

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

تقرير مراجعة مراقب الحسابات المستقل والمعلومات المالية المرحلية المكثفة
لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 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 إم 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. (عامّة)
دولة الكويت

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة كما في 30 يونيو 2025 لشركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامّة) ("الشركة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي المكثف كما في 30 يونيو 2025 والبيانات المكثفة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل المكثف لفترتي الثلاثة أشهر والستة أشهر المنتهيتين في 30 يونيو 2025 والبيانات المكثفة للتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة الستة 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 لعلنا ما يجعلنا نعتقد أن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة كما في 30 يونيو 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، وبناءً 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 الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025، لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة 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 الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025، لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتعديلاته ولائحته التنفيذية ذات الصلة على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة أو في مركزها المالي.



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

الكويت في 30 يوليو 2025

Signed by: 

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

بيان الأرباح أو الخسائر المكثف (غير مدقق)
لفترتي الثلاثة أشهر والستة أشهر المنتهيتين في 30 يونيو 2025

فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		إيضاحات
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
24,598,007	25,809,883	11,810,477	13,707,535	الإيرادات
(8,684,286)	(9,092,527)	(4,306,846)	(4,521,792)	تكاليف تشغيل
15,913,721	16,717,356	7,503,631	9,185,743	مُجمل الربح
1,838,417	2,397,539	926,972	2,132,230	إيرادات تمويل وإيرادات أخرى
(11,110,869)	(8,954,245)	(5,505,803)	(4,479,351)	تكاليف تمويل
(344,618)	(323,256)	(150,398)	(163,975)	تكاليف موظفين ومصاريف ذات صلة
(1,545,379)	(1,352,597)	(952,410)	(548,878)	مصاريف عمومية وإدارية
4,751,272	8,484,797	1,821,992	6,125,769	ربح الفترة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة
(42,762)	(76,363)	(16,399)	(55,514)	مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(130,498)	(212,406)	(57,124)	(153,317)	ضريبة دعم العمالة الوطنية
(52,199)	(84,962)	(22,849)	(61,327)	الزكاة
4,525,813	8,111,066	1,725,620	5,855,611	ربح الفترة
4 فلس	7 فلس	2 فلس	5 فلس	12 ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

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

بيان الدخل الشامل المكثف (غير مدقق)
لفترتي الثلاثة أشهر والستة أشهر المنتهيتين في 30 يونيو 2025

فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		إيضاحات
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
4,525,813	8,111,066	1,725,620	5,855,611	ربح الفترة
(الخسارة)/ الدخل الشامل الآخر:				
بنود تم أو قد يتم إعادة تصنيفها لاحقًا إلى الأرباح أو الخسائر:				
(55,713)	(1,300,312)	(336,572)	(1,435,176)	فروق ترجمة عملات أجنبية
7,542,540	(5,638,202)	643,767	(861,687)	التغير في القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية
7,486,827	(6,938,514)	307,195	(2,296,863)	(الخسارة)/ الدخل الشامل الآخر
12,012,640	1,172,552	2,032,815	3,558,748	إجمالي الدخل الشامل للفترة

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المكثف (غير مدقق)
لفترة السنة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

الإجمالي دينار كويتي	أرباح مرحلة دينار كويتي	احتياطي تحوط دينار كويتي	احتياطي ترجمة عملات أجنبية دينار كويتي	احتياطي إجباري دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي	
120,313,257	8,745,171	(13,131,456)	4,442,959	10,256,583	110,000,000	الرصيد في 1 يناير 2024 (مدقق)
						إجمالي الدخل الشامل للفترة
4,525,813	4,525,813	-	-	-	-	ربح الفترة
7,542,540	-	7,542,540	-	-	-	التغير في القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية (إيضاح 6)
(55,713)	-	-	(55,713)	-	-	فروق ترجمة العملات الأجنبية
12,012,640	4,525,813	7,542,540	(55,713)	-	-	إجمالي الدخل الشامل للفترة
132,325,897	13,270,984	(5,588,916)	4,387,246	10,256,583	110,000,000	الرصيد في 30 يونيو 2024
134,946,248	12,584,961	(3,889,725)	5,023,665	11,227,347	110,000,000	الرصيد في 1 يناير 2025 (مدقق)
						إجمالي الخسارة الشاملة للفترة
8,111,066	8,111,066	-	-	-	-	ربح الفترة
(5,638,202)	-	(5,638,202)	-	-	-	التغير في القيمة العادلة لتحوط التدفقات النقدية (إيضاح 6)
(1,300,312)	-	-	(1,300,312)	-	-	فروق ترجمة العملات الأجنبية
1,172,552	8,111,066	(5,638,202)	(1,300,312)	-	-	إجمالي الخسارة الشاملة للفترة
(2,200,000)	(2,200,000)	-	-	-	-	توزيعات أرباح (إيضاح ٩)
133,918,800	18,496,027	(9,527,927)	3,723,353	11,227,347	110,000,000	الرصيد في 30 يونيو 2025

