكلفة الأولية المباشرة المتكبدة في ترتيب عقد الإيجار والتفاوض عليه إلى القيمة الدفترية لأصول الإيجار ويتم الاعتراف بها على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

يتم الاعتراف بالمبالغ المستحقة بموجب عقود الإيجار التمويلي كذمم مدينة. يتم تخصيص إيرادات عقود الإيجار التمويلي للفترة المحاسبية لتعكس معدل عائد دوري ثابت على صافي استثمار المجموعة المستحق لعقد الإيجار التمويلي.

4.24 اختبار انخفاض قيمة الشهرة والأصول غير المالية

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

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

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / السياسات المحاسبية المادية

4.24 تابع / اختبار انخفاض قيمة الشهرة والأصول غير المالية

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

يتم الاعتراف بخسارة انخفاض القيمة بالمبلغ الذي تتجاوز به القيمة الدفترية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد قيمته الممكن استردادها، التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع والقيمة قيد الاستخدام أيهما أكبر. لتحديد القيمة التشغيلية تقوم الإدارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من كل وحدة من وحدات إنتاج النقد وكذلك تحديد معدل الفائدة المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. إن البيانات المستخدمة لإجراء اختبار انخفاض القيمة ترتبط مباشرة بأخر موازنة معتمدة للمجموعة معدلة حسب اللازم لاستبعاد تأثير عمليات إعادة التنظيم وتحسين الأصل المستقبلية. تتحدد عوامل الخصم إفرادياً لكل وحدة منتجة للنقد وتعكس تقييم الإدارة لسجلات المخاطر المعنية، مثل عوامل مخاطر السوق وعوامل المخاطر المرتبطة بأصل محدد.

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

4.25 مكافأة نهاية خدمة الموظفين

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لموظفيها. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادة إلى الراتب النهائي وإلى طول مدة خدمة الموظفين ويخضع لإتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى. تستحق التكلفة المتوقعة لهذه المزايا طوال فترة البقاء في الوظيفة. ويمثل هذا الالتزام غير الممول المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لإنهاء الشركة خدماتهم بتاريخ البيانات المالية.

بالنسبة للموظفين الكويتيين، تقوم المجموعة إضافة إلى مكافأة نهاية الخدمة بتقديم مساهمات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية كنسبة من مرتبات الموظفين. إن التزامات المجموعة محددة بهذه المساهمات والتي تحمل كمصرف عند استحقاقها.

4.26 حقوق الملكية والاحتياطيات وتوزيعات الأرباح

يمثل رأس المال القيمة الاسمية للأسهم المصدرة والمدفوعة.

تتضمن علاوة الإصدار أي علاوات مستلمة من إصدار رأس المال. يتم خصم أي تكاليف معاملات مرتبطة بإصدار الأسهم من علاوة الإصدار.

تتكون الاحتياطيات الإيجابية والاختيارية من توزيعات الأرباح للفترة الحالية والسابقة وفقاً لمتطلبات قانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وتعديلاتها.

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

احتياطي القيمة العادلة - والذي يتكون من أرباح وخسائر تقييم تتعلق بالأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وحصص احتياطي القيمة العادلة للشركات الزميلة.

تتضمن الأرباح المرحلة كافة الأرباح الحالية والأرباح والخسائر المرحلة من الفترة السابقة.

وجميع المعاملات مع المالكين تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية.

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

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / السياسات المحاسبية المادية

4.27 أسهم الخزينة

تتألف أسهم خزينة من أسهم رأس المال المصدرة للشركة الأم والمعاد شراؤها من قبل المجموعة ولم يتم حتى حينه إعادة إصدارها أو إلغائها. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بطريقة التكلفة. وطبقا لهذه الطريقة يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المشتراة في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. لا تستحق أسهم الخزينة توزيعات أرباح نقدية يمكن أن تقوم المجموعة بتوزيعها. ويؤدي إصدار توزيعات أسهم إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم الواحد بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

عند إعادة إصدار أسهم الخزينة، تقيد الأرباح بحساب منفصل «احتياطي أسهم خزينة» في حقوق ملكية المساهمين. يتم تحميل أي خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب. ويتم تحميل أية خسائر إضافية على الأرباح المرحلة ثم على الاحتياطي الاختياري والاحتياطي القانوني. لاحقاً لذلك، في حال تحقق أرباح من بيع أسهم خزينة، يتم تحويل مبلغ إلى الاحتياطيات والأرباح المرحلة يعادل الخسارة التي سبق تحميلها على هذا الحساب.

4.28 الدفعات على أساس الأسهم

يتم منح بعض موظفي الإدارة العليا خيارات أسهم الشركة الأم كجزء من حزمة مكافآتهم.

معاملات التسوية بالأسهم

يتم تحديد تكلفة معاملات التسوية بالأسهم بناءً على القيمة العادلة في تاريخ المنح، وذلك باستخدام القيمة العادلة للأسهم في ذلك التاريخ.

يتم إثبات تلك التكلفة، إلى جانب زيادة مقابلة في احتياطي مدفوعات على أساس الأسهم ضمن حقوق الملكية، على مدار الفترة التي يتم خلالها استيفاء شروط الاستحقاق (إيضاح 82). إن المصاريف المتراكمة المسجلة والخاصة بمعاملات التسوية بالأسهم بتاريخ كل تقرير مالي حتى تاريخ الاستحقاق تعكس المدى الذي انتهت إليه فترة الاستحقاق وأفضل تقدير قامت به المجموعة لعدد أدوات حقوق الملكية التي سيتم استحقاقها في نهاية المطاف. إضافة إلى ذلك، تمثل المصاريف أو الرصيد الدائن في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع لفترة معينة الحركة على المصاريف التراكمية المثبتة كما في بداية ونهاية تلك الفترة، ويتم إثباته ضمن مصاريف مزايا الموظفين.

عند تعديل شروط مكافأة التسوية بالأسهم، فإن الحد الأدنى للمصاريف المسجلة يمثل المصاريف في حال لم يتم تعديل الشروط إذا تم الوفاء بالشروط الأصلية للمكافآت. يتم تسجيل مصروف إضافي لأي تعديل يزيد من إجمالي القيمة العادلة لمعاملات الدفع بالأسهم، أو يكون خلافاً لذلك مفيداً للموظفين كما تم قياسه بتاريخ التعديل.

إن الأثر المخفف للخيارات القائمة يظهر كتخفيف حصص إضافية في عمليات احتساب ربحية السهم المخففة.

4.29 التقارير القطاعية

لدى المجموعة أربع قطاعات تشغيلية: وهي التسهيلات الائتمانية والاستثمارات والوساطة المالية والعقارات. عند تحديد قطاعات التشغيل هذه، تتبع الإدارة خطوط الخدمات الخاصة بالمجموعة التي تمثل المنتجات والخدمات الرئيسية. يتم إدارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات وطرق إدارة كل قطاع تكون مختلفة. يتم معالجة كافة المعاملات فيما بين القطاعات بأسس تجارية بحتة.

لأغراض الإدارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات القياس المستخدمة في بياناتها المالية المجمعة. إضافة إلى ذلك، لا يتم توزيع الأصول والخصوم غير المتعلقة مباشرة بأنشطة عمل أي قطاع تشغيل إلى أي من هذه القطاعات.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / السياسات المحاسبية المادية

4.30 مخصصات وأصول محتملة والتزامات طارئة

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

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

لا تسجل الأصول المحتملة في البيانات المالية المجمعة ولكن يفصح عنها عندما يكون التدفق الوارد للمنافع الاقتصادية أمراً محتملاً.

لا يتم إثبات الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجموع، ولكن يتم الإفصاح عنها، ما لم يكن احتمال تدفق موارد تنطوي على منافع اقتصادية إلى خارج المجموعة أمراً مستبعداً.

4.31 ترجمة عملات أجنبية

4.31.1 العملة الرئيسية وعملة العرض

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي («د.ك») الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة الأم. تقوم كل منشأة في المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية الخاصة بها وقياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة باستخدام تلك العملة الرئيسية.

4.31.2 معاملات وأرصدة بالعملات الأجنبية

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

4.31.3 العمليات الأجنبية

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

عند التجميع تم تحويل الأصول والخصوم إلى الدينار الكويتي حسب سعر الإقفال بتاريخ البيانات المالية. تم التعامل مع الشهرة والتعديلات بالقيمة العادلة الناتجة عن امتلاك منشأة أجنبية كأصول وخصوم للمنشأة الأجنبية يتم ترجمتها إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال. تم تحويل الإيرادات والمصروفات إلى الدينار الكويتي بمتوسط سعر التحويل على مدى فترة التقرير. يتم تحميل/تقيد فروقات أسعار الصرف ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، ويتم الاعتراف بها في احتياطي ترجمة العملات الأجنبية ضمن حقوق الملكية. عند استبعاد عملية أجنبية، يتم إعادة تصنيف فروق الترجمة المتراكمة ذات الصلة والمثبتة ضمن حقوق الملكية إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجموع، ويتم إثباتها كجزء من الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الاستبعاد.

4.32 معاملات مع أطراف ذات صلة

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

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4. تابع / السياسات المحاسبية المادية

4.33 أصول بصفة الأمانة

لا يتم معاملة الأصول المحتفظ بها بصفة الأمانة أو بصفتها أصول ائتمانية كأصول للمجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

4.34 أصول وخصوم غير متداولة مصنفة كمحتفظ بها للبيع

يتم قياس الأصول غير المتداولة (ومجموعات الاستبعاد) المصنفة كمحتفظ بها للبيع بالقيمة الدفترية والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أقل.

تصنف الأصول غير المتداولة ومجموعات الاستبعاد كمحتفظ بها للبيع إذا كان سيتم استرداد قيمتها الدفترية من خلال معاملة بيع وليس من خلال استمرار استخدامها. ويتم اعتبار هذا الشرط مستوفى فقط إذا كانت احتمالية البيع مرتفعة وكان الأصل (أو مجموعات الأصول للاستبعاد) متاح للبيع الفوري على حالته الراهنة. ويجب على الإدارة الالتزام بهذا البيع والذي يجب أن يكون مؤهلاً لأن يعترف به كبيع تام خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف.

يتم عرض أي ربح أو خسارة ناتجة عن بيع أصول غير متداولة محتفظ بها للبيع أو إعادة قياسها بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع كجزء من بند مفرد في الأرباح أو الخسائر.

4.35 الأمور المتعلقة بالمناخ

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

5 الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة اتخاذ الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على القيمة المدرجة لكل من الإيرادات والمصاريف والأصول والخصوم والافصاح عن الالتزامات الطارئة في نهاية فترة التقارير المالية. مع ذلك، فإن عدم التأكد من تلك الافتراضات والتقديرات قد تؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً جوهرياً على القيمة المدرجة لكل من الأصول والخصوم والتي قد تتأثر في الفترات المستقبلية.

5.1 الأحكام الهامة للإدارة

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

5.1.1 تقييم نموذج الأعمال

تقوم المجموعة بتصنيف الأصول المالية بعد إجراء اختبار نموذج الأعمال (يرجى الاطلاع على السياسة المحاسبية لبنود الأدوات المالية في إيضاح 31.4). يتضمن هذا الاختبار حكماً يعكس جميع الأدلة ذات الصلة بما في ذلك كيفية تقييم أداء الأصول وقياس أدائها والمخاطر التي تؤثر على أداء الأصول. تعتبر المراقبة جزءاً من التقييم المستمر للمجموعة حول ما إذا كان نموذج الأعمال الذي يُحتفظ بالأصول المالية المتبقية من أجله لا يزال ملائماً، وفي حالة كونه غير ملائماً، تقييم ما إذا كان هناك تغيير في نموذج الأعمال وما إذا كان هناك تغيير محتمل في تصنيف تلك الأصول.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

5.1 تابع / الأحكام الهامة للإدارة

5.1.2 الزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان

تم قياس خسائر الائتمان المتوقعة كمخصص يساوي خسارة الائتمان المتوقعة على مدار 21 شهرًا لأصول المرحلة 1، أو خسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر الإنتاجي للمرحلة 2 أو لأصول المرحلة 3. ينتقل الأصل للمرحلة 2 عندما تزداد مخاطره الائتمانية بشكل جوهري منذ الاعتراف المبدئي. لا يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 9 زيادة «جوهريّة».

لذلك، فإن تقييم ما إذا كانت مخاطر الائتمان للأصل قد زادت بشكل كبير، تأخذ المجموعة في الحسبان المعلومات النوعية والكمية المعقولة والمحتملة التي يمكن الحصول عليها.

5.1.3 أحكام تحديد توقيت الوفاء بالتزامات الأداء

إن تحديد ما إذا كان الالتزام الخاص بمعايير الأداء المنصوص عليه في المعيار الدولي للتقارير المالية 51 فيما يتعلق بنقل السيطرة على البضائع أو تقديم الخدمات إلى العملاء الذي تم استيفاؤه يتطلب حكمًا هامًا.

