شركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع.
وشركاتها التابعة

المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
(غير مدققة)
30 سبتمبر 2026

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

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

تقرير حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة
إلى حضرات السادة أعضاء مجلس الإدارة
شركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع.

تقرير حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة

مقدمة

لقد راجعنا بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع المرفق لشركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") كما في 30 سبتمبر 2026، وبياني الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل المرحليين المكثفين المجمعين المتعلقين به لفترتي الثلاثة أشهر والتسعة أشهر المنتهيتين بذلك التاريخ وبياني التغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المرحليين المكثفين المجمعين المتعلقين به لفترة التسعة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة وعرضها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34: التقرير المالي المرحلي. إن مسؤوليتنا هي التعبير عن نتيجة مراجعتنا لهذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

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

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

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

إضافة إلى ذلك، واستناداً إلى مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر المحاسبية للشركة الأم. 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 الأم والتعديلات اللاحقة لهما، خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

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 الأم أو مركزها المالي.

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

11 نوفمبر 2026
الكويت

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

		الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
	إيضاحات	2026 دينار كويتي	2025 دينار كويتي	2026 دينار كويتي	2025 دينار كويتي
الإيرادات					
صافي الخسارة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	3	**(2,855,835)**	(2,533,323)	**(4,851,521)**	(1,140,393)
إيرادات فوائد		**134,013**	131,022	**400,196**	396,505
إيرادات أخرى		-	43,733	**176,404**	88,684
صافي فروق تحويل عملات أجنبية		**-**	**-**	**564**	(1,186)
		(2,721,822)	(2,358,568)	**(4,274,357)**	(656,390)
المصروفات					
تكاليف موظفين		**(90,438)**	(92,912)	**(277,921)**	(275,903)
مصروفات عمومية وإدارية		**(66,607)**	(70,690)	**(202,100)**	(210,676)
		(157,045)	(163,602)	**(480,021)**	(486,579)
خسارة الفترة قبل مخصص الضرائب		**(2,878,867)**	(2,522,170)	**(4,754,378)**	(1,142,969)
ضريبة دعم العمالة الوطنية		-	34,739	-	-
الزكاة		-	13,896	**-**	**-**
خسارة الفترة		**(2,878,867)**	(2,473,535)	**(4,754,378)**	(1,142,969)
خسارة السهم الأساسية والمخففة	4	**(3.60) فلس**	(3.09) فلس	**(5.95) فلس**	(1.43) فلس

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 10 تشكل جزءاً من المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

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

	الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر	
	2026	2025	**2026**	2025
	دينار كويتي	دينار كويتي	**دينار كويتي**	دينار كويتي
خسارة الفترة	**(2,878,867)**	(2,473,535)	**(4,754,378)**	(1,142,969)
(خسائر) إيرادات شاملة أخرى:				
(خسائر) إيرادات شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع في فترات لاحقة:				
فروق تحويل عملات أجنبية ناتجة من تحويل عمليات أجنبية	**(2,030)**	(5,180)	**41,892**	(47,633)
إجمالي الخسائر الشاملة للفترة	**(2,880,897)**	(2,478,715)	**(4,712,486)**	(1,190,602)

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

	ايضاحات	30 سبتمبر 2026	(مدققة) 31 ديسمبر 2025	30 سبتمبر 2025
		دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الموجودات				
أرصدة لدى البنوك ونقد		**347,301**	498,497	489,811
استثمارات في أوراق مالية	5	**50,114,031**	54,936,152	67,378,239
موجودات أخرى		**1,878,705**	1,606,496	1,472,295
مجموع الموجودات		**52,340,037**	57,041,145	69,340,345
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات				
مطلوبات أخرى		**924,060**	912,682	950,469
حقوق الملكية				
رأس المال		**80,000,000**	80,000,000	80,000,000
احتياطي إجباري		**2,938,599**	2,938,599	2,938,599
احتياطي عام		**526,317**	526,317	526,317
أسهم خزينة	6	**(27,239)**	(27,239)	(27,239)
احتياطي تحويل عملات أجنبية		**76,164**	34,272	28,722
خسائر متراكمة		**(32,097,864)**	(27,343,486)	(15,076,523)
إجمالي حقوق الملكية		**51,415,977**	56,128,463	68,389,876
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		**52,340,037**	57,041,145	69,340,345

