شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.

المعلومات المالية المرحلية المكثفة
(غير مدققة)
30 سبتمبر 2026

نبني المستقبل بثقة

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

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

تقرير حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة
إلى حضرات السادة أعضاء مجلس الإدارة
شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع.

تقرير حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المكثف المرفق لشركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة") كما في 30 سبتمبر 2026، وبياني الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل المرحليين المكثفين المتعلقين به لفترتي الثلاثة أشهر والتسعة أشهر المنتهيتين بذلك التاريخ، وبياني التغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المرحليين المكثفين المتعلقين به لفترة التسعة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن إدارة الشركة هي المسؤولة عن إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وعرضها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34: *"التقرير المالي المرحلي"*. إن مسؤوليتنا هي التعبير عن نتيجة مراجعتنا لهذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي 2410 "*مراجعة المعلومات المالية المرحلية المنفذة من قبل مراقب الحسابات المستقل للمنشأة*" المتعلق بمهام المراجعة. تتمثل مراجعة المعلومات المالية المرحلية في توجيه الاستفسارات بصفة رئيسية إلى الموظفين المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق الإجراءات التحليلية والإجراءات الأخرى للمراجعة. إن نطاق المراجعة أقل بشكل كبير من نطاق التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية وعليه، فإنه لا يمكننا الحصول على تأكيد بأننا على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها في التدقيق. وبالتالي فإننا لا نبدي رأياً يتعلق بالتدقيق.

النتيجة

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يستوجب الاعتقاد بأن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34.

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

بالإضافة إلى ذلك، واستناداً إلى مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر المحاسبية للشركة. ونبين أيضاً أنه حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة والتعديلات اللاحقة لهما، خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

تقرير حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة
إلى حضرات السادة أعضاء مجلس الإدارة
شركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى (تتمة)

نبين أيضاً أنه خلال مراجعتنا، وحسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا، 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 فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

إرنست ويونغ
العيبان والعصيمي وشركاهم

شيخه عدنان الفليج
سجل مراقبي الحسابات رقم 289
إرنست ويونغ
العيبان والعصيمي وشركاهم

4 نوفمبر 2026
الكويت

بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026

	إيضاحات	الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
		2026 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	2026 دينار كويتي	2025 دينار كويتي
الإيرادات					
صافي إيرادات (خسائر) استثمار	3	**80,759**	529,373	**(79,726)**	1,368,172
أتعاب إدارة	10	**37,498**	39,182	**121,311**	124,946
عمولات وساطة		**5,732**	-	**5,732**	-
إيرادات أخرى		**(75)**	-	**104**	201
حصة في نتائج شركات زميلة	5	**(273,722)**	(90,868)	**(1,602,179)**	(1,291,242)
رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة		**-**	250,469	**-**	250,469
صافي فروق تحويل عملات أجنبية		**(6,976)**	(1,409)	**(27,056)**	96,317
		(156,784)	726,747	**(1,581,814)**	548,863
المصروفات					
تكاليف موظفين		**(235,603)**	(234,562)	**(737,812)**	(655,678)
مصروفات عمومية وإدارية		**(94,171)**	(57,627)	**(226,486)**	(197,223)
مصروف استهلاك		**(6,473)**	(5,094)	**(20,941)**	(14,627)
		(336,247)	(297,283)	**(985,239)**	(867,528)
(خسارة) ربح الفترة		**(493,031)**	429,464	**(2,567,053)**	(318,665)
(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة	4	**(1.06) فلس**	0.92 فلس	**(5.52) فلس**	(0.69) فلس

بيان الدخل الشامل المرحلي المكثف (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026

	ايضاحات	الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
		2026 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	**2026** دينار كويتي	2025 دينار كويتي
(خسارة) ربح الفترة		**(493,031)**	429,464	**(2,567,053)**	(318,665)
(خسائر) إيرادات شاملة أخرى:					
إيرادات (خسائر) شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:					
فروق تحويل عملات أجنبية ناتجة من تحويل عمليات أجنبية	5	**(104,096)**	(3,137)	**(431,574)**	1,696,250
حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة	5	**205,895**	9,270	**129,346**	982,270
الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى التي قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة		**101,799**	6,133	**(302,228)**	2,678,520
إيرادات (خسائر) شاملة أخرى لن يعاد تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة:					
صافي الأرباح (الخسائر) من أدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى		**19,411**	136,908	**25,126**	(150,723)
حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة	5	**215,987**	51,918	**215,987**	251,475
الإيرادات الشاملة الأخرى التي لن يعاد تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة		**235,398**	188,826	**241,113**	100,752
إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للفترة		**337,197**	194,959	**(61,115)**	2,779,272
إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للفترة		**(155,834)**	624,423	**(2,628,168)**	2,460,607

