

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

الصفحة	المحتويات
4-1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
5	بيان المركز المالي المجمع
6	بيان الدخل المجمع
7	بيان الدخل الشامل المجمع
8	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
9	بيان التدفقات النقدية المجمع
34-10	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين

الشركة الوطنية الدولية القابضة (ش.م.ك.ع)

دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد تدقنا البيانات المالية المجمعة المرفقة لشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2025 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات المتعلقة بالبيانات المالية المجمعة، والتي تتضمن معلومات السياسة المحاسبية الهامة.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2025 وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة الصادرة عن المجلس الدولي لمعايير المحاسبة.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بشكل أكثر تفصيلاً في فقرة مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة والواردة ضمن تقريرنا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك المعايير الدولية للاستقلالية) (ميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين) كما هو منطبق على عمليات تدقيق البيانات المالية للكائنات ذات المصلحة العامة، وقد التزمنا بمسئولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذا الميثاق. باعتبارنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في تقديرنا المهني، هي تلك الأمور التي كان لها أهمية قصوى في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للفترة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا حولها بدون إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور.

الطريقة المتبعة في تدقيقنا لمعالجة أمر التدقيق الرئيسي	أمر التدقيق الرئيسي
لقد نفذنا إجراءات التدقيق التالية، من بين أمور أخرى، لمعالجة أمر التدقيق الرئيسي:	تقييم الاستثمارات في أوراق مالية غير مسعرة
- تفهم العملية التي اتبعتها الإدارة لتحديد القيمة العادلة للاستثمارات في أوراق مالية غير مسعرة، وكذلك تحديد أدوات الرقابة الرئيسية ضمن هذه العملية.	تتكون الاستثمارات في أوراق مالية بصورة رئيسية من استثمارات في أوراق مالية غير مسعرة بمبلغ 19,558,387 دينار كويتي وبما يمثل 35% من إجمالي الموجودات كما في 31 ديسمبر 2025. تُصنف هذه الأدوات كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الأخر ويتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج التغير في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل المجموع وبيان الدخل الشامل الأخر المجموع على التوالي. تستعين المجموعة بخبير خارجي من أجل المساعدة في تحديد القيمة العادلة لجزء من هذه الاستثمارات.
- تقييم أدوات الرقابة المذكورة أعلاه لتحديد ما إذا كانت مصممة ومطبقة بشكل ملائم.	إن تقييم الاستثمارات في أوراق مالية غير مسعرة يتم إجراؤه من خلال الاستعانة بمدخلات أخرى بخلاف بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها، وعليه، فهو يخضع للحكم والتقدير بشكل متواصل. كما يتطلب الأمر إجراء تقدير هام من قبل الإدارة، في سبيل تحديد منهجية التقييم الملائمة والاستعانة بعدة افتراضات مثل التدفقات النقدية ومعدلات الخصم وبيانات السوق وتسويات تتعلق بمخاطر السوق وغيرها.
- تقييم مدى كفاءة وقدرات ومؤهلات وموضوعية الخبير الذي استعانت به المجموعة.	ومع الوضع في الاعتبار الجانب التقديري المتواصل والأحكام المطلوبة لتقييم مثل هذه الاستثمارات غير المسعرة بالإضافة إلى الأهمية الكمية للمبلغ بالنسبة للبيانات المالية المجمعة ومستوى جهد التدقيق المطلوب، فقد اعتبرنا هذا الأمر كأحد أمور التدقيق الرئيسية.
- راجعنا كتاب ارتباط الخبير مع المجموعة لتحديد ما إذا كان نطاق العمل كافياً بالنسبة لأغراض التدقيق.	يُرجى الرجوع إلى إيضاح 4 من البيانات المالية المجمعة لتفاصيل بشأن التقديرات والافتراضات وكذلك إيضاحي 8 و9 لمزيد من التفاصيل المتعلقة بالاستثمارات المحتفظ بها كما في تاريخ التقرير المالي.
- بالاستعانة بخبرائنا في مجال التقييم الداخلي، قمنا بتقييم ومراجعة الافتراضات الرئيسية المستخدمة في نموذج التقييم وتحديد ما إذا كانت هذه النماذج المتبعة من قبل المجموعة ملائمة.	
- التحقق من الدقة الحسابية للنماذج المستخدمة من قبل المجموعة، على أساس العينة.	
- مطابقة البيانات المستخدمة في عملية التقييم بالمستندات المؤيدة ذات الصلة، على أساس العينة.	
- مطابقة نتائج عملية التقييم بالمبالغ المعروضة في البيانات المالية المجمعة.	
- تقييم الإفصاحات المدرجة في البيانات المالية المجمعة فيما يتعلق بهذا الأمر مقارنة بمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة.	

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين (تتمة)
الشركة الوطنية الدولية القابضة (ش.م.ك.ع)
دولة الكويت
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
أمر التدقيق الرئيسية (تتمة)

أمر التدقيق الرئيسي	الطريقة المتبعة في تدقيقنا لمعالجة أمر التدقيق الرئيسي
<p>انخفاض قيمة الاستثمارات في شركات زميلة</p> <p>كما في 31 ديسمبر 2025، تحتفظ المجموعة باستثمارات في شركات زميلة بمبلغ 18,207,742 دينار كويتي حيث تمثل نسبة 33% من إجمالي الموجودات.</p> <p>يتم المحاسبة عن الاستثمارات في الشركات الزميلة بموجب طريقة حقوق الملكية المحاسبية، وتخضع لاختبار انخفاض القيمة عند وجود مؤشر يدل على انخفاض القيمة. إن القيمة السوقية التي تخص أحد الاستثمارات في الشركات الزميلة في تاريخ التقرير المالي، استناداً إلى سعر السهم المُسعر، كانت أقل من القيمة الدفترية للاستثمار. ويعتبر هذا الأمر مؤشراً على انخفاض القيمة وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة. وعليه، قامت الإدارة بإجراء اختبار انخفاض القيمة لتحديد ما إذا كانت الاستردادية للاستثمارات تتجاوز قيمتها الدفترية.</p> <p>استعانت الإدارة بطريقة قيمة الاستخدام لتحديد ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الاستثمارات في الشركات الزميلة. إن تحديد قيمة الاستخدام يتضمن إجراء تقديرات وافتراضات هامة تخص التدفقات النقدية المستقبلية، ومعدلات النمو مع الوضع في الاعتبار رؤية الإدارة حول التوقعات المستقبلية للأعمال التجارية، ومعدلات الخصم ذات الصلة وغيرها. علاوة على ذلك، تُعد الاستثمارات في الشركات الزميلة ذات أهمية كمية بالنسبة للبيانات المالية المجمعة، وتتطلب مستوى مرتفع من جهد التدقيق. وعليه، فقد اعتبرنا هذا الأمر كأحد أمور التدقيق الرئيسية.</p> <p>يُرجى الرجوع إلى إيضاح 4 من البيانات المالية المجمعة لتفاصيل بشأن التقديرات والافتراضات وكذلك إيضاح 11 لمزيد من التفاصيل المتعلقة بالاستثمارات في الشركات الزميلة كما في تاريخ التقرير المالي.</p>	<p>لقد نفذنا إجراءات التدقيق التالية لمعالجة أمر التدقيق الرئيسي:</p> <ul style="list-style-type: none"> - تفهم العملية التي اتبعتها الإدارة لتحديد القيمة الاستردادية للاستثمار في شركة زميلة، وكذلك تحديد أدوات الرقابة الرئيسية ضمن هذه العملية. - تقييم أدوات الرقابة المذكورة أعلاه لتحديد ما إذا كانت مصممة ومطبقة بشكل ملائم. - فحص معلومات السوق المُعلنة بشأن أسعار الأسهم والمركز المالي وأداء الشركات الزميلة لتقييم تقديرات الإدارة المتعلقة بانخفاض القيمة، وكذلك تحديد ما إذا كانت هناك مؤشرات إضافية تدل على انخفاض في قيمة شركات زميلة أخرى لم تخضع لاختبار انخفاض القيمة. - بالاستعانة بخبرائنا في مجال التقييم الداخلي، قمنا بتقييم منهجية التقييم لدى المجموعة والمتبعة لتحديد القيمة الاستردادية. - ناقشنا مع الإدارة التغييرات المحتملة في الدوافع الرئيسية بغرض تقييم مدى ملائمة المدخلات والتقديرات المستخدمة في إعداد التدفقات النقدية المتوقعة. - تقييم الدقة الحسابية لعمليات احتساب قيمة الاستخدام. - مطابقة نتائج عمليات احتساب قيمة الاستخدام المتعلقة بهذه الاستثمارات بالمبالغ المعروضة في البيانات المالية المجمعة. - تقييم الإفصاحات المُدرجة في البيانات المالية المجمعة فيما يتعلق بهذا الأمر مقارنة بمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة.

معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسئولة عن هذه المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2025، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. نتوقع الحصول على التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2025 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولا يعبر بأي شكل عن أي استنتاج حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤولياتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المشار إليها أعلاه عندما تكون متاحة، وتحديد ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متوافقة بصورة جوهرية مع البيانات المالية المجمعة أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا توصلنا، عند قراءتنا للتقرير السنوي، إلى وجود أي أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا رفع تقرير حول تلك الوقائع للمسؤولين عن الحوكمة. ليس لدينا ما يستوجب التقرير عنه في هذا الشأن.

مسئوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسئولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة الصادرة عن المجلس الدولي لمعايير المحاسبة وعن وضع نظم الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين (تتمة)

الشركة الوطنية الدولية القابضة (ش.م.ك.ع)

دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسئوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة (تتمة)

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية مع الإفصاح، متى كان ذلك مناسباً، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعترض الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

يتحمل المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة. ليس لدينا ما يستوجب التقرير عنه في هذا الشأن.

مسئوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد، إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر بشكل فردي أو مجتمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس أحكاماً مهنية ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث أن الغش قد يشمل التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- نقيم أنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- نقيم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكيد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية المجمعة، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.
- تخطيط وتنفيذ أعمال تدقيق المجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للكيانات أو وحدات الأعمال داخل المجموعة كأساس لتكوين رأي حول البيانات المالية المجمعة. نحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف ومراجعة أعمال التدقيق المنفذة لأغراض تدقيق المجموعة، ونتحمل المسؤولية كاملةً عن رأي التدقيق.

نقوم بالتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة، على سبيل المثال لا الحصر، فيما يتعلق بالنطاق المخطط لعملية التدقيق وتوقيتها ونتائجها الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في أنظمة الرقابة الداخلية والتي قد يتم تحديدها خلال عملية التدقيق.

كما نزود أيضاً المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، وإبلاغهم أيضاً بشأن جميع العلاقات وغيرها من الأمور التي من المحتمل بصورة معقولة أن تؤثر على استقلاليّتنا والتدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

ومن بين الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، فإننا نحدد تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيق البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية، ولذلك فهي تعتبر أمور تدقيق رئيسية. نقوم بالإفصاح عن هذه الأمور في تقريرنا ما لم تمنع القوانين أو اللوائح الإفصاح العلني عنها، أو عندما نقرر في حالات نادرة للغاية، عدم الإفصاح عن أمر معين في تقريرنا في حال ترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة المساهمين (تتمة)

الشركة الوطنية الدولية القابضة (ش.م.ك.ع)

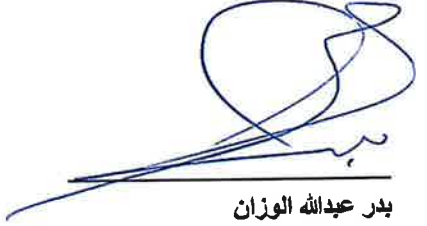
دولة الكويت

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك، أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة، على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة، على وجه يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط المجموعة أو مركزها المالي المجمع.