ضاري علي عبد الرحمن البدر
رئيس مجلس الإدارة

سعود عبد الرحمن مبارك القعود
عضو مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 10 تشكل جزءاً من المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

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

	رأس المال *دينار كويتي*	*احتياطي إجباري* *دينار كويتي*	*احتياطي عام* *دينار كويتي*	*أسهم خزينة* *دينار كويتي*	*احتياطي تحويل عملات أجنبية* *دينار كويتي*	*خسائر متراكمة* *دينار كويتي*	*المجموع* *دينار كويتي*
كما في 1 يناير 2026 (مدققة)	80,000,000	2,938,599	526,317	(27,239)	34,272	(27,343,486)	56,128,463
خسارة الفترة	-	-	-	-	-	(4,754,378)	(4,754,378)
إيرادات شاملة أخرى	-	-	-	-	41,892	-	41,892
إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للفترة	-	-	-	-	41,892	(4,754,378)	(4,712,486)
كما في 30 سبتمبر 2026	**80,000,000**	**2,938,599**	**526,317**	**(27,239)**	**76,164**	**(32,097,864)**	**51,415,977**
كما في 1 يناير 2025 (مدققة)	80,000,000	2,938,599	526,317	(27,239)	76,355	(13,933,554)	69,580,478
خسارة الفترة	-	-	-	-	-	(1,142,969)	(1,142,969)
خسائر شاملة أخرى	-	-	-	-	(47,633)	-	(47,633)
إجمالي الخسائر الشاملة للفترة	-	-	-	-	(47,633)	(1,142,969)	(1,190,602)
كما في 30 سبتمبر 2025	80,000,000	2,938,599	526,317	(27,239)	28,722	(15,076,523)	68,389,876

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 10 تشكل جزءاً من المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

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

	ايضاح	التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 دينار كويتي	التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025 دينار كويتي
أنشطة التشغيل			
الخسارة قبل مخصص الضرائب		**(4,754,378)**	(1,142,969)
تعديلات لمطابقة الخسارة قبل مخصص الضرائب بصافي التدفقات النقدية:			
صافي الخسارة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	3	**4,851,521**	1,140,393
إيرادات فوائد		**(390,922)**	(388,211)
إيرادات فوائد من مديني عقود تأجير		**(9,274)**	(8,294)
صافي فروق تحويل عملات أجنبية		**(564)**	1,186
تكاليف تمويل لمطلوبات التأجير		**5,046**	10,394
استهلاك أثاث ومعدات		**319**	3,412
استهلاك موجودات حق الاستخدام		**14,590**	13,751
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**18,519**	15,622
		(265,143)	(354,716)
التعديلات على رأس المال العامل:			
استثمارات في أوراق مالية		**(29,400)**	221,968
موجودات أخرى		**63,209**	(9,677)
مطلوبات أخرى		**105,513**	8,232
التدفقات النقدية المستخدمة في العمليات		**(125,821)**	(134,193)
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة		**(2,590)**	-
ضريبة دعم العمالة الوطنية مدفوعة		-	(10,422)
زكاة مدفوعة		-	(2,526)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل		**(128,411)**	(147,141)
أنشطة الاستثمار			
إيجار عقد تأجير مستلم		**92,043**	84,042
إيرادات فوائد مستلمة		**282**	1,958
صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار		**92,325**	86,000
أنشطة التمويل			
سداد جزء أصل المبلغ من مطلوبات التأجير		**(108,729)**	(103,557)
توزيعات أرباح مدفوعة		**(6,381)**	(8,141)
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التمويل		**(115,110)**	(111,698)
صافي النقص في الأرصدة لدى البنوك والنقد		**(151,196)**	(172,839)
الأرصدة لدى البنوك والنقد في 1 يناير		**498,497**	662,650
الأرصدة لدى البنوك والنقد كما في 30 سبتمبر		**347,301**	489,811

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 10 تشكل جزءاً من المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

1 معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة لشركة آسيا كابيتال الاستثمارية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026، وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم الصادر بتاريخ 11 نوفمبر 2026.

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

إن الشركة الأم هي شركة استثمار، وبالتالي فهي تحتفظ باستثمارات في شركات تابعة مدرجة بالقيمة العادلة بدلًا من تجميعها. يتم تصنيف الاستثمارات في الشركات التابعة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

تضطلع المجموعة بصورة رئيسية بأنشطة الاستثمار والخدمات المالية ذات الصلة. يقع المكتب المسجل للشركة الأم في برج كيبكو، الطابق 29، شارع خالد بن الوليد، شرق، الكويت.