5.1.4 القيم العادلة للأصول والخصوم المقتناة

إن تحديد القيمة العادلة لكل من الأصول والخصوم والالتزامات الطارئة نتيجة لدمج الأعمال يتطلب أحكام هامة.

5.1.5 تقييم السيطرة

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

5.1.6 تصنيف العقارات

تقرر الإدارة عند شراء العقارات ما إذا كانت ستصنف هذه العقارات «للمتاجرة» أو «عقارات قيد التطوير» أو «عقارات استثمارية».

تصنف المجموعة الممتلكات على أنها عقارات للمتاجرة إذا تم شراؤها بشكل رئيسي للبيع في السياق العادي للعمل.

تصنف المجموعة العقارات على أنها عقارات قيد التطوير إذا تم شراؤها بنية تطويرها.

وتصنف المجموعة العقارات كعقارات استثمارية إذا تم الحصول عليها لتحقيق إيرادات من إيجار أو لزيادة قيمتها الرأسمالية

5.2 عدم التأكد من التقديرات

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

5.2.1 انخفاض قيمة الأصول ذات الأعمار الإنتاجية المحددة

بتاريخ المركز المالي، تقوم إدارة المجموعة بتقييم ما إذا كانت توجد أي إشارة على انخفاض قيمة الأصول ذات الأعمار المحددة. تتحدد القيمة القابلة للاسترداد للأصل استنادًا إلى طريقة «القيمة قيد الاستخدام». وتعتمد هذه الطريقة على توقعات التدفقات النقدية المقدرّة على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل.

5.2.2 انخفاض قيمة شركات زميلة

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

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5. تابع / الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

5.2 تابع / عدم التأكد من التقديرات

5.2.3 انخفاض قيمة الأصول المالية

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

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

5.2.4 الأعمار الإنتاجية للأصول القابلة للاستهلاك

تقوم الإدارة بمراجعة تقديرها للأعمار الإنتاجية للأصول القابلة للاستهلاك بتاريخ كل بيانات مالية استناداً إلى الاستخدام المتوقع للأصول. كما أن التقديرات غير المؤكدة في هذه التقديرات تتعلق بتقادم فني قد يغير استخدام بعض البرامج والمعدات.

5.2.5 دمج الأعمال

تستخدم الإدارة تقنيات تقييم في تحديد القيم العادلة للعناصر المختلفة لعمليات دمج الأعمال. على وجه الخصوص، تعتمد القيمة العادلة للمقابل المحتمل على نتائج العديد من المتغيرات التي تؤثر على الربحية المستقبلية.

5.2.6 القيمة العادلة للأدوات المالية

تقوم الإدارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية عندما لا تتوفر هناك أسعار سوق نشط.

وهذا يتطلب من الإدارة وضع تقديرات وافتراضات استناداً إلى معطيات سوقية، وذلك باستخدام بيانات واضحة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الأداة المالية. فإذا كانت تلك البيانات غير معلنة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للأدوات المالية عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على أسس تجارية بتاريخ البيانات المالية.

5.2.7 التأثير الجوهري

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

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. الشركات التابعة

6.1 تشكيل المجموعة

فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة المملوكة مباشرة من قبل المجموعة:

اسم الشركة التابعة	نسبة حقوق التصويت المحتفظ بها		مكان التأسيس	الأنشطة الرئيسية	تاريخ البيانات المالية
	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024			
الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ل (6.1.1)	100%	100%	لبنان	تقديم الخدمات المالية من تمويل وإدارة ووساطة	30 سبتمبر 2025
شركة أركان سي سي للتحصيلات - ش.ش.و	100%	100%	الكويت	مزاولة الأنشطة العقارية وتحصيل الأموال نيابة عن الغير	31 ديسمبر 2025
شركة كويت انفسست العقارية - ذ.م.م	51%	51%	الكويت	التجارة العامة والمقاولات والخدمات العقارية	31 ديسمبر 2025
شركة أركان لتداول الأوراق المالية - ش.م.م	84.55%	84.55%	مصر	خدمات وساطة	30 سبتمبر 2025
شركة الاستشارات المالية الدولية - ذ.م.م	65.20%	65.20%	الأردن	خدمات وساطة	30 سبتمبر 2025
شركة انفسست السعودية العقارية - ذ.م.م	100%	100%	المملكة العربية السعودية	خدمات عقارية	31 ديسمبر 2025
شركة أركان في سي 1 المحدودة	100%	100%	الإمارات العربية المتحدة	إدارة المشروعات	31 ديسمبر 2025
شركة هاي ايكويتي المحدودة	99.18%	99.18%	جزر كايمان	العقارات	30 سبتمبر 2025
شركة هاي ديت المحدودة	99.35%	99.35%	جزر كايمان	العقارات	30 سبتمبر 2025
شركة أركان كابيتال (القابضة) المحدودة	71.62%	63.14%	الإمارات العربية المتحدة	شركة قابضة	30 سبتمبر 2025
شركة أركان أي أم ليمتد (إيضاح 18.2 د)	-	100%	الإمارات العربية المتحدة	حيازة الاستثمارات	31 ديسمبر 2024
شركة أركان العقارية - ش.م.م	80%	80%	مصر	العقارات	30 سبتمبر 2025
شركة بلندر لإيجار وتأجير أراضي وعقارات - ش.ش.و	100%	100%	الكويت	العقارات	31 ديسمبر 2025
شركة ايزي باي - ش.ش.و	100%	100%	الكويت	خدمات تسهيلات ائتمانية	31 ديسمبر 2025
شركة المحاصة	51%	51%	الكويت	الاستثمار	31 ديسمبر 2025
شركة أركان اي أس اس للتجارة العامة - ذ.م.م	100%	100%	الكويت	تجارة عامة	31 ديسمبر 2025
شركة فيرواي الكويتية المحدودة - ذ.م.م	51%	51%	الكويت	خدمات استشارات	30 سبتمبر 2025
شركة ضاحية الخالدية العقارية - ذ.م.م (إيضاح 6.1.2)	100%	100%	الكويت	أنشطة العقارات	31 ديسمبر 2025
شركة ريفينيا إنك (إيضاح 6.1.3)	100%	-	الولايات المتحدة الأمريكية	استثمارات	31 ديسمبر 2025

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. تابع/ الشركات التابعة

6.1 تابع/ تشكيل المجموعة

6.1.1 تقع الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ل التابعة للمجموعة في لبنان، والتي تشهد حالياً اضطرابات اقتصادية وسياسية كبيرة. تشمل هذه الأحداث ضوابط جوهرية على النظام البنكي اللبناني بما في ذلك وضع قيود على السحب النقدي للأرصدة البنكية بالعملات الأجنبية، وحدود على التحويلات البنكية الدولية وتخفيض أسعار الفائدة المتعاقد عليها على الودائع لأجل المقومة بالعملات الأجنبية. أدت هذه الإجراءات إلى الحد بشكل كبير من قدرة المجموعة على الوصول إلى النقد والأصول الأخرى للشركة الدولية للتمويل. علاوة على ذلك، تخلفت الحكومة اللبنانية عن الوفاء بالتزاماتها بشأن الديون السيادية. حيث قامت وكالات التصنيف بتخفيض التصنيف السيادي للبنان وكذلك بعض البنوك اللبنانية بما في ذلك البنك الذي تم بشكل أساسي إيداع أموال الشركة التابعة فيه. علاوة على ذلك، يعتبر الاقتصاد اللبناني حالياً اقتصاداً شديد التضخم.

بالإضافة إلى ذلك، نتيجة للوضع الاقتصادي الحالي، توقفت الشركة التابعة عن عمليات الإقراض الجديدة وتراقب الانشطة التجارية عن كثب.

قامت الإدارة بتقييم الآثار المحتملة لهذه الأحداث على قدرتها على الاستمرار في ممارسة السيطرة على الشركة الدولية للتمويل في لبنان وخلصت إلى أنها لا تزال لديها القوة والقدرة على استخدام تلك القوة للتأثير على العائدات وأنها لا تزال معرضة لعوائد متغيرة للشركة التابعة. وبناء عليه، فإنها تواصل تجميع الشركة التابعة.

من ناحية أخرى، انخفضت قيمة بعض الأصول في نفس الشركة التابعة عند التحويل إلى الدينار الكويتي (بشكل أساسي: النقد والنقد المعادل المحتجز بالليرة اللبنانية)، والتي تم تكوين مخصص لها بالكامل في السابق (تم الاعتراف في حينها بمخصصات إجمالي مبلغ 6,420,471 د.ك. وتم مراكمتها عند مستوى التجميع). وقد أدى هذا الانخفاض في القيمة إلى انخفاض رصيد المخصص مقابل هذه الأصول. تم إثبات هذه الزيادة في المخصص، والبالغة 1,848 د.ك. كـ «مخصص خسائر ائتمان للنقد والنقد المعادل المحتجز» خلال السنة، وذلك لمطابقة رصيد أصول الشركة التابعة في لبنان مع مبلغ المخصص المقابل لهم (31 ديسمبر 2024: رد مخصص بمبلغ 318,238 د.ك.) (إيضاح 12.2). كما قامت المجموعة برد مخصص ذمم تسهيلات اقساط ائتمانية مدينة بمبلغ 66,493 د.ك. (31 ديسمبر 2024: رد مخصص بمبلغ 96,396 د.ك.) (إيضاح 13).

إضافة إلى ذلك، ونظراً لكون الشركة التابعة في لبنان تحتفظ بأصول نقدية (بشكل أساسي: أرصدة لدى البنوك وأصول أخرى) مقومة بعملات أجنبية أعلى بكثير من التزاماتها المقومة بعملات أجنبية، وبسبب التخفيض الرسمي لقيمة الليرة اللبنانية، فقد أدى ذلك إلى تكبد خسارة من ترجمة تلك الأرصدة بالعملات الأجنبية بقيمة 76,329 د.ك. تم الاعتراف به في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة (31 ديسمبر 2024: تحقيق ربح من ترجمة تلك الأرصدة بالعملات الأجنبية 1,101,577 د.ك.).

إضافة إلى ذلك، ترى إدارة المجموعة أن القيمة الدفترية للاستثمار المجموعة في لبنان قابل للاسترداد ولا توجد حالياً مؤشرات تدل على ضرورة الاعتراف بأي خسائر جوهرية إضافية للانخفاض في القيمة.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. تابع/ الشركات التابعة 6.1 تابع/ تشكيل المجموعة

إن ملخص المعلومات المالية للشركة الدولية للتمويل كما في 31 ديسمبر 2025 و 2024 داخل المجموعة مبين أدناه:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
456,705	456,705	عقارات للمتاجرة
41,111	52,910	أصول أخرى
497,816	509,615	إجمالي الأصول
256,958	271,364	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
256,958	271,364	إجمالي الخصوم

السنة المنتهية	السنة المنتهية	
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	
2024	2025	
د.ك	د.ك	
21,145	22,247	إيرادات من تسهيلات أفساط ائتمانية
1,494,009	(37,447)	(خسائر)/ أرباح السنة

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. تابع/ الشركات التابعة 6.1 تابع/ تشكيل المجموعة

6.1.2 خلال السنة، قامت المجموعة بزيادة رأس مال شركتها التابعة، وهي شركة ضاحية الخالدية العقارية - ذ.م.م، في دولة الكويت، من 20,000 د.ك إلى 6,270,000 د.ك، والتي تمتلك فيها المجموعة حصة بنسبة 100%.

6.1.3 خلال السنة، استحوذت المجموعة على حصة ملكية بنسبة 100% في شركة ريفينيا إنك، وهي شركة مؤسسة في الولايات المتحدة الأمريكية، برأس مال مصرح به يبلغ 2,000,000 دولار أمريكي. قامت المجموعة بسداد مبلغ 620,000 دولار أمريكي من رأس المال حتى تاريخ 31 ديسمبر 2025.

