

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

تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل والمعلومات المالية المرحلية المكثفة
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025
(غير مدققة)

المحتويات	الصفحة
تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة	1 – 2
بيان المركز المالي المكثف (غير مدقق)	3
بيان الأرباح أو الخسائر المكثف (غير مدقق)	4
بيان الدخل الشامل المكثف (غير مدقق)	5
بيان التغيرات في حقوق الملكية المكثف (غير مدقق)	6
بيان التدفقات النقدية المكثف (غير مدقق)	7
إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)	8 – 16



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

تقرير مراقب الحسابات المستقل حول مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة

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

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة كما في 31 مارس 2025 لشركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامة) ("الشركة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي المكثف كما في 31 مارس 2025 والبيانات المكثفة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ، وإيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34، *التقارير المالية المرحلية*. إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج حول تلك المعلومات المالية المرحلية المكثفة بناءً على مراجعتنا.

نطاق المراجعة

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

الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد لعلمنا ما يجعلنا نعتقد أن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة كما في 31 مارس 2025 لم تعد، من كافة النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 34 *التقارير المالية المرحلية*.

التقرير على مراجعة المتطلبات النظامية والقانونية الأخرى

بالإضافة إلى ذلك، وبناء على مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر المحاسبية للشركة. كذلك لم يرد لعلنا ما يجعلنا نعتقد وجود أي مخالفات خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025، لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 وتعديلاته ولائحته التنفيذية أو للنظام الأساسي وعقد تأسيس الشركة وتعديلاتهما، على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة أو في مركزها المالي.

كذلك، بناءً على مراجعتنا، لم يرد لعلنا ما يجعلنا نعتقد وجود أي مخالفات خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025، لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، وتعديلاته بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة أو في مركزها المالي.



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

الكويت في 30 أبريل 2025

بيان المركز المالي المكتف (غير مدقق)
كما في 31 مارس 2025

505,755,839 448,687,927

P-Z C

باول ليسلي فليود
الرئيس التنفيذي

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

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

بيان الأرباح أو الخسائر المكثف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		إيضاحات	
2024	2025		
دينار كويتي	دينار كويتي		
12,787,530	12,102,348	11	الإيرادات
(4,377,440)	(4,570,735)	7	تكاليف تشغيل
8,410,090	7,531,613		مُجمل الربح
911,445	265,309		إيرادات تمويل وإيرادات أخرى
(5,605,066)	(4,474,894)		تكاليف تمويل
(194,220)	(159,281)		تكاليف موظفين ومصاريف ذات صلة
(592,969)	(803,719)		مصاريف عمومية وإدارية
2,929,280	2,359,028		ربح الفترة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
(26,363)	(20,849)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(73,374)	(59,089)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(29,350)	(23,635)		الزكاة
2,800,193	2,255,455		ربح الفترة
3 فلس	2 فلس	12	ربحية السهم (الأساسية والمخففة) (فلس)

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

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

بيان الدخل الشامل المكثف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		إيضاحات
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,800,193	2,255,455	ربح الفترة
		(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر:
		بنود تم أو قد يتم إعادة تصنيفها لاحقًا إلى الأرباح أو الخسائر:
280,859	134,864	فروق ترجمة عملات أجنبية
6,898,773	(4,776,515)	التغير في القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية
7,179,632	(4,641,651)	(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر
9,979,825	(2,386,196)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للفترة

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المكتف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