وافق مساهمو الشركة الأم في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد بتاريخ 7 مايو 2026 على البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 وقرروا عدم توزيع أي توزيعات أرباح.

2 أساس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية للمجموعة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34: *"التقرير المالي المرحلي"*.

لا تتضمن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة كافة المعلومات والإفصاحات المطلوبة في البيانات المالية المجمعة السنوية، ويجب الاطلاع عليها مقترنة بالبيانات المالية المجمعة السنوية للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2025.

علاوة على ذلك، فإن نتائج فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 لا تمثل بالضرورة مؤشراً على النتائج التي يمكن توقعها للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2026.

تقدم المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة المعلومات المقارنة للفترة السابقة. تم إعادة تصنيف وعرض بعض المعلومات المقارنة لتتوافق مع تصنيف الفترة الحالية. تم إجراء عملية إعادة التصنيف هذه لتحسين جودة المعلومات المعروضة.

2.2 المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة من قبل المجموعة

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

تسري التعديلات لأول مرة في سنة 2026، إلا أنه ليس لها تأثير على المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة.

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

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2024 تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 - تعديلات على تصنيف وقياس الأدوات المالية ("التعديلات"). وتتضمن هذه التعديلات ما يلي:

- توضيحات بشأن متطلبات الاعتراف وإلغاء الاعتراف بالموجودات المالية والمطلوبات المالية. وعلى وجه الخصوص، توضيح أن الالتزام المالي يتم إلغاء الاعتراف به في "تاريخ التسوية"، مع إدخال 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 الممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات والخصائص المماثلة
- توضيحات حول ما يشكل "خصائص عدم الرجوع" وخصائص الأدوات المترابطة تعاقديًا
- تقديم متطلبات الإفصاحات عن الأدوات المالية ذات الخصائص المحتملة ومتطلبات الإفصاحات الإضافية عن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة.

2 أساس الإعداد والتغيرات في السياسات المحاسبية للمجموعة (تتمة)

2.2 المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات المطبقة من قبل المجموعة (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 تحسيناته 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* والإرشادات المرفقة به بشأن تطبيق المعيار، والمعيار الدولي للتقارير المالية 9: *الأدوات المالية*، والمعيار الدولي للتقارير المالية 10: *البيانات المالية المجمعة*، ومعيار المحاسبة الدولي 7: *بيانات التدفقات النقدية*.

لم يكن لهذه التعديلات أي تأثير على المعلومات المالية المرحلية المكثفة 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 تحوط التدفقات النقدية للعقود المشمولة.
- إضافة متطلبات إفصاحات جديدة لتمكين المستثمرين من فهم تأثير هذه العقود على الأداء المالي للمجموعة وتدفقاتها النقدية.

لم يكن للتعديلات أي تأثير على المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة.

3 صافي الخسارة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

	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 غير محققة	**(2,855,835)**	(2,533,323)	**(4,851,521)**	(1,140,393)

4 خسارة السهم الأساسية والمخففة

يتم احتساب مبالغ خسارة السهم الأساسية بقسمة خسارة الفترة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة ناقصاً أسهم الخزينة. بينما يتم احتساب خسارة السهم المخففة بقسمة خسارة 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. ونظرًا لعدم وجود أدوات مخففة قائمة، فإن خسارة السهم الأساسية والمخففة متماثلة.

	الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		*التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر*	
	2026	*2025*	***2026***	*2025*
	دينار كويتي	*دينار كويتي*	***دينار كويتي***	*دينار كويتي*
خسارة الفترة (دينار كويتي)	**(2,878,867)**	(2,473,535)	**(4,754,378)**	(1,142,969)
المتوسط المرجح لعدد أسهم الشركة الأم المصدرة والمدفوعة	**800,000,000**	800,000,000	**800,000,000**	800,000,000
ناقصاً: المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة	**(431,726)**	(431,726)	**(431,726)**	(431,726)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (أسهم)	**799,568,274**	799,568,274	**799,568,274**	799,568,274
خسارة السهم الأساسية والمخففة	**(3.60) فلس**	(3.09) فلس	**(5.95) فلس**	(1.43) فلس

