



التقرير السنوي 2025





سمو الشيخ
صباح خالد الحمد الصباح
ولي عهد دولة الكويت



سمو الشيخ
مشعل الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت

رَبِّ اجْعَلْ هَذَا الْبَلَدَ آمِنًا



المحتويات

11	رسالة الشركة
13	تقرير مجلس الإدارة
18	تقرير حوكمة الشركات
	تعهد مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بخصوص البيانات المالية
46	المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31
50	تقرير لجنة التدقيق عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31
52	تقرير هيئة الرقابة الشرعية
54	تقرير التدقيق الشرعي الخارجي
58	تقرير بالجزاءات لعام 2025
60	تقرير بالتعامل مع أطراف ذات صلة
62	البيانات المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31



مجلس الإدارة



ماجد يوسف العلي
نائب رئيس مجلس الإدارة



بدر محمد القطان
رئيس مجلس الإدارة



حمد عبدالله المعصدي
عضو مجلس الإدارة



نورة بدر الغانم
عضو مجلس الإدارة



محمد عبدالرزاق الكندري
عضو مجلس الإدارة



عيسه نبيل العثمان
عضو مجلس الإدارة



عبد المحسن صالح الطخيم
عضو مجلس الإدارة
والرئيس التنفيذي
بالوكالة
2025/9/1



الادارة التنفيذية



عبدالعزیز سعود الصالح
مساعد نائب رئيس - إدارة الإستثمار
كبير التنفيذيين



محمد غيث الطيار
الرئيس التنفيذي
مستقيل
2025/8/31



فوزييه عمر عابدين
مدير تنفيذي - الشؤون



محمد خلدون مكبي
مساعد نائب رئيس - المطابقة والإلتزام



أحمد نوال شهيد
نائب رئيس أول - إدارة الإستثمار



محمد طاهر بشير
مدير تنفيذي - إدارة العمليات



خالد عبدالوهاب الأحمد
مدير تنفيذي - إدارة المخاطر



رسالة الشركة

مؤسسة مالية تتعامل باحتراف مع فرص إستثمارية
شرعية لصالح المساهمين والعملاء محلياً وإقليمياً





تقرير مجلس الإدارة



بدر محمد القطان
رئيس مجلس الإدارة

تقرير مجلس الإدارة

بسم الله الرحمن الرحيم

الحمد لله .. والصلاة والسلام على رسول الله ؛ وعلى آله وصحبه ومن والاه ... وبعد،
الإخوة المساهمون الكرام،

لقد كانت السنة المالية 2025 سنة مفصلية في تاريخ شركتكم حيث تكالفت بفضل الله مساعي مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية باجتياز أصعب عقبة أمام تطور الشركة واستكمال مسيرتها بإنجاز خطة إعادة الهيكلة.

نبذة تاريخية:

بعد أن أعلمناكم خلال السنة المالية المنتهية في ديسمبر 2024 بأن شركتكم قد بذلت قصارى جهودها لحماية حقوق مساهمي الشركة ودانيتها من تأثير عدة أحكام قضائية سبق أن تناولناها في تقارير سابقة، حيث نجحت الشركة وقتها في إنجاز تسويات مع عدد قليل من الدائنين مما نتج عنها انخفاض في المطلوبات وعكس مخصصات بعض القضايا. ثم ارتأت إدارة الشركة اللجوء الى تقديم طلب تسوية وقائية ضد دائيتها وذلك من خلال قانون الإفلاس رقم 71 لسنة 2020، حيث قامت الشركة آنذاك باستكمال جميع المتطلبات والموافقات اللازمة لافتتاح إجراءات التسوية الوقائية، فصدر قرار قاضي الإفلاس بافتتاح إجراءات التسوية الوقائية وقامت الشركة خلال مدة الحماية بعمل خطة للدائنين لتحصل على الأغلبية المطلوبة من الدائنين للتصديق على الخطة، إلا أن الخطة لم تحصل على الأغلبية المطلوبة وعليه تم التصديق برفض الطلب. ونتيجة لذلك أصبحت الشركة معرضة لتنفيذ الأحكام، خاصة وأنه صدرت بعض الأحكام الأخرى مما زاد من حجم المديونية حتى وصلت إلى ما يقارب 45 مليون دينار كويتي.

الإنجاز الأهم في سنة 2025:

لقد ركزت شركتكم خلال سنة 2025 جهودها على البحث عن سبل جديدة للحفاظ على حقوق مساهميها وحمايتهم، فرأت إدارة الشركة ومجلس الإدارة أن تقديم طلب جديد لإعادة الهيكلة يمثل فرصة استراتيجية لإعادة تنظيم الهيكل المالي وتعزيز الكفاءة التشغيلية، وتركيز الجهود على الأنشطة الاستثمارية الأساسية التي تمتلك فيها شركتكم خبرة طويلة وقيمة مضافة.

قامت إدارة الشركة خلال تلك المدة بالعمل على دراسة شاملة للأصول والاستعانة بمكاتب استشارية عالمية لتقويم الأصول وعكس رؤية الشركة بشكل احترافي في خطة إعادة الهيكلة التي تم إعدادها والتي تضمنت توفير السيولة اللازمة والمدة الزمنية الملائمة لتنفيذها، وتم إيداع الخطة

لدى ادارة الإفلاس، كم تم إرسالها للدائنين للاطلاع عليها ودراستها، ومن ثم تمت دعوة الدائنين لمناقشتها والتصويت عليها. لم تحصل الخطة في البداية على الأغلبية المطلوبة حيث طلب بعض الدائنين تحسينها وعرض الخطة المحسنة في اجتماع لاحق. فقامت شركتكم مباشرة بالعمل على تحسين الخطة بشكل سريع تمهيداً لعرضها على الدائنين، أثناء ذلك تقدم بعض الدائنين (وهم الحائزون على النسبة الأكبر من الديون المقبولة) بعرض لتسوية الدين عينية بخصم يفوق الخصم المطروح في الخطة، فتم عرض تلك التسوية على بقية الدائنين واخذ موافقتهم عليها، وبذلك أنمت شركتكم تسوية ما يقارب 77% من الديون المقبولة دون المساس بسيولتها، وبذلك تبقى ما يقارب 10 مليون دينار فقط من الديون المقبولة.

ثم عرضت شركتكم خطة محسنة تتضمن خيارين، الأول سداد بدفعة واحدة خلال شهر من تاريخ التصديق على الخطة مع خصم بنسبة 20% فقط، والآخر سداد عيني بدون خصم خلال مدة سنة واحدة من تاريخ التصديق على الخطة، فحصلت الخطة على الأغلبية المطلوبة ومن ثم تم التصديق عليها من قبل قاضي الإفلاس، وتم التنفيذ حسب الإجراءات المتفق عليها في الخطة تحت إشراف أمين إعادة الهيكلة.

وبذلك نجحت شركتكم بفضل الله تعالى ثم بالجهود الكبيرة المبذولة من رئيس وأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية في تسوية كافة الديون المقبولة مع المحافظة على سيولة تمكناها من مواجهة أية عقبات مستقبلية لا قدر الله.

وهكذا يمكننا التأكيد لكم - مساهمينا الكرام - بأن شركتكم قد تجاوزت المرحلة الأكثر تحدياً في مسارها خلال السنوات الماضية، وسترکز الشركة بشكل أساسي - إن شاء الله - على استكمال تسوية كافة الملفات والقضايا المرتبطة بالفترة السابقة بما يضمن إغلاق هذا الفصل بشكل كامل بالإضافة إلى مراجعة انعكاسات تلك التسويات على هيكل رأس المال وتعزيز متانة المركز المالي.

النتائج المالية لسنة 2025:

أما بالنسبة للنتائج المالية عن سنة 2025، فقد حققت شركتكم الأم صافي ربح بمقدار 10.49 مليون دينار كويتي مقارنة بالعام الماضي حيث حققت صافي ربح بمقدار 2.33 مليون دينار كويتي بنسبة زيادة 351%، بواقع ربح 23.53 فلساً للسهم مقارنة بربح 5.22 فلس تم تحقيقه العام الماضي.

وحققت شركتكم إجمالي إيرادات تعادل 15.45 مليون دينار كويتي تقريباً مقارنة بالعام الماضي 4.57 مليون دينار كويتي تقريباً بارتفاع بنسبة 238% يعود بشكل رئيسي الى صافي رد مخصص دعاوى قضائية بمبلغ 13.32 مليون دينار كويتي.

وتكبدت شركتكم إجمالي مصاريف مقدارها 4.80 مليون دينار كويتي تقريبا ، مقارنة بإجمالي مصاريف العام الماضي 2.39 مليون دينار كويتي تقريبا بنسبة إرتفاع 101% يعود بشكل رئيسي الى انخفاض قيمة شركة زميلة 1.3 مليون دينار كويتي وارتفاع المصاريف القانونية بمبلغ 1.14 مليون دينار كويتي مقارنة بالعام الماضي.

بلغ إجمالي أصول الشركة 61.84 مليون دينار كويتي تقريبا بالمقارنة مع العام الماضي 79.39 مليون دينار كويتي تقريبا بنسبة إنخفاض قدرها 22.11% تقريبا، كما انخفض إجمالي الالتزامات من 50.60 مليون دينار كويتي الى 18.2 مليون دينار كويتي بنسبة إنخفاض قدرها 64.06% ويعود بشكل رئيسي الى تسوية مع أكبر دائني الشركة من نقل ملكية أصل عيني بقيمة دفترية 21 مليون دينار كويتي، كما بلغ إجمالي حقوق المساهمين 43.6 مليون دينار كويتي مقارنة مع 28.6 مليون دينار كويتي العام الماضي بارتفاع بنسبة 52.6% يعود بشكل رئيسي الى تحقيق الشركة أرباحاً بمقدار 10.49 مليون دينار كويتي وارتفاع قيمة استثمارات الشركة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، كما وصلت نسبة كفاية رأس المال إلى 205%.

فيما يتعلق بنتائجنا المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2025 فهي كالتالي:

نسبة التغير	2024	2025	
351%	2.33	10.49	صافي الربح (مليون دك)
238%	4.57	15.45	الإيرادات (مليون دك)
101%	2.39	4.80	المصروفات (مليون دك)
(22.11)%	79.39	61.84	إجمالي الأصول (مليون دك)
(64.06)%	50.60	18.2	إجمالي المطلوبات (مليون دك)
404%	2.95%	14.86%	العائد على الأصول
212%	9.33%	29.09%	العائد على حقوق المساهمين
351%	5.22	23.53	ربح السهم الواحد (فلس)
-	-	-	توزيعات أسهم منحة
-	-	-	توزيعات نقدية
-	-	-	زيادة رأس المال

وختاماً، نتقدم بجزيل الشكر والإمتنان إلى كافة الجهات الرسمية المختصة على دعمها ومؤازرتها للشركة ونخص بالشكر إدارة الإفلاس الموقرة على تعاونها مع الشركة في كافة مراحل إعادة الهيكلة. ونسأله سبحانه وتعالى أن يديم نعمة الأمن والأمان على كويتنا الغالية وأن يحفظها من كل مكروه في ظل قيادة حضرة صاحب السمو أمير البلاد الشيخ مشعل الأحمد الجابر الصباح حفظه الله تعالى وولي عهده سمو الشيخ صباح خالد الحمد الصباح حفظه الله تعالى.

كما نشكر عملاء الشركة والمساهمين الكرام على ثقتهم، ويسجل مجلس الإدارة خالص التقدير لموظفي شركتكم الذين لم يدخروا وسعاً في العمل المخلص لتحقيق أهداف الشركة.

والله ولي التوفيق،،،


بدر محمد القطان
رئيس مجلس الإدارة





بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

تقرير حوكمة الشركات

وفقاً لقواعد حوكمة الشركات الصادرة من هيئة أسواق المال الواردة
في الكتاب الخامس من اللائحة التنفيذية رقم (7) لعام 2010 الصادرة في
نوفمبر 2015 وتعديلاتها اللاحقة

2025

صفحة	المحتويات
20	المقدمة
21	القاعدة الأولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة
21	- تشكيل أعضاء مجلس الإدارة.
22	- اجتماعات مجلس الإدارة خلال عام 2025.
22	- تطبيق متطلبات التسجيل والتنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس الإدارة.
23	القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام والمسؤوليات
23	- سياسة مهام ومسؤوليات وواجبات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
23	- أهم إنجازات مجلس الإدارة خلال عام 2025.
24	- تشكيل لجان مجلس الإدارة، واللجان المنبثقة عنه
27	- آلية حصول أعضاء مجلس الإدارة على المعلومات والبيانات بشكل دقيق وفي الوقت المناسب.
29	القاعدة الثالثة: اختيار أشخاص من ذوي الكفاءة والنزاهة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية
29	- تطبيق متطلبات تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت.
29	- تقرير البدلات والمكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
30	- هيكل تقرير المكافآت عن سنة 2025
31	القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة البيانات المالية
31	- دور مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي.
31	- دور لجنة التدقيق.
32	القاعدة الخامسة: وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية
32	- وحدة إدارة المخاطر.
32	- لجنة إدارة المخاطر.
32	- أنظمة الضبط والرقابة الداخلية.
33	- تطبيق متطلبات تشكيل وحدة مستقلة للتدقيق الداخلي.
34	القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية
34	- ميثاق العمل المهني.
34	- السياسات والآليات بشأن الحد من تعارض المصالح.
35	القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب
35	- تطبيق آليات العرض والإفصاح الدقيق والشفافية التي تحدد جوانب ومجالات وخصائص الإفصاح.
35	- تطبيق متطلبات سجل إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
35	- تطبيق متطلبات تشكيل وحدة تنظيم شؤون المستثمرين.
36	- تطوير البنية التحتية لتكنولوجيا المعلومات والاعتماد عليها في عمليات الإفصاح.
37	القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين
37	- تطبيق متطلبات تحديد وحماية الحقوق العامة للمساهمين لضمان وتحقيق العدالة والمساواة بينهم.
37	- سجل المساهمين لدى الشركة الكويتية للمقاصة.
37	- تشجيع المساهمين على المشاركة والتصويت في اجتماعات الجمعية العامة للشركة.
38	القاعدة التاسعة: إدراك دور أصحاب المصالح
38	- النظم والسياسات التي تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح.
38	- تشجيع أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة.
39	القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسين الأداء
39	- الدورات التدريبية لمجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
39	- تقييم أداء مجلس الإدارة ككل وأداء كل عضو من أعضائه أو الإدارة التنفيذية.
39	- جهود مجلس الإدارة في خلق القيم المؤسسية (Value Creation) لدى العاملين في الشركة.
40	القاعدة الحادية عشر: التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية

المقدمة

تؤمن الشركة الأولى للاستثمار بأن نظام الحوكمة السليم هو الأداة الفعالة في تعظيم حقوق المساهمين على المدى الطويل وتعزيز القدرة التنافسية للشركة، وتحقيق معدلات نمو مرتفعة، والعمل على ما يساهم في تعظيم الأرباح والتأكد من أن قرارات وإجراءات الإدارة التنفيذية تصب في مصلحة المساهمين. لذلك فقد حرصت الشركة الأولى للاستثمار خلال عام 2025 على الاستمرار في تعزيز ثقافة الالتزام التام بقواعد الحوكمة الصادرة عن هيئة أسواق المال بهدف ضمان الالتزام بتطبيق أفضل ممارسات الحوكمة التي تكفل صون حقوق المساهمين وأصحاب المصالح جميعاً.

تم إعداد هذا التقرير وفقاً للبند رقم (9) من المادة (3 - 7) من القاعدة الثانية من الكتاب الخامس عشر (حوكمة الشركات) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية، وذلك لتلاوته أمام مساهمي الشركة الأولى للاستثمار في الجمعية العامة السنوية لمناقشة النتائج المالية عن عام 2025، ويغطي هذا التقرير ما أنجزته الشركة بشأن إستكمال قواعد حوكمة الشركات.

القاعدة الأولى - بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة

يلتزم مجلس الإدارة في الشركة الأولى للاستثمار ببناء هيكل متوازن وبممارسة مهامه بشكل جماعي ومستقل، كما يقوم بتنظيم أعماله وتكريس الوقت الكافي لمسؤولياته ومهامه والعمل بحسن نية وبكامل الإخلاص بما يخدم مصالح الشركة والمساهمين.

1 - تشكيل أعضاء مجلس الإدارة:

يتولى مجلس الإدارة الإشراف على أعمال الشركة الأولى للاستثمار وحماية مصالحها وحماية حقوق المساهمين، كما يقوم بإعطاء التوجيهات إلى الإدارة التنفيذية للشركة من خلال توزيع المسؤوليات بالإضافة إلى تولي المجلس تنفيذ أية مسؤوليات منصوص عليها في عقد تأسيس الشركة ونظامها الأساسي والقوانين والأنظمة المطبقة في دولة الكويت.

تم تشكيل مجلس إدارة الشركة الأولى للاستثمار في بداية الدورة العاشرة للمجلس بتاريخ 2023/6/7 ، حيث يتكون مجلس الإدارة من سبعة أعضاء وجميع أعضاء المجلس هم من الأعضاء غير التنفيذيين منهم ثلاثة مستقلون بناءً على قرار الجمعية العامة العادية المنعقدة في 2023/5/31، كما يتمتع أعضاء المجلس بالاستقلالية التامة دون التعرض لأيّة ضغوط أو معوقات.

م	اسم العضو	المنصب	المؤهل العلمي والخبرة العملية	ممثل عن / مستقل	تاريخ الانتخاب/ التعيين
1	بدر محمد غلوم القطان	رئيس مجلس الإدارة (غير تنفيذي)	بكالوريوس إدارة أعمال جامعة الكويت 23 سنة في قطاع الاستثمار المحلي والدولي		2023/5/31
2	ماجد يوسف أحمد العلي	نائب رئيس مجلس الإدارة (غير تنفيذي)	دبلوم مالي ومصرفي - معهد الدراسات المصرفية 1990 27 سنة في المؤسسات المالية والمصرفية		2023/5/31
4	محمد عبدالرزاق الكندري	عضو مجلس إدارة (غير تنفيذي)	بكالوريوس إدارة أعمال ومالية جامعة يونيفرسيتي ريتشموند - USA 26 سنة في المؤسسات المالية والمصرفية	مستقل	2023/5/31
7	نوره بدر يوسف الغانم	عضو مجلس إدارة (غير تنفيذي)	ماجستير إدارة أعمال - جامعة الخليج للعلوم والتكنولوجيا 2011 - 19 سنة	مستقل	2023/5/31
3	حمد عبدالله حميدي المعضادي	عضو مجلس إدارة (غير تنفيذي)	بكالوريوس في الإدارة وبرمجة الكمبيوتر من كلية جونز - الولايات المتحدة الأمريكية		2023/5/31
5	عبد المحسن صالح الطخيم	عضو مجلس إدارة (غير تنفيذي)	دبلوم العلوم التجارية التطبيقية - الهيئة العامة للتعليم التطبيقي والتدريب - 2000 15 سنة		2023/5/31
6	عيسى نبيل عيسى العثمان	عضو مجلس إدارة (غير تنفيذي)	بكالوريوس تمويل إدارة أعمال - من جامعة الشرق الأوسط الأمريكية - 2017	مستقل	2023/5/31

2 - اجتماعات مجلس الإدارة خلال عام 2025:

عقد مجلس الإدارة 6 اجتماعات خلال عام 2025 للدورة العاشرة. ويحظى المجلس بنسبة حضور جيدة خلال عام 2025 كما هو مفصل أدناه:

عدد الاجتماعات	الاجتماع 2025/6	الاجتماع 2025/5	الاجتماع 2025/4	الاجتماع 2025/3	الاجتماع 2025/2	الاجتماع 2025/1	رقم الاجتماع	العضو
	العاشرة	العاشرة	العاشرة	العاشرة	العاشرة	العاشرة	الدورة	
6	2025/12/11	2025/11/12	2025/8/6	2025/5/8	2025/3/27	2025/2/11	تاريخ الاجتماع	
الحضور								المنصب
6	✓	✓	✓	✓	✓	✓	رئيس مجلس الإدارة	1 بدر محمد القطان
6	✓	✓	✓	✓	✓	✓	نائب الرئيس	2 ماجد يوسف أحمد العلي
5	✓	✓	✓	✓	-	✓	عضو	3 حمد عبدالله المعضادي
4	✓	-	✓	✓	-	✓	عضو / مستقل	4 محمد عبدالرزاق الكندري
6	✓	✓	✓	✓	✓	✓	عضو	5 عبد المحسن صالح الطخيم
5	✓	✓	✓	-	✓	✓	عضو / مستقل	6 عيسى نبيل عيسى العثمان
5	✓	✓	✓	-	✓	✓	عضو / مستقل	7 نوره بدر يوسف الغانم

3 - تطبيق متطلبات التسجيل والتنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس الإدارة:

- يتم التنسيق بين رئيس المجلس والأعضاء حول تحديد الموعد المناسب لانعقاد الاجتماع.
- يتم تزويد أعضاء مجلس الإدارة بالدعوة إلى الاجتماع بواسطة الإيميل موقعة من رئيس المجلس مرفقاً بها جدول أعمال المجلس المتضمن موضوعات محددة معززاً بالوثائق والمعلومات اللازمة قبل 3 أيام عمل على الأقل من موعد انعقاد الاجتماع.
- يتم إرسال مسودة محضر الاجتماع التي يعدها أمين سر المجلس بعد اعتماد رئيس المجلس لها، ومن ثم يتم تعميمها على بقية الأعضاء لإبداء آرائهم فيها، ويتم طباعة المحضر وتمريضه على الأعضاء للتوقيع ابتداء من رئيس المجلس.
- يتم تزويد الأعضاء بنسخة من المحاضر الأصلية لحفظها لديهم، ويحفظ أمين السر المحاضر الأصلية في مكان آمن، كما يتم حفظ نسخة من المحضر في سيرفر الشركة في ملف آمن خاص بأمين سر المجلس.

القاعدة الثانية - التحديد السليم للمهام والمسؤوليات

1 - سياسة مهام ومسؤوليات وواجبات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

- (1) اعتماد الأهداف والاستراتيجيات والخطط والسياسات الهامة للشركة.
- (2) اعتماد الميزانيات التقديرية السنوية واعتماد البيانات المالية المرحلية والسنوية.
- (3) الإشراف على النفقات الرأسمالية الرئيسية للشركة وتملك الأصول والتصرف بها.
- (4) التأكد من مدى التزام الشركة بالسياسات والإجراءات التي تضمن احترام الشركة للأنظمة واللوائح الداخلية المعمول بها.
- (5) ضمان دقة وسلامة البيانات والمعلومات الواجب الإفصاح عنها، وذلك وفقاً لسياسات ونظم عمل الإفصاح والشفافية المعمول بها.
- (6) إرساء قنوات اتصال فاعلة تتيح لمساهمي الشركة الإطلاع بشكل مستمر ودوري على أوجه الأنشطة المختلفة للشركة.
- (7) وضع نظام حوكمة للشركة - بما لا يتعارض مع أحكام هذه القواعد والإشراف العام عليه ومراقبه مدى فاعليته وتعديله عند اللزوم.
- (8) متابعة أداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وفق مؤشرات الأداء الموضوعية (KPIs).
- (9) تحديد الصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية، وإجراءات اتخاذ القرارات وفترة التفويض.
- (10) تحديد الموضوعات التي يحتفظ المجلس بصلاحياته للبت فيها.
- (11) تحديد شرائح المكافآت التي سيتم منحها للموظفين مثل شريحة المكافآت الثابتة وشريحة المكافآت المرتبطة بالأداء والمخاطر على المدى الطويل وشريحة المكافآت في شكل أسهم. تعيين أو عزل أيًا من أعضاء الإدارة التنفيذية، ومن ذلك رئيس الجهاز التنفيذي، أو من في حكمه وتحديد مخصصاته وصلاحياته في التوقيع عن الشركة.
- (12) وضع سياسة تنظم العلاقة مع أصحاب المصالح لحفظ حقوقهم، وآلية التعويض لهم في حالة انتهاك حقوقهم وفق القوانين ذات الصلة.
- (13) التأكد بصورة دورية من فاعلية وكفاية نظم الرقابة الداخلية المعمول بها في الشركة الأولى للاستثمار وشركاتها التابعة.
- (14) وضع سياسات ولوائح وآليات العرض والإفصاح الدقيق والشفاف بما يتسق مع الأحكام الواردة في القانون رقم 7 لسنة 2010 ولائحته التنفيذية وتعليمات هيئة أسواق المال في هذا الشأن، وتنظيم عمليات الإفصاح الخاصة بكل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمستثمرين المحتملين، إضافة إلى مراجعة كل من آليات ونظم الإفصاح والشفافية المطبقة لدى الشركة بشكل دوري، والتأكد من مواكبتها لأفضل الممارسات الدولية المعمول بها في هذا الشأن.
- (15) تشكيل لجان متخصصة تتمتع بالاستقلالية وذلك كي تساعد على أداء المهام المناطة بالمجلس بشكل فعال مثل: لجنة التدقيق ولجنة إدارة المخاطر ولجنة الترشيحات والمكافآت أو أي لجنة أخرى يرى مجلس الإدارة أنها ضرورية بالنسبة لأنشطة الشركة.

