



التقرير السنوي ٢٠٢٥



المحتويات

نبذة عامة	٢
رؤيتنا ورسالتنا وقيمتنا	٣
ملخص البيانات المالية	٤
رسالة مشتركة	٦
استعراض العمليات	٨
الاستعراض المالي	١٠
الشركات التابعة والزميلة	١٢
مجلس الإدارة	١٤
هيئة الرقابة الشرعية	١٦
الإدارة التنفيذية	١٧
الحوكمة المؤسسية	١٩
إدارة المخاطر	٢٧
تقرير هيئة الرقابة الشرعية	٢٩
تقرير مجلس الإدارة	٣١
تقرير مدققي الحسابات المستقلين	٣٤
بيان المركز المالي الموحد	٣٩
بيان الدخل الموحد	٤٠
بيان الدخل الشامل الموحد	٤١
بيان الدخل والإسناد المتعلق بشبه حقوق الملكية الموحد	٤٢
بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد	٤٣
بيان التدفقات النقدية الموحد	٤٤
بيان التغيرات في الموجودات المدارة خارج الميزانية العمومية الموحد	٤٥
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة	٤٦
معلومات عن السهم	١٠٤
معلومات عن الشركة	١٠٨

نبذة عامة

إن الإثمار القابضة هي شركة تابعة لمجموعة دار المال الإسلامي ترست، ويبلغ رأس مالها المدفوع ٧٥٧,٦٩ مليون دولار أمريكي.

تمتلك الإثمار القابضة كيانين تابعين لها بالكامل، إحداهما بنك الإثمار ش.م.ب. (مقذلة) (بنك الإثمار) وهو بنك تجزئة إسلامي تابع يتولى الأعمال المصرفية الأساسية، والآخر آي بي كابيتال ش.م.ب. (مقذلة) (آي بي كابيتال) وهي شركة استثمارية تقوم بإدارة الاستثمارات وغيرها من الأصول غير الأساسية. وكلا الكيانين التابعين قد تم الترخيص لهما من قبل مصرف البحرين المركزي ويخضعان لإشرافه.

إن بنك الإثمار يقدم مجموعة متنوعة من المنتجات والخدمات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية والتي تلبى الاحتياجات التمويلية والاستثمارية للأفراد والمؤسسات. كما لا يزال بنك الإثمار يحتفظ بحضوره في أسواق خارجية من خلال شركته التابعة، بنك فيصل المحدود (باكستان).

أما آي بي كابيتال فإنها تحتفظ بحضورها في أسواق المنطقة وخارجها من خلال استثماراتها في شركاتها التابعة والزميلة، والتي تتضمن شركة الإثمار للتطوير المحدودة (التطوير العقاري) وشركة نسيج (خدمات تطوير البنى التحتية)، والتي تتخذ جميعها من البحرين مقراً لها.

شركة الإثمار القابضة ش.م.ب. ("الإثمار القابضة أو الإثمار أو الشركة أو المجموعة") هي شركة قابضة تتخذ من مملكة البحرين مقراً لها، وهي مرخصة من قبل مصرف البحرين المركزي كشركة استثمار فئة ١ وتخضع لإشرافه وأسهمها مدرجة في بورصة البحرين وسوق دبي المالي.

رؤيتنا ورسالتنا وقيمتنا

رؤيتنا

مساعدة جميع الأطراف ذات الصلة والمجتمع على تحقيق أهدافهم طويلة المدى.

رسالتنا

العمل بجد على إدارة محفظة الاستثمارات المستدامة التي تعزز قيمة المساهمين وتشجع النمو في المستقبل.

قيمتنا

- الالتزام بأحكام الشريعة الإسلامية؛
- الصدق والنزاهة والموضوعية في جميع علاقاتنا؛
- التحسين المستمر والرغبة في إحداث تغييرات إيجابية وتحسين الكفاءة؛
- دور فعال في المجتمع

ملخص البيانات المالية

٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١٠٠٠٥٧	١٢٠١٩٨	(٢١٠٤٧٩)	٦٠٠٣٢٤	(٢٠٠٩٦٤)	١٣٠٣٥٥	٣٣٠٧١٩	٢٧٠١٢٩	صافي الربح/ (الخسارة) [بآلاف الدولارات الأمريكية]
(٢٣٠٩٨١)	٦٦٩	(٤١٠٧١٩)	٣٨٠٦٠٣	(٣٨٠٣٨٧)	(٩٠٣١١)	١٠٠٤٥٩	١٠١٢١	صافي الربح/ (الخسارة) المتعلق بالمساهمين [بآلاف الدولارات الأمريكية]
٤٣٠٤١٥	٧٤٠١٢٠	٣٤٠٠٤٩	٦٣٠٠٣١	٧١٠٧٦٤	١٠٠٠٣٤٢	١٥٧٠٧٣٢	١٢٩٠١٠٤	صافي الربح قبل مخصصات الهبوط في القيمة والضرائب الخارجية [بآلاف الدولارات الأمريكية]
١١٦٠٣٥٦	٩٥٠٥٤٦	١٤٠٧٦٢	٣٧٠٧٦٢	٤٥٠٦٩	٤٠٣٣٥	١١٠٤١٨	١١٠٩٤٥	إجمالي حقوق الملكية العائدة للمساهمين [بآلاف الدولارات الأمريكية]
٤	٣	١	١	٠	٠	٠	٠	القيمة الدفترية للسهم الواحد [بالسنت الأمريكي]
(٠,٨٢)	٠,٠٢	(١,٤٣)	١,٣٣	(١,٣٢)	(٠,٣٢)	٠,٣٦	٠,٤١	ربحية السهم الواحد [بالسنت الأمريكي]
٨٠٤٨٨٠٦٥٦	٨٠٠٨٥٠٢٣٩	٨٠٣٨٣٠٦٦٥	٩٠٠٣٢٠٧٨٩	٦٠٠٥٥٠٤٨٩	٦٠١٠٤٠٥٧٤	٦٠٨٤٧٠٤٢٣	٧٠٥٨٤٠٢٣٧	إجمالي الموجودات [بآلاف الدولارات الأمريكية]
١١٠٠٣٨٢	٤٥٠٦٢٢	٤٤٠٢٣٤	٤٤٠١٩٩	٤١٠٩٤٣	٤٢٠٢٦٩	٢٠٠٨٣٥	٢٢٠١٦٣	الأموال تحت الإدارة [الموجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة] [بآلاف الدولارات الأمريكية]
%١٠,١٧-	%٠,٦٣	%٧٥,٦٤-	%١٤٦,٩٩	%١٨١,٣٧-	%٢٠٩,١٤-	%١٣٢,٧٩	%٩,٦٠	العائد على متوسط حقوق المساهمين
%٠,١٢	%٠,١٥	%٠,٢٦-	%٠,٦٩	%٠,٢٨-	%٠,٢٢	%٠,٥٢	%٠,٣٨	العائد على متوسط الموجودات
٨,٥	٥,٠	٧,١	٦,٦	٤,٠	٣,٠	١,٨	٣,٦	سعر السهم الواحد في السوق [بالسنت الأمريكي]
٢,١٣	١,٥٢	١٣,٩٢	٥,٠٨	٢٦,٥٣	٢٠,٩٧	٤,٦٢	٨,٧٨	سعر السهم الواحد في السوق / القيمة الدفترية للسهم



رسالة موحدة



ميسان فيصل المسقطي
الرئيس التنفيذي



صاحب السمو الملكي الأمير عمرو محمد الفيصل
رئيس مجلس الإدارة

قامت المجموعة بالتركيز أكثر على تعزيز مكانتها وتحسين كفاءتها التشغيلية مع العمل على ضمان تحقيق نمو مستدام على المدى البعيد من خلال القيام بتحول ملحوظ ووضع أهداف استراتيجية.

بسم الله الرحمن الرحيم

المساهمون الأعزاء،

وحيث أن التأثير الكامل لهذه المبادرات سيحقق مع الوقت، فإننا على ثقة من أن الخطط الاستراتيجية للمجموعة والتي تم اتخاذها في عام ٢٠٢٥ (وأعلن عنها في ٢٠٢٦) سوف تحقق تحولاً جذرياً في الوضع المالي للإثمار القابضة من خلال تعزيز هيكل رأس المال وتعزيز القيمة للمساهمين وضمان تحقيق نمو مستدام.

تحتفظ الإثمار القابضة بمحفظة متنوعة من الأصول المالية الدولية والمحلية وغيرها من الأصول، والتي تتضمن الأعمال المصرفية في البحرين وباكستان. فني البحرين، فإن بنك الإثمار لا يزال شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الإثمار القابضة، ويواصل تاريخه العريق كبنك إسلامي من خلال بدء مرحلة جديدة من النمو مع التركيز بشكل حصري على مجال الأعمال المصرفية للشركات والخدمات والمنتجات المتعلقة بها، خاصة قطاع المؤسسات الصغيرة والمتوسطة المتسارع النمو.

وختاماً، نؤكد أن إنجازات الشركة في عام ٢٠٢٥ لم تكن لتتحقق لولا فضل الله ثم الدعم المتواصل من مساهمينا وإرشادات الجهات التنظيمية ومساندتها المستمرة.

وعليه نغتنم هذه الفرصة لنعرب عن خالص شكرنا لأعضاء مجلس الإدارة وهيئة الرقابة الشرعية والإدارة التنفيذية وموظفينا والشركات التابعة ومساهمينا الكرام على جهودهم طوال هذه السنوات. كما نتوجه بوافر الشكر والامتنان إلى مصرف البحرين المركزي ووزارة الصناعة والتجارة وبورصة البحرين وسوق دبي المالي على دعمهم المتواصل.

وندعو الله عز وجل أن يوفق المجموعة لتحقيق مزيد من التقدم والازدهار والتطور في أداؤها خلال السنوات المقبلة مع تكاتف كل الجهود المبذولة للمجموعة لتحقيق الخير والمنفعة لجميع الأطراف ذات الصلة.



ميسان فيصل المسقطي
الرئيس التنفيذي



عمرو محمد الفيصل
رئيس مجلس الإدارة

يطيب لنا أن نعلن بأن المجموعة حققت نتائج إيجابية خلال عام ٢٠٢٥ على الرغم من التحديات التي شهدناها بسبب الاضطرابات الإقليمية والعالمية. وقد قامت المجموعة بالتركيز أكثر على تعزيز مكائنها وتحسين كفاءتها التشغيلية مع العمل على ضمان تحقيق نمو مستدام على المدى البعيد من خلال القيام بتحول ملحوظ ووضع أهداف استراتيجية.

وفي عام ٢٠٢٥، كجزء من مبادرات لبيع أصول، استكملت المجموعة عملية التخارج من استثمار في مشروع عقاري في جنيف (والذي تملكه شركة تابعة) بمبلغ قدره ٢٧,٥ مليون فرانك سويسري (٤٧,٣ مليون دولار أمريكي) على أساس السداد المؤجل.

وبالإضافة إلى ذلك، واصل مجلس الإدارة التركيز على تعزيز القيمة المضافة للمساهمين من خلال العمل على طرح عدة مبادرات لتحسين حقوق الملكية الموحدة للمجموعة ومحفظة السيولة وتتضمن هذه المبادرات، من بين أمور أخرى، ما يلي:

- إطفاء الخسائر المتراكمة مقابل رأس المال الصادر (وفقاً لما أُعلن في فبراير ٢٠٢٦)
- زيادة رأس المال الصادر عن طريق إصدار حقوق الأولوية بما يصل إلى ١٠٠ مليون دولار أمريكي للمساهمين الحاليين (وفقاً لما أُعلن في فبراير ٢٠٢٦). إن المساهم الرئيسي - شركة دار المال الإسلامي ترست تمهدت بدعم المجموعة وأعربت عن نيتها في المشاركة بالأشهم المخصصة لها وفقاً لنسب ملكيتها الحالية من رأس المال والتي تقدر بحوالي ٥٠ مليون دولار أمريكي. وتتضمن المساهمة المقترحة لدار المال الإسلامي ترست مزيجاً من المساهمة والمساهمة العينية مع إخضاع المساهمة العينية لتقييم مستقل. وتقوم المجموعة حالياً باستكمال جميع الإجراءات والمتطلبات الرسمية والقانونية.
- مواصلة الحصول على دعم الجهات التنظيمية في المسائل المتعلقة بمتطلبات رأس المال والسيولة لمنشآت المجموعة المرخصة؛
- التركيز على التعافي من مخاطر التمويل (بما في ذلك مستحقات الأطراف ذات الصلة) عن طريق بيع / تحقيق الضمانات الأساسية.
- تطوير خطة لإعادة الهيكلة (المرحلة ٢) بمساعدة مستشارين خارجيين لتعزيز الوضع المالي للمجموعة ودعم تعزيز القيمة على المدى الطويل.

استعراض العمليات

استعراض العمليات

الاستراتيجية والتركيز على الأعمال الأساسية

تواصل الإثمار القابضة التركيز على تحول المجموعة تماشياً مع القرارات الاستراتيجية التي اتخذها المساهمون وتحقيق الأهداف طويلة الأجل لنمو الأعمال الأساسية وضمان الإدارة المستقلة والمركزة لاستثمارات المجموعة وأصولها الأخرى.

إن ذلك جزءاً من استراتيجية الإثمار القابضة طويلة الأمد التي تهدف إلى خلق قيمة لمساهميها.

الأنشطة الرئيسية

تتضمن الأنشطة الرئيسية للإثمار القابضة ما يلي:

- امتلاك وإدارة الشركات التابعة والزميلة والاستثمارات الرئيسية الأخرى والمشاركة في إدارة الشركات الأخرى التي تمتلك فيها حصة الأغلبية، وتوفير الدعم اللازم لتلك الشركات؛
- امتلاك العقارات وغيرها من الأصول اللازمة لأعمالها؛
- حيازة حقوق الملكية الصناعية، بما في ذلك براءات الاختراع والعلامات التجارية والصناعية وحقوق الامتياز وغيرها من الحقوق الفكرية، واستخدامها أو تأجيرها لشركاتها التابعة والزميلة أو غيرها من الشركات.

إن الأعمال الأساسية للإثمار القابضة تتمثل في الاستثمار والتطوير والنمو بهدف تحقيق مصلحة المساهمين.

وتحتفظ الإثمار القابضة بمحفظة متنوعة من الأصول المالية الدولية والمحلية وغيرها من الأصول، والتي تتضمن الأعمال المصرفية في البحرين وباكستان. أما بنك الإثمار، فإنه لا يزال شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الإثمار القابضة، ويواصل دوره كبنك إسلامي مرخص وخاضع لرقابة مصرف البحرين المركزي، متخصص في مجال الأعمال المصرفية للشركات والخدمات المتعلقة بها، خاصة قطاع المؤسسات الصغيرة والمتوسطة المتسارع النمو.

دورنا في المجتمع

إن الإثمار القابضة تلعب دوراً هاماً وفعالاً في المجتمع من خلال الكيانين التابعين لها وهما بنك الإثمار وأي بي كابيتال. وكشركة تحمل ترخيص إسلامي، فإن الاهتمام بغرس القيم والأخلاق والحرص على توفير حياة كريمة للمجتمعات تأتي كجزء جوهري ضمن العمليات اليومية التي تؤديها الإثمار القابضة وشركاتها التابعة.

وتؤمن الإثمار القابضة بأن نجاحها هو نتيجة دعم المجتمع الذي تعمل فيه. وقد تم وضع خطط المسؤولية الاجتماعية للمجموعة ضمن استراتيجية وقيم ورسالة الشركة ليكون لها دوراً فعالاً في دعم المجتمع المحلي ومواصلة تطوره وازدهاره.

وفي عام ٢٠٢٥، وصلت الإثمار القابضة دعم المجتمع من خلال المشاركة في العديد من المبادرات والأنشطة الخيرية. وقد تضمن ذلك تقديم الدعم المعنوي والمادي للعديد من الأنشطة ذات الأهداف النبيلة في مجال الصحة والتعليم والرياضة والبيئة، بالإضافة إلى الأنشطة التي كان لها تأثير إيجابي في المجتمع.

الاستثمار في موظفينا

خلال العام، قام كل من الإثمار القابضة والكيانين التابعين لها بالكامل وهما بنك الإثمار وأي بي كابيتال بتنظيم مجموعة متنوعة من البرامج التدريبية لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وموظفي الشركات التابعة بقصد تطوير المهارات والكفاءات ورفع مستوى الأداء.

إن الإثمار القابضة تسعى بأن يكون موظفيها ضمن الأفضل في السوق من خلال برامج تدريبية ومبادرات للتهيئة والتطوير والتي تهدف إلى تلبية احتياجات المجموعة وفي نفس الوقت العمل على استكشاف وتطوير الإمكانيات التي يتمتع بها الموظفون.

إن الشركة تدرك بأن موظفي المجموعة هم أهم الأصول وأن الاستثمار في صقل مهاراتهم ومعرفتهم وازدهارهم يساهم في نمو وتطور المجموعة، وهو أمر ضروري وأساسي لتحقيق النجاح والاستدامة للشركة.

الالتزام بمعايير هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI)

تم إعداد البيانات المالية الموحدة للمجموعة وفقاً لمعايير المحاسبة المالية (FAS) الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI).

ولدى المجموعة بعض الأصول والمطلوبات غير المتوافقة مع الشريعة الإسلامية وما يتعلق بها من مداخيل ومصاريف، وقد امتلكتها المجموعة قبل تحويل الإثمار إلى مصرف تجزئة إسلامي في أبريل ٢٠١٠، وتعرض هذه على النحو الملائم ووفقاً لمعايير هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية في التقارير المالية للمجموعة.

وقد وافقت هيئة الرقابة الشرعية على خطة الالتزام بأحكام الشريعة الإسلامية من أجل تحويل هذه الموجودات والمطلوبات التي لا تتوافق مع الشريعة الإسلامية أو التخلص منها بالبيع. وتواصل هيئة الرقابة الشرعية الإشراف على تنفيذ هذه الخطة بشكل دوري.

الاستعراض المالي

الأداء المالي

في عام ٢٠٢٥، سجلت الإثمار القابضة صافي ربح خاص بالمساهمين بلغ ١,١٢ مليون دولار أمريكي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مقارنة بصافي ربح بلغ ١٠,٤٦ مليون دولار أمريكي سجلت في الفترة نفسها من عام ٢٠٢٤.

الوضع المالي

ارتفع إجمالي الموجودات لبلغ ٧,٥٨ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٦,٨٥ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

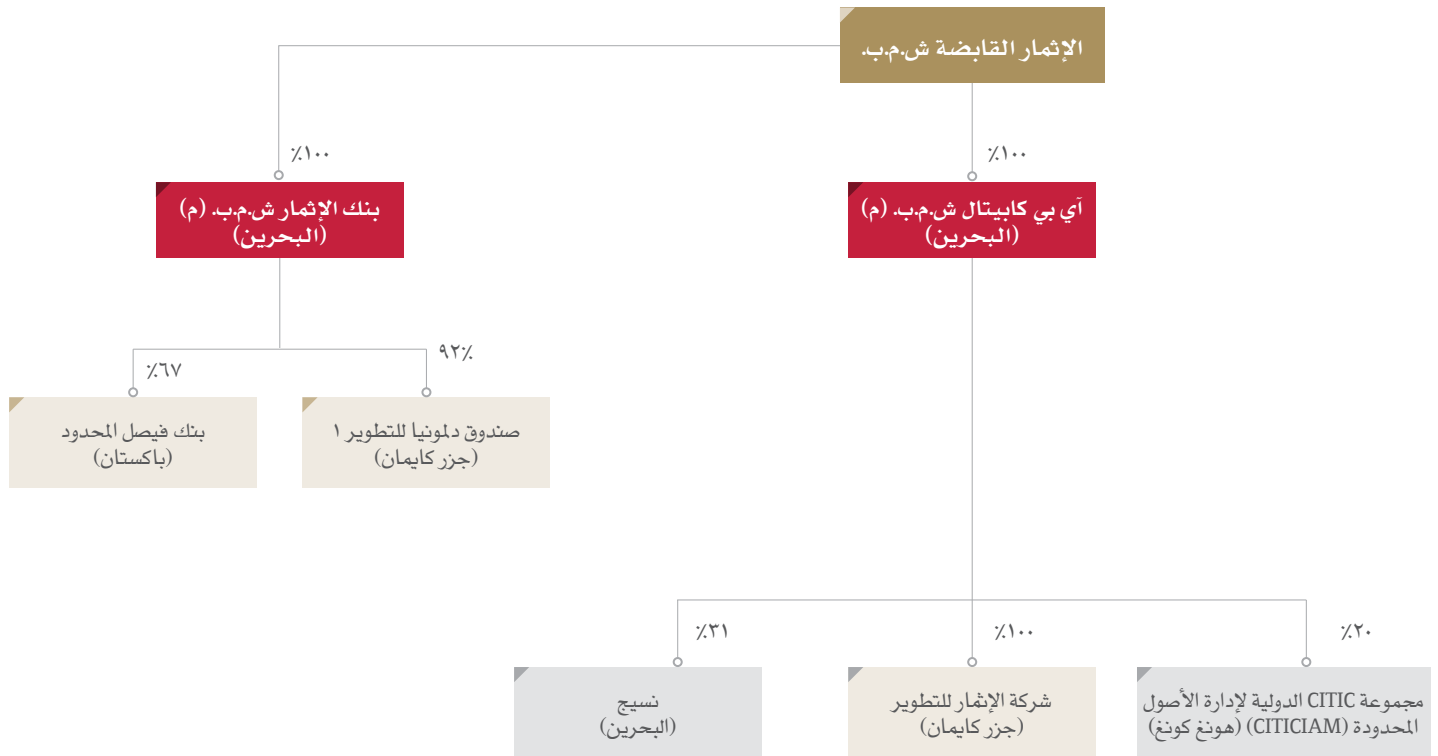
وبلغ إجمالي الحسابات الاستثمارية للعملاء، بما في ذلك الحسابات الجارية وشبه حقوق الملكية ٥,٩٤ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، أي ارتفع بنسبة ٣١,٧ في المائة من ٤,٥١ مليار دولار أمريكي سجل في العام السابق. وقد ساهم هذا النمو في تحسين وضع السيولة للمجموعة، حيث نمت الأرصدة النقدية وودائع السلع بنسبة ١٦,٧ في المائة لتصل إلى ٦٥٠,٩٣ مليون دولار أمريكي من ٥٥٧,٩٧ مليون دولار أمريكي في العام السابق.

وبلغ إجمالي حقوق ملكية الإثمار القابضة ١١,٩٥ مليون دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مقارنة بـ ١١,٤٢ مليون دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

الشركات التابعة والزميلة
مجلس الإدارة
هيئة الرقابة الشرعية
الإدارة التنفيذية

الشركات التابعة والزميلة

الهيكل التنظيمي للمجموعة
الشركات الرئيسية التابعة والزميلة



الشركات التابعة

الشركات الزميلة

الشركات التابعة والزميلة (تتمة)

الشركات الرئيسية التابعة

بنك الإثمار ش.م.ب. (م)

يُمثل بنك الإثمار أحد المصارف الإسلامية الرائدة في مملكة البحرين، إذ يزاوئ البنك أعماله، بما في ذلك كياناته السابقة، منذ أكثر من ٣٠ عاماً.

وكان إجمالي الموجودات لبنك الإثمار (عمليات البحرين) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ قد بلغ ١,٥ مليار دولار أمريكي.

إن الإثمار القابضة تمتلك بالكامل بنك الإثمار.

بنك فيصل المحدود (FBL)

يُمثل بنك فيصل المحدود أحد أبرز مصارف التجزئة في باكستان وأسرعها نمواً.

وقد تأسس بنك فيصل المحدود في باكستان في ٣ أكتوبر ١٩٩٤، كشركة محدودة عامة مدرجة في سوق الأوراق المالية في باكستان ويزاوئ البنك أعماله منذ ثلاثة عقود. ويقدم البنك مجموعة شاملة من الحلول المالية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية والتي تلبى احتياجات شرائح متنوعة من العملاء، بما في ذلك الأفراد والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة والعملاء من قطاعات التجارة والزراعة والشركات.

ولدى بنك فيصل المحدود شبكة موزعة في جميع أنحاء البلاد تتكون من ٩٠٠ فرعاً في أكثر من ٣٦٠ مدينة تقدم خدماتها كمرکز متعدد الخدمات لتوفير سهولة الوصول إلى مجموعة واسعة من المنتجات والخدمات المصرفية الإسلامية.

وكان إجمالي الموجودات وإجمالي حقوق المساهمين لبنك فيصل المحدود كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ قد بلغا ١,٧٤٦ مليار روبية باكستانية (ما يعادل ٦,٢ مليارات دولار أمريكي) و١١٣,١ مليار روبية باكستانية (ما يعادل ٤٠٤ مليون دولار أمريكي) على التوالي.

إن بنك الإثمار يمتلك ٦٦,٥٧ في المائة من بنك فيصل المحدود.

آي بي كابيتال ش.م.ب. (م)

تحتفظ شركة آي بي كابيتال بحضور في أسواق المنطقة والخارج من خلال استثماراتها في شركاتها التابعة والزميلة.

وكان إجمالي الموجودات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ قد بلغ ٦٥٦ مليون دولار أمريكي.

إن الإثمار القابضة تمتلك بالكامل شركة آي بي كابيتال.

شركة الإثمار للتطوير (IDC)

تأسست شركة الإثمار للتطوير، وهي شركة تابعة ومملوكة بالكامل للمجموعة، في عام ٢٠٠٧ بهدف تطوير وإدارة المشاريع الضخمة التطويرية والعقارية ومشاريع البنية التحتية الأخرى. وتشمل مشاريع شركة الإثمار للتطوير الرائدة مشروع دلمونيا، وهو جزيرة اصطناعية تقع على ساحل البحرين وتبلغ مساحتها ١,٢٥ مليون متر مربع.

إن الإثمار القابضة تمتلك بالكامل شركة الإثمار للتطوير.

صندوق دلمونيا للتطوير ١

صندوق دلمونيا للتطوير ١ (الصندوق) هو شراكة محدودة معفاة أنشأ وسُجل بموجب قانون جزر كايمان. إن الشريك العام في هذه الشراكة هو شركة إثمار - دلمونيا العامة للشركاء المحدودة. وقد تم إنشاء الصندوق لشراء ٦٥٠ ألف متر مربع من الأراضي ضمن مشروع الجزيرة الصحية - مشروع دلمونيا في البحرين، وتطوير البنية التحتية وبيع هذه الأراضي مجزئة.

وكان إجمالي الموجودات وإجمالي حقوق المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ قد بلغا ١٧٣ مليون دولار أمريكي و١٤٤,٩٣ مليون دولار أمريكي على التوالي.

إن بنك الإثمار يمتلك ٩٢ في المائة من صندوق دلمونيا للتطوير ١.

الشركات الرئيسية الزميلة لشركة آي بي كابيتال

نسيج ش.م.ب. (م) (نسيج)

تُمثل شركة نسيج أول شركة متكاملة في مجال التطوير العقاري والبنية التحتية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وتشمل مجموعة متكاملة في مجال التطوير العقاري بدءاً من مرحلة طرح الفكرة حتى تنفيذها.

وتتضمن الأنشطة الأساسية للشركة التصميم والتخطيط الرئيسي والتطوير والبناء ومكونات البناء والتسهيلات العقارية وإدارة المنشآت. وقد أسس شركة نسيج مجموعة من رواد المستثمرين من القطاعين العام والخاص لتكون بمثابة حافز لتلبية احتياجات سكان المنطقة لتطوير المنازل بأسعار مقبولة.

وتركز استراتيجية شركة نسيج على البحث عن فرص التطوير والاستثمار العقاري في قطاع الإسكان الميسر والتجزئة العقارية في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، إلى جانب العمل على مشروع الشراكة بين القطاعين العام والخاص لتطوير قطاع الإسكان (PPP) في مملكة البحرين. وعلاوة على ذلك، تشارك شركة نسيج في عدد من المشاريع الإسكانية الكبرى في مملكة البحرين، مثل "ياسمين سار" و"جمانة".

إن آي بي كابيتال تمتلك ٣١ في المائة من شركة نسيج.

مجموعة CITIC الدولية لإدارة الأصول المحدودة (CITICIAM)

تُمثل شركة CITICIAM جزءاً من مجموعة CITIC الدولية لإدارة الأصول المحدودة، وهي مجموعة مالية واستثمارية متنوعة كبرى مملوكة بالكامل من قبل مجلس الدولة بجمهورية الصين الشعبية (تمتلك مجموعة CITIC ما نسبته ٤٦ في المائة من شركة CIAM). ويشكل النشاط الرئيسي لشركة CITICIAM الاستثمار في شركات ومشاريع في الصين والخارج. وقد تأسست الشركة في العام ٢٠٠٢ لتتخصص في إدارة الأصول المتعثرة. وتتضمن محفظة شركة CITICIAM استثمارات مباشرة في العقارات والتقنيات المتطورة والصحة وتجارة التجزئة والمشاريع الصناعية.

إن آي بي كابيتال تمتلك ٢٠ في المائة من شركة CITICIAM.

مجلس الإدارة

صاحب السمو الملكي الأمير عمرو محمد الفيصل

رئيس مجلس الإدارة، غير تنفيذي

تم انتخابه في ٢٦ مارس ٢٠٢٥

لدى صاحب السمو الملكي الأمير عمرو خبرة عملية تروبو على ٢٣ عاماً تشمل مجالات متنوعة من الخدمات المصرفية التجارية والاستثمارية والإدارة التنفيذية والهندسة المعمارية والهندسة.

وهو رئيس مجلس المشرفين لدار المال الإسلامي ترست ورئيس مجلس إدارة الإثمار القابضة وبنك الإثمار وأي بي كابيتال وبنك فيصل الإسلامي (السودان) وبنك فيصل الإسلامي المصري (مصر) وشركة المستثمرون الخليجيون لإدارة الأصول جى. إس. سي. (مقطلة). بالإضافة إلى ذلك، فإن صاحب السمو الملكي الأمير عمرو هو أيضاً مؤسس وعضو مجلس إدارة شركة البحر الأحمر للاستشارات والتصاميم (جدة) ورئيس مجلس إدارة شركة الدليل لنظم المعلومات (التي يوجد مقرها في جدة ولها شركات شقيقة في كل من تونس والسودان وباكستان). وهو أيضاً زميل في الجمعية السعودية للبناء وتطوير المدن ونظافة البيئة وعضو في الهيئة السعودية للمهندسين. ويحمل صاحب السمو الملكي الأمير عمرو شهادة البكالوريوس في الهندسة المعمارية من جامعة الملك عبد العزيز في المملكة العربية السعودية.

تونكو يعقوب خيرا

عضو مستقل

تم انتخابه في ٢٦ مارس ٢٠٢٥

إن الأمير يعقوب وهو عضو مجلس إدارة في الإثمار القابضة وبنك الإثمار وأي بي كابيتال، حاصل على شهادة البكالوريوس في الاقتصاد والمحاسبة مع مرتبة الشرف من جامعة سيتي بلندن. وهو محاسب بالتدريب وعضو زميل بالمعهد القانوني للمحاسبين في إنجلترا وويلز وعضو في المعهد الماليزي للمحاسبين وهو حاصل على شهادة مخطط مالي معتمد (CFP) من جمعية التخطيط المالي الماليزية (FPAM).

وقد بدأ الأمير يعقوب حياته المهنية كمدقق في برايس ووترهاوس في لندن وكوالالمبور (من ١٩٨٢ إلى ١٩٨٧). وبعدها انضم إلى شركة آليانس للتأمين ببرهاد الماليزية (تعرف الآن بشركة زيورتنش لايف للتأمين ببرهاد ماليزيا)، والتي أصبحت تحت قيادته شركة رائدة ومملوكة محلياً في التأمين على الحياة وأنواع التأمينات الأخرى في ماليزيا. وبعدها أسس الأمير يعقوب شركة MAA برهاد للتكافل، والتي أصبحت مؤسسة رائدة في التأمين الإسلامي العائلي والعام في ماليزيا.

وحالياً، يشغل الأمير يعقوب منصب رئيس مجلس إدارة تنفيذي في عدد من الشركات الماليزية المدرجة في أسواق المال، ومجموعة ميلوير الصناعية ببرهاد، وشركة ماكرون ستيل ببرهاد ورئيس مجلس إدارة غير تنفيذي لمجموعة كي إن إم ببرهاد. كما أنه عضو مجلس إدارة في مجموعة ميلور ببرهاد وشركة خيرا ليفغاسي ببرهاد وشركة ياياسان خيرا وشركة MAA بانسويل ترستي ببرهاد وغيرها من الشركات الخاصة. ولديه أيضاً عضوية في مجلس إدارة كل من شركة ألتيك باتاريز المحدودة (وهي مدرجة في سوق الأوراق المالية في أستراليا).

إن الأمير يعقوب هو مؤسس ورئيس مجلس إدارة مؤسسة بوديماس الخيرية ("بوديماس") ومؤسسة مديكير الخيرية (المسجلة تحت اسم ياياسان أمل مديكير)

("مديكير") ومجلس الأمانة المسجل لمؤسسة جوزيف ويليام بي يو. وتعد مؤسسة بوديماس مؤسسة خيرية غير حكومية، تأسست عام ١٩٩٨ وهي تقدم المساعدات المالية والإدارية، لتوفير خدمات الرعاية لصالح الأيتام والأطفال الفقراء في ماليزيا. أما مؤسسة مديكير فقد تم إنشائها في الأساس لتولي العمليات التي نفذتها سابقاً مؤسسة MAA مديكير الخيرية ("MMCF") والتي تأسست عام ١٩٩٤ كمؤسسة خيرية طبية غير حكومية لإدارة المشاريع والأنشطة التي تقدم الرعاية والعلاج في ماليزيا للأفراد الذين يعانون من أمراض مزمنة بما في ذلك أمراض الكلى والقلب.

الدكتورة أماني خالد بورسلي

عضو مستقل

تم انتخابها في ٢٦ مارس ٢٠٢٥

تمتلك الدكتورة بورسلي، التي شغلت سابقاً منصب وزير التجارة ووزيرة الدولة لشؤون التخطيط والتنمية في الكويت، أكثر من ٣٤ عاماً من الخبرة في مجال الاستشارات والتدريب والقطاع المصرفي. إن الدكتورة بورسلي هي نائب رئيس مجلس إدارة طيران الكويت وعضو مجلس إدارة في كل من الإثمار القابضة وبنك الإثمار وأي بي كابيتال وبنك فيصل الإسلامي المصري وبنك بوبيان (الكويت).

وتعمل الدكتورة بورسلي حالياً أستاذة جامعي مساعد في قسم التمويل بجامعة الكويت في كلية العلوم الإدارية ولها العديد من الأبحاث والتقارير المنشورة في مجال أنظمة أسواق المال والحوكمة المؤسسية والتخطيط الاستراتيجي.

كما أن الدكتورة بورسلي هي عضو في مجلس أمناء جمعية الشفافية الكويتية لجائزة مكافحة الفساد للقطاع العام بدولة الكويت، وقد حصلت الدكتورة عام ٢٠١٨ على جائزة الباحث الاقتصادي الكويتي المقدمة من بنك الكويت المركزي. كما حصلت سابقاً على جائزة الشرق الأوسط للتميز في مجال إدارة الأعمال والاقتصاد في عام ٢٠١٠ لإسهاماتها في تطوير نظام أسواق المال وقوانينه في دولة الكويت. وهي مؤسس جائزة التميز في الحوكمة ورئيس المنتدى الاقتصادي الذي يعقد سنوياً في الكويت.

وقبل تقلدها المناصب الوزارية، كانت الدكتورة بورسلي رئيس مجلس إدارة ومؤسس شركة كابيتال ستاندرز للتصنيف الائتماني، أول وكالة مستقلة للتصنيف الائتماني في الكويت وذلك من العام ٢٠٠٩ إلى العام ٢٠١١، وقد كانت أيضاً عضو مجلس إدارة بنك برقان في الكويت من العام ٢٠١٠ إلى العام ٢٠١١، كما ترأست مشروع هيئة أسواق المال من العام ٢٠٠٦ إلى العام ٢٠٠٧. والدكتورة بورسلي، التي لها العديد من المقالات في الكتب والمجلات العلمية المتخصصة، بدأت العمل في القطاع المصرفي ببنك الكويت الوطني في العام ١٩٨٧ وفي مجال التدريس بجامعة الكويت في العام ١٩٨٨.

وتحمل الدكتورة بورسلي شهادة البكالوريوس في الصيرفة والتمويل من جامعة الكويت، وشهادة ماجستير الأعمال المصرفية من جامعة سياتل بالولايات المتحدة الأمريكية وشهادة الدكتوراه في التمويل من جامعة جنوب إلينوي في كاربوندل بالولايات المتحدة الأمريكية.

مجلس الإدارة (تتمة)

الشيخ محمد عبد الله عبد الكريم الخريجي

عضو غير تنفيذي

تم انتخابه في ٢٦ مارس ٢٠٢٥ (يمثل دار المال الإسلامي ترست)

لدى الشيخ الخريجي خبرة عملية تزيد على ٤٤ عاماً في الأعمال المصرفية والإدارية المتنوعة.

وهو عضو مجلس إدارة في الإثمار القابضة وبنك الإثمار وآي بي كابيتال. ويشغل الشيخ الخريجي حالياً رئاسة مجالس إدارات العديد من الشركات في المملكة العربية السعودية منها شركة مجموعة الخريجي القابضة وشركة هل الدولية وشركة إس. إيه الخريجي العقارية المحدودة. وهو نائب رئيس مجلس إدارة شركة أسمنت ينبع (المملكة العربية السعودية) ومجلس إدارة شركة وولدكير العالمية (الولايات المتحدة الأمريكية). وهو عضو مجلس إدارة بنك فيصل الإسلامي المصري. وقد كان الشيخ الخريجي في السابق رئيس مجلس إدارة بنك فيصل للاستثمار (البحرين).

ويحمل الشيخ الخريجي شهادة ليسانس حقوق من جامعة القاهرة في مصر، وهو حاصل على شهادة الدبلوم في إدارة التغيير من جامعة هارفارد بالولايات المتحدة الأمريكية وشهادة الدبلوم في إدارة التسويق من المعهد العالمي للتسويق كمبردج بالولايات المتحدة الأمريكية.

إلهام إبراهيم عبد الله حسن

عضو مستقل

تم انتخابها في ٢٦ مارس ٢٠٢٥

إن السيدة حسن، والتي لديها أكثر من ٣٠ عاماً من الخبرة المتنوعة في مجال الخدمات التمويلية، هي عضو مجلس إدارة في كل من الإثمار القابضة وبنك الإثمار وآي بي كابيتال وشركة إثمار - دولنيا العامة للشركاء المحدودة.

وتشغل حالياً رئاسة مجلس إدارة مركز تأهيل للرعاية الصحية ومستشار لاستراتيجية الأعمال والشركة، بالإضافة إلى عضويتها في مجلس إدارة كل من ممتلكات وشركة بي إن بي باريبا للاستثمار - المملكة العربية السعودية. وهي سيدة أعمال رائدة في مملكة البحرين، حيث كانت أول سيدة تتولى منصب شريك في برايس ووتر هاوس كوبرز في منطقة الشرق الأوسط. وقد تم التصويت لها كواحدة من أكثر السيدات تأثيراً في الشرق الأوسط من مجلة فوربس وحصلت على جائزة يوروموني لخدمات الضمان الإسلامي الاستشارية.

وقد كانت السيدة حسن سابقاً عضو مجلس إدارة في كل من مجلس التنمية الاقتصادية البحرين وتمكين وبنك البحرين والكويت وشركة البحرين للاستثمار العقاري (إدامة) ومجموعة سوليدرتي القابضة وجامعة البحرين وكل من لجنة تمكين المرأة اقتصادياً في المجلس الأعلى للمرأة ولجنة التخطيط والمتابعة في جمعية سيدات الأعمال البحرينية. كما شغلت السيدة حسن منصب الشريك المسئول عن البحرين في برايس ووتر هاوس كوبرز حتى يونيو ٢٠١٠ وكانت مدير الخدمات المالية في برايس ووتر هاوس كوبرز بالشرق الأوسط حتى يونيو ٢٠٠٧. وقد عملت السيدة حسن مع المؤسسات الإسلامية بصورة رئيسية منذ أن التحقت ببراييس ووتر هاوس كوبرز في بداية الثمانينات.

إن السيدة حسن حصلت على مؤهل محاسب قانوني معتمد في عام ١٩٨٦.

جمعة حسن أبل

عضو تنفيذي

تم انتخابه في ٢٦ مارس ٢٠٢٥ (يمثل دار المال الإسلامي ترست)

يمتلك السيد أبل خبرة تزيد عن ٤٣ عاماً في مجال الصيرفة والاستثمارات والمحاسبة، وهو عضو مجلس إدارة في كل من شركة الإثمار القابضة وبنك الإثمار وشركة آي بي كابيتال، والرئيس التنفيذي لمجموعة دار المال الإسلامي ترست منذ بداية ٢٠٢٤م ومدير عام شركة إم إف إيه أي (جبرسي) منذ ٢٠١٣م.

لقد تقلد السيد أبل سابقاً منصب مدير عام تنفيذي لبنك الإثمار من ٢٠١٠م إلى ٢٠١٣م، ومدير عام إم إف إيه أي (جبرسي) من ٢٠٠٠م إلى ٢٠١٠م ومدير تنفيذي أول مصرف البحرين الشامل ش.م.ب. (سابقاً، مصرف فيصل البحرين الإسلامي) من ١٩٨٨م إلى ٢٠٠٠م. كما عمل في شركة توش روس، لندن - محاسبون قانونيون (حالياً، شركة ديلويت) وشركة بيت مارويك ميتشل - البحرين (حالياً، كي بي إم جي - محاسبين معتمدين).

يشغل السيد أبل عضوية في مجلس إدارة كل من: بنك فيصل المحدود (باكستان)، سيتيك الدولية لإدارة الأصول (هونغ كونغ)، رئيس مجلس إدارة شركة الاستثمارات المصرية (مصر)، ودي إم. آي. للخدمات الإدارية إس.إيه. (سويسرا)، وشركة فيصل للتمويل (لوكسمبرغ) إس.إيه. كما أنه عضو في مجالس إدارات العديد من الشركات في المجالات العقارية والصناعية في أوروبا وجزر الكايمان ومصر.

إن السيد أبل هو عضو وزميل معجم المحاسبين القانونيين المعتمدين (إنجلترا)، ومدير معتمد من معهد باكستان لحوكمة الشركات (باكستان)، ويحمل شهادة البكالوريوس في المحاسبة من القاهرة (مصر).

هيئة الرقابة الشرعية

سماحة الشيخ عبد الله بن سليمان المنيع

رئيس الهيئة

تم تعيين سماحته في ٢٨ سبتمبر ٢٠٢٢

يعد الشيخ المنيع أحد أبرز علماء الشريعة الإسلامية المعتمدين والمعتمد برأيهم. وهو رئيس هيئة الرقابة الشرعية في كل من الإنمار القابضة وبنك الإنمار وأي بي كابيتال.

كما أنه عضو هيئة كبار العلماء بالملكة العربية السعودية، ومستشار بالديوان الملكي، والشيخ عضو في مجمع الفقه الإسلامي الدولي التابع لمنظمة التعاون الإسلامي، وهو أيضاً عضو بالمجلس الشرعي لهيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات الإسلامية (AAOIFI)، ورئيس وعضو في العديد من هيئات الرقابة الشرعية بالبنوك والمؤسسات المالية الإسلامية.

وقد شغل الشيخ المنيع عدة مناصب منها رئيس هيئة الرقابة الشرعية في بنك البلاد، وعضو المجلس الأعلى للقضاء، ورئيس محاكم مكة المكرمة، وقاض في محكمة التمييز في مكة المكرمة، ونائب عام للرئيس العام للبحوث العلمية والافتاء والدعوة والإرشاد.

حصل الشيخ المنيع على درجة الماجستير من معهد القضاء العالي في المملكة العربية السعودية، وألف عدة كتب منها "التفوق الورقية: الحقيقة والتاريخ والواقع"، و"بحوث وفتاوى في الاقتصاد الإسلامي" و"نافذة على المجتمع" وغيرها.

فضيلة الشيخ نظام محمد صالح يعقوبي

عضو

تم تعيين فضيلته في ٢٨ سبتمبر ٢٠٢٢

يُعدّ الشيخ يعقوبي أحد أبرز علماء الشريعة الإسلامية المعتمدين والمعتمد برأيهم في مملكة البحرين، وهو عضو هيئة الرقابة الشرعية في كل من الإنمار القابضة وبنك الإنمار وأي بي كابيتال.

كما أنه عضو المجلس الشرعي لهيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI)، وعضو بالمجلس المركزي للرقابة الشرعية بمصرف البحرين المركزي، ويتولى الشيخ يعقوبي رئاسة أو عضوية هيئات الرقابة الشرعية في العديد من البنوك والمؤسسات المالية الإسلامية والصناديق الاستثمارية والبنوك الدولية في دول الخليج العربي والوطن العربي والعالم.

وفي العام ٢٠٠٧، منح حضرة صاحب الجلالة الملك حمد بن عيسى آل خليفة ملك مملكة البحرين الشيخ يعقوبي وسام الكفاءة تقديراً لخدماته داخل مملكة البحرين وخارجها. كما حصل الشيخ يعقوبي أيضاً على جائزة الابتكار في الرقابة الشرعية من مجلة يوروموني، فضلاً عن جائزة الأعمال المصرفية الإسلامية الماليزية، وغيرها من الجوائز.

ويحمل الشيخ يعقوبي العديد من الشهادات الأكاديمية والتقديرية والشهادات الضخرية، وله عدد كبير من المؤلفات والتحقيقات المطبوعة.

فضيلة الشيخ محسن آل عصفور

عضو

تم تعيين فضيلته في ٢٨ سبتمبر ٢٠٢٢

يعدّ الشيخ آل عصفور أحد أبرز علماء الشريعة الإسلامية المعتمدين والمعتمد برأيهم في مملكة البحرين.

وهو عضو هيئة الرقابة الشرعية في كل من الإنمار القابضة وبنك الإنمار وأي بي كابيتال. وهو أيضاً عضو بالمجلس المركزي للرقابة الشرعية بمصرف البحرين المركزي وعضو هيئة الرقابة الشرعية في شركة سوليدرتي التكافل العام ومجموعة سوليدرتي القابضة. وعضو بالمجلس الأعلى للشؤون الإسلامية، وعضو هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية.

إن الشيخ آل عصفور قاض سابق في محكمة الاستئناف العليا الشرعية الدائرة الجعفرية وقد كان رئيساً لمجلس إدارة الأوقاف الجعفرية. وهو أيضاً عضو سابق في العديد من هيئات الرقابة الشرعية في مملكة البحرين وخارجها، ومن أهمها المجلس الشرعي للوكالة الدولية للتصنيف الإسلامي التابعة للبنك الإسلامي للتنمية. وهو خريج الحوزة الإسلامية في مدينة قم في إيران. وقد ألف أكثر من ١٠٠ كتاب في موضوعات مختلفة في الشريعة الإسلامية.