5 استثمارات في أوراق مالية

	30 سبتمبر 2026	(مدققة) 31 ديسمبر 2025	30 سبتمبر 2025
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:			
صناديق أسهم خاصة	**983,521**	1,234,971	1,531,348
أوراق دين مالية	**3,694,200**	3,664,800	3,660,000
استثمار في شركات تابعة	**45,436,310**	50,036,381	62,186,891
	50,114,031	54,936,152	67,378,239

يتم قياس صناديق الأسهم الخاصة (التي تتألف بصورة رئيسية من الأوراق المالية غير المسعرة) بناءً على أحدث بياناتها لصافي قيم الموجودات المقدمة من قبل مديري الصناديق المعنيين. أشارت تقديرات الإدارة إلى أن صافي قيم الموجودات المدرج يعادل القيمة العادلة تقريبًا.

تشارك المجموعة بصورة رئيسية في المنشآت المهيكلة من خلال استثمارات في شركات تابعة وكفالة المنشآت المهيكلة التي تقدم فرص استثمارية متخصصة. يتم استخدام المنشآت المهيكلة بصفة عامة من قبل المجموعة لإدارة استثماراتها في الممتلكات العقارية وأدوات حقوق الملكية. يتم تمويل هذه المنشآت المهيكلة من خلال إصدار أدوات الدين وحقوق الملكية.

أشارت تقديرات الإدارة إلى أن الحد الأقصى من تعرض المجموعة لمخاطر الخسارة لارتباطها مع شركات مهيكلة في تاريخ المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة يعادل القيمة الدفترية لهذه الحصص. عند إجراء هذا التقييم، تمت مراعاة الالتزامات والضمانات المتعلقة بهذه الحصص والارتباطات التعاقدية وغير التعاقدية للمجموعة.

يتم عرض الجدول الهرمي لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية والإفصاح عنها من خلال أساليب التقييم في إيضاح 9.

6 أسهم خزينة

	30 سبتمبر 2026	(مدققة) 31 ديسمبر 2025	30 سبتمبر 2025
عدد أسهم الخزينة	**431,726**	431,726	431,726
نسبة رأس المال	**0.054%**	0.054%	0.054%
القيمة السوقية (دينار كويتي)	**18,046**	20,205	19,082
التكلفة - دينار كويتي	**27,239**	27,239	27,239

7 إفصاحات الأطراف ذات علاقة

تمثل الأطراف ذات علاقة الصناديق المدارة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم.

يوضح الجدول التالي المعاملات والأرصدة لدى الأطراف ذات علاقة كما في 30 سبتمبر 2026 و31 ديسمبر 2025 و30 سبتمبر 2025:

بيان الأرباح أو الخسائر المرحلي المكثف المجمع:	*الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر*		*التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر*	
	2026	*2025*	***2026***	*2025*
	دينار كويتي	*دينار كويتي*	***دينار كويتي***	*دينار كويتي*
إيرادات فوائد (لدى شركة تابعة)	**131,581**	128,625	**390,640**	386,253

7 إفصاحات الأطراف ذات علاقة (تتمة)

	30 سبتمبر 2026 دينار كويتي	*(مدققة) 31 ديسمبر 2025* دينار كويتي	*30 سبتمبر 2025* دينار كويتي
بيان المركز المالي المرحلي المكثف المجمع:			
أوراق دين مالية (إيضاح 5) (لدى شركة تابعة)	**3,694,200**	3,664,800	3,660,000
توزيعات أرباح مستحقة (المساهمون)	**341,424**	347,805	350,107

موظفو الإدارة العليا

يتألف موظفو الإدارة العليا من أعضاء مجلس الإدارة والأعضاء الرئيسيين في الإدارة ممن لديهم صلاحية ومسؤولية تخطيط وتوجيه ومراقبة أنشطة المجموعة. كان مجمل قيمة المعاملات المتعلقة بموظفي الإدارة العليا كما يلي:

	الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		*التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر*	
	2026 ***دينار كويتي***	*2025* دينار كويتي	***2026*** ***دينار كويتي***	*2025* دينار كويتي
رواتب ومزايا قصيرة الأجل	**24,606**	24,611	**73,819**	73,834
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**1,163**	1,164	**3,452**	3,452
مكافأة عضو مجلس الإدارة*	**2,500**	2,500	**7,500**	7,500
	28,269	28,275	**84,771**	84,786

* يمثل هذا المبلغ مكافأة عضو مجلس إدارة مستقل وفقًا لما اعتمدته الجمعية العمومية السنوية في اجتماعها المنعقد بتاريخ 7 مايو 2026.