2 - أهم إنجازات مجلس الإدارة خلال عام 2025:

- اعتماد خطة إعادة الهيكلة بالتعاون مع مستشار خارجي ، تمهيدا لعرضها على الجمعية العامة الغير عادية وأخذ موافقة الدائنين عليها . ومن ثم تم إنجازها .
- الطلب من الإدارة التنفيذية إعداد دراسة واسعة حول معالجة كفاية رأس المال على ضوء الإلتزامات الناتجة عن المطالبات القانونية القائمة .
- الموافقة على توصية لجنة التدقيق بتعيين السيد/ بدر العبدالجادر من مكتب آرنست آند يونغ مدققاً خارجياً للشركة عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31 ورفع التوصية إلى الجمعية العامة للشركة بذلك.
- الموافقة على توصية لجنة التدقيق بتعيين السادة/ شركة بيت التدقيق الشرعي – كمدقق خارجي عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31.
- اعتماد توصية لجنة الترشيحات والمكافآت بعدم توزيع مكافآت أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31 ورفع هذه التوصية إلى الجمعية العامة العادية للشركة.
- تأكيد الاطلاع على تقرير الحوكمة السنوي للشركة عن سنة 2024 قبل عرضه في الجمعية العامة العادية للشركة.
- استعراض نتائج تقرير التفتيش الميداني الذي تم إجراؤه في الفترة من 2025/09/21 إلى 2025/10/16 .
- اعتماد جدول أعمال الجمعية العمومية العادية للشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 وتفويض الرئيس التنفيذي بإضافة أية تعديلات عليه قد تطلبها الجهات الرقابية.
- اعتماد الخطة السنوية لإدارة الإلتزام لسنة 2024.
- اعتماد التقرير السنوي لنشاط مكافحة غسل الاموال وتمويل الإرهاب لسنة 2024.
- إقرار التأكيد بعدم وجود تعاملات مع أطراف ذات علاقة وفقاً للمادة (7 – 3) من الكتاب الخامس عشر.
- اعتماد الميزانية التقديرية وخطة العمل للشركة عن السنة المالية 2025 المرفوعة من لجنة التدقيق.
- اعتماد البيانات المالية الختامية المجمع للشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 /12/ 2024.
- مناقشة البيانات المالية للشركة خلال الفترات الدورية المطلوبة والمصادقة عليها.

3 - تشكيل لجان الإدارة:

- في بداية الدورة العاشرة لمجلس الإدارة عام 2023 قام المجلس بتشكيل ثلاث لجان تابعة له هي لجنة التدقيق، ولجنة المخاطر، ولجنة الترشيحات والمكافآت، من أجل تكثيف جهود المجلس في متابعة أعمال الشركة المختلفة مع الحرص على توافق أعمال كافة الإدارات مع تعليمات هيئة أسواق المال بالإضافة إلى متابعة المسؤوليات الملقاة على عاتق كل إدارة على حدة.
- لقد تم تشكيل هذه اللجان وفقاً للوائح الداخلية معتمدة من مجلس الإدارة، وتتضمن تحديد مهام كل لجنة، ومدة عملها والصلاحيات الممنوحة لها خلال هذه المدة، وكيفية رقابة مجلس الإدارة عليها، وتقوم اللجنة بإبلاغ مجلس الإدارة بما تقوم به أو تتوصل إليه من نتائج، أو تتخذه من قرارات بشفافية مطلقة.
- ويقر مجلس الإدارة كافة اللوائح ونظم العمل لكافة اللجان الدائمة المنبثقة عنه، ومتابعة أدائها بصورة دورية للتأكد من قيامها بالمهام المسندة إليها.
- تتحمل اللجان المنبثقة عن المجلس المسؤولية عن أعمالها أمام مجلس الإدارة، غير أن ذلك لا يعفي مجلس الإدارة من مسؤوليته عن أعمال هذه اللجان.

1 - لجنة التدقيق:

- مهام وإنجازات اللجنة خلال 2025:
 - متابعة اللجنة أعمال المدقق الداخلي الذي عرض - خلال اجتماعات اللجنة الأربعة عام 2025 - نتائج أعمال التدقيق الداخلي والملاحظات التي تم تسجيلها على بعض إدارات الشركة.
 - متابعة معالجة الإدارات لكافة ملاحظات المدقق الداخلي للتأكد من خلو أنشطة الإدارات من أي معلومات قد تعرقل مسار الأعمال بدقة.
 - الاجتماع مع المدقق الخارجي 4 مرات خلال 2025 لمناقشة نتائج الفترات المالية للشركة بالإضافة إلى النتائج المالية لأعمال الشركة عن عام 2025 ، وذلك قبل رفعها إلى مجلس الإدارة واعتمادها.
 - إصدار تقرير لجنة التدقيق عن عام 2025 تمهيداً لتلاوته في اجتماع الجمعية العامة للشركة.
 - التحقق من استقلالية الأعضاء المستقلين.
 - الإطلاع على تقرير المدقق الشرعي الخارجي لعام 2024.
 - الإطلاع على تقرير مراجعة وتقييم التدقيق الداخلي QAR عن السنوات 2022 إلى 2024 والمعد من قبل مكتب مستشار خارجي .
 - متابعة أعمال المدقق الشرعي الداخلي ومناقشة تقاريره ربع السنوية المقدمة.

- تاريخ تشكيل اللجنة ومدتها:
 - تم تشكيل اللجنة في (الدورة العاشرة) في 2023/06/07، ومدة عملها 3 سنوات (2023 – 2025).
- أعضاء اللجنة مع تحديد رئيسها:

الدورة العاشرة	
○	محمد عبدالرزاق الكندري - الرئيس.
○	نورة بدر الغانم - نائب رئيس.
○	عيسى نبيل العثمان - عضواً.
○	حمد جاسم المعضادي - عضواً.

- عدد الاجتماعات التي عقدتها اللجنة خلال 2025:
 - قامت اللجنة بعقد عدد 4 اجتماعات خلال عام 2025.

2 - لجنة المخاطر:

- مهام وإنجازات اللجنة خلال 2025:
 - دراسة مخاطر كافة الأعمال لدى الشركة.
 - استعراض مستجدات القضايا القانونية ورفع التوصية بالإجراءات الملائمة لمعالجتها إلى اجتماع مجلس الإدارة .
 - متابعة تقييم نظم وآليات تحديد وقياس ومتابعة المخاطر المختلفة التي قد تتعرض لها الشركة مع تحديد أوجه القصور فيها.
 - الاطلاع على تقرير المخاطر الدوري الذي تعده إدارة المخاطر في الشركة وذلك قبل رفعه إلى مجلس الإدارة ومن ثم إلى هيئة أسواق المال بصورة نصف سنوية.
 - مناقشة تقرير نتائج اختبار خطة استمرارية الأعمال .
 - مناقشة تقرير مخاطر إدارة الشركة حسب الخطة الموضوعية.
- تاريخ تشكيل اللجنة ومدتها:
 - تم تشكيل اللجنة في (الدورة العاشرة) في 2023/06/07، ومدة عملها 3 سنوات (2023 – 2025).
- أعضاء اللجنة مع تحديد رئيسها:

الدورة العاشرة	
○	نورة بدر الغانم – الرئيس.
○	حمد جاسم المعضادي – نائب الرئيس.
○	عيسى نبيل العثمان - عضواً.
○	عبدالمحسن صالح الطخيم – عضواً.

- عدد الاجتماعات التي عقدتها اللجنة خلال 2025:
 - قامت اللجنة بعقد عدد 4 اجتماعات خلال عام 2025.

3 - لجنة الترشيحات والمكافآت:

- مهام وإنجازات اللجنة خلال 2025:

- رفع مقترح بعدم توزيع مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة عن سنة 2025.
- رفع مقترح إلى مجلس الإدارة بعدم صرف بدلات حضور اجتماعات المجلس واللجان والإدارة التنفيذية والموظفين عن سنة 2025.
- التأكد من عدم انتقاء صفة الإستقلالية عن أعضاء مجلس الإدارة المستقلين، وتوقيعهم على نموذج خاص بهذا التأكيد.

- تاريخ تشكيل اللجنة ومدتها:

- تم تشكيل اللجنة في (الدورة العاشرة) في 2023/06/07، ومدة عملها 3 سنوات (2023 – 2025).

- أعضاء اللجنة مع تحديد رئيسها:

الدورة العاشرة
○ بدر محمد القطان – الرئيس.
○ عبدالمحسن صالح الطخيم – نائب الرئيس.
○ ماجد يوسف العلي - عضواً.
○ محمد عبدالرزاق الكندري – عضواً.

- عدد الاجتماعات التي عقدتها اللجنة خلال 2025:

قامت اللجنة بعقد اجتماع واحد خلال عام 2025.

4 . آلية حصول أعضاء مجلس الإدارة على المعلومات والبيانات بشكل دقيق وفي الوقت المناسب:

يتوافر لدى الشركة آلية فعالة تتيح لأعضاء مجلس الإدارة بوجه عام وأعضاء مجلس الإدارة الغير التنفيذيين والمستقلين بوجه خاص الحصول على كافة البيانات والمعلومات الأساسية التي تمكنهم من الاطلاع والقيام بواجباتهم عن طريق التنسيق مع أمين سر مجلس الإدارة، وبما يتوافق مع القوانين والتشريعات ذات الصلة، كما يتم تزويد الأعضاء بجدول الأعمال وجميع المستندات الخاصة به قبل ثلاثة أيام عمل من تاريخ الاجتماع مما يتيح لهم الوقت المناسب لدراسة المواضيع بشكل مناسب لأخذ القرارات المناسبة لها.

وفرت الشركة الآليات والأدوات التي تمكن أعضاء مجلس الإدارة من الحصول على المعلومات والبيانات المطلوبة بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

- من عضو مجلس الإدارة إلى أمين السر:
 - (1) الطلب يكون بواسطة إيميل مرسل من العضو إلى أمين السر مباشرةً محدداً فيه:
 - أ) المعلومات المطلوبة بدقة.
 - ب) الوقت المحدد للاستلام.
 - (2) أو رسالة واتساب محدداً فيها نفس العنصرين.
- يتواصل أمين السر بدوره مع الجهة المطلوب منها المعلومات بواسطة الإيميل مورداً فيه التفاصيل المطلوبة بدقة مع تحديد موعد استلام المعلومات والبيانات بحيث يكون متوافقاً مع الموعد المحدد من قبل عضو مجلس الإدارة للاستلام.

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

1 - تطبيق متطلبات تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت:

- إن جميع أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة التنفيذية الرئيسيين مسجلون لدى هيئة أسواق المال وبالتالي فهم مستوفون لشروط الكفاءة والنزاهة المحددة من قبل هيئة أسواق المال. كما إن لديهم العديد من الخبرات المتنوعة في المجالين الاستثماري والمصرفي بالإضافة إلى مجالات إدارية وقانونية أخرى.
- أقرت لجنة الترشيحات والمكافآت سياسة وإجراءات خاصة بالترشيحات والمكافآت تشتمل على آلية واضحة لكيفية توزيع مكافآت وبدلات حضور أعضاء مجلس الإدارة استناداً إلى مؤشرات الأداء الموضوعية KPIs وبناء على استبيان سري يقدمه أعضاء المجلس بمن فيهم أعضاء كل لجنة من لجان المجلس بهدف تقييم أداء المجلس ولجانه المختلفة، وكذلك تقييم رئيس مجلس الإدارة لكل عضو من أعضاء المجلس، بالإضافة إلى آلية أخرى متعلقة بمدى التزام الأعضاء بحضور اجتماعات المجلس واللجان المنبثقة عنه وذلك لتحقيق العدالة بشأن المكافآت الموزعة عليهم.
- يتم تحديد مكافآت الإدارة التنفيذية من خلال تقييم أدائها بواسطة نموذج خاص بذلك يقوم بتعيينه المسؤول الأعلى ويطلع عليه الموظف الذي يتم تقييم أدائه، أما الرئيس التنفيذي فيقوم رئيس مجلس الإدارة بتقييم أدائه وفق نموذج خاص أعد لذلك.

2 - تقرير البدلات والمكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

- اعتمد مجلس الإدارة التوصية المرفوعة من لجنة الترشيحات والمكافآت بعدم توزيع مكافآت على أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 2025.

هيكل تقرير المكافآت عن سنة 2025

المكافآت والمزايا لأعضاء مجلس الإدارة							إجمالي عدد أعضاء مجلس الإدارة
المكافآت والمزايا من خلال الشركات التابعة				المكافآت والمزايا من خلال الشركة الأم			
المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)	
مكافأة لجان	مكافأة سنوية	الرواتب الشهرية الإجمالية خلال العام	تأمين صحي	مكافأة لجان	مكافأة سنوية	تأمين صحي	
-	160,000	36,000	-	56,000	56,000	-	7

إجمالي المكافآت والمزايا الممنوحة لخمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى مكافآت يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي أو من يقوم مقامهما إن لم يكونا من ضمنهم *

المكافآت والمزايا من خلال الشركات التابعة							المكافآت والمزايا من خلال الشركة الأم						إجمالي عدد المناصب التنفيذية
المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)					المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)				
مكافأة سنوية	بدل تعليم الأبناء	بدل موصلات	بدل سكن	تذاكر سنوية	تأمين صحي	الرواتب الشهرية الإجمالية خلال العام	مكافأة سنوية	بدل مواقف سيارات	تذاكر سنوية	تأمين إصابات العمل على الحياة	تأمين صحي	الرواتب الشهرية الإجمالية خلال العام	
8,000	-	-	-	-	-	-	72,900	000	20,860	1,179	4,510	226,200	6

القاعدة الرابعة - ضمان نزاهة البيانات المالية

1 - دور مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي:

- يقوم مجلس الإدارة باعتماد خطة العمل السنوية للشركة مع الميزانية التقديرية، كما يقوم بمناقشة واعتماد البيانات المالية ربع السنوية، وكذلك البيانات المالية الختامية للسنة المالية المرفوعة إليه من لجنة التدقيق. ويتضمن التقرير السنوي للشركة تعهداً من مجلس إدارة الشركة "بسلامة ونزاهة كافة البيانات المالية والتقارير عن أنشطة الشركة".
- تقوم الإدارة التنفيذية ممثلة في الرئيس التنفيذي بالتعهد لمجلس الإدارة كتابياً "بأن التقارير المالية للشركة قد تم عرضها بصورة سليمة وعادلة وتعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية كما إنه يتم إعدادها وفق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل الهيئة".

2 - دور لجنة التدقيق:

- تتمتع لجنة التدقيق بالاستقلالية التامة، وتتكون من أربعة أعضاء اثنان منهم مستقلان، ويرأسها عضو يتمتع بالكفاءة العلمية والخبرة العملية الضرورية لرئاسة لجنة بهذه الأهمية. وقد اجتمعت لجنة التدقيق خلال سنة 2025 مع مراقب الحسابات الخارجي للشركة 4 مرات وناقشته في كافة ما يتعلق بالنتائج المالية ربع السنوية ونتائج السنة المالية لعام 2025.
- لجنة التدقيق حريصة على الاستقلالية المستمرة لمصدق الحسابات الخارجي، من حيث يقتصر تعامل الشركة معه على تدقيق الحسابات فقط، دون أية تعاملات أخرى.
- لم يكن هناك أي تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات مجلس الإدارة خلال عام 2025.
- من مهام لجنة التدقيق:
 - مراجعة البيانات المالية الدورية قبل عرضها على مجلس الإدارة، وإبداء الرأي والتوصية بشأنها لمجلس الإدارة، وذلك بهدف ضمان عدالة وشفافية التقارير المالية.
 - التوصية لمجلس الإدارة بتعيين وإعادة تعيين مراقب الحسابات الخارجي أو تغييره وتحديد أتعابه، ويراعى عند التوصية بالتعيين التأكد من استقلاليته، ومراجعة خطابات تعيينه.
 - متابعة أعمال مراقب الحسابات الخارجي، والتأكد من عدم قيامه بتقديم خدمات للشركة عدا الخدمات التي تقتضيها مهنة التدقيق .
 - دراسة ملاحظات مراقب الحسابات الخارجي على القوائم المالية للشركة ومتابعة ما تم في شأنها.
 - دراسة السياسات المحاسبية المطبقة وتقديم الآراء والتوصيات إلى مجلس الإدارة في شأنها.
 - تقييم مدى كفاية نظم الرقابة الداخلية المطبقة داخل الشركة، وإعداد تقرير يتضمن آراء اللجنة وتوصياتها في هذا الشأن.
 - الإشراف الفني على وحدة التدقيق الداخلي بالشركة للتأكد من مدى فاعليتها في تنفيذ المهام والأعمال المحددة من قبل مجلس الإدارة.
 - التوصية بتعيين أو نقل أو عزل الجهة المفوضة بأعمال التدقيق الداخلي وتقييم أدائها.
 - مراجعة وإقرار خطط التدقيق الداخلي المقترحة من الجهة المفوضة بأعمال التدقيق الداخلي، وإبداء ملاحظات اللجنة عليها.
 - مراجعة نتائج تقارير التدقيق الداخلي، والتأكد من أنه قد تم اتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة بشأن الملاحظات الواردة بالتقرير.
 - التأكد من التزام الشركة بالقوانين والسياسات والنظم والتعليمات والقرارات ذات الصلة بنشاط الشركة.
 - مراجعة نتائج تقارير الجهات الرقابية والتأكد من أنه قد تم اتخاذ الإجراءات اللازمة بشأنها.

القاعدة الخامسة - وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية

1 - وحدة إدارة المخاطر:

- يوجد لدى الشركة وحدة مستقلة لإدارة المخاطر.
- تتبع وحدة إدارة المخاطر مباشرة للجنة إدارة المخاطر وذلك لضمان استقلاليتها وفقاً لتعليمات الهيئة.
- تقوم الوحدة بإصدار التقارير نصف السنوية التي يتم عرضها على مجلس الإدارة ولجنة إدارة المخاطر قبل إرسالها إلى هيئة أسواق المال.

2 - لجنة إدارة المخاطر:

- تتألف لجنة إدارة المخاطر من أربعة أعضاء من ذوي الخبرة المتميزة في إدارة المخاطر، منهم عضوان مستقلان.
- تقوم اللجنة بدراسة مخاطر كافة الأعمال والصفقات الجديدة لدى الشركة.
- تتابع اللجنة تقييم نظم وآليات تحديد وقياس ومتابعة المخاطر المختلفة التي قد تتعرض لها الشركة مع تحديد أوجه القصور فيها.
- اطلعت اللجنة على تقرير المخاطر الدوري الذي تعده وحدة إدارة المخاطر في الشركة وذلك قبل رفعه إلى مجلس الإدارة ومن ثم إلى هيئة أسواق المال بصورة نصف سنوية.
- تقوم اللجنة بمراجعة توصيات لجنة الاستثمار المتعلقة بالفرص الاستثمارية المعروضة على الشركة وإبداء الرأي فيها قبل اعتمادها وفق قائمة الصلاحيات المعتمدة من مجلس الإدارة.

3 - أنظمة الضبط والرقابة الداخلية:

يحرص مجلس الإدارة على متابعة أنظمة الضبط والرقابة الداخلية التي تغطي جميع أنشطة الشركة. بهدف المحافظة على سلامة الشركة المالية ودقة بياناتها وكفاءة عملياتها، ويتمثل هذا بالتالي:

أ - التحديد السليم للسلطات والمسؤوليات:

يحدد الهيكل التنظيمي المعتمد للشركة السلطات والمسؤوليات الملقاة على عاتق جميع المستويات الإدارية في الشركة، كما يؤكد الهيكل التنظيمي على فصل واضح في السلطات والصلاحيات والمهام بين مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بما يضمن الاستقلالية الكاملة ليقوم المجلس بمسؤولياته بفعالية تامة مع تحقيق التوازن في الصلاحيات والسلطات بين كل من المجلس والإدارة التنفيذية، فضلاً عن عدم انفراد أي من الأطراف بالسلطة المطلقة وذلك بهدف تسهيل عملية مساءلة مجلس الإدارة من قبل مساهمي الشركة ومساءلة الإدارة التنفيذية من قبل المجلس.

ب - الفصل التام في المهام وعدم تعارض المصالح:

قامت الشركة بإعداد سياسة خاصة لدرء تعارض المصالح وكافة الممارسات غير السليمة التي قد تؤدي إلى تعارض المصالح والتسبب في مشاكل مالية أو قانونية للشركة. كما تحرص الإدارة التنفيذية على تعزيز ثقافة الالتزام التام لجميع موظفي الشركة بهذه السياسة.

كما تتضمن سياسة إدارة الشؤون الإدارية جزءاً كاملاً يختص بآلية التعامل مع الموردين ومقدمي الخدمات للشركة وذلك للحد من تعارض المصالح.

ج - الفحص والرقابة المزدوجة:

تلتزم الشركة بالفحص والرقابة المزدوجة من خلال السياسات والإجراءات والآليات الخاصة بجميع إداراتها والتي تؤكد على الالتزام بهذا المفهوم الذي يراعي الفصل التام بين أنشطة الشركة المختلفة بما يضمن عدم تسرب المعلومات بينها.

د - التوقيع المزدوج:

تلتزم الشركة بمبدأ التوقيع المزدوج في مختلف تعاملاتها وأنشطتها، ويظهر هذا المبدأ جلياً في سياسات وإجراءات الإدارات المختلفة بالإضافة إلى قائمة التوقيعات والصلاحيات المعتمدة من مجلس الإدارة فضلاً عن توافر كُتَيْب خاص بالتوقيعات المعتمدة لدى البنوك.

4 - تطبيق متطلبات تشكيل وحدة مستقلة للتدقيق الداخلي:

يتم إنجاز أعمال التدقيق الداخلي من خلال مسؤول التدقيق الداخلي المسجل لدى هيئة أسواق المال.

يمارس مسؤول التدقيق الداخلي المسجل لدى هيئة أسواق المال أعماله من خلال مراجعة أنشطة كافة إدارات الشركة في إطار خطة سنوية يتم اعتمادها من لجنة التدقيق التابعة لمجلس الإدارة، ويتوزع تنفيذ هذه الخطة عبر فصول السنة. ويتم تقديم تقرير بأعمال المراجعة إلى لجنة التدقيق كل ربع سنة ويشمل التقرير إجراءات الرقابة والإشراف على كفاءة وفاعلية نظم الرقابة الداخلية في الشركة مع تقييم أداء الإدارة التنفيذية في تطبيق نظم الرقابة الداخلية وأسباب الإخفاق - إن وجد - في تطبيق الرقابة الداخلية أو مواطن الضعف في تطبيقها.

يقوم مكتب تدقيق مستقل بعملية تقييم ومراجعة نظم الرقابة الداخلية وإعداد تقرير في هذا الشأن Internal Control Report ليتم إرساله إلى هيئة أسواق المال سنوياً في الوقت المحدد.

القاعدة السادسة - تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية

1 - ميثاق العمل المهني:

يعزز ترسيخ ثقافة السلوك المهني والقيم الأخلاقية داخل الشركة من ثقة المستثمرين وكافة أصحاب المصالح في نزاهة إدارة الشركة وسلامتها المالية، حيث إن التزام كافة العاملين في الشركة (أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والعاملون الآخرون) وكافة الموظفين العاملين بالسياسات واللوائح الداخلية في الشركة، فضلاً عن المتطلبات القانونية والرقابية، كل هذا سيؤدي إلى تحقيق مصالح كافة الأطراف ذات العلاقة بالشركة وخاصة المساهمين، دون تعارض في المصالح وبدرجة كبيرة من الشفافية.

لقد اعتمد مجلس الإدارة ميثاق العمل الأخلاقي الذي يشتمل على كافة معايير ومحددات السلوك المهني والقيم الأخلاقية. وقد استلم كل عضو من أعضاء المجلس وكل موظف نسخة من هذا الميثاق ووقع على التعهد بالالتزام بكل ما فيه.

2 - السياسات والآليات بشأن الحد من تعارض المصالح:

اعتمد مجلس الإدارة سياسة الحد من تعارض المصالح التي اشتملت على أمثلة عديدة وواضحة لحالات تعارض المصالح وكيفية معالجتها والتعامل معها وذلك دون الإخلال بالحالات التي وردت في قانون الشركات.

وقد وقع جميع أعضاء مجلس الإدارة على تعهدات بإبلاغ المجلس بما لكل واحد منهم من مصلحة شخصية في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة، مع التعهد بإثبات هذا التبليغ في محضر اجتماع مجلس الإدارة مع عدم اشتراك العضو صاحب المصلحة في التصويت على القرار من المجلس بهذا الشأن. ويبلغ رئيس مجلس الإدارة الجمعية العامة عند انعقادها عن الأعمال والعقود التي يكون لأحد أعضاء المجلس مصلحة شخصية فيها، ويرفق بهذا التبليغ تقرير خاص من مراقب الحسابات.

القاعدة السابعة - الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

1 - تطبيق آليات العرض والإفصاح الدقيق والشفافية التي تحدد جوانب ومجالات وخصائص الإفصاح:

إن الإفصاح الدقيق في الوقت المناسب والشفافية يُعدّان من أهم ركائز حوكمة الشركات التي تتيح للمساهمين ممارسة حقوقهم على الوجه الأكمل لأنها تحقق ترسيخ دعائم السلامة المالية للشركة خصوصاً وللقطاع المالي عموماً. كما تساهم في توفير المعلومات والبيانات لجميع المهتمين بالشركة سواء كانوا مستثمرين حاليين أو محتملين، و تعمل على تحقيق المتابعة المستمرة لما يحدث داخل الشركة، وتساهم في تسهيل عملية مسائلة كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.

إن لدى الشركة سياسة تفصيلية معتمدة خاصة بالإفصاح والشفافية تضمن أساليب الإفصاح عن المعلومات والبيانات المالية وغير المالية لدى بورصة الكويت وهيئة أسواق المال بما يضمن اطلاع كافة الأطراف أصحاب المصالح دون تمييز مع التأكيد على أن تكون المعلومات دقيقة وصحيحة وغير مضللة. وتتم مراجعة آليات ونظم الإفصاح والشفافية المطبقة لدى الشركة دورياً للتأكد من مواكبتها لتعليمات هيئة أسواق المال وأفضل الممارسات الدولية المعمول بها. وتنتشر الشركة كافة إفصاحاتها في موقعها الإلكتروني لتكون متاحة لكافة المساهمين والمستثمرين حفظاً لحقوقهم وضماناً لاطلاعهم على كافة معلومات الشركة.

2 - تطبيق متطلبات سجل إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

تحتفظ الشركة بسجل خاص لكافة إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية عن الأوراق المالية التي يتداولون فيها وفقاً لتعليمات هيئة أسواق المال.