بدر عبدالله الوزان
ديلويت وتوش
السوزان وشركاه



بدر عبدالله الوزان

سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ

ديلويت وتوش - السوزان وشركاه

الكويت في 31 مارس 2026

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2024	2025	إيضاح	
			الموجودات
349,379	2,315,868	5	النقد والنقد المعادل
4,750,547	1,768,826	6	مدينون وموجودات أخرى
780,750	646,148	7	مخزون
5,100,187	4,916,277	8	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
15,811,032	16,903,331	9	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
8,332,806	5,786,934	10	استثمارات في أدوات دين بالتكلفة المطفأة
16,593,817	18,207,742	11	استثمار في شركات زميلة
-	814,000	12	استثمارات عقارية
4,573,123	4,450,394	13	ممتلكات ومعدات
<u>56,291,641</u>	<u>55,809,520</u>		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
2,262,936	2,028,832	14	تسهيلات بنكية
6,666,117	4,269,335	15	دائنون ومطلوبات أخرى
<u>8,929,053</u>	<u>6,298,167</u>		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
23,455,302	24,862,620	16	رأس المال
2,813,184	2,813,184		علاوة إصدار أسهم
1,906,967	2,107,129	17	احتياطي قانوني
236,413	236,413	17	احتياطي اختياري
8,757,762	9,496,694		احتياطي القيمة العادلة
(302,428)	(302,428)	18	أسهم خزينة
373,850	373,850		احتياطي أسهم خزينة
(109,542)	826,427		حصة المجموعة في احتياطيات شركات زميلة
1,515,715	3,624,167		أرباح مرحلة
<u>38,647,223</u>	<u>44,038,056</u>		حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
8,715,365	5,473,297		حقوق الجهات غير المسيطرة
47,362,588	49,511,353		إجمالي حقوق الملكية
<u>56,291,641</u>	<u>55,809,520</u>		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

ممدوح عبد الغني الشربيني
الرئيس التنفيذي

عبد الوهاب محمد الوزان
رئيس مجلس الإدارة

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان الدخل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2024	2025	إيضاح	
			الإيرادات
777,872	1,607,540	19	صافي أرباح استثمارات
4,040,401	4,057,755	20	إيرادات الأنشطة التشغيلية
1,851,258	860,472	11	حصة المجموعة في نتائج شركات زميلة
1,479,391	-	11	رد خسائر الانخفاض في قيمة شركة زميلة
-	307,100	12	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
26,389	55,406		إيرادات أخرى
<u>8,175,311</u>	<u>6,888,273</u>		
			المصاريف
2,942,469	2,931,818	20	تكلفة مبيعات من أنشطة تشغيلية
1,558,839	1,709,712	21	مصاريف أخرى
1,517,194	-	10	خسارة الانخفاض في قيمة الاستثمار في أدوات الدين بالتكلفة المطفأة
-	37,865	6	مخصص خسائر الإنتمان المتوقعة
219,561	223,982		تكاليف تمويل
<u>6,238,063</u>	<u>4,903,377</u>		
1,937,248	1,984,896		ربح السنة قبل الاستقطاعات
(2,953)	(7,030)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(28,611)	(31,844)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(5,630)	(6,343)		الزكاة
(40,000)	(51,000)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>1,860,054</u>	<u>1,888,679</u>		صافي ربح السنة
			يوزع كما يلي:
1,639,667	1,905,401		لمساهمي الشركة الأم
220,387	(16,722)		لحقوق الجهات غير المسيطرة
<u>1,860,054</u>	<u>1,888,679</u>		
<u>6.74</u>	<u>7.76</u>	22	ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2024	2025	
1,860,054	1,888,679	صافي ربح السنة
		بنود الدخل الشامل الأخرى/ (الخسارة الشاملة الأخرى):
		بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع
(431,310)	906,870	حصة المجموعة في الإيرادات/(الخسائر) الشاملة الأخرى لشركات زميلة
		بنود لا يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع:
(476,348)	1,067,871	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
(17,271)	(41,000)	حصة المجموعة في الخسائر الشاملة الأخرى لشركات زميلة
(493,619)	1,026,871	
(924,929)	1,933,741	إجمالي الدخل الشامل الأخرى/ (الخسارة الشاملة الأخرى) للسنة
935,125	3,822,420	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		العائد لـ:
857,901	3,398,328	لمساهمي الشركة الأم
77,224	424,092	لحقوق الجهات غير المسيطرة
935,125	3,822,420	

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الوطنية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

المجموع	حقوق الجهات غير المسيطرة	حقوق الملكية لمساهمي الشركة الأم									
		المجموع	أرباح مرحلة	حصة المجموعه في احتياطات شركات زميلة	احتياطي أسهم الخزينة	أسهم خزينة	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي اختياري	احتياطي قانوني	إصدار أسهم علاوة	رأس المال
47,454,327	8,638,141	38,816,186	1,849,320	347,054	493,887	(1,205,202)	9,090,947	236,413	1,735,281	2,813,184	23,455,302
1,860,054	220,387	1,639,667	1,639,667	(448,581)	-	-	(333,185)	-	-	-	-
(924,929)	(143,163)	(781,766)	-	(448,581)	-	-	(333,185)	-	-	-	-
935,125	77,224	857,901	1,639,667	(448,581)	-	-	(333,185)	-	-	-	-
(1,345,855)	-	(1,345,855)	(1,345,855)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(450,863)	-	(58,887)	509,750	-	-	-	-	-
(518,290)	-	(518,290)	-	-	-	(518,290)	-	-	-	-	-
850,164	-	850,164	-	-	(61,150)	911,314	-	-	-	-	-
(12,883)	-	(12,883)	(12,883)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	8,015	(8,015)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(171,686)	-	-	-	-	171,686	-	-	-
47,362,588	8,715,365	38,647,223	1,515,715	(109,542)	373,850	(302,428)	8,757,762	236,413	1,906,967	2,813,184	23,455,302
47,362,588	8,715,365	38,647,223	1,515,715	(109,542)	373,850	(302,428)	8,757,762	236,413	1,906,967	2,813,184	23,455,302
1,888,679	(16,722)	1,905,401	1,905,401	-	-	-	-	-	-	-	-
1,933,741	440,814	1,492,927	-	865,870	-	-	627,057	-	-	-	-
3,822,420	424,092	3,398,328	1,905,401	865,870	-	-	627,057	-	-	-	-
-	-	-	(70,099)	70,099	-	-	-	-	-	-	-
(1,390,217)	(3,382,722)	1,992,505	1,880,630	-	-	-	111,875	-	-	-	-
(283,438)	(283,438)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(1,407,318)	-	-	-	-	-	-	-	1,407,318
-	-	-	(200,162)	-	-	-	-	200,162	-	-	-
49,511,353	5,473,297	44,038,056	3,624,167	826,427	373,850	(302,428)	9,496,694	236,413	2,107,129	2,813,184	24,862,620

إن الإيضاحات المرتقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2024	2025	إيضاح	
			التدفقات النقدية من أنشطة العمليات
1,860,054	1,888,679		صافي ربح السنة
			تسويات:
(1,851,258)	(860,472)		حصة المجموعة في نتائج شركات زميلة
(1,479,391)	-		رد خسائر الانخفاض في قيمة شركة زميلة
179,186	135,322		استهلاك وإطفاءات
-	37,865		مخصص خسائر الإنتمان المتوقعة
(4,944)	(3,671)		أرباح من بيع أصول ثابتة
-	(307,100)		أرباح التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
140,657	146,593		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(777,872)	(1,607,540)		صافي ارباح استثمارات
1,517,194	-		خسارة إنخفاض قيمة الاستثمار في أدوات الدين بالتكلفة المطفأة
219,561	223,982		تكاليف تمويل
78,050	-		إنخفاض قيمة الذمم المدينة
(118,763)	(346,342)		خسارة العمليات قبل التغير في رأس المال العامل
(2,755,014)	3,421,356		مدينون وموجودات أخرى
972,822	1,188,507		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(72,025)	134,602		مخزون
912,683	(2,474,248)		دائنون ومطلوبات أخرى
(1,060,297)	1,923,875		النقد الناتج من أنشطة العمليات
(44,639)	(49,888)		المدفوع لمكافأة نهاية خدمة الموظفين
(1,104,936)	1,873,987		صافي النقد الناتج من/(المستخدم في) أنشطة العمليات
			التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
1,919,128	237,860	19 و 11	توزيعات نقدية مستلمة
-	(24,428)		المحصل من استرداد الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	(506,900)	12	شراء إستثمارات عقارية
(80,357)	(12,597)	13	شراء ممتلكات ومعدات
4,950	3,675		بيع ممتلكات ومعدات
-	2,545,872	10	المحصل من الاستثمارات في أدوات الدين بالتكلفة المطفأة
1,843,721	2,243,482		صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
			التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
(111,853)	(234,104)		صافي المحصل من التسهيلات البنكية
(219,561)	(223,982)		تكاليف تمويل مدفوعة
(1,319,148)	(19,239)		توزيعات أرباح مدفوعة
(518,290)	-		شراء أسهم خزينة
850,164	-		متحصلات من بيع أسهم خزينة
-	(283,438)		توزيعات نقدية مدفوعة في شركة تابعة
-	(1,390,217)	23.1	الاستحواذ على حصة إضافية في شركة تابعة
(1,318,688)	(2,150,980)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
(579,903)	1,966,489		النقص في النقد والنقد المعادل
929,282	349,379		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
349,379	2,315,868	5	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

1. نبذة عن المجموعة

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تسجيلها وتأسيسها في 14 يناير 1979 وقد تم إدراج أسهمها في سوق الكويت للأوراق المالية وسوق دبي المالي. تخضع الشركة الأم لرقابة هيئة أسواق المال. يقع مكتب الشركة الأم المسجل في الدور الخامس والأربعون من برج الراجية (2)، شارع عبد العزيز الصقر، ص.ب 25825 الصفاة، الكويت.

فيما يلي أهم الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة الأم:

1. إدارة الشركات التابعة لها أو المشاركة في إدارة الشركات الأخرى التي تساهم فيها وتوفير الدعم اللازم لها، وتأسيس شركات تابعة لها أو تملك أسهم أو حصص في شركات مساهمة كويتية أو أجنبية وشركات ذات مسؤولية محدودة كويتية أو أجنبية وإدارتها واقرضها وكفالتها لدى الغير.
 2. استثمار أموالها في الاتجار بالأسهم والسندات والأوراق المالية الأخرى.
 3. تملك العقارات والمنقولات اللازمة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقاً للقانون.
 4. تمويل واقرض الشركات التي تملك فيها أسهماً أو حصصاً وكفالتها لدى الغير، وفي هذه الحالة يتعين ألا تقل نسبة مشاركة الشركة القابضة في رأس مال الشركة المقترضة عن عشرين بالمائة.
 5. تملك حقوق الملكية الفكرية من براءات الاختراع أو العلامات التجارية أو النماذج الصناعية وحقوق الامتياز وغيرها من الحقوق المعنوية، واستغلالها وتاجيرها للشركات التابعة لها أو لغيرها، سواء في داخل الكويت أو خارجها.
- ويكون للشركة مباشرة الأعمال السابق ذكرها في دولة الكويت وفي الخارج بصفة أصلية أو بالوكالة، ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في الكويت أو في الخارج، ولها أن تنشئ أو تشارك أو تشتري هذه الهيئات أو تلحقها بها.