8 معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يضطلع إما بتقديم منتجات أو خدمات (قطاع أعمال) أو تقديم منتجات وخدمات ضمن بيئة اقتصادية محددة (قطاع جغرافي)، والذي يتعرض لمخاطر ومزايا مختلفة عن تلك الخاصة بالقطاعات الأخرى.

لأغراض الإدارة، تنتظم المجموعة في أربع قطاعات جغرافية استناداً إلى موقع الموجودات: الكويت والهند وآسيا وجزر الكايمان. ويعد هذا الأساس الذي تستند إليه المجموعة في إعداد التقارير حول معلومات قطاعاتها.

يعرض الجدول التالي معلومات حول موجودات ومطلوبات القطاعات التي يتم إعداد تقارير حولها لدى المجموعة كما في 30 سبتمبر 2026 و31 ديسمبر 2025 و30 سبتمبر 2025 على التوالي:

	الكويت ***دينار كويتي***	***الهند*** ***دينار كويتي***	***آسيا*** ***دينار كويتي***	***جزر الكايمان*** ***دينار كويتي***	***المجموع*** ***دينار كويتي***
30 سبتمبر 2026					
موجودات القطاع	**465,107**	**18,548,330**	**33,326,600**	-	**52,340,037**
مطلوبات القطاع	**924,060**	-	-	-	**924,060**
	الكويت دينار كويتي	*الهند* دينار كويتي	*آسيا* دينار كويتي	*جزر الكايمان* دينار كويتي	*المجموع* دينار كويتي
31 ديسمبر 2025 (مدققة)					
موجودات القطاع	735,488	23,365,549	32,928,408	11,700	57,041,145
مطلوبات القطاع	912,682	-	-	-	912,682

8 معلومات القطاعات (تتمة)

	الكويت *دينار كويتي*	*الهند* *دينار كويتي*	*آسيا* *دينار كويتي*	*جزر الكايمان* *دينار كويتي*	*المجموع* *دينار كويتي*
30 سبتمبر 2025					
موجودات القطاع	737,849	25,331,931	43,258,578	11,987	69,340,345
مطلوبات القطاع	950,469	-	-	-	950,469

تعرض الجداول التالية معلومات حول إيرادات ونتائج القطاعات التي يتم إعداد التقارير حولها لدى المجموعة للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 و30 سبتمبر 2025 على التوالي:

	الكويت ***دينار كويتي***	***الهند*** ***دينار كويتي***	***آسيا*** ***دينار كويتي***	***جزر الكايمان*** ***دينار كويتي***	***المجموع*** ***دينار كويتي***
30 سبتمبر 2026					
صافي الخسارة من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	-	**(4,817,219)**	**(34,302)**	-	**(4,851,521)**
إيرادات فوائد	**9,556**	-	**390,640**	-	**400,196**
إيرادات أخرى	-	-	**176,404**	-	**176,404**
صافي فروق تحويل عملات أجنبية	**564**	-	-	-	**564**
إجمالي الإيرادات (الخسائر)	**10,120**	**(4,817,219)**	**532,742**	-	**(4,274,357)**
تكاليف موظفين	**277,921**	-	-	-	**277,921**
مصروفات عمومية وإدارية	**187,398**	-	-	**14,702**	**202,100**
إجمالي المصروفات	**465,319**	-	-	**14,702**	**480,021**
(خسارة) ربح الفترة	**(455,199)**	**(4,817,219)**	**532,742**	**(14,702)**	**(4,754,378)**

	الكويت *دينار كويتي*	*الهند* *دينار كويتي*	*آسيا* *دينار كويتي*	*جزر الكايمان* *دينار كويتي*	*المجموع* *دينار كويتي*
30 سبتمبر 2025					
صافي (الخسارة) الربح من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	-	(1,842,935)	702,542	-	(1,140,393)
إيرادات فوائد	10,252	-	386,253	-	396,505
إيرادات أخرى	-	-	88,684	-	88,684
صافي فروق تحويل عملات أجنبية	(1,186)	-	-	-	(1,186)
إجمالي الإيرادات	9,066	(1,842,935)	1,177,479	-	(656,390)
تكاليف موظفين	275,903	-	-	-	275,903
مصروفات عمومية وإدارية	196,192	-	-	14,484	210,676
إجمالي المصروفات	472,095	-	-	14,484	486,579
(خسارة) ربح الفترة	(463,029)	(1,842,935)	1,177,479	(14,484)	(1,142,969)

9 قياس القيمة العادلة

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة بالقيمة العادلة على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت التحويلات قد وقعت بين مستويات الجدول الهرمي من خلال إعادة تقييم عملية التصنيف (بناءً على أقل مستوى من المدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة معلومات مالية مرحلية مكثفة مجمعة.