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

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		إيضاح
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة		
4,751,272	8,484,797	
تعديلات لـ:		
الاستهلاك		
23,840	26,937	
تكاليف تمويل		
11,110,869	8,954,245	
-	(74)	
7,414	10,750	
15,893,395	17,476,655	
التغيرات في:		
مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى		
6,414,472	926,180	
(427)	-	
المستحق من أطراف ذات صلة		
7,092,734	11,126,045	
650,477	(246,038)	
(525,765)	(1,739,085)	
29,524,886	27,543,757	
صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية		
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية		
شراء ممتلكات وآلات ومعدات		
(49,301)	(1,193)	
-	200	
(49,301)	(993)	
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية		
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
سداد قروض لأجل		
(9,504,383)	(12,497,319)	10
المدفوع من تكاليف التمويل		
(11,030,106)	(8,732,341)	
(781,359)	(2,702,435)	
(21,315,848)	(23,932,095)	
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية		
صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل		
8,159,737	3,610,669	
805,792	8,273,444	
(55,462)	(1,297,548)	
8,910,067	10,586,565	8

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

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

1. التأسيس والنشاط

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

إن العنوان المسجل لمكتب الشركة هو الطابق السادس، برج مزاي 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 للتقارير المالية 16 عقود التاجير.

إن الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة هي كما يلي:

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

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

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

د. القيام بأعمال التنظيف الكيميائي وأعمال الغسل بالزيت الحار والتطهير لجميع أنواع المبادلات الحرارية والقيام بالأعمال الكهربائية والمدنية اللازمة لكافة أعمال قطاع الكهرباء والماء (محطات القوى - مشاريع الأنابيب والكهرباء لوحات تقطير وتحلية المياه والبتروكيماويات) والقيام بجميع أعمال الصيانة بما في ذلك الأعمال الخاصة بتوليد الطاقة والمياه والتديدات 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.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

- ز. توريد وتركيب معدات الأمن والسلامة الخاصة بأغراض الشركة.
- ح. استيراد كافة المعدات اللازمة لتنفيذ أغراضها ومنها على سبيل المثال لا الحصر تركيب وإمداد وصيانة كافة أنواع كابلات الطاقة والكابلات الكهربائية ومضخات المياه والأجهزة والمعدات المتعلقة بأنشطة الشركة.
- ط. تسجيل براءات الاختراع التي تتعلق بشكل مباشر بخبرة الشركة.
- ي. إجراء البحوث الفنية المتعلقة بأعمال الشركة بغرض تحسين وتطوير خدمات الشركة وذلك بالتعاون مع الجهات ذات الاختصاص داخل الدولة الكويت وخارجها.
- ك. المساهمة المباشرة بوضع البنية الأساسية للمناطق والمشاريع المتعلقة بأغراض الشركة بأنظمة البناء والتشغيل والتحويل (BOT) أو الأنظمة المشابهة الأخرى بما فيها تلك المشار إليها في القانون رقم 39 لسنة 2010 (وتعديلاته) وإدارة المرافق المنشأة وفقاً لذلك.
- ل. استثمار أموال الشركة في الأغراض وبالنسب التي يحددها مجلس الإدارة.
- ويكون للشركة مباشرة الأعمال السابق ذكرها في دولة الكويت وفي الخارج بصفة أصلية أو بالوكالة.
- يجوز للشركة أن تشترك في دراسة أو تمويل أو تنفيذ أي مشروع من المشروعات التي يتم طرحها 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 للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.
- لقد تمت الموافقة على إصدار هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة من قبل أعضاء مجلس إدارة الشركة بتاريخ 30 يوليو 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 للسنة 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 السنة أشهر المنتهية في 30 يونيو 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.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

4. السياسات المحاسبية المادية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة متسقة مع تلك المستخدمة في إعداد البيانات المالية السنوية الأخيرة، باستثناء تطبيق المعايير الجديدة والتفسيرات التي تسري كما في 1 يناير 2025. ينطبق التعديل لأول مرة في عام 2025، ولكن ليس له تأثير مادي 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 ساريا بعد.