فضيلة الشيخ أسامة محمد سعد بحر

عضو

تم تعيين فضيلته في ٢٨ سبتمبر ٢٠٢٢

يُعدّ الشيخ بحر أحد علماء الشريعة الإسلامية المعتمدين والمعتمد برأيهم من مملكة البحرين، وهو عضو هيئة الرقابة الشرعية في كل من الإنمار القابضة وبنك الإنمار وأي بي كابيتال.

وبالإضافة إلى عضويته في هيئة الرقابة الشرعية التابعة للإنمار القابضة فهو حالياً المستشار الشرعي في شركة ساية كورب، كما أنه عضو بالمجلس المركزي للرقابة الشرعية بمصرف البحرين المركزي، ويتولى أيضاً عضوية العديد من هيئات الرقابة الشرعية في البنوك والمؤسسات المالية الإسلامية والصناديق والمحافظ الاستثمارية في البحرين وخارجها. وقد كان سابقاً عضو في هيئة الرقابة الشرعية لمصرف الطاقة الأول.

ويحمل الشيخ بحر درجة الماجستير من جامعة الإمام الأوزاعي في لبنان، ودرجة البكالوريوس في الشريعة الإسلامية من جامعة الأمير عبد القادر الجزائري في الدراسات الإسلامية في الجزائر.

وللشيخ بحر العديد من المؤلفات المطبوعة في مجال البنوك الإسلامية وشؤون المجتمع، كما أن له العديد من اللقاءات والمشاركات الإذاعية والمقالات الصحفية.

الإدارة التنفيذية

الإدارة التنفيذية للإثمار القابضة

ميسان فيصل المسقطي الرئيس التنفيذي

إن السيد المسقطي هو الرئيس التنفيذي للإثمار القابضة وبنك الإثمار وأي بي كابيتال ولديه أكثر من ٢٦ عاماً من الخبرة في الصيرفة.

وقد انضم السيد المسقطي إلى بنك الإثمار منذ عام ٢٠١٩ وهو يمثل شركة الإثمار القابضة ش.م.ب. في عدد من مجالس الإدارات بما في ذلك شركة نسيج ش.م.ب. (مقطلة)، وبيت الأسرة للتمويل متناهي الصغر ش.م.ب. (مقطلة)، وشركة سيتي فيو للتطوير العقاري ش.م.ب. (مقطلة) وشركة إثمار - دلمونيا العامة للشركاء المحدودة.

وقبل انضمامه إلى بنك الإثمار، شغل السيد المسقطي منصب رئيس الاستثمارات في دوكس كابيتال (الإمارات العربية المتحدة) من ٢٠١٧ إلى ٢٠١٨، ومدير الاستثمارات في شركة أسما كابيتال بارتنرز (البحرين) من ٢٠١٤ - ٢٠١٦، ورئيس إدارة الأصول في بنك الإثمار من ٢٠٠٧ إلى ٢٠١٤. وقد كان السيد المسقطي أيضاً نائب الرئيس للبنية التحتية في بنك غلف ون للاستثمار (البحرين) من ٢٠٠٦ إلى ٢٠٠٧. وطوال حياته المهنية، عمل السيد المسقطي في إدارة أكثر من ٥ مليارات دولار أمريكي لاستثمارات في البنية التحتية والأسهم الخاصة والعقارات.

يحمل السيد المسقطي شهادة البكالوريوس في الهندسة الصناعية من جامعة ولاية كنساس، الولايات المتحدة الأمريكية وقد حصل على العديد من الشهادات الاحترافية بما في ذلك برنامج ممثل الاستثمار (المستوى ٧)، البحرين.

إن شركة الإثمار القابضة تقوم بإدارة وظائفها الرئيسية من خلال شركتها التابعة والمملوكة بالكامل لها، بنك الإثمار ش.م.ب. (م)، والذي بدوره يقوم بتوفير الخدمات المطلوبة من خلال إجراءات للاستعانة بموظفين من داخل المجموعة.

الحوكمة المؤسسية

الحوكمة المؤسسية

نظرة عامة على السياسات والضوابط

تلتزم الإثمار القابضة بمتطلبات مصرف البحرين المركزي المنصوص عليها في فصل "الضوابط الرقابية عالية المستوى" من مجلد التوجيهات الخاص بمصرف البحرين المركزي، بالإضافة إلى ميثاق الحوكمة المؤسسية الصادر عن وزارة الصناعة والتجارة، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للإثمار القابضة، وقانون الشركات التجارية البحريني، ومعايير هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI)، بالإضافة إلى أفضل الممارسات الدولية والمتطلبات التنظيمية لبورصة البحرين وسوق دبي المالي.

كذلك تتبع الإثمار القابضة السياسات الداخلية للمجموعة والمتعلقة بالحوكمة المؤسسية. وتمثل هذه السياسة دليلاً إرشادياً للتعامل مع مجموعات أصحاب المصلحة والأطراف ذات الصلة.

ومن خلال إدراك الدور الأساسي القيادي نحو المساهمين، فإن سياسة المجموعة تقوم على معاملة المساهمين ذوي حصص الأغلبية والأقلية سواسية وبشكل يتفق مع القوانين المنظمة والقواعد الإرشادية والرقابية. إن الهدف الأول للإثمار هو ضمان تحقيق نمو مستدام مع أخذ المخاطر الحالية والمستقبلية بعين الاعتبار، مما يحقق أقصى قيمة للمساهمين على الأمد البعيد. وتلتزم المجموعة بمبادئ وأحكام الشريعة وذلك من خلال الموازنة بين مصالح مختلف الأطراف ذات الصلة.

تلتزم الإثمار القابضة بسياسة عمل تتميز بالشفافية وتقوم على الأمانة والعدالة والنزاهة. وقد تم وضع العديد من السياسات المكتوبة مثل ميثاق السلوك الأخلاقي وقواعد العمل الوظيفي ومكافحة غسيل الأموال وسياسة إطلاق التحذيرات من أجل ضمان الالتزام الصارم من قبل أعضاء مجلس الإدارة والمديرين التنفيذيين والموظفين من جميع المستويات. ويتم توزيع هذه السياسات كقواعد إرشادية عن طريق مختلف قنوات الاتصال الداخلي.

ويتجلى التزام مجلس الإدارة بأفضل الممارسات في مجال الحوكمة المؤسسية من خلال تبنيها للعديد من المبادئ المتعلقة بهذا الأمر مثل النزاهة والشفافية والاستقلالية والمساءلة الإدارية وتحمل المسؤولية والإنصاف ومبادئ الشريعة الإسلامية والمسؤولية الاجتماعية.

وإلى جانب ذلك يتم تصميم سياسات الحوكمة المؤسسية الخاصة بالمجموعة على نحو من شأنه أن يضع أساساً صلباً للإدارة التنفيذية ومجلس الإدارة لإدارة المجموعة وتشجيع اتخاذ قرارات أخلاقية تتحلى بالمسؤولية وضمان النزاهة في إعداد التقارير المالية وإصدار تقارير الإفصاح في التوقيت المناسب وحفظ حقوق المساهمين، وتحديد وإدارة المخاطر، وتشجيع الأداء المتميز والمكافأة بإنصاف ومسؤولية والإقرار بالصلحة المشروعة للأطراف ذات الصلة.

مبدأ "الالتزام أو التفسير"

إن اشتراطات مجلد التوجيهات الخاص بمصرف البحرين المركزي الواردة في فصل الضوابط الرقابية عالية المستوى تنص على وجوب التزام الشركة بالقواعد والإرشادات الخاصة بهذه الضوابط الرقابية عالية المستوى، أو تفسير أسباب عدم التزامها في التقرير السنوي. وفي إطار التزامها بأحكام مصرف البحرين المركزي، توّج الإثمار القابضة توضيح الاستثناء التالي:

رئيس مجلس الإدارة هو عضو غير تنفيذي ولكنه ليس عضواً مستقلاً، كما حدّد مصرف البحرين المركزي، وذلك لأنه رئيس مجلس المشرفين لدار المال الإسلامي ترست والتي تعتبر "مسيطرة" على الشركة.

تطورات الأطر والأحكام التنظيمية

تحرص الإثمار القابضة على تتبّع كافة التحديثات في اشتراطات مصرف البحرين المركزي، بما في ذلك الاشتراطات الخاصة بالضوابط الرقابية عالية المستوى، كما تسعى إلى تطبيق التحديثات اللازمة على عملياتها وإجراءاتها استجابة لتلك التغييرات التنظيمية. قد تم الالتزام على النحو الواجب بتعديلات مصرف البحرين المركزي خلال العام على فصل الضوابط الرقابية عالية المستوى.

مجلس الإدارة

يتكوّن مجلس إدارة الإثمار القابضة من ستة (٦) أعضاء، ثلاثة (٣) منهم أعضاء مستقلين. تُحدّد صفة الاستقلالية استناداً إلى تعريف مصرف البحرين المركزي لـ "عضو مجلس الإدارة المستقل"، والمنصوص عليه في قسم المسرد من مجلد التوجيهات الخاص بمصرف البحرين المركزي.

يلتزم مجلس الإدارة بالأدوار والمسؤوليات المنصوص عليها في قانون الشركات التجارية لعام ٢٠٠١ (الصيغة المعدلة)، ويتضمن ذلك في ميثاق مجلس الإدارة والوثائق التأسيسية للشركة.

تتضمن الأدوار والمسؤوليات المنوطة بمجلس الإدارة، على سبيل المثال لا الحصر، الأداء الكلي للأعمال واستراتيجيات الشركة؛ والتوجيه بإعداد البيانات المالية التي توضح بدقة عن المركز المالي للإثمار؛ ومراقبة أداء الإدارة؛ ومراقبة تضارب المصالح المحتمل ومنع المعاملات التعسفية من الأطراف ذات الصلة؛ وضمان المعاملة المنصفة للمساهمين، بما في ذلك الأقلية من المساهمين. وعلى وجه الخصوص، يتولى مجلس الإدارة، من بين مهام أخرى، مسؤولية ضمان صياغة أهداف الإثمار القابضة بوضوح، فضلاً عن وضع الاستراتيجيات اللازمة لتحقيق هذه الأهداف.

ويكون أعضاء مجلس الإدارة ملزمين، منفردين ومجمعين، بأداء تلك المسؤوليات، بما في ذلك البنود التالية:

- تحديد التوجه الاستراتيجي لشركة الإثمار القابضة؛
- الاضطلاع بالمسؤولية العامة عن أداء الشركة؛
- اختيار وتعيين مسؤولي الإدارة وتقييم أدائهم؛
- مراجعة أداء الإدارة والتعويضات والمكافآت؛
- مراجعة هيكل الإدارة وخطة تعاقب الموظفين؛
- توجيه الإدارة وإرشادها؛
- مراقبة وإدارة تضارب المصالح المحتمل؛
- ضمان صحة ونزاهة البيانات المالية؛
- مراقبة مدى فاعلية الحوكمة والالتزام؛
- ضمان الالتزام بمتطلبات الإدراج؛
- ضمان تقديم الإفصاحات القانونية والتنظيمية الملائمة في الوقت المناسب؛
- ضمان تطبيق ضوابط داخلية فعّالة؛
- ترتيب اجتماعات الجمعية العمومية السنوية وغير العادية للمساهمين؛
- ضمان المعاملة المنصفة للأقلية من المساهمين

الحوكمة المؤسسية (تابع)

مجلس الإدارة (تتمة)

وقد تم تفويض بعض مسؤوليات مجلس الإدارة إلى لجانه.

إن مجلس الإدارة وضع سياسة "السلطات التقديرية للأعمال" والتي وضعت صلاحيات وتفويضات متفقاً عليها لمجلس الإدارة والإدارة التنفيذية. وتتفق هذه السلطات والتفويضات مع أحكام عقد التأسيس والنظام الأساسي. وبشكل عام، فإن كل القرارات الخاصة بالأعمال والمتعلقة بالاستثمارات الاستراتيجية والتمويلات التي تتجاوز حدوداً معينة، والعلاقات التجارية مع الأطراف الأخرى ذات الصلة، تتطلب موافقة مجلس الإدارة. إن جميع المعاملات التي تتطلب موافقة مجلس الإدارة تمت الموافقة عليها من قبل المجلس وفقاً للوائح المعمول بها.

ويحدّد النظام الأساسي وميثاق مجلس الإدارة مهام وتكليفات ومسؤوليات وتعيينات أعضاء مجلس الإدارة وإنهاء المجلس وفقاً للقواعد التنظيمية والقوانين المعمول بها. ويعمل أعضاء مجلس الإدارة لمدة ثلاث سنوات، ويمكن تمديد المدة إلى ستة أشهر إضافية كحد أقصى بعد الحصول على موافقة مصرف البحرين المركزي. وفي نهاية كل فترة، يتم انتخاب مجلس الإدارة الجديد (أو تعيينه، حسب ما هو مناسب) أثناء الاجتماع السنوي للجمعية العمومية للشركة.

وسيتّم انتخاب أعضاء مجلس الإدارة المقبل خلال عام ٢٠٢٨.

هيكل مجلس الإدارة وتكوينه

تدار الشركة في أعلى مستوياتها بواسطة مجلس إدارة. ويخضع الحجم المقرر لمجلس الإدارة في كل الأحوال للنظام الأساسي للإثمار وميثاق مجلس الإدارة واللوائح والأحكام الصادرة عن وزارة الصناعة والتجارة ومصرف البحرين المركزي.

إن التنوع ضمن المجموعة لطالما كان على رأس قائمة أولويات الشركة وجزءاً لا يتجزأ من رؤيتها. ويتكون مجلس الإدارة من أربعة (٤) رجال وامرأتين (٢)، حيث يمثل الرجال ما نسبته ٦٦,٧ في المائة، وتمثل السيدات نسبة ٣٣,٣ في المائة.

مسؤوليات أعضاء مجلس الإدارة

إن أعضاء مجلس الإدارة ملزمون بمنفردتين ومجتمعيين بواجبات ائتمانية محددة تجاه الشركة والمساهمين. ويدين أعضاء مجلس الإدارة بمسؤولية ائتمانية للإثبات بوصفها كياناً مؤسسياً قائماً بذاته وليس مجرد أفراد مساهمين و/أو مجموعة من المساهمين. وتسري هذه المسؤوليات على أعضاء مجلس الإدارة كافة، سواء أكانوا مُعيّنين أم مُنتخبين.

وتشمل الواجبات الائتمانية الرئيسية التي تقع على عاتق أعضاء مجلس الإدارة تجاه الشركة، واجب الامتثال وواجب بذل العناية وواجب الولاء.

وتقوم الإثبات بعمل تأمين لتعويض أعضاء مجلس الإدارة عن الإهمال أو التقصير أو الإخلال بالواجب أو الثقة، بشرط أن يكون عضو مجلس الإدارة قد تصرف بحسن نية.

وقد تم بيان الواجبات المشار إليها أدناه بالتفصيل في ميثاق مجلس الإدارة وميثاق السلوك الأخلاقي وقواعد العمل الوظيفي التي اعتمدها مجلس الإدارة.

واجب الامتثال

يجب على أعضاء مجلس الإدارة التصرف وفق لوائح وسياسات الشركة من أجل دعم أهدافها. وعلاوة على ذلك، يجب على أعضاء مجلس الإدارة الامتثال للقوانين واللوائح ذات الصلة. ويمنع واجب الامتثال أعضاء مجلس الإدارة من التصرف خارج نطاق الصلاحيات والسياسات الداخلية المقررة للشركة.

واجب بذل العناية

يقع على عاتق أعضاء مجلس الإدارة واجب أداء مسؤولياتهم بحسن نية، وبالقدر نفسه من العناية الواجبة والمهارة الذي يبذله أي شخص حريص في أية وظيفة أو تحت أية ظروف مماثلة. وعليه، لا بد أن يلتزم أعضاء مجلس الإدارة بالتصرف بالطريقة التي يعتقدون أنها لمصلحة الإثمار.

واجب الولاء

للوفاة بهذا الواجب، يُشترط على أعضاء مجلس الإدارة، منفردتين ومجتمعيين، التصرف بحسن نية وبأفضل طريقة لمصلحة الشركة وعلى نحو يخلو من النفعية والجشع والسعي إلى تحقيق المصالح الشخصية.

ويحظر على أعضاء مجلس الإدارة استخدام ممتلكات الشركة أو موجوداتها لأغراضهم الشخصية أو الاستئثار بفرص الأعمال لتحقيق منافع شخصية. ويتطلب هذا الواجب أيضاً من أعضاء مجلس الإدارة الاحتفاظ بسرية المعلومات التي تعتبرها الشركة صراحةً سرية، بالإضافة إلى المعلومات التي تبدو سرية من طبيعتها أو لأهميتها.

نظام انتخاب الأعضاء وتقييم مجلس الإدارة

لكل مساهم يمتلك نسبة عشرة (١٠) في المائة أو أكثر (مقربة للأعلى لأقرب عدد صحيح) من الأسهم المكتتية لرأس مال الإثمار الحق في تعيين ممثل له في مجلس الإدارة، على أن يكون هناك ممثل واحد لكل عشرة (١٠) في المائة من الأسهم المملوكة. ومع ذلك، إذا مارس المساهم هذا الحق، فسوف يسقط حقه في التصويت في انتخابات مجلس الإدارة أثناء اجتماعات الجمعية العمومية عن النسبة التي عيّن عضواً في مجلس الإدارة كممثل عنها.

وبناءً على ما سبق، على المساهمين انتخاب أعضاء مجلس الإدارة عن طريق الاقتراع السري التراكمي في اجتماع الجمعية العمومية السنوي، وهذا يعني أن كل مساهم لديه صوت واحد عن كل سهم مملوك له. ويحق للمساهم استخدام أسهمه للتصويت لعضو واحد، أو تقسيمها للتصويت لعدة أعضاء.

وتخضع جميع تعيينات مجلس الإدارة إلى عقد التأسيس والنظام الأساسي للإثمار، وميثاق مجلس الإدارة، والقوانين والقواعد والأنظمة والسياسات والمواثيق السارية والمعدّلة من وقت لآخر.

وتراجع لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيحات والمكافآت تشكيل وأداء مجلس الإدارة سنوياً. إن واجبات لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيحات والمكافآت فيما يتعلق بتشكيل مجلس الإدارة وأدائه تشمل، من بين أمور أخرى، تقييم المهارات المطلوبة لمجلس الإدارة بما يعينه على الاضطلاع بمسؤولياته بكفاءة وتحقيق أهدافه، وكذلك تطوير وتنفيذ خطة لتحديد وتقييم وتعزيز كفاءة مجلس الإدارة. إن إجراءات إنهاء العضوية في مجلس الإدارة منصوص عليها في النظام الأساسي للشركة وفي حالة وجود مركز شاغر أو انتهاء عقد أو استقالة عضو في مجلس الإدارة، يتعيّن على لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيحات والمكافآت أن تقدم توصيات إلى مجلس الإدارة لتعيين عضو جديد على أن تكون هذه التوصية خاضعة للمتطلبات القانونية والتنظيمية.

الحوكمة المؤسسية (تابع)

نظام انتخاب الأعضاء وتقييم مجلس الإدارة (تتمة)

هذا، ويتلقى جميع أعضاء مجلس الإدارة رسالة التعيين، موقعة من قبل رئيس مجلس الإدارة، وتتضمن معلومات حول التعيين والمسؤوليات. كما يحصل أعضاء مجلس الإدارة على نسخة من ميثاق السلوك الأخلاقي وقواعد العمل الوظيفي.

ويخضع مجلس الإدارة واللجان التابعة له وأعضاؤه بصورة منتظمة لتقييم يتعلق بالفاعلية والكفاءة والمساهمات.

البرنامج التعريفي والتطويري لأعضاء مجلس الإدارة

تقوم الإنمار بإعداد برنامج تعريفي على مدار يوم كامل لأعضاء مجلس الإدارة الجدد المعيّنين أو المنتخبين، والذي يبدأ بكلمة ترحيبية من الرئيس التنفيذي.

وبعد ذلك يقوم أعضاء من فرق الإدارة التنفيذية للشركة وبنك الإنمار بتقديم معلومات مفصلة عن الإنمار، تغطي التاريخ والهيكل والشركات التابعة والاستراتيجية والأداء المالي والهيكل التنظيمي. وتسبق ذلك عروض تقديمية من رؤساء الإدارات المختلفة بشأن الأدوار والوظائف في الشركة وبنك الإنمار.

كذلك تنظم الشركة دورات تدريبية على مدار العام لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية لإبقائهم على اطلاع بأخر التطورات (القانونية والتنظيمية والسوق والتقنية وغيرها) في قطاعي الصيرفة والاستثمار.

تضارب المصالح لأعضاء مجلس الإدارة

عندما يناقش مجلس الإدارة جدول أعمال يتضمن تضارب في المصالح مع أحد الأعضاء، فإن العضو يصرح بتضارب المصالح معه/ معها ويمتنع عن التصويت في هذا البند من جدول الأعمال. وتنص المادة ١٨٩ من قانون الشركات التجارية لسنة ٢٠٠١ (الصيغة المعدلة) بأن لا يكون لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية مصلحة شخصية مباشرة أو غير مباشرة في المعاملات والعقود المبرمة من قبل الشركة دون إذن من الجمعية العمومية وإلا سيتم اعتبار هذه الصفقة أو العقد ملغياً أو باطلاً.

ومن واجب العضو المعني بإبلاغ مجلس الإدارة بأية مسألة تتضمن تضارب في المصالح، ثم يتم منعه من التصويت على تلك المسألة. ويجب تسجيل هذا التصريح في محضر الاجتماع.

ويجب على رئيس مجلس الإدارة إبلاغ الجمعية العامة عن نتائج هذه العقود في اجتماع الجمعية العمومية السنوي بعد تنفيذ المعاملات، ومثل هذه الإشعارات يجب أن يرفق معها تقارير خاصة من مدقق خارجي فيما يتعلق بطبيعة وتفاصيل هذه المسائل ومدى علاقتها بمصلحة العضو المعني. إن مخالفة المادة ١٨٩ يجعل عضو مجلس الإدارة المعني ومجلس الإدارة معاً يتحملون مسؤولية التعويض عن أي ضرر ناتج عن تلك المخالفة.

وينعكس هذا البند في النظام الأساسي للشركة الذي ينص على أنه يجب أن لا يكون لأعضاء مجلس الإدارة مصلحة شخصية مباشرة أو غير مباشرة في المعاملات والعقود المبرمة من قبل الإنمار دون إذن من الجمعية العمومية. كما أن أي معاملة أو عقد يتعارض مع ما سبق يعتبر باطلاً وملغياً، إلا إذا تم التأكيد لاحقاً بأغلبية أصوات أعضاء مجلس الإدارة عدم تضارب المصالح مع العضو المعني ويكون ذلك خاضعاً لموافقة مصرف البحرين المركزي. وينص عقد التأسيس للشركة على أن مخالفة هذه القبول سوف تسمح لحملة الأسهم بالمطالبة بالتعويض من عضو مجلس الإدارة المعني عن الأضرار التي لحقت بالشركة أو الأرباح التي حققها العضو المعني.

رسوم اجتماعات أعضاء مجلس الإدارة

إن رسوم حضور اجتماعات لجان مجلس الإدارة لعام ٢٠٢٥ بلغت ١٥٧,٥٠٠ دولاراً أمريكي (٢٠٢٤: ٢٢٢,٦٠٠ دولاراً أمريكي). أما رسوم عمل هيئة الرقابة الشرعية لعام ٢٠٢٥، فقد بلغت ١٦,٠٠٠ دولاراً أمريكي (٢٠٢٤: ١٦,٠٠٠ دولاراً أمريكي).

استراتيجية المكافآت

لا تسري سياسة المكافآت غير الثابتة على شركات الاستثمار وبالتالي بعد عملية إعادة الهيكلة، لا تخضع شركة الإنمار القابضة لأي استراتيجية للمكافآت وتم تحويل أرصدة المكافآت كجزء من عملية إعادة الهيكلة إلى بنك الإنمار.

توظيف أقارب موظفي الإدارة العليا والأشخاص الذين تتطلب مناصبهم

موافقة مصرف البحرين المركزي

تتص سياسة الموارد البشرية على أن أي موظف يعتبر من أقارب الدرجة الأولى لأحد موظفي الإدارة العليا الحاليين والأشخاص الذين تتطلب مناصبهم موافقة مصرف البحرين المركزي ينبغي عليه الإفصاح عن هذه القرابة كتابةً لإدارة الموارد البشرية.

لجان مجلس الإدارة

التزاماً بالاشتراطات الرقابية وأفضل الممارسات المرعية، قام مجلس الإدارة بتكوين اللجنة التالية واعتماد موثائق تحدد الأمور المتعلقة بتكوين ومسؤوليات وإدارة هذه اللجنة.

لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيحات والمكافآت

اعتباراً من ٥ يناير ٢٠٢٦، أعاد مجلس الإدارة تشكيل هيكل اللجان من خلال استبدال لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيحات والمكافآت بلجنتين منفصلتين: (١) لجنة التدقيق وإدارة المخاطر والالتزام والحوكمة و(٢) لجنة الترشيحات والمكافآت.

تعين لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيحات والمكافآت من قبل مجلس الإدارة للمساعدة في مراجعة اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية والمالية، ومراجعة سلامة النظم المحاسبية ونظم إعداد التقارير المالية ومراجعة فعالية هيكل المراقبة الداخلية، ورصد الأنشطة والأداء الوظيفي للتدقيق الداخلي والمدققين الخارجيين والتنسيق والتكامل في تطبيق إطار سياسة الحوكمة المؤسسية وعقد لقاءات رسمية للتواصل بين مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية في المسائل المتعلقة بالموارد البشرية.

وتقوم لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيحات والمكافآت من بين أمور أخرى، بالمراجعة وبحسب ما هو مناسب الموافقة وتقديم التوصيات لموافقة مجلس الإدارة، حول النتائج المالية الفصلية والسنوية الموحدة والتطورات حول الالتزام بالمتطلبات التنظيمية المختلفة وتطبيق التقارير التنظيمية المختلفة وتقارير التدقيق الداخلي والخارجي وحالات تنفيذها (بحسب ما هو مناسب) والمعايير المحاسبية والتنظيمية الجديدة وما يترتب عليها. بالإضافة إلى ذلك، تقوم لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيحات والمكافآت باقتراح مرشحين لانتخابات مجلس الإدارة وتعيين مديرين تنفيذيين جدد في الإدارة العليا وسياسات المكافآت وتوجيهات للزيادات والترقيات.

الحوكمة المؤسسية (تابع)

لجان مجلس الإدارة (تتمة)

تجتمع لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيحات والمكافآت أربع (٤) مرات على الأقل في السنة.

إن المسائل الرئيسية التي تمت مراجعتها، وبحسب ما هو مناسب الموافقة عليها و/ أو تم تقديم التوصيات بشأنها لموافقة مجلس الإدارة عليها خلال العام، تتضمن ما يلي:

- مراجعة النتائج المالية الموحدة وتقديم التوصيات لمجلس الإدارة للموافقة عليها.
 - المراجعة والموافقة على خطة واستراتيجية التدقيق الداخلي السنوية المقترحة وجميع التقارير الصادرة من قبل إدارة التدقيق الداخلي.
 - مراقبة الحوكمة المؤسسية والالتزام والمتطلبات التنظيمية.
 - تحديث وضبط جميع سياسات المخاطر وأمن المعلومات بما يتماشى مع التغيرات في المتطلبات التنظيمية.
 - مراجعة حدود المخاطر الحالية ووضع حدود جديدة للمخاطر لتحسين التحكم في مخاطر الائتمان والسوق والعمليات التشغيلية والسيولة ومعدل الربح وتركيز المخاطر.
 - مراجعة تقرير عملية التقييم الداخلية لملاءة رأس المال (ICAAP).
 - مراجعة الخسائر الائتمانية المتوقعة حسب معايير المحاسبة المالية (FAS 30).
 - تحديد المرشحين لمجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
 - تقييم رسوم الاجتماعات والمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي أو غيرهم من الأفراد المعتمدين.
 - تقديم التوصيات بشأن الهيكل التنظيمي وخطة الإحلال للمسؤولين.
 - تقديم التوصيات بشأن مبلغ وحصة وهيكل المكافآت لأعضاء هيئة الرقابة الشرعية.
- وقد حصل أعضاء لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيحات والمكافآت على رسوم اجتماعات بلغ مجموعها ٤٤,١٠٠ دولار أمريكي خلال العام ٢٠٢٥ (٢٠٢٤: ٤٦,٢٠٠ ألف دولار) وقد تم عقد اجتماعات اللجنة ست (٦) مرات.

تتضمن الأهداف الأساسية للجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيحات والمكافآت إعداد التوصيات لمجلس الإدارة بشأن المستوى العام لقبول المخاطر والقدرة على تحملها والسياسات التي تتم بموجبها إدارة المخاطر. وتشمل هذه السياسات مخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر التشغيل ومخاطر السيولة ومعدل الربح، إضافة إلى أية فئات أخرى من المخاطر تواجهها الشركة عند القيام بالأنشطة.

وإلى ذلك، تقترح لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيحات والمكافآت وتراقب الإطار العام لإدارة المخاطر بما يتفق مع التوجيهات التنظيمية، والذي يشمل التطورات في كافة الأنشطة وسياسات التشغيل والرقابة الداخلية وطرق إدارة المخاطر والمطابقة ورفع تقارير المخاطر إلى مجلس الإدارة. كما تضمن لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيحات والمكافآت أن نظام إدارة أمن المعلومات واستمرارية الأعمال الخاص بالشركة يتفق مع التوجيهات التنظيمية ويتناسب مع حجم العمليات التشغيلية في الشركة.

يرأس لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيحات والمكافآت عضو مجلس إدارة مستقل، وتتكون اللجنة من:

- السيدة إلهام إبراهيم عبد الله حسن، رئيساً
 - سعادة الأمير يعقوب خيرا، عضواً
 - الدكتورة أماني خالد بورسلي، عضواً
 - الشيخ الدكتور أسامة بحر، عضواً*
- *الشيخ الدكتور أسامة بحر وهو عضو هيئة الرقابة الشرعية وله حق التصويت على جداول الأعمال المتعلقة بالحوكمة المؤسسية الشرعية فقط.

الحوكمة المؤسسية (تابع)

الحضور

حضور اجتماعات أعضاء مجلس الإدارة / لجان مجلس الإدارة لعام ٢٠٢٥

لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيدات والمكافآت		مجلس الإدارة		
الحضور	الانعقاد	الحضور	الانعقاد	
-	-	٤	٤	صاحب السمو الملكي الأمير عمرو محمد الفيصل
٥	٦	٣	٤	تونكو يعقوب خيرا
٦	٦	٤	٤	الدكتورة أماني خالد بورسلي
-	-	٤	٤	الشيخ محمد عبد الله عبد الكريم الخريجي
٦	٦	٤	٤	إلهام إبراهيم عبد الله حسن
-	-	٤	٤	جمعة حسن أبل

تواريخ الاجتماعات خلال عام ٢٠٢٥

١١ فبراير	١٣ فبراير
١٢ فبراير	٢٦ مارس
١٣ مايو	١٤ مايو
٢١ يوليو	١٢ أغسطس
١١ أغسطس	١٢ نوفمبر
١١ نوفمبر	

ملاحظات:

- الشيخ أسامة بحر، عضو هيئة الرقابة الشرعية، هو أيضاً عضو في لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، الترشيحات والمكافآت. وقد حضر الشيخ أسامة بحر أربع (٤) اجتماعات. ولم يحضر الشيخ الدكتور أسامة بحر الاجتماعات الأخرى لأنها لم تتضمن أي مسائل تتعلق بالحوكمة الشرعية.
- وفقاً لاشتراطات مصرف البحرين المركزي والنظام الأساسي للإثمار القابضة، يعقد مجلس الإدارة أربع (٤) اجتماعات على الأقل خلال العام، وينبغي على كل عضو أن يحضر نسبة ٧٥ في المائة على الأقل من اجتماعات مجلس الإدارة على مدار السنة المالية.
- جميع الأعضاء استوفوا الحد الأدنى لنسبة الحضور المطلوبة.

الحوكمة المؤسسية (تابع)

هيئة الرقابة الشرعية

تمثل هيئة الرقابة الشرعية هيئة مستقلة من العلماء المتخصصين في الشريعة وفقه المعاملات المالية وفقاً لأحكام الشريعة. وتساهم الهيئة في دعم أنشطة الإثمار القابضة وتطويرها، فضلاً عن مراقبة أعمالها لضمان التزامها بمبادئ الشريعة الإسلامية.

ووفقاً لاشتراطات الترخيص التي يحددها مصرف البحرين المركزي وعقد التأسيس والنظام الأساسي للإثمار القابضة تقوم الجمعية العمومية للمساهمين بتعيين هيئة الرقابة الشرعية بناءً على توصية من مجلس الإدارة من خلال لجنة الترشيحات والمكافآت وتكون مدة تعيين هيئة الرقابة الشرعية ثلاث سنوات.

وتتمتع هيئة الرقابة الشرعية بالصلاحيات الكاملة اللازمة لتحقيق أهدافها وأداء مسؤولياتها، إذ يُسمح لها بمراجعة جميع السجلات والمعاملات من أي مصادر دون قيود، بما في ذلك إمكانية الاتصال بمجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا والمستشارين المهنيين والقانونيين والموظفين.

إن هيئة الرقابة الشرعية تعمل حسب لائحة عمل تحدد لها السياسات والإجراءات ونظم الاجتماعات والمسؤوليات إضافة إلى مؤهلات العضوية. إن هذا النظام قد تم وضعه بالتنسيق مع مجلس الإدارة وهو منشور على الموقع الإلكتروني.

ويحق لأعضاء هيئة الرقابة الشرعية الحصول على مكافآت تتكون من مبلغ بدل حضور الاجتماعات عن كل اجتماع يشاركون فيه.

تقترح لجنة الترشيحات والمكافآت هذه المصاريف ويصادق عليها المساهمون.

وفي الوقت الحالي، لا تقدم الإثمار القابضة أي مكافآت تتعلق بالأداء لأعضاء هيئة الرقابة الشرعية. وفي حالة وجودها ستكون طبقاً لمذكرة التأسيس والنظام الأساسي وخاصة لموافقة المساهمين.

وقد تم تضمين نبذة تعريفية عن أعضاء الهيئة في الجزء الخاص بهيئة الرقابة الشرعية.

ويتلقى جميع أعضاء هيئة الرقابة الشرعية رسالة التعيين، موقعة من قبل رئيس مجلس الإدارة، وتتضمن معلومات حول التعيين والمسؤوليات.

كما يحصل أعضاء هيئة الرقابة الشرعية على نسخة من ميثاق السلوك الأخلاقي وقواعد العمل الوظيفي للإثمار القابضة.

الاتصال مع الأطراف ذات الصلة

يُقر مجلس الإدارة بأهمية المحافظة على اتصالات منظمة مع الأطراف ذات الصلة وخاصة مع المستثمرين عن طريق العديد من السبل بغية تعزيز التفاهم والحوار معهم. وتشمل هذه السبل الاجتماعات السنوية للجمعية العمومية والتقارير السنوية والإفصاحات ربع السنوية للتقارير المالية إضافة إلى العديد من الإعلانات التي تصدر خلال العام على الموقع الإلكتروني لبورصة البحرين وسوق دبي المالي وكذلك على الموقع الإلكتروني للشركة حيث يستطيع الأطراف ذات الصلة الاطلاع على أداء وعمليات الإثمار القابضة.

ويحافظ رئيس مجلس الإدارة (أو أي عضو آخر يفوضه الرئيس) على اتصال شخصي مستمر مع كبار المساهمين للتعرف على وجهات نظرهم. ويقوم رئيس مجلس الإدارة بمناقشة وجهات نظر كبار المساهمين مع أعضاء مجلس الإدارة.

حخص أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا

يتم الإفصاح عن حصص أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية في قسم أسهم الإثمار القابضة في تقرير مجلس الإدارة وتحت قسم "معلومات عن السهم" على التوالي.

معلومات عن السهم

يتم الإفصاح عن المعلومات المتعلقة بتوزيع ملكية الأسهم إلى جانب الإحصاءات الرئيسية بشأن أداء سهم الإثمار القابضة في بورصة البحرين وسوق دبي المالي في القسم المعنون "معلومات عن السهم" من التقرير السنوي.

حقوق المساهمين

تتمتع جميع الأسهم بالحقوق نفسها. وإقراراً بما للمساهمين من أهمية، تحرص سياسة الإثمار القابضة على معاملة المساهمين بإنصاف وعلى قدم المساواة تماشياً مع قوانين الهيئات الرقابية. وتشمل الحقوق القانونية الأساسية للمساهمين حق المشاركة في اجتماعات المساهمين، وحق تفويض أشخاص آخرين بصفتهم وكلاء لحضور الاجتماعات والتصويت بالنيابة عنهم، وحق المشاركة في انتخاب أي عضو في مجلس الإدارة أو عزله. كما تشمل حقوق المساهمين أيضاً التصويت على تعيين المدققين الخارجيين، والتصويت على الأعمال الأخرى للإثمار مثل زيادة رأس المال أو خفضه، والحق في استلام دفعات أرباح الأسهم، إضافة إلى الحق في إبداء الرأي والاستفسار خلال اجتماعات المساهمين.

حقوق الأقلية من المساهمين

تتم هيكلة مجلس الإدارة ليضم أعضاء مستقلين ذوي مسؤوليات إضافية تتمثل في حماية حقوق الأقلية من المساهمين. ويتم ذلك أيضاً وفقاً للتوجيهات التنظيمية.

وتتقيد الإثمار بالإرشادات التالية باعتبارها تدابير إضافية لحماية حقوق الأقلية من المساهمين:

- إلزامية موافقة المساهمين على المعاملات الرئيسية كالتغير في رأس المال أو نقل الأعمال (وفقاً للحدود التي يحددها مصرف البحرين المركزي).
- إلزامية الإفصاح عن المعاملات من قبل كبار المساهمين.
- حقوق الأولوية لإصدار أسهم جديدة.
- فرض قيود على المعاملات التجارية مع الإدارة، والأطراف التي تسيطر على الإثمار والأطراف ذات الصلة وفقاً لقواعد مصرف البحرين المركزي.
- ممارسة حق انتخاب الأعضاء المستقلين.
- فرض عقوبات على تداول الأسهم من قبل المطلعين.
- المخصصات المطلوبة لعمليات الاستيلاء والاندماجات والاستحوادات.

الحوكمة المؤسسية (تابع)

رسوم التدقيق وغيرها من الخدمات المقدمة من قبل المدقق الخارجي

خلال اجتماع الجمعية العمومية المتعقد في ٢٦ مارس ٢٠٢٥، وافق المساهمون على تعيين شركة كي بي إم جي المدقق الخارجي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وتم تفويض مجلس الإدارة لتحديد مكافأتهم، وبناءً على ذلك قامت شركة كي بي إم جي والشركات التابعة لشبكتها بتقديم الخدمات التالية لمجموعة الإثمار والشركات التابعة لها:

أنواع الخدمات	المبلغ بالدولار الأمريكي	أمثلة على الخدمات المقدمة ضمن نوع الخدمة
(أ) تدقيق البيانات المالية الموحدة للمجموعة	٧٢٥,٠١٤	• تدقيق البيانات المالية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. • تدقيق البيانات المالية القانونية للشركات التابعة لمجموعة الإثمار. • مراجعة البيانات المالية المرحلية المختصرة الموحدة لمجموعة الإثمار للفترة المنتهية في ٣١ مارس و ٣٠ يونيو و ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥. • مراجعة المعلومات المالية المرحلية للشركات التابعة.
(ب) خدمات أخرى غير التدقيق		
• خدمات متعلقة بالتدقيق	٢٣٢,٢٧٦	• خدمات متعلقة بالتدقيق تتضمن، من بين أمور أخرى، الإجراءات المتفق عليها المتعلقة بمتطلبات الالتزام لمختلف الجهات التنظيمية لمجموعة الإثمار والشركات التابعة لها.
• تقارير الضريبة والمعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة	٦٢,٨١٤	• خدمات أخرى غير التدقيق
• خدمات استشارية	-	• خدمات الامتثال الضريبي • التقارير المتعلقة بالبيئة والمجتمع والحوكمة

يخضع تقييم التضارب والاستقلالية للمراجعة من قبل لجنة التدقيق التابعة للمجموعة و/أو شركاتها التابعة، حسب الاقتضاء..

ميثاق السلوك الأخلاقي وقواعد العمل الوظيفي

يسري ميثاق السلوك الأخلاقي وقواعد العمل الوظيفي في الإثمار القابضة على أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وجميع المسؤولين والموظفين والوكلاء والاستشاريين وغيرهم عند تمثيل الإثمار أو التصرف بالنيابة عنها.

ويجب على أعضاء مجلس الإدارة والمسؤولين والموظفين التصرف بشكل أخلاقي في جميع الأوقات والإقرار بالتزامهم بسياسات الإثمار القابضة. ولا يجوز أن يُمنح أي تنازل عن ميثاق السلوك الأخلاقي وقواعد العمل الوظيفي لأي عضو بمجلس الإدارة أو مسؤول تنفيذي إلا بواسطة مجلس الإدارة.

إدارة المخاطر

إدارة الالتزام ومكافحة غسيل الأموال والرقابة الداخلية

إدارة المخاطر

خلال عام ٢٠٢٥، امتنع أعضاء مجلس الإدارة الذين لهم مصالح في معاملة ما عن التصويت على اعتماد هذه المعاملة المقترحة الخاصة بالطرف ذي الصلة، باستثناء المعاملات المطلوبة كجزء من عملية إعادة الهيكلة.

إدارة الالتزام ومكافحة غسيل الأموال والرقابة الداخلية

إن مخاطر الالتزام هي مخاطر العقوبات القانونية أو التنظيمية أو الخسائر المالية أو الإضرار بالسمعة التي من الممكن أن تُفرض على الشركة نتيجة الإخفاق في الالتزام بمتطلبات القوانين واللوائح والأنظمة والتوجيهات ومتطلبات إعداد التقارير وقواعد السلوك الأخلاقي الداخلية.

وتضع سياسة إدارة الالتزام إطاراً للالتزام من أجل إدارة مخاطر الالتزام في الإثمار القابضة من خلال تحديد أدوار ومسؤوليات مجلس الإدارة والإدارة العليا والموظفين الذين يقومون بمهام الالتزام، بالإضافة إلى تحديد استقلالية وفعالية وظيفة الالتزام والتسلسل الإداري لمسئول الالتزام. وتتبع وظيفة الالتزام أسلوباً قائماً على المخاطر لإدارة مخاطر الالتزام وفقاً لخطة الالتزام التي وافقت عليها لجنة التدقيق، الحوكمة، المخاطر، التشريعات والمكافآت التابعة لمجلس الإدارة.

وتعمل الإدارة على ضمان قيام الإثمار القابضة بجميع عملياتها وفق أعلى المعايير الأخلاقية، والالتزام بكافة القوانين واللوائح ذات الصلة بالمؤسسات المالية. ويقع على عاتق مسئول الالتزام مسؤولية تعزيز الثقافة القائمة على الالتزام السليم في الشركة من خلال التدريب المدعوم باختبارات دورية للالتزام من أجل تحديد الجوانب التي تحتاج إلى تطوير. وبالإضافة إلى ذلك، فإن وظيفة الالتزام تقوم بإبلاغ الشركة عن مسائل ذات أهمية من وجهة نظر إدارة الالتزام من أجل ضمان أن الإدارة العليا والموظفين على دراية بالاشتراطات التنظيمية المعمول بها وما يترتب عليها، وذلك من أجل تحقيق مستوى عالٍ من الالتزام في جميع عمليات الشركة على نحو متسق دائماً.

وتلتزم الإثمار القابضة بتشريعات مملكة البحرين لمكافحة غسيل الأموال وتمويل الإرهاب وقواعد مصرف البحرين المركزي وتوجيهات وحدة الجرائم المالية التي تستند على مبادئ توصيات مجموعة العمل المالي (FATF 40) ولجنة بازل للرقابة المصرفية.

تتموِّض الإثمار القابضة مهام إدارة المخاطر إلى بنك الإثمار. إذ يتمتع بنك الإثمار بإطار قوي ومحكم لإدارة المخاطر موضع بالتفصيل في ميثاق إدارة المخاطر. ويتضمن إطار إدارة المخاطر سياسات مخاطر شاملة لمختلف أنواع المخاطر، ويتناول جميع المخاطر ذات الأهمية من منظور إدارة المخاطر بالمجموعة. كما تتناول هذه السياسات أيضاً القدرة على تحمل المخاطر وإرشادات إدارة المخاطر الخاصة بكل نوع من أنواع المخاطر. وتدعم هذه السياسات نماذج ومنهجيات قياس المخاطر، والتي تعمل على قياس المخاطر بما يتماشى مع التوجيهات التنظيمية. وتتبنى الإثمار القابضة سياسات إدارة المخاطر الخاصة ببنك الإثمار بما في ذلك آخر تعديلاتها.

وتتم مراقبة جميع استثمارات الإثمار القابضة بشكل دوري فعّال، ويتم تعيين ممثلين عن الإثمار القابضة في مجالس إدارة شركات الاستثمارات الرئيسة من أجل مراقبة هذه الاستثمارات.

وعلاوة على ذلك، فإن أي مقترحات للتخارج من الاستثمارات أو أي تطورات مهمة في الاستثمارات تتم مراجعتها من قبل إدارة المخاطر، ثم يتم تقديمها إلى الجهة المعتمدة كما هو منصوص عليه في سياسات المخاطر. ولقد صادق مجلس إدارة الإثمار على السياسة "التقديرية للأعمال" التي تضع صلاحيات لتقديم الموافقات على الاستثمارات حسب قيمتها.

الإفصاح عن المصالح

يتعيّن على أعضاء مجلس إدارة الإثمار القابضة عند توليهم المنصب الإفصاح للشركة عن كافة المصالح والعلاقات التي قد تؤثر على أدائهم لواجباتهم كأعضاء في مجلس الإدارة. وسوف يتم تسجيل هذه المصالح في سجل مصالح مجلس الإدارة. ويتم تحديث الإفصاح عن المصالح سنوياً.

اعتماد معاملات الأطراف ذات الصلة

يتم اعتماد كافة معاملات الأطراف ذات الصلة بواسطة مجلس الإدارة.

حسب الاقتضاء، فإن الأشخاص الذين لهم مصالح في معاملة ما يتمتعون عن التصويت على اعتماد هذه المعاملة المقترحة الخاصة بالطرف ذي الصلة، باستثناء المعاملات المطلوبة كجزء من عملية إعادة هيكلة مجموعة الإثمار القابضة والتي تتضمن شركة الإثمار القابضة وبنك الإثمار وشركة أي بي كابيتال.

سيؤخذ اعتماد المعاملة في الاعتبار بغض النظر عن طريقة التسوية، سواء نقداً أو خلافاً.

بعض المعاملات المعينة الخاصة بالأطراف ذات الصلة قد تتطلب إرسال إشعار مسبق والحصول على موافقة مصرف البحرين المركزي و/أو أي جهة منظمة أخرى كما هو محدد في مجلد توجيهات مصرف البحرين المركزي.