إن هذه البيانات المالية المجمعة، تتضمن البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة، ويشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة" (إيضاح 23.1).

تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 من قبل مجلس إدارة الشركة الأم في 31 مارس 2026. إن للجمعية العمومية صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الصادرة عن المجلس الدولي لمعايير المحاسبة.

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية للقياس باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل والاستثمارات العقارية.

الاستمرارية

لدى أعضاء مجلس الإدارة، في وقت الموافقة على البيانات المالية المجمعة، توقع معقول بأن المجموعة لديها الموارد الكافية للاستمرار في الوجود التشغيلي في المستقبل القريب. وبالتالي استمروا في استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي في إعداد البيانات المالية المجمعة.

2.2 تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الجديدة والمعدلة

2.2.1 المعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الجديدة والمعدلة والتي تسري للسنة الحالية

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء تطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025.

فيما يلي المعايير والتفسيرات والتعديلات سارية المفعول خلال السنة الحالية والمطبقة من قبل المجموعة، غير أنه لا يترتب عليها أي أثر في البيانات المالية المجمعة للسنة ما لم يرد غير ذلك أدناه:

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان
تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 "آثار التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية" فيما يتعلق بعدم القابلية للصرف	يحدد التعديلات طريقة تقييم قابلية العملة للصرف وكيفية تحديد سعر الصرف عندما تفتقد لهذه القابلية.
2.2.2 المعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة الجديدة والمعدلة قيد الإصدار ولكنها غير سارية المفعول بعد	
كما في تاريخ التصريح بهذه البيانات المالية المجمعة، لم تطبق المجموعة المعايير الدولية للتقارير المالية – معايير المحاسبة التالية الجديدة والمعدلة الصادرة ولكنها غير سارية بعد:	
المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان
تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 – تصنيف وقياس الأدوات المالية	تستهدف هذه التعديلات: 1 يناير 2026
	<ul style="list-style-type: none"> السماح للمنشأة باعتبار أن الالتزام المالي (أو جزء من الالتزام المالي) الذي يجري تسويته باستخدام نظام دفع إلكتروني قد تم الوفاء به (واستبعاده) قبل تاريخ التسوية شريطة استيفاء معايير محددة. وإذا اختارت المنشأة اعتماد هذه السياسة المحاسبية، فينبغي لها تطبيقها على جميع عمليات التسوية التي تُنفَّذ من خلال نظام الدفع الإلكتروني نفسه، توضيح وإضافة إرشادات إلى عملية تقييم ما إذا كان الأصل المالي يستوفي معيار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط، إضافة إفصاحات جديدة لبعض الأدوات التي تنطوي على شروط تعاقدية قد تُغيّر توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية عند وقوع (أو عدم وقوع) حدث محتمل لا يتعلق مباشرة بالتغيرات في مخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية. تُطبق هذه المتطلبات على كل فئة من فئات الموجودات المالية المُقاسة بالتكلفة المضافة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وكل فئة من فئات المطلوبات المالية المُقاسة بالتكلفة المضافة، و فيما يتعلق بالاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، إلزام المنشأة بالإفصاح عن أرباح أو خسائر القيمة العادلة المعروضة ضمن الدخل الشامل الآخر خلال الفترة بما يسمح بعرض أرباح أو خسائر القيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المُستبعدة خلال الفترة بشكل منفصل عن أرباح أو خسائر القيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المُحتفظ بها في نهاية الفترة.
المعيار الدولي للتقارير المالية 18 "العرض والإفصاحات في البيانات المالية"	1 يناير 2027
	<ul style="list-style-type: none"> يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية 18 معيار المحاسبة الدولي 1 مُبقيًا على العديد من المتطلبات الواردة في معيار المحاسبة الدولي 1 دون تغيير ومُضيفًا إليها متطلبات جديدة. علاوة على ذلك، نُقلت بعض فقرات معيار المحاسبة الدولي 1 إلى معيار المحاسبة الدولي 8 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7. إضافة لذلك، أُدخل مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات طفيفة على معيار المحاسبة الدولي 7 ومعيار المحاسبة الدولي 33 "ربحية السهم". يطرح المعيار الدولي للتقارير المالية 18 متطلبات جديدة تهدف إلى: <ul style="list-style-type: none"> عرض واستحداث فئات وقيم إجمالية فرعية محددة ضمن بيان الربح أو الخسارة. تقديم إفصاحات عن مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة ضمن الإفصاحات حول البيانات المالية. تنقيح وتحسين عمليات التجميع والتقسيم. قد يؤثر تطبيق هذا المعيار على البيانات المالية خلال الفترات المستقبلية.
المعيار الدولي للتقارير المالية 19 "الشركات التابعة التي لا	1 يناير 2027
	<ul style="list-style-type: none"> يسمح المعيار الدولي للتقارير المالية 19 للشركة التابعة المؤهلة بتطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة بإفصاحات

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان	تاريخ السريان
تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات"	مخففة ضمن بياناتها المالية. تصبح الشركة التابعة مؤهلة للاستفادة من فوائد الإفصاحات المخففة عندما تكون غير خاضعة للمساءلة العامة وتصدر شركتها الأم الرئيسية أو الوسيطة بيانات مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام ووفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة. إن المعيار الدولي للتقارير المالية 19 هو معيار اختياري للشركات التابعة المؤهلة، ويقدم متطلبات إفصاح للشركات التابعة التي تختار تطبيقه.	1 يناير 2027
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة - الجزء 11	يُسمح للمنشأة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 19 فقط إذا كانت، في نهاية فترة التقرير المالي،	
	<ul style="list-style-type: none"> • شركة تابعة (ويشمل ذلك الشركة الأم الوسيطة)، • غير خاضعة للمساءلة العامة، و • تُصدر شركتها الأم الرئيسية أو الوسيطة بيانات مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام ووفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة. 	
	تقتصر على تعديلات تهدف إلى توضيح صياغة نصوص وردت في أحد المعايير الدولية للتقارير المالية - معايير المحاسبة أو تصويب استنتاجات غير مقصودة أو حالات سهو أو تعارض طفيفة نسبياً بين المتطلبات الواردة ضمن هذه المعايير.	
2.3	السياسات المحاسبية المادية	
2.3.1	أسس التجميع الشركات التابعة	
	تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم والشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم وشركاتها التابعة. تتحقق السيطرة عندما يكون للشركة: (أ) القدرة على التحكم في الجهة المستثمر بها؛ (ب) التعرض أو الحق في العوائد المتغيرة نتيجة الشراكة مع الجهة المستثمر بها؛ و(ج) القدرة على استخدام التحكم في الشركة المستثمر بها للتأثير على العوائد.	
	تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر بها إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغيرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة الواردة أعلاه.	
	يبدأ تجميع شركة تابعة عندما تسيطر الشركة الأم على الشركة التابعة ويتوقف التجميع عندما تفقد الشركة الأم السيطرة على الشركة التابعة. وبصفة خاصة، يتم إدراج الدخل والمصروفات الخاصة بالشركة التابعة المقتناة أو المبيعة خلال السنة ضمن بيان الدخل المجمع أو الإيرادات الشاملة الأخرى اعتباراً من تاريخ سيطرة الشركة الأم على الشركة التابعة حتى تاريخ توقف تلك السيطرة.	
	يتم توزيع الربح أو الخسارة وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى على مالكي الشركة الأم والجهات غير المسيطرة. يتم توزيع الدخل الشامل للشركات التابعة إلى مالكي الشركة الأم أو الجهات غير المسيطرة حتى وإن أدى ذلك إلى وجود رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة.	
	عند الضرورة، يتم تعديل البيانات المالية للشركات التابعة لكي تتماشى سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة.	
	يتم استبعاد جميع المعاملات والأرصدة والإيرادات والمصروفات المتبادلة بين شركات المجموعة بالكامل عند التجميع.	
	يتم المحاسبة عن التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقد السيطرة على الشركة التابعة كمعاملات ضمن حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لحقوق الجهات المسيطرة وغير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصتها في الشركات التابعة. يتم إدراج الفرق بين القيمة التي تم تعديل حقوق الجهات غير المسيطرة بها والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المستلم في حقوق الملكية مباشرة وتكون متاحة لمساهمي الشركة الأم.	
	عندما تفقد المجموعة السيطرة على الشركة التابعة يتم إثبات الربح أو الخسارة الناتجة عن الاستبعاد في بيان الدخل ويتم احتساب الربح أو الخسارة بمقدار الفرق بين:	
	(أ) إجمالي القيمة العادلة للمقابل المستلم والقيمة العادلة للحصص المتبقية و	
	(ب) القيمة الدفترية للموجودات قبل الاستبعاد (متضمنة الشهرة)، والتزامات الشركة التابعة وكذلك حقوق الجهات غير المسيطرة.	
	تتم المحاسبة عن كافة المبالغ المعترف بها سابقاً في بيان الدخل الشامل الأخر فيما يتعلق بالشركة التابعة فيما إذا كانت المجموعة قد قامت باستبعاد الموجودات والمطلوبات ذات الصلة بالشركة التابعة بشكل مباشر. يتم اعتبار القيمة العادلة لأي استثمار متبقي في الشركة التابعة "سابقاً" في تاريخ فقدان السيطرة على أنها القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي لغرض المحاسبة اللاحقة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، أو التكلفة عند الاعتراف المبدئي للاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك.	

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

اندماج الأعمال

يتم استخدام طريقة الإقتناء في المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال. يتم قياس مبلغ الشراء المحول للإقتناء بالقيمة العادلة والتي يتم احتسابها بإجمالي القيمة العادلة للموجودات المحولة في تاريخ الإقتناء والمطلوبات المتكبدة من المجموعة للملاك السابقين للشركة المكتتاة وكذلك أية حقوق ملكية مصدرية من المجموعة مقابل الإقتناء. يتم إثبات المصاريف المتعلقة بالإقتناء بصفة عامة في بيان الدخل المجمع عند تكديدها.

يتم الاعتراف المبني للموجودات والمطلوبات المكتتاة المحددة في عملية دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الإقتناء، باستثناء الموجودات والمطلوبات الضريبية المؤجلة، أو أدوات حقوق الملكية المرتبطة بترتيبات المدفوعات على أساس الأسهم، والموجودات المصنفة بغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها وفقاً لمعايير التقارير المالية ذات العلاقة.

يتم قياس الشهرة بمقدار زيادة المقابل المحول وحصّة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة المكتتاة والقيمة العادلة لأي حصّة مكتتاة في السابق عن صافي قيمة الموجودات المكتتاة والمطلوبات المتكبدة من المقابل المحول وحصّة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة المكتتاة والقيمة العادلة لأي حصّة مكتتاة في السابق، يتم إدراج تلك الزيادة مباشرة في بيان الدخل المجمع كإرباح اقتناء بأسعار مخفضة.

يتم قياس حصّة حقوق الجهات غير المسيطرة في الشركة التابعة المكتتاة بنسبة حصّة الحقوق غير المسيطرة في صافي الموجودات المحددة للشركة المكتتاة أو بالقيمة العادلة لتلك الحصّة. يتم اختيار طريقة القياس لكل معاملة على حدة.

