شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامة)

تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل والمعلومات المالية المرحلية المكثفة
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 (غير مدققة)

شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامة)
دولة الكويت

المحتويات	***الصفحة***
تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة	2 – 1
بيان المركز المالي المكثف (غير مدقق)	3
بيان الأرباح أو الخسائر المكثف (غير مدقق)	4
بيان الدخل الشامل المكثف (غير مدقق)	5
بيان التغيرات في حقوق الملكية المكثف (غير مدقق)	6
بيان التدفقات النقدية المكثف (غير مدقق)	7
إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)	17 – 8

كي بي ام جي القناعي وشركاه
برج الحمراء ، الدور 25
شارع عبدالعزيز الصقر
ص ب.24 ، الصفاة 13001
دولة الكويت
تلفون:7000 2228 965+

تقرير مراقب الحسابات المستقل حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة

السادة / أعضاء مجلس الإدارة المحترمين
شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك.(عامة)
دولة الكويت

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة كما في 30 سبتمبر 2026 لشركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك.(عامة) ("الشركة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي المكثف كما في 30 سبتمبر 2026 والبيانات المكثفة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل المكثف لفترتي الثلاثة أشهر والتسعة أشهر المنتهيتين في 30 سبتمبر 2026 والبيانات المكثفة للتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة التسعة أشهر المنتهية بذلك التاريخ، وإيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34، *التقارير المالية المرحلية*. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة بناءً على مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقا للمعيار الدولي رقم 2410 المتعلق بمهام المراجعة "*مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مراقب الحسابات المستقل للمنشأة*". تتمثل مراجعة المعلومات المالية المرحلية في توجيه الاستفسارات، بصفة رئيسية للأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق الإجراءات التحليلية وإجراءات المراجعة الأخرى. تعتبر المراجعة جوهريا أضيق نطاقا من التدقيق الذي يتم إجراؤه وفقا للمعايير الدولية للتدقيق، وبالتالي لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأن نكون على علم بكافة الأمور الهامة التي كان من الممكن تحديدها من خلال التدقيق. لذلك، فإننا لا نبدي رأي تدقيق.

الاستنتاج

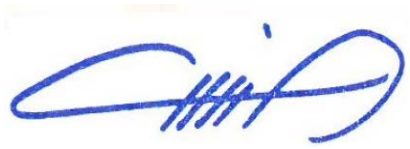
استنادا إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد لعلمنا ما يجعلنا نعتقد أن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة كما في 30 سبتمبر 2026 لم تعد، من كافة النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 *التقارير المالية المرحلية*.

كي بي إم جي القناعي وشركاه، مراقبي حسابات بدولة الكويت ومكتب عضو في مؤسسة كي بي إم جي العالمية للمكاتب الأعضاء المستقلون والتابعة لشركة كي بي إم جي العالمية المحدودة، وهي شركة تضامن محدودة إنجليزية خاصة.

التقرير على مراجعة المتطلبات النظامية والقانونية الأخرى

بالإضافة إلى ذلك، وبناءً على مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر المحاسبية للشركة. كذلك لم يرد لعلمنا ما يجعلنا نعتقد وجود أي مخالفات خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026، لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016، وتعديلاته ولائحته التنفيذية أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة وتعديلاتهما، على وجه يؤثر ماديًا في نشاط الشركة أو في مركزها المالي.

كذلك، بناءً على مراجعتنا، لم يرد لعلمنا ما يجعلنا نعتقد وجود أي مخالفات خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026، لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتعديلاته ولائحته التنفيذية ذات الصلة على وجه يؤثر ماديًا في نشاط الشركة أو في مركزها المالي.



د. رشيد محمد القناعي
مراقب حسابات – ترخيص رقم 130
من كي بي إم جي القناعي وشركاه
عضو في كي بي إم جي العالمية

الكويت في 29 أكتوبر 2026

شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامة)
دولة الكويت

بيان المركز المالي المكثف (غير مدقق)

كما في 30 سبتمبر 2026

	إيضاحات	**30 سبتمبر 2026 دينار كويتي**	(مدقق) 31 ديسمبر 2025 دينار كويتي	30 سبتمبر 2025 دينار كويتي
الموجودات				
الموجودات غير المتداولة				
مدينو تأجير تمويلي	*5*	**376,597,459**	386,387,058	389,950,287
ممتلكات وآلات ومعدات		**811,394**	827,660	820,461
موجودات مالية مشتقة	*6*	**5,179,301**	-	-
		382,588,154	387,214,718	390,770,748
الموجودات المتداولة				
مدينو تأجير تمويلي	*5*	**16,996,626**	16,260,962	16,028,584
موجودات مالية مشتقة	*6*	**456,789**	-	-
مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى		**13,255,435**	19,231,562	13,825,850
مستحق من أطراف ذات صلة	*7*	-	2,605	29,418
نقد وأرصدة لدى البنوك	*8*	**13,836,521**	7,245,734	15,134,641
		44,545,371	42,740,863	45,018,493
إجمالي الموجودات		**427,133,525**	429,955,581	435,789,241
حقوق الملكية والمطلوبات				
حقوق الملكية				
رأس المال	*9*	**110,000,000**	110,000,000	110,000,000
احتياطي إجباري		**12,804,694**	12,804,694	11,227,347
احتياطي ترجمة عملات أجنبية		**4,976,517**	3,798,757	3,584,653
احتياطي التحوط	*6*	**5,636,090**	(9,270,234)	(10,506,881)
أرباح مرحلة		**23,665,149**	18,335,404	21,774,936
إجمالي حقوق الملكية		**157,082,450**	135,668,621	136,080,055
المطلوبات غير المتداولة				
قروض لأجل	*10*	**239,509,822**	253,621,884	258,221,512
المطلوبات المالية المشتقة	*6*	**-**	8,588,742	9,759,250
مكافآت نهاية الخدمة للموظفين		**96,014**	83,642	78,577
دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى		**43,099**	87,039	675,286
		239,648,935	262,381,307	268,734,625
المطلوبات المتداولة				
قروض لأجل	*10*	**21,124,579**	20,123,699	19,781,306
مطلوبات مالية مشتقة	*6*	**-**	681,492	747,631
دائنو توزيعات أرباح	*9*	**3,208,685**	3,299,902	3,208,763
دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى		**4,160,347**	3,971,012	4,171,788
مستحق إلى أطراف ذات صلة	*7*	**1,908,529**	3,829,548	3,065,073
		30,402,140	31,905,653	30,974,561
إجمالي المطلوبات		**270,051,075**	294,286,960	299,709,186
إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات		**427,133,525**	429,955,581	435,789,241