رأس المال	احتياطي إجباري	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	احتياطي تحوط	أرباح مرحلة	الإجمالي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
110,000,000	10,256,583	4,442,959	(13,131,456)	8,745,171	120,313,257
الرصيد كما في 1 يناير 2024 (مدقق)					
إجمالي الدخل الشامل للفترة					
-	-	-	-	-	2,800,193
ربح الفترة					
-	-	-	6,898,773	-	6,898,773
التغير في القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية (إيضاح 6)					
-	-	280,859	-	-	280,859
فروق ترجمة عملات أجنبية					
-	-	280,859	6,898,773	2,800,193	9,979,825
إجمالي الدخل الشامل للفترة					
110,000,000	10,256,583	4,723,818	(6,232,683)	11,545,364	130,293,082
الرصيد كما في 31 مارس 2024					
110,000,000	11,227,347	5,023,665	(3,889,725)	12,584,961	134,946,248
الرصيد كما في 1 يناير 2025 (مدقق)					
إجمالي الخسارة الشاملة للفترة					
-	-	-	-	-	2,255,455
ربح الفترة					
-	-	-	(4,776,515)	-	(4,776,515)
التغير في القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية (إيضاح 6)					
-	-	134,864	-	-	134,864
فروق ترجمة عملات أجنبية					
-	-	134,864	(4,776,515)	2,255,455	(2,386,196)
إجمالي الخسارة الشاملة للفترة					
110,000,000	11,227,347	5,158,529	(8,666,240)	14,840,416	132,560,052
الرصيد كما في 31 مارس 2025					

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

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		إيضاح
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,929,280	2,359,028	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
11,728	13,554	تعديلات لـ: الاستهلاك
5,605,066	4,474,894	تكاليف تمويل
5,690	4,578	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
8,551,764	6,852,054	التغيرات في: مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى المستحق من أطراف ذات صلة مدينو تأجير تمويلي دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى المستحق إلى أطراف ذات صلة
11,871,152	10,098,398	صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية
(583)	(707)	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية شراء ممتلكات وآلات ومعدات
(583)	(707)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
(3,791,323)	(3,723,916)	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية سداد قروض لأجل
(5,583,836)	(4,257,745)	المدفوع من تكاليف التمويل
(271,123)	(185,815)	المدفوع من توزيعات أرباح
(9,646,282)	(8,167,476)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
2,224,287	1,930,215	صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
805,792	8,273,444	النقد والنقد المعادل في 1 يناير
190	134,026	صافي تأثير تعديلات ترجمة العملات الأجنبية
3,030,269	10,337,685	النقد والنقد المعادل في 31 مارس

8

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

1. التأسيس والنشاط

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

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

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

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

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

إن الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة هي كما يلي:

- أ. تطوير وتمويل وتصميم وهندسة وتقديم الخدمات وبناء وتنفيذ وتشغيل وإدارة محطة كهرباء وتوليد الطاقة ومحطة توليد المياه والمرافق المشتركة بما فيها القيام بكافة الأعمال المتعلقة أو الملحقة بشكل مباشر أو غير مباشر بنشاطها.
- ب. القيام بكافة الأعمال الخاصة بالبناء المطلوبة لمباشرة الشركة لنشاطها بما في ذلك إنشاء وشراء واستئجار المباني والأراضي والمعدات والمخازن اللازمة لتحقيق أغراض الشركة وكافة أنواع المرافق الخاصة بذلك.
- ج. القيام بكافة أعمال توليد وإنتاج وتحويل وإجراء وتطوير وبيع الكهرباء والمياه أو أي منتج متعلق بأي من تلك الأعمال داخل وخارج دولة الكويت.
- د. القيام بأعمال التنظيف الكيميائي وأعمال الغسل بالزيت الحار والتطهير لجميع أنواع المبادلات الحرارية والقيام بالأعمال الكهربائية والمدنية اللازمة لكافة أعمال قطاع الكهرباء والماء (محطات القوى - مشاريع الأنابيب والكهرباء لوحدة تطهير وتوليد المياه والبتروكيماويات) والقيام بجميع أعمال الصيانة بما في ذلك الأعمال الخاصة بتوليد الطاقة والمياه والتحديثات وتركيبات محطات التقوية وتركيب جميع العوازل.
- هـ. استيراد وتركيب المعدات بمواقع الكهرباء والماء والخاصة برصد وقياس الملوثات بالهواء واستخدام العمالة المتخصصة في أعمال مكافحة التلوث الخاص بالبيئة المحيطة بمحطات الكهرباء والماء.
- و. شراء كافة المواد والمعدات وكافة المنقولات والأجهزة اللازمة لقيام الشركة بأغراضها وصيانتها بكافة الطرق الحديثة الممكنة واستيراد المواد الأولية والمعدات والأجهزة اللازمة لأغراض الشركة.
- ز. توريد وتركيب معدات الأمن والسلامة الخاصة بأغراض الشركة.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