3 - تطبيق متطلبات تشكيل وحدة تنظيم شؤون المستثمرين:

التزمت الشركة بتأسيس وحدة شؤون المستثمرين التي تتيح البيانات والمعلومات والتقارير في الوقت المناسب لجميع المستثمرين من خلال قنوات الإفصاح المعتمدة كموقع بورصة الكويت والموقع الإلكتروني للشركة.

من مهام وحدة شؤون المستثمرين:

- تحتفظ وحدة شؤون المستثمرين بسجل خاص بإفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، على أن يكون هذا السجل متاحاً للاطلاع عليه من قبل كافة مساهمي الشركة دون أي رسم أو مقابل، وذلك بالتنسيق الكامل مع إدارة الالتزام.
- تتمتع وحدة شؤون المستثمرين بالاستقلالية المناسبة على نحو يتيح لها توفير البيانات والمعلومات والتقارير في الوقت المناسب وبشكل دقيق، وأن يكون ذلك من خلال وسائل الإفصاح المتعارف عليها ومن الموقع الإلكتروني للشركة.
- تلتزم الوحدة بتحديث بيانات هذا السجل دورياً بما يعكس حقيقة أوضاع الأطراف ذات العلاقة.

4 - تطوير البنية التحتية لتكنولوجيا المعلومات والاعتماد عليها في عمليات الإفصاح:

تسعى الشركة نحو المزيد من تطوير البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات لجعل عمليات الإفصاح أكثر فعالية، وخاصة فيما يتعلق بالإفصاحات وكذلك متابعة كل ما يتعلق بمكافحة غسل الأموال فيما يتصل بمتابعة تحديث بيانات المستثمرين والعملاء ومتابعة حركة استثماراتهم. كما تم مؤخراً تطوير بنية تكنولوجيا المعلومات لتشتمل على كل ما يخص قانون FATCA و CRS.

القاعدة الثامنة - احترام حقوق المساهمين

1 - تطبيق متطلبات تحديد وحماية الحقوق العامة للمساهمين لضمان العدالة والمساواة بينهم:

يكفل نظام الحوكمة بالشركة الأولى للاستثمار قيام المساهمين بممارسة حقوقهم الأساسية على قدر كبير من العدالة والمساواة بما يضمن المعاملة المتكافئة لجميع المساهمين، وحماية حقوقهم من الانتهاك، بالإضافة إلى حماية رؤوس أموال المساهمين من الاستخدام السيء الذي قد يحدث من بعض مديري الشركة أو أعضاء مجلس الإدارة أو كبار المساهمين.

حيث اعتمد مجلس إدارة الشركة سياسة واضحة تفصيلية لحماية حقوق المساهمين بما يحقق العدالة والمساواة، كما يتضمن النظام الأساسي للشركة ولوائحها الداخلية الإجراءات والضوابط التي تضمن ممارسة جميع المساهمين لحقوقهم بعدالة ومساواة وبما لا يتعارض مع القوانين واللوائح المعمول بها والقرارات والتعليمات الصادرة عن الجهات الرقابية بهذا الشأن.

2 - سجل المساهمين لدى الشركة الكويتية للمقاصة:

لحرص الشركة على مراعاة الدقة والمتابعة المستمرة للبيانات الخاصة بالمساهمين فإن لديها سجلاً خاصاً محفوظاً لدى وكالة المقاصة مفيد فيه أسماء المساهمين وجنسياتهم وموطنهم وعدد الأسهم المملوكة لكل منهم، كما يتم التأشير في هذا السجل بأية تغييرات تطرأ على البيانات المسجلة فيه، وفقاً لما تتلقاه الشركة أو وكالة المقاصة من بيانات، ولكل ذي شأن أن يطلب من الشركة أو وكالة المقاصة تزويده ببيانات من هذا السجل.

3 - تشجيع المساهمين على المشاركة والتصويت في اجتماعات الجمعية العامة للشركة:

تلتزم الشركة بالإفصاح عن كل ما يتعلق باجتماعات الجمعية العامة من مواعيد اجتماعات وجدول الأعمال وذلك في الأوقات المحددة طبقاً لقانون الشركات وتعليمات هيئة أسواق المال عبر موقع البورصة والإعلان في الصحف اليومية، كما تلتزم الشركة بالتواصل مع المساهمين وتزويدهم بنماذج التوكيل وكذلك البيانات المالية للشركة قبل انعقاد الجمعية العامة بوقت كاف ليطلعوا على كافة أنشطة الشركة وتطوراتها كي يتمكنوا من طرح أي استفسارات يرغبون خلال اجتماع الجمعية العامة. كما أن النظام الأساسي للشركة قد وضع بنوداً كاملة تتناول حقوق المساهمين بخصوص المشاركة والتصويت في اجتماعات الجمعية العامة.

القاعدة التاسعة - إدراك دور أصحاب المصالح

1 - النظم والسياسات التي تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح:

تحرص الشركة الأولى للاستثمار على أن يتمتع أصحاب المصالح بحقوقهم المشروعة التي تكفلها القوانين ، وأن يتم معاملتهم بالتساوي ودون أي تمييز ، وألا تقوم الشركة في أي حال من الأحوال بحجب أي من حقوقهم، بل تكفل الشركة إرسال دعائم هذه الحقوق بصفة مستمرة، وذلك بما لا يضر بمصالح الشركة أو يتعارض مع قانون الشركات وتعديلاته ولائحته التنفيذية أو القانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاته ولائحته التنفيذية أو أي قوانين أخرى في دولة الكويت.

وفي هذا الصدد، قامت الشركة في 2016/11/27 بوضع السياسات المختلفة وفق تعليمات هيئة أسواق المال وتعمل على تحديثها باستمرار ، والتي تضمن المحافظة على حقوق كافة أصحاب المصالح دون استثناء، وبقدر كبير من العدالة والمساواة، والمعاملة المتكافئة لهم، والحماية من انتهاك حقوقهم المشروعة، وتحقيق مصالح كافة الأطراف ذات العلاقة بالشركة. فضلاً عن تفعيل دور أصحاب المصالح في الرقابة على الشركة، والتأكيد على الإفصاح والشفافية، لما لهما من أهمية في حماية حقوقهم جميعاً.

2 - تشجيع أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة:

تؤكد سياسة حماية حقوق أصحاب المصالح على تعويضهم في حالة الإخلال بأي من حقوقهم التي كفلتها لهم القوانين. كما تلتزم الشركة بالشفافية في التعريف بكافة أنشطة الشركة والمعلومات الجوهرية حول أعمالها من باب إطلاع المستثمرين وكافة أصحاب المصالح بكل ما يهمهم ويحقق الفائدة لهم من معلومات عن الشركة.

ولدى الشركة لجنة خاصة لتلقى الشكاوى ممن يظن بوجود تقصير في حقوقها من المستثمرين وأصحاب المصالح، وتعمل لجنة الشكاوى وفقاً لللائحة خاصة معتمدة من مجلس الإدارة وتقوم برفع تقارير عن أي شكاوى تردّها إلى هيئة أسواق المال كل ستة شهور وإلى البنك المركزي شهرياً.

وفي سياق حماية حقوق أصحاب المصالح، اعتمد مجلس الإدارة عام 2016 سياسة خاصة تتناول كل ما يتعلق بالإبلاغ عن المخالفات، وكان الهدف الرئيس من وضع هذه السياسة هو إرساء مبادئ الالتزام بالسلوك الأخلاقي القويم لموظفي الشركة الأولى للاستثمار وكافة المتعاملين معها - في جميع الأوقات - والمبادرة بالتبليغ عن المخالفات أو التجاوزات أو الممارسات غير المشروعة وغير الأخلاقية التي تُعرضُ أنشطة وعمليات الشركة للخطر أو تضرر بسمعتها. وكذلك تطبيق الإجراءات الفعالة لضمان أن المخالفات قد تم التعامل معها بنزاهة وموضوعية وعدالة، من أجل تعزيز الثقة والشفافية والمعاملة النزيهة لجميع الأطراف ذوي العلاقة وأصحاب المصالح.

القاعدة العاشرة - تعزيز وتحسين الأداء

1 - الدورات التدريبية لمجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

- إن الأداء الجيد للشركة هو ثمرة لحسن أداء كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية. ومع إيمان مجلس الإدارة بأهمية التدريب المستمر في تعزيز أداء المجلس والإدارة التنفيذية، حيث تم حصول أعضاء المجلس على حصص تدريبية في الجهات التي يعملون فيها، وقد تم في عام 2025 عقد دورة خاصة لأعضاء مجلس الإدارة حول أحدث مستجدات مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب.
- أما الإدارة التنفيذية فقد انخرط بعض أعضائها في دورات متخصصة بما يعزز خبراتهم واطلاعهم على آخر مستجدات الأعمال والأسواق، منها الدورة السنوية في مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب التي حضرها جميع الموظفين بالإضافة إلى حضور بعض الموظفين دورات تدريبية متنوعة حسب توصيات إدارة كل منهم.

2 - تقييم أداء مجلس الإدارة ككل، وأداء كل عضو من أعضائه والإدارة التنفيذية:

- جرياً على عاداتها كل عام قبل إعداد خطة العمل والميزانية التقديرية يتم تقييم أداء الأعضاء وفق نماذج أعدت لذلك فيما يخص عملهم في المجلس واجتماعات لجانته، وقد رفع مجلس الإدارة توصية واردة من لجنة الترشيحات والمكافآت إلى الجمعية العامة مؤخراً ستتم تلاوتها في الجمعية العامة للشركة بتوزيع مكافآت على الأعضاء عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31.

3 - جهود مجلس الإدارة في خلق القيم المؤسسية Value Creation لدى العاملين في الشركة، وذلك من خلال تحقيق الأهداف وتحسين معدلات الأداء:

يبدل مجلس الإدارة جهوداً كبيرة في خلق القيم المؤسسية لدى العاملين في الشركة من خلال التأكيد على الإدارة التنفيذية الالتزام المتواصل بتحفيز الموظفين عبر ربط المكافآت والترقيات التي يحصلون عليها بأدائهم الذي يتم تقييمه من خلال معايير واضحة يتم إطلاعهم عليها كي يبذلوا قصارى جهودهم في تحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة من خلال الالتزام بخطة العمل السنوية الموضوعية. كما تحرص الشركة على تطوير أداء الموظفين من خلال ترتيب دورات تدريبية لهم، بل وتشجعهم وتدعم حصولهم على المزيد من الشهادات المهنية المتخصصة لكل حسب مجال عمله.

القاعدة الحادية عشرة - التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية

تتوفر لدى الشركة سياسة معتمدة خاصة بالمسؤولية الاجتماعية للشركة تم اعتمادها في 2016/11/27، وإجراء تعديل عليها بتاريخ 2019/12/29 بناء على طلب ممثل هيئة الرقابة الشرعية في الشركة والهدف الرئيس من وضع هذه السياسة هو تحديد البرامج ووضع الآليات التي تكفل تحقيق التوازن بين أهداف الشركة الأولى للاستثمار وأهداف المجتمع وإبراز دور الشركة في مجال العمل الاجتماعي، وفق تعليمات الحوكمة الواردة في اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال، حرصاً من الشركة على النهوض بواجباتها ومسئولياتها الاجتماعية تجاه المواطنين وأصحاب المصالح وفئات المجتمع الأخرى والمجتمع ككل، بما يقوي القدرة التنافسية للشركة و يعزز ثقة المساهمين والمستثمرين في القائمين على إدارة الشركة التي تحرص على خدمة المجتمع في كافة المجالات المتاحة لها.

إلا أنه لم يتم إنجاز برامج تدخل في إطار تعزيز المسؤولية الاجتماعية للشركة خلال عام 2025 نظراً للنمو المحدود في أداء الشركة لأسباب مختلفة منها تركيزها على خطة الالتزام بمستحقات القضايا القانونية المرفوعة ضد الشركة وكذلك خطة إعادة الهيكلة التي تم إنجازها مؤخراً.

ختاماً، فإن الشركة الأولى للاستثمار تبين من خلال هذا التقرير حرصها على الالتزام بتطبيق قواعد الحوكمة، ولتحقيق أفضل حماية وتوازن بين مصالح إدارة الشركة والمساهمين فيها وأصحاب المصالح الأخرى المرتبطة بها، بما يضمن تماشي الشركة مع أهداف المساهمين ويعزز ثقة المستثمرين بكفاءة أداء الشركة وقدرتها على مواجهة الأزمات.

والله ولي التوفيق،،،

• إعداد: إدارة الالتزام

• التوقيع:

2026/3/29

• عرض على مجلس الإدارة بتاريخ:

• التوقيع:

29.3.2026

إقرار بعدم انتفاء صفة الاستقلالية

أنا الموقع أدناه السيد/ محمد عبدالرزاق الكندري - عضو مجلس الإدارة (مستقل) في الشركة الأولى للاستثمار، وعملاً بالمادة 2-3 في كتاب الحوكمة (الخامس عشر) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 / 2010 الخاص بإنشاء هيئة أسواق المال، أقر بما يلي :

1. لست مالكا لما نسبته 5% أو أكثر من أسهم الشركة المرشح لها أو ممثلاً عنه.
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.
3. لست موظفاً في الشركة أو في أي شركة من مجموعتها أو لدى أي من أصحاب المصالح.
4. لست موظفاً لدى الأشخاص الاعتباريين الذين يملكون حصص سيطرة في الشركة.

وبناء عليه أوقع أدناه.

الاسم: محمد عبدالرزاق الكندري

التوقيع: 

التاريخ: MARCH 30, 2026

إقرار بعدم انتفاء صفة الاستقلالية

أنا الموقع أدناه السيدة/ نورة بدر يوسف الغانم - عضو مجلس الإدارة (مستقل) في الشركة الأولى للاستثمار، وعملاً بالمادة 2-3 في كتاب الحوكمة (الخامس عشر) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 / 2010 الخاص بإنشاء هيئة أسواق المال، أقر بما يلي :

1. لست مالكا لما نسبته 5% أو أكثر من أسهم الشركة المرشح لها أو ممثلاً عنه.
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.
3. لست موظفاً في الشركة أو في أي شركة من مجموعتها أو لدى أي من أصحاب المصالح.
4. لست موظفاً لدى الأشخاص الاعتباريين الذين يملكون حصص سيطرة في الشركة.

وبناء عليه أوقع أدناه.

الاسم: نورة بدر الغانم

التوقيع: 

التاريخ: 29/3/2026

إقرار بعدم انتفاء صفة الاستقلالية

أنا الموقع أدناه السيد/ عيسى نبيل العثمان - عضو مجلس الإدارة (مستقل) في الشركة الأولى للاستثمار، وعملاً بالمادة 2-3 في كتاب الحوكمة (الخامس عشر) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7/2010 الخاص بإنشاء هيئة أسواق المال، أقر بما يلي :

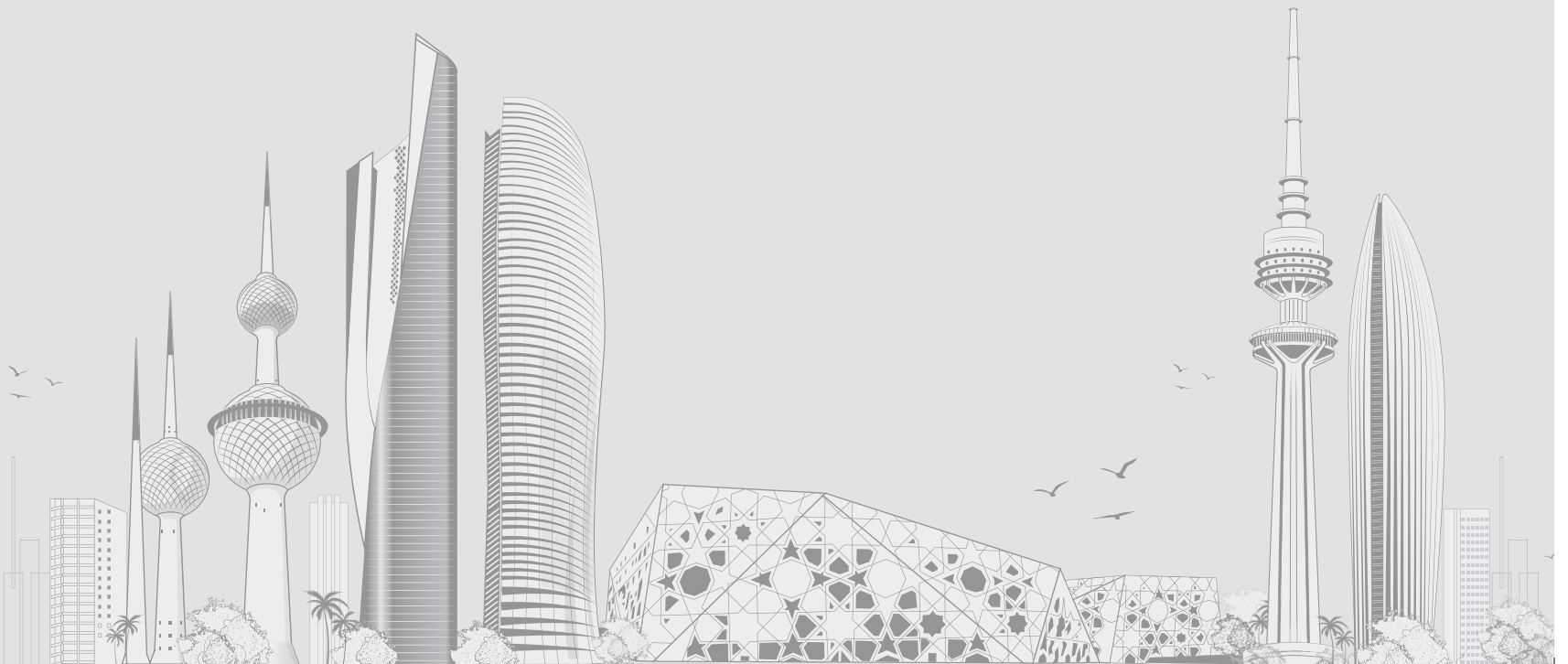
1. لست مالكا لما نسبته 5% أو أكثر من أسهم الشركة المرشح لها أو ممثلاً عنه.
2. ليس لي صلة قرابة من الدرجة الأولى مع أي من أعضاء مجلس إدارة الشركة أو الإدارة التنفيذية في الشركة أو في أي شركة من مجموعتها.
3. لست موظفاً في الشركة أو في أي شركة من مجموعتها أو لدى أي من أصحاب المصالح.
4. لست موظفاً لدى الأشخاص الاعتباريين الذين يملكون حصص سيطرة في الشركة.

وبناء عليه أوقع أدناه.

الاسم: عيسى نبيل العثمان

التوقيع: 

التاريخ: 07/03/2025





**تعهد مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية
بخصوص البيانات المالية المجمعة
عن السنة المالية المنتهية في
2025/12/31**

التاريخ : 2026/03/30

المحترمون

السادة/ مساهمو الشركة الأولى للاستثمار
دولة الكويت

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته.... وبعد،

الموضوع: البيانات المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

نتقدم إليكم بهذا التعهد بخصوص البيانات المالية المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك. (عامة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025، بأن التقارير المالية للشركة يتم عرضها بصورة سليمة وعادلة، وأنها تستعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية، كما أنه يتم إعدادها وفق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل هيئة أسواق المال .

كما أننا نؤكد لكم بأن هذا التعهد صادر منا بناء على استفساراتنا التي قمنا بتوجيهها لإدارة الشركة وموظفيها الذين لديهم المعلومات والخبرة اللازمة والكافية لنطمئن إلى سلامة ونزاهة كافة البيانات المالية وكذلك التقارير ذات الصلة بنشاط الشركة والتي مكنتنا من إصدار هذا التعهد.

ونفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،

بدر محمد القطان

رئيس مجلس الإدارة






التاريخ : 30 مارس 2025

المحترمون

السادة/ أعضاء مجلس الإدارة
دولة الكويت

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته.... وبعد،

الموضوع: البيانات المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

نتقدم إليكم بهذا التعهد بخصوص البيانات المالية المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك. (عامة) ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025، بأن التقارير المالية للشركة يتم عرضها بصورة سليمة وعادلة، وأنها تستعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية، كما أنه يتم إعدادها وفق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل هيئة أسواق المال.

كما إننا نؤكد لكم بأن هذا التعهد صادر منا بناء على استفساراتنا التي قمنا بتوجيهها لإدارة الشركة وموظفيها الذين لديهم المعلومات والخبرة اللازمة والكافية لنطمئن إلى سلامة ونزاهة كافة البيانات المالية وكذلك التقارير ذات الصلة بنشاط الشركة والتي مكنتنا من إصدار هذا التعهد.

وتفضلوا بقبول فائق التحية،،،



عبدالمحسن صالح الطخيم
الرئيس التنفيذي بالوكالة





تقرير لجنة التدقيق
عن السنة المالية المنتهية في
2025/12/31

تقرير لجنة التدقيق عن السنة المالية المنتهية في 2025/12/31

التاريخ : 29 مارس 2026

السادة/ أعضاء الجمعية العامة للشركة المحترمون

تحية طيبة وبعد،

لقد قمنا في لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة بمتابعة أعمال الشركة خلال عام 2025، وفقاً لميثاق اللجنة المعتمد من المجلس.

في سياق المهام المثبتة في ميثاقها، قامت لجنة التدقيق - خلال عام 2025 - بمتابعة أعمال مراقب الحسابات الخارجي للتأكد من عدم تقديمه خدمات إلى الشركة عدا الخدمات التي تقتضيها مهنة التدقيق، كما اجتمعت بمراقب الحسابات الخارجي بصورة ربع سنوية لمناقشة ملاحظاته على البيانات المالية ربع السنوية للشركة قبل رفعها إلى مجلس الإدارة للإعتماد .

وأشرفت اللجنة على نشاط التدقيق الداخلي لأعمال الشركة، وراجعت تقارير المدقق الداخلي وملاحظاته على أعمال إدارات الشركة، ووضعت خطة زمنية لضمان التزام إدارات الشركة بمعالجة أية ملاحظات من المدقق الداخلي على أداؤها، واتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة بشأنها.

وقد تم إسناد مهمة تقييم ومراجعة نظم الرقابة الداخلية في الشركة إلى مكتب تدقيق مستقل (عبداللطيف جوهر وشركاه)، الذي أجرى أعمال المراجعة خلال شهر فبراير 2026، وقد أفاد في تقريره بعدم وجود ملاحظات جوهرية أثناء المراجعة.



محمد عبدالرزاق الكندري
رئيس لجنة التدقيق

والله ولي التوفيق ،،،





**تقرير هيئة الرقابة الشرعية
عن السنة المالية المنتهية في
2025/12/31**

الموافق: 2026/03/24م

تقرير هيئة الرقابة الشرعية

للفترة المالية 2025/01/01م - 2025/12/31م

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، وبعد :

الحمد لله رب العالمين ، والصلاة والسلام على من لا نبي بعده ، وعلى آله وصحبه أجمعين.

المحترمون

السادة / شركة الأولى للاستثمار

وفقاً للتفويض الممنوح لنا من قبل أعضاء الجمعية العمومية لشركة الأولى للاستثمار بموجب النظام الأساسي للشركة وتعليمات الجهات الرقابية ذات الصلة فإن هيئة الرقابة الشرعية تقدم تقريرها النهائي عن الفترة المالية 2025/01/01م – 2025/12/31م.

- فإن هيئة الرقابة الشرعية قامت بأعمالها والتي اشتملت على فحص الهياكل الاستثمارية وصيغ العقود والمعاملات والمنتجات والسياسات والإجراءات ، سواء بشكل مباشر أو بالتنسيق مع إدارة التدقيق الشرعي الداخلي من أجل الحصول على جميع المعلومات والتفسيرات التي اعتبرتها ضرورية لتزويدها بأدلة تكفي لإعطاء تأكيدات معقولة بأن الشركة لم تخالف أحكام الشريعة الإسلامية في ضوء قرارات هيئة الرقابة الشرعية والمعايير الشرعية المعتمدة للشركة وقرارات الجهات الرقابية ذات الصلة .
- لقد قامت هيئة الرقابة الشرعية للشركة بالاطلاع على العقود والإجراءات المتبعة في الشركة حسب ما عرض علينا، كما حصلنا على جميع المعلومات والتفسيرات الضرورية لإصدار الرأي في مدى التزام أعمال الشركة بأحكام الشريعة الإسلامية.
- لقد قامت هيئة الرقابة الشرعية بالرد على جميع استفسارات الشركة وأصدرت (20) قراراً.

في رأينا وبعد النظر في جميع الإيضاحات والتأكدات والإقرارات التي حصلنا عليها فإننا نعتقد: أن العقود والإجراءات والعمليات والمعاملات والوثائق التي أبرمتها الشركة خلال الفترة من 2025/01/01م إلى 2025/12/31م تمت وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية.

هذا ونسأل الله العلي القدير أن يوفق القائمين على الشركة لخدمة ديننا الحنيف ووطننا العزيز وأن يُحقق للجميع الرشاد والسداد، والله ولي التوفيق.