Signed by:
0D42A756B3B4471...
مهندس/ أحمد عثمان المجلهم
رئيس مجلس الإدارة

Signed by:
FBE13139CF02472...
فهد عتيم الزعبي
الرئيس التنفيذي

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

بيان الأرباح أو الخسائر المكثف (غير مدقق)

لفترتي الثلاثة أشهر والتسعة أشهر المنتهيتين في 30 سبتمبر 2026

		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
	إيضاحات	**2026** **دينار كويتي**	2025 دينار كويتي	**2026** **دينار كويتي**	2025 دينار كويتي
الإيرادات	*11*	**14,006,465**	13,341,685	**40,451,788**	39,151,568
تكاليف تشغيل	*7*	**(4,933,329)**	(4,985,888)	**(14,934,650)**	(14,078,415)
مُجمل الربح		**9,073,136**	8,355,797	**25,517,138**	25,073,153
إيرادات أخرى		**81,927**	169,429	**570,302**	2,479,723
تكاليف تمويل		**(4,058,633)**	(4,352,913)	**(12,267,515)**	(13,219,913)
تكاليف موظفين ومصاريف ذات صلة		**(161,683)**	(152,801)	**(480,202)**	(476,057)
مصاريف عمومية وإدارية		**(598,286)**	(589,610)	**(2,011,111)**	(1,942,207)
ربح الفترة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة		**4,336,461**	3,429,902	**11,328,612**	11,914,699
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي		**(39,028)**	(30,869)	**(101,957)**	(107,232)
ضريبة دعم العمالة الوطنية		**(108,390)**	(85,803)	**(283,507)**	(298,209)
الزكاة		**(43,356)**	(34,321)	**(113,403)**	(119,283)
ربح الفترة		**4,145,687**	3,278,909	**10,829,745**	11,389,975
ربحية السهم (الأساسية والمخففة) (فلس)	*12*	**4 فلس**	3 فلس	**10 فلس**	10 فلس

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

بيان الدخل الشامل المكثف (غير مدقق)
لفترتي الثلاثة أشهر والتسعة أشهر المنتهيتين في 30 سبتمبر 2026

		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
	إيضاحات	**2026**	2025	**2026**	2025
		دينار كويتي	دينار كويتي	**دينار كويتي**	دينار كويتي
ربح الفترة		4,145,687	3,278,909	10,829,745	11,389,975
الدخل/ (الخسارة) الشاملة الأخرى:					
بنود تم أو قد يتم إعادة تصنيفها لاحقًا إلى الأرباح أو الخسائر:					
فروق ترجمة عملات أجنبية		(44,276)	(138,700)	1,177,760	(1,439,012)
التغير في القيمة العادلة لتحوطات التدفقات	*6*	10,293,086	(978,954)	14,906,324	(6,617,156)
الدخل/ (الخسارة) الشاملة الأخرى		10,248,810	(1,117,654)	16,084,084	(8,056,168)
إجمالي الدخل الشامل للفترة		14,394,497	2,161,255	26,913,829	3,333,807

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامة)
دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المكثف (غير مدقق)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026

	رأس المال دينار كويتي	احتياطي إجباري دينار كويتي	احتياطي ترجمة عملات أجنبية دينار كويتي	احتياطي تحوط دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
الرصيد كما في 1 يناير 2025 (مدقق)	110,000,000	11,227,347	5,023,665	(3,889,725)	12,584,961	134,946,248
ربح الفترة	-	-	-	-	11,389,975	11,389,975
الخسارة الشاملة الأخرى للفترة	-	-	(1,439,012)	(6,617,156)	-	(8,056,168)
إجمالي (الخسارة) الدخل الشامل للفترة	-	-	(1,439,012)	(6,617,156)	11,389,975	3,333,807
توزيعات أرباح (إيضاح 9)	-	-	-	-	(2,200,000)	(2,200,000)
الرصيد كما في 30 سبتمبر 2025	110,000,000	11,227,347	3,584,653	(10,506,881)	21,774,936	136,080,055
الرصيد كما في 1 يناير 2026 (مدقق)	110,000,000	12,804,694	3,798,757	(9,270,234)	18,335,404	135,668,621
ربح الفترة	-	-	-	-	10,829,745	10,829,745
الدخل الشامل الآخر للفترة	-	-	1,177,760	14,906,324	-	16,084,084
إجمالي الدخل الشامل للفترة	-	-	1,177,760	14,906,324	10,829,745	26,913,829
توزيعات أرباح (إيضاح 9)	-	-	-	-	(5,500,000)	(5,500,000)
الرصيد كما في 30 سبتمبر 2026	**110,000,000**	**12,804,694**	**4,976,517**	**5,636,090**	**23,665,149**	**157,082,450**

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

بيان التدفقات النقدية المكثف (غير مدقق)
لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026

		فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
	ايضاح	**2026**	2025
		دينار كويتي	دينار كويتي
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية			
الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة		**11,328,612**	11,914,699
تعديلات لـ:			
الاستهلاك		**33,229**	40,494
تكاليف تمويل		**12,267,515**	13,219,913
ربح من بيع ممتلكات وآلات ومعدات		**(34)**	(181)
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**11,654**	13,650
		23,640,976	25,188,575
التغيرات في:			
مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى		**5,976,127**	146,164
المستحق من أطراف ذات صلة		**2,605**	(29,418)
مدينو تأجير تمويلي		**9,053,935**	15,718,626
دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى		**(194,435)**	(588,159)
المستحق إلى أطراف ذات صلة		**(1,921,019)**	(2,203,510)
صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية		**36,558,189**	38,232,278
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية			
شراء ممتلكات وآلات ومعدات		**(10,415)**	(11,475)
متحصلات من بيع ممتلكات وآلات ومعدات		**34**	306
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية		**(10,381)**	(11,169)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية			
سداد قروض لأجل		**(13,111,182)**	(17,141,329)
المدفوع من تكاليف التمويل		**(12,335,335)**	(13,117,933)
المدفوع من توزيعات أرباح		**(5,591,217)**	(2,878,134)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية		**(31,037,734)**	(33,137,396)
صافي التغير في النقد والنقد المعادل		**5,510,074**	5,083,713
النقد والنقد المعادل في 1 يناير		**3,945,832**	8,273,444
صافي تأثير تعديلات ترجمة العملات الأجنبية		**1,171,930**	(1,431,279)
النقد والنقد المعادل في 30 سبتمبر	*8*	**10,627,836**	11,925,878

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

1. التأسيس والنشاط

إن شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك.ع ("الشركة") هي شركة مساهمة كويتية تأسست في 19 أغسطس 2013 بموجب رخصة تجارية رقم 349479 ومسجلة لدى وزارة التجارة والصناعة بتاريخ 23 أكتوبر 2013 وأسهمها مدرجة في بورصة الكويت.

إن العنوان المُسجل لمكتب الشركة هو الطابق السادس، برج مزايا 2، شارع خالد بن الوليد، قطعة رقم 3، مدينة الكويت، دولة الكويت.

إن الشركة هي شركة تابعة مملوكة جزئياً لشركة الزور الشمالية الأولى القابضة ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") حيث إن لديها القدرة على توجيه أنشطة الشركة ذات الصلة كما أنها تتعرض لعوائد متغيرة من مشاركتها مع الشركة ولديها القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة للتأثير على حجم عائداتها.

في ديسمبر 2013، أبرمت شركة شمال الزور عقد بناء وتشغيل وتحويل ("BOT") مع وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة في دولة الكويت لتطوير وتمويل وشراء وإنشاء واختبار وتشغيل محطة توليد طاقة كهربائية وتحلية المياه بسعة إنتاجية مقدارها 1,500 ميجا وات من الطاقة وتحلية مياه بسعة مقدارها 102 إلى 107 مليون جالون يومياً ("المحطة") بالإضافة إلى البنية التحتية والمرافق المتعلقة بها وذلك لمدة 40 سنة بشمال الزور، دولة الكويت. ستقوم وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة بشراء إنتاج المحطة بالكامل على مدار 40 سنة وفقاً لاتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه. وتم تشغيل المحطة بتاريخ 26 نوفمبر 2016.

ووفقاً لاتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه المبرمة بين الشركة ووزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة بتاريخ 12 ديسمبر 2013، تلتزم شركة شمال الزور بإنتاج الكهرباء وتحلية المياه باستخدام المحطة. كما أن وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة لها القدرة على تقييد إمكانية انتفاع أي طرف آخر بالمنافع الاقتصادية للمحطة. وكذلك تحدد الاتفاقية شروط الدفعات المستلمة مقابل الطاقة الإنتاجية والإنتاج الفعلي. توصلت الشركة إلى أن اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه تنقل الحق في استخدام المحطة من قبل وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة، وبالتالي قامت بتصنيف الاتفاقية كعقد إيجار تمويلي وفقًا لإرشادات المعيار الدولي للتقارير المالية 16 *عقود التأجير*.

إن الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة هي كما يلي:

أ. تطوير وتمويل وتصميم وهندسة وتقديم الخدمات وبناء وتنفيذ وتشغيل وإدارة محطة كهرباء وتوليد الطاقة ومحطة تحلية المياه والمرافق المشتركة بما فيها القيام بكافة الأعمال المتعلقة أو الملحقة بشكل مباشر أو غير مباشر بنشاطها.

ب. القيام بكافة الأعمال الخاصة بالبناء المطلوبة لمباشرة الشركة لنشاطها بما في ذلك إنشاء وشراء واستئجار المباني والأراضي والمعدات والمخازن اللازمة لتحقيق أغراض الشركة وكافة أنواع المرافق الخاصة بذلك.

ج. القيام بكافة أعمال توليد وإنتاج وتحويل وإجراء وتطوير وبيع الكهرباء والمياه أو أي منتج متعلق بأي من تلك الأعمال داخل وخارج دولة الكويت.

د. القيام بأعمال التنظيف الكيميائي وأعمال الغسل بالزيت الحار والتطهير لجميع أنواع المبادلات الحرارية والقيام بالأعمال الكهربائية والمدنية اللازمة لكافة أعمال قطاع الكهرباء والماء (محطات القوى – مشاريع الأنابيب والكهرباء لوحدات تقطير وتحليه المياه والبتروكيماويات) والقيام بجميع أعمال الصيانة بما في ذلك الأعمال الخاصة بتوليد الطاقة والمياه والتمديدات وتركيبات محطات التقوية وتركيب جميع العوازل.

ه. استيراد وتركيب المعدات بمواقع الكهرباء والماء والخاصة برصد وقياس الملوثات بالهواء واستخدام العمالة المتخصصة في أعمال مكافحة التلوث الخاص بالبيئة المحيطة بمحطات الكهرباء والماء.