- ح. استيراد كافة المعدات اللازمة لتنفيذ أغراضها ومنها على سبيل المثال لا الحصر تركيب وإمداد وصيانة كافة أنواع كابلات الطاقة والكابلات الكهربائية ومضخات المياه والأجهزة والمعدات المتعلقة بأنشطة الشركة.
- ط. تسجيل براءات الاختراع التي تتعلق بشكل مباشر بخبرة الشركة.
- ي. إجراء البحوث الفنية المتعلقة بأعمال الشركة بغرض تحسين وتطوير خدمات الشركة وذلك بالتعاون مع الجهات ذات الاختصاص داخل الدولة الكويت وخارجها.
- ك. المساهمة المباشرة بوضع البنية الأساسية للمناطق والمشاريع المتعلقة بأغراض الشركة بأنظمة البناء والتشغيل والتحويل (BOT) أو الأنظمة المشابهة الأخرى بما فيها تلك المشار إليها في القانون رقم 39 لسنة 2010 (وتعديلاته) وإدارة المرافق المنشأة وفقاً لذلك.
- ل. استثمار أموال الشركة في الأغراض وبالنسب التي يحددها مجلس الإدارة.
- ويكون للشركة مباشرة الأعمال السابق ذكرها في دولة الكويت وفي الخارج بصفة أصلية أو بالوكالة.
- يجوز للشركة أن تشترك في دراسة أو تمويل أو تنفيذ أي مشروع من المشروعات التي يتم طرحها وفقاً للقانون رقم 39 لسنة 2010 (وتعديلاته) بتأسيس شركات كويتية مساهمة تتولى بناء وتنفيذ محطات القوى الكهربائية وتحلية المياه في الكويت.
- بتاريخ 17 أبريل 2025، وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية السنوية على البيانات المالية المدققة للشركة كما في وللجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.
- لقد تمت الموافقة على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة من قبل أعضاء مجلس إدارة الشركة بتاريخ 30 أبريل 2025.

2. الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية" وينبغي الاطلاع عليها مع آخر بيانات مالية سنوية للشركة كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (أحدث بيانات مالية سنوية). وهي لا تشمل جميع المعلومات والإفصاحات المطلوبة للبيانات المالية الكاملة المعدة وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية"). غير أنه تم إدراج إيضاحات تفسيرية لبيان الأحداث والمعاملات الهامة لغرض فهم التغييرات في المركز والأداء المالي للشركة منذ آخر بيانات مالية سنوية.

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

إن النتائج التشغيلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025 لا تعبر بالضرورة عن نتائج الأعمال التي يمكن توقعها للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2025.

3. الأحكام والتقديرات

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

إن الأحكام الجوهرية المتخذة من قبل الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للشركة والمصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات هي نفسها المبينة في البيانات المالية السنوية الأخيرة.

4. السياسات المحاسبية المادية

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة متسقة مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية الأخيرة، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة والتفسيرات التي تسري كما في 1 يناير 2025. فيما يلي أذناه التعديل المطبق للمرة الأولى في عام 2025، ولكن ليس لها تأثيراً مادياً على المعلومات المالية المرحلية المكثفة للشركة:

- عدم إمكانية صرف العملات الأجنبية – تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1

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

5. مدينو عقود التأجير التمويلي

عقود التأجير التمويلي التي تكون فيها الشركة هي الطرف المؤجر.

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

31 مارس 2025	
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار (غير المخصومة)	القيمة الحالية للحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
38,391,757	15,768,627
153,459,607	72,366,486
448,747,408	330,674,422
640,598,772	418,809,535
(221,789,237)	-
418,809,535	418,809,535

المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي

في غضون سنة واحدة
من سنتين إلى خمس سنوات
بعد 5 سنوات
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار المستقبلية
إيرادات تمويل غير مكتسبة
صافي الاستثمار في عقد تأجير تمويلي