6.2 الحصص غير المسيطرة المادية في الشركات التابعة:

تتضمن المجموعة الحصص غير المسيطرة المادية في الشركات التابعة كما يلي:

اسم الشركة التابعة	نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة		نتائج مخصصة للحصص غير المسيطرة		الحصص غير المسيطرة المتراكمة	
	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025
شركة كويت انفسست العقارية - ذ.م.م	49	49	125,921	247,010	4,738,855	4,988,481
شركة أرزان كابيتال (القابضة) المحدودة	36.86	28.38	271,777	(548,984)	9,314,222	9,145,929
شركة المحاصة	49.26	49.26	1,532,021	1,759,784	37,267,414	60,110,284
أخرى	-	-	(3,961)	63,221	3,603,251	3,592,055

تابع/ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. تابع/ الشركات التابعة 6.2 التابع/ الحصص غير المسيطرة المادية في الشركات التابعة:

فيما يلي معلومات مالية موجزة عن الشركات التابعة ذات الحصص غير المسيطرة المادية قبل الحذفات التي تتم داخل المجموعة:

(أ) شركة كويت انفست العقارية - ذ.م.م

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
9,626,142	10,137,630	الأصول غير المتداولة
45,591	43,890	الأصول المتداولة
9,671,733	10,181,520	إجمالي حقوق الملكية
599	946	الخصوم المتداولة
599	946	إجمالي الخصوم
4,932,279	5,192,093	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
4,738,855	4,988,481	الحصص غير المسيطرة
9,671,734	10,180,574	إجمالي حقوق الملكية
258,440 (1,459)	506,149 (2,047)	الإيرادات المصاريف والأعباء الأخرى
131,060	257,092	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
125,921	247,010	ربح السنة الخاص بالحصص غير المسيطرة
256,981	504,102	ربح السنة
135,425	259,815	مجموع الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
130,114	249,626	مجموع الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
265,539	509,441	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
(1,594)	(1,627)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
(1,594)	(1,627)	صافي التدفقات النقدية

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. تابع / الشركات التابعة 6.2 تابع / الحصص غير المسيطرة المادية في الشركات التابعة:

		(ب) شركة أرزان كاييتال (القابضة) المحدودة	
السنة المنتهية	السنة المنتهية		
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر		
2024	2025		
د.ك	د.ك		
29,741,630	28,334,891	الأصول غير المتداولة	
4,393,983	7,802,819	الأصول المتداولة	
34,135,613	36,137,710	إجمالي الأصول	
145,137	248,676	الخصوم غير المتداولة	
6,274,678	1,966,804	الخصوم المتداولة	
6,419,815	2,215,480	إجمالي الخصوم	
18,401,576	24,776,301	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم	
9,314,222	9,145,929	الحصص غير المسيطرة	
27,715,798	33,922,230	إجمالي حقوق الملكية	
السنة المنتهية	السنة المنتهية		
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر		
2024	2025		
د.ك	د.ك		
3,237,573	2,621,317	الإيرادات	
(2,460,979)	(4,442,378)	المصاريف والأعباء الأخرى	
504,817	(1,272,076)	(خسارة)/ ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم	
271,777	(548,985)	(خسائر)/ أرباح السنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة	
776,594	(1,821,061)	(خسائر)/ أرباح السنة	
251,951	(1,083,710)	إجمالي (الخسارة)/ الدخل الشامل للسنة العائد لمساهمي الشركة الأم	
124,159	(467,631)	إجمالي (الخسائر)/ الإيرادات الشاملة للسنة الخاص بالحصص غير المسيطرة	
376,110	(1,551,341)	إجمالي (الخسائر)/ الإيرادات الشاملة للسنة	
(764,127)	889,588	صافي التدفقات النقدية من/ (المستخدمة في) أنشطة التشغيل	
(764,127)	889,588	صافي التدفقات النقدية	

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6. تابع/ الشركات التابعة 6.2 تابع/ الحصص غير المسيطرة المادية في الشركات التابعة

		(ج) شركة محاصة
31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
77,042,749	124,291,394	الأصول غير المتداولة
1,379,420	506,040	الأصول المتداولة
78,422,169	124,797,434	إجمالي الأصول
-	-	إجمالي الخصوم
41,154,755	64,687,151	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
37,267,414	60,110,283	الحصص غير المسيطرة
78,422,169	124,797,434	إجمالي حقوق الملكية
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
3,110,288	3,572,686	الإيرادات
1,578,267	1,812,903	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
1,532,021	1,759,783	ربح السنة الخاص بالحصص غير المسيطرة
3,110,288	3,572,686	ربح السنة
14,847,814	23,532,396	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
14,412,756	22,843,869	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
29,260,570	46,376,265	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

7 إيرادات من تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة

السنة المنتهية	السنة المنتهية	
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	
2024	2025	
د.ك	د.ك	
100,425	94,839	إيرادات فوائد من تسهيلات ائتمانية
11,378	7,314	خصم وعمولة وأتعاب
291,279	123,871	استرداد أرصدة مشطوبة
403,082	226,024	

8 إيرادات من عقود مع عملاء

تكتسب المجموعة هذه الإيرادات من إدارة الأصول والخدمات الاستثمارية التي يتم تقديمها على مدى الوقت.

السنة المنتهية	السنة المنتهية	
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	
2024	2025	
د.ك	د.ك	
287,327	434,567	إدارة الأصول
250,138	217,039	أتعاب أمين الصندوق وأتعاب أخرى
1,381,030	1,962,954	الخدمات الاستشارية
1,918,495	2,614,560	

إن الإيرادات من عقود مع العملاء تتضمن إيرادات من أطراف ذات صلة بمبلغ 201,559 د.ك (31 ديسمبر 2024: 180,920 د.ك) (إيضاح 33).

9 تكاليف التمويل

السنة المنتهية	السنة المنتهية	
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	
2024	2025	
د.ك	د.ك	
523,592	222,716	قروض لأجل
1,275,379	2,814,916	مرايحات دائنة
270,197	305,436	أخرى
2,069,168	3,343,068	

ناتجة عن الخصوم المالية بالتكلفة المطفأة :

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

10 ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة بقسمة ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة بعد طرح أسهم الخزينة كما يلي:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 دك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 دك	
14,096,643	23,241,415	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم - دك
894,093,620	906,473,600	يستخدم المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة لحساب ربحية السهم الأساسية (باستثناء أسهم الخزينة)
1,373,837	1,051,508	الأسهم التي سيتم إصدارها من غير مقابل في إطار مدفوعات الأسهم (إيضاح 28)
895,467,457	907,525,108	يستخدم المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة لحساب ربحية السهم المخفضة (باستثناء أسهم الخزينة)
15.766	25.639	ربحية السهم الأساسية الخاصة بمساهمي الشركة الأم - فلس
15.742	25.610	ربحية السهم المخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم - فلس

بلغت ربحية السهم الأساسية والمخفضة المعلنة خلال السنة السابقة 16.567 فلس و 16.540 فلس على التوالي، وذلك قبل التعديلات التي أجريت بأثر رجعي فيما يتعلق بإصدار أسهم منحة (إيضاح 30).

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

11 صافي الربح من أصول مالية

فيما يلي تحليل صافي الربح من الأصول المالية حسب الفئة:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 دك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 دك	
237,733	381,248	بالتكلفة المطفأة :
501,661	232,553	إيرادات فوائد
739,394	613,801	ذمم التسهيلات الائتمانية
		ربح من أصول مالية بالتكلفة المطفأة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 دك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 دك	
33,069	-	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر :
9,134,821	1,218,480	إيرادات فوائد
258,911	1,476,875	التغير في القيمة العادلة
492,122	1,009,305	ربح من البيع
9,918,923	3,704,660	إيرادات توزيعات أرباح
		ربح من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

296,427	571,935	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:
4,300,282	4,127,549	إيرادات فوائد
4,596,709	4,699,484	إيرادات توزيعات أرباح
		الأرباح المدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
31,953,340	20,920,615	التغير في القيمة العادلة
6,176,907	28,685,699	الأرباح من عمليات الاستبعاد والتحويلات
38,130,247	49,606,314	الأرباح المدرجة في الإيرادات الشاملة الأخرى
42,726,956	54,305,798	إجمالي الأرباح من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
52,645,879	58,010,458	صافي الربح من أصول مالية

تتضمن الإيرادات من ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة رد مخصص بمبلغ 66,493 د.ك (31 ديسمبر 2024: رد مخصص بمبلغ 96,396 د.ك) للشركة الدولية للتمويل - ش.م.ل - لبنان (إيضاح 13).

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

12 النقد والنقد المعادل

12.1 النقد والنقد المعادل

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	د.ك.	د.ك.
3,579,706	4,752,428		نقد في الصندوق و لدى البنوك
209,479	466,407		أرصدة نقدية محتفظ بها في محافظ مدارة
3,789,185	5,218,835		مجموع النقد والارصدة لدى البنوك
21,716	732,271		ودائع لأجل ذات فترة استحقاق تعاقدية لا تتجاوز ثلاثة أشهر
434,311	172,299		ودائع لأجل ذات فترة استحقاق تعاقدية تتجاوز ثلاثة أشهر
456,027	904,570		إجمالي وداائع لأجل
4,245,212	6,123,405		
(434,311)	(172,299)		ناقصًا: وداائع لأجل ذات فترة استحقاق تعاقدية تتجاوز ثلاثة أشهر
3,810,901	5,951,106		النقد والنقد المعادل وفقًا لبيان التدفقات النقدية المجموع

يتضمن النقد في المحافظ المدارة مبلغ 400,550 د.ك. (31 ديسمبر 2024: 31,645 د.ك.) مرهون مقابل قروض لأجل (إيضاح 23) ومرابحات دائنة (إيضاح 24).

12.2 النقد والنقد المعادل المحتجز

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	د.ك.	د.ك.
154,388	156,314		النقد وأرصدة لدى البنوك
2,951,557	2,951,480		ودائع لأجل ذات فترة استحقاق تعاقدية تتراوح من 1 - 3 أشهر
3,105,945	3,107,794		
(3,105,945)	(3,107,794)		مخصص خسائر ائتمانية
-	-		النقد والنقد المعادل المحتجز

يتضمن النقد والنقد المعادل المحتجز أرصدة مودعة في بنك يقع مقره في لبنان. لكن نظرًا للأحداث السياسية والاقتصادية الحالية، فرض مصرف لبنان المركزي سلسلة من الإجراءات من بينها قيود على عمليات السحب والحد من تحويل الأموال إلى الخارج. وبالتالي، لا تتمكن المجموعة من الوصول إلى هذه الأرصدة البنكية في الوقت المحدد وبالكامل. وقد ازداد رصيد النقد والنقد المعادل المحتجز في لبنان، وفي المقابل سجلت المجموعة مخصص خسائر الائتمان بمبلغ 1,848 د.ك. (31 ديسمبر 2024: سجلت المجموعة رد مخصص بمبلغ 318,238 د.ك.) مقابل هذه الارصدة الخاصة بالنقد والنقد المعادل المحتجز لشركتها التابعة «الشركة الدولية للتمويل - لبنان» (إيضاح 6.1.1).

12.3 تحمل الودائع لأجل معدل فائدة فعلى 2.25% الى 5.5% (31 ديسمبر 2024: 3.25% إلى 6.6%) سنويًا.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

13 ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
3,224,827 (248,623)	3,229,441 (237,475)	إجمالي ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة إيرادات مؤجلة
2,976,204 (2,196,264)	2,991,966 (1,776,346)	مخصص محدد للخسائر الائتمانية
(22,159)	(74,768)	مخصص عام للخسائر الائتمانية
757,781	1,140,852	

يستحق إجمالي ذمم تسهيلات الأقساط الائتمانية المدينة كما يلي:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
2,696,426 528,401	2,349,805 879,636	خلال سنة واحدة أكثر من سنة
3,224,827	3,229,441	

إن معدل الفائدة الفعلي الخاص بذمم تسهيلات الأقساط الائتمانية يتراوح من 5% إلى 10% (31 ديسمبر 2024: من 5% إلى 10%) سنوياً.

إن الحركة على مخصصات خسائر الائتمان كما يلي:

31 ديسمبر 2024			31 ديسمبر 2025			
مخصص عام د.ك	مخصص محدد د.ك	الإجمالي د.ك	مخصص عام د.ك	مخصص محدد د.ك	الإجمالي د.ك	
41,868	2,500,781	2,218,334	22,070	2,196,264	2,196,264	الرصيد الافتتاحي
17,086	92,453	128,826	89,233	39,593	39,593	المحمل للسنة
(36,113)	(172,005)	(135,266)	(36,793)	(98,473)	(98,473)	رد مخصص خلال السنة
-	(189,214)	(361,001)	-	(361,001)	(361,001)	شطب مخصص خلال السنة
(682)	(35,751)	221	258	(37)	(37)	تعديلات ترجمة عملة أجنبية
22,159	2,196,264	1,851,114	74,768	1,776,346	1,776,346	الرصيد الختامي

يتم احتساب مخصص الخسائر الائتمانية من كافة النواحي المادية وفقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي. خلال السنة، قامت المجموعة بإثبات رد مخصص بصافي مبلغ 66,493 د.ك (31 ديسمبر 2024: رد مخصص بمبلغ 96,396 د.ك) مقابل ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة في شركتها التابعة «الشركة الدولية للتمويل - لبنان» (إيضاح 6.1.1).

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

14 أصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
14,409,542	490,826	أسهم محلية مسعرة
647,199	619,247	أسهم أجنبية مسعرة
7,531,543	5,765,819	أسهم أجنبية غير مسعرة
15,148,051	17,530,572	استثمارات في محافظ مدارة
3,296,358	2,652,173	استثمار في صندوق مدار
41,032,693	27,058,637	

إن استثمارات في محافظ مدارة، من بينها محفظة استثمارية بقيمة عادلة 17,087,382 د.ك (31 ديسمبر 2024: 13,933,807 د.ك)، تتضمن أرصدة نقدية، مرهونة مقابل قروض (إيضاحي 23 و 24).

خلال السنة، استبعدت المجموعة أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بقيمة دفترية بلغت 21,802,701 د.ك (31 ديسمبر 2024: 5,739,564 د.ك) بمقابل 23,279,576 د.ك (31 ديسمبر 2024: 5,998,475 د.ك) مما نتج عنه ربح يبلغ 1,476,875 د.ك (31 ديسمبر 2024: 258,911 د.ك).

خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم بتصنيف استثمار بقيمة عادلة تبلغ 16,489,971 د.ك من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إلى استثمار في شركات زميلة بمجرد حصولها على التأثير الجوهرى على الشركة المستثمر فيها (إيضاح 18.2 «ب»).

يتضمن إيضاح 35.2 التسلسل الهرمي لتحديد والإفصاح عن القيم العادلة للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

15 الذمم المدينة والأصول الأخرى

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
		الأصول المالية
		الذمم التجارية المدينة
3,610,303	4,100,542	مبيعات بالتقسيط مدينة
5,113,474	7,797,856	ذمم مدينة لعملاء تمويل بالهامش
2,498,189	4,158,229	المستحق من أطراف ذات صلة
1,365,922	1,108,929	
12,587,888	17,165,556	
(4,041,171)	(5,010,774)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
8,546,717	12,154,782	
		أصول غير مالية:
		دفعات مقدمة
31,057	30,634	أصول أخرى
863,255	3,538,101	
894,312	3,568,735	
9,441,029	15,723,517	

يتضمن بند ذمم عملاء تمويل بالهامش مبلغ 1,640,893 د.ك (31 ديسمبر 2024: 838,472 د.ك) يتعلق بأطراف ذات صلة (إيضاح 33). إن ذمم عملاء تمويل بالهامش مضمونة مقابل استثمارات العملاء التي يتم تمويلها.

إن القيمة الدفترية للأصول المالية المتضمنة أعلاه تقارب قيمتها العادلة.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

15 تابع/ الذمم المدينة والأصول الأخرى

فيما يلي الحركة على مخصص الانخفاض في قيمة الديون المشكوك في تحصيلها:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
2,572,087	4,041,171	الرصيد في بداية السنة
1,531,720	1,027,371	المحمل خلال السنة
(51,072)	(47,607)	رد خلال السنة
(11,564)	(10,161)	تعديلات عملات أجنبية
4,041,171	5,010,774	الرصيد في نهاية السنة

يتضمن المخصص المذكور اعلاه، مخصص بمبلغ 88,685 د.ك (31 ديسمبر 2024: 99,111 د.ك) متعلق بأرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة.

16 عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة

تتضمن العقارات المحتفظ بها للمتاجرة حصة استثمارات المجموعة في عقارات خارج الكويت.

إن حركة عقارات للمتاجرة هي كما يلي:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
1,869,449	1,911,617	الرصيد في 1 يناير
545,890	-	المحول من عقارات قيد التطوير (إيضاح 19)
(500,509)	(47,935)	استيعادات
(3,213)	2,553	ترجمة العملات الأجنبية
1,911,617	1,866,235	الرصيد في 31 ديسمبر

خلال السنة، استبعدت المجموعة عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة بقيمة دفترية بلغت 47,935 د.ك (31 ديسمبر 2024: 500,509 د.ك) بمقابل مبلغ 101,127 د.ك (31 ديسمبر 2024: 829,973 د.ك) مما نتج عنه ربح بمبلغ 53,192 د.ك (31 ديسمبر 2024: 329,464 د.ك).

قامت المجموعة بناء على إختبارات الانخفاض في القيمة الدفترية للعقارات المحتفظ بها لغرض المتاجرة برد مخصص انخفاض في القيمة بمبلغ 449,874 د.ك للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

17 أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
56,631,636	77,872,964	أسهم محلية مسعرة
7,974,201	9,478,151	أسهم محلية غير مسعرة
-	1,142,387	أسهم أجنبية مسعرة
51,175,521	36,986,120	أسهم أجنبية غير مسعرة
38,701,053	52,807,193	استثمارات في محافظ مدارة
4,698,634	4,743,943	أدوات الدين
9,468	10,044	صناديق الاستثمار
159,190,513	183,040,802	

إن هذه الاستثمارات محتفظ بها لأغراض استراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل. وفقاً لذلك، فقد قررت المجموعة تصنيف هذه الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث ترى أن الاعتراف بالتقلبات قصيرة الأجل في القيمة العادلة لهذه الأصول المالية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع لن يكون متسقاً مع إستراتيجية المجموعة المتمثلة في الاحتفاظ بهذه الأصول المالية لأغراض طويلة الأجل وتحقيق إمكانات أدائها على المدى الطويل.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

17. تابع/أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

فيما يلي الأصول المالية للمجموعة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر موزعة حسب قطاعات أعمالها:

المجموع دك	أخرى دك	خدمات استهلاك دك	العقارات دك	خدمات مالية دك	
31 ديسمبر 2025					
77,872,964	126,355	-	13,952,134	63,794,475	أسهم محلية مسعرة
9,478,150	749	2,322,163	31,429	7,123,809	أسهم محلية غير مسعرة
1,142,387	-	-	-	1,142,387	أسهم أجنبية مسعرة
36,986,120	310,370	2,825,671	25,259,740	8,590,339	أسهم أجنبية غير مسعرة
52,807,194	-	-	2,264,860	50,542,334	استثمارات في محافظ مداراة
4,743,943	768,125	-	3,593,755	382,063	أدوات الدين
10,044	-	-	-	10,044	صناديق الاستثمار
183,040,802	1,205,599	5,147,834	45,101,918	131,585,451	
31 ديسمبر 2024:					
56,631,636	96,659	-	9,262,961	47,272,016	أسهم محلية مسعرة
7,974,201	1,228	1,560,201	34,395	6,378,377	أسهم محلية غير مسعرة
51,175,521	458,126	996,725	23,301,177	26,419,493	أسهم أجنبية غير مسعرة
38,701,053	-	12,412,357	1,218,696	25,070,000	استثمارات في محافظ مداراة
4,698,634	768,125	-	3,403,736	526,773	أدوات الدين
9,468	-	-	-	9,468	صناديق الاستثمار
159,190,513	1,324,138	14,969,283	37,220,965	105,676,127	

17.1 إن أدوات الدين التي تبلغ 4,743,943 د.ك (31 ديسمبر 2024: 4,698,634 د.ك) تحمل معدل فائدة يتراوح بين 8% و 15% (31 ديسمبر 2024: 8% - 15%) سنوياً.

17.2 تم رهن أسهم محلية مسعرة واستثمارات في محافظ مداراة بإجمالي قيمة دفترية تبلغ 59,481,865 د.ك (31 ديسمبر 2024: 43,329,813 د.ك) مقابل قروض (إيضاحي 23 و 24).

17.3 ان التسلسل الهرمي لتحديد القيم العادلة للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والإفصاح عنها تم عرضه في إيضاح 35.2.

17.4 خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم بإعادة تصنيف استثمار بقيمة عادلة 18,579,318 د.ك من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى استثمارات في شركات زميلة بمجرد حصولها على التأثير الجوهرى على الشركة المستثمر فيها. نتج عن إعادة التصنيف تحويل التعديل على القيمة العادلة التي سبق تسجيلها ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، والتي بلغت 16,786,492 د.ك فيما يتعلق بهذا الاستثمار، إلى الأرباح المرحلة ضمن حقوق الملكية خلال الفترة الحالية (إيضاح 18.2 ب).

17.5 خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم بتحويل استثمار بقيمة عادلة تبلغ 19,042,860 د.ك إلى شركة تابعة قائمة أخرى، ونتيجة لذلك تحول هذا الاستثمار ليصبح شركة المحاصة. تمت إعادة تصنيف التغيرات المعترف بها سابقاً في القيم العادلة، والتي تبلغ 11,893,454 د.ك والمسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، إلى الأرباح المرحلة عند إلغاء الاعتراف (إيضاح 18.2 د).

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18 استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة

18.1 فيما يلي تفاصيل استثمار المجموعة في الشركات الزميلة وشركة المحاصة:

النشاط	نسبة الملكية		بلد التأسيس	اسم الشركات الزميلة وشركة المحاصة
	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025		
	%	%		
				الشركات الزميلة
شركة قابضة	50.00	50.00	الكويت	شركة أوفست القابضة ش.م.ك.م
خدمات تسويق	34.00	34.00	الكويت	شركة الوافر للخدمات التسويقية - ش.م.ك.م
الخدمات	28.89	28.89	الكويت	شركة الأولى للمسالخ - ش.م.ك.م
العقارات	20.13	20.13	الكويت	شركة عقارات الخليج - ذ.م.م
العقارات	10.18	10.18	الكويت	شركة ايغا للفنادق والمنتجعات - ش.م.ك.ع (أ) شركة الاستشارات المالية الدولية القابضة - ش.م.ك.ع (ب)
حيازة الاستثمارات	-	18.87	الكويت	الشركة الوطنية الطبية للصناعات الاستهلاكية - ش.م.ك.م (ج)
التعبئة والتغليف والبيع بالتجزئة	-	51.00	الكويت	بان تري إس بي
إدارة خدمات الفنادق	15.00	15.00	المملكة المتحدة	
				شركة المحاصة
حيازة الاستثمارات	-	78.66	الإمارات العربية المتحدة	شركة أركان أي أم ليمتد (د)

18.2 فيما يلي الحركة في القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة وشركة المحاصة خلال السنة:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
دك	دك	
31,229,754	55,213,376	في 1 يناير
		المحول من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ومن أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى استثمار في شركات زميلة (ب)
19,207,709	35,069,289	المحول من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى استثمار في شركة المحاصة (د)
-	19,042,860	إضافات (ب)
1,063,000	6,668,179	صافي الحصة في النتائج (ب)
3,987,576	23,688,463	توزيعات أرباح مستلمة
(1,342,795)	(1,357,241)	ترجمة العملات الأجنبية
6,699	(119,032)	حصص في الإيرادات الشاملة الأخرى
1,061,433	3,065,478	
55,213,376	141,271,372	في 31 ديسمبر

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18. تابع / استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة

18.2 تابع / فيما يلي الحركة في القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة وشركة المحاصة خلال السنة:

(أ) خلال السنة السابقة، حصلت المجموعة على تأثير جوهري بشركة إيفا للفنادق والمنتجات - ش.م.ك.ع، والتي تم تصنيفها في الأصل كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. خلال السنة السابقة، وبعد تعيين ممثلين للشركة الأم في مجلس إدارة شركة إيفا للفنادق والمنتجات، اكتسبت الشركة الأم نفوذًا كبيرًا على شركة إيفا للفنادق والمنتجات، كما هو مبين بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 28. وبناءً على ذلك، قامت الشركة الأم بإعادة تصنيف استثمارها في شركة إيفا للفنادق والمنتجات من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى استثمار في شركة زميلة بقيمته العادلة البالغة 19,207,709 د.ك بتاريخ إعادة التصنيف. في تاريخ إعادة التصنيف، خصصت المجموعة بشكل مبدئي القيمة العادلة للأصول والخصوم القابلة للتحديد للشركة الزميلة، وتم الاعتراف بمبلغ مبدئي قدره 16,947,220 د.ك كشهرة وتم إدراجه ضمن القيمة الدفترية للاستثمار.

خلال سنة التقرير الحالية، وضمن فترة القياس الممتدة لسنة واحدة من تاريخ إعادة التصنيف، انتهت المجموعة من تخصيص سعر الشراء. أسفر التقييم المحدث عن تعديلات في القيم العادلة لصافي الأصول القابلة للتحديد، وبالتالي انخفاضاً في مبلغ الشهرة المعترف به مبدئيًا (والمدرج ضمن القيمة الدفترية للاستثمار) من 16,947,220 د.ك إلى 11,649,504 د.ك.

لم يكن هناك أي تأثير على الأرباح المبلغ عنها سابقًا للمجموعة، أو الإيرادات الشاملة الأخرى، أو ربحية السهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، أو على القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركات الزميلة كما في 31 ديسمبر 2024.

(ب) تمتلك المجموعة حصة بواقع 18.68% في شركة الاستشارات المالية الدولية القابضة - ش.م.ك.ع («إيفا القابضة»)، والتي تم تصنيفها في الأصل كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاحي 14 و 17.4). خلال السنة الحالية، وبعد تعيين ممثلين للشركة الأم في مجلس إدارة شركة إيفا القابضة، حصلت الشركة الأم على نفوذًا كبيرًا على شركة إيفا القابضة، كما هو مبين بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم 28. وبناءً على ذلك، قامت الشركة الأم بإعادة تصنيف استثمارها في شركة إيفا القابضة من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى استثمار في شركة زميلة بقيمته العادلة البالغة 35,069,289 د.ك بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم احتساب الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية في هذه البيانات المالية المجمعة بناءً على البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2025 (بعد دمج الأثر المترتب على تخصيص سعر الشراء).

خلال السنة الحالية، وضمن فترة القياس الممتدة لسنة واحدة من تاريخ إعادة التصنيف، انتهت المجموعة من تخصيص سعر الشراء. نتج عن التقييم المحدث إجراء تعديلات على القيم العادلة لصافي الأصول المحددة، وبناءً عليه، تم إثبات أرباح من صفقة شراء بمبلغ 14,081,283 د.ك أدرج في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، وذلك بدلا من الشهرة التي تم إثباتها مبدئيًا بمبلغ 13,263,579 د.ك.