و. شراء كافة المواد والمعدات وكافة المنقولات والأجهزة اللازمة لقيام الشركة بأغراضها وصيانتها بكافة الطرق الحديثة الممكنة واستيراد المواد الأولية والمعدات والأجهزة اللازمة لأغراض الشركة.

ز. توريد وتركيب معدات الأمن والسلامة الخاصة بأغراض الشركة.

ح. استيراد كافة المعدات اللازمة لتنفيذ أغراضها ومنها على سبيل المثال لا الحصر تركيب وإمداد وصيانة كافة أنواع كابلات الطاقة والكابلات الكهربائية ومضخات المياه والأجهزة والمعدات المتعلقة بأنشطة الشركة.

ط. تسجيل براءات الاختراع التي تتعلق بشكل مباشر بخبرة الشركة.

ي. إجراء البحوث الفنية المتعلقة بأعمال الشركة بغرض تحسين وتطوير خدمات الشركة وذلك بالتعاون مع الجهات ذات الاختصاص داخل الدولة الكويت وخارجها.

ك. المساهمة المباشرة بوضع البنية الأساسية للمناطق والمشاريع المتعلقة بأغراض الشركة بأنظمة البناء والتشغيل والتحويل (BOT) أو الأنظمة المشابهة الأخرى بما فيها تلك المشار إليها في القانون رقم 39 لسنة 2010 (وتعديلاته) وإدارة المرافق المنشأة وفقاً لذلك.

ل. استثمار أموال الشركة في الأغراض وبالنسب التي يحددها مجلس الإدارة.

ويكون للشركة مباشرة الأعمال السابق ذكرها في دولة الكويت وفي الخارج بصفة أصلية أو بالوكالة.

يجوز للشركة أن تشترك في دراسة أو تمويل أو تنفيذ أي مشروع من المشروعات التي يتم طرحها وفقًا للقانون رقم 39 لسنة 2010 (وتعديلاته) بتأسيس شركات كويتية مساهمة تتولى بناء وتنفيذ محطات القوى الكهربائية وتحلية المياه في الكويت.

بتاريخ 18 مارس 2026، وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية السنوية على البيانات المالية المدققة للشركة كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

لقد تمت الموافقة على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة من قبل أعضاء مجلس إدارة الشركة بتاريخ 29 أكتوبر 2026.

2. الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية" وينبغي الاطلاع عليها مع آخر بيانات مالية سنوية للشركة كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (أحدث بيانات مالية سنوية). وهي لا تشمل جميع المعلومات والإفصاحات المطلوبة للبيانات المالية الكاملة المعدة وفقا للمعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية"). غير أنه تم إدراج إيضاحات تفسيرية لبيان الأحداث والمعاملات الهامة لغرض فهم التغييرات في المركز والأداء المالي للشركة منذ آخر بيانات مالية سنوية.

تم عرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة بالدينار الكويتي. عملة التعامل للشركة ليست عملة الدولة التي يقع بها مقر الشركة حيث إن معظم معاملات الشركة مقومة بالدولار الأمريكي. تم عرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة بالدينار الكويتي بغرض تقديمها إلى الجهات الرقابية بدولة الكويت.

إن النتائج التشغيلية لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 لا تعبر بالضرورة عن نتائج الأعمال التي يمكن توقعها للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2026.

3. الأحكام والتقديرات

عند إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة، اتخذت الإدارة أحكامًا ووضعت تقديرات قد تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

إن الأحكام الجوهرية المتخذة من قبل الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للشركة والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات هي نفسها المبينة في البيانات المالية السنوية الأخيرة. إلا أن التطورات الجيوسياسية في المنطقة منذ أواخر فبراير 2026 قد زادت من مستوى عدم اليقين في التقديرات. وقد أخذت الإدارة في الاعتبار التأثير المحتمل لهذه التطورات عند إصدار أحكامها وتقديراتها، وستواصل مراقبة الوضع عن كثب.

4. السياسات المحاسبية المادية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة متسقة مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية الأخيرة، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة والتفسيرات التي تسري كما في 1 يناير 2026. فيما يلي أدناه التعديل المطبق للمرة الأولى في عام 2026، ولكن ليس له أي تأثير مادي على المعلومات المالية المرحلية المكثفة للشركة:

- تصنيف وقياس الأدوات المالية - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7؛
- العقود المتعلقة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة - تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7؛ و
- التحسينات السنوية للمعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية - مجلد 11 (1 يناير 2026).

لم تقم الشركة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل تم إصداره، ولكنه لم يصبح ساري المفعول بعد.

5. مدينو عقود التأجير التمويلي

عقود التأجير التمويلي التي تكون فيها الشركة هي الطرف المؤجر.

تندرج عقود التأجير ضمن نطاق تفسير المعيار الدولي للتقارير المالية 16 الذي ينطبق على اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه على أساس أنها تمثل عقود لتحويل وبيع الطاقة يتم من خلالها نقل الحق الحصري في استخدام الأصل الإنتاجي. قامت الشركة بتسجيل مديني عقود التأجير التمويلي على النحو التالي:

	30 سبتمبر 2026	
	الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار (غير المخصومة)	**القيمة الحالية للحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار**
	دينار كويتي	**دينار كويتي**
المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي		
في غضون سنة واحدة	**38,231,962**	**16,996,626**
من سنتين إلى خمس سنوات	**153,501,422**	**78,761,604**
بعد 5 سنوات	**389,706,979**	**297,835,855**
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار المستقبلية	**581,440,363**	**393,594,085**
إيرادات تمويل غير مكتسبة	**(187,846,278)**	**-**
صافي الاستثمار في عقد تأجير تمويلي	**393,594,085**	**393,594,085**