31 ديسمبر 2024	
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار (غير المخصومة)	القيمة الحالية للحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار
دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (مدقق)
38,305,030	15,489,718
153,276,988	71,278,025
457,472,252	334,929,754
649,054,270	421,697,497
(227,356,773)	-
421,697,497	421,697,497

المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي

في غضون سنة واحدة
من سنتين إلى خمس سنوات
بعد 5 سنوات
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار المستقبلية
إيرادات تمويل غير مكتسبة
صافي الاستثمار في عقد تأجير تمويلي

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار (غير المخصوصة)	القيمة الحالية للحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
38,175,328	14,790,326
152,947,381	68,266,673
485,574,230	349,184,859
676,696,939	432,241,858
(244,455,081)	-
432,241,858	432,241,858

المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي

في غضون سنة واحدة
من سنتين إلى خمس سنوات
بعد 5 سنوات
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار المستقبلية
إيرادات تمويل غير مكتسبة
صافي الاستثمار في عقد تأجير تمويلي

البند المدرجة ضمن بيان المركز المالي المكثف:

31 مارس 2025 دينار كويتي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2024 دينار كويتي (مدقق)	31 مارس 2024 دينار كويتي (غير مدقق)
15,768,627	15,489,718	14,790,326
403,040,908	406,207,779	417,451,532
418,809,535	421,697,497	432,241,858

الجزء المتداول
الجزء غير المتداول

يبلغ معدل الفائدة الوارد ضمن عقد التأجير التمويلي 5.5% (31 ديسمبر 2024 و 31 مارس 2024: 5.5%) سنوياً.

6. حساب احتياطي التحوط والمطلوبات المالية المشتقة

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

وفقاً لشروط الاتفاقية العامة المبرمة مع المقرضين، فإن الشركة مطالبة بمبادلة معدل الفائدة المتغير والمستحق على القروض بسعر فائدة ثابت من خلال مبادلات أسعار الفائدة. وعليه، فقد قامت الشركة بإبرام عدة مبادلات لمعدلات الفائدة اعتباراً من يناير 2014 وحتى أغسطس 2036 لتحوط مدفوعات سعر الفائدة المتغير على القروض لأجل القائمة وإصدارات الدين المستقبلية. بتاريخ 26 نوفمبر 2020، قامت الشركة بإبرام اثنين من مبادلات معدلات الفائدة لاستبدال تغطية المبادلة الحالية. وقد تم تصنيفها كتحوطات للتدفقات النقدية وقد تم إدراج التغير في القيمة العادلة لمبادلات أسعار الفائدة القائمة كما في 31 مارس 2025 والتي بلغت 4,776,515 دينار كويتي (31 مارس 2024: 6,898,773 دينار كويتي) في بيان الدخل الشامل المكثف وتم تصنيفها كاحتياطي تحوط في حقوق الملكية.

القيمة العادلة للمشتقات

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

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

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

مشتقات محتفظ بها للتحوط:

31 مارس 2024	31 ديسمبر 2024	31 مارس 2025
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
293,227,691	280,387,308	276,849,600
48,764,807	(160,108)	(637,728)
(54,997,490)	(3,729,617)	(8,028,512)
(6,232,683)	(3,889,725)	(8,666,240)

تحوطات التدفقات النقدية – مبادلات أسعار الفائدة
القيمة الاسمية:

القيمة العادلة (السالبة) / الموجبة:
قصيرة الأجل
طويلة الأجل

7. معاملات مع الأطراف ذات الصلة

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

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

فيما يلي معاملات وأرصدة الأطراف ذات الصلة المتضمنة في هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة:

31 مارس 2024	31 ديسمبر 2024	31 مارس 2025
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
2,449	-	1,008
406,684	389,969	372,517
1,895,946	4,878,614	3,017,222
2,302,630	5,268,583	3,389,739

بيان المركز المالي

مستحق من أطراف ذات صلة
شركات خاضعة لسيطرة مشتركة

مستحق إلى أطراف ذات صلة

الشركة الأم
شركات خاضعة لسيطرة مشتركة

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(غير مدقق)	(غير مدقق)	
4,377,440	4,570,735	بيان الأرباح أو الخسائر المكثف تكاليف تشغيل
12,662	11,685	تكاليف تمويل
7,591	8,676	مصاريف عمومية وإدارية
		مكافأة الإدارة العليا