عند تنفيذ عملية دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس الحصص المملوكة سابقاً في الشركة المكتتاة بالقيمة العادلة في تاريخ الإقتناء (تاريخ بدء السيطرة) ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة - إن وجدت - في بيان الدخل المجمع. يتم تحويل المبالغ المعترف بها في بيان الدخل الشامل المتعلقة بالحصص السابقة قبل تاريخ الإقتناء إلى بيان الدخل كما لو تم استبعاد الحصّة بالكامل.

إن عمليات دمج الأعمال للمنشآت تحت السيطرة المشتركة لا تندرج ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 3 (المعدل)، بإمكان الإدارة استخدام طريقة المحاسبة السابقة.

إن طريقة المحاسبة السابقة من الممكن أن تؤدي إلى اختلاف بين المقابل المدفوع وإجمالي القيمة الدفترية للأصول والالتزامات (كما في تاريخ المعاملة) للمنشأة المكتتاة. يتم إدراج هذا الفرق ضمن حقوق الملكية في الأرباح المرحلة أو ضمن احتياطي منفصل.

الشهرة

يتم إدراج الشهرة الناتجة عن إقتناء شركات تابعة بالتكلفة كما في تاريخ الإقتناء ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة إن وجدت. لأغراض تحديد مدى وجود انخفاض في قيمة الشهرة، يتم توزيع الشهرة على الوحدات المولدة للنقد (أو المجموعات المولدة للنقد) التي من المتوقع أن تستفيد من عملية اندماج الأعمال.

يتم اختبار المجموعات المولدة للنقد والتي توزع الشهرة عليها سنوياً بغرض تحديد مدى وجود انخفاض في قيمتها أو على مدى فترات أقل عندما يكون هناك مؤشراً على احتمال انخفاض قيم تلك المجموعات.

إذا كان القيم القابلة للاسترداد لوحدات توليد النقد أقل من قيمتها الدفترية، فإن خسائر الانخفاض في القيمة يتم توزيعها أولاً لتخفيض قيمة أي شهرة موزعة على تلك الوحدات ثم على أية موجودات أخرى مرتبطة بالوحدات على أساس التوزيع النسبي ووفقاً للقيم الدفترية لكل أصل من أصول وحدة توليد النقد. يتم إدراج أية خسائر انخفاض في القيمة متعلقة بالشهرة في بيان الدخل مباشرة. لا يتم رد خسائر الانخفاض في القيم المتعلقة بالشهرة والتي سبق الاعتراف بها في الفترات اللاحقة.

عند استبعاد أي من وحدات توليد النقد، تؤخذ قيمة الشهرة المتعلقة بها في الاعتبار عند تحديد أرباح وخسائر الاستبعاد.

الاستثمارات في شركات زميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها. إن التأثير الجوهري هو القدرة على المشاركة في القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها وليس سيطرة أو سيطرة مشتركة على تلك السياسات.

يتم إدراج نتائج أعمال وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة في هذه البيانات المالية المجمعة باستخدام طريقة حقوق الملكية فيما عدا وجود استثمار أو جزء منه مصنف كاستثمار محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنه وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة". وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في الشركات الزميلة ضمن بيان المركز المالي المجمع مبدئياً بالتكلفة والتي يتم تعديلها لاحقاً بأثر حصّة المجموعة من أرباح أو خسائر وأي دخل شامل آخر للشركات الزميلة. عندما يجاوز نصيب المجموعة في خسائر الشركة الزميلة حصّة المجموعة بتلك الشركة الزميلة (متضمنة أية حصص طويلة الأجل تمثل جزء من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) تتوقف المجموعة عن تسجيل نصيبها في الخسائر. يتم تسجيل الخسائر الإضافية إذا فقط عندما يقع على المجموعة التزام أو قامت بالدفع نيابة عن الشركة الزميلة.

عند الاستحواذ على شركة زميلة فإن أي زيادة في تكلفة الإقتناء عن حصّة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الإقتناء، يتم الاعتراف بها كشهرة. وتظهر الشهرة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

جزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة. إن أي زيادة في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات المحتملة عن تكلفة الاقتناء بعد إعادة التقييم يتم إدراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع. يتم تطبيق متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 28 لتحديد ما إذا كان من الضروري إثبات خسائر انخفاض في القيمة للشركات الزميلة. تخضع كامل القيمة الدفترية للاستثمار (متضمناً الشهرة) لدراسة الانخفاض في القيمة وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 36 "الانخفاض في قيمة الموجودات" (إيضاح 4). يتم الاعتراف برد خسائر الانخفاض في القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36 إلى الحد الذي يزيد فيه صافي القيمة الاستردادية للاستثمار لاحقاً.

عندما تتعامل المجموعة مع شركة زميلة، يتم استبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة في حدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

2.3.2 الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما تصبح الشركة طرفاً في الأحكام التعاقدية لهذه الأدوات. يتم قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. إن تكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء أو إصدار الموجودات المالية والمطلوبات المالية (بخلاف الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو الخسارة) يتم إضافتها أو خصمها من القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية، حيث يكون مناسباً، عند الاعتراف المبدئي. إن تكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو الخسارة، يتم الاعتراف بها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع.

الموجودات المالية

يتم الاعتراف أو الغاء الاعتراف بكافة عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية التي تتم بالشروط الاعتيادية باستخدام طريقة تاريخ المتاجرة. إن عمليات الشراء أو البيع التي تتم بالشروط الاعتيادية هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات خلال فترة يتم تحديدها عامة وفقاً للقوانين أو الأعراف المتعامل بها في السوق. يتم لاحقاً قياس كافة الموجودات المالية المدرجة سواء بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة وفقاً لتصنيفها.

تصنيف الموجودات المالية

تصنف الأصول المالية على النحو التالي:

- التكلفة المطفأة
- أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل
- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
- إن أدوات الدين التي تستوفي الشروط التالية يتم لاحقاً قياسها بالتكلفة المطفأة:
- أن يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال يكون الهدف منه الاحتفاظ بالأصل المالي من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- ينتج عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية في تواريخ محددة تتمثل بشكل أساسي في دفعات أصل الدين بالإضافة إلى الفوائد.
- إن أدوات الدين التي تستوفي الشروط التالية يتم لاحقاً قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر:
- أن يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصل المالي؛ و
- ينتج عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية في تواريخ محددة تتمثل بشكل أساسي في دفعات أصل الدين مضافاً إليه الفوائد.

بخلاف ذلك يتم قياس كافة الموجودات المالية الأخرى لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. على الرغم مما سبق، قد تقوم المجموعة - بشكل لا يمكن الرجوع فيه - بالاختيار التالية عند الاعتراف المبدئي بالأصل المالي:

- يجوز للمجموعة أن تعرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة بالنسبة لاستثمار معين في أداة ملكية ضمن بيان الدخل الشامل الأخر وذلك عند استيفاء معايير محددة؛ و
- يجوز للمجموعة أن تقرر قياس الاستثمار في أداة الدين الذي يستوفي خصائص التكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، إذا كان ذلك يزيل أو يقلل بشكل كبير من عدم التطابق المحاسبي.

التكلفة المطفأة وطريقة الفائدة الفعالة

إن طريقة الفائدة الفعالة هي طريقة احتساب التكلفة المطفأة لأدوات الدين، وتوزيع إيرادات الفائدة على الفترات ذات الصلة. بالنسبة للأدوات المالية بخلاف الأصول المالية المشتراة أو الناشئة ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة، فإن سعر الفائدة الفعلي هو الذي يخصم تحديداً المتحصلات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك كافة الرسوم والنقاط المدفوعة أو المستلمة التي تشكل جزءاً لا يتجزأ

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

من سعر الفائدة الفعلي، وتكاليف المعاملة، بالإضافة إلى العلاوات والخصومات الأخرى) بدون الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال العمر المتوقع لأداة الدين أو فترة أقصر عندما يكون ذلك مناسباً بالنسبة لإجمالي القيمة الدفترية لأداة الدين عند الاعتراف المبدي. بالنسبة للأصول المالية المشتراة أو الناشئة ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة، فإن سعر الفائدة الفعلي المعدل فيما يخص الائتمان يتم احتسابه عن طريق خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة بما في ذلك الخسائر الائتمانية المتوقعة إلى مقدار التكلفة المطفأة لأداة الدين عند الاعتراف المبدي.

إن التكلفة المطفأة للأصل المالي هي المبلغ الذي يتم من خلاله قياس الأصل المالي عند الاعتراف المبدي مخصوماً منه المبالغ المسددة من أصل المبلغ، بالإضافة إلى الإطفاء المترام باستخدام طريقة الفائدة الفعالة لأي فرق يتم تسويته بين المبلغ المبدي ومبلغ الاستحقاق معدل بأي مخصص خسارة. على الجانب الآخر، فإن إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي هي التكلفة المطفأة للأصل المالي قبل مخصص الخسارة.

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد باستخدام طريقة الفائدة الفعالة لأدوات الدين التي يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. بالنسبة للأدوات المالية بخلاف الأصول المالية المشتراة أو الناشئة ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة، يتم احتساب إيرادات الفوائد من خلال تطبيق سعر الفائدة الفعلي على إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي باستثناء الموجودات المالية التي أصبحت لاحقاً ذات جدارة ائتمانية متدهورة. بالنسبة للأصول المالية التي أصبحت لاحقاً ذات جدارة ائتمانية متدهورة، يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد من خلال تطبيق سعر الفائدة الفعلي على التكلفة المطفأة للأصل المالي. وفي فترات التقرير اللاحقة، إذا تحسنت المخاطر الائتمانية الناتجة عن الأدوات المالية ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة بحيث لم يعد الأصل المالي ذو جدارة ائتمانية متدهورة، يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد من خلال تطبيق معدل الفائدة الفعلي على إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي.

بالنسبة للأصول المالية المشتراة أو الناشئة ذات الجدارة الائتمانية المتدهورة، تعترف الشركة بإيرادات الفوائد من خلال تطبيق سعر الفائدة الفعلي المعدل فيما يخص الائتمان على التكلفة المطفأة للأصل المالي منذ الاعتراف المبدي.

لا تعدل طريقة الاحتساب بحيث تتم على إجمالي الأصل المالي حتى في حالة تحسن المخاطر الائتمانية لاحقاً بحيث لم يعد الأصل المالي ذو جدارة ائتمانية متدهورة.

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد في بيان الدخل.

الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن الموجودات المالية غير المستوفية لشروط التصنيف والقياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. وتحديداً:

- يتم تصنيف الاستثمارات في أسهم بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ما لم تقم المجموعة بتصنيف استثمار حقوق الملكية غير المحتفظ بها بغرض المتاجرة أو التي لا تمثل مقابل نقدي محتمل ناتج من دمج الأعمال، على أنه "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" عند الاعتراف المبدي.
- إن أدوات الدين التي لا تستوفي لشروط التصنيف والقياس بالتكلفة المطفأة أو معايير القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم تصنيفها "بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة". بالإضافة إلى ذلك، يمكن تصنيف أدوات الدين التي تستوفي شروط التصنيف بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أنها "بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" عند الاعتراف المبدي إذا كان هذا التصنيف يستبعد أو يقلل بشكل جوهري من عدم الثبات في القياس أو الاعتراف الذي قد ينشأ من قياس الموجودات أو المطلوبات أو الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة عنهما استناداً إلى أسس مختلفة.

في نهاية كل فترة مالية، يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وفقاً لقيمتها العادلة، مع تسجيل أي أرباح أو خسائر من القيمة العادلة في بيان الربح أو الخسارة إلى الحد الذي لا تشكل معه جزءاً من علاقة تحوط معينة.

أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند التطبيق المبدي، يجوز للمجموعة أن تختار - بشكل لا يمكن الرجوع فيه - (حسب كل أداة على حدة) تصنيف الاستثمارات في أدوات ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. لا يتم السماح بتصنيف بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا كانت الاستثمارات محتفظ بها بغرض المتاجرة أو كانت تمثل مقابل محتمل ضمن عملية اندماج أعمال والذي ينطبق عليه المعيار الدولي للتقارير المالية 3.

يتم الاحتفاظ بالأصل المالي بغرض المتاجرة إذا:

- تم اقتنائه بشكل رئيسي بهدف بيعه على المدى القريب، أو

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

- عند الاعتراف المبدي يكون جزء من محفظة أدوات مالية محددة تديرها الشركة معاً والتي يوجد بشأنها دليلاً على نمط فعلي حديث للحصول على أرباح قصيرة الأجل، أو
 - يكون عبارة عن مشتق (باستثناء المشتق الذي يكون عبارة عن عقد ضمان مالي أو أداة تحوط مصنفة وفعالة).
- يتم مبدئياً قياس الاستثمارات في أدوات الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وفقاً للقيمة العادلة بالإضافة إلى تكاليف المعاملة. يتم لاحقاً قياسها بالقيمة العادلة مع تسجيل أي أرباح أو خسائر متراكمة ناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة المعترف بها في الدخل الشامل الآخر ضمن احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات. لن يتم إعادة تصنيف الربح المتراكم أو الخسارة المتراكمة إلى بيان الدخل عند بيع هذه الاستثمارات، ولكن سوف يتم تحويلها إلى الأرباح المرحلة.
- يتم الاعتراف بالتوزيعات الناتجة من هذه الاستثمارات ضمن بيان الدخل المجمع عندما ينشأ حق المجموعة في استلام التوزيعات ما لم تمثل التوزيعات بشكل واضح استرداد جزء من تكلفة الاستثمار. يتم إدراج التوزيعات ضمن بند "إيرادات الاستثمار" في بيان الدخل المجمع.

أرباح وخسائر صرف عملات أجنبية

يتم تحديد القيمة الدفترية للموجودات المالية المقومة بعملة أجنبية بنفس تلك العملة ويتم ترجمتها بسعر الصرف السائد في نهاية كل فترة، وخاصة أدوات الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم الاعتراف بفروق أسعار الصرف في الدخل الشامل الآخر ضمن احتياطي إعادة تقييم استثمارات.

انخفاض قيمة موجودات مالية

تعترف المجموعة بمخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة لكل من حسابات العملاء والذمم المدينة والحسابات البنكية، والموجودات المالية المشتراة أو الناشئة ذات جدارة ائتمانية متدهورة (POCI) والتي لم يتم قياسها في القيمة العادلة من خلال بيان الدخل. لا يتم تسجيل خسائر انخفاض في القيمة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية.

باستثناء الأصول المالية POCI (والتي يتم النظر فيها بشكل منفصل أدناه)، والذمم المدينة التي يتم استخدام طريقة مصفوفة المخصصات لها كنهج مبسط كما سوف يتم إيضاحه فيما بعد، يتعين قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة من خلال مخصص الخسارة بمبلغ يساوي:

- الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً، أي الخسائر الناتجة المتعلقة بالأحداث المتوقعة على الأداة المالية التي يمكن تحقيقها خلال 12 شهراً من تاريخ التقرير المالي (المشار إليها باسم المرحلة 1)؛
- أو الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية، أي الخسائر الناتجة خلال عمر الأداة المالية والتي تنتج عن جميع أحداث التخلف المحتملة على مدار عمر الأداة المالية، (يشار إليها بالمرحلة 2 والمرحلة 3).

يتم تسجيل خسائر ائتمان المتوقعة على مدار عمر الأداة المالية الكامل إذا كانت مخاطر الائتمان على تلك الأداة المالية قد زادت بشكل ملحوظ منذ الاعتراف المبدي. بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، يتم قياس خسائر الائتمان بمبلغ يساوي الخسائر المتوقعة لفترة 12 شهر.

الموجودات المالية المشتراة أو الناشئة وهي ذات جدارة ائتمانية متدهورة (POCI)

بالنسبة للموجودات المالية المشتراة أو الناشئة وهي ذات جدارة ائتمانية متدهورة POCI، يتم الأخذ في الاعتبار فقط التغييرات التراكمية في خسائر الائتمان المتوقعة على مدار عمر الأصل المالي منذ الاعتراف الأولي. في تاريخ كل تقرير، تقوم المجموعة بالاعتراف في بيان الدخل المجمع بمبلغ التغيير في خسائر الائتمان المتوقعة كربح أو خسارة انخفاض في القيمة.

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالأصل المالي فقط في حالة انتهاء صلاحية الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل أو نقل الأصل المالي وكافة مخاطر ومزايا ملكية الأصل للطرف الآخر. في حال عدم قيام المجموعة بنقل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الملكية واستمرت في السيطرة على الأصل المنقول، تقوم المجموعة بإثبات حصتها المحتفظ بها في الأصل والالتزام المصاحب له مقابل المبالغ التي قد تضطر لدفعها. إذا احتفظت المجموعة بكافة مخاطر ومزايا ملكية الأصل المالي المنقول، تستمر المجموعة في الاعتراف بالأصل المالي كما يتم الاعتراف بالتزام مالي مضمون بمقدار المتحصلات المستلمة.

عند إلغاء الاعتراف بالأصل المالي المقاس بالتكلفة المطفأة، يتم تسجيل الفرق بين القيمة الدفترية لهذا الأصل والمبلغ المقابل المستلم والمستحق في بيان الدخل المجمع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

المطلوبات المالية وحقوق الملكية

التصنيف كدين أو حقوق ملكية

يتم التصنيف بين الدين وحقوق الملكية المصدرة من قبل المنشأة ضمن المطلوبات المالية أو حقوق الملكية وفقاً لمضمون الترتيبات التعاقدية وتعريفات الالتزام المالي وحقوق الملكية.

أدوات حقوق الملكية

إن أداة حقوق الملكية هي أي عقد يثبت حصة متبقية في موجودات منشأة بعد خصم جميع التزاماتها. يتم الاعتراف بأدوات حقوق الملكية الصادرة من قبل المنشأة بصافي المتحصلات المستلمة بعد خصم تكاليف الإصدار المباشرة.

يتم الاعتراف بإعادة شراء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالشركة ويتم خصمها مباشرة في حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بربح أو خسارة في بيان الدخل نتيجة شراء أو بيع أو إصدار أو إلغاء أدوات حقوق الملكية الخاصة بالمجموعة.

المطلوبات المالية

يتم قياس كافة المطلوبات المالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعالة أو القيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

المطلوبات المالية المقاسة لاحقاً بالتكلفة المطفأة

يتم لاحقاً قياس المطلوبات المالية التي لا تصنف ضمن البنود التالية، بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعالة:

(1) المقابل النقدي المحتمل في عملية اندماج الأعمال؛

(2) محتفظ بها للمتاجرة؛

(3) مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

إن طريقة الفائدة الفعلية هي طريقة احتساب التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية وتوزيع مصاريف الفوائد على مدار الفترات ذات الصلة. إن معدل الفائدة الفعلي هو معدل خصم المدفوعات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك كافة الرسوم والنقاط المدفوعة أو المستلمة والتي تشكل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي وتكاليف المعاملة وغير ذلك من علاوات أو خصومات) خلال العمر المتوقع للمطلوبات المالية، أو (حيث يكون مناسباً) على مدى فترة أقصر، إلى التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية.

خسائر وأرباح صرف العملات الأجنبية

بالنسبة للمطلوبات المالية المقومة بعملات أجنبية والتي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة في نهاية كل فترة، فإنه يتم تحديد خسائر وأرباح صرف العملات الأجنبية استناداً إلى التكلفة المطفأة لهذه الأدوات. يتم الاعتراف بهذه الخسائر والأرباح الناتجة عن صرف العملات الأجنبية ضمن بند "إيرادات أو مصروفات أخرى" في بيان الدخل المجمع للمطلوبات المالية التي لا تشكل جزءاً من علاقة تحوط محددة.

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

تقوم المجموعة بإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية فقط عندما يتم الإغفاء من التزامات المجموعة أو إلغاؤها أو انتهاء صلاحية استحقاقها. ويتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام المالي المستبعد والمبلغ النقدي المدفوع والمستحق، في بيان الدخل المجمع.

2.3.3 إعادة شراء أصول – اتفاقية إعادة الشراء العكسي

الأصول المُشترأة مع التزام بالبيع في تاريخ محدد مستقبلاً بسعر متفق عليه (اتفاقيات إعادة الشراء العكسي) لا يتم الاعتراف بها في بيان المركز المالي المجمع. ويتم التعامل مع المبالغ المدفوعة بموجب هذه الاتفاقيات كأصول ذات فائدة، بينما يتم التعامل مع الفرق بين سعر الشراء وسعر إعادة الشراء كإيرادات فائدة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

2.3.4 المخزون

يتم إثبات البضاعة التامة الصنع بالمتوسط المرجح للتكلفة. تتضمن تكلفة البضاعة التامة الصنع، تكلفة المواد المباشرة والعمالة المباشرة والمصاريف الصناعية غير المباشرة الثابتة والمتغيرة بالإضافة إلى التكاليف الأخرى المتكبدة في إيصال البضاعة إلى الموقع والوضع الحالي لها.

إن قطع الغيار ليست مخصصة للبيع ويتم تقييمها بالتكلفة بعد عمل مخصص لأية بنود متقدمة أو بطيئة الحركة، ويتم تحديد التكلفة على أساس المتوسط المرجح.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يتم تسعير كافة بنود البضاعة الأخرى بالتكلفة وصافي القيمة القابلة للتحقق أيهما أقل باستخدام طريقة متوسط التكلفة الموزون بعد عمل مخصص لأي بضاعة بطينة الحركة أو متقدمة. وتشمل التكلفة الشرائية سعر الشراء ورسوم الاستيراد والنقل والمناولة والتكاليف المباشرة الأخرى.

2.3.5 إستثمارات عقارية

العقارات الاستثمارية هي العقارات التي تم الحصول عليها لكسب إيرادات إيجارية لفترات طويلة أو لتحقيق مكاسب رأسمالية. يتم الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عند الاستحواذ عليها بالتكلفة، بما في ذلك تكاليف المعاملة. بعد ذلك، يتم إعادة قياس العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة من خلال مقيمين مستقلين معتمدين، ويتم اعتماد أقل تقييم. يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن التغييرات في القيمة العادلة في قائمة الدخل الموحدة.

يتم إلغاء الاعتراف بالعقار الاستثماري عند التصرف فيه أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بشكل دائم من الاستخدام ولا يُتوقع تحقيق منافع اقتصادية مستقبلية من التصرف فيه. يتم تضمين أي ربح أو خسارة ناتجة عن إلغاء الاعتراف بالعقار (ويُحسب الفرق بين صافي عائدات التصرف والقيمة الدفترية للأصل) في قائمة الدخل المجمعة في الفترة التي يتم فيها إلغاء الاعتراف بالعقار.

2.3.6 ممتلكات ومعدات

تسجل الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة.

يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل الذي ينطبق عليه.