تمتلك المجموعة حصة بواقع 18.68% في شركة الاستشارات المالية الدولية القابضة - ش.م.ك.ع («إيفا القابضة»)

تمثل المعلومات المالية الملخصة لشركة إيفا أدناه المبالغ المعروضة في البيانات المالية المجمعة للشركة الزميلة (وليس حصة المجموعة من هذه المبالغ) كما في تاريخ إعادة التصنيف استنادا إلى تخصيص سعر الشراء المعدل.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18. تابع / استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة

18.2 تابع / فيما يلي الحركة في القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة وشركة المحاصة خلال السنة:

ايضا القاضة د.ك	
289,557,519	إجمالي الأصول
22,266,936	إجمالي الخصوم
267,290,583	حقوق الملكية
(4,946,424)	الحصص غير المسيطرة
(262,344,159)	حقوق الملكية الخاصة بالكي الشركات الزميلة
35,473,822	القيمة العادلة للاستثمار في تاريخ إعادة التصنيف
(49,555,105)	الحصة في صافي الأصول
14,081,283	ربح من صفقة الشراء (مدرجة ضمن حصة من النتائج)

كما في تاريخ التقرير، أثبتت المجموعة تعديلاً بمبلغ 6,323,387 د.ك في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة الحالية، وذلك بناءً على نتائج تقييم انخفاض القيمة. وقد قررت الإدارة إجراء مقاصة لهذا المبلغ مقابل صفقة الشراء المدرجة ضمن حصة من نتائج الأعمال نظراً لارتباطهما ببعضهما البعض.

(ج) خلال السنة الحالية، استحوذت المجموعة فعلياً على حصة ملكية بواقع 51% في الشركة الوطنية الطبية للصناعات الاستهلاكية - ش.م.ك.م («ناتمد»). ومع ذلك، حسب إفادة إدارة المجموعة، وعلى الرغم من امتلاك المجموعة لأغلبية أسهم التصويت، فإنها لا تملك السيطرة على شركة ناتمد، ويعود ذلك إلى أن القرارات الاستراتيجية والتشغيلية الرئيسية تتطلب، بموجب شروط اتفاقية المساهمين، موافقة جميع المساهمين الرئيسيين. وعليه، لا تتمتع المجموعة بسلطة توجيه الأنشطة ذات الصلة لشركة ناتمد، وبالتالي فهي لا تسيطر على الشركة المستثمر فيها وفقاً لتعريف المعيار الدولي للتقارير المالية 10 البيانات المالية المجمعة.

مع ذلك، ترى إدارة المجموعة أن المجموعة تمارس تأثيراً جوهرياً على الشركة المستثمر فيها أعلاه، وبالتالي تم تصنيفها كشركة زميلة كما في 31 ديسمبر 2025. يتم احتساب الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية في هذه البيانات المالية المجمعة بناءً على البيانات المالية المجمعة كما في 30 سبتمبر 2025 (بعد دمج الأثر المترتب على تخصيص سعر الشراء).

تمثل المعلومات المالية الملخصة لشركة ناتمد أدناه المبالغ المعروضة في البيانات المالية المجمعة للشركة الزميلة الجديدة (وليس حصة المجموعة من هذه المبالغ) كما في تاريخ الاستحواذ.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18. تابع / استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة

18.2 تابع / فيما يلي الحركة في القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة وشركة المحاصة خلال السنة:

ناتمد	د.ك	
14,441,054		إجمالي الأصول
4,272,308		إجمالي الخصوم
10,168,746		حقوق الملكية (صافي الأصول)
6,263,647		مقابل الشراء كما في تاريخ الاستحواذ
(5,182,387)		الحصة في صافي الأصول
1,081,260		شهرة مدرجة في القيمة الدفترية للشركة الزميلة

إن المحاسبة المبدئية عن دمج الأعمال مؤقتة نظرًا لتعقيدها، وسيتم تعديلها بأثر رجعي (إذا لزم الأمر) عند اكتمال تخصيص سعر الشراء النهائي خلال فترة القياس لمدة سنة واحدة من تاريخ إعادة التصنيف.

(د) خلال السنة الحالية، أبرمت المجموعة ترتيب شركة المحاصة مع شركة الكويت القابضة - ش.م.ك.م، وهي طرف ذو صلة. وذلك للسيطرة المشتركة على السياسات المالية والتشغيلية لواحدة من الشركات التابعة القائمة للمجموعة، وهي شركة أرزان أي أم ليمتد، والتي تعد شركة مؤسسة في دولة الإمارات العربية المتحدة. ينص الترتيب المشترك على أن القرارات المتعلقة بالأنشطة ذات الصلة لشركة أرزان أي أم ليمتد تتطلب موافقة بالإجماع من كلا الطرفين، مما يؤدي إلى ترسيخ مفهوم السيطرة المشتركة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 - الترتيبات المشتركة.

وبموجب شروط اتفاقية السيطرة المشتركة، ساهمت المجموعة بأصول مالية بقيمة عادلة تبلغ 19,042,860 د.ك (ما يعادل 62,028,859 دولار أمريكي) (إيضاح 17.5)، بينما ساهمت الشركة الكويتية القابضة بحصتها المقابلة في الاستثمار ذاته بقيمة عادلة تبلغ 5,166,249 د.ك (ما يعادل 16,828,172 دولار أمريكي). أصبحت المجموعة، بعد هذه المعاملة، تمتلك 78.66% من حقوق الملكية في شركة أرزان أي أم ليمتد، فيما تمتلك الشركة الكويتية القابضة 21.34%.

تشتمل أصول شركة أرزان أي أم ليمتد على استثمار في شركة ميامي إنترناشيونال هولدينجز، وهي شركة مدرجة في بورصة نيويورك. تم خصم سعر العرض المُعلن بنسبة 30% ليعكس القيود المفروضة على بيع هذا الاستثمار حتى 31 ديسمبر 2025. وعند رفع هذه القيود في 9 فبراير 2026، سيتم تسجيل الاستثمار بالقيمة السوقية دون أي خصم، وسيُعترف بالتغير الناتج في القيمة العادلة وفقاً لذلك.

لم يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة ناجمة عن التخفيف في هذه المعاملة، وذلك لأن الشركة التابعة السابقة (شركة أرزان أي أم) لم يكن لديها أي أصول أو خصوم أو عمليات كما في تاريخ المعاملة.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18. تابع / استثمار في شركات زيميلة وشركة المحاصة
18.3 فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركات الزيميلة ولشركة المحاصة الهامة بالمجموعة:

	شركة أيفا للفنادق والمنجعات - ش.م.ك.ع (شركة زيميلة)		شركة أيفا القابضة - ش.م.ك.ع (شركة زيميلة)		شركة ناتمد - ش.م.ك.م (شركة زيميلة)	
	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025
الأصول						
المتداولة	41,376,381	49,712,271	-	27,370,791	-	9,765,847
غير المتداولة	158,099,625	135,948,315	-	287,780,891	-	3,793,764
	199,476,006	185,660,586	-	315,151,682	-	13,559,611
الخصوم						
المتداولة	63,520,804	88,220,969	-	3,468,101	-	1,238,138
غير المتداولة	22,213,548	19,876,479	-	22,197,428	-	1,072,383
	85,734,352	108,097,448	-	25,665,529	-	2,310,521
إجمالي حقوق الملكية	113,741,654	77,563,138	-	289,486,153	-	11,249,090
الحصص غير المسيطرة	(23,061,538)	(26,276,945)	-	(4,533,931)	-	-
حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركات	90,680,116	51,286,193	-	284,952,222	-	11,249,090
الزيميلة	8,552,095	10,516,907	-	53,814,316	-	5,733,365
حصة المجموعة في صافي الأصول	-	-	-	(6,323,387)	-	-
خسارة انخفاض في القيمة	11,649,504	11,649,504	-	-	-	1,081,260
الشهرة	20,201,599	22,166,411	-	47,490,929	-	6,818,320
القيمة الدفترية	59,612,633	39,620,835	-	16,496,325	-	6,814,625
الإيرادات	16,748,341	21,869,868	-	11,601,274	-	1,080,344
إجمالي الإيرادات الشاملة	17,510,962	22,522,575	-	22,196,245	-	1,080,344
توزيعات أرباح مستلمة	-	-	-	-	-	-
القيمة السوقية	43,166,011	30,225,539	-	47,490,929	-	-

تعد باقي الشركات الزيميلة غير مادية بالنسبة للمجموعة.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18. تابع / استثمار في شركات زميلة

18.4 فيما يلي معلومات مجمعة عن الشركات الزميلة الأخرى وشركة المحاصة.

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
16,208,619	17,185,131	الأصول
1,227,737	1,123,376	الخصوم
14,980,882	16,061,755	صافي الأصول
3,187,656	3,543,157	حصة المجموعة في صافي الأصول
3,187,656	3,543,157	القيمة الدفترية
2,158,702	1,056,761	الإيرادات
1,892,247	1,591,658	ربح السنة
1,892,247	1,591,658	إجمالي الإيرادات الشاملة
72,230	86,676	توزيعات أرباح مستلمة

إن استثمارات في شركات زميلة بقيمة دفترية تبلغ 34,237,009 د.ك. (31 ديسمبر 2024: 12,019,983 د.ك.) مرهونة مقابل قروض (إيضاحي 23 و 24).

19 عقارات قيد التطوير

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
2,208,564	1,589,939	التكلفة
(545,890)	-	الرصيد في بداية السنة
392,958	207,493	المحول إلي عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة (إيضاح 16)
(497,056)	23,415	تكاليف التطوير والإضافات
1,558,576	1,820,847	فروقات عملة أجنبية
31,363	(8,417)	إجمالي التكاليف
1,589,939	1,812,430	(تحميل)/ رد انخفاض القيمة
		صافي القيمة الدفترية في نهاية السنة

لدى المجموعة حق انتفاع مشترك بممتلكات عقارية في الكويت مصنفة كعقارات قيد التطوير لأغراض المتاجرة. يشمل مالكو حق الانتفاع المشترك أطرافاً ذات صلة ويتم إدارة الممتلكات من قبل أحد الأطراف ذات الصلة في المجموعة.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

20 العقارات الاستثمارية

المجموع دك	مباني دك	أراضي دك	
			التكلفة
2,508,739	1,484,989	1,023,750	1 يناير 2025
2,508,739	1,484,989	1,023,750	31 ديسمبر 2025
			الاستهلاك المتراكم
1,205,974	1,205,974	-	1 يناير 2025
58,740	58,740	-	المحمل للسنة
1,264,714	1,264,714	-	31 ديسمبر 2025
			صافي القيمة الدفترية
1,244,025	220,275	1,023,750	في 31 ديسمبر 2025
3,325,000	593,983	2,731,017	القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2025
			التكلفة
2,508,739	1,484,989	1,023,750	1 يناير 2024
2,508,739	1,484,989	1,023,750	31 ديسمبر 2024
			الاستهلاك المتراكم
1,147,234	1,147,234	-	1 يناير 2024
58,740	58,740	-	المحمل للسنة
1,205,974	1,205,974	-	31 ديسمبر 2024
			صافي القيمة الدفترية
1,302,765	279,015	1,023,750	في 31 ديسمبر 2024
3,259,375	703,993	2,555,382	القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2024

لا يتم إهلاك الأراضي. يتم استهلاك المباني على مدى 25 سنة. يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية استناداً إلى عمليات تقييم مستقلة. تتمثل العقارات الاستثمارية في ذلك الجزء من المباني المقامة على أرض مستأجرة لأطراف ذات صلة وأطراف أخرى، ويتم المحاسبة عنها كعقارات استثمارية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 40.

إن العقارات الاستثمارية مرهونة مقابل مرابحات دائنة (إيضاح 24).

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

21 الأصول المحتفظ بها للبيع

فيما يلي تفاصيل الأصول المصنفة كمحتفظ بها للبيع:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
2,249,268	2,239,230	بان تري إس بي
927,000	1,577,672	ربريان هوسنج انفستورز ليمتد
3,417,861	-	هيل توب المملكة المتحدة 7 ليمتد (أ)
6,594,129	3,816,902	

22 ذمم الدائنة والخصوم الأخرى

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
145,370	290,720	ذمم تجارية دائنة
2,856,747	1,546,682	مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 33)
2,938,860	4,686,563	ذمم دائنة أخرى
63,817	37,680	التزامات الإيجار
232,644	319,253	فوائد مستحقة
340,364	377,264	مخصص إجازات الموظفين
290,499	250,964	المستحق لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي
3,083,266	3,953,199	ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة المستحقة
466,367	475,448	مستحق إلى المساهمين (إيضاح 33)
10,417,934	11,937,773	

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23 القروض لأجل

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	الفائدة	
د.ك	د.ك		
		1.75% + معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي)	تسهيلات بالدينار الكويتي
2,196,000	7,996,000		
2,196,000	7,996,000		
2,196,000	2,996,000		ما يستحق خلال سنة
-	5,000,000		مستحق لأكثر من سنة واحدة

وفيما يلي تفاصيل القروض لأجل القائمة:

خلال السنوات السابقة، وقعت الشركة الأم اتفاقيتين مع بنك كويتي للحصول على تسهيلات بالدينار الكويتي في شكل قروض متجددة، حيث بلغ الحد الأقصى الإجمالي للقروض 3,000,000 د.ك. سحبت الشركة الأم مبلغ 2,996,000 د.ك من هذه التسهيلات كما في 31 ديسمبر 2025 (31 ديسمبر 2024: 2,196,000 د.ك). علاوة على ذلك، حصلت الشركة الأم على تسهيلات قروض إضافية بمبلغ 5,000,000 د.ك من أحد البنوك الكويتية.