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

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(غير مدقق)	(غير مدقق)	
64,863	52,545	رواتب ومزايا أخرى للموظفين

8. النقد والأرصدة لدى البنوك

31 مارس	31 ديسمبر	31 مارس	
2024	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(غير مدقق)	(مدقق)	(غير مدقق)	
784	319	1,500	النقد بالصندوق
4,959,430	9,094,427	4,358,567	الأرصدة لدى البنوك
2,766,600	3,065,595	9,678,700	ودائع قصيرة الأجل ذات فترة استحقاق أصلية أقل من ثلاثة أشهر
7,726,814	12,160,341	14,038,767	إجمالي النقد والأرصدة لدى البنوك
(4,696,545)	(3,886,897)	(3,701,082)	ناقصاً: الرصيد المقيّد على دائني توزيعات أرباح (إيضاح 9)
3,030,269	8,273,444	10,337,685	إجمالي النقد والنقد المعادل

إن الودائع قصيرة الأجل مقومة بالدولار الأمريكي ومودعة لدى بنك أجنبي وتحمل معدل فائدة فعلي يتراوح من 3.5% إلى 4.41% سنوياً (31 ديسمبر 2024: من 3.5% إلى 5.25% سنوياً وفي 31 مارس 2024: من 3.75% إلى 5.45% سنوياً).

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

9. رأس المال

يتكون رأس المال للشركة المصرح به والمصدر من 1,100,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم (31 ديسمبر 2024: و 31 مارس 2024: 1,100,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم) مدفوع نقداً بالكامل.

توزيعات الأرباح

بتاريخ 28 نوفمبر 2024، اعتمد مجلس الإدارة توزيعات أرباح نقدية مرحلية بواقع 4 فلس للسهم الواحد بإجمالي مبلغ 4,400,000 دينار كويتي، والذي تم سداده للمساهمين بتاريخ 22 ديسمبر 2024.

لم يتم اقتراح أي توزيعات أرباح للفترات المنتهية في 31 مارس 2025 و 31 مارس 2024.

كما في 31 مارس 2025، قامت الشركة بتسجيل توزيعات أرباح مستحقة إلى مساهميها بمبلغ 3,701,082 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 3,886,897 دينار كويتي وفي 31 مارس 2024: 4,696,545 دينار كويتي) فيما يتعلق بتوزيعات الأرباح المعلنة في فترات سابقة.

10. قروض لأجل

31 مارس 2024	31 ديسمبر 2024	31 مارس 2025
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
18,185,092	18,978,414	19,333,270
290,475,293	276,165,733	272,086,961
308,660,385	295,144,147	291,420,231

الجزء المتداول
الجزء غير المتداول

31 مارس 2024	31 ديسمبر 2024	31 مارس 2025
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)

تسهيل بمبلغ 645 مليون دولار أمريكي من بنك اليابان للتعاون الدولي (Japan Bank for International Cooperation)، ويحمل معدل فائدة متغير بواقع معدل التمويل الليلي المضمون ("SOFR") زائداً فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.25% سنوياً (31 ديسمبر 2024 و 31 مارس 2024: معدل التمويل الليلي المضمون زائداً فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.25% سنوياً).

138,897,173 132,814,866 131,139,104

تسهيل بمبلغ 283 مليون دولار أمريكي من عدة مقرضين بموجب اتفاقية تسهيلات تغطي تأمين شركة نيبون للتصدير والاستثمار، ويحمل معدل فائدة متغير بواقع معدل التمويل الليلي المضمون ("SOFR") زائداً فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.10% - 1.30% سنوياً (31 ديسمبر 2024 و 31 مارس 2024: معدل التمويل الليلي المضمون زائداً فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.10% - 1.30% سنوياً).

60,960,423 58,290,966 57,555,492

تسهيل بمبلغ 505 مليون دولار أمريكي من عدة مقرضين بموجب اتفاقية التسهيلات التجارية، ويحمل معدل فائدة متغير بواقع معدل التمويل الليلي المضمون ("SOFR") زائداً فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.70% - 2.55% سنوياً (31 ديسمبر 2024 و 31 مارس 2024: معدل التمويل الليلي المضمون زائداً فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.70% - 2.55% سنوياً).