لم يتم إجراء أي تغييرات في إجراءات التقييم وأساليب التقييم وأنواع المدخلات المستخدمة من قبل المجموعة في قياسات القيمة العادلة خلال الفترة.

يعرض الجدول التالي الجدول الهرمي لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية لدى المجموعة كما في تاريخ المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة:

	30 سبتمبر 2026 دينار كويتي	*(مدققة) 31 ديسمبر 2025* دينار كويتي	*30 سبتمبر 2025* دينار كويتي
موجودات مقاسة بالقيمة العادلة			
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:			
المستوى 1			
استثمار في شركات تابعة	**18,468,730**	23,279,712	25,244,352
المستوى 3			
صناديق أسهم خاصة	**983,521**	1,234,971	1,531,348
أوراق دين مالية	**3,694,200**	3,664,800	3,660,000
استثمار في شركات تابعة	**26,967,580**	26,756,669	36,942,539
	31,645,301	31,656,440	42,133,887
الإجمالي	**50,114,031**	54,936,152	67,378,239

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

	في 1 يناير دينار كويتي	*(الخسارة) الربح المسجل في الأرباح أو الخسائر* دينار كويتي	*صافي (المبيعات) المشتريات والحركات الأخرى* دينار كويتي	*الإيرادات الشاملة الأخرى* دينار كويتي	*في 30 سبتمبر* دينار كويتي
30 سبتمبر 2026					
موجودات مقاسة بالقيمة العادلة					
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:					
صناديق أسهم خاصة	**1,234,971**	**(251,450)**	**-**	**-**	**983,521**
أوراق دين مالية	**3,664,800**	**-**	**-**	**29,400**	**3,694,200**
استثمار في شركات تابعة	**26,756,669**	**210,911**	**-**	**-**	**26,967,580**
	31,656,440	**(40,539)**	**-**	**29,400**	**31,645,301**

31 ديسمبر 2025 (مدققة)	*في 1 يناير* دينار كويتي	*الخسارة المسجلة في الأرباح أو الخسائر* دينار كويتي	*صافي (المبيعات) المشتريات والحركات الأخرى* دينار كويتي	*الخسائر الشاملة الأخرى* دينار كويتي	*في 31 ديسمبر* دينار كويتي
موجودات مقاسة بالقيمة العادلة					
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:					
صناديق أسهم خاصة	1,733,804	(128,627)	(370,206)	-	1,234,971
أوراق دين مالية	3,697,200	-	-	(32,400)	3,664,800
استثمار في شركات تابعة	36,232,966	(9,476,297)	-	-	26,756,669
	41,663,970	(9,604,924)	(370,206)	(32,400)	31,656,440

9 قياس القيمة العادلة (تتمة)

	في 1 يناير	*(الخسارة) الربح المسجل في الأرباح أو الخسائر*	*صافي (المبيعات) المشتريات والحركات الأخرى*	*الخسائر الشاملة الأخرى*	*في 30 سبتمبر*
30 سبتمبر 2025	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*	*دينار كويتي*
موجودات مقاسة بالقيمة العادلة					
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:					
صناديق أسهم خاصة	1,733,804	(17,688)	(184,768)	-	1,531,348
أوراق دين مالية	3,697,200	-	-	(37,200)	3,660,000
استثمار في شركات تابعة	36,232,966	709,573	-	-	36,942,539
	41,663,970	691,885	(184,768)	(37,200)	42,133,887

خلال الفترة، لم يتم إجراء أي تحويلات بين مستويات الجدول الهرمي للقيمة العادلة.

أشارت تقديرات الإدارة إلى أن القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى تعادل قيمتها الدفترية تقريبًا نظرًا لأن فترة استحقاق هذه الأدوات قصيرة الأجل.