وعلى وجه الخصوص، يتعيّن على أعضاء مجلس إدارة الإثمار القابضة الإفصاح عن جميع المعلومات ذات الصلة والتي قد تؤدي إلى حدوث تضارب في المصالح فعلياً أو متصوّر. يتعيّن على كل عضو في مجلس الإدارة إبلاغ الشركة عند حدوث أي تغيير في مصالحه/ مصالحها، كما يتم تحديث سجل المصالح سنوياً على الأقل.

البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٢٥

المحتويات

٢٩	تقرير هيئة الرقابة الشرعية
٣١	تقرير مجلس الإدارة
٣٤	تقرير مدققي الحسابات المستقلين
٣٩	بيان المركز المالي الموحد
٤٠	بيان الدخل الموحد
٤١	بيان الدخل الشامل الموحد
٤٢	بيان الدخل والإسناد المتعلق بشبه حقوق الملكية الموحد
٤٣	بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
٤٤	بيان التدفقات النقدية الموحد
٤٥	بيان التغيرات في الموجودات المدارة خارج الميزانية العمومية الموحد
٤٦	إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

تقرير هيئة الرقابة الشرعية

الإثمار القابضة
Ithmaar Holding

www.ithmaarholding.com

بسم الله الرحمن الرحيم

تقرير هيئة الرقابة الشرعية عن أعمال شركة الإثمار القابضة ش.م.ب وشركاتها التابعة عن السنة المالية من 1 رجب 1446 إلى 11 رجب 1447 هـ الموافق 1 يناير 2025 إلى 31 ديسمبر 2025

الحمد لله رب العالمين، والصلاة والسلام على أشرف الأنبياء والمرسلين سيدنا محمد، وعلى آله وصحبه أجمعين، وبعد...

فإن هيئة الرقابة الشرعية لشركة الإثمار القابضة ش.م.ب وشركاتها التابعة (مجتمعة "الإثمار") قد قامت خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 بما يلي:

1- إصدار الفتاوى والقرارات الشرعية المتعلقة بمنتجات وأعمال وأصول الشركة، وتعميمها من خلال إدارة التنسيق والتنفيذ الشرعي التابعة للمجموعة، ومتابعة تنفيذها من خلال إدارة التدقيق الشرعي الداخلي التابعة للمجموعة، مع التأكيد على إدارة الشركة إلى مزيد من العناية بالأحكام الشرعية للمعاملات.

2- دراسة آليات التمويل والاستثمار والمضاربات المختلفة وإعداد مستنداتها مع إدارة الشركة.

3- فحص الحسابات والسجلات والمعاملات ومراجعة بعض عيناتها من خلال إدارة التدقيق الشرعي الداخلي التابعة للمجموعة وفقاً لمعايير التدقيق الشرعية المعمول بها.

4- الاطلاع على تقرير المدقق الخارجي والنظر في ملاحظاته.

5- التحقق من مصادر الدخل والنفقات وذلك من خلال مراجعة الميزانية العمومية الموحدة وبيان الدخل الموحد ومجمل الأعمال المصرفية للإثمار.

لقد راقبنا المبادئ المعتمدة والعقود المتعلقة بالمعاملات والتطبيقات التي نفذتها الإثمار القابضة خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025، كما قمنا بالمراقبة لإبداء رأينا عما إذا كانت الإثمار قد التزمت بأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية والفتاوى والقرارات التي صدرت من قبلنا، وقرارات الهيئة الشرعية المركزية والأنظمة والتعليمات الصادرة من مصرف البحرين المركزي.

إن مسؤولية التأكد من أن الإثمار تعمل وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية تقع على الإدارة، أما مسؤوليتنا فتنحصر في إبداء رأي شرعي مستقل بناء على مراقبتنا لعمليات الإثمار، وفي إعداد تقرير لكم.

وبناء عليه تقرر هيئة الرقابة الشرعية ما يلي:

فيما يخص أعمال الإثمار عامة:

أ- أن مجمل أعمال وأنشطة الإثمار تمت وفق مبادئ وأحكام الشريعة الإسلامية وحسب العقود النمطية المعتمدة من قبل هيئة الرقابة الشرعية.

ب- أن حساب تخصيص وتوزيع الأرباح والخسائر في حسابات المضاربة متوافق مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

ج- أنه تم حساب الزكاة وفق المعيار الشرعي للزكاة الصادر عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (أيوبي)، وأن مسؤولية إخراج الزكاة -إن وجدت- بالنسبة للمساهمين تقع على عاتقهم.

تقرير هيئة الرقابة الشرعية (تمة)

www.ithmaarholding.com

الإثمار القابضة
Ithmaar Holding



تقرير هيئة الرقابة الشرعية عن أعمال شركة الإثمار القابضة ش.م.ب وشركاتها التابعة عن السنة المالية من 1 رجب 1446 إلى 11 رجب 1447 هـ الموافق 1 يناير 2025 إلى 31 ديسمبر 2025

الدخل غير المتوافق مع الأحكام والمبادئ الشرعية:

لضمان الالتزام بالفتاوى والتوجيهات السابقة لهيئة الرقابة الشرعية فيما يخص الأصول غير المتوافقة مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، فقد راجعت الهيئة بيان دخل الشركة الموحد للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025، وتبين لها أن الإثمار قد أفصحت عن الإيرادات والنققات المرتبطة بالأصول التقليدية وبالخصوص الإيضاح الوارد برقم (35). وحيث إنه قد تم التخلص من أغلب تلك الأصول غير الشرعية بتاريخ 7 يوليو 2022، فلم تتحقق أية مكاسب غير شرعية لسنة 2025.

نسأل الله سبحانه وتعالى أن يوفق شركة الإثمار القابضة والقائمين عليها إلى ما يحبه ويرضاه. وصلى الله على سيدنا محمد وعلى آله وصحبه وسلم.

صدر هذا التقرير في يوم الخميس 17 شعبان 1447 هـ الموافق 5 فبراير 2026.

أعضاء هيئة الرقابة الشرعية

رئيس الهيئة	عضو الهيئة	عضو الهيئة	عضو الهيئة
سمحة الشيخ عبدالله المنيع	فضيلة الشيخ أسامة بحر	فضيلة الشيخ عمن آل عصفور	فضيلة الشيخ نظام يعقوبي

تقرير مجلس الإدارة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

يقدم أعضاء مجلس الإدارة تقريرهم عن أنشطة الإثمار القابضة ش.م.ب. ("الإثمار") للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، مع البيانات المالية الموحدة المدققة للإثمار وشركاته التابعة (معاً "المجموعة") للسنة المنتهية في ذلك التاريخ.

الأنشطة الرئيسية

تمتلك الإثمار القابضة ش.م.ب. مباشرةً شركتان تابعتان رئيسيتان، هما بنك الإثمار ش.م.ب. (مقملة) (بنك الإثمار)، وهو بنك تجزئة إسلامي يتولى أعمال التجزئة المصرفية الأساسية، والأخرى أي بي كابيتال ش.م.ب. (مقملة)، وهي شركة استثمارية إسلامية تحتفظ بالاستثمارات وغيرها من الأصول غير الأساسية. الشركتان التابعتان مسجلتان و مرخصتان من قبل مصرف البحرين المركزي.

تتمثل الأنشطة الرئيسية للمجموعة في مجموعة كبيرة من الخدمات المالية التي تشمل الأعمال المصرفية للأفراد والتجارية وإدارة الأصول والأعمال المصرفية الخاصة، وإدارة الصناديق، وتطوير العقارات.

المركز المالي الموحد والنتائج

تم عرض المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، بالإضافة إلى النتائج الموحدة لنفس السنة المنتهية في البيانات المالية الموحدة المرفقة.

سجلت المجموعة صافي ربح قدره ٢٧,١ مليون دولار أمريكي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مقارنة مع صافي ربح بمبلغ ٣٣,٧ مليون دولار أمريكي لسنة ٢٠٢٤. صافي الربح العائد لمساهمي الشركة قدره ١,١ مليون دولار أمريكي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، مقارنة بصافي ربح وقدرها ١٠,٥ مليون دولار أمريكي لعام ٢٠٢٤. بلغ إجمالي الأصول ٧,٥٨٤,٢ مليون دولار كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٦,٨٤٧,٤ مليون دولار).

أعضاء مجلس الإدارة

فيما يلي أسماء أعضاء مجلس الإدارة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥:

صاحب السمو الملكي الأمير عمرو محمد الفيصل (رئيس مجلس الإدارة)

السيد تونكو يعقوب خيرا

الدكتورة أماني خالد بورسلي

الشيخ محمد عبد الله عبد الكريم الخريجي

السيدة الهام إبراهيم عبد الله حسن

السيد جمعة حسن أبل

تقرير أعضاء مجلس الإدارة (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية رقم (٢١) لسنة ٢٠٠١ وتعديلاته، واستناداً إلى أحكام المادة رقم (١٨٨) من قانون الشركات التجارية، والمادة رقم (١٢٥) من اللائحة التنفيذية. قرار رقم (٣) لسنة ٢٠٢٢ يبين الجدول أدناه مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

أولاً: تفاصيل مكافآت أعضاء مجلس الإدارة:

الاسم	المكافآت الثابتة			المكافآت المتغيرة				بدل المصروفات	المجموع الكلي (لا يشمل بدل المصروفات)	مكافأة نهاية الخدمة
	مكافأة رئيس وأعضاء المجلس	جلسات المجلس والدجان	مجموع بدلات حضور	أخرى *	المجموع	مكافأة رئيس وأعضاء المجلس	خطا تحضيرية			
أولاً: الأعضاء المستقلون:										
١. الدكتورة أماني خالد بورسلي	-	١٢,٦٦٧	-	-	١٢,٦٦٧	-	-	-	-	-
٢. السيدة إلهام إبراهيم عبدالله حسن	-	١٢,٦٦٧	-	-	١٢,٦٦٧	-	-	-	-	-
٣. تونكو يعقوب خيرا	-	١٠,٢٩٢	-	-	١٠,٢٩٢	-	-	-	-	-
ثانياً: الأعضاء غير التنفيذيين:										
١. صاحب السمو الملكي الأمير عمرو محمد الفيصل	-	٧,٩١٧	-	-	٧,٩١٧	-	-	-	-	-
٢. الشيخ محمد عبدالله الخريجي	-	٧,٩١٧	-	-	٧,٩١٧	-	-	-	-	-
ثالثاً: الأعضاء التنفيذيون:										
١. جمعة حسن علي ابل	-	٧,٩١٧	-	-	٧,٩١٧	-	-	-	-	-
المجموع	-	٥٩,٣٧٧	-	-	٥٩,٣٧٧	-	-	-	-	-

ملاحظة: جميع المبالغ موضحة بالدينار البحريني

المكافآت الأخرى:

* تشمل المزايا العينية - مبلغ معين - مكافأة الأعمال الفنية والإدارية والاستشارية (إن وجدوا).

** تشمل نصيب عضو مجلس الإدارة من الأرباح - الأسهم الممنوحة (يتم ادخال القيمة) (إن وجدوا).

ملاحظة:

١- ليس لدى المجموعة أي مدفوعات مكافآت متغيرة أو مكافآت نهاية الخدمة أو مخصصات مصروفات مدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة. علاوة على ذلك، لا توجد مكافأة للسنة.

تقرير أعضاء مجلس الإدارة (تتمة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية (تتمة)

ثانياً: تفاصيل مكافآت الإدارة التنفيذية:

الإدارة التنفيذية	مجموع الرواتب والبدلات المدفوعة	مجموع المكافآت المدفوعة (البونوس)	أي مكافآت أخرى نقدية / عينية للعام ٢٠٢٥	المجموع الكلي
أعلى ستة مكافآت من التنفيذيين بما فيهم الرئيس التنفيذي* والمسؤول المالي الأعلى**	-	-	-	-

جميع المبالغ موضحة بالدينار البحريني

ملاحظة:

١. لا توجد أي رواتب أو بدلات أو مكافآت للإدارة التنفيذية بسبب طبيعة الشركة القابضة.

نسبة أعضاء مجلس الإدارة

نسبة أعضاء مجلس الإدارة في أسهم الإثمار موضحة كالتالي:

الأسهم	عدد الأسهم	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
صاحب السمو الملكي الأمير عمرو محمد الفيصل	١٠٦,٤١٠٠	١٠٦,٤١٠٠	١٠٦,٤١٠٠
تونكو يعقوب خيرا	١٠٦,٤١٠٠	١٠٦,٤١٠٠	١٠٦,٤١٠٠

أرباح الأسهم

لم يتم اقتراح توزيع أرباح لعام ٢٠٢٥ (٢٠٢٤: لا شيء).

المدققون

يوصي مجلس الإدارة تعيين السادة كي بي إم جي فخر و كمدققين خارجيين للبنك عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٦ بعد أخذ موافقة الجهات التنظيمية والمساهمين.

بالتنابة عن مجلس الإدارة

إلهام حسن
عضو مجلس الإدارة

صاحب السمو الملكي الأمير عمرو محمد الفيصل
رئيس مجلس الإدارة

١١ فبراير ٢٠٢٦

تقرير مدققي الحسابات المستقلين

إلى السادة المساهمين في شركة الإثمار القابضة ش.م.ب.

تقرير عن تدقيق البيانات المالية الموحدة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية الموحدة المرفقة لشركة الإثمار القابضة ش.م.ب. ("الشركة") والشركات التابعة لها (ويشار إليهما معاً بـ "المجموعة") والتي تتكون من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، والبيانات الموحدة للدخل، والدخل الشامل، والدخل والملكية الموحدة، والإسناد المتعلق بشبه حقوق الملكية، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية، والتغيرات في الموجودات المدارة خارج الميزانية العمومية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات التي تتكون من ملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

برأينا أن البيانات المالية الموحدة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، ونتائج أعمالها الموحدة، والدخل والإسناد المتعلق بشبه حقوق الملكية الموحد، والتغيرات في حقوق الملكية الموحدة، وتدفقاتها النقدية الموحدة، والتغيرات في الموجودات المدارة خارج الميزانية العمومية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وذلك وفقاً لمعايير المحاسبة المالية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية.

وبرأينا، فإن المجموعة قد التزمت بمبادئ وقواعد الشريعة الإسلامية على النحو التي حددتها هيئة الرقابة الشرعية للمجموعة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق للمؤسسات المالية الإسلامية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية. إن مسئولياتنا وفق هذه المعايير مشروحة بمزيد من التفصيل في قسم "مسئوليات المدققين عن تدقيق البيانات المالية الموحدة" من تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لمدونة قواعد السلوك الأخلاقي لمحاسبى ومدققي المؤسسات المالية الإسلامية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية ومدونة قواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين التابعة لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) (ويشار إليهما معاً بـ "المدونة")، وذلك بالقدر المنطبق على تدقيق البيانات المالية الموحدة للمنشآت ذات المصلحة العامة، إلى جانب المتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بتدقيق البيانات المالية الموحدة للمنشآت ذات المصلحة العامة في مملكة البحرين. كما أننا قد استوفينا مسئولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات ووفقاً للمدونة. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس للرأي الذي توصلنا إليه.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي تعتبر، وفق تقديرنا المهني، الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للفترة الحالية. تم اعتبار هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة ككل، وفي صياغة رأينا المهني بشأنها، ونحن لا يُبدي رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين (تابع)

إلى السادة المساهمين في شركة الإثمار القابضة ش.م.ب.

مخصص انخفاض قيمة عقود التمويل

(راجع السياسة المحاسبية في إيضاح رقم ٢،٤(د)، استخدام التقديرات والأحكام في إيضاح رقم ٢،٣، وإدارة المخاطر الائتمان في إيضاح رقم ٣١ من البيانات المالية الموحدة).

أمر التدقيق الرئيسي

تم التركيز على هذا الأمر للأسباب التالية:

- أهمية عقود التمويل لمجموع الموجودات؛
- انخفاض قيمة عقود التمويل يشمل:

تقديرات وأحكام معقدة على كل من توقيت واحتساب انخفاض القيمة، بما في ذلك قابلية تحيز الإدارة؛

استخدام النماذج والمنهجيات الإحصائية لتحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة.

تمارس المجموعة اجتهادات جوهرية وتضع عدداً من الفرضيات لتطوير نماذج الخسائر الائتمانية المتوقعة التي يتم تحديدها كدالة لتقييم احتماليه حدوث التعثر في السداد ("PD")، وإخسارة في حالة التعثر في السداد ("LGD")، وقيمة التعرض للتعثر في السداد ("EAD") المرتبطة بالموجودات المالية المعنية؛

متطلبات الإفصاح المعقدة فيما يتعلق بجودة الائتمان للمحفظة بما في ذلك

شرح الأحكام الرئيسية والمدخلات المادية المستخدمة في تحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة.

الحاجة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على أساس استشرافي غير منحاز،

يعكس مجموعة من الظروف الاقتصادية. يتم تطبيق تقديرات إدارية جوهرية في تحديد السيناريوهات الاقتصادية المستخدمة، وترجيح الاحتمالات المطبقة عليها.

يتم إجراء تعديلات على نتائج نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة من قبل الإدارة لمعالجة قصور نموذج الانخفاض المعروفة أو الاتجاهات أو المخاطر الناشئة.

كيف تم تناول هذا الأمر في عملية التدقيق

تشمل إجراءاتنا، من بين أمور أخرى، ما يلي:

- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة بناءً على متطلبات معايير المحاسبة المعمول بها، والتوجيهات التنظيمية، وفهمنا لأعمال وممارسات القطاع؛
- تأكيد فهمنا لعمليات الإدارة والأنظمة والضوابط المتبعة على الخسائر الائتمانية المتوقعة.

اختبار أنظمة الرقابة

لقد قمنا باختبارات نعقب الإجراءات للتعرف على الأنظمة، والتطبيقات ونظم الرقابة الرئيسية المستخدمة في إجراءات احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة.

تشمل الجوانب الرئيسية لاختبار الضوابط على ما يلي:

- إجراء تقييم منفصل لمخاطر الائتمان لعينات من عقود تمويل الشركات منتظمة السداد لاختبار الضوابط على تصنيف الائتمان وعملية المراقبة عليها؛
- اختبار الضوابط على مراجعة واعتماد تعديلات ما بعد النموذج، وتعديلات الإدارة وعملية الحوكمة على مثل هذه التعديلات.
- اختبار الضوابط الرئيسية على عملية وضع النماذج، بما في ذلك الحوكمة على مراقبة النماذج، والتحقق منها والموافقة عليها.

الاختبارات التفصيلية

تشمل الجوانب الرئيسية للأمر التي تم فحصها:

- اختبار عينة من ملفات الائتمان لحسابات منتظمة السداد وتقييم الأداء المالي للمقترض، ومصدر السداد والضمانات المؤهلة، وعلى هذا الأساس تم تقييم ملائمة تصنيف الائتمان ووضعه في المرحلة الصحيحة؛
- اختبار عينة من المدخلات الرئيسية المستخدمة لتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة، وتقييم ائتمال ودقة وملائمة البيانات المستخدمة؛
- إعادة احتساب العناصر المهمة في حساب نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة للمجموعة وتحديد مدى صحة نتائج أداء النموذج؛
- اختبار عينة من العوامل المستخدمة لتحديد ما إذا كان قد تم تحديد الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان بصورة مناسبة؛
- اختيار عينة من التعديلات اللاحقة على النموذج وتعديلات الإدارة بغرض تقييم مدى معقولية التعديلات من خلال اختبار الفرضيات الرئيسية، وفحص منهجية الاحتساب وتتبع عينة من البيانات المستخدمة إلى مصدر المعلومات.
- تقييم كفاية المخصصات مقابل القروض والسلف منخفضة القيمة بصورة منفردة (المرحلة الثالثة) وفقاً لمعايير اعداد التقارير المالية الواجب تطبيقها.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين (تابع)

إلى السادة المساهمين في شركة الإثمار القابضة ش.م.ب.

الاستعانة بالمختصين

- بالنسبة للمحافظ ذات الصلة التي تم فحصها، قمنا بإشراك مختصين لدينا لمساعدتنا في تقييم ضوابط نظام تكنولوجيا المعلومات وتحدي افتراضات الإدارة الرئيسية المستخدمة في تحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة. تشمل الجوانب الرئيسية لمشاركتهم فيما يلي:
- لقد قمنا بإشراك أخصائي تكنولوجيا المعلومات لدينا لاختبار الضوابط العامة على أنظمة تكنولوجيا المعلومات والتطبيقات ذات الصلة على الأنظمة الرئيسية المستخدمة لاستخراج البيانات كجزء من عملية حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة.
 - لقد قمنا بإشراك أخصائينا في إدارة مخاطر الائتمان لمساعدتنا في:
 - تقييم ملائمة منهجيات المجموعة لاحتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة (بما في ذلك محددات المراحل المستخدمة)؛
 - إعادة احتساب بعض مكونات نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة على أساس أخذ عينات (بما في ذلك محددات المراحل المستخدمة)؛
 - تقييم ملائمة منهجية المجموعة لتحديد السيناريوهات الاقتصادية المستخدمة وأوزان الاحتمالات المطبقة عليها؛
 - تقييم المعقولية الشاملة للتوقعات الاقتصادية التطلعية للإدارة عن طريق مقارنتها ببيانات السوق الخارجية، وفهمنا للقطاع المعني، واتجاهات الاقتصاد الكلي.

الإفصاحات

قمنا بتقييم مدى ملائمة وكفاية إفصاحات المجموعة فيما يتعلق باستخدام التقديرات الهامة والأحكام والجودة الائتمانية لعقود التمويل بالرجوع إلى متطلبات المعايير المحاسبية ذات الصلة.

التأكيد على أمر - أسس الإعداد

تلقت الانتباه إلى الإيضاح رقم ١٠١ من هذه البيانات المالية الموحدة، والتي تشرح الأحكام والفرصيات الجوهرية المتعلقة بتقييم مجلس الإدارة مدى ملاءمة فرضية مبدأ الاستمرارية لإعداد البيانات المالية الموحدة. لم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذه الأمور.

المعلومات الأخرى

إن مجلس الإدارة مسئول عن المعلومات الأخرى. تتضمن المعلومات الأخرى المعلومات الواردة في التقرير السنوي، ولكنها لا تشمل البيانات المالية الموحدة وتقريرنا حولها. وقد حصلنا قبل تاريخ هذا التقرير على تقرير مجلس الإدارة والتي تمثل جزءاً من التقرير السنوي، ومن المتوقع أن نتاح لنا الأقسام المتبقية من التقرير السنوي بعد ذلك التاريخ.

إن رأينا في البيانات المالية الموحدة لا يشمل المعلومات الأخرى، وإننا لا نبدي أي شكل من أشكال استنتاجات التأكيد في هذا الشأن.

وفيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة، تكمن مسؤوليتنا في قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند القيام بذلك نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت هذه المعلومات الأخرى تتعارض جوهرياً مع البيانات المالية الموحدة، أو مع معرفتنا التي حصلنا عليها من خلال أعمال التدقيق، أو يبدو أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة.

وإذا ما استنتجنا، بناءً على العمل الذي قمنا به على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ هذا التقرير، أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة، فإنه يتوجب علينا الإفصاح عن ذلك. ولم نلاحظ ما يتوجب الإفصاح عنه في هذا الشأن.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين (تابع)

إلى السادة المساهمين في شركة الإثمار القابضة ش.م.ب.

مسئولية مجلس الإدارة عن البيانات المالية الموحدة

إن مجلس الإدارة مسئول عن التزام المجموعة بالعمل وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية على النحو الذي حددته هيئة الرقابة الشرعية للمجموعة.

كما إن مجلس الإدارة مسئول عن إعداد البيانات المالية الموحدة وعرضها بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة المالية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد البيانات المالية الموحدة بصورة عادلة وخالية من أية معلومات جوهرية خاطئة، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية الموحدة، فإن مجلس الإدارة مسئول عن تقييم قدرة المجموعة على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، كلما كان ذلك ضرورياً، عن الأمور المتعلقة بفرضية الاستمرارية، واستخدامها كأساس محاسبي إلا إذا كان مجلس الإدارة ينوي تصفية المجموعة أو إيقاف أعمالها، أو ليس لديه بديل واقعي إلا القيام بذلك.

مسئولية المدققين عن تدقيق البيانات المالية الموحدة

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول من خلو البيانات المالية الموحدة ككل من أية معلومات جوهرية خاطئة، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير المدققين الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق للمؤسسات المالية الإسلامية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. يمكن أن تنجم المعلومات الخاطئة من الاحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع أن تؤثر، بصورة فردية أو مجتمعة، على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي البيانات المالية الموحدة.

كجزء من أعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق للمؤسسات المالية الإسلامية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، إننا نمارس التقديرات المهنية ونحافظ على منهج الشك المهني في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم مخاطر المعلومات الجوهرية الخاطئة في البيانات المالية الموحدة، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتوفير أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الاحتيال أعلى من عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ، كون الاحتيال قد ينطوي على التواطؤ، أو التزوير، أو الحذف المتعمد، أو التحريف، أو تجاوز نظم الرقابة الداخلية.
 - الحصول على فهم لنظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء الرأي حول مدى فاعلية نظم الرقابة الداخلية للمجموعة.
 - تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مجلس الإدارة.
 - الوصول إلى استنتاج حول مدى ملائمة استخدام مجلس الإدارة الأساس المحاسبي لفرضية الاستمرارية، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم يقين جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة المجموعة على العمل كمنشأة مستمرة. وإذا توصلنا لمثل هذا الاستنتاج، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا هذا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في البيانات المالية الموحدة، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا المهني. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ هذا التقرير، مع ذلك فإنه يمكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع الشركة للتوقف عن العمل كمنشأة مستمرة.
 - تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
 - تخطيط وتنفيذ أعمال تدقيق المجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمنشآت أو الوحدات التجارية الداخلة ضمن المجموعة بغرض إبداء الرأي حول البيانات المالية الموحدة للمجموعة. نحن مسئولون عن توجيه والإشراف ومراجعة أعمال تدقيق المجموعة، ونبقى وحدنا المسئولين عن رأي التدقيق الصادر عنا.
- إننا نتواصل مع مجلس الإدارة فيما يخص، من بين أمور أخرى، نطاق التدقيق وتوقيت أعماله المخطط لها والنقاط المهمة التي برزت أثناء أعمال التدقيق بما في ذلك أوجه القصور الهامة، إن وجدت، في نظم الرقابة الداخلية.

كما نقدم لمجلس الإدارة بياناً يفيد امتثالنا للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بالاستقلالية، ونطلع على جميع العلاقات والأمور الأخرى، إن وجدت، التي قد يعتقد بشكل معقول بأنها قد تؤثر على استقلاليتنا، والإجراءات المتخذة للتخلص من مخاطرها، أو الوقاية منها.

من بين الأمور التي يتم إبلاغها لمجلس الإدارة، نقوم بتحديد الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية الموحدة للفترة الحالية، والتي تمثل أمور التدقيق الرئيسية. كما أننا نقوم بشرح هذه الأمور في تقرير المدققين، ما لم تحظر القوانين أو الأنظمة الإفصاح العلني عن هذه الأمور، أو عندما نحدد، في حالات نادرة جداً، أنه لا ينبغي الإفصاح عن أمر معين في تقريرنا لأن الآثار السلبية لذلك من المتوقع بشكل معقول أن تنوق منافع المصلحة العامة المحققة عن ذلك الإبلاغ.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين (تابع)

إلى السادة المساهمين في شركة الإثمار القابضة ش.م.ب.

تقرير حول المتطلبات التنظيمية الأخرى

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية لسنة ٢٠٠١ (وتعديلاته) والمجلد رقم (٤) من دليل أنظمة مصرف البحرين المركزي، نضيد بما يلي:

(أ) إن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وإن البيانات المالية الموحدة تتفق معها؛

(ب) إن المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع البيانات المالية الموحدة؛

(ج) أنه لم يرد إلى علمنا وقوع أية مخالفات خلال السنة لقانون الشركات التجارية لسنة ٢٠٠١ (وتعديلاته)، أو قانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية رقم (٦٤) لسنة ٢٠٠٦ (وتعديلاته) أو دليل أنظمة مصرف البحرين المركزي (المجلد رقم (٤) والمقررات النافذة من المجلد رقم (٦) وتوجيهات مصرف البحرين المركزي)، أو أنظمة أسواق المال الصادرة عن مصرف البحرين المركزي والقرارات ذات العلاقة أو أنظمة وإجراءات بورصة البحرين أو لمتطلبات عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، يمكن أن يكون لها أثر سلبي جوهري على أعمال الشركة أو مركزها المالي؛

(د) وقد حصلنا من الإدارة على جميع الإيضاحات والمعلومات التي طلبناها لأغراض التدقيق.

الشريك المسئول عن مهمة التدقيق الناتج عنها هذا التقرير للمدققين المستقلين هو ماهيش بالاسوبرامانيان.

كبي بي إم جي

كي بي إم جي فخرو

رقم قيد الشريك ١٢٧

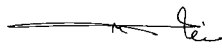
١٢ فبراير ٢٠٢٦

بيان المركز المالي الموحد

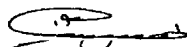
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدققة)	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدققة)	إيضاح	
			الموجودات
٤٣٩,٤٥٩	٤٥٧,٣٠٩	٣	نقد وأرصدة لدى مصارف والمصارف المركزية
١١٨,٥٠٦	١٩٣,٦١٧	٤	ودائع سلع لدى مصارف ومؤسسات مالية أخرى
٢,٧٩٤,٩٥٣	٣,٥٤٦,٧٢١	٥	عقود التمويل
٢,٦٣٤,٤٤١	٢,٤٥١,٨٢٤	٦	أوراق مالية استثمارية
١٠٦,٥٨٤	١٠٨,٥٨٠	٧	استثمارات في شركات زميلة
١٢٧,٦٩٧	٢١٨,٠٣١	٨	موجودات أخرى
٢٠٠,٤٨٢	١٥٣,٧٧٠	٩	استثمارات عقارية
١٧٦,٢٧٦	١٨١,٧٧٦	١٠	عقارات قيد التطوير
٢٣٢,١٧٩	٢٥٨,٧٧٩	١١	ممتلكات ومعدات
١٦,٨٤٦	١٣,٨٣٠	١٢	موجودات غير ملموسة
٦,٨٤٧,٤٢٣	٧,٥٨٤,٢٣٧		إجمالي الموجودات
			المطلوبات وشبه حقوق الملكية وحقوق الملكية
١,٩٨١,٧٨٦	٢,٤٥٣,٦٥٨	١٣	حسابات جارية للعملاء
١,٧١٨,٩٠٥	١,٠١٨,٦٠٥	١٤	مبالغ مستحقة لمصارف ومؤسسات مالية ومؤسسات أخرى
٤٣٨,١٨٦	٣٥٧,٢٢٤	١٥	المطلوبات الأخرى
٤,١٣٨,٨٧٧	٣,٩١٩,٤٨٧		إجمالي المطلوبات
٢,٥٢٧,٦٨٠	٣,٤٨٣,٦٦٧	١٦	شبه حقوق الملكية
			حقوق الملكية
٧٥٧,٦٩٠	٧٥٧,٦٩٠	١٧	رأس المال
(٣٠,١٤٩)	(٣٠,١٤٩)	١٧	أسهم الخزينة
١١٢,٥٢٧	١١٢,٠٤٥	١٨	الاحتياطيات
(٨٢٨,٦٥٠)	(٨٢٧,٦٤١)		خسائر متراكمة
١١,٤١٨	١١,٩٤٥		مجموع حقوق الملكية المنسوبة لمساهمي الشركة
١٦٩,٤٤٨	١٦٩,١٢٨	١٩	حصة غير مسيطرة
١٨٠,٨٦٦	١٨١,٠٨٣		مجموع حقوق الملكية
٦,٨٤٧,٤٢٣	٧,٥٨٤,٢٣٧		إجمالي المطلوبات، وشبه حقوق الملكية وحقوق الملكية

تم اعتماد هذه البيانات المالية الموحدة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١١ فبراير ٢٠٢٦، ووقعها بالتبعية عنهم:



ميسان المستقفي
الرئيس التنفيذي



إلهام حسن
عضو مجلس الإدارة




صاحب السمو الملكي الأمير عمرو محمد الفيصل
رئيس مجلس الإدارة

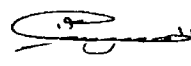
تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

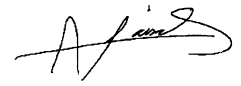
بيان الدخل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

للسنة المنتهية في			
٢٠٢٤ ديسمبر	٢٠٢٥ ديسمبر	إيضاح	
(مدققة)	(مدققة)		
			الدخل
٣٨١,٩٩٣	٣١١,٨٠٠	٢١	الدخل من عقود التمويل
٤٧٢,٩٢٥	٣٧٢,٣٣٣	٢٢	الدخل من استثمارات
٨٠,٤٣٤	٨١,٢١٥	٢٣	إيرادات أخرى - صافي
(١٨,١٠٧)	(١٧,٧٢٠)		مصروفات التمويل على إيداعات من المؤسسات المالية وغير المالية
٩١٧,٢٤٥	٧٤٧,٦٢٨		صافي الدخل
(٦٠,٩٣٤)	(٢,٨٧٥)		الحصة من خسائر شركات زميلة محتسبة بطريقة حقوق الملكية
٩١٠,٣١١	٧٤٤,٧٥٣		إجمالي الدخل
			المصروفات
١٩٧,٧٩٤	٢١٨,٣٩٩	٢٤	المصروفات التشغيلية
٢٢,١٣٠	٢٧,٥٢٧		الإستهلاك والإطفاء
٢١٩,٩٢٤	٢٤٥,٩٢٦		إجمالي المصروفات
٦٩٠,٣٨٧	٤٩٨,٨٢٧		الربح قبل مخصصات انخفاض القيمة والدخل العائد لشبه حقوق الملكية والضريبة
(٣٢,٧٥٥)	٣٦٨	٢٥	مخصصات الانخفاض في القيمة والخسائر الائتمانية المتوقعة - صافي
٦٥٧,٦٣٢	٤٩٩,١٩٥		ربح قبل الدخل العائد لشبه حقوق الملكية والضريبة
(٥٣٢,٦٥٥)	(٣٦٩,٧٢٣)		مطروحاً: صافي الربح المنسوب إلى شبه حقوق الملكية
١٢٤,٩٧٧	١٢٩,٤٧٢		الربح قبل الضرائب الخارجية
(٩١,٢٥٨)	(١٠٢,٣٤٣)	٢٦	مصروفات الضرائب
٣٣,٧١٩	٢٧,١٢٩		ربح السنة
			العائد إلى:
١٠,٤٥٩	١,١٢١		مساهمي الشركة
٢٣,٢٦٠	٢٦,٠٠٨		حصة غير مسيطرة
٣٣,٧١٩	٢٧,١٢٩		
٠,٣٦ سنت دولار أمريكي	٠,٠٤ سنت دولار أمريكي	٢٠	ربحية السهم الأساسية والمخفضة


ميسان المسقطي
الرئيس التنفيذي


إلهام حسن
عضو مجلس الإدارة


صاحب السمو الملكي الأمير عمرو محمد الفيصل
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان الدخل الشامل الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

للسنة المنتهية في	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(مدققة)	(مدققة)
٣٣,٧١٩	٢٧,١٢٩
ربح السنة	
الدخل الشامل الآخر	
البنود التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل	
(٦٤٧)	(١,٧٨٩)
تغيرات القيمة العادلة على الأرض والمبنى	
٧٨٨	١,١٩١
العائد لشبه حقوق الملكية	
البنود التي قد تم أو قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل	
٥,٩٦٦	٤,٩٠١
فروقات تحويل العملات الأجنبية الناشئة من تحويل العمليات الأجنبية	
(٩٣١)	(٢,٤٣٨)
تغيرات القيمة العادلة على استثمارات عقارية	
١,١٨٥	٢٧٥
تغيرات القيمة العادلة على استثمارات في شركات زميلة	
-	(٢,٥٧١)
إعادة تدوير احتياطي عند استبعاد أصول	
٣٢,٥١٤	(٢٧,٤٨٨)
تغيرات القيمة العادلة على استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	
(٢٧,٦١٧)	١٧,٧٨٥
العائد لشبه حقوق الملكية	
١١,٢٥٨	(١٠,١٣٤)
إجمالي الدخل الشامل الآخر للسنة	
٤٤,٩٧٧	١٦,٩٩٥
إجمالي الدخل الشامل	
العائد إلى:	
٧,٠٨٣	٥٢٧
مساهمي الشركة	
٣٧,٨٩٤	١٦,٤٦٨
حصة غير مسيطرة	
٤٤,٩٧٧	١٦,٩٩٥

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان الدخل والإسناد المتعلق بشبه حقوق الملكية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

للسنة المنتهية في		
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
(مدققة)	(مدققة)	
٦٩٠,٣٨٧	٤٩٨,٨٢٧	الربح قبل مخصصات انخفاض القيمة والدخل العائد إلى شبه حقوق الملكية والضريبة
		معدلاً لما يلي:
(٤٠,٥٦٦)	(٣٥,٥٥٥)	مطروحاً: الدخل غير العائد إلى شبه حقوق الملكية
٢١٩,٩٢٤	٢٤٥,٩٢٦	زائداً: مصروفات غير العائدة إلى شبه حقوق الملكية
٧,٢٦٨	٣,٨٢١	مطروحاً: نصيب الشركة في الخسارة الخاصة بها / الحصة في الاستثمارات
١٨,١٠٧	١٧,٧٢٠	مطروحاً: مصروفات التمويل على إيداعات من مؤسسات مالية وغير مالية
(٢٣,٤١١)	١,٨٨٩	مطروحاً: المخصص لمخصصات انخفاض القيمة العائدة إلى شبه حقوق الملكية
٨٧١,٧٠٩	٧٣٢,٦٢٨	مجموع الدخل المتاح لحاملي شبه حقوق الملكية
(٣٣٩,٠٥٤)	(٣٦٢,٩٠٥)	مطروحاً: حصة المضارب
٥٣٢,٦٥٥	٣٦٩,٧٢٣	الربح العائد لشبه حقوق الملكية
٢٦,٨٢٩	(١٨,٩٧٦)	الدخل الشامل الآخر الذي قد يتم تصنيفه لاحقاً لبيان الدخل - العائد لحقوق الملكية
٥٥٩,٤٨٤	٣٥٠,٧٤٧	مجموع الدخل الشامل - العائد لشبه حقوق الملكية
(٢٦,٨٢٩)	١٨,٩٧٦	مطروحاً: الدخل الشامل الآخر غير الخاضع للتوزيع الفوري
٥٣٢,٦٥٥	٣٦٩,٧٢٣	مجموع الدخل الشامل الخاضع للتوزيع الفوري

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

إجمالي حقوق الملكية	حصص غير مسيطرة	إجمالي حقوق الملكية النسبوية		أرباح الاحتياطات	أسهم الخزينة	رأس المال	
		لمساهمي الشركة	خسائر متراكمة				
١٨٠,٨٦٦	١٦٩,٤٤٨	١١,٤١٨	(٨٢٨,٦٥٠)	١١٢,٥٢٧	(٣٠,١٤٩)	٧٥٧,٦٩٠	في ١ يناير ٢٠٢٥
٢٧,١٢٩	٣٦,٠٠٨	١,١٢١	١,١٢١	-	-	-	ربح السنة
(١٠,١٣٤)	(٩,٥٤٠)	(٥٩٤)	-	(٥٩٤)	-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
١٦,٩٩٥	١٦,٤٦٨	٥٢٧	١,١٢١	(٥٩٤)	-	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
-	-	-	(١١٢)	١١٢	-	-	المحول للاحتياطي القانوني
(١٢,٦٣٩)	(١٢,٦٣٩)	-	-	-	-	-	الحركة من توزيعات الأرباح من قبل الشركات التابعة
(٤,١٣٩)	(٤,١٣٩)	-	-	-	-	-	انخفاض المساهمة في شركة تابعة
١٨١,٠٨٣	١٦٩,١٣٨	١١,٩٤٥	(٨٢٧,٦٤١)	١١٢,٠٤٥	(٣٠,١٤٩)	٧٥٧,٦٩٠	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

إجمالي حقوق الملكية	حصص غير مسيطرة	إجمالي حقوق الملكية النسبوية		أرباح الاحتياطات	أسهم الخزينة	رأس المال	
		لمساهمي الشركة	خسائر متراكمة				
١٦٢,١٣٩	١٥٧,٨٠٤	٤,٣٣٥	(٨٣٨,٠٦٣)	١١٤,٨٥٧	(٣٠,١٤٩)	٧٥٧,٦٩٠	في ١ يناير ٢٠٢٤
٢٣,٧١٩	٢٣,٢٦٠	١,٠٤٥٩	١,٠٤٥٩	-	-	-	ربح السنة
١١,٢٥٨	١٤,٦٣٤	(٣,٣٧٦)	-	(٣,٣٧٦)	-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
٤٤,٩٧٧	٣٧,٨٩٤	٧,٠٨٣	١,٠٤٥٩	(٣,٣٧٦)	-	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
-	-	-	(١,٠٤٦)	١,٠٤٦	-	-	المحول للاحتياطي القانوني
(١١,٥٤٣)	(١١,٥٤٣)	-	-	-	-	-	الحركة من توزيعات الأرباح من قبل الشركات التابعة
(١٤,٧٠٧)	(١٤,٧٠٧)	-	-	-	-	-	انخفاض المساهمة في شركة تابعة
١٨٠,٨٦٦	١٦٩,٤٤٨	١١,٤١٨	(٨٢٨,٦٥٠)	١١٢,٥٢٧	(٣٠,١٤٩)	٧٥٧,٦٩٠	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

للسنة المنتهية في		إيضاح
٢٠٢٤ ديسمبر	٢٠٢٥ ديسمبر	
(مدققة)	(مدققة)	
١٢٤,٩٧٧	١٢٩,٤٧٢	الأنشطة التشغيلية
		صافي الربح قبل الضرائب الخارجية من:
		تعديلات في:
٢٢,١٣٠	٢٧,٥٢٧	الاستهلاك والإطفاء
٦,٩٣٤	٢,٨٧٥	الحصة من نتائج الشركات الرميطة بعد الضرائب
٢٢,٧٥٥	(٣٦٨)	(عكس) / مخصص الانخفاض في القيمة - بالصافي
(٤٧٢,٩٢٥)	(٣٧٢,٣٣٣)	الدخل من الاستثمارات
٦,٤٤٩	٧,٥٢٤	تكلفة التمويل على صافي مستحقات الإجارة
(١٦١)	(٢,٢٢٢)	أرباح من بيع ممتلكات ومعدات
(٢٧٩,٨٤١)	(٢٠٧,٥٢٥)	خسارة التشغيل قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
		أرصدة لدى المصارف تستحق بعد تسعين يوماً وتشمل أرصدة لدى المصارف المركزية تتعلق
(٤,٦٣٧)	٩٢٦	بالحد الأدنى للاحتياطي
(١٧٠,٢٠٩)	(٧٦٧,٩٤٧)	عقود التمويل
٢,٣٢٦	(٧٤,٦٥٥)	موجودات أخرى
٢٤٥,٣٦٥	٤٧٧,٢٥٤	الحسابات الجارية للعملاء
٥٢٣,٧٨٨	(٦٠٣,٣٨٦)	مبالغ مستحقة لمصارف ومؤسسات مالية ومؤسسات أخرى
(٨٠,٧٣٥)	-	مبالغ مستحقة لمستثمرين
١٠٠,٧٧٦	(٤٥,٤٩٣)	المطلوبات الأخرى
(٢٠٤,٧٨١)	٩٥٢,٤٦٤	شبه حقوق الملكية
(٥٨,٧١٠)	(١٢٩,٨٤١)	الضرائب المدفوعة
١٤٥,٣٤٢	(٣٩٨,٢٠٣)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة الاستثمارية
١٢٤,٩٠٢	٥٤٨,٨٦٥	أوراق مالية استثمارية
(٧٦,٩٩٥)	(٤١,٢١٠)	ممتلكات ومعدات
٤٧,٩٠٧	٥٠٧,٥٥٥	صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
		الأنشطة التمويلية
(١٣,٠١٦)	(١٥,٤٧٥)	سداد صافي مستحقات الإجارة
(١٣,٠١٦)	(١٥,٤٧٥)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
٤٣١	(٨,٢٦٤)	تسوية تحويل العملات الأجنبية
١٨٠,٦٦٤	٨٥,٦١٣	صافي الزيادة في النقد وما في حكمه
٢٣٤,٦٣٩	٥١٥,٣٠٣	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٥١٥,٣٠٣	٦٠٠,٩١٦	النقد وما في حكمه في نهاية السنة
		تفاصيل النقد وما في حكمه:
٤٣٩,٤٥٩	٤٥٧,٣٠٩	نقد وأرصدة لدى مصارف والمصارف المركزية
١١٨,٨٤٨	١٩٣,٧٢٦	إيداعات سلع لدى مصارف ومؤسسات مالية أخرى
(٤٣,٠٠٤)	(٥٠,١١٩)	مطروحاً: ودائع ذات فترات استحقاق أصلية أكثر من ٩٠ يوماً وأرصدة لدى المصارف المركزية تتعلق بالحد الأدنى للاحتياطي
٥١٥,٣٠٣	٦٠٠,٩١٦	

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

بيان التغيرات في الموجودات المدارة خارج الميزانية العمومية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

المجموع	الودائع العقارية الأمريكية *	الودائع العقارية الأوروبية *	مضاربة الشامل البوسفور *	
٢٠,٨٣٥	٤,٧٠٨	٩,٨٧٧	٦,٢٥٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠٢٥
-	-	-	-	إضافات
١,٢٢٨	-	١,٢٢٨	-	حركة العملات الأجنبية
-	-	-	-	استردادات/استيعادات/استحقاقات
١,٢٢٨	-	١,٢٢٨	-	صافي الزيادة
-	-	-	-	صافي الدخل
-	-	-	-	حصة المضارب
-	-	-	-	رسوم الوكالة الثابتة
-	-	-	-	رسوم الوكالة المتغيرة
-	-	-	-	إجمالي حصة إدارة المجموعة
-	-	-	-	توزيعات / سحب
٢٢,١٦٣	٤,٧٠٨	١١,٢٠٥	٦,٢٥٠	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

المجموع	الودائع العقارية الأمريكية *	الودائع العقارية الأوروبية *	مضاربة الشامل البوسفور *	
٤٢,٢٦٩	٢٥,٢٣٦	١٠,٧٨٢	٦,٢٥٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠٢٤
-	-	-	-	إضافات
(٩٠٦)	-	(٩٠٦)	-	حركة العملات الأجنبية
-	-	-	-	استردادات/استيعادات/استحقاقات
(٩٠٦)	-	(٩٠٦)	-	صافي النقص
-	-	-	-	صافي الدخل
-	-	-	-	حصة المضارب
-	-	-	-	رسوم الوكالة الثابتة
-	-	-	-	رسوم الوكالة المتغيرة
-	-	-	-	إجمالي حصة إدارة المجموعة
(٢٠,٥٢٨)	(٢٠,٥٢٨)	-	-	توزيعات / سحب
٢٠,٨٣٥	٤,٧٠٨	٩,٨٧٧	٦,٢٥٠	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

* سوف يتم تسجيل الإيراد / (الخسارة) وتوزيعه عند بيع الاستثمارات الأساسية.