بيان المركز المالي المرحلي المكثف (غير مدقق)
كما في 30 سبتمبر 2026

	إيضاحات	30 سبتمبر 2026 دينار كويتي	(مدققة) 31 ديسمبر 2025 دينار كويتي	30 سبتمبر 2025 دينار كويتي
الموجودات				
موجودات غير متداولة				
ممتلكات ومعدات		**1,157,860**	1,137,105	1,139,592
استثمار في شركات زميلة	5	**33,523,803**	35,212,223	34,519,342
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	11	**8,533,283**	8,878,902	8,763,726
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى	11	**190,840**	165,714	263,340
موجودات أخرى		**985,279**	985,710	1,014,204
		44,391,065	46,379,654	45,700,204
موجودات متداولة				
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	11	**2,974,050**	2,518,739	2,376,933
موجودات أخرى		**267,403**	371,048	1,753,656
النقد والنقد المعادل		**979,507**	1,921,527	607,739
		4,220,960	4,811,314	4,738,328
مجموع الموجودات		**48,612,025**	51,190,968	50,438,532
حقوق الملكية والمطلوبات				
حقوق الملكية				
رأس المال	6	**46,502,690**	46,502,690	46,502,690
احتياطي إجباري		**1,045,367**	1,045,367	990,754
احتياطي اختياري		**99,705**	99,705	45,092
احتياطيات أخرى		**634,538**	393,373	563,105
احتياطي تحويل عملات أجنبية		**2,192,572**	2,519,978	2,479,035
احتياطي القيمة العادلة		**(722,542)**	(747,668)	(810,999)
(خسائر متراكمة) أرباح مرحلة		**(2,121,206)**	445,847	(251,606)
إجمالي حقوق الملكية		**47,631,124**	50,259,292	49,518,071
المطلوبات				
مطلوبات غير متداولة				
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**415,520**	367,966	353,543
مطلوبات متداولة				
مطلوبات أخرى		**565,381**	563,710	566,918
إجمالي المطلوبات		**980,901**	931,676	920,461
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات		**48,612,025**	51,190,968	50,438,532

باسم عبدالله العثمان
رئيس مجلس الإدارة

أسعد أحمد البنوان
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 12 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026

	رأس المال *دينار كويتي*	*احتياطي إجباري* *دينار كويتي*	*احتياطي اختياري* *دينار كويتي*	*احتياطيات أخرى* *دينار كويتي*	*احتياطي تحويل عملات أجنبية* *دينار كويتي*	*احتياطي القيمة العادلة* *دينار كويتي*	*أرباح مرحلة (خسائر متراكمة)* *دينار كويتي*	*إجمالي حقوق الملكية* *دينار كويتي*
كما في 1 يناير 2026 (مدققة)	**46,502,690**	**1,045,367**	**99,705**	**393,373**	**2,519,978**	**(747,668)**	**445,847**	**50,259,292**
خسارة الفترة	-	-	-	-	-	-	**(2,567,053)**	**(2,567,053)**
إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للفترة	-	-	-	**241,165**	**(327,406)**	**25,126**	-	**(61,115)**
إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للفترة	-	-	-	**241,165**	**(327,406)**	**25,126**	**(2,567,053)**	**(2,628,168)**
كما في 30 سبتمبر 2026	**46,502,690**	**1,045,367**	**99,705**	**634,538**	**2,192,572**	**(722,542)**	**(2,121,206)**	**47,631,124**
كما في 1 يناير 2025 (مدققة)	46,502,690	990,754	45,092	305,769	(193,624)	(864,953)	271,736	47,057,464
خسارة الفترة	-	-	-	-	-	-	(318,665)	(318,665)
إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للفترة	-	-	-	257,336	2,672,659	(150,723)	-	2,779,272
إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للفترة	-	-	-	257,336	2,672,659	(150,723)	(318,665)	2,460,607
تحويل نتيجة بيع استثمارات في أسهم مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح المرحلة	-	-	-	-	-	204,677	(204,677)	-
كما في 30 سبتمبر 2025	46,502,690	990,754	45,092	563,105	2,479,035	(810,999)	(251,606)	49,518,071

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 12 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف (غير مدقق)
للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026