إن التسهيلات المقومة بالدينار الكويتي تستحق السداد بتاريخ 31 يوليو 2028.

إن التسهيلات المقومة بالدينار الكويتي مضمونة مقابل رهن نقد في محافظ مدارة (إيضاح 12)، وأصول مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 14)، وأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 17) واستثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة (إيضاح 18).

24 المrabحات الدائنة

يمثل رصيد المrabحات الدائنة القائم تمويلات إسلامية تم الحصول عليها بالدينار الكويتي من بنوك محلية وتحمل معدلات ربح فعلية تتراوح بين 4.7% و 5.5% (31 ديسمبر 2024: 5.2% - 5.50%) سنوياً. إن هذا التمويل مضمون برهن نقد في محافظة مدارة (إيضاح 12) وأصول مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 14) وأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 17) واستثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة (إيضاح 18) وعقارات استثمارية (إيضاح 20) وممتلكات ومعدات، وتستحق على أقساط مختلفة تنتهي في نوفمبر 2029.

تُستحق المrabحات الدائنة كما يلي:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
21,504,330	31,646,283	خلال سنة واحدة
19,977,800	29,526,250	بعد سنة
41,482,130	61,172,533	

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

25 رأس المال وعلوّة إصدار الأسهم

يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع من 907,433,921 سهما بقيمة 100 فلس للسهم (31 ديسمبر 2024: 864,222,782 سهما بقيمة 100 فلس للسهم). جميع الأسهم مدفوعة نقدًا.

خلال السنة، وافقت الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم على زيادة رأس المال عن طريق إصدار أسهم منحة بواقع 5% (إيضاح 30). تم التأشير على هذه الزيادة في السجل التجاري بتاريخ 18 مايو 2025.

إن علوّة الإصدار غير متاحة للتوزيع.

26 أسهم الخزينة

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	عدد أسهم الخزينة
1,094,422	1,109,556	نسبة الملكية (%)
0.127%	0.122%	القيمة السوقية (د.ك)
287,833	393,892	التكلفة (د.ك)
243,811	325,476	

تم تصنيف احتياطات الشركة الأم المساوية لتكلفة أسهم الخزينة كاحتياطات غير قابلة للتوزيع.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

27. الاحتياطات

الاحتياطي الإجمالي

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

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

الاحتياطي الاختياري

وفقًا للنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة، يتطلب تحويل 10% من ربح السنة المخصص إلى مساهمي الشركة الأم (قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة) إلى حساب الاحتياطي الاختياري. لا توجد قيود على توزيع الاحتياطي الاختياري.

28 مدفوعات على أساس الأسهم

خلال سنة 2019، حصلت الشركة الأم على موافقة الجمعية العامة للمساهمين بإنشاء نظام خيار شراء الأسهم للموظفين كمكافأة أداء موظفيها وأعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين. تم الحصول على الموافقة النهائية لنظام خيار شراء الأسهم للموظفين من الجهة الرقابية في يناير 2021. وقد قامت الشركة الأم بمنح أسهم للموظفين خلال سنة 2020. وبموجب النظام، تشمل شروط الاستحقاق أداء الموظفين بالإضافة إلى الأداء المالي للشركة الأم. وتُمنح الأسهم للموظفين سنويًا بدون مقابل، وتستحق في تواريخ الجمعية العامة في السنوات الثالثة والرابعة والخامسة التالية بنسب محددة سلفًا. بينما لا يوجد حد زمني محدد لنظام خيار شراء الأسهم للموظفين، إلا أنه يمكن منح ما أقصاه 10% من رأس مال الشركة الأم كما في تاريخ تأسيس النظام. سيتم منح الأسهم للموظفين إما من أسهم الخزينة أو من خلال إصدار أسهم جديدة.

وبموجب هذا النظام، وافق مجلس الإدارة على إتاحة 327,133 سهمًا للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023: 478,724 سهمًا). وكانت القيمة العادلة للأسهم في تاريخ المنح 0.306 د.ك. للسهم الواحد (31 ديسمبر 2023: 0.194 د.ك. للسهم الواحد). وبالتالي، اعترفت المجموعة بمصاريف تبلغ 91,083 د.ك. (31 ديسمبر 2024: 78,336 د.ك.) في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

خلال السنة، تم إصدار 1,194,996 سهمًا من أسهم الخزينة للموظفين بموجب برنامج المدفوعات القائمة على الأسهم (بتكلفة 271,998 د.ك. وبلغت القيمة السوقية للأسهم في تاريخ الإصدار 365,669 د.ك.). ونتيجة لذلك، انخفض رصيد احتياطي المدفوعات القائمة على الأسهم بمبلغ 78,557 د.ك.، وانخفض رصيد الأرباح المرحلة بمبلغ 293,113 د.ك. كما هو مبين في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

29 مطابقة الالتزامات الناتجة عن أنشطة التمويل

إن التغيرات في التزامات المجموعة الناتجة عن أنشطة التمويل تصنف كما يلي:

المجموع دك	مربحات دائنة دك	القروض لأجل دك	
43,678,130	41,482,130	2,196,000	الرصيد في 1 يناير 2025
			التدفقات النقدية:
(1,188,796)	(1,188,796)	-	• مدفوعات مقدما
26,679,199	20,879,199	5,800,000	• المحصل
69,168,533	61,172,533	7,996,000	31 ديسمبر 2025
24,925,234	14,332,400	10,592,834	الرصيد في 1 يناير 2024
			التدفقات النقدية:
(10,581,134)	(708,300)	(9,872,834)	• مدفوعات مقدما
29,334,030	27,858,030	1,476,000	• المحصل
43,678,130	41,482,130	2,196,000	31 ديسمبر 2024

30 توزيعات الأرباح المقترحة والجمعية العامة السنوية

مع مراعاة الموافقات المطلوبة من السلطات التنظيمية وموافقة الجمعية العامة للمساهمين، يقترح أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2025 توزيعات أرباح نقدية بواقع 2 فلس (31 ديسمبر 2024: 3 فلس) للسهم، وأسهم منحة بواقع 6% على مساهمي الشركة الأم عن طريق زيادة رأس المال (31 ديسمبر 2024: أسهم منحة بواقع 5%)

اعتمدت الجمعية العامة العادية السنوية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة بتاريخ 11 مايو 2025 البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، كما اعتمدت اقتراح مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بواقع 3 فلس للسهم (31 ديسمبر 2023: 2 فلس للسهم).

كما اعتمدت أسهم منحة بواقع 5% من خلال زيادة رأس المال للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023: أسهم منحة بواقع 4%). إضافة إلى ذلك، اعتمدت الجمعية العامة السنوية مكافأة أعضاء مجلس الإدارة واللجان بمبلغ 77,850 د.ك. للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023: 68,050 د.ك.)، والتي تم إثباتها ضمن بند مصاريف في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة الحالية.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

31 حسابات الأمانة

إن محافظ الاستثمار المدارة من قبل المجموعة والأصول المحتفظ بها بصفة أمانة والالتزامات المتعلقة بها لا يتم معاملتها كأصول أو خصوم المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في بيان المركز المالي المجموع. بلغ إجمالي الأصول المدارة بصفة أمانة كما في تاريخ بيان المركز المالي 112,175,926 د.ك (31 ديسمبر 2024: 84,609,051 د.ك)، والتي تتضمن أصولاً مدارة لصالح أطراف ذات صلة بمبلغ 79,330,998 د.ك (31 ديسمبر 2024: 58,826,263 د.ك) (إيضاح 33).

32 معلومات القطاعات

تحدد قطاعات التشغيل الخاصة بها استناداً إلى معلومات التقارير الداخلية للإدارة التي تتم مراجعتها بانتظام من قبل صانع القرار التشغيلي الرئيسي من أجل تخصيص الموارد للقطاع وتقييم أدائه، من ثم مطابقتها مع أرباح أو خسائر المجموعة.

تمارس المجموعة أنشطتها الرئيسية وتقع أصولها وخصومها الهامة في دولة الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط والولايات المتحدة الأمريكية وأوروبا. تعمل المجموعة في أربعة قطاعات أعمال: وهي تسهيلات الأقساط الائتمانية والاستثمارات والوساطة المالية والعقارات. إن التحليل القطاعي لإجمالي الإيرادات والأرباح للسنة ومجموع الأصول ومجموع الخصوم لقطاعات الأعمال هو كما يلي:

المجموع د.ك	العقارات د.ك	وساطة مالية د.ك	استثمارات د.ك	تسهيلات أقساط ائتمانية د.ك	
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025					
38,617,966	291,862	1,236,347	33,773,021	3,316,736	إجمالي الإيرادات
24,762,446	93,040	825,309	21,389,361	2,454,736	ربح السنة
كما في 31 ديسمبر 2025					
384,855,445	5,645,376	12,383,810	365,503,208	1,323,051	مجموع الأصول
(83,295,134)	(425,802)	(699,309)	(81,783,341)	(386,682)	مجموع الخصوم
301,560,311	5,219,574	11,684,501	283,719,867	936,369	صافي الأصول
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024					
25,424,784	1,057,460	911,390	20,601,832	2,854,102	إجمالي الإيرادات
16,022,401	905,292	545,000	12,450,160	2,121,949	ربح السنة
كما في 31 ديسمبر 2024					
283,198,752	5,663,360	11,317,144	265,083,057	1,135,191	مجموع الأصول
(55,988,479)	(712,779)	(639,617)	(54,232,169)	(403,914)	مجموع الخصوم
227,210,273	4,950,581	10,677,527	210,850,888	731,277	صافي الأصول

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

33 أرصدة ومعاملات مع أطراف ذات صلة

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

فيما يلي تفاصيل المعاملات والأرصدة الهامة مع الأطراف ذات الصلة:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
838,472	1,640,893	أرصدة مدرجة في بيان المركز المالي المجموع
		ذمم تمويل هامش مدينة (إيضاح 15)
		مستحق من أطراف ذات صلة - بالصادفي
		(بعد خصم المخصص البالغ 88,685 د.ك في 2025 و 99,111 د.ك في 2024) (إيضاح 15)
1,266,811	1,020,244	مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 22)
2,856,747	1,546,682	المستحق إلى المساهمين (إيضاح 22)
466,367	475,448	

السنة المنتهية	السنة المنتهية	
في 31 ديسمبر 2024	في 31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
180,920	201,559	معاملات مدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع
119,998	119,004	إيرادات من عقود مع عملاء (إيضاح 8)
128,557	225,086	إيرادات الإيجار
123,928	156,925	إيرادات فوائد
233,111	276,513	مصاريف عمومية وإدارية
		تكاليف التمويل
913,793	893,136	مكافأة الإدارة العليا:
		رواتب ومزايا قصيرة الأجل
68,050	77,850	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة ومكافآت اللجان الأخرى
67,249	63,281	(متضمنة في المصاريف العمومية والإدارية)
70,495	79,075	مكافأة نهاية الخدمة
		المكافأة على أساس الأسهم

أصول ائتمانية لأطراف ذات صلة مدارة من قبل المجموعة (إيضاح 31) 58,826,263 79,330,998

إستلمت إحدى الشركات التابعة خلال السنة السابقة مبلغ 3,000,000 دولار أمريكي (ما يعادل 916,200 د.ك) بموجب اتفاقيتي بيع وإعادة الشراء لبعض الأسهم الأجنبية غير المسعرة مع أطراف ذات صلة بمعدل فائدة 9.5% سنوياً ويستحق خلال 180 يوم. تم إدراج المبلغ ضمن المستحق إلى أطراف ذات صلة أعلاه.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34 أهداف وسياسات إدارة المخاطر

تتعرض أنشطة المجموعة إلى العديد من المخاطر المالية: مخاطر السوق (وتشمل مخاطر العملة الأجنبية ومخاطر معدل الفائدة ومخاطر الأسعار) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يضع مجلس إدارة الشركة الأم سياسات للتخفيف من كل من المخاطر الموضحة أدناه. لا تستخدم المجموعة أدوات مالية مشتقة لأغراض المضاربة. فيما يلي أدناه توضيح لأهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة.