	31 ديسمبر 2025 (مدقق)	
	الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار (غير المخصومة)	القيمة الحالية للحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار
	دينار كويتي	دينار كويتي
المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي		
في غضون سنة واحدة	38,007,884	16,260,962
من سنتين إلى خمس سنوات	152,053,319	74,759,949
بعد 5 سنوات	415,335,801	311,627,109
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار المستقبلية	605,397,004	402,648,020
إيرادات تمويل غير مكتسبة	(202,748,984)	-
صافي الاستثمار في عقد تأجير تمويلي	402,648,020	402,648,020

	30 سبتمبر 2025	
	الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار (غير المخصومة)	القيمة الحالية للحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار
	دينار كويتي	دينار كويتي
المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي		
في غضون سنة واحدة	37,968,502	16,028,584
من سنتين إلى خمس سنوات	151,767,770	73,559,500
بعد 5 سنوات	424,289,760	316,390,787
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار المستقبلية	614,026,032	405,978,871
إيرادات تمويل غير مكتسبة	(208,047,161)	-
صافي الاستثمار في عقد تأجير تمويلي	405,978,871	405,978,871

البنود المدرجة ضمن بيان المركز المالي المكثف:

		(مدقق)	
	30 سبتمبر 2026	31 ديسمبر 2025	30 سبتمبر 2025
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الجزء المتداول	**16,996,626**	16,260,962	16,028,584
الجزء غير المتداول	**376,597,459**	386,387,058	389,950,287
	393,594,085	402,648,020	405,978,871

يبلغ معدل الفائدة الوارد ضمن عقد التأجير التمويلي 5.5% (31 ديسمبر 2025 و30 سبتمبر 2025: 5.5%) سنويًا.

6. حساب احتياطي التحوط والمطلوبات المالية المشتقة

في إطار النشاط الاعتيادي للأعمال، تستخدم الشركة مشتقات الأدوات المالية وتتمثل في مبادلات أسعار الفائدة لإدارة تعرضها للتقلبات في أسعار الفائدة. إن الأداة المالية المشتقة هي عبارة عن عقد مالي بين طرفين تستند فيها المدفوعات إلى حركات الأسعار في واحد أو أكثر من الأدوات المالية الرئيسية أو في معدلات أو مؤشرات السوق المرجعية. إن مبادلات معدلات الفائدة هي عبارة عن اتفاقيات تعاقدية بين طرفين لتبادل الفائدة استناداً إلى القيمة الإسمية لعملة واحدة ولفترة ثابتة.

وفقاً لشروط الاتفاقية العامة المبرمة مع الأطراف المقابلة ذوي الصلة، فإن الشركة مطالبة بمبادلة معدل الفائدة المتغير والمستحق على القروض بسعر فائدة ثابت من خلال مبادلات أسعار الفائدة. وعليه، فقد قامت الشركة بإبرام عدة مبادلات لمعدلات الفائدة اعتباراً من يناير 2014 وحتى أغسطس 2036 لتحوط مدفوعات سعر الفائدة المتغير على القروض لأجل القائمة. بتاريخ 26 نوفمبر 2020، قامت الشركة بإبرام اثنين من مبادلات معدلات الفائدة لاستبدال تغطية المبادلة الحالية. وقد تم تصنيف هذه المبادلات جميعا كتحوطات للتدفقات النقدية وقد تم إدراج التغير في القيمة العادلة لمبادلات أسعار الفائدة القائمة كما في 30 سبتمبر 2026 والتي بلغت 14,906,324دينار كويتي (30 سبتمبر 2025: 6,617,156 دينار كويتي) في الدخل الشامل الآخر وتم تصنيفها كاحتياطي تحوط في حقوق الملكية.

القيمة العادلة للمشتقات

طبقا لعقود مبادلة أسعار الفائدة، توافق الشركة على مبادلة الفرق بين مبالغ الفائدة ذات الأسعار الثابتة والمتغيرة التي تحتسب على أصل المبالغ الاسمية المتفق عليها. تمكن تلك العقود الشركة من تخفيف مخاطر تغير أسعار الفائدة من تعرضات التدفقات النقدية على الديون ذات سعر الفائدة المتغير. يتم احتساب القيمة العادلة على أنها القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية التقديرية. تعتمد تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية ذات سعر الفائدة المتغير على أسعار المبادلة المعروضة والأسعار المستقبلية وأسعار الاقتراض بين البنوك. يتم خصم التدفقات النقدية التقديرية باستخدام منحى عائد يستمد من مصادر مماثلة ويعكس السعر المقارن المعروض بين البنوك الذي يستخدمه المشاركون في السوق لهذا الغرض عند تسعير مبادلات أسعار الفائدة. يخضع تقدير القيمة العادلة لتعديل مخاطر الائتمان الذي يعكس مخاطر الائتمان الخاصة بالشركة وبالطرف المقابل. إن المعلومات حول تسلسل القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة مبينة في إيضاح 14.

يوضح الجدول أدناه القيم العادلة لمشتقات الأدوات المالية بالإضافة إلى القيم الإسمية التي تم تحليلها حسب فترة الاستحقاق. تمثل القيم الإسمية المبالغ التي يتم تطبيق سعر لتحديد مبالغ التدفقات النقدية التي سيتم تبادلها ولا تمثل الربح أو الخسارة المحتملة المرتبطة بمخاطر السوق أو مخاطر الائتمان لتلك الأدوات.