	ايضاحات	التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 دينار كويتي	التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025 دينار كويتي
أنشطة التشغيل			
خسارة الفترة		**(2,567,053)**	(318,665)
تعديلات لمطابقة خسارة الفترة بصافي التدفقات النقدية:			
حصة في نتائج شركات زميلة	5	**1,602,179**	1,291,242
أرباح محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	3	**(7,027)**	(88,280)
خسائر (أرباح) غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بالصافي	3	**164,828**	(1,146,297)
إيرادات فوائد	3	**(32,851)**	(94,019)
إيرادات توزيعات أرباح	3	**(45,224)**	(39,576)
رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة		-	(250,469)
صافي فروق تحويل عملات أجنبية		**27,056**	(96,317)
مصروف استهلاك		**20,941**	14,627
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**66,009**	57,649
		(771,142)	(670,105)
التغيرات في رأس المال العامل:			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		**(267,493)**	(68,136)
موجودات أخرى		**103,859**	(149,790)
مطلوبات أخرى		**17,656**	(8,249)
التدفقات النقدية المستخدمة في العمليات		**(917,120)**	(896,280)
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة		**(18,455)**	(19,762)
ضرائب مدفوعة		**(15,985)**	(13,935)
إيرادات توزيعات أرباح مستلمة		**45,224**	39,576
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل		**(906,336)**	(890,401)
أنشطة الاستثمار			
شراء ممتلكات ومعدات		**(41,696)**	(13,875)
شراء موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى		-	(84,170)
متحصلات من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى		-	482,013
إيرادات فوائد مستلمة		**6,012**	67,805
صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة الاستثمار		**(35,684)**	451,773
صافي النقص في النقد والنقد المعادل		**(942,020)**	(438,628)
النقد والنقد المعادل كما في 1 يناير		**1,921,527**	1,046,367
النقد والنقد المعادل كما في 30 سبتمبر		**979,507**	607,739

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 12 تشكل جزءاً من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

1 معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار المعلومات المالية المرحلية المكثفة لشركة الساحل للتنمية والاستثمار ش.م.ك.ع. ("الشركة") لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 وفقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 4 نوفمبر 2026.

وافق مساهمو الشركة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية الذي عقد في 20 مايو 2026 على البيانات المالية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 وقرروا عدم توزيع أي أرباح.

إن الشركة هي شركة مساهمة عامة تم تأسيسها في دولة الكويت بتاريخ 29 يوليو 1975 بموجب رقم التسجيل 22804، ويتم تداول أسهمها علناً في بورصة الكويت. تضطلع الشركة بعدة أنواع من أنشطة إدارة الاستثمار مثل الأسهم الخاصة وإدارة الموجودات والاستثمارات العقارية في الأسواق المحلية والدولية. والشركة تخضع لرقابة هيئة أسواق المال.

يتم تنفيذ الأنشطة وفقا للنظام الأساسي للشركة، وتتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة في:

- الاستثمار في مجال التجارة والمشروعات لحساب الشركة.
- الاستثمار في مجال العقارات من خلال بيع وشراء وتملك لمصلحة الشركة والاستثمار في الصناديق العقارية لحساب الشركة.
- الاستثمار في عمليات الإدارة والتطوير والإنشاء والتعمير والإسكان وكافة عمليات التنمية في أي مجال لحساب الشركة.
- جميع الأعمال المتعلقة بالأوراق المالية بما في ذلك بيع وشراء أسهم وسندات الشركات والهيئات الحكومية وشبه الحكومية لحساب الشركة.
- مستشار استثمار.
- وسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية.
- مدير محفظة استثمار.
- القيام بكافة المعاملات المالية من اقتراض وكفالات وإصدار سندات على اختلاف أنواعها بضمان أو بدون ضمان في السوقين المحلي والعالمي.
- القيام بأعمال الهيكلة والاستشارات وشراء وبيع الموجودات المتعلقة بعمليات التوريق لحساب الشركة أو الغير.
- مدير نظام استثمار جماعي.

يجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت وفي الخارج ولها أن تشتري هذه الهيئات أو أن تلحقها بها.

2 أساس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية للشركة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 *التقرير المالي المرحلي*.

يتم عرض المعلومات المالية المرحلية المكثفة بالدينار الكويتي وهو أيضاً العملة الرئيسية للشركة.

قامت الشركة بإعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة على أساس مبدأ الاستمرارية. وقامت الإدارة بتقييم قدرة الشركة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وترى أنه لا يوجد أوجه عدم تأكد مادي قد تثير شكًا كبيرًا حول قدرة الشركة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وقد خلصت الإدارة إلى أن الشركة تمتلك موارد كافية لمواصلة عملياتها التشغيلية خلال فترة لا تقل عن اثني عشر شهرًا من تاريخ المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

إن المعلومات المالية المرحلية المكثفة لا تتضمن كافة المعلومات والإفصاحات المطلوبة لإعداد البيانات المالية السنوية ويجب الاطلاع عليها مقترنةً بالبيانات المالية السنوية للشركة كما في 31 ديسمبر 2025. إضافة إلى ذلك، لا تعد نتائج فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 بالضرورة مؤشرًا على النتائج التي قد تكون متوقعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2026.

2.2 المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة من قبل الشركة

إن السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة مماثلة لتلك المتبعة في إعداد البيانات المالية السنوية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة التي تسري اعتباراً من 1 يناير 2026. لم تقم الشركة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل صدر ولكن لم يسر بعد.

2 أساس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية للشركة (تتمة)

2.2 المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة من قبل الشركة (تتمة)

تسري العديد من التعديلات لأول مرة في 2026، ولكن ليس لها تأثير مادي على المعلومات المالية المرحلية المكثفة للشركة.