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية الموحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١. تقرير المنشأة

تأسست شركة الإثمار القابضة ش.م.ب. ("الإثمار" أو "الشركة") في مملكة البحرين بموجب قانون الشركات التجارية وتم تسجيلها لدى وزارة الصناعة والتجارة بموجب سجل تجاري رقم ٢٠-١٥٢١٠ بتاريخ ٢٦ أكتوبر ٢٠١٦. سابقاً، تم تأسيس الإثمار كبنك استثماري بتاريخ ١٣ أغسطس ١٩٨٤ تحت إشراف مصرف البحرين المركزي. بعد إعادة الهيكلة على مر السنين، تم الترخيص لشركة الإثمار القابضة بموجب المجلد رقم (٤) من دليل أنظمة مصرف البحرين المركزي كشركة استثمارية من الفئة الأولى.

المقر الرئيسي المسجل للشركة هو مبنى رقم ٢٠٨٠، طريق ٢٨٢٥، مجمع ٤٢٨، ضاحية السييف، مملكة البحرين.

يعتبر دار المال الإسلامي ترست ("DMIT") الشركة الأم النهائية للإثمار، وهي عهدة إئتمانية مسجلة في كومنولث الباهاما.

يشرف مصرف البحرين المركزي على أنشطة الإثمار، وهي أيضاً خاضعة لإشراف هيئة الرقابة الشرعية.

أسهم الإثمار العادية مدرجة في بورصة البحرين وسوق دبي المالي.

تتمثل الأنشطة الرئيسية التي يقوم بها الإثمار والشركات التابعة له (معاً "المجموعة") في مجموعة واسعة من الخدمات المالية والتي تشمل الأعمال المصرفية للأفراد، والأعمال المصرفية التجارية، والاستثمارات المصرفية، والأعمال المصرفية الخاصة، وإدارة الأموال، وتطوير العقارات.

كما تتضمن أنشطة المجموعة القيام بوظيفة المضارب (الإدارة على أساس الأمانة) لأموال مودعة بغرض الاستثمار وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية وخاصة تلك المتعلقة بتحريم استلام أو دفع الفوائد الربوية. تظهر هذه الأموال في البيانات المالية الموحدة تحت بند "شبه حقوق الملكية" وبند "موجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة". فيما يتعلق بشبه حقوق الملكية، يقوم صاحب حساب الاستثمار بتفويض المجموعة باستثمار الأموال المحتفظ بها في حسابه بالطريقة التي تراها المجموعة مناسبة دون وضع أية قيود بالنسبة إلى الموضع والكيفية والغرض من استثمار هذه الأموال. أما فيما يتعلق بالموجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة فإن صاحب حساب الاستثمار يرضخ قيوداً معينة فيما يخص موضع وكيفية وغرض استثمار الأموال. علاوة على ذلك، قد لا يسمح للمجموعة بمزج أموالها الخاصة مع أموال الموجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة.

تقوم المجموعة بأنشطتها التجارية من خلال المركز الرئيسي للإثمار والشركات الرئيسية التابعة للمجموعة وهي كالتالي:

النشاط التجاري الرئيسي	بلد التأسيس	نسبة الملكية %		
		٢٠٢٤	٢٠٢٥	
الشركات التابعة المباشرة				
أعمال مصرفية	مملكة البحرين	١٠٠	١٠٠	بنك الإثمار ش.م.ب. (م) "البنك"
إدارة الأصول	مملكة البحرين	١٠٠	١٠٠	آي بي كابيتال ش.م.ب. (م) "اي بي سي"
إدارة الثروات والأصول	سويسرا	١٠٠	١٠٠	مكتب فيصل الخاص (سويسرا) إس إيه
استثمار قابضة	لوكسمبرغ	١٠٠	١٠٠	شامل فايننشال (لوكسمبرغ) إس إيه
الشركات التابعة غير المباشرة				
أعمال مصرفية	باكستان	٦٧	٦٧	بنك فيصل المحدود (إيضاح ١)
عقارية	جزر الكايان	١٠٠	١٠٠	شركة الإثمار للتطوير المحدود
عقارية	مملكة البحرين	٥٠	٥٠	الجزيرة الصحية ذ.م.م
عقارية	جزر الكايان	٩٢	٩٢	صندوق دلونيا للتنمية

إيضاح ١: تملك المجموعة ٦٧٪ من أسهم بنك فيصل المحدود، من خلال المساهمة القانونية المباشرة بنسبة ٥٧٪ والمساهمة الغير المباشرة لدار المال الإسلامي ترست (DMIT) بنسبة ١٠٪، والتي يحتفظ بها لصالح البنك.

شركة الخليج الإسلامية للاستثمار المحدود (الباهاما) (IICG) هي إحدى الشركات التابعة للإثمار، والتي تأسست في كومنولث الباهاما، ومملوكة بنسبة ١٠٠٪ من دار المال الإسلامي ترست (DMIT).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١. تقرير المنشأة (يتبع)

١،١ فرضية الاستمرارية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، بلغ إجمالي حقوق الملكية الموحدة للمجموعة ١٨١،١ مليون دولار أمريكي (٢٠٢٤: ١٨٠،٩ مليون دولار أمريكي)، وكانت خسائرها المتراكمة تتجاوز رأس مالها المدفوع. علاوة على ذلك، واصلت المجموعة تحقيق أرباح منخفضة، إلى جانب تدفقات نقدية تشغيلية سلبية خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. استلزمت هذه الأحداث والظروف من إدارة المجموعة إجراء تقييم مفصل لفرضية الاستمرارية.

يعمل مجلس إدارة الإثمار على العديد من المبادرات لتعزيز مستوى حقوق الملكية الموحدة، وللوفاء بالحد الأدنى لمتطلبات رأس المال التنظيمية لشركات المجموعة المرخصة، وملف السيولة للمجموعة خلال الإثني عشر شهراً القادمة اعتباراً من تاريخ إصدار هذه البيانات المالية الموحدة ("خطط تعزيز حقوق الملكية"). تشمل المبادرات، من بين أمور أخرى، ما يلي:

- إلغاء الخسائر المتراكمة مقابل رأس المال
 - إصدار رأس مال إضافي عن طريق إصدار حقوق بقيمة تصل إلى ١٠٠ مليون دولار أمريكي للمساهمين الحاليين. (المساهم الرئيسي) ملتزمة بدعم المجموعة وأعربت عن نيتها الاكتتاب في حصتها التناسبية في إصدار الأسهم الجديدة، والتي تبلغ حوالي ٥٠ مليون دولار أمريكي. تتكون المساهمة المزمعة لدار المال الإسلامي ترست من مزيج من المساهمة النقدية والعينية، حيث تم دعم المكون العيني بتقييم مستقل. تعمل المجموعة حالياً على استكمال جميع الإجراءات القانونية والتنظيمية اللازمة؛
 - الدعم التنظيمي المستمر بشأن المسائل المتعلقة بمتطلبات رأس المال والسيولة على شركات المجموعة المرخصة؛
 - التركيز على استرداد التعرضات التمويلية من خلال بيع أو تسهيل الضمانات المعنية.
 - وضع خطة لإعادة الهيكلة (المرحلة ٢) بمساعدة مستشارين خارجيين لتعزيز الوضع المالي للمجموعة، ودعم خلق قيمة طويلة الأجل.
- قامت إدارة المجموعة أيضاً بتقييم توقعات السيولة وحقوق الملكية للبنك و وحدات العمل الأخرى لفترة الإثني عشر شهراً القادمة اعتباراً من تاريخ إصدار هذه البيانات المالية الموحدة. يتضمن تقييم الإدارة الافتراضات الهامة التالية:
- تحقيق تقدم إيجابي في الجوانب الرئيسية لخطط تعزيز حقوق الملكية؛
 - التأكيد على التدفقات السلوكية الخارجة المتوقعة للمطلوبات وعلى التدفقات السلوكية الداخلة من الأصول؛
 - زيادة توافر الأصول السائلة في شكل تسهيلات متوسطة الأجل لدعم السيولة بين البنوك؛
 - القدرة على الحفاظ على الودائع الأساسية من خلال زيادة التركيز على العملاء من الشركات كجزء من نموذج العمل الجديد (متمثلة في التدفقات النقدية الفعلية لغاية تاريخ بيان المركز المالي)؛
 - استخدام الأنماط السلوكية المتعلقة بالتمديد/التجديد للالتزامات، والمعتمدة من قبل لجنة الأصول والخصوم؛
 - لا تغيير في حالة المطلوبات الخاضعة للعقوبات وبالتالي لا توجد مدفوعات؛

تمثل هذه الفرضيات الرئيسية التي تستند إليها إدارة الشركة في تقييمها لفرضية الاستمرارية. اتخذت الإدارة ومجلس الإدارة أحكاماً جوهرية لتصل لاستنتاجها أن أساس فرضية الاستمرارية لا يزال مناسباً، لا سيما في تقييم جدوى خطة رأس المال والتوقيت المتوقع لها، وقابلية استرداد تعرضات التمويل، ومعقولة تدفقات السيولة المتوقعة.

قام مجلس الإدارة بمراجعة الافتراضات والأحداث المذكورة أعلاه، إلى جانب العوامل المخففة، وخلص بأنه لا يوجد عدم يقين جوهري متعلق بهذه الافتراضات والأحداث، والتي قد تلقي بشكوك جوهري على قدرة المجموعة على مواصلة العمل كمنشأة مستمرة. بالتالي، فإن مجلس الإدارة يعتقد أن المجموعة ستكون قادرة على مواصلة أعمالها دون أي تقليص كبير للعمليات والوفاء بالتزاماتها لمدة الإثني عشر شهراً القادمة على الأقل من تاريخ إصدار هذه البيانات المالية الموحدة. وعليه، تم إعداد هذه البيانات المالية الموحدة على أساس مبدأ الاستمرارية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية

٢،١ أسس الإعداد والعرض

تشتمل البيانات المالية الموحدة على البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة (معاً "المجموعة") كما في للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وتم إعدادها وفقاً لمعايير المحاسبة المالية (FAS) الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI)، ووفقاً لمبادئ وقواعد الشريعة الإسلامية على النحو الذي حددته هيئة الرقابة الشرعية للمجموعة للقواعد، ووفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية البحريني واللوائح المعمول بها الصادرة عن مصرف البحرين المركزي وقانون المؤسسات المالية. أعدت البيانات المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء بعض استثمارات الأوراق المالية، والاستثمارات العقارية، التي تظهر بالقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية الموحدة بالدولار الأمريكي، كونها عملة عرض عمليات المجموعة. تم تقريب جميع القيم إلى أقرب ألف دولار أمريكي، ما لم يذكر خلاف ذلك. العملة الوظيفية للمجموعة هي الدينار البحريني، والعملة الوظيفية للشركة التابعة هي الروبية الباكستانية. تم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة باستخدام العملة الوظيفية لكل منها.

وفقاً لمتطلبات هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية ودليل أنظمة مصرف البحرين المركزي، بالنسبة للأمور التي لا تتناولها معايير المحاسبة المالية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، فإن المجموعة تسترشد بالمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ذات العلاقة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لإعداد التقارير المالية.

٢،٢ أساس التوحيد

أ) الشركات التابعة

الشركات التابعة هي مؤسسات (وتشمل الشركات ذات الأغراض الخاصة) خاضعة لسيطرة المجموعة. تسيطر المجموعة على المنشأة إذا، و فقط إذا كان لديها (أ) السلطة على الأعمال التجارية (ب) التعرض، أو الحقوق في العوائد المتغيرة من مشاركتها مع المنشأة؛ (ج) القدرة على استخدام سلطتها على المنشأة للتأثير على مقدار عوائد المؤسسة.

يتم افتراض وجود السلطة عندما تمتلك المنشأة بشكل مباشر أو غير مباشر من خلال الشركات التابعة لها أكثر من ٥٠٪ من حقوق التصويت. عندما يكون لدى المجموعة أقل من أغلبية حقوق تصويت، قد توجد السيطرة من خلال (أ) الاتفاق مع المساهمين الآخرين أو الشركة نفسها؛ (ب) الحقوق الناشئة عن الترتيبات التعاقدية الأخرى؛ (ج) حقوق التصويت للمؤسسة (سلطة الأمر الواقع)؛ (د) حقوق التصويت المحتملة؛ أو (هـ) مزيج منها.

تأخذ المجموعة في الاعتبار حقوق التصويت الحقيقية فقط في تقييمها ما إذا كانت لديها سلطة على المنشأة. ولكي تكون الحقوق حقيقية، لا بد أن تكون قابلة للممارسة عندما يقتضي الأمر اتخاذ قرارات ذات صلة، ويجب أن يكون لصاحب هذه الحقوق القدرة العملية على ممارسة تلك الحقوق. عند إجراء تقييم لما إذا كانت المجموعة تسيطر على المنشأة، فإنها تأخذ في الاعتبار حقوق التصويت والحقوق الأخرى المنبثقة عن الاستثمار في المنشأة الممولة على النحو الواجب من قبل المجموعة نفسها وحقوق أصحاب حسابات الاستثمار.

يجوز للمجموعة في سياق عملها الاعتيادي إدارة أصل أو منشأة لصالح أصحاب المصلحة بخلاف المساهمين، من خلال وكالة (عادة وكالة استثمار) أو ترتيب مماثل. لا تشمل السيطرة الحالات التي تتمتع فيها المؤسسة بالسلطة، ولكن هذه السلطة يمكن ممارستها بصفة أمانة، وليس للعوائد المتغيرة للمؤسسة نفسها. حوافز الأداء المستحقة القبض من قبل الوكيل تكون بصفة الأمانة، وبالتالي لا تعتبر عوائد متغيرة لغرض تقييم السيطرة.

٢) حصص غير مسيطرة

يتم قياس الحصص غير المسيطرة بحصتها التناسبية في صافي موجودات الشركة المستحوذ عليها القابلة للتحديد في تاريخ الاستحواذ. التغيرات في حصة المجموعة في أي شركة تابعة والتي لا ينتج عنها فقدان السيطرة، يتم احتسابها على أنها معاملات حقوق ملكية.

٣) الموجودات تحت الإدارة

تقوم المجموعة بصفتها كوصي بإدارة الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة وأدوات الاستثمارات الأخرى نيابة عن المستثمرين. البيانات المالية لهذه الشركات ذات الأغراض الخاصة لم يتم توحيدها في هذه البيانات المالية الموحدة، إلا إذا كانت المنشأة خاضعة لسيطرة المجموعة. يتضمن البيان الموحد للتغيرات في الموجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة معلومات عن الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة تحت الإدارة من قبل المجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢,٢ أساس التوحيد (يتبع)

٤) فقدان السيطرة

عندما تفقد المجموعة السيطرة أو التأثير الجوهري، يتم إعادة قياس أي حصة محتفظ بها في الشركة التابعة السابقة بالقيمة العادلة، مع احتساب التغير في القيمة الدفترية في بيان الدخل الموحد. القيمة العادلة هي القيمة الدفترية المبدئية لأغراض المحاسبة اللاحقة للحصة المحتفظ بها كشركة زميلة، أو كأصل مالي. بالإضافة لذلك، فإن أي مبالغ محتسبة سابقاً في حقوق الملكية فيما يتعلق بتلك المنشأة يتم احتسابها كما لو أن المجموعة قد استبعدت الموجودات والمطلوبات ذات العلاقة مباشرة. قد يعني ذلك أن المبالغ المحتسبة سابقاً في حقوق الملكية الأخرى يعاد تصنيفها إلى بيان الدخل الموحد.

٥) معاملات تم إستبعادها عند توحيد البيانات المالية

تم إستبعاد جميع المعاملات والأرصدة بين مكونات المجموعة، وأي أرباح غير محققة نتجت عن عمليات مع شركات المجموعة عند إعداد البيانات المالية الموحدة. كما تم أيضاً إستبعاد الأرباح الناتجة من المعاملات التي تتم بين المجموعة والشركات الزميلة والتي تم إحتسابها بطريقة حقوق الملكية إلى حد ربح المجموعة في هذه الشركات. ويتم أيضاً إستبعاد الخسائر غير المحققة بالطريقة ذاتها، ولكن إلى الحد بحيث لا تكون هناك أدلة على حدوث أي إنخفاض في القيمة. تم تغيير السياسات المحاسبية للشركات التابعة والشركات الزميلة عند الضرورة وذلك لضمان توافقها مع السياسات التي تطبقها المجموعة.

٦) العملة الأجنبية

أ) عملة التعامل وعملة العرض

يتم قياس العملة الوظيفية للبنود المدرجة في البيانات المالية الموحدة للمجموعة باستخدام العملة الوظيفية في البيئة الاقتصادية الرئيسية التي تعمل فيها المنشأة، والتي هي بالدينار البحريني (العملة المتداولة) ويتم عرضها بالدولار الأمريكي (عملة العرض).

ب) العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى عملة التعامل بأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء المعاملات. يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية في تاريخ المركز المالي الموحد إلى عملة التعامل بأسعار صرف السوق السائدة في ذلك التاريخ. تدرج أرباح وخسائر فروقات العملة الناتجة من تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية التي تتم بالعملات الأجنبية في بيان الدخل الموحد. البنود غير النقدية بالعملة الأجنبية والتي يتم قياسها بناء على التكلفة التاريخية يتم تحويلها بأسعار الصرف السائدة في تاريخ إجراء المعاملات. تدرج أرباح أو خسائر تحويل البنود غير النقدية المصنفة "بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية" في بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد إلى حين بيع، أو إلغاء احتساب الموجودات ذات العلاقة، والتي يتم احتسابها في بيان الدخل الموحد. أرباح تحويل الموجودات غير النقدية المصنفة "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" يتم احتسابها مباشرة في بيان الدخل الموحد كجزء من تغيرات القيمة العادلة.

ج) تحويل العمليات الأجنبية

يتم تحويل موجودات ومطلوبات الشركات التابعة والشركات الزميلة الأجنبية التي عملتها الوظيفية ليست الدولار الأمريكي إلى الدولار الأمريكي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ إعداد التقارير نهاية السنة. يتم تحويل بنود إيرادات ومصروفات العمليات الأجنبية وفقاً لمتوسط أسعار الصرف السائدة خلال السنة. تحتسب الفروقات الناتجة من تحويل العملات ضمن احتياطي تحويل العملات الأجنبية الذي يمثل جزءاً من حقوق الملكية، باستثناء إلى حد تخصيص فروقات التحويل إلى الحصة غير المسيطرة. عند بيع العمليات الأجنبية، فإن فروقات التحويل المتعلقة بالبيع، والمحتسبة سابقاً في احتياطي تحويل العملات الأجنبية يتم احتسابها في بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد.

تحويل العملات الأجنبية الناتج من توحيد العمليات الأجنبية المنسوبة لشبه حقوق الملكية يتم نسبته إلى حقوق حاملي حسابات الاستثمار.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢,٣ الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية الموحدة يتطلب من الإدارة استخدام بعض الأحكام، والتقديرات، والفرضيات المحاسبية الهامة التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية والأرقام المعلنة للموجودات، والمطلوبات، والإيرادات والمصروفات. يتم تقييم التقديرات والفرضيات باستمرار، وتستند إلى الخبرات التاريخية وعوامل أخرى، بما في ذلك توقعات الأحداث المستقبلية التي يعتقد أنها معقولة وفقاً للظروف. قد تختلف النتائج الحقيقية عن هذه التقديرات. يتم مراجعة التقديرات والفرضيات العامة بصورة مستمرة. يتم احتساب التعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تعديل هذه التقديرات، وفي أي فترات مستقبلية متأثرة.

إن أهم استخدامات الفرضيات والتقديرات هي ما يلي:

تقييم انخفاض القيمة للعقود المالية الخاضعة لمخاطر الائتمان

عند تحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة على العقود المالية الخاضعة لمخاطر الائتمان، يتم استخدام التقديرات الجوهرية لتقدير المدخلات في نموذج قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، بما في ذلك الفرضيات الرئيسية المستخدمة في تقدير التدفقات النقدية القابلة للاسترداد، واستخدام المعلومات المتوقعة في قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة. لتفاصيل إضافية، راجع إيضاحات ٢,٤ (أد) للسياسة التفصيلية.

انخفاض قيمة الشهرة

يوجد انخفاض القيمة عندما تتفوق القيمة الدفترية للموجودات أو الوحدة المنتجة للنقد قيمتها القابلة للاسترداد، وهي قيمتها العادلة مطروحاً منها تكاليف البيع وقيمتها المستخدمة، أيهما أعلى.

تستند القيمة القابلة للاسترداد لشهرة الوحدات المنتجة للنقد على حسابات القيمة المستخدمة باستخدام توقعات التدفقات النقدية حسب الميزانيات المالية المعتمدة من قبل مجلس الإدارة، المتوقعة لفترة ثلاث سنوات باستخدام معدل النمو الاسمي. يتضمن تحديد توقعات معدل النمو ومعدل الخصم على قرارات تقديرية، بينما يتطلب إعداد توقعات التدفقات النقدية على افتراضات مختلفة من قبل الإدارة.

يتم مراجعة المنهجية والفرضيات المستخدمة في تقدير التدفقات النقدية المستقبلية بانتظام، للحد من أي فروقات قد تنتج بين تقديرات الخسارة بناء على خبرة الخسائر الفعلية.

انخفاض قيمة استثمارات أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل

تقرر المجموعة، بأن الاستثمارات في الأسهم المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر منخفضة القيمة عندما يكون هناك انخفاض جوهري أو انخفاض لفترة طويلة في القيمة العادلة لأقل من تكلفتها. إن تحديد إذا ما كان هناك انخفاض جوهري أو طويل الأجل يتطلب اتخاذ قرارات حكمية. في حالة أسهم حقوق الملكية المدرجة في أسواق نشطة، تعتبر المجموعة أن الانخفاض يكون جوهرياً عندما تنخفض قيمته العادلة بنسبة تتفوق ٢٠٪ من تكلفته، كما تعتبر المجموعة أن أي انخفاض في قيمة الأسهم لأقل من تكلفتها ولمدة تتجاوز ١٢ أشهر انخفاضاً لفترة طويلة. في حالة ما إذا كانت أسواق هذه الاستثمارات غير نشطة، تحدد المجموعة انخفاض القيمة بناءً على تقييمها للقيمة العادلة وللقوة المالية للاستثمار، وأداء الصناعة والقطاع.

في ظروف السوق الاستثنائية، ولغرض تحديد ما يشكل انخفاضاً جوهرياً أو لفترة طويلة في القيمة العادلة للاستثمارات، تأخذ الإدارة في الاعتبار العوامل الإضافية التالية:

- نيتهم المتعلقة بسنوات الاحتفاظ الخاصة بهذه الاستثمارات، أي لأغراض التداول، أو بقصد الاستثمار الاستراتيجي، أو لأرباح الأسهم طويلة الأجل والأرباح الرأسمالية وما إلى ذلك؛
- ما إذا كان الانخفاض في قيمة الاستثمار يتماشى مع الاتجاه العام للانخفاض في السوق ذي الصلة أو المحلي تبعاً للوضع الاقتصادي غير المتيقن؛
- توقعات الانتعاش المتوقع للقيم السوقية خلال سنوات الاحتفاظ المتوقعة؛ و / أو
- توقعات الانتعاش المتوقع للأعمال الأساسية للمنشأة المستثمر فيها ضمن سنوات الاحتفاظ المتوقعة، والتدفقات النقدية للمؤسسة المترتبة على ذلك.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢,٣ الأحكام والتقديرية المحاسبية الهامة (يتبع)

القيمة العادلة لاستثمارات حقوق الملكية غير المدرجة

تحدد المجموعة القيمة العادلة لاستثمارات حقوق الملكية غير المدرجة في أسواق نشطة باستخدام أساليب تقييم، مثل التدفقات النقدية المخصومة، وصافي قيم الأصول المعدلة، ومنهجيات الدخل، ومنهجيات السوق. يتم تحديد تقديرات القيمة العادلة في وقت معين، على أساس ظروف السوق ومعلومات عن الشركات المستثمر فيها. ان هذه التقديرات ذات طبيعة غير موضوعية ومتمثلة لأمر غير مؤكدة وتحتاج إلى درجة عالية من القرارات الحكومية، وعليه لا يمكن تحديدها بدقة متناهية.

إن الأحداث المستقبلية (كاستمرار الأرباح التشغيلية والقوة المالية) غير مؤكدة، وإنه من الممكن بناءً على المعلومات المتوفرة حالياً، بأن تختلف النتائج خلال السنة المالية التالية عن الفرضيات، مما يتطلب تعديلات جوهرية على القيمة الدفترية للاستثمارات. في الحالات التي يتم استخدام نماذج التدفقات النقدية المخصومة لتقدير القيم العادلة، يتم تقدير التدفقات النقدية المستقبلية من قبل الإدارة وفقاً للمعلومات والمناقشات مع ممثلي الشركات المستثمر فيها ووفقاً لأحدث البيانات المالية المتوفرة المدققة وغير المدققة. تم مراجعة أساس التقييم من قبل الإدارة من حيث ملائمة الطريقة، وسلامة الفرضيات، وصحة الاحتساب، وتم اعتمادها من قبل مجلس الإدارة بهدف تضمينها في البيانات المالية الموحدة.

تقييم الاستثمارات في أسهم حقوق الملكية الخاصة يتضمن قرارات حكومية، وعادة يستند على ما يلي:

أ. تقييم من قبل مقيمين خارجيين مستقلين للعقارات / المشاريع المعنية؛

ب. أحدث معاملات السوق؛

ج. القيمة العادلة الحالية لعقد آخر مشابه إلى حد كبير؛

د. القيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة بالمعدلات الحالية المطبقة لبنود تحمل ذات الشروط وخصائص المخاطر؛ أو

هـ. تطبيق نماذج التقييم الأخرى.

تقدير القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية وصافي القيمة القابلة للتحقق لعقارات قيد التطوير

تظهر العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة. تظهر العقارات قيد التطوير بالتكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق، أيهما أقل. صافي القيمة القابلة للتحقق هي سعر البيع المقدر في سياق العمل الاعتيادي مطروحاً منه مصروفات البيع المقدرة. تقوم المجموعة بتعيين مقيمين خارجيين من ذوي الخبرة، لتحديد القيمة السوقية للاستثمار والعقارات قيد التطوير كما في تاريخ بيان المركز المالي. بالنسبة لمشاريع التطوير الكبيرة، يتم استخدام منهجية القيمة المتبقية، والتي تقدر التكلفة المستقبلية للإنجاز واستخدام التطوير المتوقع. قامت الإدارة بتقدير تكلفة إنجاز العقارات قيد التطوير، وقامت بتكليف مقيمين مستقلين لتقدير القيمة المتبقية للعقارات قيد التطوير بناءً على أسعار البيع التقديرية / المتوقعة للسوق لعقارات مماثلة. يتم عمل تقديرات صافي القيمة القابلة للتحقق في فترة زمنية محددة، بناءً على أوضاع السوق والمعلومات حول الاستخدام المتوقع للعقارات قيد التطوير.

تقوم المجموعة بمعايرة تقنيات التقييم سنوياً وتفحص صلاحيتها، إما باستخدام أسعار معاملات السوق الحالية القابلة للرصد لنفس العقد، أو بيانات أخرى متوفرة في السوق قابلة للرصد.

موجودات/مطلوبات الضريبة المؤجلة

تقوم المجموعة باحساب الضرائب المؤجلة على الفروق المؤقتة الجوهرية باستخدام طريقة الالتزام. يتم احتساب المطلوبات الضريبية المؤجلة لجميع الفروقات المؤقتة الخاضعة للضريبة ويتم احتساب موجودات الضرائب المؤجلة لجميع الفروقات المؤقتة القابلة للخصم. يتم احتساب موجودات الضرائب المؤجلة فقط إذا كان هناك توقع معقول لتحقيقها في المستقبل المنظور. يتم تخفيض الضريبة المؤجلة إلى الحد أنه لم يعد من المحتمل أن تتحقق المنافع الضريبية ذات الصلة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢,٣ الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة (يتبع)

الأحكام

فرضية الاستمرارية

قامت الإدارة بعمل تقييم لقدرة المجموعة على المواصلة على أساس مبدأ الاستمرارية وهي مقتنعة بأن المجموعة لديها الموارد للاستمرار في أعمالها في المستقبل المنظور. وعلاوة على ذلك، فإن الإدارة ليست على علم بأي أمور جوهرية غير مؤكدة والتي من الممكن أن تسبب شكوكاً جوهرية حول قدرة المجموعة على المواصلة على أساس مبدأ الاستمرارية. ولذلك، تم إعداد البيانات المالية الموحدة على أساس مبدأ الاستمرارية.

السيطرة على شركات ذات أغراض خاصة

ترعى المجموعة تأسيس الشركات ذات الأغراض الخاصة بصورة أساسية لغرض السماح للعملاء الاحتفاظ بالاستثمارات. تقوم المجموعة بتقديم خدمات الإدارة وإدارة الاستثمار والخدمات الاستشارية إلى هذه الشركات ذات الأغراض الخاصة، حيث تتضمن اتخاذ القرارات من قبل المجموعة بالنيابة عنهم. كما تقوم المجموعة بإدارة هذه الشركات بالنيابة عن العملاء وهم عبارة عن أطراف ثالثة كبيرة وهم المستفيدون الاقتصاديون للاستثمارات الأساسية. لا تقوم المجموعة بتوحيد بيانات الشركات ذات الأغراض الخاصة والتي لا تمارس عليها صلاحية السيطرة بصورة مباشرة أو غير مباشرة، وذلك للتحكم في السياسات المالية والتشغيلية لهذه الشركات، للحصول على منافع من أنشطتها. في الحالات التي يصعب تحديد ما إذا كانت المجموعة تمارس صلاحية السيطرة، تقوم المجموعة باتخاذ قرارات تقديرية لأهداف أنشطة الشركات ذات الأغراض الخاصة، وتحديد مدى تعرضها لمخاطر ومنافع هذه الشركات، وكذلك نيتها وقدرتها على اتخاذ قرارات تشغيلية لها وتحديد ما إذا كانت المجموعة تحصل على منافع من هذه القرارات.

تصنيف الاستثمارات

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، تقرر الإدارة عند شراء استثمار التصنيف المناسب لهذا الاستثمار، إما استثمار محدد بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو كاستثمار بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية أو كاستثمارات تظهر بالتكلفة المطأمة. ويعكس هذا التصنيف نية الإدارة بخصوص كل استثمار ويخضع كل تصنيف إلى معالجة محاسبية مختلفة بناءً على هذا التصنيف.

تستخدم الأحكام والتقديرات الجوهرية في تقييم نموذج العمل الذي يتم من خلال إدارة الاستثمارات، وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للاستثمار تمثل إما أداة دين، أو أداة استثمارية أخرى ذات عائد فعال يمكن تحديده بشكل معقول.

٢,٤ السياسات المحاسبية الجوهرية

أ) الأدوات المالية

تتكون الموجودات المالية من أرصدة لدى البنوك والمصرف المركزي، وصكوك سيادية، وصكوك شركات، وإيداعات لدى مؤسسات مالية، وتمويلات مرابحة (صافي من الأرباح المؤجلة)، وتمويلات مضاربة، وتمويلات مشاركة، وذمم مدينة بموجب عقود موجودات الإيجارات التمويلية، واستثمارات في أسهم حقوق الملكية لغير المتاجرة، وذمم مدينة أخرى.

تتكون عقود المطلوبات المالية من إيداعات من مؤسسات مالية، وإيداعات من العملاء، وحسابات جارية للعملاء، وتمويل مرابحة لأجل، وذمم دائنة أخرى.

يتم قياس الأصل المالي أو الالتزام المالي مبدئياً بالقيمة العادلة، زائداً، للبتد غير المصنف بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، تكاليف المعاملة المنسوبة مباشرة للشراء أو الإصدار. القيمة العادلة للأداة المالية عند الاحتساب المبدئي هي عادة سعر المعاملة.

إن التكلفة المطأمة للموجودات أو المطلوبات المالية هو المبلغ الذي يتم من خلاله قياس الأصل أو الالتزام المالي في الاحتساب المبدئي، مطروحاً منه التسديدات الرأسمالية، مضافاً إليه أو مطروحاً منه الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة معدل الربح الفعلي لأي فرق بين المبلغ المحتسب مبدئياً ومبلغ الاستحقاق، مطروحاً منه مبلغ لانخفاض القيمة أو عدم القدرة على التحصيل (مباشرة أو باستخدام حساب مخصص). يتضمن احتساب معدل الربح الفعلي كل الأتعاب المدفوعة أو المستلمة والتي تشكل جزءاً أساسياً من معدل الربح الفعلي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢,٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

(أ) الأدوات المالية (يتبع)

تقوم المجموعة بتصنيف استثماراتها إلى الفئات التالية:

١- أدوات حقوق الملكية - هي أدوات تثبت القيمة المتبقية في موجودات المنشأة، بعد طرح جميع المطلوبات وأرصدة شبه حقوق الملكية، بما في ذلك أدوات حقوق الملكية العادية والأدوات الاستثمارية المركبة الأخرى التي تصنف كأدوات حقوق ملكية وفقاً لمعايير المحاسبة المالية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية.

٢- أدوات الدين:

أدوات دين نقدية - هي الأدوات التي يتسبب هيكل معاملتها في إنشاء التزام مالي / دين، مثل المضاربة مستحقة الدفع.

أدوات دين غير نقدية - هي الأدوات التي يتسبب هيكل معاملتها في إنشاء التزام غير مالي، مثل البضائع (السلم أو الاستصناع) أو حق الانتفاع (إجارة موصوفة في الذمة) أو الخدمات (خدمة الإجارة) التي سيتم تسليمها في المستقبل.

٣- الأدوات الاستثمارية الأخرى - الأدوات الاستثمارية التي لا تستوفي تعريف أدوات الدين أو أدوات حقوق الملكية.

تصنف المجموعة الاستثمارات عند الاحتساب المبدئي كمقاسة: (أ) بالكلمة المطأأة أو (ب) بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر أو (ج) بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

نموذج الأعمال: يعكس نموذج الأعمال كيف تدير المجموعة الموجودات من أجل توليد التدفقات النقدية. في حالة كان هدف المجموعة هو فقط تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو هو تحصيل كل من التدفقات التعاقدية والتدفقات النقدية الناتجة عن بيع الموجودات. إذا لم يكن أي من هذين الأمرين قابلاً للتطبيق (على سبيل المثال، يتم الاحتفاظ بالأصول المالية لغرض المتاجرة)، عندئذ يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج الأعمال "الأخر" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. تشمل العوامل التي تأخذها المجموعة في الاعتبار عند تحديد نموذج الأعمال لمجموعة من الموجودات الخبرة السابقة حول كيفية جمع التدفقات النقدية لهذه الأصول، وكيفية تقييم أداء الموجودات ورفع التقارير عنه لموظفي الإدارة الرئيسيين، وكيفية تقييم المخاطر وكيف يتم إدارتها، وكيف يتم مكافأة المدراء.

(ب) المحاسبة في تاريخ المتاجرة

يتم احتساب جميع المشتريات والمبيعات للموجودات والمطلوبات المالية في تاريخ المتاجرة، وهو التاريخ الذي تتعاقد فيه المجموعة لشراء أو بيع الأصل أو الالتزام.

(ج) إلغاء احتساب الموجودات المالية

يتم إلغاء احتساب الموجودات المالية عند انتهاء حقوق استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية، أو عند قيام المجموعة بنقل جميع مخاطر ومكافآت الملكية بصورة جوهرية.

يتم قياس استمرار المشاركة التي تأخذ شكل ضمان على الموجودات المحولة بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل والحد الأقصى للمقابل الذي قد يكون من الواجب على المجموعة دفعه، أيهما أقل.

تقوم المجموعة بإلغاء احتساب المطلوبات المالية عند الوفاء بالالتزامات التعاقدية المحددة في العقد، أو إلغائها أو انتهائها.

(د) عقود التمويل

عقود التمويل هي عبارة عن عقود تمويلات متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية تكون مدفوعاتها ذات طبيعة ثابتة أو قابلة للتحديد. وتشتمل هذه الموجودات على تمويلات بعقود مرابحة، ومشاركة، وعقود مضاربة، والذمم المدينة القائمة على بطاقات الائتمان. يتم احتساب عقود التمويل من تاريخ نشأتها، وتظهر بالكلمة المطأأة بعد طرح مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة، إن وجدت.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢.٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

(د) عقود التمويل (يتبع)

تمويل المراجحة

المراجحة هو عقد يقوم بموجبه أحد الأطراف ("البائع") ببيع أصل لطرف آخر ("المشتري") بالتكلفة زائداً ربح على أساس دفعات مؤجلة، بعد أن يقوم البائع بشراء الأصل بناءً على وعد المشتري بشراء نفس الأصل على أساس عقد هذه المراجحة ذاتها. سعر البيع يشتمل على التكلفة زائداً هامش ربح متفق عليه. إن سعر البيع (التكلفة مضافاً إليها مبلغ الربح) يعاد سداده على أقساط من قبل المشتري خلال فترة التمويل المتفق عليها. بموجب عقد المراجحة، يجوز للمجموعة التصرف إما كبائع أو مشتري، حسب الحالة. تعتبر المجموعة أن وعد الشراء الذي قام به المشتري في معاملة مارجحة لصالح البائع ملزماً.

التمويلات الأخرى تمثل قروضاً وسلفيات تقليدية، وهي موجودات مالية غير مشتقة ذات مدفوعات ثابتة أو قابلة للتحديد. يتم تسجيل هذه التمويلات مبدئياً بالقيمة العادلة، وتظهر لاحقاً بالتكلفة المطنأة باستخدام طريقة العائد الفعال.

تستلم المجموعة ضمانات في شكل نقد أو أوراق مالية أخرى، بما في ذلك الضمانات البنكية، والرهونات العقارية على الممتلكات أو الأسهم والأوراق المالية للمراجحة وغيرها من التمويلات عند الضرورة. إن سياسة المجموعة هي الحصول على الضمانات عند الاقتضاء. لضمان بقاء القيمة السوقية للضمانات الأساسية كافية، يتم تقييم الضمانات بشكل دوري.

تمويل مضاربة

المضاربة هي عقد بين طرفين، والذي بموجبه يقدم أحدهما الأموال (رب المال)، حيث يقوم بتوفير مبلغ معين من المال (رأس مال المضاربة) إلى الطرف الآخر (المضارب). ومن ثم يقوم المضارب باستثمار رأس مال المضاربة في مؤسسة أو نشاط معين مستخدماً خبرته ومعرفته نظير حصة محددة من الأرباح الناتجة المتفق عليها مسبقاً. لا يشارك رب المال في إدارة نشاط المضاربة. يتحمل المضارب الخسارة في حال إهماله أو انتهاك أي من شروط أو بنود عقد المضاربة؛ عدا ذلك، فإن رب المال يتحمل الخسارة. بموجب عقد المضاربة يجوز للمجموعة التصرف إما كمضارب أو رب المال، حسب الحالة.

تمويل المشاركات

تستخدم عقود المشاركة لتقديم رأس مال مشترك أو تمويل مشروع. تساهم المجموعة والعمل في رأس مال المشاركة. يتم تقاسم الأرباح وفقاً لنسبة من الربح متفق عليها مسبقاً، غير أن الخسارة يتحملها الشركاء بناءً على مساهمة كل شريك في رأس المال. وقد يكون رأس مال المشارك إما بصورة نقدية أو عينية، ويتم احتساب قيمته في وقت إبرام المشاركة.

(هـ) النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه والمشار اليه في بيان التدفقات النقدية الموحد من النقد في الصندوق، والأرصدة غير المقيدة لدى المصارف المركزية ومصارف أخرى، واستثمارات سائلة قصيرة الأجل تحت الطلب أو التي تستحق خلال فترة ثلاثة أشهر أو أقل.

(و) موجودات الإيجارات التمويلية

موجودات الإيجارات التمويلية (تعرف أيضاً بعقود إجارة منتهية بالتسليم) هي عبارة عن اتفاقية مع العملاء تقوم بموجبها المجموعة ("المؤجر") بتأجير أحد الأصول للعمل ("المستأجر") بعد شراء أو / اقتناء الأصل المحدد، سواءً من بائع طرف ثالث أو من العميل نفسه، حسب طلب العميل والوعد بالتأجير مقابل بعض مدفوعات الإيجار لمدة تأجير أو سنوات تأجير محددة، مستحقة الدفع على أساس إيجار ثابت أو متغير.

تحدد اتفاقية الإجارة الأصل المؤجر ومدة الإيجار، وكذلك الأسس لحساب الإيجار وتوقيت دفعات الإيجار ومسؤوليات كلا الطرفين خلال مدة الإيجار. يقدم العميل (المستأجر) للمجموعة (المؤجر) تعهد بتجديد مدة عقد الإيجار ودفع دفعات الإيجار المتعلقة بذلك حسب جدول زمني متفق عليه خلال مدة الإيجار.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢,٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

(و) موجودات الإيجارات التمويلية (يتبع)

يحتفظ المؤجر بملكية الأصل خلال مدة الإيجار. في نهاية مدة التأجير، وبعد الوفاء بكافة الالتزامات من قبل المستأجر بموجب اتفاقية الإيجار، يقوم المؤجر ببيع الموجود المؤجر للمستأجر بقيمة اسمية بناءً على تعهد بالبيع من قبل المؤجر. وعادةً ما تكون الموجودات المؤجرة عقارات سكنية أو عقارات تجارية.

يتم حساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت لجميع موجودات الإيجارات التمويلية فيما عدا الأراضي (التي ليس لها عمر محدد)، بمعدلات يتم احتسابها لشطب التكلفة لكل أصل على مدى فترة عقد التأجير أو العمر الاقتصادي للموجود، أيهما أقصر.

تقوم المجموعة بعمل تقييم في نهاية فترة إعداد التقارير المالية لتحديد وجود دليل موضوعي يثبت انخفاض في قيمة موجودات الإيجارات التمويلية. تحتسب خسارة انخفاض القيمة عندما تفوق القيمة الدفترية للموجودات قيمتها القابلة للاسترداد. إن تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية، عندما تعتمد على عميل واحد، تأخذ بالاعتبار التقييم الائتماني للعميل، بالإضافة لعوامل أخرى. تحتسب خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت، في بيان الدخل الموحد.

تعديل موجودات الإيجارات التمويلية

إذا تم تعديل شروط عقد الإيجارات التمويلية للأصول، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كانت التدفقات النقدية للأصل المعدل مختلفة بصورة جوهرية. إذا كانت التدفقات النقدية مختلفة جوهرياً، فإن الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من أصول التمويل الأصلية تعتبر منتهية. في هذه الحالة، يتم إلغاء احتساب موجودات الإيجارات التمويلية الأصلية واحتساب موجودات الإيجارات التمويلية الجديدة بالقيمة العادلة زائداً أي تكاليف معاملة مؤهلة.

إذا كان تعديل عقد الإيجارات التمويلية للأصول المقاسة بالتكلفة المطلقة لا ينتج عنها إلغاء احتساب موجودات الإيجارات التمويلية، تقوم المجموعة أولاً بإعادة احتساب مبلغ القيمة الدفترية الإجمالي لموجودات الإيجارات التمويلية باستخدام معدل الفائدة الفعلي للموجودات، وتحتسب التسوية الناتجة كريح أو خسارة التعديل في بيان الدخل الموحد.

(ز) إيداعات لدى المؤسسات المالية

تشتمل هذه الإيداعات على عقود خزينة قصيرة الأجل لدى مؤسسات مالية في شكل ذمم مرابحات سلع مدينة، واستثمارات وكالة. تظهر هذه الإيداعات بالتكلفة المطلقة مطروحاً منها الأرباح المؤجلة ومخصص الخسائر الائتمانية، إن وجدت.

(ح) استثمارات محتفظ بها لغرض غير المتاجرة

استثمارات أسهم حقوق الملكية

استثمارات أسهم حقوق الملكية هي استثمارات لا تحمل ملامح أدوات الدين، وتشمل أدوات تملك تبرهن على الأرباح المتبقية من موجودات المنشأة، بعد طرح كل المطالبات المتعلقة بها. يتم تصنيف الاستثمارات في أدوات أسهم حقوق الملكية في المئات التالية: (١) بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو (٢) بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، وفقاً لسياساتها الاستثمارية.

الاحتساب و إلغاء الاحتساب

يتم مبدئياً قياس الاستثمارات في الأوراق المالية بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل، وهو التاريخ الذي تصبح فيه المجموعة طرفاً في الشروط التعاقدية للأداة. تقوم المجموعة بإلغاء احتساب الموجودات المالية عندما ينتهي حق استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عندما تقوم المجموعة بنقل جميع مخاطر وعوائد الملكية بشكل جوهري.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢٥٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

ح) استثمارات محتفظ بها لغرض غير المتاجرة (يتبع)

القياس

يتم مبدئياً قياس الاستثمارات في الأوراق المالية بالقيمة العادلة، والتي تمثل قيمة المقابل المدفوع. بالنسبة للاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية، يتم احتساب تكاليف المعاملة كمصروفات في بيان الدخل الموحد. بالنسبة للاستثمارات الأخرى في الأوراق المالية، فإن تكاليف المعاملة يتم تضمينها كجزء من الاحتساب المبدئي.

بعد التسجيل المبدئي، يتم لاحقاً إعادة قياس استثمارات أسهم حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية بالقيمة العادلة. يتم احتساب الأرباح والخسائر الناتجة من تغيرات القيمة العادلة للأدوات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في السنة التي تنشأ فيها. يتم احتساب الأرباح والخسائر الناتجة من تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية في بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد، ويتم عرضها في احتياطي منفصل للقيمة العادلة للاستثمارات ضمن حقوق الملكية. عند بيع، أو انخفاض قيمة، أو تحصيل، أو التخلص من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية، تحول الأرباح أو الخسائر المتراكمة التي احتسبت سابقاً في بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد إلى بيان الدخل الموحد.

ط) استثمارات في شركات زميلة

يتم احتساب استثمارات المجموعة في الشركات الزميلة، والتي تم شراؤها لأغراض استراتيجية، بموجب طريقة حقوق الملكية للمحاسبة. تحتسب استثمارات أسهم حقوق الملكية الأخرى في الشركات الزميلة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الموحد، عن طريق الاستفادة من نطاق الإعفاء بموجب معيار المحاسبة المالي رقم ٢٤، المتعلق بالاستثمارات في الشركات الزميلة. الشركة الزميلة هي منشأة التي تمارس المجموعة نفوذاً مؤثراً عليها وهي ليست شركة تابعة. تعتبر المنشأة كشركة زميلة إذا كان لدى المجموعة أكثر من ٢٠٪ حصة ملكية في المنشأة، أو لدى المجموعة نفوذ مؤثر من خلال أي طريقة أخرى.