هيئة الرقابة الشرعية

د / محمد الشامري
عضو هيئة الرقابة الشرعية

أ. د/ عصام العنزي
عضو هيئة الرقابة الشرعية

أ. د/ عبدالعزيز القصار
رئيس هيئة الرقابة الشرعية







**تقرير التدقيق الشرعي الخارجي
عن السنة المالية المنتهية في
2025/12/31**



التاريخ: 2026/03/29

المحترمون

السادة/ شركة الأولى للاستثمار

الموضوع: تقرير التدقيق الشرعي للفترة المالية 2025/01/01 - 2025/12/31

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

وفقاً إلى عقد الارتباط الموقع معكم فإن شركة التدقيق الشرعي الخارجي تقوم على أعمال الشركة للتأكد من التزامها بالمعايير المعتمدة أو بالقرارات والفتاوى الصادرة عن هيئة الرقابة الشرعية. ولجعل عملية التدقيق الشرعي الخارجي أكثر كفاءة وفعالية فإن إجراءات التدقيق على العمليات التنفيذية للمؤسسات المالية الإسلامية تتم وفقاً لمعايير التدقيق الشرعي لشركتنا والحوكمة الصادرة عن الجهات الرقابية (هيئة أسواق المال – البنك المركزي الكويتي) ووفقاً للمعايير الدولية (صادرة من هيئة المحاسبة ولمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية) التي تتطلب قيامنا بالتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيد معقول لموافقة العمليات التنفيذية للمؤسسات المالية الإسلامية للمعايير المعتمدة أو لقرارات هيئة الرقابة الشرعية.

الرئيس التنفيذي

أضاري ليث العتيقي



نطاق العمل:

فأن نطاق العمل يتحدد من مدى التزام الشركة في تنفيذ العقود والمعاملات طبقاً لقرارات هيئة الرقابة الشرعية والمؤشر المعتمد لدى الشركة.

مسؤولية الشركة:

تقع مسؤولية الشركة على الالتزام بتنفيذ العقود والمعاملات طبقاً لأحكام الشريعة الإسلامية المعتمدة من قبل الإدارة.

مسؤولية فريق التدقيق الشرعي:

إن مسؤوليتنا تنحصر في إبداء رأي في مدى مطابقة معاملات الشركة وأنشطتها وعملياتها للشركة بعد الفحص والاطلاع على العقود والعمليات والتنسيق مع الجهات المسؤولة عن إجراء العمليات بجميع طرق التواصل والزيارات الميدانية والمراسلات وغيرها وفق الخطة المعدة لذلك.
لقد قمنا بإجراء التدقيق الشرعي على النحو الآتي:

- تحديد الخطة الزمنية لعملية التدقيق بجميع مراحلها منذ البداية وحتى إصدار التقرير.
- تحديد الشخص المسؤول الذي سيتم التواصل معه اثناء تنفيذ المهمة.
- تحديد متطلبات التدقيق الشرعي التي ستكون محل الفحص والمراجعة.
- التحقق من إجازة المعايير الشرعية المعتمدة لأي نشاط أو منتج أو خدمة أو عقد جاري العمل به.
- مراجعة النماذج والعقود والاتفاقيات، وإجراءات تنفيذ العمليات، للتأكد من مطابقتها واتفاقها مع القرارات الصادرة بشأنها من قبل الجهات الرقابية أو الهيئات الرقابة الشرعية والمعايير الشرعية المعتمدة.
- مراجعة السياسات والإجراءات وميثاق العمل في ضوء المعايير الشرعية المعتمدة.
- تنفيذ زيارات ميدانية بصفة دورية.
- إيضاح مراحل توثيق الملاحظة/ المخالفة الشرعية - إن وجدت - ومناقشتها مع الجهة المدقق عليها.
- إعداد تقرير دوري عن كل فترة مالية بنتائج الرقابة الميدانية للأنشطة والعمليات.



المجالات التي تم التدقيق عليها ونتائجها:

م	محل إجراء التدقيق	إجراء المدقق الشرعي	نتائج التدقيق
1	البيانات المالية	تم التدقيق	لا يوجد ملاحظة
2	إدارة الاستثمار	تم التدقيق	لا يوجد ملاحظة
3	الحسابات المصرفية	تم التدقيق	لا يوجد ملاحظة
4	الإدارة المالية	تم التدقيق	لا يوجد ملاحظة
5	تقرير المدقق الشرعي الداخلي	تم التدقيق	لا يوجد ملاحظة
6	تقرير هيئة الرقابة الشرعية	تم التدقيق	لا يوجد ملاحظة

التواصل والتدقيق الميداني:

قام المدقق الشرعي بإجراء التدقيق الميداني في موقع العمل وتدوين ما يلاحظه من أحداث وتغييرات وكذلك التواصل بالبريد الإلكتروني وغيره مع إدارات الشركة خلال الفترة المذكورة بتاريخ 2025/08/05 و 2026/03/24

إجراءات المخاطر الشرعية:

نظراً لارتباط عمل الشركة والأنشطة والمعاملات المتوافقة مع احكام الشريعة الاسلامية وفق ما ينص عليه النظام الاساسي للشركة فتنوع درجات المخاطر الشرعية بحسب الإدارة المختصة ذات العلاقة بالمعاملة وتحدد درجة المخاطر بحسب طبيعة المخالفة والملاحظة سواء كانت في شكلها الاجرائي او التنظيمي أو المالي.

وقد تم الاطلاع على السياسات والإجراءات لإدارة المخاطر الشرعية وكذلك على تصنيف وتوصيف المخاطر الشرعية.

رأينا:

إن العقود والعمليات والإجراءات التي تم فحصها والاطلاع عليها والقواعد المرجعية متوافقة مع قرارات هيئة الرقابة الشرعية.



بيانات بالجزءات لعام 2025

التاريخ: 02 إبريل 2026

الإخوة/ المساهمون الكرام

بناء على البند (3) من المادة (211) من قانون الشركات رقم 2016/1 الصادر بتاريخ 2016/01/24 والتي تشير إلى عرض تقرير بأية مخالفات رصدتها الجهات الرقابية أوقعت بشأنها جزاءات على الشركة، وفي إطار تطبيق الشفافية ومبادئ الحوكمة والصالح العام للشركة .

أ- وقوع مخالفة على الشركة الأولى للإستثمار مصرفي صندوق المثلث للإستثمار المالي (تحت التصفية) بعدم الإلتزام بتقديم التقرير الربع سنوي لهيئة أسواق المال عن أعمال التصفية خلال المدة المحددة وتم " توقيع جزاء التنبيه من هيئة أسواق المال على الشركة الأولى للاستثمار عن المخالفة المنسوبة إليها وعليها مراعاة عدم تكرار ما وقع منها مستقبلا."

ب- قرار مجلس تأديب رقم (2025/ 45 مجلس تأديب) (2025/88 هيئة) بتوقيع عقوبة جزاء مالي ضد الشركة الأولى للإستثمار لمخالفتها قواعد الإفصاح والشفافية للأسباب التالية :
مخالفتها حكم المادة 4-6-3 من الكتاب العاشر (قواعد الإفصاح والشفافية من اللانحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتهما/ وتضمن القرار :

"توقيع جزاء مالي على الشركة مبلغ 10,000 د.ك. (عشرة آلاف دينار كويتي) عن المخالفة المنسوبة إليها "

مع أطيب التحيات،،،

بدر محمد القطان
رئيس مجلس الإدارة




تقرير بالتعامل مع أطراف ذات صلة

التاريخ : 2026/03/30

السادة/ مساهمو الشركة الأولى للاستثمار
دولة الكويت

المحترمون

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته.... وبعد،

الموضوع: تقرير بالتعامل مع أطراف ذات علاقة

نورد لكم أدناه معلومات حول التعاملات مع أطراف ذات علاقة خلال السنة المالية المنتهية في 2025/12/31:

يمثل الأطراف ذات علاقة الشركات الزميلة والصناديق المدارة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً من قبل هؤلاء الأطراف. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه التعاملات من قبل إدارة الشركة الأم وتخضع لموافقة المساهمين في إجتماع الجمعية العمومية السنوي .

لتعاملات مع أطراف ذات صلة التي تمت خلال السنة المالية المنتهية في 2025/12/31:

• أتعاب إدارة من أحد الصناديق المدارة	:	-	دينار كويتي
• أتعاب إدارة مستحقة	:	6,668	دينار كويتي
• رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل للإدارة التنفيذية	:	324,300	دينار كويتي
• مكافأة نهاية الخدمة الإدارة التنفيذية	:	9,805	دينار كويتي

وتفضلوا بقبول فائق التحية .

بدر محمد القطان
رئيس مجلس الإدارة




شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2025

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

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



تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع.

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

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

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

أساس الرأي

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

أمور التدقيق الرئيسية

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

لقد حددنا الأمر الموضح أدناه ليكون أمر التدقيق الرئيسي التي سيتم الإبلاغ عنه في تقريرنا. وقد قدمنا تفاصيل أمور تدقيقنا الرئيسية وكيفية معالجتنا لأمر التدقيق في إطار تدقيقنا له.

لقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا المبينة في تقريرنا في قسم مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ما يتعلق بتلك الأمور. وبالتالي، تتضمن أعمال التدقيق التي قمنا بها تنفيذ الإجراءات المحددة بما يتوافق مع تقييمنا لمخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة. إن نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات التي تم تنفيذها لمعالجة الأمور الواردة أدناه، تطرح أساساً يمكننا من إبداء رأي التدقيق حول البيانات المالية المجمعة المرفقة.

إرنست ويونغ
العيبان والعصيمي وشركاهم



تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

انخفاض قيمة الاستثمار في شركات زميلة

تمارس المجموعة تأثيرًا ملموسًا على بعض الشركات التي تم تقييمها كشركات زميلة بمبلغ 16,620,961 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025، بما في ذلك الشركات الزميلة المدرجة بقيمة دفترية قدرها 6,997,069 دينار كويتي.

يتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركات الزميلة وفقًا لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، حيث يتم إدراج هذه الاستثمارات مبدئيًا بالتكلفة، وتعديلها بعد ذلك مقابل التغيير فيما بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركات الزميلة ناقصًا أي مخصصات انخفاض في القيمة. تحدد الإدارة في نهاية فترة كل بيانات مالية مجمعة وجود أي دليل موضوعي على أن استثمار المجموعة في الشركات الزميلة قد انخفضت قيمته. في حالة وجود هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية. قامت المجموعة بالاستعانة بخبير خارجي للمساعدة في تقييم الانخفاض في قيمة بعض الشركات الزميلة.

نظرًا لمستوى الأحكام التي يجب اتخاذها عند تحديد ما إذا كان هناك مؤشر على أن القيمة الدفترية للشركات الزميلة قد تنخفض والافتراضات الرئيسية المستخدمة في تحديد المبلغ الممكن استرداده في حالة وجود هذا المؤشر، فقد انتهينا إلى أن هذا الأمر يعتبر من أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين إجراءات أخرى، ما يلي:

- ◀ قمنا بتقدير تقييم الإدارة لمعرفة ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في القيمة يتعلق بحصة المجموعة في الشركات الزميلة والعوامل النوعية والكمية المستخدمة مثل الأداء المالي للشركات الزميلة بما في ذلك توزيعات الأرباح والبيئة السوقية أو الاقتصادية أو القانونية التي تعمل فيها الشركات الزميلة.
- ◀ في حالة وجود هذا المؤشر، فقد قمنا بالاستعانة بخبراء التقييم لدينا لاختبار الافتراضات الهامة وطرق التقييم المستخدمة من قبل الإدارة في تقييم الانخفاض في القيمة ومدى معقولية وملاءمة تلك الافتراضات والطرق في ظل هذه الظروف.
- ◀ قمنا بتقييم ما إذا كان خبير الإدارة الخارجي يتمتع بالاستقلالية والكفاءة والإمكانيات والموضوعية اللازمة لغرض التدقيق.
- ◀ قمنا بإجراء اختبار للبيانات المصدرية المستخدمة في أعمال التقييم هذه، إلى أقصى حد ممكن، في ضوء المستندات المؤيدة ذات الصلة والمصادر المستقلة وبيانات السوق المتاحة خارجيًا لتقييم مدى ارتباط البيانات واستيفائها ودقتها.
- ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة في إيضاح 7 حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات حول الافتراضات والأحكام الرئيسية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

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

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولم ولن نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها.

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

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

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

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

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

إرنست ويونغ
العيان والعصيمي وشركاهم

EY
نبني المستقبل
بثقة

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكاماً مهنية وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
 - ◀ فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
 - ◀ تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية الإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
 - ◀ التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
 - ◀ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
 - ◀ تخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للمجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو وحدات أنشطة المجموعة داخل المجموعة كأساس لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على ومراجعة أعمال التدقيق المنفذة لأغراض تدقيق المجموعة. ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.
- إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.
- نزود أيضاً المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبذلهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى التدابير ذات الصلة المطبقة، ومتى كان ذلك مناسباً، الإجراءات المتخذة للقضاء على التهديدات أو الضمانات المطبقة.
- ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكل الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نصح عن هذه الأمور في تقرير مراقب الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.

إرنست ويونغ
العيبان والعصيمي وشركاهم



تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

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

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

بدر عادل العبدالجادر

بدر عادل العبدالجادر
سجل مراقبي الحسابات رقم 207 فئة أ
إرنست ويونغ
العيبان والعصيمي وشركاهم

29 مارس 2026
الكويت



شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	إيضاحات	
			الإيرادات
892,446	860,604		الإيرادات من عقود مع العملاء
(467,405)	(433,462)		تكلفة مبيعات
425,041	427,142		مجمّل الربح
98,015	47,881		إيرادات مرابحة
			صافي التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
13,308	4,660		حصة في نتائج شركات زميلة
291,976	(388,417)	7	الربح من تخفيض حصة الملكية في شركة زميلة
-	631,488	7	صافي التغير في القيمة العادلة لعقار استثماري
-	(139,000)	8	خسارة من بيع عقار استثماري
(279,185)	-		إيرادات توزيعات أرباح
57,370	541,275		إيرادات تأجير
813,941	394,176		أتعاب إدارة
340,546	287,858		صافي ربح (خسارة) تحويل عملات أجنبية
(4,040)	9,631		صافي رد مخصص دعاوى قضائية
2,800,000	13,319,173	19	إيرادات أخرى
14,818	318,976		
4,571,790	15,454,843		إجمالي الإيرادات
			المصروفات
(1,048,044)	(1,176,470)		تكاليف موظفين
(205,707)	(159,560)		استهلاك ممتلكات ومعدات وموجودات حق الاستخدام
(59,771)	(59,771)		إطفاء موجودات غير ملموسة
-	(1,253,363)	7	انخفاض قيمة شركة زميلة
-	(189,999)	4	انخفاض قيمة الشهرة
(125,821)	(12,019)		تكاليف تمويل
(255,949)	(1,400,637)		مصروفات قانونية
(690,028)	(546,531)		مصروفات أخرى
(2,385,320)	(4,798,350)		إجمالي المصروفات
2,186,470	10,656,493		ربح السنة قبل الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(15,867)	(28,207)		زكاة
(48,037)	(87,558)		حصة ضريبة دعم العمالة الوطنية
-	(56,000)	13	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
2,122,566	10,484,728		ربح السنة
			الخاص بـ:
2,328,264	10,493,665		مساهمي الشركة الأم
(205,698)	(8,937)		الحصص غير المسيطرة
2,122,566	10,484,728		
5.22 فلس	23.53 فلس	5	ربحية السهم الأساسية الخاصة بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2025

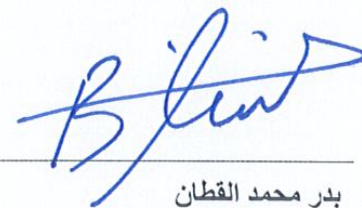
2024	2025	ايضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,122,566	10,484,728	ربح السنة
		خسائر شاملة أخرى
46,175	(106,324)	7 خسائر شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة: حصة في تعديلات تحويل العملات الأجنبية لشركات زميلة
(88,165)	3,416	صافي فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية
(41,990)	(102,908)	صافي الخسائر الشاملة الأخرى التي قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
		إيرادات شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:
5,086,666	4,526,664	7 صافي الإيرادات من أدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(186,360)	(15,593)	حصة في خسائر شاملة أخرى لشركات زميلة
4,900,306	4,511,071	صافي الإيرادات الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
4,858,316	4,408,163	إيرادات شاملة أخرى للسنة
6,980,882	14,892,891	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
		الخاص بـ:
7,242,623	15,025,439	مساهمي الشركة الأم
(261,741)	(132,548)	الحصص غير المسيطرة
6,980,882	14,892,891	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المجموع
كما في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
9,311,870	10,911,113	6	الموجودات
173,190	170,344	18	النقد والنقد المعادل
4,519,553	4,399,419		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
386,542	371,454		موجودات أخرى
39,133,487	22,617,032	18	مخزون
18,659,642	16,620,961	7	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
4,570,000	4,431,000	8	استثمار في شركات زميلة
2,085,559	2,018,518		عقار استثماري
548,625	298,855		ممتلكات ومعدات
			الشهرة وموجودات أخرى غير ملموسة
<u>79,388,468</u>	<u>61,838,696</u>		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
256,545	186,654	9	دائنو مرابحة
3,079,567	11,854,869	10	مطلوبات أخرى
46,187,014	5,268,243		مخصص دعاوى قضائية
1,112,086	889,594		مكافأة نهاية الخدمة
<u>50,635,212</u>	<u>18,199,360</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
44,597,874	44,597,874	11	رأس المال
(1,348,894)	9,149,127	12	احتياطي القيمة العادلة
1,078,283	974,190	12	احتياطي تحويل عملات أجنبية
(15,762,139)	(11,130,628)		خسائر متراكمة
28,565,124	43,590,563		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
188,132	48,773		الحصص غير المسيطرة
<u>28,753,256</u>	<u>43,639,336</u>		إجمالي حقوق الملكية
<u>79,388,468</u>	<u>61,838,696</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية



بدر محمد القطان
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

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

الإجمالي / حقوق الملكية دينار كويتي	الحصص غير المسيطر دينار كويتي	الإجمالي القرعي دينار كويتي	الخاصة بمساهمي الشركة الأم			احتياطي القوية العادلة دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي
			خسائر متراكمة دينار كويتي	احتياطي تحويل علاجات/جنيبة دينار كويتي	احتياطي دينار كويتي		
28,753,256	188,132	28,565,124	(15,762,139)	1,078,283	(1,348,894)	44,597,874	
10,484,728	(8,937)	10,493,665	10,493,665	-	-	-	
4,408,163	(123,611)	4,531,774	-	(104,093)	4,635,867	-	
14,892,891	(132,548)	15,025,439	10,493,665	(104,093)	4,635,867	-	
-	-	-	(5,862,154)	-	5,862,154	-	
(6,811)	(6,811)	-	-	-	-	-	
43,639,336	48,773	43,590,563	(11,130,628)	974,190	9,149,127	44,597,874	
24,186,221	2,863,720	21,322,501	(18,090,403)	1,064,230	(6,249,200)	44,597,874	
2,122,566	(205,698)	2,328,264	2,328,264	-	-	-	
4,858,316	(56,043)	4,914,359	-	14,053	4,900,306	-	
6,980,882	(261,741)	7,242,623	2,328,264	14,053	4,900,306	-	
(2,413,847)	(2,413,847)	-	-	-	-	-	
28,753,256	188,132	28,565,124	(15,762,139)	1,078,283	(1,348,894)	44,597,874	

كما في 1 يناير 2025
ربح (خسارة) السنة
إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة

إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
تحويل من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة
صافي الحركة في الحصص غير المسيطر

في 31 ديسمبر 2025

كما في 1 يناير 2024
ربح (خسارة) السنة
إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة

إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
صافي الحركة في الحصص غير المسيطر

في 31 ديسمبر 2024

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2024	2025	إيضاحات
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,186,470	10,656,493	أنشطة التشغيل
(98,015)	(47,881)	ربح السنة قبل الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(13,308)	(4,660)	تعديلات لمطابقة ربح السنة قبل الزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة بصافي التدفقات النقدية:
(57,370)	(541,275)	إيرادات مرابحة
(291,976)	388,417	7 صافي التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	1,253,363	7 إيرادات توزيعات أرباح
-	(631,488)	7 حصة في نتائج شركات زميلة
-	139,000	7 انخفاض قيمة شركة زميلة
279,185	-	8 الربح من تخفيض حصة الملكية في شركة زميلة
272,825	229,798	8 صافي التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية
59,771	59,771	8 خسارة من بيع عقار استثماري
-	189,999	استهلاك ممتلكات ومعدات وموجودات حق الاستخدام
125,821	12,019	إطفاء موجودات غير ملموسة
-	(427)	انخفاض قيمة الشهرة
86,472	13,012	7 تكاليف تمويل
(2,800,000)	(13,319,173)	ربح من إلغاء الاعتراف بموجودات حق الاستخدام ومطلوبات التأجير
4,040	(9,631)	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(246,085)	(1,612,663)	8 صافي رد مخصص دعاوى قضائية
11,943	7,506	صافي فروق تحويل العملات الأجنبية
(156,890)	(1,614,034)	التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
11,564	15,088	صافي الحركة في موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
242,756	4,030,526	موجودات أخرى
(136,712)	826,423	مخزون
98,015	46,053	مطلوبات أخرى
(119,797)	(10,109)	النقد المستخدم في العمليات
(41,552)	(235,504)	إيرادات مرابحة مستلمة
-	(48,021)	تكاليف تمويل مدفوعة
(200,046)	578,842	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
-	(750,000)	8 ضرائب مدفوعة
-	436,327	صافي التدفقات النقدية الناتجة من (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
7,226	1,220,267	أنشطة الاستثمار
-	345,287	إضافة إلى استثمار في شركات زميلة
(31,834)	(26,768)	7 توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
6,855,886	-	7 مخصصات من استرداد رأسمال استثمار في شركة زميلة
6,831,278	1,225,113	7 توزيعات أرباح مستلمة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
-	-	8 شراء ممتلكات ومعدات
-	-	متحصلات من بيع عقار استثماري
(1,944,120)	(69,891)	صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار
(184,488)	(127,744)	أنشطة التمويل
(2,853)	(266)	سداد دائني مرابحة
(2,413,847)	(6,811)	9 سداد جزء أصل المبلغ من مطلوبات التأجير
(4,545,308)	(204,712)	توزيعات أرباح مدفوعة
2,085,924	1,599,243	صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة
7,225,946	9,311,870	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل
9,311,870	10,911,113	صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
-	1,808,556	النقد والنقد المعادل كما في 1 يناير
(800,000)	21,042,997	النقد والنقد المعادل كما في 31 ديسمبر
1,300,000	4,715,658	بنود غير نقدية مستبعدة من بيان التدفقات النقدية المجمع:
(500,000)	(27,567,213)	موجودات أخرى
-	150,083	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
-	14,094	مطلوبات أخرى
-	-	مخصص دعاوى قضائية
-	-	إضافات إلى موجودات حق الاستخدام ومطلوبات التأجير
-	-	إلغاء الاعتراف بموجودات حق الاستخدام ومطلوبات التأجير

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 21 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

1.1 معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 29 مارس 2026. لدى المساهمين صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للمساهمين المنعقد بتاريخ 29 مايو 2025.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تأسيسها في دولة الكويت ويقع مقرها فيها، ويتم تداول أسهمها علناً في بورصة الكويت. تخضع الشركة الأم لرقابة هيئة أسواق المال.

يقع المكتب المسجل للشركة الأم في برج الصفا، الدور رقم 14-15، شارع بيروت، مدينة حولي، دولة الكويت.

تضطلع الشركة الأم بصورة رئيسة بتقديم خدمات الاستثمار والخدمات المالية وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية السمحاء المعتمدة من هيئة الفتوى والرقابة الشرعية.

تتمثل الأغراض الرئيسية للشركة الأم فيما يلي:

1. الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والمالية والخدمية وغيرها من القطاعات الاقتصادية، وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو حصص في هذه الشركات لحساب الشركة.
2. الاستثمار العقاري الهادف إلى تطوير العقارات وبناء الوحدات والمجمعات السكنية والتجارية بقصد بيعها أو تأجيرها.
3. شراء الأراضي والعقارات بقصد بيعها بحالتها الأصلية أو بعد تجزئتها أو تأجيرها خالية أو مع إضافة المنشآت والأبنية والمعدات.
4. العمليات الخاصة بتداول الأوراق المالية لحساب الشركة.
5. مدير محفظة استثمار.
6. مستشار استثمار.
7. مدير نظام استثمار جماعي.
8. وكيل اكتتاب.
9. أمين حفظ.
10. مراقب استثمار.
11. الوساطة في عمليات التجارة الدولية.

طبقاً لقرارات هيئة أسواق المال رقم 83 الصادر بتاريخ 27 يونيو 2024 ورقم 146 الصادر بتاريخ 29 أكتوبر 2024، تم تعليق الأنشطة رقم 5 و7 و8 و9. وتقتصر عمليات الشركة الأم بالنسبة لهذه الأنشطة على الاحتفاظ بالمحافظ الحالية بحالتها قبل قرارات هيئة أسواق المال.

يتم عرض المعلومات حول هيكل المجموعة في إيضاح 1.2 أدناه، بينما يتم عرض المعلومات حول العلاقات الأخرى مع الأطراف ذات العلاقة لدى المجموعة في إيضاح 1.3.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

1.2 معلومات حول المجموعة

(أ) الشركات التابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة ما يلي:
اسم المنشأة

الأنشطة الرئيسية	حصة الملكية %		بلد التأسيس	اسم المنشأة
	2024	2025		
شركة قابضة	99.22%	99.22%	الكويت	محتفظ بها بشكل مباشر شركة المروة القابضة ش.م.ك. (مقفلة) ¹
الاستثمارات العقارية	100%	100%	المملكة العربية السعودية	شركة ديما للاستثمار العقاري ذ.م.م.
المتاجرة بالعقارات	100%	100%	الكويت	شركة ياسمين الكويت العقارية ش.ش.و.
تصنيع	100%	100%	الكويت	شركة الخليج لنماذج الأعمال ذ.م.م.
الخدمات اللوجستية	53.87%	53.87%	عمان	شركة الأولى للخدمات اللوجستية ذ.م.م. ²
قطاع الطاقة	33.21%	33.21%	الكويت	الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفلة) – قيد التصفية ³
شركة قابضة	100%	100%	الكويت	محتفظ بها بشكل غير مباشر من خلال شركة ياسمين الكويت العقارية ش.ش.و. شركة رؤى المستقبل القابضة ش.ش.و.