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.

لم يكن للتعديلات أي تأثير على المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

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

في يوليو 2024، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تسعة تعديلات محدودة النطاق كجزء من إجراءات التحسينات الدورية على المعايير 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: الإفصاح* والإرشادات المتعلقة به بشأن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 7، والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 *الأدوات المالية*، والمعيار الدولي للتقارير المالية 10 *البيانات المالية المجمعة*، ومعيار المحاسبة الدولي 7 *بيان التدفقات النقدية*.

لم يكن للتعديلات تأثير على المعلومات المالية المرحلية المكثفة للشركة.

3 صافي إيرادات (خسائر) استثمار

	الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
	2026	2025	**2026**	2025
	دينار كويتي	دينار كويتي	**دينار كويتي**	دينار كويتي
(خسائر) أرباح محققة من بيع موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	**(1,815)**	72,163	**7,027**	88,280
أرباح (خسائر) غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بالصافي*	**71,670**	395,488	**(164,828)**	1,146,297
إيرادات فوائد**	**9,929**	61,722	**32,851**	94,019
إيرادات توزيعات أرباح	**975**	-	**45,224**	39,576
	80,759	529,373	**(79,726)**	1,368,172

* يتضمن صافي الأرباح (الخسائر) غير المحققة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر خسارة بمبلغ 133,661 دينار كويتي ناتجة عن المعاملات مع أطراف ذات علاقة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 (30 سبتمبر 2025: ربح بمبلغ 840,770 دينار كويتي) (إيضاح 8).

** تتضمن إيرادات الفوائد مبلغ 26,839 دينار كويتي من الأطراف ذات علاقة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 (30 سبتمبر 2025: 26,467 دينار كويتي) (إيضاح 8).

4 (خسارة) ربحية السهم

تحتسب مبالغ (خسارة) ربحية السهم الأساسية بقسمة (خسارة) ربح الفترة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة بينما تحتسب (خسارة) ربحية السهم المخففة بقسمة (خسارة) ربح الفترة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخففة إلى أسهم عادية. نظراً لعدم وجود أسهم عادية محتملة مخففة قائمة خلال الفترة، فإن (خسارة) ربحية السهم المخففة تعادل (خسارة) ربحية السهم الأساسية.

	الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		*التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر*	
	2026	*2025*	***2026***	*2025*
(خسارة) ربح الفترة (دينار كويتي)	**(493,031)**	429,464	**(2,567,053)**	(318,665)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة (أسهم)	**465,026,902**	465,026,902	**465,026,902**	465,026,902
(خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخففة	**(1.06) فلس**	0.92 فلس	**(5.52) فلس**	(0.69) فلس

لم يتم إجراء أي معاملات تتضمن أسهم عادية أو أسهم عادية محتملة بين تاريخ المعلومات المالية المرحلية المكثفة وتاريخ التصريح بهذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

5 استثمار في شركات زميلة

فيما يلي قائمة بالشركات الزميلة للشركة كما في تاريخ المعلومات المالية المرحلية المكثفة:

الشركة	*بلد التأسيس*	*الأنشطة الرئيسية*	*حصة الملكية %*			*القيمة الدفترية*		
			30 سبتمبر 2026	*31 ديسمبر 2025 (مدققة)*	*30 سبتمبر 2025*	***30 سبتمبر 2026 دينار كويتي***	*31 ديسمبر 2025 (مدققة) دينار كويتي*	*30 سبتمبر 2025 دينار كويتي*
شركة ريكو جي أم بي اتش الشركة الكويتية الألمانية القابضة	ألمانيا	تصنيع	**23.73**	23.73	23.73	**1,990,812**	2,288,322	2,282,040
ش.م.ك. (مقفلة) (كي.جي.اتش.)* شركة واينج العالمية	الكويت	قابضة	**23.49**	23.49	23.49	**15,793,741**	16,330,735	15,977,727
أيه.جي.("واينج")*	ألمانيا	تصنيع	**12.37**	12.37	12.37	**15,739,250**	16,593,166	16,259,575
						33,523,803	35,212,223	34,519,342

* تمتلك الشركة الكويتية الألمانية حصة ملكية مباشرة بنسبة 52% في واينج.