مشتقات محتفظ بها للتحوط:

	30 سبتمبر 2026 دينار كويتي	(مدقق) 31 ديسمبر 2025 دينار كويتي	30 سبتمبر 2025 دينار كويتي
تحوطات التدفقات النقدية – مبادلات أسعار الفائدة			
القيمة الاسمية:	**247,603,150**	260,058,725	264,103,084
القيمة العادلة الموجبة / (السالبة):			
قصيرة الأجل	**456,789**	(681,492)	(747,631)
طويلة الأجل	**5,179,301**	(8,588,742)	(9,759,250)
	5,636,090	(9,270,234)	(10,506,881)

7. معاملات مع الأطراف ذات الصلة

تعتبر الأطراف أطرافاً ذات صلة إذا كان أحد الأطراف لديه سيطرة على الطرف الآخر أو بإمكانه ممارسة تأثيرًا جوهريًا على الطرف الآخر فيما يتعلق باتخاذ القرارات المالية والتشغيلية. تتضمن الأطراف ذات صلة منشآت يكون للشركة سيطرة أو سيطرة مشتركة عليها أو تمارس تأثيرًا جوهريًا عليها والمساهمين الرئيسيين والمدراء وموظفي الإدارة العليا للشركة. إن الشركة لديها معاملات مع أطراف ذات صلة تتمثل في منشآت يمكن لبعض المساهمين ومدراء الشركة ممارسة تأثير جوهري عليها. تتم هذه المعاملات على أساس الشروط المتفق عليها.

إن المبالغ المستحقة من / إلى الأطراف ذات الصلة ليست محملة بفائدة ولا يوجد لها جدول سداد متفق عليه. وبالتالي، تعتبر هذه الأرصدة مستحقة القبض / مستحقة الدفع عند الطلب.

فيما يلي أرصدة ومعاملات الأطراف ذات الصلة المتضمنة في هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة:

	30 سبتمبر 2026 دينار كويتي	(مدقق) 31 ديسمبر 2025 دينار كويتي	30 سبتمبر 2025 دينار كويتي
بيان المركز المالي			
مستحق من أطراف ذات صلة			
شركات خاضعة لسيطرة مشتركة	**-**	2,605	29,418
مستحق إلى أطراف ذات صلة			
الشركة الأم	**17,551**	-	-
شركات خاضعة لسيطرة مشتركة	**1,890,978**	3,829,548	3,065,073
	1,908,529	3,829,548	3,065,073

	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
	2026	2025	**2026**	2025
	دينار كويتي	دينار كويتي	**دينار كويتي**	دينار كويتي
بيان الأرباح أو الخسائر المكثف				
شركات ذات ملكية مشتركة				
تكاليف تشغيل	**4,933,329**	4,985,888	**14,934,650**	14,078,415
تكاليف تمويل	**12,427**	11,818	**36,985**	35,247
مصاريف عمومية وإدارية	**8,718**	10,356	**26,171**	26,846

مكافأة الإدارة العليا

يشمل موظفو الإدارة العليا مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة الذين لديهم صلاحيات ومسؤوليات التخطيط والتوجيه ومراقبة أنشطة الشركة. فيما يلي المكافأة ذات الصلة بموظفي الإدارة العليا:

	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
	2026	2025	**2026**	2025
	دينار كويتي	دينار كويتي	**دينار كويتي**	دينار كويتي
	(غير مدقق)	(غير مدقق)	**(غير مدقق)**	(غير مدقق)
رواتب ومزايا أخرى للموظفين	**52,903**	47,640	**172,922**	153,709
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**1,241**	1,210	**6,538**	2,289
	54,144	48,850	**179,460**	155,998

8. النقد والنقد المعادل

	30 سبتمبر 2026	(مدقق) 31 ديسمبر 2025	30 سبتمبر 2025
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
النقد بالصندوق	509	472	2,374
الأرصدة لدى البنوك	4,292,662	3,519,382	3,494,767
ودائع قصيرة الأجل ذات فترة استحقاق أصلية أقل من ثلاثة أشهر	9,543,350	3,725,880	11,637,500
إجمالي النقد والأرصدة لدى البنوك	13,836,521	7,245,734	15,134,641
ناقصًا: الرصيد المقيد على دائني توزيعات أرباح (إيضاح 9)	(3,208,685)	(3,299,902)	(3,208,763)
إجمالي النقد والنقد المعادل لأغراض بيان التدفقات النقدية المكثف	10,627,836	3,945,832	11,925,878

إن الودائع قصيرة الأجل مقومة بالدينار الكويتي وبالدولار الأمريكي ومودعة لدى بنوك محلية وأجنبية وتحمل معدلات فائدة فعلية تتراوح من 3.35% إلى 3.51% سنويًا (31 ديسمبر 2025: من 3.69% إلى 3.92% سنويًا وفي 30 سبتمبر 2025: من 3.50% إلى 4.31% سنويًا).

9. رأس المال

يتكون رأس المال للشركة المصرح به والمصدر من 1,100,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم (31 ديسمبر 2025: و30 سبتمبر 2025: 1,100,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم) مدفوع نقداً بالكامل.

توزيعات الأرباح

وافق مساهمو الشركة على توزيع أرباح نقدية بقيمة 2 فلس للسهم الواحد بمبلغ 2,200,000 دينار كويتي عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، وذلك في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد في 17 أبريل 2025، والتي تم دفعها للمساهمين في 13 مايو 2025.

في 29 يوليو 2026، وافق مجلس الإدارة على توزيع أرباح نقدية مرحلة بقيمة 5 فلس للسهم الواحد، بإجمالي 5,500,000 دينار كويتي، تم دفعها للمساهمين في 20 أغسطس 2026. ويستند هذا إلى قرار أصدره المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية المنعقد في 18 مارس 2026، والذي يفوض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح من الأرباح المحققة على أساس ربع سنوي أو نصف سنوي خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2026، حسبما يراه مناسباً.

كما في 30 سبتمبر 2026، قامت الشركة بتسجيل توزيعات أرباح مستحقة إلى مساهميها بمبلغ 3,208,685 دينار كويتي (31 ديسمبر 2025: 3,299,902 دينار كويتي وفي 30 سبتمبر 2025: 3,208,763 دينار كويتي) فيما يتعلق بتوزيعات الأرباح المعلنة في فترات سابقة.