تفاصيل المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في تقييم الموجودات المالية:
فيما يلي المدخلات الجوهرية غير الملحوظة المستخدمة في قياسات القيمة العادلة المصنفة ضمن المستوى 3 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة مع تحليل الحساسية الكمي كما في 30 سبتمبر 2026:

	أسلوب التقييم	*المدخلات الجوهرية غير الملحوظة*	*النطاق*	*حساسية المدخلات للقيمة العادلة*
استثمار في شركات تابعة	صافي قيمة الموجودات بناءً على القيمة السوقية للموجودات ذات الصلة	معدل الخصم لضعف التسويق	5% - 15%	إن الزيادة (النقص) بنسبة 5% في معدل الخصم لضعف التسويق ستؤدي إلى (نقص) زيادة في القيمة العادلة بمبلغ 1,577,010 دينار كويتي.

يمثل معدل الخصم لضعف التسويق المبالغ التي انتهت المجموعة إلى أن المشاركين في السوق سيأخذونها في اعتبارهم عند تسعير الاستثمارات.

10 أثر مخاطر التصعيد الجيوسياسي وحالات عدم اليقين ذات الصلة

تعمل المجموعة في بيئة اقتصادية عالمية وإقليمية لا تزال تتأثر بتصاعد حدة التوترات الجيوسياسية في الشرق الأوسط. وقد أدت التطورات الأخيرة في المنطقة إلى زيادة حالة عدم التأكد في الأسواق المالية وإمدادات الطاقة وتكاليفها والأوضاع الأمنية الإقليمية وطرق التجارة العالمية. قد يؤثر التأثير الإقليمي الأوسع نطاقًا لهذه الأحداث على الأوضاع الاقتصادية ذات الصلة بقطاع العقارات. قامت الإدارة بتقييم التأثير المحتمل للتوترات الجيوسياسية على المحفظة الاستثمارية للمجموعة، مع الأخذ في الاعتبار ما يلي:

- تقلبات القيمة العادلة للاستثمارات، وعلى وجه الخصوص تلك المعرضة لمخاطر الأسواق الناشئة والقطاعات ذات الحساسية للطاقة أو المناطق المتأثرة بشكل غير مباشر باضطرابات سلاسل التوريد وعدم استقرار أسواق الطاقة.
- مخاطر سيولة السوق، بما في ذلك القدرة على تسييل الاستثمارات بأسعار السوق المعلنة أو الملحوظة خلال فترات التقلبات المرتفعة.
- مخاطر الأطراف المقابلة ومخاطر الائتمان، وعلى وجه الخصوص فيما يتعلق بالاستثمارات في أدوات الدين أو الصناديق أو المنتجات المهيكلة التي قد تتأثر أطرافها المقابلة الأساسية بالظروف الاقتصادية السلبية.
- مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية، الناتجة عن زيادة تقلبات أسعار العملات في الأسواق المرتبطة بالمنطقة.

كما في تاريخ المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة، لم تحدد الإدارة أي تأثيرات سلبية جوهرية على التقييم الإجمالي للمحفظة الاستثمارية تستدعي إجراء تعديلات محددة بخلاف تلك المنعكسة في أسعار السوق الملحوظة ومدخلات التقييم.

10 أثر مخاطر التصعيد الجيوسياسي وحالات عدم اليقين ذات الصلة (تتمة)

تحتفظ المجموعة بمصدات سيولة وموارد رأسمالية تعتبرها الإدارة كافية للوفاء بالتزاماتها الاستثمارية ومصروفاتها التشغيلية عند استحقاقها. كما قامت المجموعة بتقييم التأثير المحتمل للحركات السلبية في السوق على قدرتها على تسييل الاستثمارات أو الحصول على التمويل، بما في ذلك في ظل سيناريوهات السوق غير المواتية. لم يتم رصد أي مخالفات لعتبات السيولة المقررة أو قيود الاستثمار أو سياسات إدارة رأس المال كما في تاريخ المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة.

أخذت الإدارة في اعتبارها أيضًا تأثير هذه الأحداث على قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية وخلصت إلى أن هذا الأساس لا يزال مناسبًا. ولا يزال الوضع الجيوسياسي متغيرًا، كما أن مدى ومدة التأثيرات المحتملة على الأسواق المالية العالمية غير مؤكدين. كما تواصل الإدارة مراقبة التطورات عن كثب وستعكس أي تأثيرات جوهرية في التقييمات المستقبلية والإفصاحات عن المخاطر والتقارير المالية، متى كان ذلك مناسبًا.