بموجب طريقة حقوق الملكية، يظهر الاستثمار في الشركة الزميلة في بيان المركز المالي الموحد بالتكلفة مضافاً إليها تغيرات ما بعد الاستحواذ في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركات الزميلة. يتم احتساب الخسائر التي تجاوزت تكلفة الاستثمار في الشركات الزميلة عندما تتحمل المجموعة التزامات نيابة عن الشركة الزميلة. يتم تضمين الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة في القيمة الدفترية للاستثمار ولا تخضع للإطفاء. بيان الدخل الموحد يعكس حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركات الزميلة. أينما وجدت أية تغيرات احتسبت مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تقوم المجموعة باحتساب حصتها في هذه التغيرات وتوضح عنها إذا استلزم الأمر في بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد.

إن تواريخ إعداد تقارير الشركات الزميلة للمجموعة متطابقة مع المجموعة، والسياسات المحاسبية للشركات الزميلة تتفق مع تلك المستخدمة من قبل المجموعة فيما يتعلق بالمعاملات والأحداث المتشابهة في الظروف المتماثلة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان ضرورياً احتساب خسارة إضافية لانخفاض القيمة على استثمارات المجموعة في الشركات الزميلة. تقوم المجموعة بتاريخ إعداد كل تقرير مالي بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي يثبت انخفاض قيمة الاستثمارات في الشركات الزميلة. وفي هذه الحالة، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ انخفاض القيمة والذي يتمثل في الفرق بين القيمة القابلة للاسترداد للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية، وتقوم باحتساب المبلغ في بيان الدخل الموحد.

يتم استبعاد الأرباح والخسائر الناتجة من معاملات بين المجموعة وشركاتها الزميلة إلى حد حصة المجموعة في أرباح الشركات الزميلة.

يتم تضمين الأرباح / الخسائر من تحويل العملات الأجنبية الناتجة من تحويل صافي موجودات الاستثمار في الشركات الزميلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢,٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

ي) استثمارات عقارية

يتم تصنيف العقارات المحتفظ بها لغرض الإيجار أو للاستفادة من الزيادة في قيمتها، أو لكليهما كاستثمارات عقارية. يتم احتساب الاستثمار العقاري مبدئياً بالتكلفة ويتم لاحقاً قياسه بناءً على نية ما إذا كان الاحتفاظ بالاستثمار العقاري لغرض الاستخدام أو البيع. قامت المجموعة بتطبيق نموذج القيمة العادلة لاستثماراتها العقارية. بموجب نموذج القيمة العادلة، يتم احتساب أية أرباح غير محققة مباشرة في حقوق الملكية ضمن احتياطي القيمة العادلة للعقارات. يتم تسوية أي خسائر غير محققة في حقوق الملكية إلى حد الرصيد الدائن المتوفر. عندما تتجاوز الخسائر غير المحققة الرصيد المتوفر في حقوق الملكية، فإنه يتم احتسابها في بيان الدخل الموحد. في حالة وجود خسائر غير محققة متعلقة باستثمارات عقارية تم احتسابها في بيان الدخل الموحد في السنة المالية السابقة، يتم احتساب الأرباح غير المحققة للسنة المالية الحالية في بيان الدخل الموحد إلى حد ترجيع رصيد دائن للخسائر السابقة في بيان الدخل الموحد. يتم إدراج الاستثمارات العقارية المحتفظ بها لغرض البيع بقيمتها الدفترية وقيمتها العادلة المتوقعة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أقل. الاستثمارات العقارية المدرجة بالقيمة العادلة يجب أن يستمر قياسها بالقيمة العادلة.

ك) عقارات قيد التطوير

يتم تصنيف العقارات المشتراة حصرياً لغرض التطوير كمعقارات قيد التطوير، ويتم قياسها بالتكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق، أيهما أقل. صافي القيمة القابلة للتحقق هي سعر البيع في سياق العمل الاعتيادي، مطروحاً منه تكاليف الإنجاز المقدرة والتكاليف المقدرة اللازمة لإتمام عملية البيع.

ل) القيمة العادلة للموجودات المالية

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات المتداولة بصور نشطة في الأسواق المالية المنظمة بالرجوع إلى أسعار العرض المعلنة السائدة في السوق بتاريخ إعداد التقارير المالية. بالنسبة للاستثمارات التي ليس لها أسعار سوقية معلنة، فإنه يتم تحديد تقديرات معقولة للقيمة العادلة بالرجوع إلى تقييم يتم إجراؤه من قبل مضمون خارجيون مستقلون أو بناءً على معاملات السوق الحالية على أسس تجارية. وبدلاً من ذلك، قد يستند التقدير أيضاً على القيمة السوقية الحالية لعقد آخر، وهو مشابه له إلى حد كبير، أو بناءً على تقييم التدفقات النقدية المستقبلية. يتم تحديد قيم النقد المعادلة من قبل المجموعة عن طريق احتساب القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية بمعدلات الربح الحالية للعقود ذات شروط وخصائص مخاطر مشابهة.

بالنسبة للموجودات التي لها مدفوعات ثابتة أو قابلة للتحديد، فإنه يتم تحديد القيمة العادلة بناءً على الأسعار المتاحة للوسيط النشط وصافي القيمة المقدرة للتدفقات النقدية المستقبلية المحددة من قبل المجموعة باستخدام معدلات الربح السوقية الحالية للعقود ذات شروط وخصائص مخاطر مشابهة.

في ظروف محدودة عندما تكون المجموعة غير قادرة على تحديد مقياس موثوق للقيمة العادلة للأدوات من نوع حقوق الملكية، يمكن اعتبار تكلفة الأدوات بمثابة تقدير تقريبي للقيمة العادلة. في حال كان من الممكن تحديد مقياس موثوق للقيمة العادلة بتاريخ لاحق، يتم تقدير القيمة العادلة للأداة وفقاً للسياسة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢.٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

م) ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالتكلفة بعد طرح الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة، ماعدا الأراضي والمباني. يتم حساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت بمعدلات تكفي لشطب تكلفتها على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة كما يلي:

مباني	٥٠ سنة
تحسينات على العقارات المؤجرة	على مدى فترة عقد التأجير
أثاث ومعدات مكتبية ومركبات	٣ إلى ١٠ سنوات
موجودات حق الانتفاع	فترة التأجير

في عام ٢٠٢٢، غيرت الإدارة السياسة المحاسبية للأراضي والمباني من طريقة التكلفة إلى طريقة إعادة التقييم (أنظر إيضاح ١١). يتم احتساب الأراضي والمباني مبدئياً بالتكلفة. بعد الاحتساب المبدئي، تظهر هذه الأصول بمبلغ إعادة التقييم. يتم إجراء التقييم دورياً من قبل مقيمي عقارات مهنيين ومستقلين. يتم استخدام احتياطي القيمة العادلة للممتلكات والمعدات لتسجيل الزيادات والانخفاضات عند إعادة تقييم الممتلكات والمعدات. في حالة بيع أي أصل، يتم تحويل أي رصيد في الاحتياطي فيما يتعلق بذلك الأصل، إلى الأرباح المستتبة.

يتم احتساب الاستهلاك بشكل منفصل لكل جزء جوهري من فئة الموجودات. وأينما تتجاوز القيمة الدفترية لأي نوع من الموجودات قيمتها القابلة للاسترداد، فإنه يتم تخفيضها مباشرة إلى قيمتها القابلة للاسترداد. ويتم مراجعة القيمة المتبقية للموجودات وعمرها الإنتاجي، وتعديلها، حسبما يكون ملائماً، بتاريخ كل بيان مركز مالي.

يتم تضمين التكاليف اللاحقة في القيمة الدفترية للموجودات، أو احتسابها كأصل منفصل كما هو ملائم، وذلك إذا ما احتمل حصول المجموعة على منافع اقتصادية مستقبلية مرتبطة بالأصل للمجموعة، مع إمكانية قياس التكلفة بشكل موثوق. في حين يتم احتساب جميع التجديدات والتصليلات الأخرى في بيان الدخل الموحد خلال السنة المالية التي يتم تكبدها فيها.

يتم تحديد الأرباح والخسائر عند استبعاد الممتلكات والآلات والمعدات من خلال مقارنة العوائد مع القيمة الدفترية.

ن) الشهرة والموجودات غير الملموسة الأخرى

أ. الشهرة

يتم تسجيل الشهرة المكتسبة في وقت الاستحواذ على الشركات التابعة في بيان المركز المالي الموحد كأصل. يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة، كونها فائض تكلفة الاستحواذ على القيمة العادلة لحصة المجموعة من صافي موجودات الشركة التابعة المستحوذ عليها في تاريخ الاستحواذ. كما في نهاية الفترة المالية، تظهر الشهرة في بيان المركز المالي الموحد بالتكلفة مطروحاً منها أي خسائر متركمة لانخفاض القيمة.

يتم احتساب الشهرة السالبة الناتجة عن الاستحواذ على شركة أو منشأة في بيان الدخل الموحد.

يتم احتساب الاستحواذ على حقوق غير مسيطرة باستخدام طريقة الكيان الاقتصادي. بموجب طريقة الكيان الاقتصادي، فإن شراء حصة غير مسيطرة هو معاملة مع أحد المساهمين. وعليه، يتم تسجيل أي مقابل فائض على حصة المجموعة من صافي الأصول في حقوق الملكية المساهمين.

يتم فحص الشهرة لانخفاض القيمة مرة واحدة على الأقل سنوياً. أي انخفاض في القيمة يتم احتسابه فوراً في بيان الدخل الموحد. يتم تخصيص الشهرة لكل وحدة من الوحدات المولدة للنقد للمجموعة، والتي من المتوقع أن تستفيد من عملية الدمج، بغض النظر عما إذا تم تخصيص موجودات أو مطلوبات أخرى لشركة مستحوذ عليها من قبل المجموعة تم تخصيصها لتلك الوحدات أم لا.

يوجد انخفاض القيمة عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو الوحدة المولدة للنقد قيمتها القابلة للاسترداد، وهي القيمة العادلة مطروحاً منها تكلفة البيع وقيمتها المستخدمة، أيهما أعلى.

يتم تحديد انخفاض قيمة الشهرة عن طريق تقييم المبلغ القابل للاسترداد للوحدة المولدة للنقد (أو مجموعة من الوحدات المولدة للنقد) التي تتعلق بها الشهرة. إذا كانت القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد (أو مجموعة من الوحدات المولدة للنقد) أقل من قيمتها الدفترية، فإنه يتم احتساب خسارة انخفاض القيمة فوراً في بيان الدخل الموحد.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢,٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

ن) الشهرة والموجودات غير الملموسة الأخرى (يتبع)

أ. الشهرة (يتبع)

لفرض فحص انخفاض القيمة، يتم تخصيص الشهرة المستحوذة في دمج الأعمال، من تاريخ الاستحواذ لكل وحدة من الوحدات المولدة للتقيد للمجموعة، أو مجموعة من الوحدات المولدة للتقيد، والتي من المتوقع أن تستفيد من أعمال الدمج، بغض النظر عن ما إذا كانت موجودات أو مطلوبات أخرى للمجموعة تم تخصيصها لتلك الوحدات أو مجموعة من الوحدات. كل وحدة أو مجموعة من الوحدات التي تم تخصيص الشهرة لها:

- تمثل الحد الأدنى ضمن المجموعة والتي يتم فيها مراقبة الشهرة لأغراض الإدارة الداخلية؛ و
- ليست أكبر من القطاع الأساسي سواء قطاعات التقارير الرئيسية للمجموعة أو شكل قطاعات التقارير الجغرافية للمجموعة.

ب. الموجودات غير الملموسة

برامج الحاسوب الآلي

تتم رسملة تراخيص برامج الحاسوب الآلي على أساس التكاليف المتكبدة للحصول على البرنامج المحدد وتشغيله. ويتم إطفاء هذه التكاليف على أساس العمر الانتاجي المتوقع (ثلاث إلى خمس سنوات). يتم احتساب التكاليف المرتبطة بتطوير أو صيانة برامج الحاسوب الآلي كمصروفات عند تكبدها.

ويتم احتساب التكاليف التي ترتبط مباشرة بانتاج برامج قابلة للتحديد ومتميزة تحت سيطرة المجموعة، والتي قد ينشأ عنها مزايا اقتصادية تزيد عن التكلفة لما يزيد عن عام واحد كموجودات غير ملموسة. تتضمن التكاليف المباشرة تكاليف الموظفين المتعلقة بتطوير برامج الحاسوب الآلي وجزءاً مناسباً في التكاليف المباشرة ذات الصلة. ويتم إطفاء تكاليف تطوير برامج الحاسوب الآلي المحتسبة كموجودات باستخدام طريقة القسط الثابت على مدى أعمارها الانتاجية.

موجودات أخرى غير ملموسة مستحوذ عليها

يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة الأخرى المستحوذ عليها وذو عمر انتاجي محدد، على سبيل المثال الودائع الأساسية، والعلامة التجارية، وعلاقات العملاء، بطريقة القسط الثابت على مدى أعمارها الانتاجية المقدرة بحد أقصى عشرين عاماً. وقد تم تحديد القيمة الدفترية المبدئية للودائع الأساسية وعلاقات العملاء من قبل مقيمين مستقلين على أساس طريقة معدل الربح التفاضلية للمدة المتوقعة للودائع.

يتم فحص الموجودات غير الملموسة الأخرى المستحوذ عليها بشكل سنوي أو أكثر، وفي حال إن وجدت مؤشرات لانخفاض القيمة، وتُدرج بالتكلفة مطروحاً منها الإطفاء المتراكم واي انخفاض في القيمة .

يتم فحص الموجودات غير الملموسة الأخرى المكتسبة ذات العمر الانتاجي غير المحدد سنويًا لتحديد انخفاض القيمة، وتُدرج بالتكلفة مطروحاً منها الإطفاء المتراكم.

يتم إلغاء احتساب الأصل غير الملموس عند الاستبعاد (أي في التاريخ الذي يتوقف فيه المستلم عن السيطرة) أو عندما لا يُتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو استبعاده. يتم تضمين أي ربح أو خسارة تنشأ عند إلغاء احتساب الأصل (محسوبة على أنها الفرق بين صافي عائدات الاستبعاد والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الدخل الموحد.

س) موجودات مصنفة كموجودات محتفظ بها لغرض البيع

يتم تصنيف الموجودات غير المتداولة (أو مجموعات التصرف) كمحتفظ بها لغرض البيع عندما يتم استرداد قيمتها الدفترية بشكل رئيسي من خلال معاملة البيع ويعتبر البيع محتملاً بدرجة كبيرة. وتظهر بالقيمة الدفترية والقيمة العادلة مطروحاً منها تكاليف البيع، أيهما أقل.

يتم احتساب خسارة الانخفاض في القيمة لأي تخفيض مبدئي أو لاحق للموجودات (أو مجموعات التصرف) إلى القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع. ويتم احتساب الأرباح الناجمة عن أية زيادة لاحقة في القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع للموجودات (أو مجموعات التصرف)، ولكن بحيث لا تزيد عن أي خسائر لانخفاض القيمة المتراكمة المحتسبة سابقاً. أما الأرباح أو الخسائر التي لم يتم احتسابها سابقاً في تاريخ بيع الموجودات غير المتداولة (أو مجموعات التصرف) فيتم احتسابها في تاريخ إلغاء الاحتساب.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢.٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

ع) الضرائب الحالية

لا توجد ضريبة على دخل الشركات في مملكة البحرين. ومع ذلك، يتم تسجيل الضرائب المتعلقة بالشركات التابعة المدرجة في السلطات الضريبية وفقاً للوائح المحلية.

ف) الضرائب المؤجلة

تحتسب الضرائب المؤجلة بإستخدام طريقة الالتزام لجميع الفروقات المؤقتة الناتجة عن القواعد الضريبية للموجودات والمطلوبات والقيمة الدفترية لأغراض التقارير المالية. يتم تسجيل موجودات الضرائب المؤجلة عن جميع الفروقات المؤقتة الواجب اقتطاعها وترحيل خسائر الضرائب غير المستغلة ومستردات الضرائب إلى حد امكانية توافر الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة التي يتم مقابلها استخدام الفروقات المؤقتة الواجب اقتطاعها وخسائر الضرائب غير المستغلة ومستردات الضرائب. تستخدم في الوقت الحاضر معدلات الضريبة السارية لاحتساب ضرائب الدخل المؤجلة.

ص) الزكاة

تحتسب الزكاة على قاعدة الزكاة للمجموعة وفقاً لمعيار المحاسبة المالي رقم (٢٩) - الزكاة، باستخدام طريقة صافي الموجودات. تقوم المجموعة بحساب الزكاة بناء على أرصدة الاحتياطي المؤهل والأرباح المستبقاة في نهاية السنة. الزكاة المتبقية تدفع من قبل المساهمين بصورة فردية. وتقوم المجموعة بحساب الزكاة المستحقة الدفع من قبل المساهمين ويتم إبلاغهم بها سنوياً. يتم اعتماد حاسبة الزكاة من قبل هيئة الرقابة الشرعية للمجموعة. دفع الزكاة على شبه حقوق الملكية والحسابات الأخرى هو من مسئولية حاملي الحسابات ذوي العلاقة. لا تتحمل الشركة أي التزام لدفع الزكاة وفقاً لوثائقها التنظيمية.

ق) مخصص منافع الموظفين

تحتسب منافع ومستحقات الموظفين المتعلقة بالإجازات السنوية وتذاكر سفر الإجازات وغير ذلك من المنافع قصيرة الأجل عندما تستحق للموظفين. يتم تحميل مساهمات المجموعة في خطط المساهمة المحددة في بيان الدخل الموحد في الفترة التي تتعلق بها. فيما يتعلق بهذه الخطط، للمجموعة التزامات قانونية واستدلالية بدفع المساهمات كلما استحققت دون وجود أي التزام عليها بدفع منافع مستقبلية.

يتم تغطية حقوق التقاعد والحقوق الاجتماعية الأخرى الخاصة بالموظفين البحرينيين وذلك نظير اشتراك شهري يتحمله كل من الموظفين وأصحاب العمل والذي يُحتسب على أساس نسبة مئوية ثابتة من الراتب. إن حصة مساهمات المجموعة في هذا المخطط الممول والتي تمثل برنامج مساهمات محددة حسب المعيار المحاسبي الدولي رقم (١٩)، مزايا الموظفين يتم احتسابها كمصرفات عند تكبدها.

يستحق الموظفون الأجانب مكافأة نهاية الخدمة وفقاً لنصوص قانون العمل البحريني بالقطاع الأهلي على أساس طول مدة الخدمة والرواتب والعلاوات الأخرى حسب آخر رواتب وعلاوات مدفوعة. لقد تم عمل مخصص لهذه الالتزامات والتي تمثل مساهمة غير ممولة لبرنامج مزايا محددة حسب المعيار المحاسبي الدولي رقم (١٩)، مزايا الموظفين، ويتم احتسابها على افتراض إنهاء خدمات جميع الموظفين بتاريخ بيان المركز المالي، ويتم حسابها كمصرفات في الربح أو الخسارة. اعتباراً من ١ مارس ٢٠٢٤، يتعين على جميع أصحاب العمل في البحرين تقديم مساهمات شهرية فيما يتعلق بمكافآت الموظفين الأجانب إلى هيئة التأمين الاجتماعي، والتي ستكون مسؤولة عن تسوية مكافآت نهاية الخدمة للموظفين الأجانب وقت انتهاء الخدمة. وتظل أي التزامات تعويضات قبل ١ مارس ٢٠٢٤ وأية تحويلات مستحقة قائمة إلى هيئة التأمين الاجتماعي في الفترات اللاحقة من التزامات الشركة.

يتم عمل مخصصات تكلفة منافع نهاية الخدمة، التي يكون مؤهل للحصول عليها بعض الموظفين العاملين لدى المجموعة، بموجب متطلبات قانون العمل الساري في الدول ذات العلاقة.

ويخصوص المكافآت المتغيرة، يتم احتساب مخصص للمبالغ المتوقع دفعها وذلك إذا كان للمجموعة أي إلتزام قانوني أو استدلاي لدفع هذه المبالغ للموظف نتيجة خدمات قدمها في الماضي، ويمكن احتساب هذه الالتزامات بطريقة موثوقة.

ويخصوص مكافآت حوافز الأسهم المتغيرة، يتم احتساب مخصص للمبالغ المتوقع دفعها وفقاً لتوجيهات مصرف البحرين المركزي، بناء على قيمة صافي الأصول المعدلة لأحدث بيانات مالية موحدة مدققة للبنك.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢,٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

ق) مخصص منافع الموظفين (يتبع)

المدفوعات على أساس الأسهم

يتم احتساب القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية الممنوحة للموظفين بتاريخ المنح كمصروف، مع زيادة مقابلة في حقوق الملكية خلال الفترة التي يستحق فيها الموظفون هذه المكافآت. يتم تعديل المبلغ المحاسب كمصروف ليعكس بذلك عدد الأسهم الممنوحة والتي من المتوقع استيفاء شروط الخدمات وشروط الأداء لها، ليكون المبلغ المحاسب كمصروف وفقاً لعدد الأسهم التي تستوفي شروط الخدمات وشروط الأداء بتاريخ المنح.

الحوافز السنوية المؤجلة على أساس الأسهم

تماشياً مع سياسة المكافآت المتغيرة، تمنح المجموعة مكوناً من مكافآتها السنوية لبعض الموظفين المشمولين (المتحملين للمخاطر الجوهرية والأشخاص المعتمدين) في شكل حوافز مؤجلة يتم إصدارها تناسبياً على مدى ثلاث سنوات. وتشمل الحوافز المؤجلة عنصراً نقدياً وعنصر أسهم. يتم تحويل مكون السهم إلى أسهم صورية للبنك بناء على القيمة الدفترية للسهم بتاريخ المنح. يتم تسوية الحوافز المؤجلة نقداً بتاريخ كل إصدار بناءً على أحدث قيمة دفترية للسهم الواحد في البنك. يتم إظهار التزام الحوافز المؤجلة بمبالغ التسوية الخاصة بهم بتاريخ كل بيان للمركز المالي، ويتم احتساب أي تغييرات في القيمة الدفترية للالتزام كمصروف أو تحرير في بيان الدخل لفترة إعداد التقارير. جميع الحوافز المؤجلة تخضع لأحكام الإلغاء والاسترجاع.

ر) مبالغ مستحقة للمستثمرين

تصنف الأموال المستلمة من المودعين الذين يتحملون المخاطر المتعلقة بمجموعة إثمار أو الشركات التابعة على أنها "مبالغ مستحقة لمستثمرين".

ش) حسابات جارية للعملاء

أرصدة الحسابات الجارية للعملاء هي حسابات غير استثمارية، ويتم احتسابها عند إستلامها من قبل البنك. يتم قياس المعاملات بالقيمة النقدية المستلمة من قبل البنك بتاريخ التعاقد. يتم قياس هذه الحسابات بقيمتها الدفترية في نهاية الفترة المحاسبية، والذي يمثل قيمة السداد للعملاء.

ت) شبه حقوق الملكية

تمثل شبه حقوق الملكية أموالاً تحتفظ بها المجموعة في حساب الوعاء المشترك لشبه حقوق ملكية، وللمجموعة ("المُضارب") حرية التصرف في استثمارها. وتشمل هذه الأموال التي يتم جمعها بموجب عقود المضاربة وعقود الوكالة ضمن إطار ترتيبات استثمارات متعددة المستويات. يتم استثمار الأموال المستلمة بموجب اتفاقيات الوكالة في سلة استثمار المضاربة، وتعتبر كاستثمار يقوم به صاحب الحساب الاستثماري. بموجب ترتيبات كلاً من المضاربة والوكالة الممزوجة، يخول أصحاب حسابات الاستثمار المجموعة باستثمار أموالهم بالطريقة التي تراها مناسبة ودون وضع قيود لاستثمارها من حيث المكان والطريقة والغرض. تحتسب المجموعة رسوم إدارة (رسوم مُضارب) على أصحاب حسابات الاستثمار المشتركة. يتم تخصيص الإيراد من قبل إدارة المجموعة وفقاً للمعدلات المتفق عليها مسبقاً مع أصحاب حسابات الاستثمار المشتركة. تتحمل المجموعة المصروفات الإدارية المتكبدة بإدارة هذه الأموال، ولا يتم تحميلها على أصحاب حسابات الاستثمار المشتركة. يتم توزيع الأرباح المكتسبة من سلة الموجودات الممولة من قبل أصحاب حسابات الاستثمار المشتركة فقط بين المساهمين وأصحاب حسابات الاستثمار المشتركة. تظهر جميع حقوق ملكية أصحاب حسابات الاستثمار المشتركة بالتكلمة، راتداً الأرباح والاحتياطيات ذات العلاقة، مطروحاً منها المبالغ المسددة.

إن الأساس الذي تطبقه المجموعة في الوصول إلى حقوق ملكية أصحاب حسابات الاستثمار المشتركة في الدخل هو إجمالي دخل الاستثمار مطروحاً منه دخل المساهمين. في حالة عقود الوكالة، لا يعمل البنك كوكيل استثماري ومضارب لنفس الصندوق في نفس الوقت. وبالتالي، وفي حال مزج أموال استثمارات الوكالة مع سلة المضاربة، فإن وكيل الاستثمار سيقوم فقط بمرض رسوم وكالة، ولن يتقاسم الأرباح من سلة استثمار المضاربة بصفته مضارب.

بموجب معيار المحاسبة المالي رقم ٢٠، يتم تخصيص الخسائر الائتمانية المتوقعة إلى الموجودات المستثمرة باستخدام الأموال من شبه حقوق ملكية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢٠٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

ث) الموجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة

تحت إطار الموجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة، يقوم أصحاب حسابات الاستثمار المقيدة بمرض قيود معينة فيما يتعلق بموضع وكيفية وغرض استثمار الأموال. يتم الإفصاح عن هذه الحسابات بشكل منفصل في بيان التغييرات للموجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة. يتم احتساب حسابات الاستثمار مبدئيًا بالقيمة العادلة للمقابل المستلم في التاريخ الذي يصبح فيه العقد ساري المفعول. بعد الاحتساب المبدئي، يأخذ القياس اللاحق لحسابات الاستثمار في الحسبان الأرباح غير الموزعة والاحتياطيات الأخرى التي تم إنشاؤها خصيصًا لحساب حاملي حسابات الاستثمار مطروحاً منها أي خسائر في الأصول المنسوبة إلى حاملي حسابات الاستثمار.

خ) أسهم الخزينة

يتم احتساب هذه الأسهم على أنها انخفاض في حقوق الملكية. وتسجل الأرباح والخسائر الناتجة عن بيع أسهم الخزينة في بيان حقوق الملكية.

ذ) الاحتياطي القانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية البحريني، يتم تحويل ١٠٪ من صافي الربح الموحد للمجموعة للسنة إلى الاحتياطي القانوني حتى يصل هذا الاحتياطي إلى ٥٠٪ من رأس المال المدفوع. ويكون هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع ولكن يمكن استخدامه كما هو موضح في قانون البحرين للشركات التجارية (وتعدلاته) وغيرها من القوانين المحلية القابلة للتطبيق.

ض) ضمانات مالية

الضمانات المالية هي العقود التي تتطلب من المجموعة القيام بدفعات محددة لتعويض حامل الضمان عن الخسارة التي يتكبدها بسبب فشل مدين معين عن تسديد دفعات عند حلول أجلها وفقاً لشروط أداة الدين. يحتسب عقد الضمان المالي ابتداءً من تاريخ إصداره. تحتسب المطلوبات الناشئة من عقد الضمانة المالية بالقيمة الحالية للدفعات المقدرة، عندما يصبح وفقاً للضمان محتمل.

ظ) مخصصات

يتم احتساب مخصصات، بناءً على أحداث سابقة، عندما تكون هناك إلتزامات قانونية أو استدلالية على المجموعة يمكن قياسها بطريقة موثوقة، مع احتمال الحاجة لتدفق منافع اقتصادية يتم من خلالها سداد تلك الإلتزامات.

ع) نظام حماية حسابات الاستثمار المطلقة

يتم تغطية الأموال التي تحتفظ بها المجموعة في حسابات الاستثمار والحسابات الجارية بنظام حماية الودائع وحقوق حاملي حسابات الاستثمار المطلقة الصادرة عن مصرف البحرين المركزي وفقاً للقرار رقم (٣٤) لسنة ٢٠١٠. ويتم دفع مساهمة سنوية من قبل المجموعة على النحو المنصوص عليه من قبل مصرف البحرين المركزي ضمن هذا النظام، وتحتسب كمصرف عند استحقاقها.

يغطي هذا النظام جميع الحسابات المؤهلة التي تحتفظ بها المجموعة، مع مراعاة بعض الاستثناءات المحددة، والحد الأقصى للمبلغ الإجمالي المستحق، واللوائح الأخرى التي تحكم إنشاء نظام حماية الودائع وحسابات الاستثمار المطلقة.

أ) استرداد حيازة الموجودات

يتم تملك العقارات في بعض الأحيان بعد غلق التسهيلات المالية المتعثرة. يتم قياس العقارات المستردة بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة ناقصاً مصاريف البيع، أيهما أقل، وذلك وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٥) - "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها للبيع والعمليات المتوقعة".

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢,٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

أ ب) احتساب الإيراد

١. المشاركة في الأرباح ورسوم الإدارة

يتم احتساب الإيرادات الناتجة عن المشاركة في الأرباح ورسوم الإدارة المحملة على الصناديق المدارة من قبل المجموعة على أساس حق المجموعة في استلام ذلك الدخل من الموجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة وشبه حقوق الملكية كما هو محدد في عقود المضاربة (صكوك الأمانة)، باستثناء الحالة التي تقوم المجموعة فيها بالتنازل مؤقتاً عن هذا الحق.

٢. أرباح على عقود التمويل

يتم احتساب ربح معاملات المرابحة على أساس توزيع الأرباح لكل معاملة تناسبياً على مدى فترة المعاملة حيث تحمل كل فترة مالية حصتها من الأرباح بغض النظر عما إذا تم أو لم يتم استلام مبلغ نقدي. ومع ذلك، يتم تعليق استحقاق الأرباح على معاملات المرابحة إذا تأخر تسديد الأقساط لمدة تزيد عن تسعين يوماً، إلا إذا رأت إدارة الإثارة بأن هناك مبررات كافية لاستحقاق تلك الأرباح.

يتم استحقاق الإيرادات من التمويلات الأخرى على أساس طريقة العائد الفعلي على مدى العقد. حينما لا يكون الإيراد محدد تعاقدياً أو قابل للقياس كمياً، فيتم احتسابه عندما يصبح تحقيقه مؤكداً بشكل معقول أو عند تحققه.

٣. أرباح الموجودات المقتناة بغرض التأجير

يتم تسجيل الإيرادات من عقود التأجير تناسبياً على مدى فترة الإيجار.

٤. أرباح عقود المضاربة

يتم تسجيل الإيرادات من عقود المضاربة عندما يقوم المضارب بتوزيع الأرباح. ويتم تسجيل الحصة من خسائر السنة إلى حد امكانية اقتطاع هذه الخسائر من رأسمال المضاربة.

٥. أرباح عقود المشاركة

يتم احتساب حصة المجموعة من الأرباح لعقود المشاركة التي تستمر لأكثر من فترة مالية واحدة حينما يتم تسديدها جزئياً أو كلياً، فيما يتم احتساب حصة المجموعة من الخسائر في الحدود التي يتم فيها اقتطاع تلك الخسائر من حصة المجموعة في رأسمال المشاركة. بينما يتم احتساب الأرباح والخسائر لعقود المشاركة المتناقضة بعد الأخذ في الاعتبار الانخفاض في حصة المجموعة في رأسمال المشاركة، وبالتالي الحصة التناسبية من الأرباح أو الخسائر.

٦. الدخل من الصكوك

يتم احتساب الدخل من الصكوك من نوع أدوات الدين على أساس تناسبي زمنياً، وذلك استناداً إلى معدل العائد الأساسي لنوع الصك المعني.

يتم احتساب الدخل من الصكوك المشابهة لحقوق الملكية عند ثبوت حق المجموعة في استلام أرباح الأسهم.

٧. دخل أرباح الأسهم

يتم احتساب دخل أرباح الأسهم عند التأكد من وجود حق الاستلام.

٨. ربح من بيع استثمارات حقوق الملكية

يتم احتسابها بتاريخ المتاجرة وقت إلغاء احتساب الأوراق المالية الاستثمارية. الربح أو الخسارة هو الفرق بين القيمة الدفترية بتاريخ المتاجرة، والمقابل المستلم أو المستحق.

٩. الرسوم والعمولات

يتم احتساب الرسوم والعمولات عند اكتسابها.

ويتم تسجيل العمولة المستحقة عن الاعتمادات المستندية وخطابات الضمان كإيراد على مدى فترة المعاملة.

تتحقق رسوم هيكلية وتنظيم معاملات التمويل لأطراف أخرى أو بالنيابة عنهم كإيراد عند استيلاء المجموعة لجميع التزاماتها المتعلقة بالمعاملات ذات الشأن.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢.٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

أج) تخصيص الأرباح بين المجموعة وحاملي حسابات الاستثمار

تمتلك المجموعة سجلات منفصلة للأصول التي يمولها المالكين، وشبه حقوق الملكية، والموجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة. كما يتم تخصيص جميع الإيرادات المولدة من تمويل هذه الأصول من قبل حسابات الاستثمار لصالح العملاء، بعد اقتطاع المخصصات، واحتياطي مخاطر الاستثمار، واحتياطي معادلة الأرباح، وحصة المضارب من الأرباح، والرسوم الإدارية. تتحمل المجموعة بصورة مباشرة المصاريف الإدارية المتكبدة المتعلقة بإدارة الصناديق. يتم احتساب بعض حوافز الربح بناءً على مدة العقود مع أصحاب الحسابات المقيدة.

أه) تحويل الموجودات بين حقوق الملكية وشبه حقوق الملكية والموجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة
يتم تحويل الموجودات بين حقوق الملكية وشبه حقوق الملكية، و الموجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة بالقيم المنطق عليها.

أو) أدوات إدارة المخاطر المتوافقة مع الشريعة الإسلامية ومحاسبة التحوط

تستخدم المجموعة بعض أدوات إدارة المخاطر المتوافقة مع الشريعة الإسلامية (على غرار المشتقات) للتحوط الاقتصادي من مخاطر صرف العملات الأجنبية ومعدلات الربح. يتم احتساب هذه الأدوات مبدئيًا بالقيمة العادلة في تاريخ إبرام العقد، ويعاد قياسها لاحقًا بقيمتها العادلة. القيمة العادلة لأداة التحوط تعادل أسعارها السائدة في السوق أو تستند إلى عروض أسعار الوسيط. يتم الإفصاح عن الأدوات ذات القيمة السوقية الموجبة كموجودات، والأدوات ذات قيم سوقية سالبة يتم الإفصاح عنها كمطلوبات في بيان المركز المالي الموحد.

في ظروف معينة تدخل المجموعة في أدوات إدارة مخاطر متوافقة مع الشريعة الإسلامية للتحوط من مخاطر العملات الأجنبية. يتم تضمين التغييرات في القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة التي تم تخصيصها والمؤهلة كتحوط للقيمة العادلة في بيان الدخل الموحد مع التغيير المقابل في القيمة العادلة للأصل أو الالتزام المتحوط والذي يمكن أن ينسب إلى المخاطر التي يتم التحوط بشأنها. يتم تعديل الأرباح أو الخسائر غير المحققة على الموجودات المتحوطة والمنسوبة إلى المخاطر المتحوطة مقابل القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المتحوطة. بالنسبة للمشتقات التي لم يتم تحديدها في علاقة تحوط مؤهلة، يتم احتساب جميع التغييرات في قيمتها العادلة على الفور في بيان التغييرات في حقوق ملكية المساهمين الموحد.

تحوط التدفقات النقدية المنسوبة إلى مخاطر معينة مرتبطة بأصل أو التزام محتسب أو معاملة توقع محتملة للغاية والتي يمكن أن تؤثر على الربح أو الخسارة، ويتم احتساب الجزء الفعّال من التغييرات في القيمة العادلة للمشتقات في بيان التغييرات في حقوق الملكية، ويتم عرضها في احتياطي التحوط. يتم احتساب أي جزء غير فعّال من التغييرات في القيمة العادلة للمشتقات فوراً في بيان الدخل الموحد. تقوم المجموعة حاليًا بتحوط التدفقات النقدية لإدارة مخاطر معدل الربح على المطلوبات المالية ذات الأسعار المتغيرة.

تحوطات تتأثر بشكل مباشر بالإصلاحات المعيارية لمعدل الربح المتغير

لفرض تقييم ما إذا كانت هناك علاقة اقتصادية بين البند (البند) المتحوط وأداة (أدوات) التحوط، فنترض المجموعة أن معدل الربح المتغير المعياري لم يتغير كنتيجة لإصلاح معيار معدل الربح العالمي المتغير.

بالنسبة لتحوط التدفقات النقدية لمعاملة توقع، فنترض المجموعة أن معدل الربح المتغير المعياري لن يتم تغييره كنتيجة لإصلاح معيار معدل الربح المتغير بغرض تقييم ما إذا كانت معاملة التوقع محتملة للغاية وتمثل تعريضًا للتغييرات في التدفقات النقدية التي يمكن أن تؤثر في النهاية على الربح أو الخسارة. عند تحديد ما إذا كان من المتوقع حدوث معاملة توقع محددة مسبقاً في تحوط التدفقات النقدية المتوقعة، فنترض المجموعة أن التدفقات النقدية المعيارية لمعدل الربح المتغير المصنفة كتحوط لن يتم تغييرها كنتيجة لإصلاح معدل الربح المتغير المعياري.

ستتوقف المجموعة عن تطبيق السياسة المحددة لتقييم العلاقة الاقتصادية بين البند المتحوط وأداة التحوط (١) للبند المتحوط أو أداة التحوط عندما لا يعود عدم اليقين الناشئ عن إصلاح معدل الفائدة المعياري موجوداً فيما يتعلق بالتوقيت ومقدار التدفقات النقدية المستندة إلى معدل الربح المتغير للبند أو الأداة المعنية أو (٢) عند توقف علاقة التحوط. بالنسبة لتقييمهما المحتمل بدرجة عالية للبند المتحوط، ن نترض المجموعة بعد ذلك بتطبيق السياسة المحددة عندما يكون عدم اليقين الناشئ من الإصلاح المعياري لمعدل الربح المتغير حول توقيت ومبلغ التدفقات النقدية المستقبلية المستندة إلى معدل الربح المتغير المعياري للبند المتحوط، أو لم يعد موجوداً، أو عند توقف علاقة التحوط.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢,٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

أ) الإنخفاض في القيمة

يتم تقييم انخفاض قيمة الموجودات المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المالي رقم ٣٠- "انخفاض القيمة وخسائر الائتمان والالتزامات المرهقة" على النحو التالي:

١. التمويل والذمم المدينة

أح) انخفاض القيمة

تحتسب المجموعة مخصصات الخسارة للخسائر الائتمانية المتوقعة على الأدوات المالية من الأنواع التالية:

- جميع التمويلات الإسلامية وبعض الموجودات الأخرى (بما في ذلك مستحقات السلع والمراوحة)
- أدوات الدين المقاسة بالتكلفة المطلقة أو بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية.
- التزامات التمويل غير المقاسة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
- عقود الضمان المالي غير المقاسة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
- مستحقات الإيجار وموجودات العقود
- الأرصدة مع البنوك
- أرصدة الأطراف ذوي العلاقة

تقيس المجموعة مخصصات الخسارة بمبلغ يساوي الخسائر الائتمانية المتوقعة لدى الحياة، ما عدا الأدوات المالية التي لم تزد مخاطرها الائتمانية بشكل جوهري منذ الاحتساب المبدئي، والتي يتم قياسها بالخسائر الائتمانية المتوقعة لفترة إثني عشر شهراً.

الخسائر الائتمانية المتوقعة لإثني عشر شهراً هي الخسائر الائتمانية المتوقعة من أحداث التعثر المحتملة على الأدوات المالية خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ بيان المركز المالي. قياس مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم المدينة أو التعرض المقاس باستخدام نماذج معقدة وفرضيات جوهرية بشأن الأوضاع الاقتصادية المستقبلية والسلوك الائتماني (على سبيل المثال، احتمال تعثر العملاء والخسائر الناتجة عن ذلك).

هناك عدد من الأحكام المهمة مطلوبة أيضاً في تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة، مثل:

- تحديد معايير الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان؛
- تحديد معايير تعريف التعثر؛
- اختيار النماذج والفرضيات المناسبة لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة؛
- تحديد العدد والأوزان النسبية للسيناريوهات التطلعية لكل نوع من المنتجات / السوق و الخسائر الائتمانية المتوقعة المرتبطة بها
- إنشاء مجموعات من الذمم المدينة المماثلة لغرض قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

الخسائر الائتمانية المتوقعة - الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان (SICR)

عند تحديد ما إذا كانت المخاطر الائتمانية قد زادت كثيراً منذ الاحتساب المبدئي، ستقوم المجموعة بمقارنة مخاطر التخلف عن السداد بتاريخ التقييم مع خطر التخلف عن السداد عند الاحتساب المبدئي. يجب إجراء هذا التقييم في كل تاريخ تقييم.

بالنسبة لمحظة الشركات، تقوم المجموعة بإجراء تقييم للزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان (SICR) على مستوى الطرف المقابل، حيث أن التصنيف الداخلي يتم حالياً على مستوى الطرف المقابل ولا يتم تعيين التصنيف على مستوى التسهيلات. تحتفظ المجموعة بالتصنيف على مستوى التسهيلات باعتبارها التصنيف الداخلي للطرف المقابل في تاريخ نشأة التسهيل وتاريخ التقييم.

بالنسبة لمحظة الأفراد، تقوم المجموعة حالياً بإدارة محظة الأفراد الخاصة بها على مستوى التسهيلات، وبالتالي يتم إجراء تقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان على محظة الأفراد على مستوى التسهيلات. ستعكس الأيام الماضية المستحقة (DPD) للتسهيلات الفردية على تقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان للطرف المقابل.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢٥٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

(أح) انخفاض القيمة (يتبع)

تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد زادت بشكل جوهري

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان قد ازدادت بشكل جوهري منذ الاحتساب المبدئي، تستخدم المجموعة نظام تصنيف مخاطر الائتمان الداخلي الخاص بها، والتقييمات الخارجية للمخاطر، وحالة تأخر الحسابات، وإعادة الهيكلة، وحكم خبراء الائتمان، والخبرة التاريخية ذات الصلة، حيثما أمكن ذلك.

باستخدام حكمها الائتماني الخبير، وحيثما أمكن، التجربة التاريخية ذات الصلة، قد تقرر المجموعة أن التعرض قد شهد زيادة كبيرة في مخاطره الائتمانية على أساس مؤشرات نوعية معينة، ترى أنها تدل على ذلك والتي قد لا تنعكس أثارها بالكامل في التحليل الكمي في الوقت المناسب.

ترى المجموعة أن الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان تحدث في موعد لا يتجاوز ٣٠ يوماً بعد تجاوز الأصل موعد استحقاقه. يتم تحديد أيام تجاوز الاستحقاق من خلال حساب عدد الأيام منذ أقرب تاريخ استحقاق لم يتم استلام الدفعة الكاملة بشأنه. يتم تحديد تواريخ الاستحقاق دون اعتبار أي فترة سماح قد تكون متاحة للمقترض.

تراقب المجموعة فعالية المعايير المستخدمة لتحديد الزيادات الكبيرة في مخاطر الائتمان من خلال المراجعات والتحقق المنتظمة.

تصنف المجموعة أدواتها المالية في المرحلة ١ والمرحلة ٢ والمرحلة ٣، بناءً على منهجية انخفاض القيمة المطبقة، كما هو موضح أدناه:-

- المرحلة ١ - الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة ١٢ شهراً: بالنسبة للأدوات المالية التي لم يكن هناك أي زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاحتساب المبدئي، لكنها غير ضعيفة ائتمانياً، لمدة ١٢ شهراً، تحتسب المجموعة مخصصات الخسائر المتوقعة لمدة ١٢ شهراً.
- المرحلة ٢ - الخسائر الائتمانية المتوقعة لدى الحياة - غير ضعيفة ائتمانياً: بالنسبة للأدوات المالية التي يوجد لها ارتفاع جوهري في مخاطر الائتمان منذ الاحتساب المبدئي، لكنها غير ضعيفة ائتمانياً، يتم احتساب مخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة لدى الحياة لكل التمويلات المصنفة في هذه المرحلة استناداً إلى بيان الاستحقاق الحقيقي/المتوقع، بما في ذلك تسهيلات إعادة الهيكلة أو إعادة الجدولة.
- المرحلة ٣ - الخسائر الائتمانية المتوقعة لدى الحياة - ضعيفة ائتمانياً: بالنسبة للأدوات المالية الضعيفة ائتمانياً، تحتسب المجموعة مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة لدى الحياة. تستخدم عملية تحديد التعثر للمرحلة ٣، لعدد أيام الاستحقاق البالغ عددها ٩٠ يوماً.

التعثر

يسمى معيار المحاسبة المالي رقم ٣٠ إلى مواءمة محاسبة انخفاض قيمة الأدوات المالية مع الطريقة التي تدار بها مخاطر الائتمان داخلياً في المجموعة. في هذا السياق، تعد "مخاطر التعثر عن السداد" للأداة المالية مكوناً رئيسياً لنموذج الخسارة المتوقعة بموجب معيار المحاسبة المالي رقم ٣٠.

بشكل عام، تعتبر الأطراف المقابلة ذات التسهيلات التي تجاوزت ٩٠ يوماً من تاريخ استحقاقها بأنها متعثرة.

قطاع غير التجزئة:

وضعت المجموعة التعريف التالي للتعثر (كما هو منصوص عليه في وثيقة بازل وإرشادات معيار المحاسبة المالي رقم ٣٠):

عملاء غير التجزئة مع الخصائص التالية:

- كل أو أي من التسهيلات التي يكون فيها أي قسط أو جزء منه مستحقاً لمدة ٩٠ يوماً أو أكثر
- كل أو أي من التسهيلات التي وضعت على حالة عدم الاستحقاق (أي تعليق الربح)
- كل أو أي من التسهيلات حيث يتم وضع "مخصص محدد" جانباً بشكل فردي

التعثرات المدفوعة بالحدث مثل إعلان الإفلاس، أو موت المقترض (في ظل غياب خطة التعاقب أو الإدارة المهنية)، وغيرها من الأحداث المحددة التي من شأنها التأثير بشكل كبير على قدرة المقترض على المجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢,٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

أح) انخفاض القيمة (يتبع)

لن تأخذ المجموعة في الاعتبار معيار الاستحقاق لمدة ٩٠ يوماً في حالات التخلف عن السداد الفني (على سبيل المثال التسهيلات التي تحمل علامة +٩٠ لعدد أيام الاستحقاق لأسباب إدارية وليست متعلقة بالائتمان ولا يوجد خلاف بشأن السداد).