¹ تمتلك الشركة الأم فعلياً حصة ملكية بنسبة 100% في الشركة المذكورة أعلاه. وبالتالي، تم إعداد البيانات المالية المجمعة على هذا الأساس. وتم تسجيل ملكية الحصص المتبقية في هذه الشركة التابعة باسم أطراف ذات علاقة كأمناء. ومع ذلك، فإن الشركة الأم هي المالك الفعلي لحصة الملكية بنسبة 100%.

² تبلغ حصة الملكية الفعلية للمجموعة نسبة 65% (2024: 65%) نتيجة للحيازة غير المباشرة من خلال الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك.م.

³ تقوم المجموعة بتجميع هذه الشركة بناءً على السيطرة الفعلية. راجع الإيضاح رقم 3 للاطلاع على المزيد من التفاصيل.

(ب) الشركات الزميلة

يتم الإفصاح عن التفاصيل حول الشركات الزميلة للمجموعة في إيضاح 7.

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

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

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

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

أعدت المجموعة البيانات المالية المجمعة على أساس أنها ستستمر في أعمالها وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

تعرض المجموعة بيان المركز المالي المجمع لها بترتيب السيولة. تم عرض تحليل يتعلق بالاسترداد أو التسوية خلال 12 شهر بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة (متداولة) أو بعد أكثر من 12 شهراً من تاريخ البيانات المالية المجمعة (غير متداولة) في إيضاح 16.

2.2 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. تتحقق السيطرة عندما تتعرض المجموعة، أو يكون لها حقوق في، العائدات المتغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.2 أساس التجميع (تتمة)

- تسيطر المجموعة بشكل محدد على شركة مستثمر فيها فقط إذا كان لديها:
- ◀ السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي لديها حقوق حالية تمنحها القدرة على توجيه الأنشطة ذات الصلة ذات الصلة على الشركة المستثمر فيها).
 - ◀ التعرض لمخاطر، أو حقوق في العائدات المتغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها.
 - ◀ القدرة على استغلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها للتأثير على عائداتها.

بشكل عام، هناك افتراض بأن أغلبية حقوق التصويت تؤدي إلى ممارسة السيطرة. ولدعم هذا الافتراض، وعندما تمتلك المجموعة أقل من الأغلبية في حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة في الشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة الحقائق والظروف ذات الصلة في الاعتبار عند تقييم ما إذا كان لديها القدرة على السيطرة على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك ما يلي:

- ◀ الترتيب (الترتيبات) التعاقدية القائم مع حاملي الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها.
- ◀ الحقوق الناتجة عن الترتيبات التعاقدية الأخرى.
- ◀ حقوق التصويت للمجموعة وحقوق التصويت المحتملة.

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وقوع تغيرات في واحد أو أكثر من عوامل السيطرة الثلاثة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف تلك السيطرة عندما تفقد المجموعة السيطرة على تلك الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات للشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

تتعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى بمساهمي الشركة الأم للمجموعة وبالحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك الأمر إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. يتم عند الضرورة إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركة التابعة لتتوافق السياسات المحاسبية للشركة التابعة مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم عند التجميع استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات فيما بين شركات المجموعة وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات بين أعضاء المجموعة بالكامل. يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية.

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها لا تعترف بالموجودات (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة وبنود حقوق الملكية الأخرى ذات الصلة، بينما يتم تسجيل أي أرباح أو خسائر ناتجة ضمن الأرباح أو الخسائر. يتم إدراج أي استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة.

2.3 التغيرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

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

عدم قابلية العملات للتحويل - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21

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

لم يكن للتعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد

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

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 العرض والإفصاح في البيانات المالية

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.4 معايير صادرة ولكن لم تسر بعد (تتمة)

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

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

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

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

العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة - التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في ديسمبر 2024 تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 - العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة. تسري هذه التعديلات فقط على العقود التي ترتبط بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة، وهي كما يلي:

- ◀ توضيح تطبيق متطلبات "الاستخدام الذاتي" للعقود المشمولة.
- ◀ تعديل متطلبات تحديد البند المتحوط له في علاقة التحوط من التدفقات النقدية للعقود المشمولة.
- ◀ إضافة متطلبات إفصاحات جديدة لتمكين المستثمرين من فهم تأثير هذه العقود على الأداء المالي للشركة وتدفقاتها النقدية.

ستسري التعديلات على فترات البيانات المالية المجمعة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2026. يُسمح بالتطبيق المبكر، ولكن يجب الإفصاح عنه. ستسري التعديلات المتعلقة باستثناء الاستخدام الذاتي بأثر رجعي، بينما يجب أن تسري تعديلات المحاسبة عن التحوط بأثر مستقبلي على علاقات التحوط الجديدة المحددة اعتباراً من تاريخ التطبيق المبدئي. بالإضافة إلى ذلك، يجب تطبيق تعديلات الإفصاحات الخاصة بالمعيار الدولي للتقارير المالية 7 مع تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 9. إذا لم تقم المنشأة بإعادة إدراج المعلومات المقارنة، فلا يمكنها تقديم إفصاحات مقارنة.

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

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة التي تم تطبيقها في إعداد البيانات المالية المجمعة:

دمج الأعمال وحياسة الحصص غير المسيطرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحياسة. تقاس تكلفة الحياسة وفقاً لمجموع المقابل المحول، والمقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحياسة وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة، بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، تختار المجموعة قياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. يتم تحميل تكاليف الحياسة كمصروفات وتدرج تحت بند المصروفات الأخرى.

عندما تقوم المجموعة بحياسة أعمال، فإنها تقوم بتقييم الموجودات والمطلوبات المالية المقدرة لغرض التحديد والتصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحياسة. ويتضمن هذا فصل المشتقات المتضمنة في العقود الرئيسية من قبل الشركة المشتراة.

إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمة العادلة في تاريخ الحياسة. لا يتم إعادة قياس المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية ويتم المحاسبة عن التسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية. يتمثل المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام في أداة مالية ويقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 19/الأدوات المالية، ويتم قياسه بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة المسجلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. ويتم قياس المقابل المحتمل الآخر الذي لا يندرج ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة ضمن الأرباح أو الخسائر.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعدادات ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

دمج الأعمال وحياسة الحصص غير المسيطرة (تتمة)

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة (التي تمثل الزيادة في إجمالي المقابل المحول والقيمة المسجلة للحصص غير المسيطرة وأي حصة ملكية محتفظ بها سابقاً على صافي الموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة). إذا كانت القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها تتجاوز إجمالي المقابل المحول، تعيد المجموعة تقييم مدى صحة قيامها بتحديد كافة الموجودات التي تم حيازتها وكافة المطلوبات المقدرة وتقوم بمراجعة الإجراءات المستخدمة في قياس المبالغ التي سيتم تسجيلها في تاريخ الحيازة. إذا كانت نتائج إعادة التقييم لا تزال تشير إلى زيادة القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها عن إجمالي المقابل المحول، يدرج الربح حينها في الأرباح أو الخسائر.

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

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

الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات من العقود مع العملاء عند نقل السيطرة على البضائع أو الخدمات إلى العميل بقيمة تعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة أحقيتها في الحصول عليه مقابل نقل البضائع أو تقديم الخدمات. يجب أيضاً الوفاء بمعايير الاعتراف المحددة الموضحة التالية قبل الاعتراف بالإيرادات:

بيع بضاعة

يتم الاعتراف بالإيرادات من بيع البضاعة في الفترة الزمنية التي تنتقل خلالها السيطرة على الأصل إلى العميل ويتم ذلك عامة عند تسليم المعدات. إن السوق الجغرافية لبيع بضاعة المجموعة هي دولة الكويت.

لأغراض تحديد سعر المعاملة المتعلقة ببيع البضاعة، تأخذ المجموعة في اعتبارها التأثيرات المترتبة على المقابل المتغير ووجود بنود تمويل جوهرية والمقابل غير النقدي والمقابل المستحق إلى العميل (إن وجد).

إيرادات تأجير

إن المجموعة هي الطرف المؤجر في عقود التأجير التشغيلي. ويتم المحاسبة عن إيرادات التأجير الناتجة من عقود التأجير التشغيلي للعقار الاستثماري على أساس القسط الثابت على مدة فترات عقود التأجير.

أتعاب إدارة

يتم استحقاق أتعاب إدارة مقابل تقديم خدمات خلال فترة زمنية معينة على مدى تلك الفترة. وتتضمن هذه الأتعاب العمولات وأتعاب إدارة الموجودات.

إيرادات مرابحة

يتم الاعتراف بإيرادات المرابحة عند استحقاقها باستخدام طريقة الربح الفعلي وهو المعدل الذي يخصم المتحصلات النقدية المستقبلية المقدرة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية إلى صافي القيمة الدفترية للأصل المالي.

إيرادات توزيعات أرباح

تسجل إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام المدفوعات.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرةً بحيازة أو إنشاء أو إنتاج أصل يستغرق بالضرورة فترة كبيرة من الوقت حتى يصبح جاهزاً للاستخدام المقصود منه أو البيع كجزء من تكلفة الأصل. يتم إدراج كافة تكاليف الاقتراض الأخرى كمصروفات في فترة تكبدها. تتضمن تكاليف الاقتراض التمويل والتكاليف الأخرى ذات الصلة التي تتكبدتها المنشأة فيما يتعلق باقتراض الأموال.

الضرائب

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب الشركة الأم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح السنة الخاص بالشركة الأم وفقاً للاحتساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه يجب استبعاد الإيرادات الناتجة من الشركات الزميلة والشركات التابعة والاستقطاع إلى الاحتياطي الإجباري - حتى يصل الاحتياطي إلى نسبة 50% من رأس المال - من وعاء الربح عند تحديد الحصة. تستحق حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بالكامل قبل انعقاد الجمعية العمومية العادية وفقاً للقرار الوزاري (2022/184).

ضريبة دعم العملة الوطنية

تحتسب الشركة الأم ضريبة دعم العملة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بنسبة 2.5% من ربح السنة الخاضع للضريبة بعد خصم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة. وفقاً للقانون، يتم خصم الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العملة الوطنية من ربح السنة.

الزكاة

تحتسب الزكاة بنسبة 1% من ربح السنة وفقاً لمتطلبات قرار وزارة المالية رقم 58 لسنة 2007 الذي يسري اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية

يتم احتساب الضرائب على الشركات التابعة الأجنبية على أساس المعدلات الضريبية المعمول بها والمنصوص عليها طبقاً للقوانين واللوائح والتعليمات الساندة لدى الدولة التي تعمل بها الشركات التابعة.

العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية المجمعة للمجموعة بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للشركة الأم. بالنسبة لكل شركة تقوم المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية، كما يتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. تستخدم المجموعة الطريقة المباشرة للتجميع وعند استبعاد عملية أجنبية تعكس الأرباح أو الخسائر المعاد تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر المبلغ الناتج عن استخدام هذه الطريقة.

المعاملات والأرصدة

يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية مبدئياً من قبل شركات المجموعة وفقاً لأسعار الصرف الفورية لعملاتها الرئيسية ذات الصلة بتاريخ تأهل المعاملة للاعتراف لأول مرة.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بعملة أجنبية إلى العملة الرئيسية وفقاً لأسعار الصرف الفورية للعملة الرئيسية في تاريخ البيانات المالية المجمعة. وتسجل الفروق الناتجة من التسوية أو تحويل البنود النقدية في الأرباح أو الخسائر.

يتم تحويل البنود غير النقدية المقاسة وفقاً للتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية المقاسة وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف في تاريخ تحديد القيمة العادلة. يتم معاملة الأرباح أو الخسائر الناتجة من تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بما يتوافق مع تسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيير في القيمة العادلة للبنود (أي أن فروق تحويل البنود التي تدرج أرباح أو خسائر قيمتها العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر يتم أيضاً تسجيلها في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر على التوالي).

عند تحديد سعر الصرف الفوري الذي سيستخدم عند الاعتراف المبدئي لموجودات أو مصروفات أو إيرادات ذات صلة (أو جزء منها) في حالة إلغاء الاعتراف بأصل أو التزام غير نقدي يتعلق بمقابل مسدد مقدماً، فإن تاريخ المعاملة هو التاريخ الذي تقوم فيه المجموعة مبدئياً بتسجيل الأصل أو الالتزام غير النقدي الذي نتج عن مبلغ المقابل المسدد مقدماً. في حالة وجود عدة مبالغ مدفوعة أو مستلمة مقدماً، تحدد المجموعة تاريخ المعاملة لكل مبلغ مدفوع أو مستلم من المقابل المسدد مقدماً.

شركات المجموعة

عند التجميع، يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقاً لسعر الصرف السائد في تاريخ البيانات المالية المجمعة، وتحويل بيانات الأرباح أو الخسائر لهذه العمليات بأسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات. تدرج فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل العمليات بغرض التجميع ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عند استبعاد عملية أجنبية، يعاد تصنيف بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلقة بهذه العملية الأجنبية المحددة في الأرباح أو الخسائر.

يتم معاملة أي شهرة ناتجة من حيازة عملية أجنبية وأي تعديلات قيمة عادلة في القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات الناتجة من الحيازة كموجودات ومطلوبات للعملية الأجنبية ويتم تحويلها وفقاً لسعر الصرف الفوري في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية

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

(1) الموجودات المالية

الاعتراف المبني

يتم تصنيف الموجودات المالية، عند الاعتراف المبني، كموجودات مقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يستند تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبني إلى خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي ونموذج الأعمال الذي تستعين به المجموعة لإدارتها. باستثناء المدينين التجاريين التي لا تتضمن بند تمويل جوهري أو لم تقم المجموعة بتطبيق مبررات عملية عليها، تقوم المجموعة بمبدياً بقياس الأصل المالي بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة في حالة الموجودات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. بالنسبة للمدينين التجاريين التي لا تتضمن بند تمويل جوهري أو تقوم المجموعة بتطبيق مبررات عملية عليها، فيتم قياسها وفقاً لسعر المعاملة.

لغرض تصنيف وقياس الأصل المالي وفقاً للتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، فيجب أن يؤدي إلى تدفقات نقدية تمثل "مدفوعات أصل المبلغ والربح فقط" على أصل المبلغ القائم. ويشار إلى هذا التقييم باختبار مدفوعات أصل المبلغ والربح فقط ويتم إجراؤه على مستوى الأداة. يتم تصنيف الموجودات المالية ذات تدفقات نقدية ولا تمثل اختبار مدفوعات أصل المبلغ والربح فقط وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بغض النظر عن نموذج الأعمال.

بالنسبة لنموذج أعمال المجموعة المستخدم في إدارة الموجودات المالية فهو يشير إلى كيفية إدارة المجموعة للموجودات المالية بغرض إنتاج تدفقات نقدية. ويحدد نموذج الأعمال ما إذا كانت التدفقات النقدية تنتج من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كليهما معاً. يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن نموذج أعمال يهدف للاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية بينما يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن نموذج أعمال يهدف للاحتفاظ بكليهما لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع.

إن مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات ضمن الإطار الزمني المحدد من خلال اللوائح أو الأعراف السائدة في السوق ("المتاجرة بالطريقة الاعتيادية")، تدرج بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل.

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى أربع فئات:

- ◀ موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)
- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى مع إعادة إدراج الأرباح والخسائر المترجمة (أدوات الدين)
- ◀ موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دون إعادة إدراج الأرباح والخسائر المترجمة عند إلغاء الاعتراف (أدوات حقوق الملكية)
- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

(أ) موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي، كما تتعرض للانخفاض في القيمة. وتسجل الأرباح والخسائر في الأرباح أو الخسائر عندما يتم إلغاء الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

(ب) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات الدين)

بالنسبة لأدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، تسجل إيرادات الأرباح أو إعادة تقييم تحويل العملات الأجنبية وخسائر انخفاض القيمة أو عمليات الرد في الأرباح أو الخسائر ويتم احتسابها بنفس طريقة احتساب الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. تسجل التغيرات في القيمة العادلة المتبقية في الإيرادات الشاملة الأخرى. عند إلغاء الاعتراف، يعاد إدراج التغير المتراكم في القيمة العادلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح أو الخسائر.

(ج) موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات حقوق الملكية)

عند الاعتراف المبني، يجوز للمجموعة أن تختار على نحو غير قابل للإلغاء تصنيف استثماراتها في أسهم كأدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى التي تستوفي تعريف حقوق الملكية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض، ويكون غير محتفظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

1) الموجودات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

ج) موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات حقوق الملكية) (تتمة)

لا يتم أبداً إعادة إدراج الأرباح والخسائر لهذه الموجودات المالية إلى الأرباح أو الخسائر. وتسجل توزيعات الأرباح كإيرادات أخرى في الأرباح أو الخسائر عندما يثبت الحق في المدفوعات إلا في حالة استفادة المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد جزء من تكلفة الأصل المالي. وفي هذه الحالة، تسجل هذه الأرباح في الإيرادات الشاملة الأخرى. إن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لا تتعرض لتقييم انخفاض القيمة.

اختارت المجموعة على نحو غير قابل للإلغاء تصنيف بعض الاستثمارات في الأسهم ضمن هذه الفئة.

د) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تقيد الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة مع تسجيل صافي التغييرات في القيمة العادلة ضمن الأرباح أو الخسائر.

تتضمن هذه الفئة بعض الاستثمارات في أسهم التي لم تختار المجموعة على نحو غير قابل للإلغاء تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. يُسجل صافي الأرباح والخسائر بما في ذلك أي ربح أو إيرادات توزيعات أرباح في الأرباح أو الخسائر.

إلغاء الاعتراف

لا يتم الاعتراف (أي الاستبعاد من بيان المركز المالي المجمع للمجموعة) بأصل مالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة حسبما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- ◀ تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
- ◀ تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تتحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع" وإما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من أصل ما أو تقوم بالدخول في ترتيب "القبض والدفع"، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية وإلى أي مدى ذلك. إذا لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولم تفقد السيطرة على الأصل، تستمر المجموعة في تسجيل الأصل المحول بمقدار استمرارها في السيطرة على الأصل. وفي تلك الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. يتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

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

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لكافة أدوات الدين غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كما يلي:

- ◀ مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى بما في ذلك موجودات العقود
- ◀ موجودات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة

تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بالنسبة لجميع أدوات الدين غير المحتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة طبقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها، مخصومة بنسبة تقريبية إلى معدل الربح الفعلي الأصلي. تتضمن التدفقات النقدية المتوقعة التدفقات النقدية من بيع الضمانات المحتفظ بها أو التعزيزات الائتمانية الأخرى التي تمثل جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(1) الموجودات المالية (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

بالنسبة للمدينين التجاريين والأرصدة المدينة الأخرى، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتتبع التغيرات في مخاطر الائتمان وبدلاً من ذلك تسجل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرتها السابقة بخسائر الائتمان ويتم تعديلها مقابل العوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية.

تعامل المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية خلال 90 يوماً ومع ذلك، قد تعتبر المجموعة الأصل المالي كأصل متعثر في بعض الحالات، وذلك في حالة أن تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى عدم احتمالية استلام المجموعة للمبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل مراعاة أي تعزيزات انتمائية محتفظ بها من قبل المجموعة. ويتم شطب الأصل المالي عندما لا يكون هناك توقع معقول باسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

(2) المطلوبات المالية

الاعتراف المبدئي والقياس

تسجل كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، وفي حالة القروض والسلف والدائنين بالصافي بعد تكاليف المعاملة المتعلقة بها مباشرة. تتضمن المطلوبات المالية لدى المجموعة دائني المراجعة والمطلوبات الأخرى.

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف المطلوبات المالية إلى فئتين:

- ◀ المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
- ◀ المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة (بما في ذلك دائنو المراجعة).

لم تقم المجموعة بتصنيف أي مطلوبات مالية كمطلوبات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، وتعتبر المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة هي الأكثر صلة بالمجموعة.

المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

دائنو مراجعة

بعد الاعتراف المبدئي، يتم لاحقاً قياس دائني المراجعة التي تحمل ربح بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي. كما تسجل الأرباح والخسائر في الأرباح أو الخسائر عند إلغاء الاعتراف بالمطلوبات وكذلك من خلال عملية إطفاء معدل الربح الفعلي.

يتم احتساب التكلفة المطفأة أخذاً في الاعتبار أي خصم أو علاوة عند الحيابة والأتعاب أو التكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الربح الفعلي. يدرج إطفاء معدل الربح الفعلي ضمن تكاليف تمويل في الأرباح أو الخسائر.

مطلوبات أخرى

تسجل المطلوبات الأخرى عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

إلغاء الاعتراف

لا يتم الاعتراف بالتزام مالي عندما يتم الإغفاء من الالتزام المرتبط بالمطلوبات أو إلغاؤه أو انتهاء سريانه.

عند استبدال التزام مالي حالي بآخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء اعتراف بالالتزام الأصلي واعتراف بالالتزام الجديد. يدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في الأرباح أو الخسائر.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(3) مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية ملازمة بمقاصة المبالغ المسجلة وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو استرداد الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل في بيان المركز المالي المجمع من النقد في الصندوق والنقد غير المقيد لدى البنوك والنقد المحفوظ به في محافظ استثمارية وودائع قصيرة الأجل عالية السيولة ذات فترة استحقاق لثلاثة أشهر أو أقل ويسهل تحويلها إلى مبالغ نقدية معلومة ولا تتعرض لمخاطر التغير في القيمة بصورة جوهرية.

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

عقار استثماري

يتم قياس العقار الاستثماري مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. لاحقاً للاعتراف المبدئي، تدرج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة، التي تعكس ظروف السوق في تاريخ البيانات المالية المجمعة. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقار الاستثماري ضمن الأرباح أو الخسائر في الفترة التي تنشأ فيها. يتم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى تقييم سنوي يقوم بإجرانه خبير تقييم خارجي مستقل ومعتمد يطبق نماذج التقييم المناسبة.

لا يتم الاعتراف بالعقار الاستثماري عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب العقارات الاستثمارية بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي مزايا اقتصادية مستقبلية من بيعها. يدرج الفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في الأرباح أو الخسائر في فترة البيع. إن مبلغ المقابل الذي سيتم إدراجه ضمن الأرباح أو الخسائر الناتجة من إلغاء الاعتراف بالعقار الاستثماري وفقاً لمتطلبات تحديد سعر المعاملة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 15.

تتم التحويلات إلى (أو من) العقار الاستثماري فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من عقار استثماري إلى عقار يشغله مالك، فإن التكلفة المقدرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة في تاريخ التغير في الاستخدام. إذا تحول العقار الذي يشغله مالك إلى عقار استثماري، فإن المجموعة تقوم بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المبينة ضمن "ممتلكات ومعدات" حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

استثمار في شركات زميلة

إن الشركة الزميلة هي شركة تمارس المجموعة عليها تأثيراً ملموساً. إن التأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسة المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها، دون ممارسة السيطرة أو السيطرة المشتركة على هذه السياسات.

إن الاعتبارات المستخدمة في تحديد التأثير الملموس مماثلة لتلك الضرورية لتحديد السيطرة على الشركات التابعة. يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية.

وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة. يتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار لتسجيل التغيرات في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة منذ تاريخ الحيازة. يتم إدراج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة في القيمة الدفترية للاستثمار ولا اختبارها لتحديد الانخفاض في القيمة بصورة منفصلة.

تعكس الأرباح أو الخسائر حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة. يتم عرض أي تغير في الإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات المستثمر فيها كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة. بالإضافة إلى ذلك، وعند حدوث تغير تم إدراجه مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تسجل المجموعة حصتها في أي تغيرات، متى كان ذلك مناسباً، ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع. يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة الشركة الزميلة بمقدار الحصة في الشركة الزميلة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في واللجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

استثمار في شركات زميلة (تتمة)

يدرج إجمالي حصة المجموعة في نتائج الشركة الزميلة في مقدمة الأرباح أو الخسائر، وتمثل الأرباح أو الخسائر بعد الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة.

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

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان من الضروري تسجيل أي خسائر انخفاض في القيمة يتعلق باستثمار المجموعة في شركتها الزميلة. تحدد المجموعة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. في حالة وجود دليل، تحتسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم تسجيل الخسائر في الأرباح أو الخسائر.

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل أي استثمار محتفظ به بقيمته العادلة. كما يدرج أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي ومتحصلات البيع في الأرباح أو الخسائر.

موجودات غير ملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها بشكل منفصل عند الاعتراف المبدئي بالتكلفة. إن تكلفة الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها ضمن عملية دمج الأعمال هي القيمة العادلة كما في تاريخ الحيازة. بعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأي خسائر انخفاض في القيمة. يتم تقدير الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة إما كمحددة أو غير محددة.

تطفاً الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار المحددة على مدى العمر الاقتصادي الإنتاجي ويتم تقييمها لتحديد الانخفاض في القيمة في حالة وجود ما يشير إلى أن الأصل غير الملموس قد تنخفض قيمته. يتم مراجعة فترة وطريقة إطفاء الأصل غير الملموس ذي العمر الإنتاجي المحدد في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة على الأقل. يتم مراعاة التغيرات في العمر الإنتاجي المتوقع أو نمط الاستهلاك المتوقع للمزايا الاقتصادية المستقبلية المتعلقة بالأصل، لغرض تعديل فترة أو طريقة الإطفاء، متى كان ذلك ملائماً، ويتم اعتبارها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. يسجل مصروف الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار المحددة في الأرباح أو الخسائر ضمن فئة المصروفات بما يتوافق مع وظيفة الموجودات غير الملموسة.

لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة، ولكن يتم اختبارها سنوياً لتحديد الانخفاض في القيمة، إما بصورة فردية أو على مستوى وحدة إنتاج النقد. يتم مراجعة تقييم العمر غير المحدد سنوياً لتحديد ما إذا كان هذا العمر غير المحدد لا يزال مؤيداً. وفي حالة لم يكن كذلك، يتم تغيير تقييم العمر الإنتاجي من غير محدد إلى محدد على أساس مستقبلي.

يتم قياس الأرباح أو الخسائر الناتجة من إلغاء الاعتراف بالأصل غير الملموس بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل، وتسجل في الأرباح أو الخسائر عند إلغاء الاعتراف بالأصل.

ممتلكات ومعدات

يتم إدراج الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بالتكلفة بالصافي بعد خسائر انخفاض القيمة المتراكمة إن وجدت. إن العمر الإنتاجي للأرض غير محدد وبالتالي فلا يتم استهلاكها. تدرج البنود الأخرى للممتلكات والمعدات بالتكلفة بالصافي بعد الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتراكمة، إن وجدت. تتضمن هذه التكلفة استبدال جزء من بنود الممتلكات والمعدات وتكاليف الاقتراض في حالة استيفاء معايير الاعتراف. عند الحاجة إلى استبدال أجزاء جوهرية من الممتلكات والمعدات على فترات، تقوم المجموعة باستهلاك هذه الأجزاء بصورة منفصلة بناءً على الأعمار الإنتاجية المحددة لها. وبالمثل، عند إجراء فحص شامل، تُسجل تكلفته ضمن القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات كاستبدال في حالة استيفاء معايير الاعتراف. وتسجل كافة تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى في الأرباح أو الخسائر عند تكبدها.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في واللجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

ممتلكات ومعدات (تتمة)

يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات لغرض تحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. وفي حالة توفر هذا المؤشر وفي تجاوز القيمة الدفترية للمبلغ المقدر الممكن استرداده، فإنه يتم تخفيض الموجودات إلى مبلغها الممكن استرداده الذي يمثل قيمتها العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع أو قيمتها أثناء الاستخدام أيهما أعلى.

يتم احتساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات التي تتراوح ما بين 3 سنوات إلى 25 سنة.

إن بند الممتلكات والمعدات وأي جزء جوهري مسجل ميدنياً يتم إلغاء الاعتراف به عند البيع أو عند عدم توقع أي مزايا اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. وتدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من إلغاء الاعتراف بالأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في الأرباح أو الخسائر عند استبعاد الأصل.

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

يبدأ استهلاك هذه الموجودات عندما تصبح جاهزة للاستخدام المقصود منها.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. إذا ما ظهر ذلك المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ المقدر الممكن استرداده لهذا الأصل. إن القيمة الممكن استردادها للأصل هي القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة أثناء الاستخدام، أيهما أكبر، ويتم تحديدها لأصل فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية واردة مستقلة بشكل كبير عن تلك الناتجة من الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما أو وحدة إنتاج النقد عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استرداده.

عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل خصم ما قبل الضرائب والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، تؤخذ المعاملات الحديثة في السوق في الاعتبار. في حالة عدم إمكانية تحديد هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. ويتم تأييد هذه الحسابات باستخدام مضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المعلنة للشركات المتداولة علناً أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

تستند المجموعة في احتساب الانخفاض في القيمة إلى الموازنات التفصيلية والحسابات التقديرية التي يتم إعدادها بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد لدى المجموعة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها. تشمل هذه الموازنات والحسابات التقديرية عادة فترة خمس سنوات. يتم احتساب معدل نمو طويل الأجل وتطبيقه لتوقع التدفقات النقدية المستقبلية بعد السنة الخامسة.

بالنسبة للموجودات باستثناء الشهرة، يتم إجراء تقييم في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة لتحديد ما إذا وجد أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة لم تعد موجودة أن قد انخفضت. فإذا وجد هذا المؤشر، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل أو وحدة إنتاج النقد. ويتم رد خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط في حالة وجود تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد المبلغ الممكن استرداده للأصل منذ تسجيل آخر خسائر انخفاض في القيمة. إن الرد محدود بحيث ألا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل مبلغه الممكن استرداده ولا يتجاوز القيمة الدفترية التي كانت سيتم تحديدها بالصادفي بعد الاستهلاك في حالة عدم تسجيل خسائر الانخفاض في قيمة الأصل في سنوات سابقة. يدرج الرد في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع ما لم يدرج الأصل بالمبلغ المعاد تقييمه، وفي هذه الحالة، يتم التعامل مع الرد كزيادة إعادة تقييم.

يتم اختبار الشهرة سنوياً كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة لتحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الظروف إلى احتمالية انخفاض القيمة الدفترية. يتحدد انخفاض قيمة الشهرة بتقييم المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة إنتاج نقد (أو مجموعة من وحدات إنتاج النقد) التي تتوزع عليها الشهرة. تسجل خسائر انخفاض القيمة إذا كان المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد أقل من قيمتها الدفترية. لا يمكن رد خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالشهرة في فترات مستقبلية.

يتم اختبار الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة لغرض تحديد انخفاض القيمة سنوياً كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة على مستوى وحدة إنتاج النقد، متى كان ذلك مناسباً وعندما تشير الظروف إلى احتمالية انخفاض القيمة الدفترية.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

2 أساس الإعداد ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2.5 معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لموظفيها. يستند استحقاق هذه المكافآت إلى الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين ويخضع لإتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى وفقاً لقانون العمل ذي الصلة وعقود الموظفين. كما أن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت تستحق على مدى فترة الخدمة. إن هذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف نتيجة لإنهاء الخدمة بتاريخ البيانات المالية المجمعة.

بالإضافة إلى ذلك وبالنسبة لموظفيها الكويتيين، تقوم المجموعة بتقديم مساهمات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية تحتسب كنسبة من رواتب الموظفين. إن هذه المساهمات تسجل كمصروفات عند استحقاقها.

مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلاي) ناتج عن حدث وقع في السابق ويكون من المحتمل أن يتطلب ذلك تدفقاً صافياً للموارد المتضمنة لمزايا اقتصادية لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق منه لمبلغ الالتزام. عندما تتوقع المجموعة استرداد جزء من المخصص أو المخصص بالكامل، بموجب عقد تأمين على سبيل المثال، يدرج الاسترداد كأصل منفصل ولكن فقط عندما يكون هذا الاسترداد مؤكداً فعلياً. يتم عرض المصروف المتعلق بمخصص في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع بالصافي بعد أي استرداد.

الموجودات بصفة الأمانة

تقدم المجموعة خدمات إدارة الموجودات وخدمات الأمانة الأخرى التي تؤدي إلى حيازة أو الاستثمار في موجودات نيابة عن عملائها. إن الموجودات المحفوظ بها بصفة أمانة لا يتم إدراجها في البيانات المالية المجمعة وذلك ما لم تستوف معايير الاعتراف حيث إنها ليست ضمن موجودات المجموعة.

إذا كان تأثير القيمة الزمنية للأموال مادياً، يتم خصم المخصصات باستخدام معدل حالي ما قبل الضرائب بحيث يعكس، وفقاً لما هو ملائم، المخاطر المرتبطة بالالتزام. عند استخدام الخصم، يتم الاعتراف بالزيادة في المخصص نتيجة مرور الوقت كتكلفة تمويل.

معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يضطلع بأنشطة الأعمال التي ينتج عنها تحقيق إيرادات وتكبد تكاليف. إن قطاعات التشغيل المستخدمة من قبل إدارة المجموعة لتوزيع الموارد وتقييم الأداء تتوافق مع التقارير الداخلية المقدمة إلى المسؤولين عن اتخاذ قرارات التشغيل. ويتم تجميع قطاعات التشغيل التي لها نفس السمات الاقتصادية والمنتجات والخدمات وفئة العملاء وتسجيلها كقطاعات يجب رفع تقارير حولها.

المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم الاعتراف بالمطلوبات المحتملة في بيان المركز المالي المجمع ولكن يفصح عنها ما لم يكن احتمال التدفق الصادر للموارد المتضمنة لمزايا اقتصادية أمراً مستبعداً.

لا يتم الاعتراف بالموجودات المحتملة في بيان المركز المالي المجمع ولكن يفصح عنها عندما يكون التدفق الوارد لمزايا اقتصادية أمراً محتملاً.

أحداث وقعت بعد فترة البيانات المالية المجمعة

إذا استلمت المجموعة معلومات بعد فترة البيانات المالية المجمعة ولكن قبل تاريخ التصريح بإصدارها حول ظروف وقعت في نهاية فترة البيانات المالية المجمعة، ستقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت المعلومات تؤثر على المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة للمجموعة. وستقوم المجموعة بتعديل المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة بحيث تعكس أي أحداث تؤدي إلى تعديلات بعد فترة البيانات المالية المجمعة، بالإضافة إلى تحديث الإفصاحات التي تتعلق بتلك الظروف في ضوء المعلومات الجديدة. في حالة وقوع أي أحداث لا تؤدي إلى تعديلات بعد فترة البيانات المالية المجمعة، لن تقوم المجموعة بتغيير المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة لديها، ولكن سوف تقوم بالإفصاح عن طبيعة الحدث الذي لا يؤدي إلى تعديلات وتقدير تأثيره المالي أو بيان عدم إمكانية إجراء هذا التقييم متى كان ذلك ممكناً.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

3 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المسجلة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية المجمعة. ومع ذلك، فإن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقدير قد يؤدي إلى نتائج تتطلب إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في الفترات المستقبلية.

الأحكام الهامة

في إطار تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية التي لها التأثير الأكثر جوهرية على المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة:

تصنيف العقار

إن تحديد تصنيف العقار يستند إلى ظروف معينة وإلى نوايا الإدارة. يتم تصنيف العقار المحفوظ به لغرض إعادة البيع ضمن سياق الأعمال العادية أو قيد التطوير لغرض هذا البيع، كعقار للمتاجرة. كما يتم تصنيف العقار المحفوظ به لتحقيق إيرادات تأجير أو لزيادة القيمة الرأسمالية أو كليهما كعقار استثماري. ويتم تصنيف العقار المحفوظ به لغرض الاستخدام في الإنتاج أو لتوريد البضاعة والخدمات أو لأغراض إدارية ضمن ممتلكات ومعدات.

تصنيف الموجودات المالية

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

تجميع الشركات التي تملك فيها المجموعة أقل من أغلبية حقوق التصويت (السيطرة الفعلية)

ترى المجموعة أنها تسيطر على الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفل)، على الرغم من أن المجموعة تمتلك أقل من 50% من حقوق التصويت. ويرجع ذلك إلى أن المجموعة هي المساهم الرئيسي الوحيد في الشركة وتملك نسبة 33.21% من حصص الملكية. وتوزع حصص الملكية المتبقية بنسبة 67% في الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفل) على عدد كبير آخر من المساهمين ولا يوجد تاريخ لمساهمين آخرين قاموا باستخدام حقوقهم التصويتية بصورة مجمعة أو بغرض تحييد أصوات المجموعة. فضلاً عن ذلك، لدى المجموعة الأغلبية في التمثيل في لجنة تصفية المنشأة ويجب الحصول على موافقة المجموعة على جميع القرارات التشغيلية الرئيسية.

إجراءات قانونية

وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية تقوم المجموعة بتسجيل مخصص في حالة وجود التزام حالي ناتج عن حدث سابق، ويحتمل معه تحويل مزايا اقتصادية ويمكن تقدير تكاليف التحويل بصورة موثوق منها. في حالة عدم استيفاء هذه المعايير، فقد يتم الإفصاح عن التزام محتمل في الإفصاحات حول البيانات المالية المجمعة.

إن الالتزامات الناتجة من مطلوبات محتملة التي تم الإفصاح عنها أو تلك التي لم يتم تسجيلها أو الإفصاح عنها حالياً في البيانات المالية المجمعة قد يكون لها تأثير مادي على المركز المالي للمجموعة. كما أن تطبيق هذه السياسات المحاسبية على الدعاوي القضائية يتطلب من إدارة المجموعة اتخاذ قرارات بشأن تحديد مختلف الأمور الواقعية والقانونية الخارجة عن سيطرتها. تقوم المجموعة بمراجعة القضايا القائمة في ضوء التطورات في الإجراءات القانونية بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة وذلك لغرض تقييم مدى الحاجة إلى احتساب مخصصات وعرض إفصاحات في البيانات المالية المجمعة.

يتم اتخاذ القرارات المتعلقة باحتساب مخصصات من بين عدة عوامل من بينها طبيعة التقاضي، والمطالبة أو التقييم، والإجراءات القانونية وحجم الضرر المحتمل أن ينتج عن الاختصاص القضائي والتطورات في القضية (بما في ذلك التطورات في القضية بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة ولكن قبل إصدار تلك البيانات) ويقتضي رأي أو استشارة المستشارين القانونيين، والخبرة بالقضايا المماثلة وأي قرار تتخذه إدارة المجموعة حول كيفية التعامل مع القضية، أو المطالبة أو التقييم.

التقدير والافتراضات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالمصادر المستقبلية والرئيسية لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي ترتبط بمخاطر جوهرية تتسبب في إجراء تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة. تستند تقديرات وافتراضات المجموعة إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية المجمعة. ومع ذلك، فإن الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية قد تتغير نتيجة للتغيرات في السوق أو الظروف الناتجة خارج نطاق سيطرة المجموعة. تتعكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

3 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقدير والافتراضات (تتمة)

انخفاض قيمة شركات زميلة

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

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

تقوم المجموعة على أساس مستقبلي بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة المرتبطة بأدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. بالنسبة للمدينين التجاريين وموجودات العقود، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتتبع التغيرات في مخاطر الائتمان وبدلاً من ذلك تسجل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرتها السابقة بخسائر الائتمان، التي يتم تعديلها مقابل العوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تقييم العقار الاستثماري

يتم تحديد القيمة العادلة للعقار الاستثماري من خلال خبراء تقييم عقارات مستقلين باستخدام طرق التقييم المعترف بها ومبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 13 قياس القيمة العادلة. يتم قياس العقار الاستثماري قيد الإنشاء بناءً على التقديرات التي قام بإعدادها خبراء التقييم العقاري المستقلين، إلا في الحالات التي لا يمكن فيها تحديد هذه القيم بصورة موثوق منها. تم عرض الطرق والافتراضات الجوهرية المستخدمة من قبل خبراء التقييم لتقدير القيمة العادلة للعقار الاستثماري في إيضاح 8.

انخفاض قيمة الشهرة

تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كانت الشهرة قد انخفضت قيمتها على الأقل مرة واحدة سنوياً. ويتطلب ذلك تقدير القيمة أثناء الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً التكلفة حتى البيع لوحدة إنتاج النقد التي تتوزع عليها الشهرة. كما أن تقدير القيمة أثناء الاستخدام يتطلب من المجموعة إجراء تقديرات للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدة إنتاج النقد وكذلك اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

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

الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمعدات والموجودات غير الملموسة

تحدد إدارة المجموعة الأعمار الإنتاجية المقدرة للممتلكات والمعدات والموجودات غير الملموسة لغرض احتساب الاستهلاك والإطفاء على التوالي. يتم تحديد هذا التقدير بعد مراعاة الاستخدام المتوقع للأصل وعوامل التلف والتآكل المادي. تقوم الإدارة بمراجعة القيمة التخريضية والأعمار الإنتاجية على أساس سنوي، كما يتم تعديل رسوم الاستهلاك والإطفاء المستقبلية عندما تعتقد الإدارة أن الأعمار الإنتاجية قد تختلف عن التقديرات السابقة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في واللجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

3 الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقدير والافتراضات (تتمة)

انخفاض قيمة الممتلكات والمعدات والموجودات غير الملموسة

يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات والموجودات غير الملموسة للمجموعة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة لتحديد ما إذا وجد أي مؤشر أو دليل موضوعي على انخفاض القيمة، أو عندما يجب إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي. فإذا وجد هذا المؤشر أو الدليل، يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل، وتسجل خسائر انخفاض القيمة في الأرباح أو الخسائر عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل مبلغه الممكن استرداده.

مخصص انخفاض قيمة المخزون

يتطلب تقدير مخصص انخفاض قيمة المخزون اتخاذ درجة من التقديرات والأحكام. يتم تقدير مستوى المخصص اخذاً في الاعتبار الخبرة الحديثة بالمبيعات وتقدم المخزون وعوامل أخرى تؤثر على تقدم المخزون.

عقود التأجير – تقدير معدل الافتراض المتزايد

لا يمكن للمجموعة أن تحدد بسهولة معدل الربح المتضمن في عقد التأجير وبالتالي فإنها تستخدم معدل الافتراض المتزايد لقياس مطلوبات التأجير. إن معدل الافتراض المتزايد هو المعدل الذي يتعين على المجموعة سداه للافتراض، على مدى مدة مماثلة ومقابل ضمان مماثل، الأموال اللازمة للحصول على أصل ذي قيمة مماثلة للأصل المرتبط بحق الاستخدام في بيئة اقتصادية مماثلة. لذلك يعكس معدل الافتراض المتزايد ما "يتعين على المجموعة" سداه، والذي يتطلب تقديراً في حالة عدم توفر معدلات ملحوظة (مثل الشركات التابعة التي لا تدخل في معاملات تمويل) أو عندما تحتاج إلى تعديل لتعكس شروط وأحكام عقد التأجير (مثل عقود التأجير التي يتم توقيعها بعملة مغايرة للعملة الرئيسية للشركة التابعة). تقوم المجموعة بتقدير معدل الافتراض المتزايد باستخدام مدخلات ملحوظة (مثل أسعار الربح في السوق) عندما تكون متاحة ومطلوبة لإجراء بعض التقديرات الخاصة بالمنشأة (مثل التصنيف الائتماني الفردي للشركة التابعة).

4 انخفاض قيمة الشهرة

يتعلق انخفاض قيمة الشهرة باستثمار المجموعة في شركتها التابعة المتخصصة في صناعة وطباعة نماذج حاسب آلي ومنتجات الورقية. تم تحديد القيمة القابلة للاسترداد بمبلغ 3,044,987 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 بناءً على حساب القيمة أثناء الاستخدام باستخدام توقعات التدفقات النقدية المعتمدة من قبل الإدارة العليا وتغطي فترة خمس سنوات. يبلغ معدل الخصم المطبق على توقعات التدفقات النقدية 11.83% (2024: 9.5%) ويتم استقراء التدفقات النقدية التي تتجاوز فترة 5 سنوات باستخدام معدل نمو بنسبة 3.06% (2024: 2.7%) وهي نسبة لا تتجاوز متوسط معدل النمو طويل الأجل في دولة الكويت.

نتيجة لهذا التحليل، سجلت الإدارة انخفاض كامل في قيمة الشهرة بمبلغ 189,999 دينار كويتي (2024: لا شيء).

5 ربحية السهم

تحتسب ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح السنة الخاص بالمساهمين العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة. بينما يتم احتساب ربحية السهم المخففة بقسمة الربح الخاص بالمساهمين العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زانداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي يتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخففة إلى أسهم عادية. ونظراً لعدم وجود أدوات مخففة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخففة متماثلة.

2024	2025	
2,328,264	10,493,665	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
445,978,742	445,978,742	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (أسهم) *
5.22	23.53	ربحية السهم الأساسية والمخففة (فلس)

* إن المتوسط المرجح لعدد الأسهم يأخذ في اعتباره تأثير المتوسط المرجح للتغيرات في أسهم الخزينة خلال السنة.

لم يتم تنفيذ أي معاملات تتضمن أسهم عادية أو أسهم عادية محتملة بين تاريخ البيانات المالية المجمعة وتاريخ التصريح بإصدار هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

6 النقد والنقد المعادل

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,807	2,795	نقد في الصندوق
7,884,869	6,564,401	نقد لدى البنوك
-	3,845,829	ودائع مريحة ذات فترة استحقاق أصلية مدتها ثلاثة أشهر أو أقل
1,425,194	498,088	نقد محتفظ به في محافظ مدارة
<u>9,311,870</u>	<u>10,911,113</u>	

تمثل ودائع المريحة عقود مريحة لدى بنوك إسلامية محلية، ذات فترة استحقاق أصلية ثلاثة أشهر أو أقل. وتتراوح معدلات الربح الفعلية على هذه الودائع بين 2.25% و 3.60% سنوياً.

يتضمن النقد لدى البنوك النقد المحتجز بمبلغ 554,226 دينار كويتي (2024: 592,024 دينار كويتي) ويمثل حصة توزيعات بعض المساهمين غير المستلمة من الشركة الأولى لموارد الطاقة ش.م.ك. (مقفلة) وهي شركة تابعة محلية قيد التصفية.

7 استثمار في شركات زميلة

فيما يلي بيان الشركات الزميلة للمجموعة كما في 31 ديسمبر:

الأنشطة الرئيسية	2024		2025		اسم الشركة
	القيمة الدفترية	حصة الملكية %	القيمة الدفترية	حصة الملكية %	
عقارات	6,170,146	28.95%	6,997,069	23.35%	شركة أركان الكويت العقارية ش.م.ك.ع. ("أركان") ¹
استثمار وعقارات	4,407,498	24.82%	2,477,895	24.82%	شركة تعمير للاستثمار ش.م.م. ("تعمير") ^{2*}
أجهزة طبية وإدارة مستشفيات	3,009,083	25%	3,186,295	25%	شركة الصبيح الطبية ذ.م.م.*
عقارات	2,348,059	20.90%	2,501,708	20.90%	شركة الجزيرة الأولى العقارية ذ.م.م. ("الجزيرة")*
خدمات تعليمية	2,376,406	22.19%	1,161,526	22.19%	الشركة الأولى للتعليم ش.م.ك. (مقفلة) ("فيدكو")*
عقارات	348,450	25%	296,468	25%	شركة أبناء يوسف الصبيح العقارية (خالد حمد الصبيح وشركاؤه) ذ.م.م.*
	<u>18,659,642</u>		<u>16,620,961</u>		

* الشركات الخاصة – لا توجد أسعار معلنة متاحة.

أركان

¹ كما في 31 ديسمبر 2025، بلغت القيمة العادلة لاستثمار المجموعة في شركة أركان (بناءً على الأسعار المعلنة في السوق في بورصة الكويت) 22,034,525 دينار كويتي (2024: 8,071,955 دينار كويتي).

في 15 أبريل 2025، أكملت شركة أركان عملية الدمج مع شركتها التابعة شركة الأولى للاستثمار العقاري ش.م.ك. (مقفلة) من خلال تبادل أسهم، مما أدى إلى إصدار أسهم إضافية إلى مساهمي الأقلية في شركة الأولى للاستثمار العقاري ش.م.ك. (مقفلة). نتيجة لهذا الاندماج، انخفضت حصة ملكية المجموعة في أسهم شركة أركان من 28.95% إلى 23.35% وتم تسجيل ربح بمبلغ 631,488 دينار كويتي في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

7 استثمار في شركات زميلة (تتمة)

تعمير

² كما في 31 ديسمبر 2025، تجاوزت القيمة الدفترية لحصة المجموعة من صافي موجودات الشركة المبالغ القابلة للاسترداد (بناءً على صافي قيمة الموجودات المعدلة) بمبلغ 2,477,895 دينار كويتي. حددت الإدارة أن الاستثمار منخفض القيمة جزئياً ووفقاً لذلك، سجلت خسارة انخفاض قيمة بمبلغ 1,253,363 دينار كويتي في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

مطالبة قانونية محتملة فيما يتعلق بشركة تعمير

فسخت شركة تعمير عقد إنشاء مشروع منتجع الشاطئ في محافظة ظفار، سلطنة عُمان، والذي نفذته شركة منتجع شاطئ ظفار ش.م.م، وهي شركة تابعة لشركة تعمير. وقد تم تنفيذ العقد بشكل رئيسي من قبل شركة غنتوت للنقل والمقاولات العامة ذ.م.م. ("المقاول"). وجاء هذا الفسخ بسبب نزاع بين تعمير والمقاول حول مسائل مختلفة بما فيها التأخير المطول في استئناف الأعمال بعد حدوث كارثة طبيعية في موقع المشروع في مايو 2018.

بعد الإنهاء، أقام المقاول دعاوى قضائية ضد شركة تعمير اعتراضاً على الإنهاء استناداً إلى عدة أسباب وطلب من المحكمة ندم لجنة خبراء، كإجراء أولي، لغرض تقديم مطالبة رسمية. نتيجة لذلك، في 10 فبراير 2020 قدمت شركة تعمير دعوى قضائية مضادة ضد المقاول عن الأضرار وخرق العقد بمبلغ 25 مليون ريال عماني (ما يعادل 19.7 مليون دينار كويتي).

في 21 مايو 2025، أصدرت لجنة التحكيم في المحكمة قرارها لصالح شركة تعمير بمنحها مبلغ تسوية بمبلغ 13.4 مليون ريال عماني.

المطابقة بالقيمة الدفترية:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
18,515,077	18,659,642	في 1 يناير
-	750,000	إضافة*
-	122	تحويل من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(7,226)	(1,220,267)	استرداد رأسمال**
-	(436,327)	توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
291,976	(388,417)	حصة في النتائج
-	(1,253,363)	انخفاض قيمة شركة زميلة
-	631,488	ربح من تخفيض حصة الملكية في شركة زميلة
(186,360)	(15,593)	حصة في الخسائر الشاملة الأخرى
46,175	(106,324)	تعديلات تحويل عملات أجنبية
18,659,642	16,620,961	في 31 ديسمبر

* خلال السنة، قامت الشركة الأم باستثمار إضافي في شركة الصبيح الطبية بمبلغ 750,000 دينار كويتي من خلال حيازة 50 وحدة إضافية. تم تسوية المقابل نقداً في 1 أكتوبر 2025.