مطابقة القيمة الدفترية للاستثمارات في شركات زميلة:

	30 سبتمبر 2026 دينار كويتي	*31 ديسمبر 2025 (مدققة) دينار كويتي*	*30 سبتمبر 2025 دينار كويتي*
كما في 1 يناير	**35,212,223**	32,880,589	32,880,589
حصة في النتائج	**(1,602,179)**	(2,650,124)	(1,291,242)
رد خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقًا	-	2,180,552	-
حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى التي قد يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة	**129,346**	1,014,260	982,270
حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة	**215,987**	76,578	251,475
تعديلات تحويل عملات أجنبية	**(431,574)**	1,710,368	1,696,250
كما في نهاية الفترة/ السنة	**33,523,803**	35,212,223	34,519,342

6 رأس المال

	30 سبتمبر 2026 *دينار كويتي*	*(مدققة) 31 ديسمبر 2025* *دينار كويتي*	*30 سبتمبر 2025* *دينار كويتي*
رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع نقدًا بالكامل 465,026,902 (2025: 465,026,902) سهم بقيمة 100 (2025: 100) فلس للسهم	**46,502,690**	46,502,690	46,502,690

7 توزيعات الأرباح واجتماع الجمعية العمومية السنوية

وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية السنوي الذي عقد في 20 مايو 2026 على البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 وقرروا عدم توزيع أي أرباح للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

8 إفصاحات الأطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة المساهمين الرئيسيين والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا بالشركة والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرةً مشتركةً أو تأثيراً ملموساً. ويتم إجراء معاملات الأطراف ذات علاقة وفقًا للشروط التي وافقت عليها الإدارة، وعند الاقتضاء، تكون متوافقة مع الشروط التجارية العادية وظروف السوق.

يوضح الجدول التالي إجمالي قيمة المعاملات المبرمة مع الأطراف ذات علاقة خلال فترتي الثلاثة أشهر والتسعة أشهر المنتهيتين في 30 سبتمبر 2026 و2025 وكذلك الأرصدة لدى الأطراف ذات علاقة كما في 30 سبتمبر 2026 و31 ديسمبر 2025 و30 سبتمبر 2025:

	الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		*التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر*	
	2026 *دينار كويتي*	*2025* *دينار كويتي*	***2026*** *دينار كويتي*	*2025* *دينار كويتي*
المدرج في بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف:				
أتعاب إدارة (إيضاح 10)	**27,006**	26,723	**79,771**	75,307
أرباح (خسائر) غير محققة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بالصافي (إيضاح 3)	**102,853**	368,962	**(133,661)**	840,770
إيرادات فوائد (إيضاح 3)	**9,444**	8,264	**26,839**	26,467
مصروفات عمومية وإدارية	**(1,656)**	(54)	**(13,591)**	(13,666)

	شركات زميلة *دينار كويتي*	*أخرى* *دينار كويتي*	*30 سبتمبر 2026* *دينار كويتي*	*(مدققة) 31 ديسمبر 2025* *دينار كويتي*	*30 سبتمبر 2025* *دينار كويتي*
بيان المركز المالي المرحلي المكثف:					
سندات إذنية*	**985,279**	-	**985,279**	985,710	1,014,204
أتعاب إدارة مستحقة (ضمن موجودات أخرى)	-	**27,006**	**27,006**	28,345	26,723
استثمار في صندوق مدار (ضمن موجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر)	-	**5,537,680**	**5,537,680**	5,671,341	5,414,684
مطلوبات أخرى	-	**5,982**	**5,982**	8,174	10,277

* تمثل السندات الإذنية ترتيباً تمويلياً لشركة زميلة بغرض تمويل عملياتها وهي تكتسب فائدة بنسبة 1.5% (31 ديسمبر 2025: 1.5% و30 سبتمبر 2025: 1.5%) فوق سعر اليوريبور عن ثلاثة أشهر سنوياً.

موظفو الإدارة العليا:
يتضمن موظفو الإدارة العليا أعضاء مجلس الإدارة والأعضاء الرئيسيين في الإدارة ممن لديهم سلطة ومسئولية تخطيط وتوجيه ومراقبة أنشطة الشركة.

8 إفصاحات الأطراف ذات علاقة (تتمة)

موظفو الإدارة العليا: (تتمة)

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

	قيم المعاملات لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		قيم المعاملات لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
	2026 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	2026 دينار كويتي	2025 دينار كويتي
مكافأة موظفي الإدارة العليا				
رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل	**90,899**	89,622	**273,130**	276,025
مكافأة نهاية الخدمة	**8,208**	8,142	**24,623**	23,079
	99,107	97,764	**297,753**	299,104

	الأرصدة القائمة كما في		
	30 سبتمبر 2026 دينار كويتي	31 ديسمبر 2025 (مدققة) دينار كويتي	30 سبتمبر 2025 دينار كويتي
مكافأة موظفي الإدارة العليا			
رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل	**84,016**	79,731	88,962
مكافأة نهاية الخدمة	**165,748**	141,198	132,966
	249,764	220,929	221,928

9 معلومات القطاعات

يتم تحديد قطاعات التشغيل لدى الشركة استناداً إلى التقارير التي يتم مراجعتها من قبل متخذي القرار والتي يتم استخدامها لاتخاذ القرارات الاستراتيجية. تتمثل هذه القطاعات في وحدات الأعمال الاستراتيجية التي تقدم مختلف المنتجات والخدمات. ويتم إدارتها على نحو منفصل نظراً لاختلاف طبيعة المنتجات والخدمات وفئة العملاء واستراتيجيات التسويق لتلك القطاعات.