وأدرجت الشركة التابعة، بنك فيصل المحدود، معياراً إضافياً لعدد أيام الاستحقاق لتحديد الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان، والذي يتطلب تصنيف جميع التسهيلات التمويلية التي يكون فيها أي قسط أو جزء منه مستحقاً لمدة ٦٠ يوماً أو أكثر كما في تاريخ بيان المركز المالي، ضمن المرحلة ٢، بغض النظر عن تصنيف المخاطر الائتمانية. قطاع التجزئة:

وضعت المجموعة التعريف التالي للتعثر:

جميع التسهيلات التي يكون فيها أي قسط أو جزء منه مستحقاً لمدة ٩٠ يوماً أو أكثر

لن تأخذ المجموعة في الاعتبار معيار الاستحقاق لمدة ٩٠ يوماً في حالات التخلف عن السداد الفني (على سبيل المثال التسهيلات التي تحمل علامة +٩٠ لعدد أيام الاستحقاق لأسباب إدارية وليست متعلقة بالائتمان ولا يوجد خلاف بشأن السداد).

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

الخسائر الائتمانية المتوقعة هي تقديرات مرجحة للخسائر الائتمانية. يتم قياس الخسائر الائتمانية كما يلي:

- عقود التمويل غير الضعيفة ائتمانياً كما في تاريخ بيان المركز المالي: بالقيمة الحالية لجميع العجوزات النقدية (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للشركة وفقاً للعقد، والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها).
- عقود التمويل الضعيفة ائتمانياً كما في تاريخ بيان المركز المالي: بالفرق بين إجمالي القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة.
- التزامات التمويل غير المسحوبة: كالقيمة الحالية للفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للمجموعة، في حال تم سحب الالتزام، والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها.
- عقود الضمانات المالية: الدفعات المتوقعة لتعويض حامل العقد، مطروحاً منها أي مبالغ تتوقع المجموعة استردادها.

تقيس المجموعة الخسائر الائتمانية المتوقعة على مستوى الأداة الفردية مع مراعاة التدفقات النقدية المتوقعة، احتماليه حدوث التعثر في السداد (PD)، الخسارة في حالة التعثر في السداد (LGD)، عامل تحويل الائتمان (CCF) ومعدل الخصم. بالنسبة للمحافظ التي لا تتوفر فيها معلومات على مستوى الأداة، تقوم المجموعة بإجراء تقدير للخسائر الائتمانية المتوقعة على أساس جماعي.

المدخلات الرئيسية في قياس خسائر الائتمان المتوقعة هي بنية مصطلح المتغيرات التالية:

- احتماليه حدوث التعثر في السداد؛ (Probability of Default)؛
- الخسارة في حالة التعثر في السداد؛ (Loss Given Default)؛ و
- قيمة التعرض للتعثر في السداد؛ (Exposures at Default).

يتم استخلاص هذه المحددات بصفة عامة من النماذج الإحصائية المطورة داخلياً والبيانات التاريخية والمقدرة الأخرى. ويتم تعديلها أيضاً بحيث تعكس سيناريوهات ذات نظرة مستقبلية وذلك كما هو موضح أدناه.

تقديرات احتمالية حدوث التعثر في السداد (PD) هي تقديرات في تاريخ معين، والتي يتم حسابها على أساس نماذج التقييم الإحصائية، ويتم تقييمها باستخدام أدوات تقييم مصممة وفقاً لمختلف فئات الأطراف الأخرى والتعرضات. تستند هذه النماذج الإحصائية على المعلومات المجمع داخلياً، والتي تشمل عوامل كمية ونوعية. إذا كان الطرف الأخرى أو التعرض يتنقل بين فئات التصنيف، فإن ذلك سيؤذي التقدير ذي العلاقة باحتمالية حدوث التعثر في السداد.

الخسارة في حالة التعثر في السداد (LGD) هي حجم الخسائر المحتملة في حالة وجود التعثر في السداد. في حال عدم توافر بيانات الاسترداد، تستخدم المجموعة تقديرات الخسارة في حالة التعثر في السداد بناءً على ممارسات السوق.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢.٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

أح) انخفاض القيمة (يتبع)

قيمة التعرض عند حدوث التعثر في السداد (EAD) تمثل التعرض المتوقع في حالة التعثر عن السداد. تشتق المجموعة قيمة التعرض عند حدوث التعثر في السداد من التعرضات الحالية للطرف المقابل، والتغييرات المحتملة على المبلغ الحالي، والمسموح بها بموجب العقد، بما في ذلك الإطفاء. قيمة التعرض عند حدوث التعثر في السداد للأصل المالي هي إجمالي القيمة الدفترية. بالنسبة لالتزامات الإقراض والضمانات المالية، فإن قيمة التعرض للتعثر في السداد تشمل المبلغ القائم حالياً.

تحدد فترة التعرض الفترة التي يتم خلالها النظر في التعثر عن السداد وبالتالي تؤثر على تحديد احتماليه حدوث التعثر في السداد وقياس الخسائر الإئتمانية المتوقعة خاصة بالنسبة لحسابات المرحلة ٢ مع الخسائر الإئتمانية المتوقعة لدى الحياة).

مع مراعاة استخدام احتماليه حدوث التعثر في السداد بحد أقصى مدته ١٢ شهراً للأصول المالية التي لم تزداد فيها مخاطر الائتمان زيادة جوهرية، تقيس المجموعة الخسائر الإئتمانية المتوقعة بالنظر إلى مخاطر التعثر في السداد خلال الفترة التعاقدية القصوى، التي يتعرض خلالها لمخاطر الائتمان، حتى لو كانت لأغراض إدارة المخاطر، تأخذ المجموعة الحسبان المدة الأطول. يمتد الحد الأقصى للفترة التعاقدية إلى التاريخ الذي يحق فيه للمجموعة المطالبة بسداد سلفة أو إنهاء التزام أو ضمان قرض.

دمج المعلومات المتطلعية

تدمج المجموعة معلومات تطلعية في كل من تقييمها لما إذا كانت مخاطر الائتمان الخاصة بأداة ما قد زادت بشكل جوهري منذ الاحتساب المبدئي، وقياسها الخسائر الإئتمانية المتوقعة. تُصدر المجموعة سنويًا بيانات تنبؤات الاقتصاد الكلي من قاعدة بيانات صندوق النقد الدولي (IMF) ووحدة التحريات الإقتصادية (EIU) في بلد التعرض ذي الصلة.

تقوم الإدارة باتخاذ قرارات حكمية عند تقييم متغيرات الاقتصاد الكلي. تشمل المتغيرات الاقتصادية الكلية المستخدمة في نموذج احتمالية التعثر لمعيار المحاسبة المالي رقم ٣٠، من بين أمور أخرى، معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي، والتضخم، ونمو الائتمان المحلي.

استحداث مصطلح احتمالية حدوث التعثر في السداد

درجات تصنيف المخاطر الائتمانية وأيام الاستحقاق هي بشكل رئيسي مدخلات لتحديد مصطلح احتمالية حدوث التعثر في السداد للتعرضات. تقوم المجموعة بجمع معلومات الأداء والتعثر في السداد حول تعرضات المخاطر الائتمانية، والتي يتم تحليلها حسب نوع المقترض، وعدد أيام الاستحقاق، بالإضافة لدرجة التصنيف الائتماني.

تستخدم المجموعة النماذج الإحصائية لتحليل المعلومات التي يتم جمعها، وإعداد تقديرات احتمالية حدوث التعثر في السداد المتبقية للتعرضات، وكيف يُتوقع أن تتغير مع مرور الزمن.

يتضمن هذا التحليل تحديد ومعايرة العلاقات بين التغيرات في معدلات التعثر في السداد، والتغيرات في عوامل الاقتصاد الكلي، بالإضافة للتحليل المتعمق في أثر بعض العوامل الأخرى (على سبيل المثال الخبرة في منح التسامح) على مخاطر التعثر في السداد. لمعظم التعرضات، عوامل الاقتصاد الكلي الرئيسية تشمل: نمو الناتج المحلي الإجمالي، والتضخم، ونمو الائتمان المحلي.

بالنظر في مجموعة متنوعة من المعلومات الفعلية والتوقعات الخارجية، تحسب المجموعة تقديرات PIT PD وفقاً لثلاثة سيناريوهات، الحالة الأساسية، والحالة الجيدة والحالة السيئة. ثم يتم حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة المناسبة المرجحة الاحتمالية من خلال تعيين الاحتمالات، بناءً على ظروف السوق الحالية، لكل سيناريو.

بالنسبة لمحفظة الشركات، ومن خلال المراجعة السنوية لمحفظة الشركات، ترصد المجموعة أداء سنويًا لحساب احتمالية حدوث التعثر في السداد يعتمد على الأفق لمدة عام على مدار السنوات الخمس الماضية. يتم تجميع احتمالات حدوث التعثر في السداد هذه وفقاً لتصنيفات المخاطر الداخلية (أي من ١ إلى ٧). يوفر متوسط معدل التعثر في السداد لتعثر ٥ سنوات المرصود من خلال دورة احتمالية حدوث التعثر في السداد.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢,٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

أح) انخفاض القيمة (يتبع)

محضلة الأفراد مقسمة على أساس المنتجات التي تُظهر السلوك المتميز إلى الفئات التالية:

- تمويل السيارات؛
- تمويل الرهن العقاري؛
- تمويل شخصي؛ و
- بطاقات الائتمان.

يتم قياس احتمالية التعثر في السداد لكل قطاع باستخدام تقدير التعثر المرصود، وبالتالي يتم حساب احتمالية التعثر في السداد استنادًا إلى مستوى أيام الاستحقاق لكل قطاع على حدة. بموجب هذا التحليل، يتم تتبع حالة تأخر الحسابات في فترة زمنية مدتها سنة واحدة مع دورة شهر متحرك. تؤخذ بالاعتبار بيانات أيام الاستحقاق ما لا يقل عن ٥ سنوات.

يتم ضبط احتمالية التعثر في السداد المشتقة مع معلومات تطلعية تستند إلى متغيرات الاقتصاد الكلي، ومعايرتها لاشتقاق احتمالية التعثر في السداد النهائية بشكل منفصل لمحضلة الشركات والأفراد.

الموجودات المالية المعاد هيكلتها

في حالة إعادة التفاوض على شروط الأصول المالية أو تعديلها أو استبدال أحد الأصول المالية الحالية بأصل جديد حسب الصعوبات المالية للمقترض، فيتم إجراء تقييم ما إذا كان يجب إلغاء احتساب الأصل المالي وقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة على النحو التالي:

- إذا كانت عملية إعادة الهيكلة المتوقعة لن تؤدي لإلغاء احتساب الأصل، فإن التدفقات النقدية المتوقعة الناشئة عن الأصل المالي المعدل سيتم تضمينها في حساب العجز النقدي من الأصل الحالي.
- إذا كانت عملية إعادة الهيكلة المتوقعة ستؤدي لإلغاء احتساب الأصل الموجود حالياً، يتم التعامل مع القيمة العادلة للأصل الجديد على أنها التدفقات النقدية النهائية في وقت إلغاء الاحتساب. هذا المبلغ متضمن في حساب العجز النقدي من الأصل الحالي المخصوم من التاريخ المتوقع لإلغاء الاحتساب إلى تاريخ بيانات المركز المالي، مع استعمال معدل الربح الفعلي للأصل الموجود حالياً.

الموجودات المالية الضعيفة ائتمانياً

في تاريخ بيان المركز المالي، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كانت الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة منخفضة ائتمانياً. يعتبر الأصل المالي "منخفض ائتمانياً" عند وقوع حدث أو أكثر له تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي.

الأدلة على أن الأصل المالي ضعيف ائتمانياً تشمل المعلومات القابلة للرصد التالية:

- كل أو أي من التسهيلات التي يكون فيها أي قسط أو جزء منه مستحقاً لمدة ٩٠ يوماً أو أكثر
- كل أو أي من التسهيلات الموضوعية على حالة عدم الاستحقاق (أي تعليق الربح)
- كل أو أي من التسهيلات حيث يتم عمل "مخصص محدد" جانباً بشكل فردي
- خرق التعهدات المالية التي تعتبر جوهرية. ستحدد المجموعة هذه الجوهرية بناء على الأثر السلبي للخرق على التصنيف الائتماني للمدين.
- التعثرات المدفوعة بالحدث مثل إعلان الإفلاس (الذي تقدم به المقترض، أو بدءاً البنك ضد المقترض) وموت المقترض (في غياب خطة التعاقب أو الإدارة المهنية)، وغيرها من الأحداث المحددة التي من شأنها التأثير بشكل كبير على قدرة المقترض على المجموعة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢.٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

أح) انخفاض القيمة (يتبع)

- يقوم البنك بشطب أو عمل مخصص محدد للحساب ناتج عن انخفاض جوهري في جودة الائتمان، بعد تحمل البنك للتعرض.
- يقوم البنك بتحويل الالتزامات الائتمانية بمبلغ أقل من قيمتها النقدية المعادلة.
- يوافق البنك على إعادة هيكلة متعثرة للالتزام الائتماني، حيث من المحتمل أن يؤدي ذلك إلى تقلص الالتزام المالي الناجم عن الإعفاء المادي، أو التأجيل، أو أقساط السداد؛
- تشير إعادة الهيكلة المتعثرة إلى الحالات التي يقوم فيها البنك بعمل تسوية سواء بإعادة البنك أو خلاف ذلك. الإعفاء يعني تخفيض مبلغ السداد أو الربح الذي يمكن أن يشمل التأجيل إعطاء فترات سماح أو تغييرات في الأقساط تؤدي إلى تأخير الاستحقاق.
- يعتبر البنك أنه من غير المرجح أن يدفع المدين التزاماته الائتمانية بالكامل (أي أصل الدين أو الربح أو الرسوم أو أي مبلغ آخر)، دون اتخاذ إجراءات مثل تحقق الضمان (إذا تم الاحتفاظ به).

عرض مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة في بيان المركز المالي

يتم طرح مخصصات الخسارة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطنأة وموجودات الإجارة من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات. يتم الإفصاح عن الخسارة على الالتزامات غير المسحوبة والضمانات المالية في المطلوبات الأخرى.

شطب الأصل

يتم شطب الموجودات المالية (إما جزئياً أو كلياً) عندما تتوقف المجموعة عن متابعة استرداد هذه المبالغ. إذا كان المبلغ الذي سيتم شطبه أكبر من مخصص الخسارة المتراكمة، يتم أولاً التعامل مع الفرق كزيادة في المخصص الخسارة الذي سيطبق لاحقاً مقابل إجمالي القيمة الدفترية. ويتم عكس أية مبالغ مستردة لاحقاً من مصروفات خسارة الائتمان.

تقوم المجموعة بشطب الأصول المالية، جزئياً أو كلياً، إذا استنفذت جميع الطرق العملية لاسترداد الأموال، وخلصت لعدم وجود احتمال معقول للاسترداد. المؤشرات التي تشير لعدم وجود احتمال معقول للاسترداد هي (i) وقف نشاط التنفيذ (ii) عندما تكون طريقة المجموعة للاسترداد هي تنفيذ الرهن على الضمان وقيمة الضمان تدل بأنه لا وجود لاحتمال معقول للاسترداد الكلي. مع ذلك، يجوز للمجموعة شطب الموجودات المالية التي لا تزال خاضعة لنشاط التنفيذ.

أط) انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بمراجعة القيمة الدفترية لموجوداتها غير المالية (عدا الموجودات المالية المبينة أعلاه) في تاريخ رفع التقارير لتقييم وجود أي دليل قد يثبت حدوث إنخفاض في قيمتها. عند وجود مثل هذه الدلائل، يتم تقدير القيمة المتوقع إستردادها لهذه الموجودات. تقدر القيمة القابلة للإسترداد لأي موجودات إما بقيمتها المستغلة أو بقيمتها العادلة بعد طرح تكاليف البيع، أيهما أكبر. تحتسب خسائر الإنخفاض في القيمة إذا تجاوزت القيمة الدفترية لأي موجودات قيمتها التقديرية المتوقع إستردادها. يتم إحساب خسائر الإنخفاض في القيمة في بيان الدخل. يتم عكس خسائر الإنخفاض في القيمة فقط عند وجود مؤشرات تبين إنتفاء هذه الخسائر وعند تغير التقديرات المستخدمة لتحديد القيمة المتوقع إستردادها.

عند تقدير القيمة المستغلة، يتم خصم التدفقات النقدية المتوقعة إلى قيمتها الحالية بإستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالي للقيمة الزمنية للنقد والمخاطر المحددة لموجودات أو وحدات مولدة للنقد. تحتسب خسائر الإنخفاض في القيمة إذا تجاوزت القيمة الدفترية لأي موجودات أو وحدات مولدة للنقد قيمتها التقديرية المتوقع إستردادها. يتم عكس خسائر الإنخفاض في القيمة فقط عند وجود مؤشرات تبين إنتفاء هذه الخسائر وعند تغير التقديرات المستخدمة لتحديد القيمة المتوقع إستردادها.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢,٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

أ) صكوك سيادية وصكوك الشركات

هذه الاستثمارات هي في طبيعة أدوات الدين توفر دفعات أرباح ودفعات رأس مالية ثابتة أو قابلة للتحديد. تقييم الصكوك في إطار نموذجين متميزين للأعمال:

- نموذج عمل المحتفظ بها للتحويل - تشمل هذه المحفظة الصكوك قصيرة الأجل وطويلة الأجل، وأدوات الخزينة التي يتم الاحتفاظ بها لتلبية متطلبات السيولة الأساسية، وتتكون من الأصول السائلة عالية الجودة، والتي عادة ما يتم الاحتفاظ بها حتى تاريخ استحقاقها التعاقدية. يتم تصنيف وقياس الموجودات بموجب هذا النموذج بالتكلمة المطلقة. على الرغم من أن الإدارة تأخذ معلومات القيمة العادلة بالاعتبار، إلا أنها تقدم ذلك من منظور السيولة، ويظل التركيز الرئيسي لمراجعتها للمعلومات المالية بموجب نموذج العمل هذا على جودة الائتمان والعائدات التعاقدية.
- نموذج عمل كل من المحتفظ به للتحويل وللبيع: سيتم الاحتفاظ بمحفظة الخزينة المتبقية تحت الإدارة النشطة للخزينة لتحويل كل من التدفقات النقدية للعقد وللبيع. ويعتبر موظفو الإدارة الرئيسيون هذين النشاطين بأنهما جزء لا يتجزأ من تحقيق الأهداف المحددة لوحدة أعمال الخزينة. هذه المحفظة، مع توليد العوائد في المقام الأول من خلال العائد، يتم الاحتفاظ بها أيضاً لتلبية الالتزامات المتوقعة أو غير المتوقعة، أو لتمويل عمليات الاستحواذ المتوقعة أو النمو في وحدات الأعمال الأخرى. يتم تصنيف وقياس الموجودات بموجب هذا النموذج بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

أ ك) احتياطي معادلة الأرباح

يتم تخصيص احتياطي معادلة الأرباح من الدخل الناتج من حقوق الملكية أو شبه حقوق الملكية، لغرض إدارة معدل عائد المخاطر (بما في ذلك المخاطر التجارية المنقولة).

يتم احتساب المساهمة في احتياطي معادلة الأرباح في بيان الدخل الموحد المخصص للمساهمين أو شبه حقوق الملكية، حسب الاقتضاء.

يتم احتساب استخدام / عكس احتياطي معادلة الأرباح في حال انتفاء الحاجة للاحتياطي، وذلك وفقاً لرأي الإدارة. يتم احتساب العكس في بيان الدخل الموحد المخصص للمساهمين أو شبه حقوق الملكية، حسب الاقتضاء.

يتم الإفصاح عن احتياطي معادلة الأرباح كجزء من شبه حقوق الملكية، أو حقوق الملكية، حسب الاقتضاء.

يتم تقييم مدى كفاية احتياطي معادلة الأرباح على أساس سنوي، وذلك باستخدام نهج التحديث السريع، وفقاً لسياسات إدارة المخاطر للمجموعة.

أ ل) احتياطي مخاطر الاستثمار

يتم تخصيص احتياطي مخاطر الاستثمار من الدخل الناتج من حقوق ملكية المساهمين أو شبه حقوق الملكية، لغرض خلق احتياطي مقابل مخاطر الائتمان والسوق والاستثمار في الأسهم المتعلقة بشكل أساسي بالخسائر المحتملة المستقبلية المتبقية (بعد انخفاض القيمة والخسائر الائتمانية المحتملة بموجب سياسة انخفاض القيمة).

يتم احتساب المساهمة في احتياطي مخاطر الاستثمار في بيان الدخل الموحد المخصص لحقوق ملكية المساهمين أو حاملي حسابات شبه حقوق الملكية، حسب الاقتضاء.

تم احتساب استخدام / عكس احتياطي مخاطر الاستثمار عند وقوع حدث الخسارة، أو في حال انتفاء الحاجة للاحتياطي، وذلك وفقاً لرأي الإدارة. يتم احتساب العكس في بيان الدخل الموحد المخصص لحقوق المساهمين أو شبه حقوق الملكية، ولا يتم مقاصتها مع الخسارة المعنوية، حسب الاقتضاء.

يتم الإفصاح عن احتياطي مخاطر الاستثمار كجزء من شبه حقوق الملكية أو حقوق ملكية المساهمين، حسب الاقتضاء.

يتم تقييم مدى كفاية احتياطي مخاطر الاستثمار على أساس سنوي، وذلك باستخدام نهج التحديث السريع وفقاً لسياسات إدارة المخاطر للمجموعة.

يتم احتساب التعديلات أو التحويلات بين احتياطي معادلة الأرباح واحتياطي مخاطر الاستثمار عند وقوع الحدث الأساسي.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢٠٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

أ) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة الصادرة والتي لم يتم تطبيقها بعد

معييار المحاسبة المالي رقم (٤٥) - شبه حقوق الملكية (بما في ذلك حسابات الاستثمار)

أصدرت هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية معيار المحاسبة المالي رقم (٤٥) - شبه حقوق الملكية (بما في ذلك حسابات الاستثمار) خلال سنة ٢٠٢٣. الهدف من هذا المعيار هو وضع مبادئ تحديد، وقياس، وعرض أدوات "شبه حقوق الملكية" في البيانات المالية للمؤسسات المالية الإسلامية.

يحدد المعيار مبادئ إعداد التقارير المالية لأدوات الاستثمار التشاركية (بما في ذلك حسابات الاستثمار)، حيث تقوم المؤسسة المالية الإسلامية بالسيطرة على الأصول الأساسية (في الغالب، كشريك عامل)، نيابة عن أصحاب المصلحة، عدا أصحاب حقوق الملكية. يوفر المعيار المعايير العامة لمحاسبة أدوات الاستثمار التشاركية وشبه حقوق الملكية في الميزانية العمومية، وكذلك تجميع، واحتساب، وإلغاء احتساب، وقياس، وعرض، والإفصاح لشبه حقوق الملكية.

هذا المعيار ساري المفعول للفترات المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦، مع السماح بالتطبيق المبكر.

لا تتوقع المجموعة أي أثر جوهري من تطبيق هذا المعيار.

معييار المحاسبة المالي رقم (٤٦) - الموجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة

أصدرت هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية معيار المحاسبة المالي رقم (٤٦) - الموجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة خلال سنة ٢٠٢٣. الهدف من هذا المعيار هو وضع مبادئ وقواعد احتساب، وقياس، والإفصاح، وإلغاء احتساب الموجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة، بناءً على أفضل الممارسات الشرعية والدولية. يهدف المعيار إلى تحسين الشفافية، والقابلية للمقارنة، والمساءلة، والحوكمة في التقارير المالية المتعلقة بالموجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة.

ينطبق هذا المعيار على جميع المؤسسات المالية الإسلامية التي تؤمن على الموجودات، بدون سيطرة، باستثناء مايلي:

- صندوق تكافل المشاركين و/ أو صندوق استثمار المشاركين؛ و

- صندوق استثماري مدار من قبل مؤسسة، كونها منشأة قانونية منفصلة، والتي تخضع لإعداد التقارير بما يتماشى مع متطلبات معايير المحاسبة المالية ذات العلاقة لهيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية.

هذا المعيار ساري المفعول للفترات المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦، مع السماح بالتطبيق المبكر. يجب تطبيق هذا المعيار في نفس وقت تطبيق معيار المحاسبة المالي رقم (٤٥) - أشباه حقوق الملكية (بما في ذلك حسابات الاستثمار).

لا تتوقع المجموعة أي أثر جوهري من تطبيق هذا المعيار.

معييار المحاسبة المالي رقم (٤٧) - تحويل الموجودات بين الأوعية الاستثمارية

أصدرت هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية معيار المحاسبة المالي رقم (٤٧) - تحويل الموجودات بين الأوعية الاستثمارية خلال سنة ٢٠٢٣. الهدف من هذا المعيار هو وضع إرشادات بخصوص المعالجة المحاسبية والإفصاحات لتحويلات الموجودات بين الأوعية الاستثمارية، التي تديرها نفس المؤسسة أو أطرافها ذوي العلاقة. هذا المعيار يسري على تحويلات الموجودات التي لا تشكل جزءاً من دمج الأعمال، أو بيع عمل تجاري، أو إعادة هيكلة المؤسسة.

يعرّف المعيار الوعاء الاستثماري على أنه مجموعة من الأصول التي يتم إدارتها معاً لتحقيق هدف استثماري مشترك، مثل صندوق، أو محفظة، أو أمانة. كما يعرف المعيار تحويل الأصول على أنه معاملة أو حدث ينتج عنه تغيير في الملكية القانونية، أو الجوهر الاقتصادي للموجودات، مثل البيع، أو المساهمة، أو التوزيع، أو إعادة التصنيف.

يجب احتساب تحويل الموجودات بين الأوعية الاستثمارية استناداً إلى جوهر المعاملة، وأحكام وشروط اتفاق التحويل. يصنّف المعيار تحويلات الموجودات إلى ثلاث فئات: تحويلات بالقيمة العادلة، وتحويلات بالقيمة الدفترية، وتحويلات أخرى عدا القيمة العادلة أو القيمة الدفترية. ويحدد المعيار أيضاً متطلبات الإفصاح عن عمليات تحويل الموجودات بين الأوعية الاستثمارية.

المعيار ساري المفعول للفترات المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦، مع السماح بالتطبيق المبكر.

لا تتوقع المجموعة أي أثر جوهري من تطبيق هذا المعيار.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢،٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

(أ) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة الصادرة والتي لم يتم تطبيقها بعد (يتبع)

معييار المحاسبة المالي رقم (٤٨): الهدايا والجوائز الترويجية

يحدد هذا المعيار متطلبات المحاسبة وإعداد التقارير المالية المطبقة على الهدايا والجوائز الترويجية التي تمنحها المؤسسات المالية الإسلامية. ويصنفها المعيار إلى (أ) الهدايا الترويجية التي يتم فيها الاستحقاق بشكل فوري؛ (ب) الجوائز الترويجية التي يتم الإعلان عنها مسبقاً ليتم منحها في تاريخ مستقبلي؛ (ج) برامج الولاء التي يتم فيها تراكم الالتزام على مدى فترة من الزمن.

المعيار ساري المفعول للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦، مع السماح بالتطبيق المبكر.

لا تتوقع المجموعة أي أثر جوهري من تطبيق هذا المعيار.

معييار المحاسبة المالي رقم (٤٩) - إعداد التقارير المالية للمؤسسات العاملة في الاقتصادات ذات التضخم الكبير

يحدد هذا المعيار مبادئ إعداد التقارير المالية للمؤسسات العاملة في الاقتصادات ذات التضخم الكبير. يسري هذا المعيار على المؤسسات التي تكون عملتها الوظيفية هي عملة الاقتصادات ذات التضخم الكبير، وعلى البيانات المالية الموحدة للمؤسسة إلى حد الآثار المتعلقة بالشركة (الشركات) التابعة التي تكون عملتها (عملاتها) الوظيفية هي عملة (عملات) الاقتصاد (الاقتصادات) ذات التضخم الكبير.

يحدد المعيار العوامل ذات الصلة لتحديد الاقتصاد (الاقتصادات) ذات التضخم الكبير.

المعيار ساري المفعول للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦، مع السماح بالتطبيق المبكر.

أوصت هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية بأن تطبق جميع المؤسسات العاملة في نفس الاقتصاد ذي التضخم الكبير هذا المعيار اعتباراً من نفس التاريخ لضمان إمكانية المقارنة بين نتائجها.

لا تتوقع المجموعة أي أثر جوهري من تطبيق هذا المعيار.

معييار المحاسبة المالي رقم (٥٠) - إعداد التقارير المالية للمؤسسات الاستثمارية الإسلامية (بما في ذلك الصناديق الاستثمارية)

يحل هذا المعيار محل "معييار المحاسبة المالي رقم (١٤) - الصناديق الاستثمارية"، ويحدّد إطار إعداد التقارير المالية للمؤسسات الاستثمارية الإسلامية.

وتشمل التحسينات الرئيسية الموائمة مع معيار المحاسبة المالي رقم (١) المعدّل والإطار المفاهيمي لهيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، وإزالة البيان المنفصل لاستثمارات المحفظة (المتضمن الآن في الملاحظات)، وإلغاء مفهوم قيمة ما في حكم النقد، وإدخال مبادئ المحاسبة لشبه حقوق الملكية.

كما يوفر المعيار إرشادات للمؤسسات الاستثمارية الإسلامية التي لديها كيانات افتراضية متعددة أو صناديق فرعية، ويقدم متطلبات بشأن فرق صافي قيمة الأصول، ويزيل المتطلبات السابقة للحكومة وإعداد التقارير لأصحاب المصلحة، ويمنح إعفاءات من التوحيد أو المحاسبة بطريقة حقوق الملكية بناءً على نموذج الأعمال الفريد ونية الاستثمار للمؤسسات الاستثمارية الإسلامية.

المعيار ساري المفعول للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧، مع السماح بالتطبيق المبكر.

لا تتوقع المجموعة أي أثر جوهري من تطبيق هذا المعيار.

معييار المحاسبة المالي رقم (٥١) - المشاريع التشاركية

يحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة المالي رقم (٣) - (التمويل بالمضاربة) و معيار المحاسبة المالي رقم (٤) - (التمويل بالمشاركة)، ويوفر إرشادات للمعالجة المحاسبية في دفاتر الشريك العامل والمشروع. تم توسيع نطاق هذا المعيار ليشمل أنواع إضافية من المشاريع، على سبيل المثال، المشاركة الجارية، والمشاركة المتناقصة، والمضاربة المقيدة.

المعيار ساري المفعول للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧، مع السماح بالتطبيق المبكر.

لا تتوقع المجموعة أي أثر جوهري من تطبيق هذا المعيار.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٢. السياسات المحاسبية (يتبع)

٢٥٤ السياسات المحاسبية الجوهرية (يتبع)

أ) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة الصادرة والتي لم يتم تطبيقها بعد (يتبع)

معيار المحاسبة المالي رقم (٥٢) - المبيعات مؤجلة التسليم: السلم والاستصناع

يجل هذا المعيار محل معيار المحاسبة المالي رقم (٧) - السلم والسلم الموازي، معيار المحاسبة المالي رقم (١٠) - الاستصناع و الاستصناع الموازي. هذا المعيار يوفر إرشادات للمعالجة المحاسبية في دفاتر المشتري والبائع، بما في ذلك المعالجة المحاسبية للسلم والاستصناع الموازيان. يتوافق هذا المعيار مع متطلبات معيار المحاسبة المالي رقم (٣٠) - انخفاض القيمة، والخسائر الائتمانية، والالتزامات المثقلة بالأعباء.

المعيار ساري المفعول للفترات المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧، مع السماح بالتطبيق المبكر.

لا تتوقع المجموعة أي أثر جوهري من تطبيق هذا المعيار.

سحب معيار المحاسبة المالي رقم (٢٦) - الاستثمار في العقارات، والأحكام الانتقالية ذات الصلة

أصدرت هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية توجيهات تتعلق بسحب معيار المحاسبة المالي رقم (٢٦) - الاستثمار في العقارات، والأحكام الانتقالية ذات الصلة ("التوجيهات"). بعد السحب، سيتم احتساب الاستثمار في العقارات وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٤٠) - العقارات الاستثمارية.

التوجيهات سارية المفعول للفترات المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧، مع السماح بالتطبيق المبكر.

لا تتوقع المجموعة أي أثر جوهري من تطبيق هذا المعيار.

٣. نقد وأرصدة لدى مصارف والمصارف المركزية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٤٢,٠٠٤	٤٦,٣٤٣
٣٩٦,٤٥٥	٤١٠,٩٦٦
٤٣٩,٤٥٩	٤٥٧,٣٠٩

٤. إيداعات السلع لدى مصارف ومؤسسات مالية أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
١١٨,٨٤٨	١٩٣,٧٢٦
(٣٤٢)	(١٠٩)
١١٨,٥٠٦	١٩٣,٦١٧

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٥. عقود التمويل

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١,٥٣٦,٠٥٤	١,٩٨١,٤٨٣	تمويلات مرابحة وتورق
١,٤٢٩,١٢٢	١,٤٣٥,٣٥٩	تمويل مشاركة
٢٤١,٩٦٥	٣٨٠,٧٤٩	تمويلات استئصال
٣,٠٠٧,١٤١	٣,٧٥٧,٥٩١	
(٢١٢,١٨٨)	(٢١٠,٨٧٠)	ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة
٢,٧٩٤,٩٥٣	٣,٥٤٦,٧٢١	

عقود التمويل تشمل تسهيلات معاد هيكلتها بمبلغ ١٩,١ مليون دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٢٧,٨ مليون دولار أمريكي).

وفيما يلي الحركة في مخصص انخفاض القيمة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٢١٤,٩٨٠	٢١٢,١٨٨	كما في ١ يناير
٦٧,٦٧٦	٣٧,٧٣٠	مخصص السنة
(٣٧,٧٦٧)	(٣٢,٤٧١)	مبالغ مشطوبة خلال السنة
(٣٠,٧٥١)	(٥,١٣٨)	المستخدم خلال السنة
(١,٩٥٠)	(١,٤٣٩)	فروقات أسعار صرف العملات الأجنبية
٢١٢,١٨٨	٢١٠,٨٧٠	كما في ٣١ ديسمبر

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٦. أوراق مالية استثمارية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
		أدوات استثمارية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
١٠٠٥٣٧	٣٠٧٨٣	أدوات دين - غير مدرجة
٢٤٨١٤	٧٩	أدوات حقوق الملكية - مدرجة
١٣٠٣٥١	٣٠٨٦٢	
		أدوات استثمارية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
١٤٤٠٩٠	-	أدوات دين - مدرجة
٢٠٢٩١٠٣٦١	٢٠٢٤٦٠٢١٠	أدوات دين - غير مدرجة
٣٩٠٣٠٦	٣٥٠٢٥	أدوات حقوق الملكية - مدرجة
١٦٩٠٨٢٦	١٧١٠٧٣٥	أدوات حقوق الملكية - غير مدرجة
٢٠٦٤٤٠٥٨٣	٢٠٤٥٢٠٩٧٠	
(١٤٤٠٦٧٤)	(١٤١٠٧٤٨)	ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة
٢٠٤٩٩٠٩٠٩	٢٠٣١١٠٢٢٢	
		أدوات استثمارية بالتكلفة المطفأة
٩٦٠٣٩٠	١١٦٠٩٥٧	أدوات دين - مدرجة
٣٩٠٩٣٥	١٩٠٧٨٣	أدوات دين - غير مدرجة
١٣٦٠٢٢٥	١٣٦٠٧٤٠	
(٥٠٠٤٤)	-	ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة
١٣١٠١٨١	١٣٦٠٧٤٠	
٢٠٦٣٤٠٤٤١	٢٠٤٥١٠٨٢٤	

الأوراق المالية الاستثمارية تشمل صكوكاً بمبلغ ٣٢٤ مليون دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٥٥٣,٣ مليون دولار أمريكي)، والتي تم إعادة شراؤها مع طرف مقابل آخر.

تشكل الصكوك السيادية ٩٧٪ من إجمالي أدوات الدين (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٩٧٪).

تتضمن الأدوات المالية الاستثمارية استثمارات تقليدية يبلغ مجموعها ٩,١ مليون دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢,٥ مليون دولار أمريكي) قامت بها شركة تابعة للمجموعة.

بعض الأصول بما مجموعه ٤,٥ مليون دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤,٥ مليون دولار أمريكي) المتضمنة أعلاه محتفظ بها لدى طرف ثالث نيابة عن المجموعة.

فيما يلي الحركة في المخصص المتعلق بانخفاض القيمة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٤٩٠٥١٥	١٤٩٠٧١٨	كما في ١ يناير
٥٠٥١٤	٢١	مخصص السنة
(٥٠٦٥٢)	(٦٠٦١٨)	مبالغ مشطوبة خلال السنة
-	(١٠٢٧٢)	المستخدم خلال السنة
٣٤١	(١٠١)	فروق أسعار صرف العملات الأجنبية وحركات أخرى
١٤٩٠٧١٨	١٤١٠٧٤٨	كما في ٣١ ديسمبر

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٦. أوراق مالية استثمارية (يتبع)

يحدد معيار المحاسبة المالية رقم (٣٣) تراتبية تقنيات التقييم بناءً على ما إذا كانت المدخلات لتقنيات التقييم قابلة للرصد من عدمه. المدخلات القابلة للرصد تعكس معلومات السوق المستمدة من مصادر مستقلة؛ في حين أن المدخلات غير القابلة للرصد تعكس فرضيات السوق. هذان النوعان من المدخلات خلقا تراتبية القيمة العادلة التالية:

المستوى ١ - الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة.

المستوى ٢ - مدخلات قابلة للرصد لموجودات ومطلوبات عدا الأسعار المدرجة المتضمنة في المستوى ١ إما بشكل مباشر (أي الأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي مشتقة من الأسعار).

المستوى ٣ - مدخلات للاستثمارات لا تستند على بيانات السوق القابلة للرصد (مدخلات غير قابلة للرصد).

تتطلب التراتبية استخدام معلومات السوق القابلة للرصد إن وجدت. تعتمد المجموعة أسعار السوق القابلة للرصد ذات الصلة في تقييماتها كلما كان ذلك ممكناً.

استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة

المجموع	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
أدوات استثمارية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل			
٣,٧٨٣	-	٣,٧٨٣	-
أدوات دين			
٧٩	-	-	٧٩
أدوات استثمارية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر			
٢,٢٤٢,٦٥٩	-	٢,٢٤٢,٦٥٩	-
أدوات دين			
٦٨,٥٦٣	٣٥,١٦٦	-	٣٣,٣٩٧
٢,٣١٥,٠٨٤	٣٥,١٦٦	٢,٢٤٦,٤٤٢	٣٣,٤٧٦
استثمارات غير مقاسة بالقيمة العادلة أدوات استثمارية مدرجة بالتكلفة			
١٣٣,٠٢٨	-	١٩,٨٤٣	١١٣,١٨٥
المطفاة أدوات دين			
المجموع	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
أدوات استثمارية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل			
١٠,٥٣٧	-	١٠,٥٣٧	-
أدوات دين			
٢,٨١٤	-	-	٢,٨١٤
أدوات استثمارية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر			
٢,٤٣١,٦٥٩	-	٢,٤٣١,٦٥٩	-
أدوات دين			
٦٨,٢٥٠	٢٧,٠٩٧	٤,٥٣٦	٣٦,٦١٧
٢,٥١٣,٢٦٠	٢٧,٠٩٧	٢,٤٤٦,٧٢٢	٣٩,٤٣١
استثمارات غير مقاسة بالقيمة العادلة أدوات استثمارية مدرجة بالتكلفة			
١١٥,٠٢٨	-	٢٤,٨٩١	٩٠,١٣٧
المطفاة أدوات دين			

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٦. أوراق مالية استثمارية (بتبع)

تسوية بنود المستوى ٣

أدوات استثمارية بالقيمة العادلة من خلال حقوق الملكية	٢٠٢٤	٢٠٢٥
	٤٢,٣٦١	٢٧,٠٩٧
كما في ١ يناير		
احتمالي الأرباح المحتسبة في:		
- بيان الدخل	(٤٨٤)	٦
- حقوق الملكية	٥٩٥	٣,٥٤٨
إعادة تصنيف	(١٥,٣٧٥)	٤,٥١٥
كما في ٣١ ديسمبر	٢٧,٠٩٧	٣٥,١٦٦

٧. الاستثمار في الشركات الزميلة

تتكون الاستثمارات في الشركات الزميلة، بصيغتها المعدلة لحصة المجموعة من نتائجها، مما يلي:

اسم الشركة	٢٠٢٥	نسبة الملكية %	٢٠٢٤	نسبة الملكية %	بلد التأسيس	طبيعة النشاط
الشركات غير المدرجة:						
سيتك الدولية لإدارة الأصول المحدودة	١٢,١١٥	٢٠	١٢,٩٦٤	٢٠	هونغ كونغ	ادارة الموجودات
نسيج ش.م.ب. (م)	٦٥,٩٥٦	٣١	٦٨,٢٣١	٣١	البحرين	البنية التحتية
دلوينا إديوبروب ذ.م.م	١٨,٩٧٦	٥٠	١٨,٩٩٣	٥٠	البحرين	عقارية
صندوق فيصل حلال أمداني	٤,٧٩٠	٤	٢,٤٢٣	١	باكستان	صناديق استثمار مشترك
صندوق فيصل الإسلامي لنمو الادخار	٢,٤٠٨	١٢	-	-	باكستان	صناديق استثمار مشترك
صندوق فيصل الإسلامي السيادة FISIP-١	٢,٤٠٣	٥٠	٢,٩٤٩	-	باكستان	صناديق استثمار مشترك
صندوق فيصل الإسلامي النقدي	١,١٣٨	-	٩٧٨	١	باكستان	صناديق استثمار مشترك
صندوق فيصل لتخصيص الأصول - ٣	٣٦١	١٠٠	-	-	باكستان	صناديق استثمار مشترك
صندوق فيصل الإسلامي للتقاعد - سوق المال	١٩٤	١٢	-	-	باكستان	صناديق استثمار مشترك
صندوق فيصل الإسلامي للتقاعد - دين	١٨٨	٣٦	-	-	باكستان	صناديق استثمار مشترك
صندوق فيصل الإسلامي للأسهم	١٦	-	١٨	-	باكستان	صناديق استثمار مشترك
صندوق فيصل الإسلامي للأسهم ٢	١٦	١	-	-	باكستان	صناديق استثمار مشترك
صندوق فيصل الإسلامي للنمو المالي FISIP-١	-	-	١٢	-	باكستان	صناديق استثمار مشترك
صندوق فيصل الإسلامي محمود مدت Plan-١	١٣	-	١٢	-	باكستان	صناديق استثمار مشترك
صندوق فيصل الإسلامي السيادة FISIP-١	-	-	٤	-	باكستان	صناديق استثمار مشترك
أخرى	٦	-	-	-	باكستان	صناديق استثمار مشترك
	١٠٨,٥٨٠		١٠٦,٥٨٤			

خلال السنة، زادت الشركة التابعة للمجموعة من حصتها في هذه الصناديق، وبالتالي صنفتها كشركات زميلة

- تبلغ الحصة من احتياطات الاستثمار في الشركات الزميلة ٤,٢ مليون دولار (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤,٤ مليون دولار).

- يشمل الاستثمار في الشركات الزميلة استثمارات تقليدية يبلغ مجموعها ٧٨,١ مليون دولار (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٨١,٢ مليون دولار).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٧. الاستثمار في الشركات الزميلة (يتبع)

ملخص المركز المالي للشركات الزميلة التي تم احتسابها بطريقة حقوق الملكية كما يلي:

نسيج ش.م.ب. (م)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٢٤٤,٩٢٠	٢٣٤,٩٤٤	إجمالي الموجودات
٢٢,٥٩٦	٢٠,٠٣٥	إجمالي المطلوبات
٢,٥١٢	٤,٠٥٠	إجمالي الإيرادات
(٢,٣٣٩)	(١,٩١٢)	إجمالي صافي الربح

٨. موجودات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٥٥,٣٣٩	٢٤٦,٧٢٣	ذمم مدينة
٩٨	١١٤	مستحقات من أطراف ذوي علاقة (إيضاح ٣٢)
١٣,٥٧٠	٨,٣٣٥	ضرائب - مؤجلة
١٤,٠٢٦	١٥,٧٢٣	ضرائب - حالية (ضرائب مدفوعة مقدماً)
٢,٧٢٢	٢,٦٧٦	موجودات غير متداولة محتفظ بها للبيع
١٨٥,٧٤٥	٢٧٣,٥٧١	
(٥٨,٠٤٨)	(٥٥,٥٤٠)	ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة
١٢٧,٦٩٧	٢١٨,٠٣١	

وفيما يلي الحركة في مخصص انخفاض القيمة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٦٦,٢٢٢	٥٨,٠٤٨	كما في ١ يناير
٢٥١	٦٩١	مخصص السنة
(٨,١٧٧)	(٢٥١)	مبالغ مشطوبة خلال السنة
-	(٣,٧٢١)	المستخدم خلال السنة
(٢٤٨)	٧٧٣	فروق أسعار صرف العملات الأجنبية وحركات أخرى
٥٨,٠٤٨	٥٥,٥٤٠	كما في ٣١ ديسمبر

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٩. استثمارات عقارية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٢٢٢,٣٧٩	١٦٤,٤٨٢	استثمارات عقارية
(٢١,٨٩٧)	(١٠,٧١٢)	ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة
٢٠٠,٤٨٢	١٥٣,٧٧٠	

خلال السنة، تم بيع استثمار عقاري متمثل في مبنى مكاتب في جنيف، تحتفظ به شركة تابعة للمجموعة، بمبلغ ٤٧,٣ مليون دولار أمريكي، بشروط دفع مؤجلة. تم تحديد القيمة الدفترية من قبل مقيمي عقارات خارجيين مستقلين استناداً إلى منهجية مقارنة المبيعات، وبالتالي تم تصنيفها ضمن المستوى ٢ في تراتبية القيمة العادلة. بعض الموجودات بما مجموعه ٠,٦ مليون دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٠,٦ مليون دولار أمريكي) المتضمنة أعلاه، محتفظ بها لدى طرف ثالث نيابة عن المجموعة. الحركة في مخصص انخفاض القيمة للاستثمارات العقارية كانت كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٢,٩٦٦	٢١,٨٩٧	كما في ١ يناير
١١,٧٤٧	-	مخصص السنة
(٨٣٧)	-	مبالغ مشطوبة خلال السنة
(١٠,٧٣١)	(١١,٧٤٧)	المستخدم خلال السنة
(٢٤٨)	٥٦٢	فروق أسعار صرف العملات الأجنبية وحركات أخرى
٢١,٨٩٧	١٠,٧١٢	كما في ٣١ ديسمبر

١٠. عقارات قيد التطوير

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٢٩,٧١٦	١٢٩,٧١٦	أرض
٤٦,٥٦٠	٥٢,٠٦٠	تكاليف التطوير
١٧٦,٢٧٦	١٨١,٧٧٦	

تمثل تكاليف التطوير تكاليف البنية التحتية المتكبدة مثل الطرق والشبكات، ومحطات الكهرباء، وتكاليف التصميم والإشراف. من المتوقع أن يتم الوفاء بالتزامات تكلفة البنية التحتية بالمبيعات المتوقعة. بناءً على ذلك، قدرت الإدارة أن القيمة الدفترية الحالية ليست أقل من صافي القيمة الممكن تحقيقها، وبالتالي، لم يتم اعتبار أي انخفاض في القيمة ضرورياً.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١١. ممتلكات ومعدات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
الاستهلاك	صافي القيمة	التكلفة	الاستهلاك	صافي القيمة	التكلفة	
المتراكم	الدفترية	١٠٢,٥٤٢	المتراكم	الدفترية	١٠٩,٨٥٦	أراضي ومباني (معاد تقييمها)
(٥٠,٦٤٢)	٩٦,٩٠٠	٣٩,٣٢٥	(٣,٧٨٩)	١٠٦,٠٦٧	٤٧,٢٩٨	تحسينات على العقارات المؤجرة
(١٨,٤٧٩)	٢٠,٨٤٦	١٠٠,٧٩٢	(٢١,٩٥٨)	٢٥,٣٤٠	١٠١,٤٩٦	أثاث ومعدات
(٥٦,٧٣٦)	٤٤,٠٥٦	٢١,١١٠	(٥٤,٢٠٦)	٤٧,٢٩٠	٣٧,٩٢٧	مركبات
(٢,٤٠١)	١٨,٧٠٩	٨٩,٨٤٥	(٥,٤٦٧)	٢٢,٤٦٠	١٠٠,٤٠٤	حق استخدام الأصول
(٣٨,١٧٧)	٥١,٦٦٨	٣٥٣,٦١٤	(٤٢,٩٨٢)	٥٧,٦٢٢	٣٨٧,١٨١	
(١٢١,٤٣٥)	٢٣٢,١٧٩	٢٥٨,٧٧٩	(١٢٨,٤٠٢)	٢٥٨,٧٧٩		

بلغ الاستهلاك المحتسب للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ مبلغ ١٩,١ مليون دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٢,٨ مليون دولار أمريكي).