لم ينتج عن حيازة الوحدات الإضافية تغيير في حصة الملكية، والتي تبقى بنسبة 25%، ولم تؤثر على مستوى التأثير الجوهري على الشركة الزميلة. وفقاً لذلك، تبقى المحاسبة عن الاستثمار باستخدام طريقة حقوق الملكية.

** في 19 مارس 2025، وافق اجتماع الجمعية العمومية غير العادية لشركة الأولى للتعليم ش.م.ك. (مقفلة) على تخفيض رأس المال بمبلغ 5.5 مليون دينار كويتي (من 8.5 مليون دينار كويتي إلى 3 مليون). تم تسوية التوزيع على حساب تخفيض رأس المال في شكل نقد محول إلى المساهمين بتاريخ 27 مايو 2025.

إن تواريخ اعداد البيانات المالية المجمعة لبعض الشركات الزميلة تختلف عن تاريخ اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة بفترة لا تزيد عن ثلاثة أشهر فقط ولا توجد أحداث أو معاملات جوهرية وقعت بين تواريخ البيانات المالية للشركات الزميلة و 31 ديسمبر.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

7 استثمار في شركات زميلة (تتمتع)
يعرض الجدول التالي ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة:

	2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	أخرى دينار كويتي	شركة الجزيرة الأولى العقارية ذ.م.م. دينار كويتي	شركة الصنيع الطبية ذ.م.م. دينار كويتي	شركة تعبير للاستثمار ش.م.ك.ع. دينار كويتي	شركة أركان الكويت العقارية ش.م.ك.ع. دينار كويتي	المجموع المطلوبات	إجمالي حقوق الملكية نسبة ملكية المجموعة %	حصة المجموعة في حقوق الملكية الشهيرة	انخفاض القيمة (بما في ذلك انخفاض القيمة الموزع على الشهيرة)	القيمة الافتراضية لاستثمار المجموعة	الإيرادات	ربح (خسارة) السنة إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة
262,977,664	265,662,974	17,613,957	23,032,039	17,738,348	93,201,978	114,076,652	المجموع المطلوبات	48,101,089	23.35%	11,225,039	(7,050,530)	6,997,069	2,645,819	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
(162,290,139)	(159,484,792)	(11,499,844)	(11,064,072)	(13,333,702)	(57,611,611)	(65,975,563)		4,404,646	25%	2,822,560	(2,393,926)	10,154,467	2,752,937	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
100,687,525	106,178,182	6,114,113	11,967,967	4,404,646	35,590,367	48,101,089		20.90%	24.82%	2,822,560	(6,353,723)	2,752,937	(107,118)	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
-	-	-	20.90%	25%	24.82%	23.35%															
25,835,088	25,049,770	1,390,243	2,501,708	1,101,162	8,831,618	11,225,039		2,085,133		8,831,618	(6,353,723)	2,477,895	2,645,819	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
4,975,444	4,975,444	67,751	-	2,085,133	-	2,822,560		-		2,822,560	(7,050,530)	10,154,467	2,752,937	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
(12,150,890)	(13,404,253)	-	-	-	(6,353,723)	(7,050,530)		-		2,822,560	(7,050,530)	10,154,467	2,752,937	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
18,659,642	16,620,961	1,457,994	2,501,708	3,186,295	2,477,895	6,997,069		750,000		2,477,895	(2,393,926)	2,477,895	2,645,819	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
22,771,619	21,255,280	204,935	5,811,814	4,437,418	646,646	10,154,467		750,000		646,646	(2,393,926)	10,154,467	2,752,937	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
1,381,886	(1,255,261)	(163,961)	840,797	(2,291,108)	(2,393,926)	2,752,937		-		(2,393,926)	(2,393,926)	2,752,937	(107,118)	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
(894,324)	(126,808)	(19,690)	-	-	-	(107,118)		-		-	(2,393,926)	2,752,937	(107,118)	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
487,562	(1,382,069)	(183,651)	840,797	(2,291,108)	(2,393,926)	2,645,819		-		(2,393,926)	(2,393,926)	2,645,819	2,645,819	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
-	750,000	-	-	750,000	-	-		750,000		-	(2,393,926)	2,645,819	2,645,819	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
7,226	1,220,267	1,220,267	-	-	-	-		-		-	(2,393,926)	2,645,819	2,645,819	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
-	436,327	-	-	-	-	436,327		-		-	(2,393,926)	2,645,819	2,645,819	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
-	(1,253,363)	-	-	-	(1,253,363)	-		-		(1,253,363)	(2,393,926)	2,645,819	2,645,819	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
291,976	(388,417)	(42,227)	175,728	(572,788)	(593,043)	643,913		-		(593,043)	(2,393,926)	2,645,819	2,645,819	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	
(186,360)	(15,593)	(3,320)	-	-	-	(12,273)		-		-	(2,393,926)	2,645,819	2,645,819	إجمالي الإيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة	إضافات خلال السنة	استرداد رأس مال خلال السنة	توزيعات أرباح مستلمة من شركة زميلة خلال السنة	انخفاض قيمة شركة زميلة خلال السنة	حصة المجموعة في نتائج السنة	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى للسنة	

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

8 عقار استثماري

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
11,750,101	4,570,000	كما في 1 يناير
-	(139,000)	التغير في القيمة العادلة ¹
(7,135,071)	-	استبعاد
(45,030)	-	فروق تحويل عملات أجنبية
4,570,000	4,431,000	كما في 31 ديسمبر

¹ تم تحديد القيمة العادلة للعقار الاستثماري كما في 31 ديسمبر 2025 و 31 ديسمبر 2024 بناءً على تقييم تم إجراؤه في تواريخ معينة من قبل مقيمين مستقلين مسجلين ليس لهم صلة بالمجموعة، ولديهم مؤهلات مناسبة وخبرة حديثة في تقييم العقار في المواقع ذات الصلة. تم تحديد القيمة العادلة باستخدام طريقة رسمة الإيرادات. يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة رسمة الإيرادات بناءً على صافي إيرادات التشغيل العادية المتولدة من العقار، ويتم تقسيمها على معدل الرسمة (الخصم). استناداً إلى هذه التقييمات، سجلت الإدارة خسارة في القيمة العادلة بمبلغ 139,000 دينار كويتي (2024: لا شيء) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

كما في 31 ديسمبر 2025، فإن العقار الاستثماري يمثل مبنى مفاعلاً على أرض مستأجرة ممنوحة من حكومة دولة الكويت. دون النظر إلى المدة التعاقدية لعقد الإيجار، تعتقد الإدارة بناءً على الخبرة السوقية أنه يمكن للمجموعة تجديد عقد الإيجار عند انتهائه لفترة مماثلة دون زيادة في القيمة الاسمية لإيجار الأرض. وبالتالي، وكما هو معتاد في الكويت، فقد تم المحاسبة عن عقود التأجير كأرض ملك حر.

خلال 2024، باعت المجموعة عقاراً استثمارياً بقيمة دفترية تبلغ 9,000,000 ريال عُمانى (ما يعادل 7,135,071 دينار كويتي) باجمالي مقابل يبلغ 8,650,000 ريال عُمانى (ما يعادل 6,855,886 دينار كويتي). ونتيجة لذلك، تكبدت المجموعة خسارة من البيع قدرها 350,000 ريال عُمانى (ما يعادل 279,185 دينار كويتي) في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

تم عرض الجدول الهرمي لتحديد القيمة العادلة للعقار الاستثماري والإفصاح عنها حسب أساليب التقييم وتحليل الحساسية ضمن الإيضاح 18.2.

9 دائنو مرابحة

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
278,432	198,432	إجمالي المبلغ
(21,887)	(11,778)	ناقصاً: تكاليف تمويل مؤجلة
256,545	186,654	

التغيرات في المطلوبات الناتجة من أنشطة التمويل

كما في 31 ديسمبر دينار كويتي	حركات أخرى دينار كويتي	التدفقات النقدية الصادرة دينار كويتي	كما في 1 يناير دينار كويتي	
186,654	-	(69,891)	256,545	2025
256,545	(6,115)	(1,944,120)	2,206,780	2024

كما في 31 ديسمبر 2025، تم إدراج أرصدة دائني المرابحة المدرجة بالدينار الكويتي، وتحمل متوسط معدل ربح بنسبة 3.5% (2024: 3.5%) سنوياً ومكفولة بضمان مقابل ممتلكات ومنشآت ومعدات بقيمة دفترية قدرها 1,003,794 دينار كويتي (2024: 1,074,818 دينار كويتي). يتم سداد أرصدة دائني المرابحة على مدى فترة 6 سنوات.

كما في 31 ديسمبر 2025، لم تخالف المجموعة أي من شروط اتفاقيات القروض الخاصة بها كما أنها لم تتعثر في سداد أي من الالتزامات الأخرى بموجب اتفاقيات القروض.

تم الإفصاح عن تحليل الاستحقاقات في الإيضاح 16.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

10 مطلوبات أخرى

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
-	8,185,031	المستحق مقابل خطة إعادة هيكلة (إيضاح 19)
-	1,157,251	أتعاب قانونية مستحقة
489,731	730,648	ضرائب مستحقة
362,613	591,112	مصروفات مستحقة للموظفين
106,197	115,924	مطلوبات التأجير
592,024	554,226	تصفية التوزيع المستحق
1,529,002	520,677	مطلوبات أخرى
<u>3,079,567</u>	<u>11,854,869</u>	

11 رأس المال وتوزيعات الأرباح وأسهم الخزينة

(أ) رأس المال

المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل		عدد الأسهم		
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي			
44,597,874	44,597,874	445,978,742	445,978,742	أسهم بقيمة 100 فلس للسهم (مدفوعة نقداً)

(ب) توزيعات موصي بها

أوصي مجلس إدارة الشركة الأم بعدم توزيع أرباح نقدية أو إصدار أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025. وتخضع هذه التوصية لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

أوصي مجلس إدارة الشركة الأم بعدم توزيع أرباح نقدية أو إصدار أسهم منحة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024. تمت الموافقة على هذه التوصية من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد بتاريخ 29 مايو 2025.

12 الاحتياطات

(أ) الاحتياطي الإجمالي

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم اقتطاع 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي الإجمالي بناء على توصية مجلس إدارة الشركة. يجوز أن تقرر الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم وقف هذه الاقتطاعات السنوية عندما يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر. لا يجوز استخدام الاحتياطي إلا لمقاصة الخسائر أو دفع توزيعات أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تكون فيها الأرباح كافية لسداد توزيعات أرباح نظراً لعدم توفر الاحتياطي القابل للتوزيع. ويتم رد أي مبالغ مقتطعة من الاحتياطي عندما يكون الربح في السنوات التالية كافياً ما لم يتجاوز الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر. لم يتم إجراء أي اقتطاعات إلى الاحتياطي الإجمالي حيث إن الخسائر المتكبدة سابقاً لم يتم استردادها بالكامل بعد.

(ب) احتياطي القيمة العادلة

إن التغييرات في القيمة العادلة وفروق تحويل عملات أجنبية الناتجة من تحويل استثمارات مصنفة كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أي أسهم) يتم الاعتراف بها ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى ويتم تراكمها في بند احتياطي مستقل ضمن حقوق الملكية. ولا يعاد تصنيف المبالغ إلى الأرباح أو الخسائر عند استبعاد الموجودات ذات الصلة.

(ج) احتياطي تحويل عملات أجنبية

يتم الاعتراف بفروق التحويل الناتجة من تحويل شركة أجنبية خاضعة للسيطرة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، ويتم تراكمها في بند احتياطي مستقل ضمن حقوق الملكية. ويعاد تصنيف المبلغ المتراكم إلى الأرباح أو الخسائر عند استبعاد صافي الاستثمار.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

13 إفصاحات الأطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة الشركات الزميلة والصناديق المدارة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرةً مشتركة أو تأثيراً ملموساً من قبل هؤلاء الأطراف. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم وتخضع لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي.

يعرض الجدول التالي المبلغ الإجمالي للمعاملات التي تم إجراؤها مع أطراف ذات علاقة للسنة المالية ذات الصلة:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
57	-	بيان الأرباح أو الخسائر المجمع أتعاب إدارة
487	6,668	بيان المركز المالي المجمع موجودات أخرى

مكافأة موظفي الإدارة العليا

يتضمن موظفو الإدارة العليا مجلس الإدارة والأعضاء الرئيسيين في الإدارة ممن لديهم السلطة والمسئولية عن تخطيط وتوجيه ومراقبة أنشطة المجموعة.

إن القيمة الإجمالية للمعاملات والأرصدة القائمة المتعلقة بموظفي الإدارة العليا والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها تأثير ملموس هي كما يلي:

الأرصدة القائمة كما في 31 ديسمبر		قيمة المعاملات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
11,000	198,000	166,849	324,300	رواتب ومزايا قصيرة الأجل
260,068	47,966	10,360	9,805	مكافأة نهاية الخدمة
271,068	245,966	177,209	334,105	

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم على مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 بمبلغ 56,000 دينار كويتي (2024: لا شيء). تخضع هذه التوصية لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للشركة الأم.

معاملات أخرى

تدير المجموعة أيضاً محافظ استثمارية نيابة عن أطراف ذات علاقة بمبلغ 3,300,291 دينار كويتي (2024: 3,304,016 دينار كويتي) لم يتم تسجيلها في بيان المركز المالي المجمع للمجموعة.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

14 معلومات القطاعات

تقوم الإدارة بإرفاق نتائج تشغيل قطاعاتها الجغرافية بصورة منفصلة لأغراض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يستند تقييم أداء القطاع إلى العائد على الاستثمارات. تم تنظيم المجموعة، لأغراض الإدارة، إلى قطاعات الأعمال الأربعة الرئيسية وهم: عقارات، ومالي وخدمات وأخرى. ليس لدى المجموعة أي معاملات فيما بين القطاعات.

يوضح الجدول التالي الإيرادات والمصروفات والنتائج الخاصة بالقطاعات التشغيلية لدى المجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 و 2024 على التوالي:

	الإجمالي		أخرى		خدمات		مالي		عقارات		السنة المنتهية في 31 ديسمبر
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	4,571,790	15,454,843	2,868,352	13,882,128	411,147	(8,708)	94,225	241,050	1,198,066	1,340,373	الإيرادات، بالعملي
(2,449,224)	(4,970,115)	(280,799)	(756,714)	(900,071)	(1,790,699)	(153,954)	(283,216)	(1,114,400)	(2,139,486)	(799,113)	المصروفات
2,122,566	10,484,728	2,587,553	13,125,414	(488,924)	(1,799,407)	(59,729)	(42,166)	83,666	(799,113)	(799,113)	(خسارة) ربح للسنة
يوضح الجدول التالي موجودات ومطلوبات القطاعات التشغيلية لدى المجموعة وكذاك إفصاحات أخرى كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 و 2024 على التوالي:											
	الإجمالي		أخرى		خدمات		مالي		عقارات		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
دينار كويتي	79,388,468	61,838,696	12,433,254	12,835,041	41,729,551	19,335,287	5,974,447	12,405,107	19,251,216	17,263,261	في 31 ديسمبر
(50,635,212)	(18,199,360)	(48,400,569)	(16,480,144)	(1,068,957)	(967,789)	(509,995)	(129,612)	(655,691)	(621,815)	(621,815)	موجودات القطاع
مطلوبات القطاع											
	الإجمالي		أخرى		خدمات		مالي		عقارات		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
دينار كويتي	61,500,609	41,785,711	(2,652,281)	4,026,471	39,639,041	10,249,700	5,902,173	10,635,771	18,611,676	16,873,769	إفصاحات أخرى:
31,834	776,891	-	-	28,763	772,031	60	4,074	3,011	786	786	إضافات إلى الموجودات غير المتداولة
(388,417)	(388,417)	-	-	(17,730)	(439,287)	-	-	309,706	50,870	50,870	إجمالي الموجودات غير المتداولة*
* تتكون الموجودات غير المتداولة لهذا الغرض من الشهرة والموجودات غير المسلمة الأخرى، والممتلكات والمعدات، والعقار الاستثماري والاستثمار في شركات زميلة والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.											

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

14 معلومات القطاعات (تتمة)

المعلومات الجغرافية

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
4,369,827	2,449,259	الإيرادات، بالصادفي
223,931	13,597,269	الكويت
(21,968)	(591,685)	المملكة العربية السعودية
		عمان
<u>4,571,790</u>	<u>15,454,843</u>	
2,458,178	(1,248,596)	النتائج للسنة
217,200	13,589,072	الكويت
(552,812)	(1,855,748)	المملكة العربية السعودية
		عمان
<u>2,122,566</u>	<u>10,484,728</u>	
44,018,036	51,841,886	موجودات القطاع
28,268,249	6,091,473	الكويت
4,495,418	2,523,495	المملكة العربية السعودية
2,606,765	1,381,842	عمان
		أخرى
<u>79,388,468</u>	<u>61,838,696</u>	
(18,459,769)	(17,758,157)	مطلوبات القطاع
(31,803,444)	(106,653)	الكويت
(371,999)	(334,550)	المملكة العربية السعودية
		عمان
<u>(50,635,212)</u>	<u>(18,199,360)</u>	

15 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به داخل المجموعة.

تتكون المطلوبات المالية الرئيسية للمجموعة من أدوات مالية غير مشتقة مثل دائني المراجعة والمطلوبات الأخرى. إن الغرض الأساسي من هذه المطلوبات المالية هو تمويل عمليات المجموعة. تتألف الموجودات المالية الرئيسية للمجموعة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والموجودات الأخرى والنقد والتفقد المعادل؛ والتي تنشأ مباشرة من عملياتها.

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر معدلات الربح ومخاطر أسعار الأسهم). كما تتعرض للمخاطر التشغيلية. تتولى الإدارة العليا للمجموعة الإشراف على إدارة هذه المخاطر. يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة عن أسلوب الإدارة الشامل للمخاطر بالإضافة إلى مسؤولية الموافقة على استراتيجيات ومبادئ إدارة المخاطر. يتولى مجلس الإدارة مراجعة واعتماد سياسات إدارة كل نوع من هذه المخاطر الموضحة بإيجاز أدناه:

15.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة الطرف المقابل على الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد مبرم مع عميل، مما يؤدي إلى تكبد خسائر مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان من أنشطتها التشغيلية (المدينين الآخرين بصفة أساسية) ومن أنشطتها التمويلية بما في ذلك الودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

15 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

15.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

تتبع المجموعة سياسات وإجراءات للحد من مبلغ التعرض لمخاطر الائتمان من أي طرف مقابل كما تحدد الحد الأقصى لفترة الدفع بالنسبة للعملاء الافراد والشركات على الترتيب. يتم وضع حدود ائتمانية للحد من تركيز المخاطر وبالتالي لتفادي الخسائر المالية من خلال الإخفاق المحتمل للطرف المقابل في أداء المدفوعات. تقوم المجموعة بمراقبة الأرصد المدينة القائمة بانتظام. ويتم إيداع الأرصد البنكية للمجموعة لدى مؤسسات مالية تتسم بالجدارة الائتمانية الملائمة.

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة يماثل القيمة الدفترية لكل فئة من فئات الموجودات المالية المعروضة في بيان المركز المالي المجموع.

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,310,063	10,908,318	النقد والنقد المعادل (باستثناء النقد في الصندوق)
4,461,730	4,345,203	موجودات أخرى (باستثناء المدفوعات مقدماً)
<u>13,771,793</u>	<u>15,253,521</u>	

النقد والنقد المعادل (باستثناء النقد في الصندوق)

تعتبر المخاطر الائتمانية من الأرصد لدى البنوك والمؤسسات المالية محدودة نظراً لأن الأطراف المقابلة تمثل مؤسسات مالية ذات تصنيفات ائتمانية مناسبة يتم تحديدها من قبل الوكالات العالمية للتصنيف الائتماني. إضافة إلى ذلك، يتم ضمان المبالغ الأساسية للودائع في البنوك المحلية (بما في ذلك حسابات الادخار والحسابات الجارية) من قبل بنك الكويت المركزي وفقاً للقانون رقم 30 لسنة 2008 بشأن ضمان الوديعة لدى بنوك محلية في دولة الكويت والذي بدأ سريان مفعوله بتاريخ 3 نوفمبر 2008.

تم قياس انخفاض القيمة على النقد والنقد المعادل على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهر وتعكس فترات الاستحقاق قصيرة الأجل للانكشافات. تعتبر المجموعة أن النقد والنقد المعادل يرتبط بمخاطر ائتمانية منخفضة وفقاً لتصنيفات الائتمان الخارجية للأطراف المقابلة وضمن بنك الكويت المركزي للودائع المودعة لدى بنوك محلية.

الموجودات الأخرى

تتكون الموجودات الأخرى من أتعاب الإدارة المستحقة والمدينين المتعلقة بالاستثمار. يتم مراقبة الأرصد المدينة القائمة بانتظام من قبل الإدارة للتعرف على أي مؤشر محدد لاحتمال إخفاق الطرف المقابل في السداد لغرض تحليل انخفاض القيمة. كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، كانت اغلب التعرضات لمخاطر تعثر الطرف المقابل منخفضة ولا تتضمن أي مبالغ جوهرية متأخرة. وبالتالي، انتهت الإدارة الى ان خسائر انخفاض القيمة ليست جوهرية.

15.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر ان تواجه المجموعة صعوبات في الوفاء بالتزاماتها المرتبطة بالمطلوبات المالية والتي يتم تسويتها من خلال تقديم النقد أو أصل مالي آخر. يتم إدارة مخاطر السيولة من قبل إدارة الخزينة بالشركة الأم. وإدارة هذه المخاطر، تقوم المجموعة بتقييم دوري للجدوى المالية للعملاء، والاستثمار في ودائع بنكية واستثمارات أخرى يسهل تحويلها الى نقد. ويتم مراقبة قائمة الاستحقاق من قبل الإدارة لضمان الحفاظ على السيولة الكافية.

تحتفظ المجموعة بمحفظة من الموجودات المتنوعة القابلة للتسويق لها بدرجة كبيرة والتي من المفترض تسهيلها بسهولة في حالة أي توقف غير متوقع للتدفقات النقدية.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

15 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

15.2 مخاطر السيولة (تتمة)

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية على المجموعة استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصومة. تعكس قائمة السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية المتوقعة التي تتضمن مدفوعات الفائدة المستقبلية على مدى عمر هذه المطلوبات المالية. وفيما يلي قائمة السيولة للمطلوبات المالية في 31 ديسمبر:

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة دينار كويتي	6 إلى 12 شهوراً دينار كويتي	3 إلى 6 أشهر دينار كويتي	خلال 3 أشهر دينار كويتي	
198,432	118,432	40,000	40,000	-	2025 دائنو مرابحة
11,858,945	298,698	2,528,168	299,621	8,732,458	مطلوبات أخرى
12,057,377	417,130	2,568,168	339,621	8,732,458	
278,432	198,432	40,000	40,000	-	2024 دائنو مرابحة
3,079,567	220,543	2,286,179	566,213	6,632	مطلوبات أخرى
3,357,999	418,975	2,326,179	606,213	6,632	

15.3 مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة التغيرات في أسعار السوق. تتكون مخاطر السوق من ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر معدلات الربح ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر الأسعار الأخرى مثل مخاطر أسعار الأسهم. وتتضمن الأدوات المالية المتأثرة بمخاطر السوق دائني المرابحة والاستثمارات في الأسهم.

15.3.1 مخاطر معدلات الربح

تتشأ مخاطر معدلات الربح من احتمالية أن تؤثر التغيرات في معدلات الربح على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر جوهرية تتعلق بمعدلات الربح حيث إنها تحصل على قروضها من مؤسسات مالية إسلامية بمعدلات ربح ثابتة.

15.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات هي مخاطر تقلب قيمة الاداة المالية نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية.

تدار مخاطر العملات الأجنبية من قبل إدارة الاستثمار في الشركة الأم استناداً إلى الحدود التي يضعها مجلس الإدارة والتقييم المستمر لمراكز المجموعة القائمة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار الصرف. ترى الإدارة أن مخاطر تكبد خسائر كبيرة نتيجة التقلبات في أسعار الصرف لا تزيد عن الحد الأدنى، ولذلك لا تغطي المجموعة التعرض لمخاطر العملات الأجنبية.

إن صافي المخاطر الجوهرية للموجودات (المطلوبات) التي تتعرض لها المجموعة و المدرجة بالعملات الأجنبية كما في 31 ديسمبر هو كالتالي:

2024 ما يعادل بالدينار الكويتي	2025 ما يعادل بالدينار الكويتي	الريال السعودي
(893,620)	5,948,925	الريال العماني
4,123,573	2,189,861	أخرى
2,173,071	1,173,912	
5,403,024	9,312,698	

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

15 أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

15.3 مخاطر السوق (تتمة)

15.3.2 مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

يوضح الجدول التالي حساسية ربح المجموعة والإيرادات الشاملة الأخرى للتغير المحتمل بنسبة 5% في أسعار الصرف (نتيجة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية)، مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى:

2024			2025			العملة
التأثير	التأثير على	نسبة	التأثير	التأثير على	نسبة	
على الإيرادات	الأرباح أو	التغير في	على الإيرادات	الأرباح أو	التغير في	
الشاملة الأخرى	الخسائر	سعر الصرف	الشاملة الأخرى	الخسائر	سعر الصرف	
دينار كويتي	دينار كويتي	%	دينار كويتي	دينار كويتي	%	
1,399,627	(1,444,310)	±5	288,143	9,302	±5	الريال السعودي
206,171	8	±5	109,447	46	±5	الريال العماني
12,152	96,500	±5	8,832	49,862	±5	أخرى

15.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

ينشأ تعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم من الاستثمارات المحتفظ بها من قبل المجموعة والمصنفة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تخضع الأوراق المالية المدرجة وغير المدرجة للمجموعة للتقلب نتيجة مخاطر أسعار السوق الناتجة من عدم التأكد من القيمة المستقبلية للاستثمارات في أسهم. تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنويع ووضع حدود للأدوات المالية الفردية والمجمعة. يتم رفع تقارير حول محافظ الأسهم إلى الإدارة العليا للمجموعة بصورة منتظمة. وتتولى الإدارة العليا بالمجموعة مراجعة واعتماد كافة القرارات المتعلقة بالاستثمارات في الأسهم. تدير المجموعة هذه المخاطر من خلال تنويع استثماراتها من حيث التوزيع الجغرافي وتركز القطاعات.