10. قروض لأجل

		(مدقق)	
	30 سبتمبر 2026 دينار كويتي	31 ديسمبر 2025 دينار كويتي	30 سبتمبر 2025 دينار كويتي
الجزء المتداول	**21,124,579**	20,123,699	19,781,306
الجزء غير المتداول	**239,509,822**	253,621,884	258,221,512
	260,634,401	273,745,583	278,002,818

تسهيل بمبلغ 645 مليون دولار أمريكي من بنك اليابان للتعاون الدولي (Japan Bank for International Cooperation)، ويحمل معدّل فائدة متغير بواقع معدل التمويل الليلي المضمون ("SOFR") زائدا فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.25% سنويًا (31 ديسمبر 2025 و30 سبتمبر 2025: معدل فائدة متغير وفقا لمعدل التمويل الليلي المضمون زائدا فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.25% سنويًا).	**117,285,480**	123,185,512	125,101,268
تسهيل بمبلغ 283 مليون دولار أمريكي من عدة مقرضين بموجب اتفاقية تسهيلات تغطي تأمين شركة نيبون للتصدير والاستثمار، ويحمل معدّل فائدة متغير بواقع معدل التمويل الليلي المضمون ("SOFR") زائدا فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.10% سنويًا (31 ديسمبر 2025 و30 سبتمبر 2025: معدل فائدة متغير وفقا لمعدل التمويل الليلي المضمون زائدا فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.10% سنويًا).	**51,475,290**	54,064,749	54,905,553
تسهيل بمبلغ 505 مليون دولار أمريكي من عدة مقرضين بموجب اتفاقية التسهيلات التجارية، ويحمل معدّل فائدة متغير بواقع معدل التمويل الليلي المضمون ("SOFR") زائدا فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 2.10% سنويًا (31 ديسمبر 2025 و30 سبتمبر 2025: معدل فائدة متغير وفقا لمعدل التمويل الليلي المضمون زائدا فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 2.10% سنويًا).	**91,873,631**	96,495,322	97,995,997
	260,634,401	273,745,583	278,002,818

تسدد هذه القروض على أقساط ربع سنوية ولها موعد استحقاق نهائي في نوفمبر 2036.

إن القروض مضمونة مقابل خطابات تنازل عن المديونيات والحقوق المتبقية بموجب اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه، بالإضافة إلى رهن على أسهم الشركة المملوكة للشركة الأم. إن الالتزام المالي بموجب اتفاقيات القروض يتضمن معدل تغطية الدين بواقع 1: 1.05 بعد ذلك. يتعين على الشركة إنشاء حساب احتياطي خدمة دين للاحتفاظ بمستوى معين من النقد لخدمة ديونها لفترة ثلاثة أشهر بعد الأخذ في الاعتبار أي خطاب اعتماد صادر. في تاريخ بيان المركز المالي، كانت الشركة ملتزمة بالتعهدات.

أصدرت بعض الأطراف ذات الصلة بالشركة خطابات اعتماد لصالح جهات الإقراض بمبلغ 19 مليون دينار كويتي (62 مليون دولار أمريكي) (31 ديسمبر 2025 و30 سبتمبر 2025: 19 مليون دينار كويتي (62 مليون دولار أمريكي) للمساهمة في المبلغ المطلوب مما أدى إلى عدم الحاجة إلى إيداع نقدي إضافي في حساب احتياطي خدمة الدين كما في 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025 و30 سبتمبر 2025: لا شيء).

كما في 30 سبتمبر 2026، لم تقم الشركة بسحب تسهيلات رأس المال العامل لدى بنك تجاري في الكويت قدرها 13.9 مليون دينار كويتي (31 ديسمبر 2025: و30 سبتمبر 2025: 13.9 مليون دينار كويتي).

11. الإيرادات

	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
	2026	2025	2026	2025
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
إيرادات من عقد مع عميل				
إيرادات تشغيل وصيانة ثابتة	**4,210,158**	4,088,380	12,033,482	11,409,334
إيرادات إنتاج الكهرباء والمياه	**1,501,639**	1,519,013	4,833,142	5,071,717
متحصلات تكميلية وإيرادات خدمات	**2,851,527**	2,111,816	7,121,919	5,551,972
	8,563,324	7,719,209	23,988,543	22,033,023
إيرادات عقد تأجير تمويلي				
إيرادات فوائد	**5,443,141**	5,622,476	16,463,245	17,118,545
	14,006,465	13,341,685	40,451,788	39,151,568

12. ربحية السهم الأساسية والمخففة

تحتسب مبالغ ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح الفترة الخاص بحاملي الأسهم العاديين للشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة.

يتم احتساب ربحية السهم المخففة بقسمة الربح الخاص بحاملي الأسهم العاديين للشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة زائد المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي قد تصدر عند تحويل جميع الأسهم العادية المخففة المحتملة إلى أسهم عادية. حيث لا توجد أدوات مخففة قائمة، تكون ربحية السهم الأساسية والمخففة متطابقة.

	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
	2026	2025	**2026**	2025
ربح الفترة (دينار كويتي)	**4,145,687**	3,278,909	**10,829,745**	11,389,975
المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة	**1,100,000,000**	1,100,000,000	**1,100,000,000**	1,100,000,000
ربحية السهم (فلس)	**4**	3	**10**	10

13. قطاع التشغيل

تقوم الشركة بإنتاج الماء والكهرباء في دولة الكويت بالنيابة عن وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة ومن هذا النشاط تكتسب الإيرادات وتتحمل المصروفات، وتتم مراجعة نتائجه بصورة منتظمة من قبل مجلس إدارة الشركة. وبناءً عليه، لدى الشركة قطاع تشغيل واحد فقط ومعلومات تتعلق بالقطاع موضحة في البيانات المكثفة للمركز المالي والأرباح أو الخسائر والدخل الشامل.

14. القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة هي السعر الذي يمكن استلامه لبيع أصل ما أو دفعه مقابل تحويل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. ومن المفهوم ضمنياً في تعريف القيمة العادلة افتراض استمرارية الشركة وعدم وجود نية أو حاجة لتصفية أو تقليص عملياتها بشكل مادي أو أن تتولى معاملات بشروط غير ملائمة.