تضطلع الشركة بصورة رئيسية بأنشطة الاستثمار وتعرض الجداول التالية معلومات تتعلق بالقطاعات الجغرافية لدى الشركة:

	الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي دينار كويتي	أوروبا دينار كويتي	الولايات المتحدة الأمريكية دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 (غير مدققة)				
إجمالي (الخسائر) الإيرادات	**(535,742)**	**(1,046,628)**	**556**	**(1,581,814)**
حصة في نتائج شركات زميلة	**(674,358)**	**(927,821)**	-	**(1,602,179)**
مصروف استهلاك	**(20,941)**	-	-	**(20,941)**
(خسارة) ربح الفترة	**(1,513,261)**	**(1,054,348)**	**556**	**(2,567,053)**
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025 (غير مدققة)				
إجمالي الإيرادات (الخسائر)	959,611	(423,476)	12,728	548,863
حصة في نتائج شركات زميلة	(667,092)	(624,150)	-	(1,291,242)
مصروف استهلاك	(14,627)	-	-	(14,627)
(خسارة) ربح الفترة	98,914	(430,307)	12,728	(318,665)

9 معلومات القطاعات (تتمة)

	الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي دينار كويتي	أوروبا دينار كويتي	الولايات المتحدة الأمريكية دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
كما في 30 سبتمبر 2026 (غير مدققة)				
إجمالي الموجودات	**26,805,244**	**21,735,116**	**71,665**	**48,612,025**
إجمالي المطلوبات	**980,901**	**-**	**-**	**980,901**
إفصاحات أخرى:				
استثمار في شركات زميلة	**15,793,741**	**17,730,062**	**-**	**33,523,803**

	الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي دينار كويتي	أوروبا دينار كويتي	الولايات المتحدة الأمريكية دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
كما في 31 ديسمبر 2025 (مدققة)				
إجمالي الموجودات	27,979,158	23,139,940	71,870	51,190,968
إجمالي المطلوبات	929,264	2,412	-	931,676
إفصاحات أخرى:				
استثمار في شركات زميلة	16,330,735	18,881,488	-	35,212,223
كما في 30 سبتمبر 2025 (غير مدققة)				
إجمالي الموجودات	27,067,970	22,969,710	400,852	50,438,532
إجمالي المطلوبات	915,929	4,532	-	920,461
إفصاحات أخرى:				
استثمار في شركات زميلة	15,977,727	18,541,615	-	34,519,342

10 موجودات بصفة الأمانة

تدير الشركة عدداً من الاستثمارات بصفة الأمانة. وكما في 30 سبتمبر 2026، بلغت قيمة المحافظ والصناديق قيد الإدارة 23,617,143 دينار كويتي (31 ديسمبر 2025: 25,079,210 دينار كويتي و30 سبتمبر 2025: 24,171,271 دينار كويتي). ويتعلق مبلغ 5,297,120 دينار كويتي (31 ديسمبر 2025: 5,665,469 دينار كويتي و30 سبتمبر 2025: 5,409,078 دينار كويتي) بالموجودات المدارة نيابة عن طرف ذي علاقة.

ولا ترتبط هذه الموجودات بالموجودات العامة للشركة حيث لا يحق الرجوع إلى الشركة فيما يتعلق بالموجودات قيد الإدارة. وبالتالي، لا يتم إدراج هذه الموجودات في المعلومات المالية المرحلية المكثفة حيث إنها لا تمثل موجودات خاصة بالشركة.

بلغت قيمة الإيرادات المكتسبة من الموجودات بصفة الأمانة 121,311 دينار كويتي لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 (30 سبتمبر 2025: 124,946 دينار كويتي) ومن بينه تم اكتساب مبلغ 79,771 دينار كويتي (30 سبتمبر 2025: 75,307 دينار كويتي) من طرف ذي علاقة (إيضاح 8).

11 قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

الجدول الهرمي للقيمة العادلة

تصنف كافة الأدوات المالية التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات الذي يمثل تأثيراً جوهرياً على قياس القيمة العادلة ككل:

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

11 قياس القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

بالنسبة للأدوات المسجلة بالقيمة العادلة على أساس متكرر، تحدد الشركة 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 فترة كل معلومات مالية مرحلية مكثفة.

لم تطرأ أي تغيرات في إجراءات التقييم وأساليب التقييم وأنواع المدخلات لدى الشركة المستخدمة في قياس القيمة العادلة خلال الفترة.