5. مدينو عقود التأجير التمويلي

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

30 يونيو 2025	
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار (غير المخصومة)	القيمة الحالية للحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
38,005,847	15,825,747
151,917,047	72,628,624
434,526,053	322,117,081
624,448,947	410,571,452
(213,877,495)	-
410,571,452	410,571,452

المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي

خلال سنة واحدة
من سنتين إلى خمس سنوات شاملة
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

خلال سنة واحدة
من سنتين إلى خمس سنوات شاملة
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 السنة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

30 يونيو 2024	
الحد الأدنى لمتحصلات	القيمة الحالية للحد
عقد الإيجار	الحد الأدنى لمتحصلات عقد
(غير المخصصة)	الإيجار
دينار كويتي	دينار كويتي
(غير مدقق)	(غير مدقق)
38,082,187	14,958,042
152,574,215	69,040,789
474,635,978	343,346,166
665,292,380	427,344,997
(237,947,383)	-
427,344,997	427,344,997

المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي

خلال سنة واحدة
من سنتين إلى خمس سنوات شاملة
بعد 5 سنوات
الحد الأدنى لمتحصلات عقد الإيجار المستقبلية
إيرادات تمويل غير مكتسبة
صافي الاستثمار في عقد تأجير تمويلي
البنود المدرجة ضمن بيان المركز المالي:

30 يونيو 2025	31 ديسمبر 2024	30 يونيو 2024
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
(غير مدقق)	(مدقق)	(غير مدقق)
15,825,747	15,489,718	14,958,042
394,745,705	406,207,779	412,386,955
410,571,452	421,697,497	427,344,997

يبلغ معدل الفائدة الوارد ضمن عقد التأجير التمويلي 5.5% (31 ديسمبر 2024 و 30 يونيو 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. في 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 30 يونيو 2025 والبالغة 5,638,202 دينار كويتي (30 يونيو 2024: مبلغ 7,542,540 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. نفصح لكم عن معلومات حول التسلسل الهرمي للقيمة العادلة للأداة المالية المشتقة في إيضاح 14.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في 30 يونيو 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:

30 يونيو 2024	31 ديسمبر 2024	30 يونيو 2025
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
287,170,196	280,387,308	269,990,323
2,220,623 (7,809,539) (5,588,916)	(160,108) (3,729,617) (3,889,725)	(760,409) (8,767,518) (9,527,927)

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:

30 يونيو 2024	31 ديسمبر 2024	30 يونيو 2025
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
4,600	-	-

بيان المركز المالي المكثف
مستحق من أطراف ذات صلة
شركات خاضعة لسيطرة مشتركة

30 يونيو 2024	31 ديسمبر 2024	30 يونيو 2025
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
370,403	389,969	368,772
2,052,245	4,878,614	3,160,726
2,422,648	5,268,583	3,529,498

مستحق إلى أطراف ذات صلة
الشركة الأم
شركات خاضعة لسيطرة مشتركة

فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو	
2024	2025	2024	2025
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
8,684,286	9,092,527	4,306,846	4,521,792
25,313	23,429	12,651	11,744
15,168	16,490	7,595	7,814

بيان الأرباح أو الخسائر المكثف
تكاليف تشغيل
تكاليف تمويل
مصاريف عمومية وإدارية

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

مكافأة الإدارة العليا

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

فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		الرواتب والمزايا الأخرى للموظفين
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	
126,190	106,069	61,327	53,524	

8. النقد والأرصدة لدى البنوك

30 يونيو 2024	31 ديسمبر 2024	30 يونيو 2025	النقد بالصندوق الأرصدة لدى البنوك ودائع قصيرة الأجل ذات فترات استحقاق أصلية أقل من ثلاثة أشهر
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	
925	319	1,703	
4,264,245	9,094,427	3,726,509	
8,820,518	3,065,595	10,242,815	
13,085,688	12,160,341	13,971,027	
(4,175,621)	(3,886,897)	(3,384,462)	إجمالي النقد والأرصدة لدى البنوك
8,910,067	8,273,444	10,586,565	ناقصاً: الرصيد المقيّد على دائني توزيعات أرباح (إيضاح 9)
			إجمالي النقد والنقد المعادل

إن الودائع قصيرة الأجل مقومة بالدولار الأمريكي ومودعة لدى بنك أجنبي وتحمل معدل فائدة فعلي يتراوح من 4.30% إلى 4.43% سنوياً (31 ديسمبر 2024: من 3.5% إلى 5.25% سنوياً وفي 30 يونيو 2024: من 3.75% إلى 5.48% سنوياً).

9. رأس المال

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

توزيعات الأرباح

وافق مساهمو الشركة على توزيع أرباح نقدية بواقع 2 فلس للسهم الواحد بمبلغ 2,200,000 دينار كويتي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024، وذلك في اجتماع الجمعية العمومية السنوي المنعقد بتاريخ 17 أبريل 2025، وتم دفعها للمساهمين في 13 مايو 2025.