108,802,789	104,038,315	102,725,635
308,660,385	295,144,147	291,420,231

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025

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

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

في تاريخ بيان المركز المالي، كانت الشركة ملتزمة بالتعهدات.

أصدرت بعض الأطراف ذات الصلة بالشركة خطابات اعتماد لصالح جهات الإقراض بمبلغ 19 مليون دينار كويتي (62 مليون دولار أمريكي) (31 ديسمبر 2024 و 31 مارس 2024: 19 مليون دينار كويتي (62 مليون دولار أمريكي) للمساهمة في المبلغ المطلوب مما أدى إلى عدم الحاجة إلى إيداع نقدي إضافي في حساب احتياطي خدمة الدين كما في 31 مارس 2025 (31 ديسمبر 2024 و 31 مارس 2024: لا شيء).

كما في 31 مارس 2025، لم تقم الشركة بسحب تسهيلات رأس المال العامل لدى بنك تجاري في الكويت قدرها 13.9 مليون دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: و 31 مارس 2024: 13.9 مليون دينار كويتي).

11. الإيرادات

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(غير مدقق)	(غير مدقق)	
3,033,937	3,359,130	إيرادات من عقد مع عميل
1,871,301	1,894,561	إيرادات تشغيل وصيانة ثابتة
20,379	1,058,933	إيرادات إنتاج الكهرباء والمياه
4,925,617	6,312,624	متحصلات تكميلية وإيرادات خدمات
7,861,913	5,789,724	إيرادات عقد تأجير تمويلي
12,787,530	12,102,348	إيرادات فوائد

12. ربحية السهم الأساسية والمخفضة

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

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

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس		
2024	2025	
(غير مدقق)	(غير مدقق)	
2,800,193	2,255,455	ربح الفترة (دينار كويتي)
1,100,000,000	1,100,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة
3	2	ربحية السهم (فلس)

13. قطاع التشغيل

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

14. القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

15. إدارة المخاطر المالية

تتفق جميع جوانب أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية للشركة مع تلك المفصّل عنها في البيانات المالية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

16. الارتباطات

ارتباطات التشغيل والصيانة

ترتبط الشركة باتفاقية تشغيل وصيانة مع شركة إي زد أن أو اند أم ذ.م.م، التي تقوم بموجبه بتشغيل وصيانة المحطة، وذلك مقابل رسوم تشغيل ثابتة ومتغيرة وافقت الشركة على دفعها، على أن يتم تعديلها بناءً على مؤشرات الأسعار. بموجب اتفاقية التشغيل والصيانة، بلغ الحد الأدنى للدفعات المستقبلية ما يلي:

31 مارس 2025 دينار كويتي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2024 دينار كويتي (مدقق)	31 مارس 2024 دينار كويتي (غير مدقق)
17,522,828	17,358,020	17,278,741
73,867,982	73,140,018	53,692,786
242,630,262	245,985,252	279,425,850
334,021,072	336,483,290	350,397,377

في غضون سنة واحدة
من سنتين إلى خمس سنوات
أكثر من 5 سنوات

17. الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا يتم الاعتراف بالموجودات المحتملة كأصل إلا عندما يكون تحقيقها مؤكداً بصورة كبيرة. لا يتم الاعتراف بالمطلوبات المحتملة كالالتزام إلا عندما يكون من المحتمل، نتيجة لأحداث سابقة، طلب تدفق موارد اقتصادية لسداد التزام قانوني حالي أو متوقع ويكون بالإمكان تقدير المبلغ بشكل موثوق به. لا يوجد لدى الشركة أي مطلوبات أو موجودات محتملة كما في 31 مارس 2025 (31 ديسمبر 2024 و 31 مارس 2024: لا شيء).

18. أحداث لاحقة

اعتمد مساهمو الشركة في اجتماع الجمعية العامة السنوية المنعقد بتاريخ 17 أبريل 2025 توزيعات أرباح نقدية بواقع 2 فلس للسهم الواحد بمبلغ 2,200,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.