تستخدم الشركة مدخلات التسلسل بالمستوى الثاني لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة. إن القيمة الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية التي تكون سائلة أو لها فترة استحقاق قصيرة الأجل تساوي تقريباً قيمتها العادلة.

15. إدارة المخاطر المالية

تتفق جميع جوانب أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية للشركة مع تلك المفصح عنها في البيانات المالية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025. غير أنه كما هو مبين في إيضاح 19، فقد أدت التطورات الجيوسياسية في المنطقة إلى زيادة حالة عدم اليقين الاقتصادي والتشغيلي، مما قد يؤثر على مستوى تعرض الشركة للمخاطر.

لقد أخذت الإدارة في اعتبارها الأثر المحتمل لهذه التطورات على المخاطر المالية للشركة، وتواصل مراقبة الوضع عن كثب وتقييم أي أثار محتملة قدد تترتب على ذلك.

16. الارتباطات

ارتباطات التشغيل والصيانة

ترتبط الشركة باتفاقية تشغيل وصيانة مع شركة إي زد أن أو اند أم ذ.م.م، التي تقوم بموجبها بتشغيل وصيانة المحطة، وذلك مقابل رسوم تشغيل ثابتة ومتغيرة وافقت الشركة على دفعها، على أن يتم تعديلها بناءً على مؤشرات الأسعار.

بموجب اتفاقية التشغيل والصيانة، بلغ الحد الأدنى للدفعات المستقبلية ما يلي:

	30 سبتمبر 2026 دينار كويتي	(مدقق) 31 ديسمبر 2025 دينار كويتي	30 سبتمبر 2025 دينار كويتي
في غضون سنة واحدة	**18,036,747**	17,803,428	17,577,971
من سنتين إلى خمس سنوات	**75,225,408**	74,283,957	74,058,592
أكثر من 5 سنوات	**212,469,599**	226,765,692	231,780,959
	305,731,754	318,853,077	323,417,522

17. الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا يتم الاعتراف بالموجودات المحتملة كأصل إلا عندما يكون تحقيقها مؤكداً بصورة كبيرة. لا يتم الاعتراف بالمطلوبات المحتملة كالتزام إلا عندما يكون من المحتمل، نتيجة لأحداث سابقة، طلب تدفق موارد اقتصادية لسداد التزام قانوني حالي أو متوقع ويكون بالإمكان تقدير المبلغ بشكل موثوق به.

لا يوجد لدى الشركة أي مطلوبات أو موجودات محتملة كما في 30 سبتمبر 2026 (31 ديسمبر 2025 و30 سبتمبر 2025: لا شيء).

18. إدارة رأس المال

إن أهداف الشركة عند إدارة رأس المال هي تأمين قدرتها على الاستمرار في مزاولة نشاطها لتحقيق عوائد للمساهمين ومنافع للأطراف المعنية الأخرى وتوفير الهيكل الأفضل لرأس المال لتخفيض تكلفة رأس المال.

وتماشياً مع غيرها في مجال الأعمال، تراقب الشركة رأس مالها على أساس معدل المديونية والذي يتم احتسابه على أساس قسمة صافي الدين على إجمالي رأس المال. يتم احتساب صافي الدين على أساس إجمالي القروض ناقصًا النقد والنقد المعادل بموجب بيان التدفقات النقدية المكثف. في حين يتم احتساب إجمالي رأس المال كحقوق ملكية باستثناء احتياطي التحوط (كما هو موضح في بيان المركز المالي المكثف) زائدًا صافي الدين.

	30 سبتمبر 2026 دينار كويتي	(مدقق) 31 ديسمبر 2025 دينار كويتي	30 سبتمبر 2025 دينار كويتي
إجمالي القروض (إيضاح 10)	**260,634,401**	273,745,583	278,002,818
ناقصاً: النقد والنقد المعادل وفقا لبيان التدفقات النقدية	**(10,627,836)**	(3,945,832)	(11,925,878)
صافي الدين	**250,006,565**	269,799,751	266,076,940
إجمالي حقوق الملكية (باستثناء احتياطي التحوط)	**151,446,360**	144,938,855	146,586,936
إجمالي رأس المال	**401,452,925**	414,738,606	412,663,876
معدل المديونية	**62%**	65%	64%

19. أثر الوضع الجيوسياسي في المنطقة

شهدت منطقة الشرق الأوسط تطورات جيوسياسية كان لها تأثير مباشر على دول مجلس التعاون الخليجي، بما في ذلك دولة الكويت، مما أدى إلى اضطرابات إقليمية تمثلت في فرض قيود على المجال الجوي، وظهور تحديات لوجستية، وتأخيرات في سلاسل التوريد، وتفاقم حالة عدم اليقين. ولا تزال هذه التطورات مستمرة، الأمر الذي أسهم في زيادة حالة عدم اليقين في بيئة الأعمال والاقتصاد.

لقد قامت الشركة بتقييم الأثر المحتمل لهذه التطورات على عملياتها ومركزها المالي وأدائها. وبالنظر إلى طبيعة نشاط الشركة وترتيباتها التعاقدية طويلة الأجل بموجب اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه مع وزارة الكهرباء والماء والطاقة المتجددة، تظل تدفقات إيرادات الشركة مضمونة إلى حد كبير.

كما في تاريخ بيان المركز المالي وحتى تاريخ اعتماد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة، لم يتم رصد أي اضطراب جوهري في عمليات الشركة أو قدرتها على الوفاء بالتزاماتها التعاقدية. ومع ذلك، ونظرًا للطبيعة المتغيرة للوضع، لا يمكن في الوقت الراهن تقدير حجم أي أثر مالي محتمل بدقة.

يواصل كل من مجلس الإدارة والإدارة متابعة التطورات عن كثب وتقييم آثارها المحتملة على عمليات الشركة ومركزها المالي كلما توفرت معلومات إضافية.