يعرض الجدول التالي معلومات حول القيمة العادلة للموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة على أساس متكرر كما في 30 سبتمبر 2026 و31 ديسمبر 2025 و30 سبتمبر 2025:

		قياس القيمة العادلة بواسطة		
	المجموع	*الأسعار المعلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)*	*المدخلات الجوهرية الملحوظة (المستوى 2)*	*المدخلات الجوهرية غير الملحوظة (المستوى 3)*
30 سبتمبر 2026	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر*:				
أسهم مسعرة	**2,974,050**	**2,974,050**	**-**	**-**
استثمار في صندوق مدار (ذو رأس مال متغير)	**5,537,680**	**-**	**5,537,680**	**-**
صناديق أسهم خاصة	**1,507,753**	**-**	**-**	**1,507,753**
أسهم غير مسعرة	**1,487,850**	**-**	**-**	**1,487,850**
	11,507,333	**2,974,050**	**5,537,680**	**2,995,603**
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:				
أسهم غير مسعرة	**190,840**	**-**	**-**	**190,840**
	190,840	**-**	**-**	**190,840**
استثمارات في أسهم (مدرجة بالقيمة العادلة)	**11,698,173**	**2,974,050**	**5,537,680**	**3,186,443**

11 قياس القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

	المجموع	قياس القيمة العادلة بواسطة: الأسعار المعلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)	المدخلات الجوهرية الملحوظة (المستوى 2)	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة (المستوى 3)
31 ديسمبر 2025 (مدققة)	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر*:				
أسهم مسعرة	2,518,739	2,518,739	-	-
استثمار في صندوق مدار (ذو رأس مال متغير)	5,671,341	-	5,671,341	-
صناديق أسهم خاصة	1,705,525	-	-	1,705,525
أسهم غير مسعرة	1,502,036	-	-	1,502,036
	11,397,641	2,518,739	5,671,341	3,207,561
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:				
أسهم غير مسعرة	165,714	-	-	165,714
	165,714	-	-	165,714
استثمارات في أسهم (مدرجة بالقيمة العادلة)	11,563,355	2,518,739	5,671,341	3,373,275

	المجموع	قياس القيمة العادلة بواسطة: الأسعار المعلنة في أسواق نشطة (المستوى 1)	المدخلات الجوهرية الملحوظة (المستوى 2)	المدخلات الجوهرية غير الملحوظة (المستوى 3)
30 سبتمبر 2025	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر*:				
أسهم مسعرة	2,376,933	2,376,933	-	-
استثمار في صندوق مدار (ذو رأس مال متغير)	5,414,684	-	5,414,684	-
صناديق أسهم خاصة	1,734,306	-	-	1,734,306
أسهم غير مسعرة	1,614,736	-	-	1,614,736
	11,140,659	2,376,933	5,414,684	3,349,042
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى:				
أسهم مسعرة	106,200	106,200	-	-
أسهم غير مسعرة	157,140	-	-	157,140
	263,340	106,200	-	157,140
استثمارات في أسهم (مدرجة بالقيمة العادلة)	11,403,999	2,483,133	5,414,684	3,506,182

11 قياس القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

الجدول الهرمي للقيمة العادلة (تتمة)

* يتم عرض الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي المرحلي المكثف كما يلي:

	30 سبتمبر 2026 *دينار كويتي*	*(مدققة) 31 ديسمبر 2025* *دينار كويتي*	*30 سبتمبر 2025* *دينار كويتي*
غير متداولة	**8,533,283**	8,878,902	8,763,726
متداولة	**2,974,050**	2,518,739	2,376,933
	11,507,333	11,397,641	11,140,659

مطابقة قياسات القيمة العادلة المتكررة المصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة:

	30 سبتمبر 2026		
	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر *دينار كويتي*	*موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى* *دينار كويتي*	*المجموع* *دينار كويتي*
كما في 1 يناير 2026	**3,207,561**	**165,714**	**3,373,275**
إعادة القياس المسجلة في الأرباح أو الخسائر	**(144,806)**	**-**	**(144,806)**
إعادة القياس المسجلة في الإيرادات الشاملة الأخرى	**-**	**25,126**	**25,126**
استردادات رأس المال	**(67,152)**	**-**	**(67,152)**
كما في 30 سبتمبر 2026	**2,995,603**	**190,840**	**3,186,443**

	31 ديسمبر 2025 (مدققة)		
	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر *دينار كويتي*	*موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى* *دينار كويتي*	*المجموع* *دينار كويتي*
كما في 1 يناير 2025	3,371,588	102,247	3,473,835
إعادة القياس المسجلة في الأرباح أو الخسائر	62,880	-	62,880
إعادة القياس المسجلة في الإيرادات الشاملة الأخرى	-	63,467	63,467
استردادات رأس المال	(226,907)	-	(226,907)
كما في 31 ديسمبر 2025 *(مدققة)*	3,207,561	165,714	3,373,275

	30 سبتمبر 2025		
	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر *دينار كويتي*	*موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى* *دينار كويتي*	*المجموع* *دينار كويتي*
كما في 1 يناير 2025	3,371,588	102,247	3,473,835
إعادة القياس المسجلة في الأرباح أو الخسائر	173,805	-	173,805
إعادة القياس المسجلة في الإيرادات الشاملة الأخرى	-	54,893	54,893
استردادات رأس المال	(196,351)	-	(196,351)
كما في 30 سبتمبر 2025	3,349,042	157,140	3,506,182