يتم رسملة المصروفات المتكبدة لاستبدال جزء من أحد بنود الممتلكات والمعدات التي يتم المحاسبة عنها بصورة منفصلة ويتم شطب القيمة الدفترية للجزء المشطوب. ويتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى فقط عندما تحقق زيادة المنافع الاقتصادية المستقبلية لبنود الممتلكات والمعدات المتعلقة بها. وتدرج كافة المصروفات الأخرى في بيان الدخل المجمع عند تكبدها.

إن بند الممتلكات والمعدات وأي جزء جوهري مسجل مبدئياً يتم عدم تحققه عند البيع أو عند عدم توقع منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن عدم تحقق الأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الدخل المجمع عند عدم تحقق الأصل.

تتم مراجعة القيم التخريدية والأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك للموجودات في نهاية كل سنة مالية وتعديلها على أساس مستقبلي عند الضرورة.

2.3.7 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقارير مالية بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على وجود خسائر انخفاض في قيمة الموجودات. فإذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر أو عند ضرورة إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده لهذا الأصل. إن القيمة الممكن استردادها للأصل هي القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو القيمة أثناء الاستخدام، أيهما أكبر، ويتم تحديدها لكل أصل فردي ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة بشكل كبير عن تلك التي تنتجها الموجودات أو مجموعات الموجودات الأخرى ويتم بعد ذلك تقييم القيمة الممكن استردادها كجزء من وحدة إنتاج النقد التي ينتمي إليها.

عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما (أو وحدة إنتاج النقد) عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل (أو وحدة إنتاج النقد) قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استردادها عن طريق تحقق خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع.

عند تقييم القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة حتى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل (أو وحدة إنتاج النقد). عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. إن هذه العمليات الحسابية يتم تأييدها بمؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

يتم إجراء تقييم بتاريخ كل تقارير مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر، يتم تقدير القيمة الممكن استردادها. لا يتم عكس خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً إلا إذا كان هناك تغيير في التقديرات المستخدمة في تحديد القيمة الممكن استردادها للأصل منذ تسجيل آخر خسارة لانخفاض القيمة. وفي تلك الحالة يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى المبلغ الممكن استرداده. وهذه القيمة الزائدة لا يمكن أن تتجاوز القيمة الدفترية

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

للأصل التي كان ليتم تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك في حالة عدم تحقق خسارة انخفاض القيمة للأصل في السنوات السابقة. يدرج العكس في بيان الدخل المجموع.

2.3.8 أسهم الخزينة

يتم المحاسبة عن أسهم الشركة الأم الخاصة كأسهم خزينة وتدرج بالتكلفة. عند بيع أسهم الخزينة تسجل الأرباح إلى حساب منفصل غير قابل للتوزيع في حقوق الملكية (احتياطي أسهم خزينة). كما يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن في ذلك الحساب، ويتم تحميل أية خسائر إضافية على الأرباح المحتفظ بها ثم الاحتياطيات. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً من بيع أسهم الخزينة لمقابلة ومقاصة أي خسائر مسجلة سابقاً في الاحتياطيات والأرباح المحتفظ بها وحساب احتياطي أسهم الخزينة. لا يتم دفع أية توزيعات نقدية عن أسهم الخزينة. ويؤدي إصدار أسهم المنحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

2.3.9 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تحتسب المجموعة مخصصاً لمكافأة نهاية الخدمة لموظفيها الوافدين طبقاً لقانون العمل الكويتي. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادةً إلى الراتب الأخير للموظفين وطول مدة خدمة الموظف وإلى إتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى طبقاً لقانون العمل وعقود الموظفين ذات الصلة. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة. وهذا الالتزام غير الممول يمثل المبلغ المستحق لكل موظف نتيجة لإنهاء الخدمة في تاريخ التقارير المالية.

2.3.10 مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج عن حدث وقع في الماضي وتكون من المحتمل ضرورة التدفق الصادر للموارد المتضمنة لمنافع اقتصادية لتسوية الالتزام ويمكن تقدير مبلغ الالتزام بصورة موثوق منها.

2.3.11 العملات الأجنبية

عملة التشغيل والعرض

يتم قياس البنود المتضمنة في البيانات المالية لكل شركة من شركات المجموعة باستخدام عملة البيئة الاقتصادية التي تقوم الشركة بممارسة أنشطتها فيها (عملة التشغيل). يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهي نفس عملة التشغيل.

المعاملات والأرصدة

يتم ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. يتم إعادة ترجمة البنود ذات الطبيعة النقدية القائمة بالعملات الأجنبية في تاريخ البيانات المالية.

يتم إثبات أرباح أو خسائر فروق العملة الناتجة من تسوية تلك المعاملات وكذلك من ترجمة الموجودات والمطلوبات بعملات أجنبية في نهاية السنة في بيان الدخل المجموع.

2.3.12 تحقق الإيرادات

يتم إثبات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلامها.

يتم حساب إيرادات الفوائد / مصاريف الفوائد عن طريق تطبيق معدل الفائدة الفعلي على القيمة الدفترية الإجمالية للموجودات المالية التي انخفضت قيمتها الائتمانية (أي بالتكلفة المطفأة للأصل المالي قبل التعديل لأي مخصصات خسائر ائتمان متوقعة)، أو على التكلفة المطفأة لالتزامات مالية. بالنسبة للموجودات المالية التي انخفضت قيمتها الائتمانية، يتم حساب إيرادات الفوائد عن طريق تطبيق معدل الفائدة الفعلي على التكلفة المطفأة للموجودات المالية التي انخفضت قيمتها الائتمانية (أي القيمة الدفترية الإجمالية مطروحاً منها مخصص خسائر الائتمان المتوقعة). بالنسبة للموجودات المالية التي نشأت أو تم شرائها وهي ذات قيمة ائتمانية منخفضة (POCI)، يعكس معدل الفائدة الفعلي المتعلق بها خسائر الائتمان المتوقعة عند تحديد التدفقات النقدية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من الأصل المالي.

يتم الاعتراف بالإيرادات من خدمات وبيع النشاط في نقطة محددة، عندما تفي الشركة بالالتزام الأداء عن طريق تحويل حق استغلال الخدمات والسيطرة على السلع للنشاط المتمتع به إلى العميل.

يتم الاعتراف بإيرادات الإيجار وفقاً للسياسة المحاسبية رقم 2.3.12 "التأجير".

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

2.3.13 المحاسبة عن عقود الإيجار

عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر

تحدد المجموعة عند بدء العقد ما إذا كان العقد هو عقد إيجار أو يتضمن إيجار. تعترف الشركة بأصل حق الاستخدام والتزام مقابل عقد الإيجار في التاريخ الذي يكون فيه الأصل متاحاً للاستخدام من قبل الشركة (تاريخ بدء العقد).

اعتباراً من ذلك التاريخ، تقوم المجموعة بقياس حق الاستخدام بالتكلفة والتي تتكون من:

- قيمة القياس المبدئي للالتزام عقد الإيجار.
 - أي دفعات إيجارية مسددة في أو قبل تاريخ بدء مدة عقد الإيجار، ناقصاً أي حوافز إيجار مقدمة.
 - أي تكاليف مباشرة أولية؛ و
 - تقدير للتكاليف التي سيتم تكبدها لإعادة الأصل محل العقد إلى الحالة المطلوبة وفقاً لأحكام وشروط عقد الإيجار كنتيجة لاستخدام الأصل محل العقد خلال فترة معينة، ويجب الاعتراف بها على أنها جزء من تكلفة أصل "حق الاستخدام" عندما تتكبد المجموعة الالتزام بتلك التكاليف المتكبدة في تاريخ بدء مدة العقد أو كنتيجة لاستخدام الأصل محل العقد خلال فترة معينة.
- في تاريخ بدء مدة العقد يتم قياس التزام عقد الإيجار بالقيمة الحالية للدفعات الإيجارية غير المسددة في ذلك التاريخ. اعتباراً من ذلك التاريخ، يتم خصم دفعات عقد الإيجار باستخدام معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار، إذا أمكن تحديد هذا المعدل بسهولة. إذا كان لا يمكن تحديده بسهولة، تستخدم المجموعة معدل اقتراضها الإضافي.

تتكون الدفعات الإيجارية المتضمنة في قياس التزام عقد الإيجار من الدفعات التالية لحق استخدام الأصل محل العقد خلال مدة عقد الإيجار والتي لم تسدد في تاريخ بدء مدة العقد:

- الدفعات الثابتة (بما في ذلك دفعات الإيجار الثابتة في جوهرها)، ناقصاً أي حوافز إيجار مستحقة.
 - دفعات عقد إيجار متغيرة تعتمد على مؤشر أو معدل.
 - مبالغ يتوقع دفعها بواسطة المستأجر بموجب ضمانات القيمة المتبقية.
 - سعر ممارسة خيار الشراء إذا كان المستأجر متأكداً من ممارسة هذا الخيار بصورة معقولة، و
 - دفعات الغرامات لإنهاء عقد الإيجار إذا كانت مدة عقد الإيجار تعكس ممارسة المستأجر خيار إنهاء عقد الإيجار.
- يتم الاعتراف بدفعات إيجارات عقود الإيجار قصيرة الأجل والموجودات ذات القيمة المنخفضة على أساس القسط الثابت كمصروف في بيان الدخل المجموع.

عند تحمل المجموعة التزام مقابل تكاليف إزالة الأصل المستأجر أو رده إلى المكان الذي يقع فيه أو إعادة الأصل المعني للحالة المطلوبة وفقاً لشروط وأحكام عقد الإيجار، يتم تكوين مخصص وقياسه وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 37. يتم إدراج التكاليف ضمن قيمة أصل حق الاستخدام ذو الصلة، ما لم يتم تكبد تلك التكاليف لإنتاج مخزون.

القياس اللاحق

طبقاً لطبيعة استخدام الأصل المؤجر تقوم المجموعة بتصنيفه ضمن مجموعة الموجودات التابع لها فإذا انطبقت عليه تعريف الاستثمار العقاري "معيار المحاسبة الدولي رقم 40" فإن المجموعة تقوم بقياسه طبقاً للسياسة المحاسبية المتبعة في قياس الاستثمارات العقارية المملوكة للمجموعة، أما إذا انطبقت عليه تعريف الممتلكات والمنشآت والمعدات تقوم المجموعة بقياسه طبقاً للسياسة المحاسبية المتبعة في قياس الممتلكات والمنشآت والمعدات.

وبشكل عام، بعد تاريخ بدء مدة العقد، يتم قياس أصل حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخصائر الانخفاض في القيمة. يتم احتساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت خلال العمر الإنتاجي للأصل ومدة عقد الإيجار، أيهما أقصر. تحدد المجموعة ما إذا كان أصل حق الاستخدام قد تعرض للانخفاض في القيمة وتعترف بأي خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة في بيان الدخل. يبدأ الاستهلاك عند تاريخ بدء مدة عقد الإيجار.

تطبق المجموعة معيار المحاسبة الدولي 36 لتحديد ما إذا كان أصل حق الاستخدام قد تعرض للانخفاض في القيمة ويتم المحاسبة عن أي خسارة محددة ناتجة عن الانخفاض في القيمة.