34.1 مخاطر السوق

أ) مخاطر العملات الأجنبية

تعمل المجموعة بشكل رئيسي في بلدان مجلس التعاون الخليجي، وبلدان أخرى في الشرق الأوسط وأوروبا والولايات المتحدة الأمريكية وتتعرض لمخاطر العملات الأجنبية الناشئة من تعرضات متعددة للعملات الأجنبية. تنشأ مخاطر العملات الأجنبية من الصفقات التجارية المستقبلية، والأصول والخصوم المعترف بها وصافي الاستثمارات في العملات الأجنبية

لتخفيف تعرض المجموعة إلى مخاطر العملات الأجنبية، تتم مراقبة التدفقات النقدية بغير الدينار الكويتي وفق سياسات إدارة المخاطر الخاصة بالمجموعة. بشكل عام، فإن إجراءات إدارة المخاطر الخاصة بالمجموعة تميز بين التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية قصيرة الأجل (تستحق خلال اثني عشر شهرا) وبين التدفقات الأجنبية طويلة الأمد.

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

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
ما يُعادل د.ك.	ما يُعادل د.ك.	
53,846,070	38,999,114	دولار أمريكي
485,366	508,442	ليرة لبنانية
12,928,613	10,014,051	جنيه إسترليني
1,117,566	1,122,065	جنيه مصري
1,409,530	27,413,395	درهم إماراتي
59,570	59,866	ريال سعودي
1,076,141	1,108,750	اليورو
46,427	45,990	ريال عماني
669,421	830,626	دينار أردني
289,243	349,705	كرونه نرويجية
71,927,947	80,452,004	

يوضح الجدول التالي بشكل مفصل حساسية المجموعة للزيادة والنقص بنسبة 2% (31 ديسمبر 2024: 2%) بالدينار الكويتي مقابل العملات الأجنبية أعلاه. يتضمن تحليل الحساسية فقط الأصول والخصوم المالية القائمة والمقومة بالعملة الأجنبية، ويقوم بتعديل ترجمتها بنهاية السنة مقابل تغيير بنسبة 2% في أسعار صرف العملات الأجنبية. يشير الرقم الموجب أدناه إلى زيادة الربح وحقوق الملكية ويشير الرقم السالب إلى انخفاض الربح وحقوق الملكية. تظل كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. لم يكن هناك أي تغيير في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

31 ديسمبر 2024		31 ديسمبر 2025		
2%-	2%+	2%-	2%+	
د.ك.	د.ك.	د.ك.	د.ك.	
(502,718)	502,718	(931,152)	931,152	ربح السنة
(935,841)	935,841	(677,888)	677,888	حقوق الملكية

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

34.1 تابع/ مخاطر السوق

(ب) مخاطر معدل الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. وبما أن المجموعة لا يوجد لديها مخاطر فائدة كبيرة على أصولها التي تحمل فائدة، ولكن في المقابل عليها فروض تجعلها عرضة لمخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة، سواء كانت بمعدلات ثابتة أو متغيرة. تدير المجموعة هذه المخاطر بالاحتفاظ بخليط ملائم من الاقتراضات بأسعار فائدة ثابتة ومتغيرة. قامت المجموعة بإنشاء مستويات لمخاطر معدل الفائدة من خلال وضع حدود على فجوات معدل الفائدة لفترات محددة.

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

معدل الفائدة الفعلي (العائد الفعلي) لأداة مالية نقدية هو المعدل الذي، عند استخدامه لاحتساب قيمة حالية، ينتج في القيمة الدفترية للأداة. المعدل هو المعدل التاريخي لأداة بمعدل ثابت مدرجة بالتكلفة المطفأة ومعدل حالي لأداة بمعدل متغير أو أداة مدرجة بالقيمة العادلة.

تعرض المجموعة لمعدل الفائدة على أساس اتفاقيات إعادة التسعير التعاقدية والاستحقاق في المقام الأول في 31 ديسمبر 2025 كما يلي:

معدل الفائدة الفعلي (%)	بنود لا تحمل فائدة المجموع دك	أكثر من 1 سنة دك	المجموع الفرعي				حتى 1 شهر دك	حتى 3 - 1 شهر دك	حتى 3 - 12 شهرًا دك
			حتى 1 سنة دك	حتى 3 - 12 شهرًا دك	حتى 3 - 12 شهرًا دك	حتى 3 - 12 شهرًا دك			
2.25%-5.5%	5,951,106	5,218,835	-	732,271	-	732,271	-	-	النقد والنقد المعادل
5.5%	172,299	-	-	172,299	-	172,299	-	-	الودائع لأجل
5%-10%	1,140,852	-	833,938	306,914	306,914	-	-	-	ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة
-	27,058,637	27,058,637	-	-	-	-	-	-	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
7.5%-8%	15,723,517	11,629,017	-	4,094,500	1,182,500	2,912,000	-	-	الذمم المدينة والأصول الأخرى
8%-15%	183,040,802	178,296,859	4,743,943	-	-	-	-	-	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	233,087,213	222,203,348	5,577,881	5,305,984	1,489,414	3,816,570	-	-	
-	11,937,773	11,021,573	-	916,200	-	916,200	-	-	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
5.25%-5.75%	7,996,000	-	5,000,000	2,996,000	2,996,000	-	-	-	القروض لأجل
4.7%-5.5%	61,172,533	-	29,526,250	31,646,283	22,556,555	9,089,728	-	-	المرايبات الدائنة
-	2,188,828	2,188,828	-	-	-	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
-	83,295,134	13,210,401	34,526,250	35,558,483	25,552,555	10,005,928	-	-	

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

34.1 تابع/ مخاطر السوق

(ب) تابع/ مخاطر معدل الفائدة

تعرض المجموعة لمعدل الفائدة على أساس اتفاقيات إعادة التسعير التعاقدية والاستحقاق في المقام الأول في 31 ديسمبر 2024 كما يلي:

معدل الفائدة الفعلي (%)	المجموع دك	بنود لا تحمل فائدة دك	أكثر من 1 سنة دك	المجموع الفرعي			حتى 1 شهر دك	حتى 3 - 12 شهرًا دك	حتى 3 - 12 شهرًا دك	حتى 1 شهر دك	
				حتى 1 سنة دك	حتى 3 - 12 شهرًا دك	حتى 3 - 12 شهرًا دك					
3.25%-5.75%	3,810,901	3,789,185	-	21,716	-	-	21,716	-	-	21,716	النقد والنقد المعادل
6.25%-6.6%	434,311	-	-	434,311	-	-	434,311	-	-	434,311	الودائع لأجل
5%-10%	757,781	-	452,030	305,751	268,080	32,650	5,021	268,080	32,650	5,021	ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة
-	41,032,693	41,032,693	-	-	-	-	-	-	-	-	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-8.25% 8%	9,441,029	6,942,840	-	2,498,189	473,588	2,024,601	-	473,588	2,024,601	-	الذمم المدينة والأصول الأخرى
8%-15%	159,190,513	154,491,879	4,698,634	-	-	-	-	-	-	-	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	214,667,228	206,256,597	5,150,664	3,259,967	741,668	2,057,251	461,048	741,668	2,057,251	461,048	
-	10,417,934	7,953,134	-	2,464,800	2,464,800	-	-	2,464,800	-	-	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
5.625%-5.75%	2,196,000	-	-	2,196,000	2,196,000	-	-	2,196,000	-	-	القروض لأجل
5.200%-5.5%	41,482,130	-	19,977,800	21,504,330	21,067,600	436,730	-	21,067,600	436,730	-	المرابحات الدائنة
-	1,892,415	1,892,415	-	-	-	-	-	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
-	55,988,479	9,845,549	19,977,800	26,165,130	25,728,400	436,730	-	25,728,400	436,730	-	

يوضح الجدول التالي حساسية نتيجة السنة لتغيير محتمل بقدر معقول في معدلات الفائدة بنسبة +1% و-1% (2024):
+1% و-1% بتأثير ذلك من بداية السنة. تعتبر هذه التغييرات محتملة بقدر معقول على أساس ملاحظة الظروف الحالية للسوق. تقوم الحسابات على أساس الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ كل مركز مالي. تظل كافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

31 ديسمبر 2024		31 ديسمبر 2025		نتائج السنة
%1+	%1-	%1+	%1-	
دك	دك	دك	دك	
377,323	(377,323)	592,009	(592,009)	

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

34.1 تابع/ مخاطر السوق

(ج) مخاطر الأسعار

تعرض المجموعة لمخاطر الأسعار فيما يتعلق باستثماراتها في الأسهم. يتم تصنيف استثمارات الأسهم كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وكاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

وتقوم المجموعة لإدارة مخاطر الأسعار الناشئة من الاستثمارات بتنوع محفظتها. وتتم عملية التنوع تلك، بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة.

تم تحديد تحليلات الحساسية أدناه على أساس التعرض لمخاطر أسعار حقوق الملكية بتاريخ البيانات المالية المجمعة.

إذا تغيرت أسعار الاستثمارات بنسبة 10% بالزيادة/النقصان فإن تأثير ذلك على الربح للسنة وحقوق الملكية للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2024 و 2025 سيكون كما يلي:

حقوق الملكية		ربح السنة		
ديسمبر 31 2024 دك	ديسمبر 31 2025 دك	ديسمبر 31 2024 دك	ديسمبر 31 2025 دك	
-	-	±3,350,115	± 2,705,864	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
±9,534,216	± 18,304,080	-	-	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

34.2 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسببًا بذلك خسارة مالية للطرف الآخر

تتم مراقبة سياسة ومخاطر الائتمان للمجموعة على أساس مستمر. وتهدف المجموعة إلى تجنب التركيز الائتمانية للمخاطر في أفراد أو مجموعات من العملاء في موقع محدد أو نشاط معين ويتأى ذلك من خلال تنوع أنشطتها والحصول على الضمانات المناسبة عند الاقتضاء.

ينحصر تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان في القيم الدفترية للأصول المالية المعترف بها بتاريخ بيان المركز المالي، كما هو ملخص أدناه:

31 ديسمبر 2024 دك	31 ديسمبر 2025 دك	
3,810,901	5,951,106	النقد والنقد المعادل
434,311	172,299	الودائع لأجل
757,781	1,140,852	ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة
18,444,410	20,182,744	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
9,441,029	15,723,517	الذمم المدينة والأصول الأخرى
43,409,155	57,561,180	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 17)
76,297,587	100,731,698	الإجمالي

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

34.3 تركيز الأصول

إن توزيع الأصول حسب المنطقة الجغرافية كما يلي:

المجموع دك	الولايات المتحدة الأمريكية دك	أوروبا ودول أخرى دك	بلدان أخرى في الشرق الأوسط دك	دول مجلس التعاون الخليجي دك	الكويت دك	
في 31 ديسمبر 2025						
5,951,106	88,451	-	1,440,339	1,857,294	2,565,022	النقد والنقد المعادل
172,299	-	-	172,299	-	-	الودائع لأجل
1,140,852	-	-	-	-	1,140,852	ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة
27,058,637	4,956,720	-	2,519,928	6,250,901	13,331,088	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
15,723,517	148,861	53,842	955,300	4,543,862	10,021,652	الذمم المدينة والأصول الأخرى
1,866,235	-	-	456,705	1,409,530	-	عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
183,040,802	28,963,114	13,598,966	3	7,798,492	132,680,227	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
141,271,372	-	1,008,292	-	26,003,865	114,259,215	استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة
1,812,430	-	-	637,961	-	1,174,469	عقارات قيد التطوير
1,244,025	-	-	-	-	1,244,025	العقارات الاستثمارية
3,816,902	1,577,672	2,239,230	-	-	-	الأصول المحتفظ بها للبيع
1,757,268	-	-	20,512	32,667	1,704,089	الممتلكات والمعدات
384,855,445	35,734,818	16,900,330	6,203,047	47,896,611	278,120,639	الإجمالي
في 31 ديسمبر 2024						
3,810,901	4,409	-	523,973	987,824	2,294,695	النقد والنقد المعادل
434,311	-	-	434,311	-	-	الودائع لأجل
757,781	-	-	-	-	757,781	ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة
41,032,693	6,159,131	-	3,233,014	2,462,680	29,177,868	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
9,441,029	653,241	-	1,079,119	1,570,100	6,138,569	الذمم المدينة والأصول الأخرى
1,911,617	-	-	502,087	1,409,530	-	عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
159,190,513	42,344,924	13,071,105	-	458,127	103,316,357	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
55,213,376	-	1,069,700	-	-	54,143,676	استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة
1,589,939	-	-	415,470	-	1,174,469	عقارات قيد التطوير
1,302,765	-	-	-	-	1,302,765	العقارات الاستثمارية
6,594,129	924,300	5,669,829	-	-	-	الأصول المحتفظ بها للبيع
1,919,698	-	-	26,854	59,779	1,833,065	الممتلكات والمعدات
283,198,752	50,086,005	19,810,634	6,214,828	6,948,040	200,139,245	الإجمالي

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

34.4 مخاطر السيولة

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

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق أصول وخصوم المجموعة. تم تحديد استحقاق الأصول والخصوم على أساس الفترة المتبقية من تاريخ المركز المالي إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدية. يتم تحديد قائمة الاستحقاق للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أساس تقدير الإدارة لتصفية هذه الاستثمارات. فيما يلي قائمة استحقاق أصول وخصوم المجموعة:

قائمة استحقاقات الأصول والخصوم كما في 31 ديسمبر 2025:

المجموع	أكثر من 1 سنة	المجموع الفرعي حتى 1 سنة	3 - 12 شهراً	1 - 3 شهور	حتى 1 شهر	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
						الأصول
5,951,106	-	5,951,106	-	732,271	5,218,835	النقد والنقد المعادل
172,299	-	172,299	172,299	-	-	الودائع لأجل
1,140,852	833,938	306,914	306,914	-	-	ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
27,058,637	-	27,058,637	5,765,820	-	21,292,817	الذمم المدينة والأصول الأخرى
15,723,517	1,701,013	14,022,504	7,037,627	5,784,728	1,200,149	عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
1,866,235	-	1,866,235	1,866,235	-	-	استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة
183,040,802	183,040,802	-	-	-	-	عقارات قيد التطوير
141,271,372	141,271,372	-	-	-	-	العقارات الاستثمارية
1,812,430	1,812,430	-	-	-	-	الأصول المحتفظ بها للبيع
1,244,025	1,244,025	-	-	-	-	الممتلكات والمعدات
3,816,902	-	3,816,902	2,862,676	954,226	-	
1,757,268	1,757,268	-	-	-	-	
384,855,445	331,660,848	53,194,597	18,011,571	7,471,225	27,711,801	إجمالي الأصول
						الخصوم
11,937,773	3,595,478	8,342,295	3,533,468	3,124,586	1,684,241	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
7,996,000	5,000,000	2,996,000	2,996,000	-	-	القروض لأجل
61,172,533	29,526,250	31,646,283	22,556,555	9,089,728	-	المرايحات الدائنة
2,188,828	2,188,828	-	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
83,295,134	40,310,556	42,984,578	29,086,023	12,214,314	1,684,241	إجمالي الخصوم

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

34.4 تابع / مخاطر السيولة

قائمة استحقاقات الأصول والخصوم كما في 31 ديسمبر 2024:

المجموع	أكثر من 1 سنة	المجموع الفرعي حتى 1 سنة	3 - 12 شهرًا	3 - 1 شهور	حتى 1 شهر	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
						الأصول
3,810,901	-	3,810,901	-	-	3,810,901	النقد والنقد المعادل
434,311	-	434,311	-	-	434,311	الودائع لأجل
757,781	452,030	305,751	268,080	32,650	5,021	ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
41,032,693	-	41,032,693	7,531,542	-	33,501,151	الذمم المدينة والأصول الأخرى
9,441,029	1,931,334	7,509,695	3,355,907	3,200,299	953,489	عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
1,911,617	-	1,911,617	1,911,617	-	-	استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة
159,190,513	159,190,513	-	-	-	-	عقارات قيد التطوير
55,213,376	55,213,376	-	-	-	-	العقارات الاستثمارية
1,589,939	1,589,939	-	-	-	-	الأصول المحتفظ بها للبيع
1,302,765	1,302,765	-	-	-	-	الممتلكات والمعدات
6,594,129	-	6,594,129	6,594,129	-	-	
1,919,698	1,919,698	-	-	-	-	
283,198,752	221,599,655	61,599,097	19,661,275	3,232,949	38,704,873	إجمالي الأصول
						الخصوم
10,417,934	3,084,906	7,333,028	5,248,573	754,725	1,329,730	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
2,196,000	-	2,196,000	2,196,000	-	-	القروض لأجل
41,482,130	19,977,800	21,504,330	21,067,600	436,730	-	المرابحات الدائنة
1,892,415	1,892,415	-	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
55,988,479	24,955,121	31,033,358	28,512,173	1,191,455	1,329,730	إجمالي الخصوم

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34. تابع / أهداف وسياسات إدارة المخاطر

34.4 تابع / مخاطر السيولة

إن قائمة الاستحقاقات التعاقدية للخصوم المالية استناداً إلى التدفقات النقدية غير المخصومة هي كما يلي:

المجموع	أكثر من 1 سنة	المجموع الفرعي		3 - 1 شهور	1 شهر	
		حتى 1 سنة	3 - 12 شهرًا			
دك	دك	دك	دك	دك	دك	دك
31 ديسمبر 2025						
الخصوم المالية						
12,037,964	3,609,189	8,428,775	3,532,896	3,211,638	1,684,241	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
13,765,790	10,612,500	3,153,290	3,153,290	-	-	القروض لأجل
64,074,396	30,928,747	33,145,649	23,623,503	9,522,146	-	مراibحات دائنة
2,188,828	2,188,828	-	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين -
92,066,978	47,339,264	44,727,714	30,309,689	12,733,784	1,684,241	
31 ديسمبر 2024						
الخصوم المالية						
10,652,102	3,084,906	7,567,196	5,482,729	754,737	1,329,730	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
2,322,270	-	2,322,270	2,322,270	-	-	القروض لأجل
43,655,965	21,026,635	22,629,330	22,169,149	460,181	-	مراibحات دائنة
1,892,415	1,892,415	-	-	-	-	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين -
58,522,752	26,003,956	32,518,796	29,974,148	1,214,918	1,329,730	

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

35 قياس القيمة العادلة

35.1 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تمثل القيمة العادلة المبلغ الذي يمكن من خلاله استلام أو بيع أصل أو المبلغ المدفوع لتحويل التزام في معاملة نظامية بين مشاركين في السوق كما في تاريخ القياس.

إن الأصول والخصوم المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجمع مصنفة ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة في ثلاثة مستويات.

تم تحديد المستويات الثلاثة على أساس ملاحظة المدخلات الهامة للقياس كما يلي:

- قياسات القيمة العادلة للمستوى 1 مستمدة من الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأصول وخصوم مماثلة.
- قياسات القيمة العادلة للمستوى 2 مستمدة من مدخلات بخلاف الأسعار المعلنة المدعومة بمصادر يمكن تحديدها للأصول أو الخصوم إما بشكل مباشر (أي، الأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي، مستمدة من الأسعار)؛ و
- قياسات القيمة العادلة للمستوى 3 مستمدة من أساليب تقييم تتضمن مدخلات للأصول أو الخصوم التي لا تستند إلى بيانات سوق مدعومة بمصادر يمكن تحديدها (مدخلات غير مدعومة بمصادر يمكن تحديدها).

35.2 قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

يمكن أيضًا تصنيف القيم الدفترية لأصول وخصوم المجموعة كما هو مدرج في بيان المركز المالي المجمع كما يلي:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك
--------------------------	--------------------------

الأصول المالية:

بالتكلفة المطفأة:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
3,810,901	5,951,106	النقد والنقد المعادل
434,311	172,299	الودائع لأجل
757,781	1,140,852	ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة
9,441,029	15,723,517	الذمم المدينة والأصول الأخرى

المدرجة بالقيمة العادلة:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
41,032,693	27,058,637	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
159,190,513	183,040,802	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
214,667,228	233,087,213	المجموع

الخصوم المالية:

المدرجة بالتكلفة المطفأة:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
10,417,934	11,937,773	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
2,196,000	7,996,000	القروض لأجل
41,482,130	61,172,533	مرايحات دائنة
1,892,415	2,188,828	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
55,988,479	83,295,134	المجموع

المستوى الذي يصنف ضمنه الأصل أو الالتزام يتم تحديده بناء على أدنى مستوى للمعطيات الهامة التي أدت إلى قياس القيمة العادلة.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

35. تابع / قياس القيمة العادلة

35.2 تابع/ قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

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

المجموع دك	المستوى 3 دك	المستوى 2 دك	المستوى 1 دك	
31 ديسمبر 2025				
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:				
490,826	-	-	490,826	أسهم محلية مسعرة
619,247	-	-	619,247	أسهم أجنبية مسعرة
5,765,819	5,765,819	-	-	أسهم أجنبية غير مسعرة
17,530,572	-	-	17,530,572	استثمارات في محافظ مدارة
2,652,173	-	2,652,173	-	استثمار في صندوق مدار
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:				
77,872,964	-	-	77,872,964	أسهم محلية مسعرة
9,478,151	9,478,151	-	-	أسهم محلية غير مسعرة
1,142,387	-	-	1,142,387	أسهم أجنبية مسعرة
36,986,120	36,986,120	-	-	أسهم أجنبية غير مسعرة
52,807,193	-	-	52,807,193	استثمارات في محافظ مدارة
4,743,943	4,743,943	-	-	أدوات الدين
10,044	-	10,044	-	صناديق الاستثمار
210,099,439	56,974,033	2,662,217	150,463,189	
31 ديسمبر 2024				
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:				
14,409,542	-	-	14,409,542	أسهم محلية مسعرة
647,199	-	-	647,199	أسهم أجنبية مسعرة
7,531,543	7,531,543	-	-	أسهم أجنبية غير مسعرة
15,148,051	-	-	15,148,051	استثمارات في محافظ مدارة
3,296,358	-	3,296,358	-	استثمار في صندوق مدار
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:				
56,631,636	-	-	56,631,636	أسهم محلية مسعرة
7,974,201	7,974,201	-	-	أسهم محلية غير مسعرة
51,175,521	51,175,521	-	-	أسهم أجنبية غير مسعرة
38,701,053	-	-	38,701,053	استثمارات في محافظ مدارة
4,698,634	4,698,634	-	-	أدوات الدين
9,468	-	9,468	-	صناديق الاستثمار
200,223,206	71,379,899	3,305,826	125,537,481	

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

35. تابع / قياس القيمة العادلة

35.2 تابع/ قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

الأصول المالية في المستوى 3:

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

إن القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة يتم تحديدها باستخدام طرق التقييم. إن القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة تمثل تقريباً إجمالي القيمة المقدرة للاستثمارات المعنية كما لو تم تحقيقها بتاريخ بيان المركز المالي المجموع. عند تحديد القيمة العادلة لتلك الاستثمارات، يقوم مدراء الاستثمار باستخدام طرق متنوعة والقيام بافتراضات مبنية على أحوال السوق الموجودة بتاريخ كل مركز مالي مجمع. كما قام مدراء الاستثمار باستخدام تقنيات كتحويل التدفق النقدي المخصوم وأسعار المعاملات الأخيرة ومضاعفات السوق لتحديد القيمة العادلة.

بالنسبة لبعض الاستثمارات الأخرى غير المسعرة، تقتصر المعلومات على التقارير المالية الدورية المقدمة من مدراء الاستثمار. تدرج هذه الاستثمارات بصافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدراء الاستثمار. ونظرًا لطبيعة هذه الاستثمارات، فإن صافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدراء الاستثمار يمثل أفضل تقدير للقيم العادلة المتاحة لهذه الاستثمارات.

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

لم يكن هناك تغيرات في طرق التقييم خلال السنة:

قياسات القيمة العادلة للمستوى 3

تستخدم المجموعة في قياسها للأصول والخصوم المالية المصنفة ضمن المستوى 3 تقنيات تقييم تستند إلى مدخلات غير مبنية على البيانات السوقية المرصودة. كما يمكن تسوية الأدوات المالية ضمن هذا المستوى من الأرصد الافتتاحية إلى الأرصد الختامية على النحو التالي:

31 ديسمبر 2024 دك	31 ديسمبر 2025 دك	
63,757,182	71,379,899	الرصيد الافتتاحي
1,509,973	401,063	التغير في القيمة العادلة
9,280,402	2,827,741	إضافات
(3,167,658)	(17,634,670)	استبعادات/تحويلات
71,379,899	56,974,033	الرصيد الختامي

الأصول غير المالية

تم تقييم القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في 31 ديسمبر 2025 لتقييم انخفاض القيمة حيث تستخدم المجموعة نموذج التكلفة المحاسبي. يتم الإفصاح عن القيمة العادلة للعقارات في إيضاح 20.

وصف المدخلات الهامة غير المدعومة بمصادر يمكن تحديدها لتقييم الأصول غير المالية:

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية وفقاً لطريقة أسعار السوق، من خلال مقيمين يأخذون باعتبارهم أسعار المعاملة للعقارات والمماثلة. تعد مدخلات التقييم الهامة غير المدعومة بمصادر يمكن تحديدها المستخدمة لغرض التقييم هي سعر السوق للقدم/المتر المربع وهي تختلف من عقار لآخر. سيؤدي حدوث تغيير معقول في هذه المدخلات إلى قيمة تعادل التغير في القيمة العادلة.

تابع/إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

36 إدارة مخاطر رأس المال

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

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

يتألف هيكل رأس مال المجموعة مما يلي:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
2,196,000	7,996,000	قروض لأجل (إيضاح 23)
41,482,130	61,172,533	مرايحات دائنة (إيضاح 24)
		ناقصاً:
(3,810,901)	(5,951,106)	النقد والنقد المعادل (إيضاح 12.1)
(434,311)	(172,299)	الودائع لأجل
39,432,918	63,045,128	صافي المديونية
227,210,273	301,560,311	حقوق الملكية
17.36%	20.91%	نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية

37 التزامات رأسمالية

بتاريخ بيان المركز المالي المجموع، كان لدى المجموعة التزامات رأسمالية تبلغ 7,306 د.ك (31 ديسمبر 2024: 29,785 د.ك) وذلك للاستثمارات في الصناديق المدارة.

38 أحداث لاحقة

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

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