بلغ الانكشاف للمخاطر للاستثمارات في الأسهم غير المدرجة وفقاً للقيمة العادلة 4,518,887 دينار كويتي. تم عرض تحليل الحساسية لهذه الاستثمارات ضمن الإيضاح 18.

يلخص الجدول التالي تأثير الارتفاع/الانخفاض في مؤشرات الأسعار في السوق ذات الصلة على حقوق ملكية المجموعة وربح الفترة. يستند هذا التحليل إلى الافتراض بزيادة أو انخفاض مؤشرات الأسهم بنسبة 5% على التوالي بافتراض ثبات كافة المتغيرات الأخرى وأن كافة أدوات حقوق ملكية المجموعة ذات حركات تتفق مع هذه المؤشرات.

التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى			مؤشرات السوق
2024	2025	التغير في أسعار الأسهم	
دينار كويتي	دينار كويتي	%	
360,078	1,095,199	5±	بورصة الكويت

15.4 مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر التعرض لخسائر نتيجة لتعطل الأنظمة أو الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عند فشل ضوابط الرقابة في الأداء، يمكن أن تؤدي مخاطر التشغيل إلى الضرر بالسمعة أو تداعيات قانونية وتنظيمية أو تكبد خسارة مالية. لا تستطيع المجموعة أن تتوقع استبعاد كافة مخاطر التشغيل، ولكنها تستطيع إدارة هذه المخاطر من خلال إطار مراقبة وعن طريق المراقبة والاستجابة للمخاطر المحتملة. تتضمن ضوابط الرقابة عمليات الفصل الفعال للواجبات وحقوق الوصول والتفويض وإجراءات المطابقة وتوعية الموظفين والتقييم، بما في ذلك استخدام التدقيق الداخلي والتطبيق العملي للتكنولوجيا.

إن التطورات الحديثة والمتسارعة لتفشي فيروس كورونا حول العالم دفعت الشركات إلى الحد من عمليات الأعمال التجارية أو تعليقها، وفرض قيود على السفر وإجراءات الحجر الصحي التي أوقفت بشكل كبير (أو من المتوقع أن تؤدي إلى) توقف أنشطتها. في محاولة لإدارة مثل هذه الأحداث، تقوم المجموعة بتنفيذ خطط الطوارئ الخاصة بها والتي تشمل تدابير السلامة الوقائية، والامتثال للإرشادات التوجيهية القانونية والرقابية والتعليمات، وتحقيق أقصى استخدام من التكنولوجيا وإدارة الموارد لتلبية الاحتياجات التشغيلية اليومية التي تعتبر ضرورية لاستمرارية الأعمال.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

16 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول التالي تحليل الموجودات والمطلوبات التي تم تحليلها وفقاً لتوقيت التوقع باستردادها أو تسويتها. تم تصنيف الموجودات والمطلوبات لغرض المتاجرة بحيث يتم استحقاقها و/أو سدادها خلال 12 شهراً، بغض النظر عن فترات الاستحقاق التعاقدية:

المجموع	أكثر من سنة واحدة	الإجمالي الفرعي	خلال سنة واحدة		خلال 3 أشهر	دينار كويتي
			6 إلى 12 شهراً	3 إلى 6 أشهر		
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
10,911,113	-	10,911,113	-	-	10,911,113	2025 الموجودات
						النقد والنقد المعادل
						موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
170,344	-	170,344	170,344	-	-	موجودات أخرى
4,399,419	2,972,495	1,426,924	858,831	-	568,093	مخزون
371,454	-	371,454	161,856	104,799	104,799	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
22,617,032	15,443,882	7,173,150	7,173,150	-	-	استثمار في شركات زميلة
16,620,961	16,620,961	-	-	-	-	عقار استثماري
4,431,000	4,431,000	-	-	-	-	ممتلكات ومعدات
2,018,518	2,018,518	-	-	-	-	الشهرة وموجودات أخرى غير ملموسة
298,855	298,855	-	-	-	-	
61,838,696	41,785,711	20,052,985	8,364,181	104,799	11,584,005	إجمالي الموجودات
						المطلوبات
186,654	113,883	72,771	36,386	36,385	-	دائنو مرابحة
11,854,869	298,121	11,556,748	2,526,804	298,645	8,731,299	مطلوبات أخرى
5,268,243	2,634,122	2,634,121	2,634,121	-	-	مخصص دعاوى قضائية
889,594	889,594	-	-	-	-	مكافأة نهاية الخدمة
18,199,360	3,935,720	14,263,640	5,197,311	335,030	8,731,299	إجمالي المطلوبات
43,639,336	37,849,991	5,789,345	3,166,870	(230,231)	2,852,706	صافي الفجوة

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

16 تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات (تتمة)

المجموع	أكثر من سنة واحدة	الإجمالي الفرعي	خلال سنة واحدة		
			6 إلى 12 شهراً	3 إلى 6 أشهر	خلال 3 أشهر
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
2024					
الموجودات					
النقد والنقد المعادل					
9,311,870	-	9,311,870	-	-	9,311,870
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر					
173,190	-	173,190	173,190	-	-
موجودات أخرى مخزون					
4,519,553	2,774,903	1,744,650	1,268,541	300,000	176,109
386,542	-	386,542	159,164	113,689	113,689
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى					
39,133,487	32,861,880	6,271,607	6,271,607	-	-
18,659,642	18,659,642	-	-	-	-
4,570,000	4,570,000	-	-	-	-
2,085,559	2,085,559	-	-	-	-
548,625	548,625	-	-	-	-
إجمالي الموجودات					
79,388,468	61,500,609	17,887,859	7,872,502	413,689	9,601,668
المطلوبات					
دائنو مرابحة					
256,545	186,654	69,891	34,945	34,946	-
مطلوبات أخرى					
3,079,567	220,543	2,859,024	2,286,179	566,213	6,632
مخصص دعاوى قضائية					
46,187,014	6,061,038	40,125,976	40,125,976	-	-
مكافأة نهاية الخدمة					
1,112,086	1,112,086	-	-	-	-
إجمالي المطلوبات					
50,635,212	7,580,321	43,054,891	42,447,100	601,159	6,632
صافي الفجوة					
28,753,256	53,920,288	(25,167,032)	(34,574,598)	(187,470)	9,595,036

17 موجودات بصفة الأمانة

تتألف الموجودات بصفة الأمانة من محافظ مدارة من قبل الشركة الأم نيابة عن عملاء. ولا ترتبط هذه المحافظ بالموجودات العامة للمجموعة. وتتخذ الإدارة القرارات الاستثمارية بما يتفق مع الاتفاقيات ذات الصلة. كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، بلغ إجمالي الموجودات بصفة الأمانة المدارة من قبل المجموعة 60,187,403 دينار كويتي (2024: 61,628,006 دينار كويتي). إن إجمالي الإيرادات المكتسبة من إدارة الموجودات بصفة الأمانة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 بلغ 287,858 دينار كويتي (2024: 373,398 دينار كويتي).

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

18 قياس القيمة العادلة

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

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

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

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

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

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع زيادة الاعتماد على المدخلات الملحوظة ذات الصلة والحد من الاعتماد على المدخلات غير الملحوظة.

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

- ◀ المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لموجودات مماثلة أو مطلوبات مماثلة؛
- ◀ المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات الجوهرية بالنسبة لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- ◀ المستوى 3: أساليب تقييم لا يكون بها أقل مستوى من المدخلات الجوهرية بالنسبة لقياس القيمة العادلة ملحوظاً.

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

تحدد الإدارة العليا بالمجموعة السياسات والإجراءات المتعلقة بقياس القيمة العادلة على أساس متكرر مثل العقار الاستثماري والاستثمارات في الأسهم غير المسعرة.

يشارك خبراء تقييم خارجيون في تقييم الموجودات الجوهرية مثل العقار الاستثماري والاستثمارات في أسهم غير مسعرة. تحدد مشاركة خبراء التقييم الخارجيين من قبل الإدارة العليا على أساس سنوي. تتضمن معايير الاختيار المعرفة السوقية والسمعة والاستقلالية وما إذا كان يتم الحفاظ على المعايير المهنية. تتخذ الإدارة العليا قراراً، بعد مناقشة خبراء التقييم الخارجيين التابعين للمجموعة، حول أساليب التقييم والمدخلات التي يجب استخدامها في كل حالة.

تقوم المجموعة بقياس الأدوات المالية مثل الاستثمار في الأسهم والصناديق المدارة والموجودات غير المالية مثل العقار الاستثماري، بالقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. إن الإفصاحات المتعلقة بالقيمة العادلة للأدوات المالية والموجودات غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة، بما في ذلك طرق التقييم والتقدير والافتراضات الهامة مفصّل عنها أدناه.

يعرض الجدول التالي ملخص الأدوات المالية والموجودات غير المالية المقاسة بالقيمة العادلة على أساس متكرر، بخلاف تلك المدرجة بالقيمة الدفترية التي تعتبر قيم تقريبية معقولة للقيمة العادلة:

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
173,190	170,344	الأدوات المالية موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
39,133,487	22,617,032	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
4,570,000	4,431,000	الموجودات غير المالية عقار استثماري

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

18 قياس القيمة العادلة (تتمة)

طرق التقييم والافتراضات

تم استخدام الطرق والافتراضات التالية لتقدير القيمة العادلة:

الصناديق غير المدرجة

تستثمر المجموعة في الصناديق المدارة وهي غير مسعرة في سوق نشط وقد تخضع لقيود على الاسترداد مثل فترات امتناع كبار المساهمين عن بيع أسهمهم. وتراعي الإدارة أساليب التقييم والمدخلات المستخدمة في تقييم هذه الصناديق كجزء من المهام المنوطة بها قبل الاستثمار، ولضمان أنها معقولة ومناسبة. بالتالي، يمكن استخدام صافي قيمة الموجودات لصناديق الشركة المستثمر فيها كأحد المدخلات لقياس قيمتها العادلة. وعند قياس قيمتها العادلة، يتم تعديل صافي قيمة الموجودات لهذه الصناديق، حسب الضرورة، لتعكس القيود على الاسترداد والالتزامات المستقبلية وغيرها من العوامل المحددة لصناديق الشركة المستثمر فيها ومدير الصندوق. وعند قياس القيمة العادلة أيضاً، تتم أيضاً مراعاة المعاملات في أسهم صندوق الشركة المستثمر فيها. واستناداً إلى طبيعة ومستوى التعديلات اللازمة لتقدير صافي قيمة الموجودات المسجلة ومستوى التداول في صندوق الشركة المستثمر فيها، تقوم المجموعة بتصنيف هذه الصناديق ضمن المستوى 2 أو المستوى 3.

الاستثمار المدرج في أسهم

تستند القيمة العادلة للأسهم المتداولة علناً إلى أسعار السوق المعلنة في سوق نشط للموجودات المماثلة بدون إجراء أي تعديلات. تصنف المجموعة القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 1 من الجدول الهرمي.

الاستثمارات غير المدرجة في الأسهم

تستثمر المجموعة في شركات ذات أسهم خاصة غير مسعرة في سوق نشط. ولا تحدث المعاملات في هذه الاستثمارات على أساس منظم. تستخدم المجموعة أسلوب تقييم يستند إلى السوق. تحدد المجموعة شركات عامة مماثلة (أقران) استناداً إلى القطاع، والحجم، والرفع المالي والاستراتيجية كما تحتسب مضاعف تداول مناسب لكل شركة مماثلة يتم تحديدها. يتم احتساب المضاعف عن طريق قسمة قيمة السوق للشركة المماثلة على قيمتها الدفترية. وتتمثل القيمة السوقية للشركة في سعر أسهمها مضروباً في عدد الأسهم القائمة. بينما تتمثل القيمة الدفترية في صافي موجودات الشركة. يتم بعد ذلك خصم مضاعف التداول لعدة اعتبارات منها انعدام السيولة وفروق الحجم بين الشركات المماثلة بناء على المعلومات والظروف الخاصة بكل شركة. ويتم تطبيق المضاعف المخصص على قياس رأس المال المقابل للشركة المستثمر فيها لقياس القيمة العادلة. إذا توصلت الإدارة إلى أن أسلوب التقييم لا يعكس القيمة العادلة، ويتم قياس القيمة العادلة للشركة المستثمر فيها من خلال موجوداتها، تستخدم الإدارة بشكل بديل طريقة صافي قيمة الموجودات المعدل. تصنف المجموعة القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 3.

العقار الاستثماري

يتم تحديد القيمة العادلة للعقار الاستثماري من قبل خبراء تقييم عقاري مستقلين ومعتمدين ذوي مؤهلات مهنية معروفة وذات صلة وخبرة حديثة بمواقع وفئات العقار الاستثماري الجاري تقييمه. وتتوافق نماذج التقييم المطبقة مع مبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 13 "قياس القيمة العادلة" وتحدد القيمة العادلة من خلال الجمع بين طريقة رسمة الإيرادات وطريقة المقارنة بالسوق أخذاً في الاعتبار طبيعة واستخدام كل عقار. يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة رسمة الإيرادات بناءً على صافي إيرادات التشغيل المعتادة الناتجة من العقار، ويتم قسمتها على معدل الرسمة (الخصم). وفقاً لطريقة المقارنة بالسوق، يتم تقدير القيمة العادلة من خلال المقارنة بمعاملات مماثلة. وتتمثل وحدة المقارنة المطبقة من قبل المجموعة في سعر المتر المربع. ويتم إدراج القيمة العادلة للعقار الاستثماري ضمن المستوى 3.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

18 قياس القيمة العادلة (تتمة)

18.1 الأدوات المالية

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

توضح الجداول التالية الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة لدى المجموعة:

قياس القيمة العادلة بواسطة			
الإجمالي	مدخلات جوهرية غير ملحوظة (المستوى 3)	مدخلات جوهرية ملحوظة (المستوى 2)	أسعار معلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
2025			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:			
170,344	-	170,344	-
صناديق غير مسعرة			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:			
18,098,145	-	-	18,098,145
4,518,887	4,518,887	-	-
22,617,032	4,518,887	-	18,098,145
2024			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:			
173,190	-	173,190	-
صناديق غير مسعرة			
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:			
12,088,455	-	-	12,088,455
27,045,032	27,045,032	-	-
39,133,487	27,045,032	-	12,088,455

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

18 قياس القيمة العادلة (تتمة)

18.1 الأدوات المالية (تتمة)

الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

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

2024 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	
24,798,606	27,045,032	في 1 يناير
1,446,426	(1,483,026)	إعادة القياس المسجلة في الإيرادات الشاملة الأخرى
800,000	(21,043,119)	(استبعادات) إضافات، بالصافي
<u>27,045,032</u>	<u>4,518,887</u>	في 31 ديسمبر

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة للتقييم

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

أساليب التقييم	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة	النطاق (المتوسط المرجح)	حساسية المدخلات للقيمة العادلة
أسهم غير مسعرة طريقة مسعرة السوق	طريقة مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية	0.8-1.98 (1.25)	ان الزيادة (النقص) بنسبة 10% في مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية للقطاعات ستؤدي إلى الزيادة (النقص) في القيمة العادلة بمبلغ 1,869,972 دينار كويتي.
	الخصم لضعف التسويق *	10%-30%	ان الزيادة (النقص) بنسبة 5% في معدل الخصم لضعف التسويق ستؤدي إلى (النقص) الزيادة في القيمة العادلة بمبلغ 220,922 دينار كويتي.
صافي قيمة الموجودات المعدل	الخصم لضعف التسويق *	10%-50%	ان الزيادة (النقص) بنسبة 5% في معدل الخصم لضعف التسويق ستؤدي إلى (النقص) الزيادة في القيمة العادلة بمبلغ 225,944 دينار كويتي.

إن الخصم لضعف التسويق يمثل المبالغ التي توصلت المجموعة إلى أن المشاركين في السوق سوف يقومون بمراجعاتها عند تسعير الاستثمارات.

استخدمت الإدارة الطرق والافتراضات الآتية لتقدير القيمة العادلة للموجودات المالية:

- تم قياس القيمة العادلة للأسهم المسعرة بناءً على أحدث الأسعار المعلنة للسهم المتداول في تاريخ البيانات المالية المجمعة.
- يتم قياس القيمة العادلة للأسهم غير المسعرة من خلال طريقة السوق التي تستخدم مضاعف الأسعار للشركات المسعرة المماثلة وصافي قيمة الموجودات المعدل. ويتم تطبيق طريقة خصم ضعف التسويق على القيمة العادلة المشتقة من هذه الطريقة.
- القيمة العادلة للصناديق غير المسعرة المقاسة بناءً على أحدث قيمة لصافي قيمة الموجودات المعدل منها من قبل مدير الصندوق.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

18 قياس القيمة العادلة (تتمة)

18.2 الموجودات غير المالية

يتم قياس العقار الاستثماري للمجموعة باستخدام مدخلات جوهرية غير ملحوظة (المستوى 3) كما في 31 ديسمبر 2025 و31 ديسمبر 2024.

مطابقة القيمة العادلة ضمن المستوى 3

تم تصنيف مطابقة قياسات القيمة العادلة المتكررة للعقار الاستثماري ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة المفصّل عنه في الإيضاح رقم 8.

تفاصيل أساليب التقييم والمدخلات الجوهرية غير الملحوظة:

تدرج المجموعة عقارها الاستثماري وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في الأرباح أو الخسائر. واستعانت المجموعة بمختص تقييم مستقل لتحديد القيمة العادلة للعقار الاستثماري كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. فيما يلي عرض تفصيلي للافتراضات الرئيسية المستخدمة في تحديد القيمة العادلة للعقار الاستثماري وتحليل الحساسية.

النطاق	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة		القيمة العادلة		أسلوب التقييم
	2025	2024	2025	2024	
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
طريقة رسملة الإيرادات	7,53	7,53	4,431,000	4,570,000	متوسط الإيجار (لكل متر مربع) معدل العائد
	9.32%	9.04%			

تحليل الحساسية

إن الزيادة (النقص) الجوهرية في متوسط الإيجار لكل متر مربع ومعدل العائد والسعر لكل متر مربع بصفة منفردة سوف يؤدي إلى زيادة (نقص) جوهرية في القيمة العادلة للعقار.

يوضح الجدول التالي حساسية التقييم للتغيرات في الافتراضات الأكثر جوهرية المرتبطة بتقييم العقار الاستثماري.

التأثير على ربح السنة	التغيرات في افتراضات التقييم		
	2025	2024	
دينار كويتي	دينار كويتي		
228,500	221,550	+ 5%	متوسط الإيجار
(239,534)	(225,543)	50+ نقطة أساسية	معدل العائد

19 دعاوى قضائية

أ) خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2006 و31 ديسمبر 2007، أبرمت الشركة الأم اتفاقيات شراء أسهم في شركة المتحد للاستثمار والتطوير العقاري - شركة مساهمة سعودية مغلقة (المتحد) من بعض المساهمين (البائعين).

لاحقاً، اكتشفت الشركة الأم عدم التزام البائعين بتحويل بعض موجودات الشركة المستثمر فيها كجزء من حصتهم في زيادة رأسمال الشركة المستثمر فيها. وبالتالي، قامت الشركة الأم برفع دعوى قضائية ضد البائعين للمطالبة بتعويض مؤقت. ومن ناحية أخرى، قام البائعون برفع دعوى مضادة ضد الشركة الأم يطالبون فيها بالتعويض عن الإخلال بعقد البيع.

علوّة على ذلك، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، أقام البائعون المشار إليهم أعلاه دعوى قضائية أخرى ضد الشركة الأم للمطالبة بتعويض عن احتجاز بعض الأسهم المودعة في محفظة استثمار تديرها الشركة الأم.

خلال السنة، وقعت الشركة الأم عقد تسوية متبادلة يقوم بموجبه البائعون بسحب وإلغاء كافة الدعاوى القضائية بين الطرفين، ووفقاً لعقد التسوية، قامت الشركة الأم بتحويل أسهم أجنبية غير مسعرة إلى البائعين. وقد كان التأثير المالي لعقد التسوية على الشركة الأم هو انخفاض في الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى بمبلغ 21,042,997 دينار كويتي وانخفاض في مخصص المطالبات القانونية بمبلغ 34,937,170 دينار كويتي، مما نتج عنه إيرادات من الرد بمبلغ 13,894,173 دينار كويتي.

شركة الأولى للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

19 دعاوى قضائية (تتمة)

ب) تمتلك الشركة الأم كمدعى عليه في الإجراءات القانونية المقامة من قبل عدد من عملاء المحافظ ("العملاء") فيما يتعلق ببعض معاملات الاستثمارات المنفذة من قبل الشركة الأم بصفة الأمانة في السنوات السابقة. وإن الدعاوى القضائية المقامة من قبل العملاء ضد الشركة الأم متداولة في درجات مختلفة من مراحل التقاضي.

إن رصيد المخصص المسجل في بيان المركز المالي المجمع كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة يعكس أفضل تقدير للإدارة للنتائج المرجحة للالتزام المجموع كما في تاريخه فيما يتعلق بالدعاوى القضائية التي صدر بشأنها أحكام محكمة أول درجة وأحكام محكمة الاستئناف، وليس من المتوقع أن تتجاوز نتائج هذه الدعاوى المبلغ المحتسب في المخصص. خلال السنة، سجلت الشركة الأم مخصص إضافي بمبلغ 575,000 دينار كويتي.

خلال السنة، قدمت إدارة الشركة الأم خطة إعادة هيكلة إلى قاضي الإفلاس بعد الحصول على موافقة الأغلبية المطلوبة من الدائنين. لاحقاً لتاريخ البيانات المالية المجمعة، في 8 يناير 2026، اعتمد قاضي الإفلاس ووافق على خطة إعادة الهيكلة المقدمة من قبل الإدارة بعد تحديد استيفائها لكافة المتطلبات القانونية وحصولها على الأغلبية اللازمة من الدائنين. كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، تم إدراج المبلغ المعتمد من قبل محكمة الإفلاس ضمن المطلوبات الأخرى (إيضاح 10).

20 إدارة رأس المال

تتمثل الأهداف الرئيسية من إدارة رأس المال المجموع في ضمان امتثال المجموعة لمتطلبات رأس المال المفروضة خارجياً وأن المجموعة تحتفظ بمعدلات رأس مال قوية وجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمون.

تدير المجموعة قاعدة رأس مالها بشكل فعال لتغطية المخاطر الكامنة في أعمالها. يتم مراقبة كفاية رأس مال المجموعة باستخدام، من بين إجراءات أخرى، القواعد والمعدلات التي وضعتها هيئة أسواق المال في الإشراف على المجموعة.

لم يتم إجراء تغييرات على الأهداف والسياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2025 و 31 ديسمبر 2024. يمثل رأس المال حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم بمبلغ 43,590,563 دينار كويتي (2024: 28,565,124 دينار كويتي).

كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، كانت المجموعة ممتثلة لنسبة كفاية رأس المال الرقابية الأدنى المطلوبة للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2025 و 31 ديسمبر 2024 وفقاً لأحكام الباب السابع عشر (تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 والتعديلات اللاحقة له.

21 أحداث وقعت بعد فترة البيانات المالية المجمعة

لاحقاً لتاريخ البيانات المالية المجمعة، تصاعدت حدة التوترات الجيوسياسية بصورة جوهرية في منطقة الشرق الأوسط، مما أثر على دول مجلس التعاون الخليجي، بما في ذلك دولة الكويت. وفي أواخر فبراير 2026، تسبب هذا الصراع في اضطرابات إقليمية شملت إغلاق المجال الجوي وإلغاء الرحلات الجوية واضطرابات في سلاسل التوريد وتفاقم حالة عدم التأكد الجيوسياسي، مما أدى إلى ظهور عوامل عدم التأكد على الصعيدين التجاري والاقتصادي. ومن المتوقع أن تستمر التأثيرات الحالية والمتوقعة لهذا الصراع الجيوسياسي في التطور.

نشأت هذه التطورات بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة في 31 ديسمبر 2025. ووفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 10 - أحداث وقعت بعد فترة البيانات المالية المجمعة، فإن هذه الأحداث تعتبر أحداثاً لاحقة غير معدلة، وذلك نظراً لأنها تتعلق بظروف لم تكن قائمة كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. وعلى الرغم من أن المركز المالي للمجموعة في 31 ديسمبر 2025 لم يتأثر، إلا أنه أدى إلى حالة من عدم التأكد الجوهرية بشأن عمليات المجموعة المستقبلية وسلسلة التوريد وطلب العملاء والظروف الاقتصادية العامة في المنطقة.

لقد قيمت الإدارة التأثيرات المحتملة على ظروف التداول المستقبلية، بما في ذلك التأثير المحتمل على الخدمات اللوجستية ونشاط العملاء وأنماط الطلب الإقليمي. وكما في تاريخ التصريح بهذه البيانات المالية المجمعة، قدرت الإدارة أنه لن يكون هناك أي تأثير على أنشطة وعمليات المجموعة حيث أنها شركة استثمار تضطلع بأنشطة تجارية تتم بشكل رئيسي خارج جهات اختصاص منطقة الصراع. كما تواصلت المجموعة مراقبة الوضع والتطورات عن كثب خلال سنة 2026.

كما وضعت الإدارة في الاعتبار تأثير هذه الأحداث على قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية وانتهت إلى أن استخدام أساس مبدأ الاستمرارية في إعداد البيانات المالية المجمعة لا يزال ملائماً.