بعد تاريخ بدء مدة العقد، تقيس المجموعة التزام عقد الإيجار عن طريق زيادة القيمة الدفترية كي تعكس الفائدة على التزام عقد الإيجار وتخفيض القيمة الدفترية لتعكس دفعات عقد الإيجار المسددة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

- تعيد المجموعة قياس التزام عقد الإيجار (وتقوم بإجراء التسوية الملائمة على أصل حق الاستخدام ذي الصلة) عند:
- تغيير مدة عقد الإيجار أو عندما يكون هناك حدث مهم أو عندما يطرأ تغيير في الظروف نتيجة التغيير في تقييم ممارسة خيار الشراء، وفي هذه الحالة يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار المعدلة باستخدام معدل الخصم المعدل.
 - تغيير دفعات عقد الإيجار بسبب التغييرات التي طرأت على المؤشر أو المعدل أو الدفعات المتوقعة للقيمة المتبقية المكفولة، وفي هذه الحالات يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار المعدلة باستخدام معدل خصم غير معدل (ما لم يكن تغيير دفعات عقد الإيجار بسبب التغيير في معدل الفائدة المتغيرة، وفي هذه الحالة يتم استخدام معدل الخصم المعدل).
 - تعديل عقد الإيجار وعدم المحاسبة عن تعديل عقد الإيجار كعقد إيجار منفصل، وفي هذه الحالة يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار استناداً إلى مدة عقد الإيجار المعدل عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار باستخدام معدل الخصم المعدل في التاريخ الفعلي للتعديل.
- توزع كل دفعة إيجار بين الالتزام وتكلفة التمويل. يتم تحميل تكلفة التمويل على بيان الدخل خلال مدة عقد الإيجار كي تنتج معدل فائدة دوري ثابت على الرصيد المتبقي من الالتزام لكل فترة. إن معدل الفائدة الدوري الثابت هو معدل الخصم المستخدم في القياس المبني للالتزام عقد الإيجار.

بالنسبة للعقد الذي ينطوي على مكون إيجاري أو أكثر مع مكون غير إيجاري واحد أو أكثر، يجب على المستأجر توزيع المقابل المالي في العقد على كل مكون إيجاري على أساس السعر التناسبي المستقل للمكون الإيجاري، والسعر المستقل الإجمالي للمكونات غير الإيجارية.

معاملات البيع وإعادة الاستئجار

تبرم المجموعة معاملات بيع وإعادة استئجار بحيث تقوم ببيع أصول معينة إلى طرف ثالث ومن ثم تعيد استئجارها. وعند تقدير أن عائدات البيع المستلمة تعكس القيمة العادلة، يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة ناتج عن البيع في بيان الدخل، بقدر ما ترتبط بالحقوق التي تم نقلها. وتدرج أي أرباح أو خسائر متبقية مرتبطة بالحقوق ضمن القيمة الدفترية لأصل حق الاستخدام المعترف به عند بدء مدة عقد الإيجار. في حين إذا كانت عائدات البيع المستلمة ليست وفقاً للقيمة العادلة، يتم الاعتراف بأي شروط سوق أقل بمثابة دفعة مقدمة من دفعات الإيجار، ويتم الاعتراف بأي شروط سوق أعلى بمثابة تمويل إضافي مقدم بواسطة المؤجر.

عندما تكون المجموعة هي الطرف المؤجر

يتم تصنيف عقود الإيجار التي تكون فيها المجموعة هي الطرف المؤجر كعقود إيجار تمويلي أو تشغيلي. عندما تنتقل شروط عقد الإيجار كافة مخاطر ومنافع الملكية إلى المستأجر، يتم تصنيف العقد على أنه عقد إيجار تمويلي. وتصنف كافة عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تشغيلي.

يتم الاعتراف بإيراد التأجير من عقود الإيجار التشغيلي على أساس القسط الثابت على مدار مدة عقد الإيجار. يتم إضافة التكاليف الأولية المباشرة المتكبدة في التفاوض وترتيب عقد إيجار تشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويتم إطفائها على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار.

عندما يشمل العقد على مكونات إيجارية وغير إيجارية، تطبق المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية 15 لتوزيع مقابل العقد على كل مكون.

2.3.14 تكاليف الاقتراض

يتم رسملة تكاليف الاقتراض التي تتعلق مباشرة باقتناء أو إنشاء أو إنتاج أصول مؤهلة للرسملة - التي تستغرق فترة إنشاءها أو تجهيزها فترات طويلة لتصبح جاهزة للاستخدام أو البيع - كجزء من تكلفة الأصل وذلك لحين الانتهاء من تجهيزها للاستخدام أو البيع. يتم الاعتراف بباقي تكاليف الاقتراض كمصاريف في الفترة التي تكبدت فيها.

3. أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

3.1 عوامل المخاطر المالية

تكمّن المخاطر ضمن أنشطة المجموعة ولكن يتم إدارة هذه المخاطر بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالشركة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به.

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. تتعرض المجموعة أيضاً لمخاطر التشغيل. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغييرات في البيئة والتكنولوجيا والأعمال حيث يتم مراقبة هذه المخاطر من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاصة بالمجموعة. يتولى أعضاء مجلس الإدارة المسؤولية الأساسية عن أسلوب إدارة كافة المخاطر واعتماد استراتيجيات ومبادئ المخاطر.

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي تلك المخاطر المتمثلة في عدم قدرة أحد أطراف أداة مالية في الوفاء بالتزامه بما يكيد الطرف الآخر لخسارة مالية. تسعى إدارة المجموعة إلى أن تسيطر على مخاطر الائتمان من خلال مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان وقصر المعاملات على أطراف مقابلة محددة والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية لتلك الأطراف. إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان يقتصر على مبالغ الموجودات المالية المدرجة في بيان المركز المالي المجموع كما يلي:

2025					
إيضاح	التقييم الائتماني	طريقة الاحتساب	إجمالي قيمة التعرض	الخسائر الائتمانية	صافي القيمة الدفترية
	A1/ A2				
أرصدة لدى البنوك ومؤسسات مالية	(i)	12 شهر	2,314,497	-	2,314,497
مدينون تجاريون	(ii)	عمر الأداة	1,728,682	(290,310)	1,438,372
استثمارات في أدوات دين بالتكلفة المطفأة	(iii)	عمر الأداة	7,304,128	(1,517,194)	5,786,934
2024					
إيضاح	التقييم الائتماني	طريقة الاحتساب	إجمالي قيمة التعرض	الخسائر الائتمانية	صافي القيمة الدفترية
	A1/ A2				
أرصدة لدى البنوك ومؤسسات مالية	(i)	12 شهر	348,209	-	348,209
مدينون تجاريون	(ii)	عمر الأداة	1,686,038	(252,445)	1,433,593
مدينون وموجودات أخرى	(ii)	عمر الأداة	3,015,630	-	3,015,630
استثمارات في أدوات دين بالتكلفة المطفأة	(iii)	عمر الأداة	9,850,000	(1,517,194)	8,332,806

i. بالرغم من أن النقد والتقد المعادل يخضع لدراسة الانخفاض في القيمة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 إلا أن أثر احتساب الخسائر الائتمانية المتعلقة بها غير مادي.

ii. تقوم المجموعة بتطبيق طريقة المنهج المبسط الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 9 لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة لجميع الذمم التجارية المدينة وكذلك الاستثمارات في أدوات الدين بالتكلفة المطفأة وذلك على مدار عمر الأداة. تقوم المجموعة بتحديد الخسائر الائتمانية لهذا البند من خلال استخدام مصفوفة المخصصات والتي تم تقديرها على أساس التجارب السابقة للخسائر الائتمانية للأرصدة المدينة المستحقة والتي يتم تعديلها لكي تعكس الظروف الاقتصادية الحالية والمستقبلية.

iii. يتم تحديد خسائر الانخفاض في قيمة الاستثمارات في أدوات دين بالتكلفة المطفأة على أساس الفرق بين التدفقات النقدية المخصومة والقيمة الدفترية.

الجدول التالي يبين ملامح خطر الائتمان للذمم التجارية وفقاً لمصفوفة المخصصات:

31 ديسمبر 2024			31 ديسمبر 2025			أعمار الذمم التجارية
إجمالي القيمة الدفترية عند حالة التعثر	نسبة الخسارة المتوقعة	الخسارة المحتسبة على مدى عمر الذمم	إجمالي القيمة الدفترية عند حالة التعثر	نسبة الخسارة المتوقعة	الخسارة المحتسبة على مدى عمر الذمم	
1,373,950	0.02%	299	1,399,728	0.01%	195	من 0 إلى 90 يوم
15,575	2.29%	357	15,383	1.34%	206	من 91 إلى 120 يوم
21,080	3.43%	723	20,795	2.00%	416	من 121 إلى 180 يوم
34,733	29.84%	10,366	3,384	3.01%	102	من 181 إلى 365 يوم
240,700	100%	240,700	289,392	100%	289,392	أكثر من 365 يوم
1,686,038		252,445	1,728,682		290,310	

لا تقوم المجموعة بمنح تسهيلات ائتمانية إلا إذا كانت في حدود المتطلبات والنشاط الاعتيادي للمجموعة مع الأخذ في الاعتبار المركز المالي للعملاء والتعامل السابق والسمعة.

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

حركة مخصص خسائر الإئتمان المتوقعة كما يلي:

2024	2025	
252,445	252,445	الرصيد كما في 1 يناير
-	37,865	المحمل خلال السنة
252,445	290,310	الرصيد كما في 31 ديسمبر

(ب) مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بصافي احتياجاتها التمويلية. تنتج مخاطر السيولة عن التقلبات في السوق أو تدني درجة الائتمان مما قد يتسبب في نضوب بعض مصادر التمويل على الفور. وللوقاية من هذه المخاطر، قامت الإدارة بتنويع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار، والاحتفاظ برصيد كافٍ للنقد والنقد المعادل والأوراق المالية القابلة للتداول.

تعكس قائمة السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية المتوقعة والتي تتضمن مدفوعات تكاليف التمويل المستقبلية على مدى عمر هذه المطلوبات المالية. يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية على المجموعة كما في 31 ديسمبر استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة:

المجموع	أكثر من سنة واحدة	3 إلى 12 شهراً	أقل من 3 أشهر	
2,168,513	1,274,836	180,406	713,271	2025 تسهيلات بنكية
4,301,114	3,261,060	127,217	912,837	داننون ومطلوبات أخرى
6,469,627	4,535,896	307,623	1,626,108	مجموع المطلوبات

المجموع	أكثر من سنة واحدة	3 إلى 12 شهراً	أقل من 3 أشهر	
2,355,977	1,438,196	180,406	737,375	2024 تسهيلات بنكية
6,758,925	3,206,436	2,599,824	952,665	داننون ومطلوبات أخرى
9,114,902	4,644,632	2,780,230	1,690,040	مجموع المطلوبات

(ج) مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الموجودات نتيجة للتغيرات في أسعار السوق سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل تتعلق باستثمار فردي أو الجهة المصدرة له أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتاجر بها في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنويع الموجودات بالنسبة للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة في السوق. تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على الحساب المكتشف لدى البنك.

كما في 31 ديسمبر 2025، في حالة زيادة معدل الفائدة على التسهيلات البنكية بنسبة 0.5% مع ثبات كافة العوامل الأخرى، فإن ربح المجموعة خلال السنة سيقبل بمبلغ 10,144 دينار كويتي (6,019 دينار كويتي - 2024).

مخاطر العملات الأجنبية

يوضح الجدول التالي تأثير الحركة المحتملة بصورة معقولة في أسعار العملات الأجنبية في مقابل الدينار على ربح السنة والدخل الشامل الآخر، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

التأثير على الدخل الشامل الآخر	الآثر على ربح السنة	الزيادة / النقص في معدل صرف العملات الأجنبية	
2,452	250	+/- 5%	2025 دولار أمريكي
824,820	1,980	+/- 5%	يورو
2,274	250	+/- 5%	2024 دولار أمريكي
773,278	523	+/- 5%	يورو

مخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم. تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنويع الاستثمارات بالنسبة لتركز أنشطة قطاعات الأعمال.