١٢. موجودات غير ملموسة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٣,٦٣٣	٢,٥٨٧	الشهرة
١,٥٢٣	٩٤٤	علاقات العملاء
١,٥٨٧	٦٠١	إيداعات أساسية
١٠,١٠٣	٨,٦٩٨	برمجيات وموجودات غير ملموسة أخرى
١٦,٨٤٦	١٣,٨٣٠	

بلغ مخصص الإطفاء المحتسب للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، مبلغ ٨,٥ مليون دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٨,٣ مليون دولار أمريكي).

تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد للوحدات المولدة للنقد بناءً على القيمة قيد الاستخدام (VIU) والقيمة العادلة ناقصًا تكلفة البيع (FVLCTS). تم تحديد حسابات القيمة قيد الاستخدام باستخدام توقعات التدفقات النقدية من الميزانيات المالية المعتمدة من قبل الإدارة العليا للمجموعة والتي تغطي فترة ثلاث سنوات. يمثل معدل الخصم المطبق على توقعات التدفقات النقدية تكلفة رأس المال المعدل مقابل علاوة مخاطر مناسبة لهذه الوحدات المولدة للنقد. بالنسبة لحسابات القيمة العادلة ناقصًا تكلفة البيع، تم استخدام طريقة مُضاعف الشركات القابلة للمقارنة (CCM)، حيث تم النظر في مُضاعف السعر إلى القيمة الدفترية للبنوك الإسلامية المدرجة العاملة في المنطقة. تم تقييم الافتراضات الرئيسية المستخدمة في تقدير المبالغ القابلة للاسترداد للوحدات المولدة للنقد للتأكد من معقولية القيمة قيد الاستخدام والقيمة العادلة ناقصًا تكلفة البيع، ويتم تسجيل التعديل الناتج، إن وجد، في بيان الدخل الموحد.

١٣. حسابات جارية للعملاء

تتضمن الحسابات الجارية للعملاء رصيداً يتعلق بأحد العملاء مقابل بمبلغ ١٨٦,٨ مليون دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٨٦,٩ مليون دولار أمريكي) والتي تخضع لعقوبات بموجب تدابير الولايات المتحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٤. مبالغ مستحقة لمصارف ومؤسسات مالية ومؤسسات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١,٦٨٦,٥٢٧	١,٠٧٥,٠٢٦	مبالغ مستحقة لمصارف
٣٢,٣٧٨	٣٢,٥٧٩	مبالغ مستحقة لمؤسسات مالية ومؤسسات أخرى
١,٧١٨,٩٠٥	١,١٠٨,٦٠٥	

تتضمن المبالغ المستحقة لمصارف، ومؤسسات مالية وأخرى أرصدة بقيمة إجمالية تبلغ ٤١٩,٢ مليون دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٤١٩,٥ مليون دولار أمريكي) من طرفين مقابلين خاضعين للعقوبات بموجب إجراءات الولايات المتحدة الأمريكية.

تتضمن المبالغ المستحقة لمصارف ومؤسسات مالية وأخرى مبلغ ٣٢٤ مليون دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٥٥٣,٢ مليون دولار أمريكي)، والتي تتكون من اتصاقيات إعادة الشراء مع طرف مقابل آخر.

١٥. المطلوبات الأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٢٨٢,٦١٩	٢٣٢,١٨٦	الذمم الدائنة
٥٩,٢١٢	٦٧,٥٢٩	التزامات إيجار تتعلق بأصول حق الاستخدام
٤٤٤,٦٤٧	٣٧,٩٩٠	مصروفات مستحقة
٢٤٩	٦٠	مخصص الضرائب - الحالية
٥١,٤٥٩	١٨,٤٥٩	مخصص الضرائب - المؤجلة
٤٣٨,١٨٦	٣٥٧,٢٢٤	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٦. شبه حقوق الملكية

تتكون شبه حقوق الملكية مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١,٢٥٨,٠١٦	١,٩١٥,٢٩٤	حسابات مضارية - شركات
٥٠٠,٠٢٢	٧٧٠,٦٢١	حسابات مضارية - مؤسسات مالية
٧٤٥,٢٢٠	٧٨٩,٥٤١	حسابات مضارية - أفراد
٢٤,٥٤٧	٢٧,٣١٢	وكالات من مؤسسات مالية
(١٢٥)	(١٩,٠١٠)	حركة القيمة العادلة وصرف العملات الأجنبية من الاستثمارات المنسوبة لشبه حقوق الملكية
٢,٥٢٧,٦٨٠	٣,٤٨٣,٦٦٧	

تستخدم المجموعة الأموال المذكورة أعلاه للاستثمار في الموجودات التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٣٩٠,٢٠٥	٢٨٨,٠٤٦	نقد وأرصدة لدى مصارف والمصارف المركزية
٣١٣	-	إيداعات سلع لدى مصارف ومؤسسات مالية أخرى
١,٨٧٢,٩١٥	٢,٨٢٢,٤٧٧	عقود التمويل
٢٦٤,٢٤٧	٢٧٣,١٤٤	استثمارات في حقوق الملكية (١)
٢,٥٢٧,٦٨٠	٣,٤٨٣,٦٦٧	

(١) اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٣، يتضمن وعاء المضاربة غير المقيدة للشركة الأم تخصيصاً لاستثماراتها في الشركات التابعة، كونها تشكل جزءاً من مجموعة الموجودات المدرة للدخل التي تدعم حسابات الاستثمار في المضاربة. نمشياً مع متطلبات معايير المحاسبة المالية، عند إعداد البيانات المالية الموحدة، فإن احتياطات تحويل العملات الأجنبية واحتياطات القيمة العادلة الناشئة عن توحيد شركة تابعة أجنبية العائدة لحقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار. وفي حين أن هذا الإسناد يكون عند مستوى التوحيد، فإن وعاء شبه حقوق الملكية يأخذ في الاعتبار صافي قيمة الموجودات للاستثمار في شركة تابعة لغرض تخصيص الموجودات على أوعية المضاربة. يتم احتساب أي تغييرات لاحقة في قيمة صافي الاستثمارات في بيان الدخل وحقوق ملكية حاملي حسابات الاستثمار على التوالي.

تشمل أصول شبه حقوق الملكية للشركة الأم أيضاً على استثمارات في شركتها التابعة المصرفية (المشار إليها في البند (١) أعلاه)، وبالتالي تم الإفصاح عن توزيع الأصول حسب الملكية وفقاً لذلك.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٦. شبه حقوق الملكية (يتبع)

توزيع الدخل حسب الملكية

للسنة المنتهية في					
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
المجموع	ممولة من شبه حقوق الملكية	ممولة ذاتياً	المجموع	ممولة من شبه حقوق الملكية	ممولة ذاتياً
الدخل					
٣٨١,٩٩٣	٣٧٨,٢٩٧	٣,٦٩٦	٣١١,٨٠٠	٣٠٨,٢٢٣	٣,٥٧٧
٤٧٢,٩٢٥	٤٧١,٤١٤	١,٥١١	٣٧٢,٣٣٣	٣٦٢,١٠٢	١٠,٢٣١
٨٠,٤٣٤	٤٥,٠٧٥	٣٥,٣٥٩	٨١,٢١٥	٥٩,٤٦٨	٢١,٧٤٧
(١٨٠,١٠٧)	-	(١٨٠,١٠٧)	(١٧٠,٧٢٠)	-	(١٧٠,٧٢٠)
٩١٧,٢٤٥	٨٩٤,٧٨٦	٢٢,٤٥٩	٧٤٧,٦٢٨	٧٢٩,٧٩٣	١٧,٨٣٥
(٦,٩٣٤)	٣٣٤	(٧,٢٦٨)	(٢,٨٧٥)	٩٤٦	(٣,٨٢١)
٩١٠,٣١١	٨٩٥,١٢٠	١٥,١٩١	٧٤٤,٧٥٣	٧٣٠,٧٣٩	١٤,٠١٤
المصرفات					
١٩٧,٧٩٤	-	١٩٧,٧٩٤	٢١٨,٣٩٩	-	٢١٨,٣٩٩
٢٢,١٣٠	-	٢٢,١٣٠	٢٧,٥٢٧	-	٢٧,٥٢٧
٢١٩,٩٢٤	-	٢١٩,٩٢٤	٢٤٥,٩٢٦	-	٢٤٥,٩٢٦
٦٩٠,٣٨٧	٨٩٥,١٢٠	(٢٠٤,٧٣٣)	٤٩٨,٨٢٧	٧٣٠,٧٣٩	(٢٣١,٩١٢)
(٣٢,٧٥٥)	(٢٣,٤١١)	(٩,٣٤٤)	٣٦٨	١,٨٨٩	(١,٥٢١)
-	(٣٣٩,٠٥٤)	٣٣٩,٠٥٤	-	(٣٦٢,٩٠٥)	٣٦٢,٩٠٥
٦٥٧,٦٣٢	٥٢٢,٦٥٥	١٢٤,٩٧٧	٤٩٩,١٩٥	٣٦٩,٧٢٣	١٢٩,٤٧٢

حركة الاحتياطات المسبوبة إلى شبه حقوق الملكية كما يلي:

المجموع	احتياطي صرف العملات الأجنبية	احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات العقارية	احتياطي القيمة العادلة للموجودات الثابتة	احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات
(١٢٥)	(٣٣٠,٨٠١)	(١٤٥)	(١٠,١١)	٣٤٠,٨٣٢
(١٨٠,٩٦)	-	-	-	(١٨٠,٩٦)
(٢,٩١٦)	-	-	(٢,٩١٦)	-
-	-	(١,٨٣٨)	١,٨٣٨	-
٢٠,٣٦	٢,٣٦٧	(١٦)	(١١٣)	(٢٠٢)
(١٩٠,١٠١)	(٣١٠,٤٣٤)	(١,٩٩٩)	(٢,٢٠٢)	١٦٥,٣٣٤

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٦. شبه حقوق الملكية (بتبع)

احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات	احتياطي القيمة العادلة للموجودات الثابتة	احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات العقارية	احتياطي صرف العملات الأجنبية	المجموع	
١٢,١٦٩	(٢٢٣)	(٤٤٢)	(٣٩,٤٥٨)	(٢٦,٩٥٤)	كما في ١ يناير ٢٠٢٤
٢١,٦٠٦	-	-	-	٢١,٦٠٦	الحركة في القيمة العادلة لاستثمارات الأوراق المالية
-	(١٠,٢٤)	-	-	(١٠,٢٤)	الحركة في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
-	-	٢٨١	-	٢٨١	الحركة في القيمة العادلة للأرض والمبنى
٥٧	٢٣٦	١٦	٥,٦٥٧	٥,٩٦٦	تسويات صرف العملات الأجنبية
٣٤,٨٣٢	(١٠,١١)	(١٤٥)	(٣٣,٨٠١)	(١٢٥)	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

١٧. رأس المال

رأس المال	عدد الأسهم (بالآلاف)	
٢,٠٠٠,٠٠٠	٨,٠٠٠,٠٠٠	المصرح به
		الصادر والمدفوع بالكامل
٧٥٧,٦٩٠	٣,٠٣٠,٧٥٥	إجمالي الأسهم القائمة كما في ١ يناير ٢٠٢٤
(٣٠,١٤٩)	(١٢٠,٥٩٥)	اسهم الخزينة
٧٢٧,٥٤١	٢,٩١٠,١٦٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مدققة)
		الصادر والمدفوع بالكامل
٧٥٧,٦٩٠	٣,٠٣٠,٧٥٥	إجمالي الاسهم القائمة كما في ١ يناير ٢٠٢٤
(٣٠,١٤٩)	(١٢٠,٥٩٥)	اسهم الخزينة
٧٢٧,٥٤١	٢,٩١٠,١٦٠	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (مدققة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، يتكون إجمالي رأس مال شركة إثمار الصادر والمدفوع بالكامل من ٣,٠٣٠,٧٥٥,٠٢٧ سهمًا بقيمة ٠,٢٥ دولار أمريكي للسهم الواحد، بمجموع ٧٥٧,٦٨٨,٧٥٧ دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٧٥٧,٦٨٨,٧٥٧ دولار أمريكي). رأس مال شركة إثمار مقوم بالدولار الأمريكي، ويتم تداول هذه الأسهم في بورصة البحرين بالدولار الأمريكي وفي سوق دبي المالي بالدرهم الإماراتي.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تمتلك الإثمار ١٢٠,٥٩٥,٢٣٨ من أسهمها الخاصة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ١٢٠,٥٩٥,٢٣٨). ويتم الاحتفاظ بهذه الاسهم كأسهم خزينة، ويحق للمجموعة إعادة إصدارها في وقت لاحق.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٧. رأس المال (يتبع)

يملك المساهم الرئيسي، دار المال الإسلامي ترست، بشكل مباشر ومن خلال ترتيبات التعيين مع الشركات التالية، ٤٩,٥١٪ من إجمالي الأسهم القائمة ذات حقوق التصويت (صافي أسهم الخزينة) بنسبة ٥١,٥٦٪. وفيما يلي حصص ملكية دار المال الإسلامي ترست كما في ٣١ ديسمبر:

إسم المستثمر	الجنسية	عدد الأسهم	% من الأسهم القائمة
دار المال الإسلامي ترست	جزر البهاما	٧٩٠,٤١٦,٠٠٠	٢٦,٠٨٪
شركة الخليج الإسلامية للاستثمار المحدودة	جزر البهاما	٥٩٤,١٢٩,٢٢٤	١٩,٦٠٪
فيصل فايننس (ماروك)	المغرب	٧٨,٧٢٩,٧٠٤	٢,٦٠٪
دار إنفست (جيرسي) ليمتد (سابقاً: شركة الاستثمارات الإسلامية المحدودة)	جيرسي	٣٤٤,٨٤٨,٠٠٠	١,١٥٪
شركة المدينة المنورة للاستثمار والتطوير التجاري	السعودية	٢٤,٤١٥,٥٠٥	٠,٠٨٪
المجموع			٤٩,٥١٪

يوضح الجدول أدناه توزيع أسهم حقوق الملكية، وعدد المساهمين، ونسبة التملك من مجموع عدد الأسهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ كالتالي:

التصنيف	عدد المساهمين	عدد الأسهم	% من مجموع عدد الأسهم القائمة
أقل من ١٪	٤,١٦٧	١,٢٩٧,٨٦٦,١١٨	٤٢,٨٢٪
من ١٪ إلى ٥٪	٥	٣٤٨,٣٤٣,٦٨٥	١١,٤٩٪
أكثر من ٥٪	٢	١,٣٨٤,٥٤٥,٢٢٤	٤٥,٦٨٪
المجموع	٤,١٧٤	٣,٠٣٠,٧٥٥,٠٢٧	

حصص أعضاء مجلس الإدارة في أسهم الإثمار موضحة أدناه:

الإسم	عدد الأسهم
صاحب السمو الملكي الأمير عمرو محمد الفيصل (نيابة عن دار المال الإسلامي ترست)	١٠٦,١٠٠
السيد تونكو يعقوب خيرا	١٠٦,١٠٠

يتمتع جميع المساهمين بحقوق تصويت عادية.

١٨. الاحتياطيات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٤٩٠,٨٥	١٤٩٠,٨٥	علاوة إصدار أسهم
٤٣٤,٣٩١	٤٣٤,٥٠٣	احتياطي قانوني
٥٠,٧٢٧	٥٠,٧٢٧	احتياطي عام
٤٤,٢٤٥	٤٤,٩٩١	احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات
٢٦,٤٧٦	٢٦,٩٤١	احتياطي القيمة العادلة للموجودات الثابتة
٢٤,٢٩٠	٢٤,٢٦٠	احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
(١٦٣,٦٨٧)	(١٦٤,٩٦٢)	احتياطي تحويل العملات الأجنبية
١١٢,٥٢٧	١١٢,٤٤٥	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

١٩. حصص غير مسيطرة

تتضمن البيانات المالية الموحدة نسبة ١٠٠٪ من الموجودات والمطلوبات وأرباح الشركات التابعة. أما حصص ملكية المساهمين الآخرين في الشركات التابعة فتسمى حصص غير مسيطرة.

الجدول التالي يلخص الحصص غير المسيطرة للمساهمين في حقوق ملكية الشركات التابعة الموحدة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
حصص غير مسيطرة %	حصص غير مسيطرة %	
١٣٦,١٧٣	٣٣	بنك فيصل المحدود
٢١,٨٠٦	٥٠	الجزيرة الصحية ش. م. ب. (م)
١١,٢٥١	٨	صندوق دلمونيا للتطوير
٢١٨	(١٨١)	أخرى
١٦٩,٤٤٨	١٦٩,١٣٨	

إن الحصص غير المسيطرة في بيان الدخل الموحد البالغة ٢٦ مليون دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٣,٣ مليون دولار أمريكي) تمثل حصة المساهمين غير المسيطرين من أرباح هذه الشركات التابعة للسنوات المعنية.

٢٠. العائد على السهم (الأساسي والمخفض)

يتم احتساب العائد (الأساسي والمخفض) لكل سهم بقسمة صافي دخل السنة المنسوب للمساهمين، على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية الصادرة والمدفوعة بالكامل خلال السنة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
١٠,٤٥٩	١٠,١٢١	صافي الربح المنسوب للمساهمين (بالآلاف)
٢,٩١٠,١٦٠	٢,٩١٠,١٦٠	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية الصادرة والمدفوعة بالكامل (بالآلاف)
٠,٣٦	٠,٠٤	الربح على السهم (الأساسي والمخفض) - بالسنتات الأمريكية

تم تضمين العائد على السهم للدخل والمصروفات غير المتوافقة مع الشريعة الإسلامية في إيضاح رقم ٣٥.

٢١. الدخل من عقود التمويل

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٩٩,٠٠٢	١٠٨,٥٧٧	الدخل من تمويلات المرابحة والتورق
٢٨,٦٥٢	٢٥,٢٤١	الدخل من تمويلات الاستصناع
٢٥٤,٣٣٩	١٧٧,٩٨٢	الدخل من تمويل مشاركة
٣٨١,٩٩٣	٣١١,٨٠٠	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٢٢. الدخل من الاستثمارات

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٨٤٧٠	٧٤٧٨٤	الدخل من أوراق مالية استثمارية بالتكلمة المطنأة
٤٣٨٠٢٨٣	٣٣٠٠٢١	الدخل من أوراق مالية استثمارية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
٢٢٠٧١٠	٢٨٠٦٦٤	الدخل من أوراق مالية استثمارية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
٣٤٤٦٢	٥٠٨٥٤	الدخل من الاستثمارات العقارية
٤٧٢٠٩٢٥	٣٧٢٠٣٣٣	

٢٣. إيرادات أخرى - صافي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٥٥٠٣٠٤	٦٦٠٤٧٢	إيرادات خدمات مصرفية
٦٠٦٣٠	٩٠٦٤٤	إيرادات إيداعات السلع
١٨٠٣٣٩	٢٠٨٧٧	ربح صرف العملات الأجنبية
١٦١	٢٠٢٢٢	ربح من استبعاد أصول ثابتة
٨٠٠٤٣٤	٨١٠٢١٥	

٢٤. المصروفات التشغيلية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٨١٠٩٢٢	٨٦٠٠٧٦	الرواتب والمنافع الأخرى
٨١٠١٩٢	٩٨٠٣٥٥	مصروفات مكتبية
٩٠٨٦٠	١٠٠٩٢٧	رسوم مهنية
٢٤٠٨٢٠	٢٣٠٠٤١	مصروفات إدارية أخرى
١٩٧٠٧٩٤	٢١٨٠٣٩٩	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٢٥. مخصص الانخفاض في القيمة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٥٩٣,١٦٦	٥٨٣,٣١٥	في ١ يناير
٨٥,١٨٨	٣٨,٩٧٢	مخصص السنة*
(٥٢,٤٣٣)	(٣٩,٣٤٠)	مبالغ مشطوبة خلال السنة
(٣٢,٤٨٢)	(٢١,٨٧٨)	المستخدم خلال السنة
(١٠,١٢٤)	١,٢٠٠	فروق صرف العملات الأجنبية
٥٨٣,٣١٥	٥٦٢,٢٦٩	كما في ٣١ ديسمبر

المخصصات المستخدمة خلال السنة تمثل المبالغ المشطوبة خلال السنة المتعلقة بالمرحلة ٣.

* في سنة ٢٠٢٤، يشتمل مخصص الفترة على مبلغ ٣٠,٧ مليون دولار أمريكي ناتج عن خسارة التعديل من إعادة هيكلة تعرض سيادي لإحدى الشركات التابعة.

فيما يلي توزيع مخصصات إنخفاض القيمة على الموجودات المعنية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٣٤٢	١٠٩	إيداعات السلع لدى المصارف والمؤسسات المالية الأخرى
٢١٢,١٨٨	٢١٠,٨٧٠	عقود التمويل
١٧٦	١٧٦	استثمارات في المضاربة
١,٤٧٢	١,٤٧٣	استثمارات في شركات زمنية
١٤٩,٧١٨	١٤١,٧٤٨	استثمارات أوراق مالية
٤٩,٧٣٥	٤٩,٧٣٥	استثمارات في موجودات خارج الميزانية العمومية تحت الإدارة
٥٨,٠٤٨	٥٥,٥٤٠	موجودات أخرى
١٧,٦٧٩	١٧,٦٧٩	عقارات قيد التطوير
٢١,٨٩٧	١٠,٧١٢	استثمارات عقارية
٩٩٠	٣,١٥٧	موجودات ثابتة
٧١,٠٧٠	٧١,٠٧٠	موجودات غير ملموسة
٥٨٣,٣١٥	٥٦٢,٢٦٩	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٢٥. مخصص الانخفاض في القيمة (يتبع)

مخصص الخسارة

يوضح الجدول التالي معلومات عن جودة الائتمانية للتمويلات والذمم المدينة. ما لم يذكر خلاف ذلك للموجودات المالية، فإن المبالغ المذكورة في الجدول تمثل المبالغ الدفترية الإجمالية.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

المجموع	المرحلة ٣	المرحلة ٢	المرحلة ١	
				إيداعات السلع لدى المصارف والمؤسسات المالية الأخرى
١٩٣,٧٢٦	-	-	١٩٣,٧٢٦	إجمالي التعرضات
(١,٠٩)	-	-	(١,٠٩)	ناقصاً: الخسائر الائتمانية المتوقعة
١٩٣,٦١٧	-	-	١٩٣,٦١٧	صافي التعرضات
				عقود التمويل
٣٠٧,٥٥٩	٢٦٦,١٩٧	٨٢٧,٤٥٩	٢,٦٦٢,٩٢٥	إجمالي التعرضات
(٢١,٤٨٧)	(١٢٤,٨٥٩)	(٧٠,٨٤٩)	(٥,١٦٢)	ناقصاً: الخسائر الائتمانية المتوقعة
٣٠٥,٤٦٠	١٤١,٣٣٨	٧٥٦,٦١٠	٢,٦٥٧,٧٦٣	صافي التعرضات
				موجودات أخرى
٢٧٣,٥٥١	٥٢,٣٣٩	٧,٠١٠	٢١٢,٢٢٢	إجمالي التعرضات
(٥٥,٥٤٠)	(٥٢,٣٣٩)	(٦)	(٢,١٩٥)	ناقصاً: الخسائر الائتمانية المتوقعة
٢١٨,٠١١	-	٧,٠٠٤	٢١٠,٠٢٧	صافي التعرضات
				مجموع إجمالي التعرضات
٤,٢٢٤,٨٨٨	٣١٩,٥٣٦	٨٣٤,٤٦٩	٣,٠٧٠,٨٨٣	مجموع الخسائر الائتمانية المتوقعة
(٢٦٦,٥١٩)	(١٨٨,١٩٨)	(٧,٠٨٥)	(٧,٤٦٦)	مجموع صافي التعرضات
٣,٩٥٨,٣٦٩	١٣١,٣٣٨	٧٦٣,٣٨٤	٣,٠٦٣,٤١٧	

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

المجموع	المرحلة ٣	المرحلة ٢	المرحلة ١	
				إيداعات السلع لدى المصارف والمؤسسات المالية الأخرى
١١٨,٨٤٨	-	-	١١٨,٨٤٨	إجمالي التعرضات
(٣٤٢)	-	-	(٣٤٢)	ناقصاً: الخسائر الائتمانية المتوقعة
١١٨,٥٠٦	-	-	١١٨,٥٠٦	صافي التعرضات
				عقود التمويل
٣,٠٠٧,٤٤١	٢٧٢,٥٣٢	٧٧٠,١٠٨	١,٩٦٢,٥٠١	إجمالي التعرضات
(٢١٢,١٨٨)	(١٢٧,٧٤٠)	(٨,٠١٧)	(٤,٣٤١)	ناقصاً: الخسائر الائتمانية المتوقعة
٢,٧٩٤,٩٥٣	١٤٥,٧٩٢	٦٩٠,٠٩١	١,٩٥٨,١٦٠	صافي التعرضات
				موجودات أخرى
١٨٥,٧٤٥	٥٦,١٠٠	-	١٢٩,٦٤٥	إجمالي التعرضات
(٥٨,٠٤٨)	(٥٦,١٠٠)	-	(١,٩٤٨)	ناقصاً: الخسائر الائتمانية المتوقعة
١٢٧,٦٩٧	-	-	١٢٧,٦٩٧	صافي التعرضات
				مجموع إجمالي التعرضات
٣,٢١١,٧٣٤	٣٢٩,٦٣٢	٧٧٠,١٠٨	٢,٢١١,٩٩٤	مجموع الخسائر الائتمانية المتوقعة
(٢٧,٥٧٨)	(١٨٢,٨٤٠)	(٨,٠١٧)	(٦,٦٣١)	مجموع صافي التعرضات
٣,١٨٤,١٥٦	١٤٥,٧٩٢	٦٩٠,٠٩١	٢,٢٠٥,٣٦٣	

٢٦. ضرائب

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٩٧,٠٩٣	١٠٨,٤٢٠	ضرائب حالية
(٥,٨٣٥)	(٦,٠٧٧)	ضرائب مؤجلة
٩١,٢٥٨	١٠٢,٣٤٣	

تخضع المجموعة لضرائب على الدخل في بعض المناطق الأجنبية التي تمارس المجموعة أنشطتها في نطاقها. التقديرات مطلوبة لتحديد مخصصات الضرائب على الدخل. هناك بعض المعاملات والحسابات تكون فيها عملية تحديد الضرائب النهائية غير مؤكدة. وفي حالة إذا كان ناتج الضرائب النهائي على هذه الأمور مختلف عن المبالغ التي تم احتسابها مبدئياً، فإن مثل هذه الفروقات تؤثر على مخصصات ضرائب الدخل ومخصصات الضرائب المؤجلة في الفترة التي تم فيها تحديد هذا الفرق.

ذمم الضرائب الحالية المدينية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
(١٢,٠١٨)	١٣,٧٧٧	في ١ يناير
(٩٧,٠٩٣)	(١٠٨,٤٢٠)	مخصص السنة
٥٨,٧١٠	١٢٩,٨٤١	المدفوعات
٦٤,١٧٨	(١٩,٥٣٥)	فروق صرف العملات الأجنبية والتغيرات الأخرى
١٢,٧٧٧	١٥,٦٦٣	في ٣١ ديسمبر

مطلوبات الضرائب المؤجلة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
(٥,٣٢٧)	(٣٧,٨٨٩)	في ١ يناير
٥,٨٣٥	٦,٠٧٧	مخصص السنة
(٣٨,٤٦٧)	٢٠,١٧٣	التغيرات الناتجة عن احتياطي القيمة العادلة
٧٠	١,٥١٥	فروق صرف العملات الأجنبية والتغيرات الأخرى
(٣٧,٨٨٩)	(١٠,١٢٤)	في ٣١ ديسمبر

تماشياً مع متطلبات قواعد النموذج العالمي لمكافحة تآكل القاعدة الضريبية الثانية، سنت مملكة البحرين وأصدرت المرسوم بقانون رقم (١١) لسنة ٢٠٢٤ ("قانون ضريبة الحد الأدنى الإضافية المحلي") في ١ سبتمبر ٢٠٢٤، والذي يُدخل ضريبة حد أدنى محلية إضافية تصل إلى ١٥٪ على الدخل الخاضع للضريبة للمنشآت المقيمة في البحرين ضمن المجموعة للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥.

وفقاً لتقييم المجموعة لمدى انطباق قانون ضريبة الحد الأدنى الإضافية المحلي وقواعد النموذج العالمي لمكافحة تآكل القاعدة الضريبية الثانية على المجموعة، فقد قُيِّمت وخلصت إلى أنها خارج نطاق أحكام قانون ضريبة الحد الأدنى الإضافية على الدخل في البحرين أو القواعد النموذجية العالمية لمكافحة تآكل القاعدة الثانية لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية ("القواعد العالمية") لسنة ٢٠٢٥. والسبب وراء هذا الاستنتاج هو أنه ليس لديها إجمالي إيرادات سنوية موحدة تتجاوز ٧٥٠ مليون يورو في سنتين على الأقل من السنوات الأربع السابقة.

وبناءً على ذلك، فإنها لا تتوقع أن تخضع لقانون ضريبة الحد الأدنى الإضافية المحلي وقواعد النموذج العالمي لمكافحة تآكل القاعدة الضريبية الثانية للسنة المالية الحالية (٢٠٢٥).

بناءً على تقييم المجموعة، حددت المجموعة أنها ستكون في نطاق انطباق قانون ضريبة الحد الأدنى الإضافية المحلي اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٦.

معدل الضريبة الفعلي للشركة التابعة الأجنبية هو ٥٣,٤٪ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٥٤,٤٪).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٢٧. معلومات القطاعات

تشتمل المجموعة على قطاعين رئيسيين وهما:

- (أ) الأعمال المصرفية للأفراد / الشركات، حيث تقوم المجموعة بتلقي أموال وودائع العملاء، وتوفير التمويلات لعملائها من الأفراد والشركات.
(ب) إدارة الموجودات / الاستثمارات المصرفية، حيث تقوم المجموعة بالمشاركة مباشرة في الفرص الاستثمارية.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
إدارة الموجودات / الاستثمارات	أعمال مصرفية للأفراد والشركات	المجموع	إدارة الموجودات / الاستثمارات	أعمال مصرفية للأفراد والشركات	المجموع	
٩١٠,٢١١	٢٤,٥٥٤	٨٨٥,٧٥٧	٧٤٤,٧٥٣	٢٣,٠٩٥	٧٢١,٦٥٨	الدخل التشغيلي
٢١٩,٩٢٤	٢١,٥٨٥	١٩٨,٣٣٩	٢٤٥,٩٢٦	٢٢,٢٧٣	٢٢٣,٦٥٣	إجمالي المصروفات
٦٩٠,٢٨٧	٢,٩٦٩	٦٨٧,٤١٨	٤٩٨,٨٢٧	٨٢٢	٤٩٨,٠٠٥	صافي الدخل قبل المخصصات والضرائب الخارجية
(١٢٤,٠١٣)	(١,٠١٥)	(١١٣,٨٩٨)	(١,٠٩٧٥)	(٢,٨١٥)	(٩٩,١٦٠)	المخصصات والضرائب الخارجية
(٥٣٢,٦٥٥)	-	(٥٣٢,٦٥٥)	(٣٦٩,٧٢٣)	-	(٣٦٩,٧٢٣)	ناقصاً: صافي الدخل العائد لشبه حقوق الملكية
٢٣,٧١٩	(٧,١٤٦)	٤,٠٨٥	٢٧,١٢٩	(١,٩٩٣)	٢٩,١٢٢	صافي الدخل للسنة
المنسوبة إلى:						
١٠,٤٥٩	(٧,٥٨٣)	١٨,٠٤٢	١,١٢١	(٢٦٢)	١,٣٨٤	أصحاب حقوق ملكية الشركة
٢٣,٢٦٠	٤٣٧	٢٣,٨٢٣	٢٦,٠٠٨	(١,٧٣٠)	٢٧,٧٣٨	حصة غير مسيطرة
٢٣,٧١٩	(٧,١٤٦)	٤,٠٨٥	٢٧,١٢٩	(١,٩٩٣)	٢٩,١٢٢	
٦,٨٤٧,٤٢٣	٩١١,٨٢٣	٥,٩٣٥,٦٠٠	٧,٥٨٤,٢٣٧	٩٢٨,٧٢٢	٦,٦٥٥,٥١٥	إجمالي الموجودات
٦,٦٦٦,٥٥٧	٣٠,٧٩٥	٦,٦٣٥,٧٦٢	٧,٤٠٣,١٥٤	٤٨,٩٧٢	٧,٣٥٤,١٨٢	مجموع المطلوبات، وشبه حقوق الملكية وحقوق الملكية
تتكون المجموعة من قطاعين جغرافيين وهما الشرق الأوسط، وغيرها وآسيا						
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
المجموع	آسيا	الشرق الأوسط وأخرى	المجموع	آسيا	الشرق الأوسط وأخرى	
٩١٠,٢١١	٨٨٠,٣٧٨	٢٩,٩٣٣	٧٤٤,٧٥٣	٧٢٠,١٦٤	٢٤,٥٨٩	الدخل التشغيلي
٢١٩,٩٢٤	١٨٥,٢٢٣	٣٤,٧٠١	٢٤٥,٩٢٦	٢١٠,٩٦٠	٣٤,٩٦٦	إجمالي المصروفات
٦٩٠,٢٨٧	٦٩٥,١٥٥	(٤,٧٦٨)	٤٩٨,٨٢٧	٥٠٩,٢٠٤	(١,٠٣٧٧)	صافي الدخل قبل المخصصات والضرائب الخارجية
(١٢٤,٠١٣)	(١١١,١٢٠)	(١٢,٨٩٣)	(١,٠٩٧٥)	(٨,٠٩٤)	(٢١,٠٨١)	المخصصات والضرائب الخارجية
(٥٣٢,٦٥٥)	(٥٠٩,٦٣٣)	(٢٣,٠٢٢)	(٣٦٩,٧٢٣)	(٣٤٢,٦٢٥)	(٢٧,٠٩٨)	ناقصاً: العائد لشبه حقوق الملكية
٢٣,٧١٩	٧٤,٤٠٢	(٤,٠٦٨٣)	٢٧,١٢٩	٨٥,٦٨٥	(٥٨,٥٥٦)	صافي الدخل للسنة
المنسوبة إلى:						
١٠,٤٥٩	٤٨,٨٨٦	(٣٨,٤٢٧)	١,١٢١	٥٧,٠٢٣	(٥٥,٩٠٢)	أصحاب حقوق ملكية الشركة
٢٣,٢٦٠	٢٥,٥١٦	(٢,٢٥٦)	٢٦,٠٠٨	٢٨,٦٦٢	(٢,٦٥٤)	حصة غير مسيطرة
٢٣,٧١٩	٧٤,٤٠٢	(٤,٠٦٨٣)	٢٧,١٢٩	٨٥,٦٨٥	(٥٨,٥٥٦)	
٦,٨٤٧,٤٢٣	٥,٥٣٠,٥٧٤	١,٣١٦,٨٤٩	٧,٥٨٤,٢٣٧	٦,٢٠٩,٤٤١	١,٣٧٤,٧٩٦	إجمالي الموجودات
٦,٦٦٦,٥٥٧	٥,١٧١,٤٧١	١,٤٩٥,٠٨٦	٧,٤٠٣,١٥٤	٥,٨٣٧,٤١٦	١,٥٦٥,٧٣٨	مجموع المطلوبات، وشبه حقوق الملكية وحقوق الملكية

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٢٨. الزكاة

يقوم المساهمون والمستثمرون في الموجودات خارج الميزانية العمومية، وشبه حقوق الملكية بأداء الزكاة بصورة مباشرة عن توزيعات الأرباح، وبالتالي لا تقوم الإثمار بتحصيل أو دفع الزكاة نيابة عن المساهمين أو أصحاب حسابات الاستثمار.

٢٩. مطلوبات طارئة والتزامات

المطلوبات المالية

٢٠٢٤ ديسمبر ٣١	٢٠٢٥ ديسمبر ٣١	
٨٦,٣٥٠	٩٦,١٦٧	موافقات ومصادقات
٥٧٢,١١٢	٩٢٥,٨١٦	ضمانات وخطابات اعتماد غير قابلة للإلغاء
١٤,٧٩٥	٣٩,٣٢٥	مطالبات عملاء ومطالبات أخرى
٦٧٣,٢٥٧	١,٠٦١,٣٠٨	

التزامات

٢٠٢٤ ديسمبر ٣١	٢٠٢٥ ديسمبر ٣١	
١,٧٨٦,٤٥٩	٢,٠٥١,١٩٨	تسهيلات غير مسجوبة، وخطوط تمويل والتزامات أخرى بتمويل

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، يوجد على المجموعة مطالبات وقضايا مرفوعة ضدها في سياق العمل الاعتيادي. بناءً على رأي المستشار القانوني للمجموعة، فإن مجموع الالتزام المقدر الناتج عن هذه القضايا لا يعتبر جوهرياً لبيان المركز المالي الموحد للمجموعة، كون المجموعة قد رفعت دعاوى متقابلة ضد هذه الأطراف.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣٠. تركز الموجودات والمطلوبات وخطابات الاعتماد وخطابات الضمان

إن موجودات ومطلوبات المجموعة، بما فيها شبه حقوق الملكية، وخطابات الاعتماد والضمان، موزعة على المناطق الجغرافية والقطاعات الصناعية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	المصارف والمؤسسات المالية	التجارة والصناعة	العقارات والإنشاءات	الحكومة والخدمات	الأفراد	الأقمشة	أخرى	المجموع
نقد وأرصدة لدى مصارف والمصارف المركزية	٤٥٧,٣٠٩	-	-	-	-	-	-	٤٥٧,٣٠٩
إيداعات سلع لدى مصارف ومؤسسات مالية أخرى	١٩٣,٦١٧	-	-	-	-	-	-	١٩٣,٦١٧
عقود التمويل	٣١٨,٩٧٠	١,٦٠٨,٩٧٣	٥٧,٣٥٩	١,٠٥٨,٦٨٥	٢٤٣,٦١٢	٢٣٦,٥٩٠	٢٢,٥٣٢	٣,٥٤٦,٧٢١
أوراق مالية استثمارية	١٤٤,٧١٣	٢٥,٢٥٦	١,٤٩٧	٢,٢٨٠,٣٠٤	-	-	٥٤	٢,٤٥١,٨٢٤
استثمارات في شركات زميلة	٩٦,٤٦٥	-	١٢,١١٥	-	-	-	-	١٠٨,٥٨٠
موجودات أخرى	١٠,٦٨٥	٩٥,٨٣٠	٤٥,٦١١	٢٣,٣٧٣	٤٢,٥٠٢	-	٣٠	٢١٨,٠٣١
استثمارات عقارية	-	-	١٥٣,٧٧٠	-	-	-	-	١٥٣,٧٧٠
عقارات قيد التطوير	-	-	١٨١,٧٧٦	-	-	-	-	١٨١,٧٧٦
موجودات ثابتة	٢٤٨,٤٥١	-	١٠,٣٢٨	-	-	-	-	٢٥٨,٧٧٩
موجودات غير ملموسة	١٢,٥١٨	-	٤	-	-	-	١,٣٠٨	١٣,٨٣٠
إجمالي الموجودات	١,٤٨٢,٧٢٨	١,٧٣٠,٠٥٩	٤٦٢,٤٦٠	٣,٣٦٢,٣٦٢	٢٨٦,٤١٤	٢٣٦,٥٩٠	٢٣,٩٢٤	٧,٥٨٤,٧٣٧
حسابات جارية للعملاء	٥٣٠,٤٠٧	٩٦٥,٧٨١	١٤٤,٣٩١	٢٣٤,١٩٨	٥٢٣,٧٣٨	١٥,٧٢٥	٣٩,٤١٨	٢,٤٥٣,٦٥٨
مبالغ مستحقة لمصارف ومؤسسات مالية ومؤسّسات أخرى	١,١٠٠,٢٦٥	-	-	-	-	-	٨,٣٤٠	١,١٠٨,٦٠٥
المطلوبات الأخرى	١٩٥,٩٥٥	-	٦٤,٤١٧	٦٨,٤٥٩	٣,٧٣٩	-	٢٤,٦٥٤	٣٥٧,٢٢٤
إجمالي المطلوبات	١,٨٢٦,٦٢٧	٩٦٥,٧٨١	٢٠٨,٨٠٨	٣٠٢,٦٥٧	٥٢٧,٤٧٧	١٥,٧٢٥	٧٢,٤١٢	٣,٤٩٩,٤٨٧
شبه حقوق الملكية	١,٠٢٩,٤٢٤	٧٥٦,٦٠٥	٨١,٤٤٠	٨٢٦,٩٧٢	٦٨٩,٢٥٨	٣٧,٤٢٥	٦٢,٥٤٣	٢,٤٨٣,٦٦٧
إجمالي المطلوبات وشبه حقوق الملكية	٢,٨٥٦,٠٥١	١,٧٢٢,٣٨٦	٢٩٠,٢٤٨	١,٦٢٩,٦٢٩	١,٣١٦,٧٣٥	٥٣,١٥٠	١٣٤,٩٥٥	٧,٥٤٣,١٥٤
مطلوبات طارئة والتزامات	٧٠,٤٩٤٦	١,٧٢٠,٢٥٤	٢٩,٠٣٧	٣٩٩,٨٢٢	-	١٧٦,٢٨٩	٨٢,١٥٨	٣,١١٢,٠٥٦
٢٠٢٤ ديسمبر	١,٣٧٨,٣٨٧	١,١٨٠,٥٩٤	٥٠٣,٤٤٢	٣,٢٨٥,٣٤١	٢٥٨,٥٩٣	٢١١,٥٣٢	٢٩,٥٣٤	٦,٨٤٧,٤٢٣
إجمالي الموجودات	٢,٨٢٤,٢٤٦	١,٤٦٨,٢٦٣	٢٥٨,٤٩٥	١,٣٥٤,٨٩٩	٦٣٥,٥٢٩	١٠,٢٠٦	٢١٤,٩١٩	٦,٦٦٦,٥٥٧
إجمالي المطلوبات وشبه حقوق الملكية	٥٤٧,٦٧٧	١,٣٥٨,١٤٠	٣٣,١٥٢	٣١٣,٨٢٣	٥٠,٢٠٧	١٨٧,٩٩٥	١٣,٧١٢	٢,٤٥٩,٧١٦
مطلوبات طارئة والتزامات								

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣٠. تركز الموجودات والمطلوبات وخطابات الاعتماد وخطابات الضمان (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	آسيا / الباسيفك	الشرق الأوسط	أوروبا	أخرى	المجموع
نقد وأرصدة لدى مصارف والمصارف المركزية	٣٨٨,٠٤٦	٥٠,١٣٢	١٩,١٣١	-	٤٥٧,٣٠٩
إيداعات سلع لدى مصارف ومؤسسات مالية أخرى	-	١٩٠,٥٢٢	٣,٠٩٥	-	١٩٣,٦١٧
عقود التمويل	٣,١٠٨,٣٨٨	٤٣٦,٤٠١	١,٩٣٢	-	٣,٥٤٦,٧٢١
أوراق مالية استثمارية	٢,٣٠٨,٤٢٠	١٤٣,٣٥٠	٥٤	-	٢,٤٥١,٨٢٤
استثمارات في شركات زمنية	١١,٥٣٣	٩٧,٠٤٧	-	-	١٠٨,٥٨٠
موجودات أخرى	١٣٥,٨٥٢	٢٢,٩٧٤	٥٩,٢٠٥	-	٢١٨,٠٣١
استثمارات عقارية	-	١٥٣,٧٧٠	-	-	١٥٣,٧٧٠
عقارات قيد التطوير	-	١٨١,٧٧٦	-	-	١٨١,٧٧٦
موجودات ثابتة	٢٤٨,٤٥٠	١٠,٣٢٨	١	-	٢٥٨,٧٧٩
موجودات غير ملموسة	٨,٧٥٢	٥٠,٧٨	-	-	١٣,٨٣٠
إجمالي الموجودات	٦,٢٠٩,٤٤١	١,٢٩١,٣٧٨	٨٣,٤١٨	-	٧,٥٨٤,٢٣٧
حسابات جارية للعملاء	٢,١٢٠,٩٥٦	١٤٤,١٦٠	١٨٨,٢٨٦	٢٥٦	٢,٤٥٣,٦٥٨
مبالغ مستحقة لمصارف ومؤسسات مالية ومؤسسات أخرى	٤٤٢,٦٨٥	٦٣٩,٣٩٩	٣٦,٥٢١	-	١,١٠٨,٦٠٥
المطلوبات الأخرى	٢٦٦,٥٥٢	٢٧,٦٨٧	٦٢,٩٨٥	-	٣٥٧,٢٢٤
إجمالي المطلوبات	٢,٨٣٠,١٩٣	٨١١,٢٤٦	٢٧٧,٧٩٢	٢٥٦	٣,٩١٩,٤٨٧
شبه حقوق الملكية	٣,٠٠٧,٢٢٣	٤٧٢,٣٤٨	٣,٥١٠	٥٨٦	٣,٤٨٣,٦٦٧
إجمالي المطلوبات وشبه حقوق الملكية	٥,٨٣٧,٤١٦	١,٢٨٣,٥٩٤	٢٨١,٣٠٢	٨٤٢	٧,٤٤٠,٣٠٥
مطلوبات طارئة والتزامات	٣,٠٧٨,٧٥٧	٣٣,٧٤٩	-	-	٣,١١٢,٥٠٦
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٥,٥٣٠,٥٧٤	١,٢٨١,٢١٣	٣٥,٦٣٦	-	٦,٨٤٧,٤٢٣
إجمالي الموجودات	٥,١٧١,٤٧١	١,١٩٩,٢٩٦	٢٨٢,٨٤٦	١٢,٩٤٤	٦,٦٦٦,٥٥٧
إجمالي المطلوبات وشبه حقوق الملكية	٢,٣٩٢,٥٩٩	٦٧,١١٧	-	-	٢,٤٥٩,٧١٦

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣١. إدارة المخاطر المالية

إدارة المخاطر في المجموعة

أنشطة المجموعة تعرضها لمجموعة متنوعة من المخاطر المالية، وتلك الأنشطة تتضمن التحليل والتقييم والقبول والإدارة لدرجة من الخطورة أو مجموع من المخاطر. المخاطرة هي جزء أساسي من العمل في القطاع المصرفي، وتلك المخاطر هي عواقب لا مفر منها من المشاركة في الأسواق المالية. تهدف المجموعة في تحقيق توازن معقول مابين المخاطر والعوائد، وتقليل احتمالية الآثار السلبية على الأداء المالي للمجموعة.