كما في 30 يونيو 2025، قامت الشركة بتسجيل توزيعات أرباح مستحقة إلى مساهميها بمبلغ 3,384,462 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 3,886,897 دينار كويتي وفي 30 يونيو 2024: 4,175,621 دينار كويتي) فيما يتعلق بتوزيعات الأرباح المعلنة في فترات سابقة.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

10. قروض لأجل

30 يونيو 2024 دينار كويتي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2024 دينار كويتي (مدقق)	30 يونيو 2025 دينار كويتي (غير مدقق)
18,387,394	18,978,414	19,476,092
283,896,664	276,165,733	263,170,736
302,284,058	295,144,147	282,646,828

الجزء المتداول
الجزء غير المتداول

30 يونيو 2024 دينار كويتي (غير مدقق)	31 ديسمبر 2024 دينار كويتي (مدقق)	30 يونيو 2025 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 30 يونيو 2024: معدل التمويل الليلي المضمون زائداً فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.25% سنوياً).

136,027,826 132,814,866 127,191,073

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 30 يونيو 2024: معدل التمويل الليلي المضمون زائداً فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.10% - 1.30% سنوياً).

59,701,098 58,290,966 55,822,746

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 30 يونيو 2024: معدل التمويل الليلي المضمون زائداً فرق تعديل الائتمان بنسبة 0.26% وهامش بنسبة 1.70% - 2.55% سنوياً).

106,555,134 104,038,315 99,633,009

302,284,058 295,144,147 282,646,828

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

يتم ضمان القروض المذكورة أعلاه مقابل خطابات تنازل عن المديونيات والحقوق المتبقية بموجب اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه، بالإضافة إلى رهن على أسهم الشركة المملوكة للشركة الأم. إن الالتزام المالي بموجب اتفاقيات القروض يتضمن معدل تغطية الدين بواقع 1: 1.05 بعد ذلك.

يتعين على الشركة إنشاء حساب احتياطي خدمة دين للاحتفاظ بمستوى معين من النقد لخدمة ديونها لفترة ثلاثة أشهر بعد الأخذ في الاعتبار أي خطاب اعتماد صادر.

في تاريخ بيان المركز المالي، كانت الشركة ملتزمة بالتعهدات.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

أصدرت بعض الأطراف ذات الصلة بالشركة خطابات اعتماد لصالح جهات الإقراض بمبلغ 19 مليون دينار كويتي (62 مليون دولار أمريكي) (31 ديسمبر 2024 و 30 يونيو 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 30 يونيو 2025 (31 ديسمبر 2024 و 30 يونيو 2024: لا شيء).

كما في 30 يونيو 2025، لم تقم الشركة بسحب تسهيلات رأس المال العامل لدى بنك تجاري في الكويت قدرها 13.9 مليون دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: و 30 يونيو 2024: 13.9 مليون دينار كويتي).

11. الإيرادات

فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		
2024	2025	2024	2025	
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)	
6,785,410	7,320,954	3,369,139	3,961,824	إيرادات من عقد مع عميل
2,798,593	3,552,704	1,309,627	1,658,143	إيرادات تشغيل وصيانة ثابتة
3,113,255	3,440,156	1,206,975	2,381,223	إيرادات إنتاج الكهرباء والمياه
12,697,258	14,313,814	5,885,741	8,001,190	منحاصلات تكميلية وإيرادات خدمات
11,900,749	11,496,069	5,924,736	5,706,345	إيرادات عقد تأجير تمويلي
24,598,007	25,809,883	11,810,477	13,707,535	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 مخفضة قائمة، تكون ربحية السهم الأساسية والمخفضة متطابقة.

فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو		
2024	2025	2024	2025	
(غير مدقق)	(غير مدقق)	(غير مدقق)	(غير مدقق)	
4,525,813	8,111,066	1,725,620	5,855,611	ربح الفترة (دينار كويتي)
1,100,000,000	1,100,000,000	1,100,000,000	1,100,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة
4	7	2	5	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.

إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
لفترة السنة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025

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 بموجبها بتشغيل وصيانة المحطة، وذلك مقابل رسوم تشغيل ثابتة ومتغيرة وافقت الشركة على دفعها، على أن يتم تعديلها بناءً على مؤشرات الأسعار.

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

30 يونيو 2025	31 ديسمبر 2024	30 يونيو 2024
دينار كويتي (غير مدقق)	دينار كويتي (مدقق)	دينار كويتي (غير مدقق)
17,546,748	17,358,020	17,337,065
73,947,939	73,140,018	53,895,650
237,147,483	245,985,252	274,703,069
328,642,170	336,483,290	345,935,784

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 30 يونيو 2025 (31 ديسمبر 2024 و 30 يونيو 2024: لا شيء).