11 قياس القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

مطابقة قياسات القيمة العادلة المتكررة المصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة: (تتمة)

تتوافق أساليب ومدخلات التقييم المستخدمة في هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة مع تلك المتبعة في إعداد البيانات المالية السنوية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

إن القيم العادلة للأدوات المالية المصنفة ضمن المستوى 3 يتم قياسها في ظل بعض الظروف باستخدام أساليب تقييم تتضمن افتراضات لم يتم إثباتها بواسطة الأسعار من معاملات السوق الملحوظة حاليا في نفس الأداة ولا تستند إلى بيانات السوق الملحوظة. تستعين الشركة بأساليب تقييم تستند إلى نوع الأداة وبيانات السوق المتاحة. على سبيل المثال، في حالة غياب السوق النشط، يتم تقدير القيمة العادلة للاستثمار على أساس تحليل الوضع المالي للشركة المستثمر فيها والنتائج وقائمة المخاطر والعوامل الأخرى. يتم تحديد التغيرات الموجبة والسالبة في قيمة الأدوات المالية على أساس التغيرات في قيمة الأدوات نتيجة اختلاف مستويات المؤشرات غير الملحوظة وتحديد ما يصلح منها للتقدير. تشير تقديرات الإدارة إلى أن التأثير على الأرباح أو الخسائر أو الإيرادات الشاملة الأخرى لن يكون جوهرياً في حالة تعديل متغيرات المخاطر ذات الصلة المستخدمة في قياس الأدوات المالية المصنفة ضمن المستوى 3 وفقاً للقيمة العادلة بنسبة 5%.

بالنسبة للموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، قدرت الإدارة أن قيمها الدفترية تقارب قيمها العادلة، مع الأخذ في الاعتبار شروطها التعاقدية، وآجال استحقاقها، وأسعار الفائدة في السوق.

12 أثر التطورات الجيوسياسية وحالات عدم اليقين ذات الصلة

تعمل الشركة في بيئة استثمارية إقليمية ودولية لا تزال تتأثر بتصاعد التوترات الجيوسياسية في الشرق الأوسط واستمرار حالة عدم اليقين في الأسواق المالية العالمية. وقد تؤثر هذه التطورات على معنويات السوق والسيولة وأسعار صرف العملات الأجنبية، وتقييم الموجودات الاستثمارية.

وقد قيّمت الإدارة الأثر المحتمل للتطورات الجيوسياسية على محفظة الشركة الاستثمارية وعملياتها، بما في ذلك:

- تقلبات القيمة العادلة للأوراق المالية المدرجة، والاستثمارات غير المدرجة، وصناديق الأسهم الخاصة والصناديق المُدارة، نتيجةً لتغيرات ظروف السوق ومعنويات المستثمرين.
- أداء وسيولة وتقييم الشركات التابعة للشركة في الكويت وأوروبا، والتي تُمثل جزءًا كبيرًا من إجمالي موجودات الشركة.
- مخاطر الطرف المقابل ومخاطر الائتمان المتعلقة بالصناديق المُدارة وهياكل الاستثمار وترتيبات التمويل مع الشركات المستثمر فيها والشركات الزميلة.
- مخاطر صرف العملات الأجنبية الناجمة عن استثمارات الشركة في عمليات خارجية وشركات زميلة مُقوّمة بعملات أخرى غير الدينار الكويتي.

كما في تاريخ المعلومات المالية المرحلية المكثفة، لم تحدد الإدارة أي تأثير سلبي جوهري على القيم الدفترية للاستثمارات أو الشركات الزميلة أو الموجودات الأخرى، مما يستدعي إجراء تعديلات تتجاوز تلك المُدرجة بالفعل في القيم الدفترية، ومدخلات التقييم، وتقديرات الإدارة المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

كما قيّمت الإدارة وضع السيولة لدى الشركة، بما في ذلك الأرصدة النقدية، والاستثمارات المسعرة السائلة، وموارد التمويل المتاحة، واستنادًا إلى هذا التقييم، رأت الإدارة أن الشركة لديها وجود سيولة كافية للوفاء بالالتزامات والتعهدات الاستثمارية عند استحقاقها.

وقامت الإدارة كذلك بتقييم تأثيرات التطورات الجيوسياسية على قدرة الشركة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وخلصت إلى أن أساس الاستمرارية المحاسبي لا يزال مناسبًا. ولا يزال الوضع متقلبًا، وقد تؤثر التطورات المستقبلية على الأسواق المالية والظروف الاقتصادية. وتواصل الإدارة مراقبة التطورات، وستُدرج أي تأثيرات جوهرية في التقييمات والإفصاحات والتقارير المالية المستقبلية حسب الاقتضاء.