سياسات وإجراءات وأنظمة إدارة المخاطر في المجموعة مصممة لتحديد وتحليل المخاطر، ووضع ضوابط ومخففات مناسبة لتقليل المخاطر. تراجع المجموعة سياسات إدارة المخاطر والأنظمة باستمرار لتعكس التغييرات، في السوق والمنتجات وأفضل الممارسات المستجدة.

يقوم قسم إدارة المخاطر بإدارة المخاطر بموجب السياسات المعتمدة من قبل مجلس الإدارة. يقوم قسم إدارة المخاطر بتحديد وتقييم المخاطر المالية من خلال التعاون الوثيق مع وحدات التشغيل للمجموعة. أهم أنواع المخاطر المحددة من قبل المجموعة هي مخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة، ومخاطر السوق، ومخاطر السمعة، والمخاطر التشغيلية. مخاطر السوق تشمل مخاطر العملة، ومخاطر معدلات الارتفاع، ومخاطر السعر.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان تعتبر المخاطر الأكثر أهمية وانتشارًا بالنسبة للمجموعة. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان، وهي مخاطر الخسائر المالية إلى المجموعة إذا فشل العميل أو الطرف المقابل من الأداة المالية بالوفاء بالالتزامات التعاقدية، مما يؤدي إلى تكبد المجموعة لخسارة مالية. وهي تنشأ بشكل أساسي من التمويلات (التسهيلات الائتمانية للعملاء) ومن النقد والودائع لدى مصارف ومؤسسات مالية أخرى. بالإضافة لذلك، هناك مخاطر ائتمانية في بعض الأدوات المالية خارج الميزانية العمومية، بما في ذلك الضمانات، وخطابات الاعتماد، والقبول، والالتزامات لتقديم الائتمان. يقوم قسم ادارة المخاطر بمراقبة والتحكم في مخاطر الائتمان، والذي يقومون بتحديد المعلمات والحدود لتمويلات المجموعة و الأدوات المالية خارج الميزانية العمومية.

اتخذت المجموعة تدابير وقائية للتخفيف من مخاطر الائتمان من خلال اتباع نهج أكثر حذراً للموافقات الائتمانية، وبالتالي تشديد معايير منح الائتمان للقطاعات المتأثرة.

تراقب الإدارة ومجلس الإدارة عن كثب التأثير المحتمل لبيئة الأعمال الصعبة على عمليات المجموعة ومركزها المالي؛ بما في ذلك الخسارة المحتملة في الإيرادات، والتأثير على تقييم الأصول، والانخفاض في القيمة، ومراجعة العقود المثقلة بالأعباء وتعهدات الديون، وترتيبات الاستعانة بمصادر خارجية وما إلى ذلك. كما وضعت المجموعة تدابير طارئة تشمل على سبيل المثال لا الحصر تعزيز واختبار خطط استمرارية الأعمال، بما في ذلك متطلبات السيولة.

عند إعداد البيانات المالية الموحدة، فإن الأحكام التي تتخذها الإدارة في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة ومصادر التقدير تخضع لعدم اليقين فيما يتعلق بالتأثيرات المحتملة للتقلبات الاقتصادية الحالية، وهي تعتبر أفضل تقييم للإدارة بناءً على المعلومات المتاحة والقابلة للرصد.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر الخسارة المحتملة الناشئة عن التغير في قيمة أي تعرض بسبب التغيرات السلبية في أسعار السوق المرجعية الأساسية، أي أسعار صرف العملات الأجنبية، وأسعار الأسهم، ومعدلات الربح.

إن إدارة مخاطر السوق هي من مسؤولية وحدات الأعمال ذات الصلة مع شركات المجموعة، مع إشراف لجنة الأصول والخصوم (ALCO).

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

إن التعرض للعملة لموجودات ومطلوبات المجموعة، بما في ذلك شبه حقوق الملكية، هو كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	دولار أمريكي	روبية باكستانية	دينار بحريني	يورو	درهم إماراتي	أخرى	المجموع
تقد وأرصدة لدى مصارف والمصارف المركزية	٤٠,٦٤٧	٣٣٦,٠٧٠	٣٣,٧٤٦	٦,٩٧٧	٩,٤٣٣	٣٠,٤٣٦	٤٥٧,٣٠٩
إيداعات سلع لدى مصارف ومؤسسات مالية أخرى	-	-	١٨٦,٣٦٩	٧,٢٠٨	-	٤٠	١٩٣,٦١٧
عقود التمويل	٣٧٧,١٨٥	٢,٩٧٢,٩٢٤	١٩٦,٦١٢	-	-	-	٣,٥٥٦,٧٢١
أوراق مالية استثمارية	٢٤,٨٩٧	٢,٣٠٨,٤٢٠	١١٨,٤٥٣	-	-	٥٤	٢,٤٥١,٨٢٤
استثمارات في شركات زمنية	-	١١,٥٣٣	٩٧,٠٤٧	-	-	-	١٠٨,٥٨٠
موجودات أخرى	٧٠٠	١٦٧,٨٧٩	٣٦	٨٩٥	١٤	٤٨,٥١٧	٢١٨,٠٣١
استثمارات عقارية	١٥٠,٧٩	-	١٣٨,٦٩١	-	-	-	١٥٣,٧٧٠
عقارات قيد التطوير	-	-	١٨١,٧٧٦	-	-	-	١٨١,٧٧٦
موجودات ثابتة	-	٢٤٨,٤٤٩	١٠,٣١٠	١	-	١٩	٢٥٨,٧٧٩
موجودات غير ملموسة	٦١١	٨,٧٥٢	٤,٤٦٧	-	-	-	١٣,٨٣٠
إجمالي الموجودات	٤٥٩,١١٩	٦,٠٥٤,٠٢٧	٩٦٧,٤٩٧	١٥٠,٨١	٩,٤٤٧	٧٩,٠٦٦	٧,٠٥٨,٤٠٣
حسابات جارية للعملاء	٣١١,٦٨١	١,٩٩٠,٢١٣	١٠٦,٨٢٤	١٨٠,٧٣	٨,٨٢٨	١٨,٠٣٩	٢,٤٥٣,٦٥٨
مبالغ مستحقة لمصارف ومؤسسات مالية ومؤسسات أخرى	٣٠٩,٥٠١	٤٣٦,٢٩١	١٤,٧٨٨	٦٨٨	٣٤١,٣٧٢	٥,٩٦٥	١,٠١٠,٨٠٥
المطلوبات الأخرى	١,٤٧١	٣٦٦,٥٨١	٦,٧٥٨	١١,٦٦٠	١٠,٧٤٨	٦,٠٠٦	٣٥٧,٢٣٤
إجمالي المطلوبات	٦٢٢,٦٥٣	٢,٤٩٣,٠٨٥	١٨٢,٣٧٠	٣٠,٤٢١	٣٦٠,٩٤٨	٣٠,٠١٠	٣,٤٩١,٩٨٧
شبه حقوق الملكية	١٦,٠٦٥٩	٢,٩٠١,٣٥٧	٤٠,٨٠٧٤	٤,٨٥٨	-	٨,٥١٩	٣,٤٨٣,٦٦٧
إجمالي المطلوبات وشبه حقوق الملكية	٧٨٣,٣١٢	٥,٥٩٤,٤٤٢	٥٩٠,٦٤٤	٣٥,٢٧٩	٣٦٠,٩٤٨	٣٨,٥٢٩	٧,٤٤٠,٣١٥
مطلوبات طارئة والتزامات	١,٠١٢,٩٦٩	١,٠٨٩,٦٩٢٩	٣٣,٧٥٠	٤٥,٨٨٥	٨٤٢	٢٢,١٣١	٣,١١٢,٥٠٦
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٤١٤,٠٢٦	٥,٤٦٧,٢٨٥	٨٩٠,٨٥٢	٨٠,٩٤	١,٠٢١٨	٦٥,٩٤٨	٦,٨٤٧,٤٣٣
إجمالي الموجودات	٤٦٢,٨٣١	٥,٠٣٤,٩١٠	٥١٤,٦٦٧	٣١١,٧٦٦	٣٣٨,١٥٣	٤,٢٣٠	٦,٦٦٦,٥٥٧
إجمالي المطلوبات وشبه حقوق الملكية	٨٦٦,٩٢٣	١,٤٣٩,٥٤٩	٦٧,١١٧	٦٤,٠٤٥	٥٠,٦٠	٦٥,٠٢٢	٢,٤٥٩,٧١٦

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٣١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

التخفيف من مخاطر الائتمان

تستخدم المجموعة مجموعة متنوعة من الأدوات للتخفيف من مخاطر الائتمان، وأولها تأمين التعرض بضمانات مناسبة. في حين أن وجود الضمان ليس شرطاً مسبقاً للحصول على الائتمان، فإن التعرضات مضمونة كلياً أو جزئياً كخط دفاع ثان. يوجد لدى المجموعة سياسة للتخفيف من مخاطر الائتمان والتي توفر إرشادات حول أنواع الموجودات التي يمكن قبولها كضمان ومنهجية تقييم هذه الموجودات. بشكل عام، يتم تقييم جميع الضمانات بشكل دوري حسب نوع الضمان. تم إثبات الصلاحية القانونية وإمكانية إنفاذ المستندات المستخدمة للضمانات بواسطة موظفين مؤهلين، بما في ذلك المحامون وعلماء الشريعة.

يتم دعم المحفظة الائتمانية للمجموعة بأنواع مختلفة من الضمانات، مثل العقارات والأسهم المدرجة، والنقد، والضمانات. تفضل المجموعة ضمانات ائتمانية سائلة وقابلة للتسويق؛ ومع ذلك يتم قبول أنواع أخرى من الضمانات، بشرط أن يكون من الممكن تقييم هذه الضمانات بشكل معقول.

تقييم الضمانات

عندما يتم تحديد الضمانات ذات القيمة المعقولة، فإن قيمتها ستتغير على مدار فترة زمنية بسبب الظروف الاقتصادية السائدة، وتصبح الآلات والمعدات متقادمة بسبب التطورات التقنية، وبسبب مرور الوقت، وبسبب الزيادة في توافر ضمانات مماثلة. يتم تقييم الأوراق المالية المدرجة على فترات ربع سنوية، ويتم تقييم الأوراق المالية غير المدرجة على فترات سنوية، ويتم تقييم العقارات مرة واحدة على الأقل كل عامين، ويتم تقييم الأصول الخاصة من نوع السفن والطائرات على فترات سنوية. يتم احتساب قيمة الضمان بعد تعيين مستويات مختلفة من التخفيضات اعتماداً على نوع الضمان، ويتم توفير نفس الشيء في سياسة التخفيف من مخاطر الائتمان. يجب تقييم الضمانات العقارية المتعلقة بالتعرضات المصنفة ضمن المستوى ٢ والمستوى ٣ سنوياً.

تمركز الضمانات

قامت المجموعة بوضع حدود داخلية لتجنب التركز الزائد على فئة معينة من الضمانات. تم وضع حدود قصوى حكيمة لقبول الضمان كمخاطر الائتمان.

مخاطر السمعة

تُعرّف إدارة مخاطر السمعة بأنها المخاطر الناشئة عن التصور السلبي من جانب العملاء، أو الأطراف المقابلة، أو المساهمين، أو المستثمرين، أو حاملي الديون، أو محلي السوق، أو الأطراف الأخرى ذات الصلة، أو الجهات التنظيمية، والتي يمكن أن تؤثر سلباً على قدرة المجموعة على الحفاظ على العلاقات التجارية الحالية، أو إقامة علاقات تجارية جديدة، والوصول المستمر إلى مصادر التمويل. لقد وضعت المجموعة إطار عمل، وحددت العديد من العوامل التي يمكن أن تؤثر على سمعتها. تعد إدارة مخاطر السمعة سمة متأصلة في ثقافة المجموعة المؤسسية، وهي متضمنة كجزء لا يتجزأ من أنظمة الرقابة الداخلية.

المخاطر التشغيلية

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسائر الناتجة عن فشل الأنظمة وأنظمة الرقابة أو الأشخاص والأنظمة أو الأحداث الخارجية، والتي تشمل على سبيل المثال حصر المخاطر القانونية ومخاطر الالتزام بأحكام الشريعة. هذا التعريف يستثني المخاطر الاستراتيجية ومخاطر السمعة.

من خلال إطار الرقابة والمراقبة والاستجابة للمخاطر المحتملة، فإن الإثمار قادرة على إدارة المخاطر التشغيلية على مستوى مقبول.

مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة شركة الإثمار القابضة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها، والتي قد تنشأ بسبب عدم التوافق في التدفقات النقدية.

مخاطر السيولة إما:

- من عدم القدرة على إدارة نقصان أو التغيرات غير المتوقعة في مصادر التمويل؛ أو
- من الفشل في التعرف على التغيرات في ظروف السوق، أو التعامل معها، والتي تؤثر على القدرة على تصفية الموجودات بسرعة وبأقل الخسائر في القيمة.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

تضمن إدارة مخاطر السيولة توافر الأموال في جميع الأوقات لتلبية متطلبات التمويل، ويتم إدارة التمويل وإدارة السيولة بشكل مركزي من قبل لجنة الموجودات والمطلوبات (ALCO). تم تصميم سياسات السيولة لدى المجموعة للتأكد من أنها ستفي بالتزاماتها عند استحقاقها، وذلك من خلال ضمان قدرتها على توليد الأموال من السوق، أو امتلاك أصول سائلة عالية الجودة (HQLAs) لبيع وجمع الأموال الضرورية دون تكبد تكاليف وخسائر غير مقبولة. تراقب شركة الإثمار القابضة بشكل منتظم التمركز في مصادر التمويل، وتضمن أن مصادر التمويل متنوعة بشكل كاف.

بيان الاستحقاقات التعاقدية (بناءً على جدول السداد) لموجودات ومطلوبات المجموعة، بما في ذلك شبه حقوق الملكية هي كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	حتى شهر واحد	من شهر إلى ثلاثة أشهر	من ثلاثة أشهر إلى سنة	من سنة إلى خمس سنوات	أكثر من خمس سنوات	المجموع
نقد وأرصدة لدى مصارف والمصارف المركزية	٤٤١،٤٤٩	١٥،٨٦٠	-	-	-	٤٥٧،٣٠٩
إيداعات سلع لدى مصارف ومؤسسات مالية أخرى	١٧٩،٥١٢	١٤،١٠٥	-	-	-	١٩٣،٦١٧
عقود التمويل	٣٩٢،٨٦٠	٤٢٥،٠٩١	١،٠٧٨،٢٩١	١،٢٩٢،٥٢٨	٣٥٧،٩٥١	٣،٥٤٦،٧٢١
أوراق مالية استثمارية	١،٠٩٣	-	٥٩٠،٤٧٣	١،٧٣٩،٢٣٩	١٢١،٠١٩	٢،٤٥١،٨٢٤
استثمارات في شركات زميلة	-	-	٣٠،٥٠٩	-	٧٨،٠٧١	١٠٨،٥٨٠
موجودات أخرى	٩٤،٢١٦	٣١،٨٠٩	٧١،٣٢٢	١،٦٠٠	١٩،٠٨٤	٢١٨،٠٣١
استثمارات عقارية	-	-	-	١٥٠،٧٩	١٣٨،٦٩١	١٥٣،٧٧٠
عقارات قيد التطوير	-	-	٣٨،٥٥٢	١٤٣،٢٢٤	-	١٨١،٧٧٦
موجودات ثابتة	٣،٢١٤	٨	٤٠،٧٥٠	٥٣،٨٧٢	١٦٠،٩٣٥	٢٥٨،٧٧٩
موجودات غير ملموسة	-	-	٣،٨٧٢	٨،٧٥٤	١،٢٠٤	١٣،٨٣٠
إجمالي الموجودات	١،١٢٢،٣٤٤	٤٨٦،٨٧٣	١،٨٥٣،٧٦٩	٣،٢٥٤،٢٩٦	٨٧٦،٩٥٥	٧،٥٨٤،٢٣٧
حسابات جارية للعملاء	٢،٤٥٣،٦٥٨	-	-	-	-	٢،٤٥٣،٦٥٨
مبالغ مستحقة لمصارف ومؤسسات مالية ومؤسسات أخرى	٧٠٤،١٣٤	١٢٢،١١٣	٥٢،٠١٩	١٣٤،٠٣٠	٩٦،٣٠٩	١،١٠٨،٦٠٥
المطلوبات الأخرى	١٧١،٠٩١	٧٣،٩٧١	٢،٤٦٢	٥٢،٩٩٩	٥٦،٧٠١	٣٥٧،٢٢٤
إجمالي المطلوبات	٣،٣٢٨،٨٨٣	١٩٦،٠٨٤	٥٤٤،٤٨١	١٨٧،٠٢٩	١٥٣،٠١٠	٣،٩١٩،٤٨٧
شبه حقوق الملكية	٢،٥١٢،٢٨٦	٤١٠،٣٩٧	٥٠٣،٠٥٧	٥٧،٨٢٧	-	٣،٤٨٣،٦٦٧
إجمالي المطلوبات وشبه حقوق الملكية	٥،٨٤١،٢٦٩	٦٠٦،٤٨١	٥٥٧،٥٣٨	٢٤٤،٨٥٦	١٥٣،٠١٠	٧،٤٠٣،١٥٤
صافي الموقف	(٤،٧٢٨،٩٢٥)	(١١٩،٦٠٨)	١،٢٩٦،٢٣١	٣،٠٠٩،٤٤٠	٧٢٣،٩٤٥	١٨١،٠٨٣
مطلوبات طارئة والتزامات	٢،١٧١،٠١٤	٥٢٣،٣٠٤	٣٨٩،٨٣٣	٢٧،٢٤٦	١،٤٠٩	٣،١١٢،٥٠٦
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	١،٢٣٢،٤٤٣	٧٦٩،٩٦٩	٥٧٤،٣١٩	٣،٢٩٥،٩٨٥	٨٧٤،٧٠٧	٦،٨٤٧،٤٢٣
إجمالي الموجودات	٥،٤١٥،٥٩٥	١٦٨،٢٧٣	٧٨٢،٩٥٥	١١٠،٩١٦	١٨٨،٨١٨	٦،٦٦٦،٥٥٧
إجمالي المطلوبات وشبه حقوق الملكية	(٤،١٨٣،١٥٢)	٦٠٤،٦٩٦	(٢٠٨،٦٣٦)	٣،٢٨٥،٠٦٩	٦٨٥،٨٨٩	١٨٠،٨٦٦
صافي الموقف	(٤،١٨٣،١٥٢)	٦٠٤،٦٩٦	(٢٠٨،٦٣٦)	٣،٢٨٥،٠٦٩	٦٨٥،٨٨٩	١٨٠،٨٦٦

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

مخاطر معدلات الربح

يلخص الجدول أدناه تعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح. ويشتمل على الأدوات المالية للمجموعة بالقيم الدفترية، مصنفة بإعادة التسعير المتعاقد عليها أو تواريخ الاستحقاق أيهما يحدث أولاً.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	حتى شهر واحد	من شهر إلى ثلاثة أشهر	من ثلاثة أشهر إلى سنة	من سنة إلى خمس سنوات	أكثر من خمس سنوات	لا يوجد تأثير بالأسعار	المجموع
نقد وأرصدة لدى مصارف والمصارف المركزية	-	-	-	-	-	٤٥٧,٢٠٩	٤٥٧,٢٠٩
إيداعات سلع لدى مصارف ومؤسسات مالية أخرى	١٩٣,٦١٧	-	-	-	-	-	١٩٣,٦١٧
عقود التمويل	١,٦٦٠,٢٠٣	٦٠١,٤٢١	٧٩٤,٤٧٨	٣٢١,٢١٤	١٥٩,٥٧٨	٩,٨٢٧	٣,٥٤٦,٧٢١
أوراق مالية استثمارية	٣٦٢,١٠٩	١٨٠,٦٠١	١,٤٥٩,١٣٧	٤٩٥,٢٠٦	١٤١,٤٥٩	٧٥,٣١٢	٢,٤٥١,٨٢٤
موجودات أخرى	١,٦٢٩	١,٦٢٩	١,٦٢٩	٢٠,٩٦٢	١٧,٢١٥	١٧٤,٩٦٧	٢١٨,٠٣١
إجمالي الموجودات المالية	٢,٠١٧,٥٥٨	٦٢١,٦٥١	٢,٢٥٥,٢٤٤	٨٣٧,٠٣٨٢	٣١٨,٢٥٢	٧١٧,٤١٥	٦,٨٦٧,٥٠٢
حسابات جارية للعملاء	-	-	-	-	-	٢,٤٥٣,٦٥٨	٢,٤٥٣,٦٥٨
مبالغ مستحقة لمصارف ومؤسسات مالية ومؤسسات أخرى	٧٠٤,٦٣٦	١٠٧,٩٠٦	٦٥,٧٢٦	٢١٥,٧٦٣	١٤,٥٧٤	-	١,٠١٨,٦٠٥
المطلوبات الأخرى	-	-	-	-	-	٣٥٧,٢٢٤	٣٥٧,٢٢٤
إجمالي المطلوبات المالية	٧٠٤,٦٣٦	١٠٧,٩٠٦	٦٥,٧٢٦	٢١٥,٧٦٣	١٤,٥٧٤	٢,٨١٠,٨٨٢	٣,٠٩٩,٤٨٧
شبه حقوق الملكية	٥٩٣,١٠٧	٤٤٧,٦٣٦	٧٦٩,٠٧٥	١,١٢٧,٨٢١	٥٤٦,٠٢٨	-	٣,٤٨٣,٦٦٧
إجمالي المطلوبات وشبه حقوق الملكية	١,٢٩٧,٧٤٣	٥٥٥,٥٤٢	٨٣٤,٨٠١	١,٣٤٣,٥٨٤	٥٦٠,٦٠٢	٢,٨١٠,٨٨٢	٧,٤٨٠,٣٥٤
إجمالي فجوة إعادة التسعير	٨١٩,٨١٥	٦٦٠,١٠٩	١,٤٢٠,٤٤٣	(٥,٦٠٢,٠٢)	(٢٤٢,٣٥٠)	(٢,٠٩٣,٤٦٧)	(٥٣٥,٦٥٢)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤							
إجمالي الموجودات المالية	١,٨٨٧,٠٤٨	٥٠٢,٥٢٣	١,٨١٤,٣١٢	٨٧٨,٧٣٥	٢٣٣,٠٩٠	٧٩٩,٣٤٨	٦,١١٥,٠٥٦
إجمالي المطلوبات وشبه حقوق الملكية	٢,٠٠٢,٦٢١	١٦٥,٣٢٤	٧٠٦,٣٨٦	٨٥٩,٩١١	٥٠٩,٣٢٧	٢,٤٢٢,٩٨٨	٦,٦٦٦,٥٥٧
إجمالي فجوة إعادة التسعير	(١١٥,٥٧٣)	٣٣٧,١٩٩	١,١٠٧,٩٢٦	١٨,٨٢٤	(٢٧٦,٢٣٧)	(١,٦٢٣,٦٤٠)	(٥٥١,٥٠١)

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣.٢. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذوي العلاقة

يتم اعتبار الأطراف كأطراف ذوي علاقة عندما يكون لأحد الأطراف قدرة السيطرة على الطرف الآخر أو يكون له نفوذ يؤثر أو سيطرة مشتركة على السياسات المالية والتشغيلية للطرف الآخر.

تشتمل الأطراف ذات العلاقة على ما يلي:

أ. أعضاء مجلس الإدارة والشركات التي يملكون فيها حصص ملكية؛

ب. المساهمين الرئيسيين في الإثمار، والشركة الأم الرئيسية والشركات التي تملك فيها حصص ملكية والشركات التابعة لتلك الشركات؛

ج. الشركات الزميلة للإثمار؛

د. الإدارة العليا.

تكون معاملات الأطراف ذوي العلاقة عبارة عن تحويل الموارد والخدمات، أو الإلتزامات بين الأطراف ذوي العلاقة، بغض النظر عن إذا تم احتساب السعر. يتم اعتماد المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة سنوياً من قبل مجلس الإدارة، وتتم هذه المعاملات بشروط متفق عليها مع مجلس إدارة وحدات المجموعة المعنية.

تتكون الأرصدة الجوهرية مع الأطراف ذوي العلاقة مما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				
المجموع	الإدارة العليا	أعضاء مجلس الإدارة والمؤسسات ذات الصلة	الشركات الزميلة واستثمارات أخرى	المساهمين والشركات التابعة
الموجودات				
٣٧٣,٤٢٢	-	-	-	٣٧٣,٤٢٢
١٠٨,٥٨٠	-	-	١٠٨,٥٨٠	-
١١٤	١١٤	-	-	-
المطلوبات				
٩,٣٧٨	-	-	٤٨	٩,٣٣٠
٢,٤٢٤	-	-	٢,٤٢٤	-
٥٥,١٦٦	-	-	٦,١١٦	٤٩,٠٥٠
الإيرادات				
(٨٦٥)	-	-	-	(٨٦٥)
٣,٦٨٨	-	-	-	٣,٦٨٨
(٢,٨٧٥)	-	-	(٢,٨٧٥)	-
(٣٤٦)	-	-	(٣٤٦)	-
المصروفات				
(٥٥٨)	-	(٢٣٣)	-	(٣٢٥)

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣٢. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذوي العلاقة (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
المجموع	الإدارة العليا	أعضاء مجلس الإدارة والمؤسسات ذات الصلة	الشركات الزميلة واستثمارات أخرى	المساهمين والشركات التابعة
				الموجودات
٣٧٠,٢٨١	-	-	-	عقود التمويل ٣٧٠,٢٨١
١٠٦,٥٨٤	-	-	١٠٦,٥٨٤	استثمارات في شركات زميلة -
٩٨	٩٨	-	-	موجودات أخرى -
				المطلوبات
١٣٠,٦٧	-	-	٦٠	حسابات جارية للعملاء ١٣٠,٠٠٧
٧,٤٨٩	-	-	٧,٤٨٩	مبالغ مستحقة لمصارف ومؤسسات مالية أخرى -
٢٤,٥٤٨	-	-	-	شبه حقوق الملكية ٢٤,٥٤٨
				الإيرادات
(٨٣٩)	-	-	-	العائد إلى شبه حقوق الملكية (٨٣٩)
٣,٨٠٥	-	-	-	الدخل من عقود التمويل ٣,٨٠٥
(٦,٩٣٤)	-	-	(٦,٩٣٤)	حصة الخسارة من الشركات الزميلة بعد خصم الضرائب -
(٤٥٧)	-	-	(٤٥٧)	أرباح مدفوعة لمصارف ومؤسسات مالية ومؤسسة أخرى -
				المصروفات
(٦٢٣)	-	(٢٩٨)	-	المصروفات الإدارية والعمومية (٣٢٥)

يحتفظ بعض الأطراف ذوي العلاقة ببعض الضمانات مقابل تسهيلات التمويل بشكل قانوني والتي تبلغ قيمتها ٤٤٨,٤ مليون دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٢٧٩,٤ مليون دولار أمريكي) متعلقة ببعض التسهيلات التمويلية لصالح المجموعة.

يحتفظ بعض الأطراف ذوي العلاقة ببعض الموجودات الاستثمارية بشكل قانوني والتي تبلغ قيمتها ٥,١ مليون دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: ٥,١ مليون دولار أمريكي) لصالح المجموعة.

يحتفظ دار المال الإسلامي ترست بما يساوي ١٩٪ من ملكية البنك في بنك فيصل المحدود، لصالح المجموعة

٣٣. إدارة رأس المال

تتمثل أهداف المجموعة عند إدارة رأس المال بمبدأ أشمل من "حقوق الملكية" في بيان المركز المالي في:

- الالتزام بمتطلبات رأس المال المحددة من قبل الجهات المنظمة التي يخضع لها القطاع المصرفي والتي تعمل ضمنها المجموعة.
- حماية قدرة المجموعة بالاستمرار على أساس فرضية الاستمرارية بحيث تستطيع مواصلة تقديم العوائد للمساهمين والمنافع للأطراف الأخرى الرئيسية؛
- والمحافظة على قاعدة رأسمالية قوية لدعم تطوير أعماله.

لا تشارك المجموعة في أي نشاط مصرفي على المستوى الفردي، وبالتالي لا تنطبق متطلبات بازل ٣. تلتزم المجموعة بتوجيهات مصرف البحرين المركزي فيما يتعلق بترخيص الفئة ١ الشركة الأستثمار. تتوافق الشركات التابعة مع توجيهات الجهات التنظيمية المحلية المعنية لإدارة رأس المال.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
(كافة المبالغ موضحة بالآلاف الدولارات الأمريكية ما لم يذكر خلاف ذلك)

٣٤. أرباح الأسهم المقترحة

لم يقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤: لا شيء).

٣٥. الإيرادات والمصروفات غير المتوافقة مع الشريعة

وردت بعض الإيرادات للمجموعة وتكبدت بعض المصروفات خلال السنة من موجودات ومطلوبات تقليدية، يتم التعامل معها من خلال خطة الامتثال بأحكام الشريعة. تفاصيل إجمالي الإيرادات والمصروفات هي على النحو التالي:

للسنة المنتهية في	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
الإيرادات	
٩١٦	٩٤٩
(٧٤,٣٦٧)	(٢٤,٣٦٥)
(١٠٤)	٧٢
٨٣	٣٤٧
(٦٤,٣٧٢)	(١٤,٩٩٧)
(١٤,٧٦٠)	(٣٥٧)
(٨٤,١٣٢)	(٢٤,٣٥٤)
المصروفات	
(٤,٢٤٥)	(٣,٣٦٧)
-	-
(٤,٢٤٥)	(٣,٣٦٧)
(١٢,٣٧٧)	(٥٤,٧٢١)
٥,٨٦٨	٥,٦٢٨
(٦,٥٠٩)	(٩٣)
(٩٥٥)	(١,٦٤٣)
(٧,٤٦٤)	(١,٧٣٦)
متعلقة بالتالي:	
(٧,٤٩٣)	(٢,١٨٠)
٢٩	٤٤٤
(٧,٤٦٤)	(١,٧٣٦)
خسارة السهم الأساسية والمخفضة	
(٠,٢٦) سنت أمريكي	(٠,٠٧) سنت أمريكي

٣٦. المسئوليات الاجتماعية

قامت المجموعة بتطبيق التزامها بمسئولياتها الاجتماعية من خلال تبرعات لأسباب ومؤسسات خيرية.

٣٧. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة، عند الضرورة، لإعطاء مقارنة عادلة مع عرض السنة الحالية. إن إعادة التصنيف لم تؤثر على الربح أو مجموع حقوق الملكية المعلنة سابقاً.

معلومات عن السهم

معلومات عن السهم

هيكل المساهمة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			
%	عدد الأسهم	عدد المساهمين	%	عدد الأسهم	عدد المساهمين	
%٠,٠٥	١٤٦١٩,٦٣٤	٤٣٥	%٠,٠٦	١٤٧٦١,٢١٨	٥٠٢	١٠,٠٠٠-١
%٢,٣٠	٦٩,٥٧١,٠٩٥	٢,٥٠١	%٢,٣٧	٧١,٤٨٥,٥٥٢	٢,٥٠٣	١٠,٠٠٠ - ١٠,٠٠١
%١٠,٨٠	٣٢٧,٤٦٥,٢٧٣	٩٢٤	%١٠,٥٩	٣٢٥,٨٣٢,٢٨٣	٩٠٠	١٠,٠٠٠,٠٠٠ - ١٠,٠٠٠,٠٠١
%٢١,٦٤	٦٥٥,٨٦٢,١٥٨	٢٣٧	%٢٢,٠٦	٦٦٨,٥٣٧,٢٦٥	٢٤٧	١٠,٠٠٠,٠٠٠ - ١٠,٠٠٠,٠٠١
%٦٥,٢١	١,٩٧٦,٢٣٦,٨٦٧	٢٤	%٦٤,٩٣	١,٩٦٧,٤٨٠,٨٧٠	٢٣	أكثر من ١٠,٠٠٠,٠٠٠
%١٠٠,٠٠	٣,٠٣٠,٧٥٥,٠٢٧	٤,١٢١	%١٠٠,٠٠	٣,٠٣٠,٧٥٥,٠٢٧	٤,١٧٥	المجموع

حصص الأسهم حسب الجنسية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			الدولة
%	عدد الأسهم	عدد المساهمين	%	عدد الأسهم	عدد المساهمين	
%٤٥,٦٨	١,٣٨٤,٥٤٥,٢٢٤	٢	%٤٥,٦٨	١,٣٨٤,٥٤٥,٢٢٤	٢	جزر الباهاما
%١١,٢٥	٣٤٠,٨١٢,٧٤٧	٧٧٣	%١١,٣٦	٣٤٤,٣٢٢,١١٦	٧٧٥	مملكة البحرين
%٩,٢٦	٢٨٠,٥١٩,٥٩١	٨١٨	%٩,٢٢	٢٧٩,٢٩٩,٤٩٢	٨١٧	المملكة العربية السعودية
%٧,٦٩	٢٣٣,٠٥٧,٣٠٨	٦٣٠	%٧,٢٤	٢١٩,٤٨٣,٠٩٧	٦٢٣	الكويت
%١٦,٨٨	٥١١,٤٧٢,٧٧٦	٩٦٤	%١٧,٥١	٥٣٠,٦٨٣,٥٥٥	١,٠١٧	دول خليجية أخرى
%٩,٢٥	٢٨٠,٣٤٧,٣٨١	٩٣٤	%٨,٩٩	٢٧٢,٤٢١,٥٤٣	٩٤١	دول أخرى
%١٠٠,٠٠	٣,٠٣٠,٧٥٥,٠٢٧	٤,١٢١	%١٠٠,٠٠	٣,٠٣٠,٧٥٥,٠٢٧	٤,١٧٥	المجموع

حصص الأسهم حسب النسبة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			٣١ ديسمبر ٢٠٢٥			النسبة
%	عدد الأسهم	عدد المساهمين	%	عدد الأسهم	عدد المساهمين	
%٤٣,٨٤	١,٣٢٨,٧٦٦,١١٨	٤,١١٤	%٤٢,٨٢	١,٢٩٧,٨٦٦,١١٨	٤,١٦٧	أقل من ١%
%١٠,٤٧	٣١٧,٤٤٣,٦٨٥	٥	%١١,٤٩	٣٤٨,٣٤٣,٦٨٥	٦	١% إلى ٥%
%٤٥,٦٨	١,٣٨٤,٥٤٥,٢٢٤	٢	%٤٥,٦٨	١,٣٨٤,٥٤٥,٢٢٤	٢	أكثر من ١٠%
%١٠٠,٠٠	٣,٠٣٠,٧٥٥,٠٢٧	٤,١٢١	%١٠٠,٠٠	٣,٠٣٠,٧٥٥,٠٢٧	٤,١٧٥	المجموع

المساهمون الرئيسيون

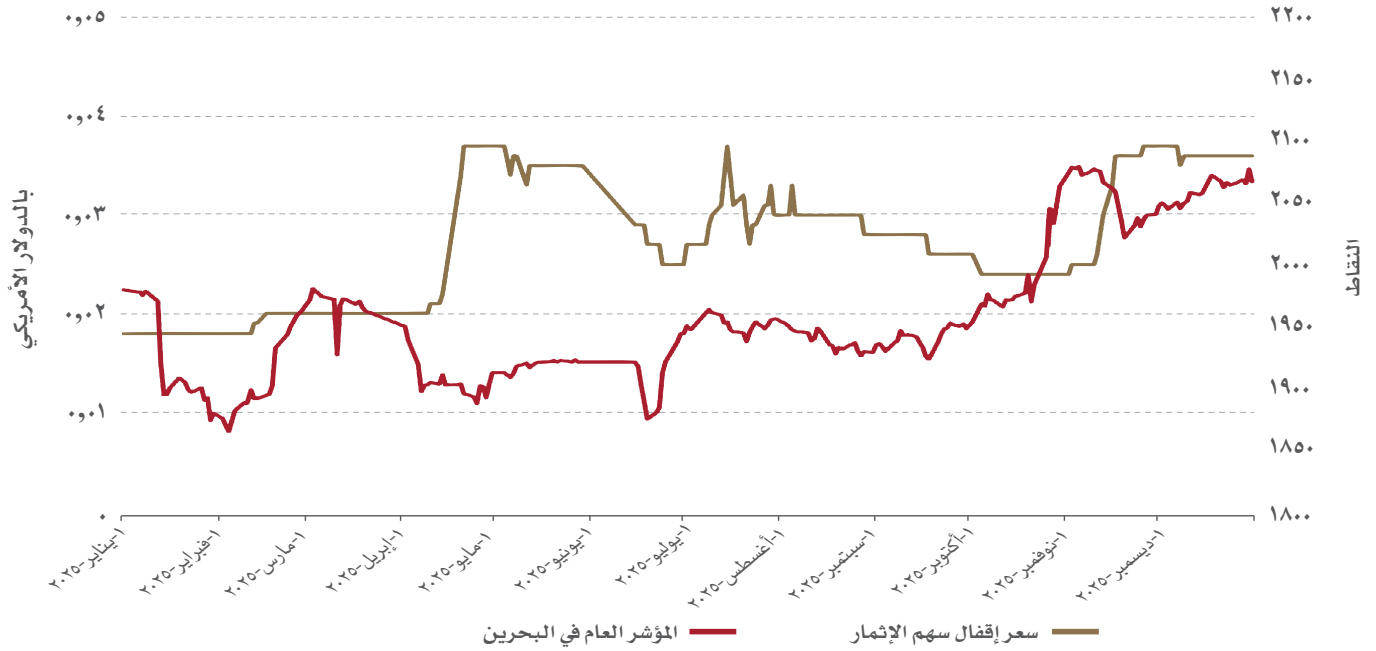
يملك المساهم الرئيسي، دار المال الإسلامي ترست، ٤٩,٥١٪ من إجمالي الأسهم القائمة، مباشرةً وعن طريق ترتيبات ترشيح مع الشركات المذكورة أدناه، مع حقوق تصويت (بعد خصم أسهم الخزينة) تبلغ ٥١,٥٦٪. وفيما يلي تفاصيل ملكية دار المال الإسلامي ترست للأسهم حتى ٣١ ديسمبر:

%	عدد الأسهم	المساهمون
%٢٦,٠٨	٧٩٠,٤١٦,٠٠٠	دار المال الإسلامي ترست
%١٩,٦٠	٥٩٤,١٢٩,٢٢٤	الشركة الإسلامية للاستثمار الخليجي المحدودة
%٢,٦٠	٧٨,٧٢٩,٧٠٤	شركة فيصل للتمويل (ماروك) إس. إيه.
%١,١٥	٣٤,٨٤٨,٠٠٠	شركة دارينغست (جبرسي) المحدودة (سابقاً: الشركة الإسلامية للاستثمار المحدودة)
%٠,٠٨	٢,٤١٥,٥٠٥	شركة المدينة المنورة للاستثمارات التجارية والتطوير
%٥٠,٤٩	١,٥٣٠,٢١٦,٥٩٤	أخرى
%١٠٠,٠٠	٣,٠٣٠,٧٥٥,٠٢٧	المجموع

معلومات عن السهم (تابع)

بورصة البحرين

حركة سعر سهم الإثمار ITHMR - البحرين



الأداء في بورصة البحرين

التغير في ٢٠٢٥		رمز التداول: ITHMR		
%	النقاط	مقفل	مفتوح	سعر السهم بالنسبة للمؤشرات - ٢٠٢٥
100.00%	0.018	0.04	0.02	سعر سهم ITHMR (بالدولار الأمريكي)
4.41%	87.26	2066.54	1979.28	المؤشر العام في البحرين
31.68%	247.08	1026.93	779.85	مؤشر البحرين الإسلامي

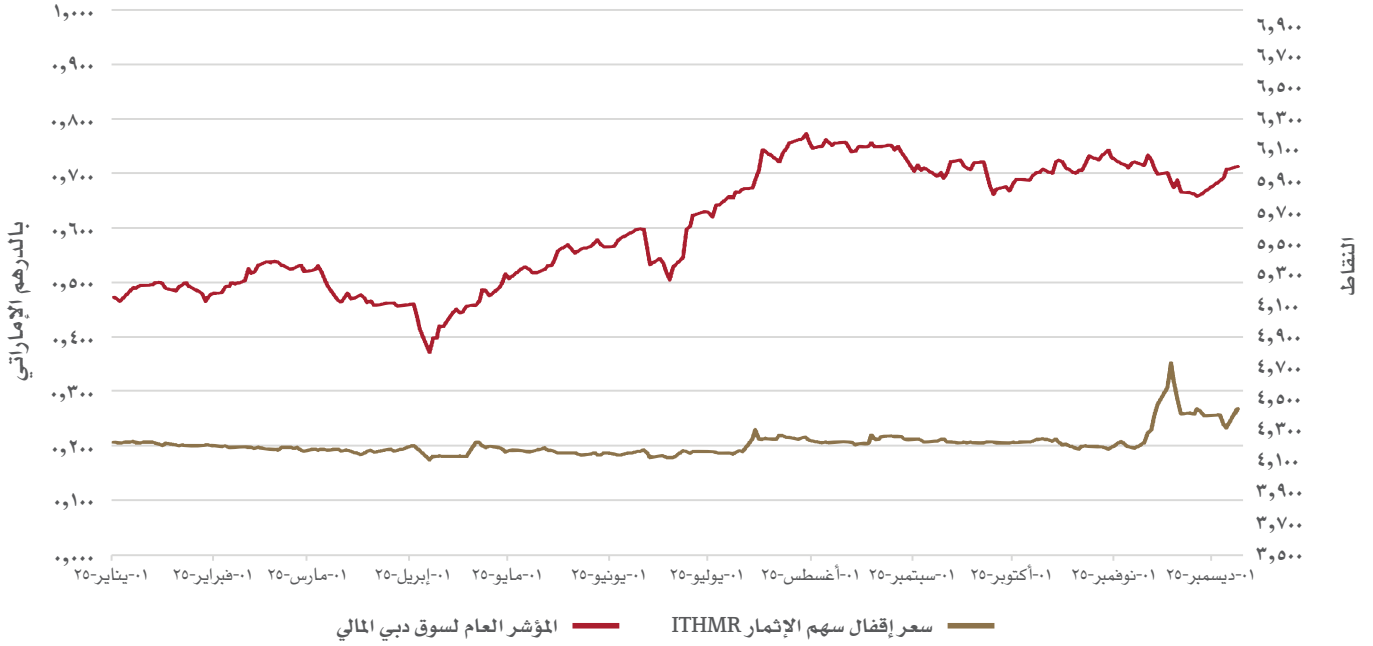
تداول سهم ITHMR (البحرين)

٢٠٢٤	٢٠٢٥	سعر السهم بالنسبة للمؤشرات - ٢٠٢٥
21,606,120	54,242,604	حجم، عدد الأسهم
612,085	1,728,469	القيمة بالدولار الأمريكي

معلومات عن السهم (تتمة)

سوق دبي المالي

سعر إقبال سهم الإثمار ITHMR - دولة الإمارات العربية المتحدة



الأداء في سوق دبي المالي

التغير في ٢٠٢٥		رمز التداول: ITHMR		
%	النقاط	مفضل	مفتوح	سعر السهم بالنسبة للمؤشرات - ٢٠٢٥
٢٨,٣٦%	٠,٥٧	٠,٢٦	٠,٢٠	سعر سهم ITHMR (بالدرهم الإماراتي)
١٧,٣٤%	٨٩٣,٧٦	٦٠٤٧,٠٩	٥١٥٣,٢٣	المؤشر العام في سوق دبي المالي
٢٤,٤٠%	٨٤٨,٩٣	٤٣٢٧,٨٨	٣٤٧٨,٩٥	مؤشر قطاع البنوك

تداول سهم ITHMR (دولة الإمارات العربية المتحدة)

٢٠٢٤	٢٠٢٥	سعر السهم بالنسبة للمؤشرات - ٢٠٢٥
١,٤١٧,١٥٧,١٥٨	٢,٤٨٧,٥٦٦,٧٣١	حجم، عدد الأسهم
٣٢١,٩٧٨,٤٢٨	٧٠٨,١٠٤,٧٥٩	القيمة بالدرهم الإماراتي

عن الشركة

اسم الشركة	شركة الإثمار القابضة ش.م.ب.
الشكل القانوني	شركة الإثمار القابضة ش.م.ب. هي مؤسسة مالية تتخذ من البحرين مقراً لها، وهي مرخصة من قبل مصرف البحرين المركزي كشركة استثمار فئة ١ وتخضع لإشرافه. إن شركة الإثمار القابضة ش.م.ب. مسجلة كشركة مساهمة حسب قانون الشركات التجارية في البحرين (قانون رقم ٢١ لسنة ٢٠٠١).
رقم تسجيل الشركة	سجل تجاري رقم ١٥٢١٠
الإدراجات في أسواق مالية	بورصة البحرين وسوق دبي المالي
الرمز	“ITHMR”
مسجل الأسهم	البحرين للمقاصة
المكتب الرئيسي	برج السيف، مبنى ٢٠٨٠، طريق ٢٨٢٥، ضاحية السيف ٤٢٨، ص.ب. ٢٨٢٠، المنامة، مملكة البحرين
هاتف	+٩٧٣ ١٧٥٨ ٤٠٠٠
فاكس	+٩٧٣ ١٧٥٨ ٤٠١٧
البريد الإلكتروني	info@ithmaarholding.com
الموقع الإلكتروني	www.ithmaarholding.com
انتهاء السنة المحاسبية	٢١ ديسمبر
مسؤول الالتزام	فاطمة عبدالله مفيز - رئيس الشؤون القانونية والالتزام ومكافحة غسيل الأموال
سكرتير الشركة	فاطمة عبدالله مفيز - سكرتير الشركة
المدققون	كي بي إم جي فخر، ص.ب. ٧١٠، المنامة، مملكة البحرين