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يوضح الجدول التالي مدى حساسية قيمة الاستثمارات المسعرة للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في أسعار الأسهم، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة. إن تأثير النقص في أسعار الأسهم من المتوقع أن تعادل وتقابل تأثير الزيادات الموضحة. فيما يلي التأثير على نتائج المجموعة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في 31 ديسمبر) نتيجة التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات السوق، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة:

مؤشرات السوق	2025		2024	
	التغيرات في أسعار الأسهم %	على ربح السنة	التغيرات في أسعار الأسهم %	على ربح السنة
الكويت	+/- 5%	148,391	+/- 5%	147,193
دبي	+/- 5%	105,130	+/- 5%	107,816
إدارة رأس المال				

3.2 إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهم.

يتكون هيكل رأس المال للمجموعة من صافي الديون (القروض مخصوماً منها النقد وأرصدة البنوك) وحقوق الملكية متضمنة رأس المال، الاحتياطي، الأرباح المرحلة.

إجمالي القروض ناقصاً: النقد والنقد المعادل	2025	2024
صافي الديون	2,028,832	2,262,936
إجمالي حقوق الملكية	(2,315,868)	(349,379)
إجمالي رأس المال	44,038,056	1,913,557
النسبة (%)	43,751,020	38,647,223
	-1%	40,560,780
		5%

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات ظروف الأعمال. تتمثل استراتيجيتنا المجمعة حالياً في استخدام التمويل الخارجي في أقل الحدود.

3.3 القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تقدير القيمة العادلة للموجودات والالتزامات المالية كما يلي:

المستوى الأول: الأسعار المعلنة للأدوات المالية المسعرة في أسواق نشطة.
المستوى الثاني: الأسعار المعلنة في سوق نشط للأدوات المماثلة. الأسعار المعلنة لموجودات أو التزامات مماثلة في سوق غير نشط. طرق تقييم تستند على مدخلات يمكن ملاحظتها بخلاف الأسعار المعلنة للأدوات المالية.
المستوى الثالث: طرق تقييم لا تستند مدخلاتها على بيانات سوق يمكن ملاحظتها.
يوضح الجدول التالي معلومات حول كيفية تحديد القيم العادلة للموجودات المالية:

الموجودات المالية	القيمة العادلة كما في	2024/12/31		مستوى القيمة العادلة	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية	مدخلات غير ملحوظة هامة	علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة
		2024/12/31	2025/12/31				
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	أسهم مسعرة	2,505,710	2,212,191	1	آخر أمر شراء	-	-
أسهم غير مسعرة	أسهم غير مسعرة	2,594,477	2,704,086	3	سعر السوق المقارن إلى القيمة الدفترية لشركات مماثلة تعمل في نفس المجال	سعر السوق المقارن إلى عوامل خصم السوق ومعدل الخصم سيبنتج عنها تغيرات في القيم العادلة	التغيرات في معاملات الخصم سيبنتج عنها تغيرات في القيم العادلة
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	أوراق مالية محلية وأجنبية غير مسعرة	45,466	49,030	2	سعر السوق المقارن إلى القيمة الدفترية لشركات مماثلة تعمل في نفس المجال	سعر السوق المقارن إلى عوامل خصم السوق ومعدل الخصم سيبنتج عنها تغيرات في القيم العادلة	التغيرات في معاملات الخصم سيبنتج عنها تغيرات في القيم العادلة
أوراق مالية محلية وأجنبية غير مسعرة	أوراق مالية محلية وأجنبية غير مسعرة	15,765,566	16,854,301	3	سعر السوق المقارن إلى القيمة الدفترية لشركات مماثلة تعمل في نفس المجال	سعر السوق المقارن إلى عوامل خصم السوق ومعدل الخصم سيبنتج عنها تغيرات في القيم العادلة	التغيرات في معاملات الخصم سيبنتج عنها تغيرات في القيم العادلة

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

يوضح الجدول التالي تسوية الرصيد الافتتاحي والختامي للمستوى 3:

2024	2025	الرصيد كما في 1 يناير إضافات أستبعادات التغير في القيمة العادلة خلال السنة الرصيد كما في 31 ديسمبر
18,740,886	18,360,043	
-	24,428	
(269,751)	(433,500)	
(111,092)	1,607,416	
18,360,043	19,558,387	

إن القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات الأخرى والتي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة بشكل مستمر تعادل تقريباً قيمتها الدفترية كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. إن الاستثمارات في أدوات دين بالتكلفة المطفأة والبالغة 5,786,934 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (8,332,806 دينار كويتي - 2024) يتم إثباتها باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

4. الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة تقوم الإدارة باتخاذ أحكام ووضع تقديرات وافتراضات تتعلق بالقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات والتي لا يمكن الحصول عليها بسهولة من مصادر أخرى. تستند التقديرات والافتراضات ذات الصلة إلى الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تعتبر ذات صلة. حيث قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الرئيسية بشكل مستمر. يتم الاعتراف بتعديلات التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تعديل التقديرات إذا كانت التعديلات تؤثر فقط على هذه الفترة، أو في فترة التعديل أو الفترات المستقبلية إذا كانت التعديلات تؤثر على كل من الفترة الحالية والفترات المستقبلية.

الأحكام

تصنيف الأدوات المالية

عند اقتناء الاستثمار، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" أو "موجودات مالية بالتكلفة المطفأة". تتبع المجموعة متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 لتصنيف استثماراتها. قامت المجموعة بتصنيف كافة الاستثمارات في أدوات الملكية المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث أنها استثمارات استراتيجية ولا يتم التداول عليها بشكل نشط. كما قامت المجموعة بتصنيف الاستثمارات في أدوات دين والتي تم اقتناؤها خلال السنة ضمن الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة، وقد اتبعت المجموعة إرشادات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 مما نتج عنه تصنيف تلك الأدوات كاستثمارات في أدوات دين "مشتراة ذات مستوى انتمائي منخفض".

مصادر عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية فيما يتعلق بالمستقبل ومصادر عدم التأكد من التقديرات كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة والتي قد ينتج عنها خطر هام بسبب تعديلات جوهرية على الموجودات والمطلوبات خلال السنة القادمة.

قياس القيمة العادلة وآليات التقييم

إن بعض موجودات والتزامات المجموعة يتم قياسها بالقيمة العادلة لأغراض إعداد البيانات المالية. تقوم إدارة المجموعة بتقدير الطرق والمدخلات الرئيسية المناسبة اللازمة لقياس القيمة العادلة. عند تقدير القيمة العادلة للموجودات والتزامات تقوم الإدارة باستخدام بيانات سوق يمكن ملاحظتها في الحدود المتاحة وفي حالة عدم توافر بيانات سوق يمكن ملاحظتها تقوم المجموعة بالاستعانة بمقيّم خارجي مؤهل للقيام بعملية التقييم. إن المعلومات حول طرق التقييم والمدخلات اللازمة التي تم استخدامها لتحديد القيمة العادلة للموجودات والتزامات المالية تم الإفصاح عنها في إيضاح (3.3).

انخفاض في قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة لكافة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة، باستثناء أدوات حقوق الملكية. ينطوي تحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة على استخدام ملحوظ للبيانات الداخلية والخارجية والافتراضات. إن مقدار الخسائر الائتمانية المتوقعة يتأثر بالتغيرات في الظروف الاقتصادية المتوقعة وعوامل أخرى. إن تجربة الخسائر الائتمانية المتوقعة التاريخية للمجموعة وكذلك توقع الظروف الاقتصادية قد لا تعتبر دليلاً على تعرض العميل

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

للتعثر الفعلي في المستقبل. يرجى الرجوع إلى إيضاح 2.3.2 انخفاض قيمة الموجودات المالية للمزيد من المعلومات. إن تقييم العلاقة بين معدلات التعثر التاريخية الملحوظة والظروف الاقتصادية المتوقعة بالإضافة إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة هو تقدير جوهري. فيما يتعلق بأدوات الدين المصنفة ذات مستوى ائتماني منخفض والتي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة، تقوم المجموعة بتقدير التدفقات النقدية المتوقعة والمتمثلة في القيم القابلة للاسترداد بشكل سنوي والتي تعتبر أحد عناصر عدم التأكد الجوهرية وهو الأمر الذي يتطلب درجة عالية من التقدير، يتم خصم تلك التدفقات النقدية باستخدام معدل الخصم الفعلي المعدل بمخاطر الائتمان وهو أيضاً عملية تتطلب ممارسة أحكام وتقديرات هامة، ومن ثم يتم تحديد خسائر الانخفاض في قيمة تلك الأدوات المالية على أساس الفرق بين التدفقات النقدية المخصومة والقيمة الدفترية (إيضاح 10)

انخفاض قيمة الشركات الزميلة

يتم عمل تقدير لوجود خسائر انخفاض في قيمة الشركة الزميلة عندما يكون هناك مؤشر على ذلك الانخفاض. يتم دراسة الانخفاض لكامل القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة بما فيها الشهرة وعلى ذلك لا يتم عمل دراسة انخفاض في القيمة للشهرة بشكل مستقل.

يتم تقييم انخفاض قيمة الشركة الزميلة استناداً إلى تقدير قيمة الاستخدام. يتطلب احتساب القيمة المستخدمة أن تقوم الإدارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدل خصم مناسب من أجل احتساب القيمة الحالية. قد تنشأ خسارة الانخفاض في القيمة بشكل مادي عندما تكون التدفقات النقدية المستقبلية الفعلية أقل من المتوقع.

تم تحديد القيمة الاستردادية للاستثمارات في شركات زميلة استناداً إلى عمليات احتساب قيمة الاستخدام وذلك من خلال استخدام توقعات التدفقات النقدية بناءً على الموازنات المالية كالتالي:

2024	2025	شركة مجموعة الخصوصية القابضة
2025-2029	2026-2030	فترة تغطية الموازنات المالية (بالسنوات)
10.31%	8.78%	معدل الخصم (المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال)
3.3%	1%	معدل النمو الإجمالي

إن معدل الخصم يعكس تقييم السوق الحالي للمخاطر المرتبطة بالشركات الزميلة.

قامت المجموعة بإجراء تحليل الحساسية من خلال تغيير عوامل الإدخال بهامش محتمل بشكل معقول وتقييم ما إذا كان التغيير في عوامل المدخلات يؤدي إلى انخفاض قيمة الاستثمار.

مطلوبات محتملة

تنشأ المطلوبات المحتملة نتيجة أحداث سابقة يتأكد وجودها فقط بوقوع أو عدم وقوع حدث أو أحداث مستقبلية غير مؤكدة لا تقع بالكامل ضمن سيطرة المجموعة. يتم تسجيل مخصصات مقابل المطلوبات عندما تعتبر الخسارة محتملة ويمكن تقديرها بشكل موثوق به. إن تحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص من عدمه لقاء أية مطلوبات محتملة يستند إلى أحكام الإدارة.

5. النقد والنقد المعادل

2024	2025	حسابات جارية لدى البنوك ومؤسسات مالية
246,870	2,181,095	نقد لدى الشركة الكويتية للمقاصة
101,339	133,402	نقد في الصندوق
1,170	1,371	
349,379	2,315,868	

6. مدينون وموجودات أخرى

2024	2025	مدينون تجاريون
1,686,038	1,728,682	مدينو إعادة شراء أصل (*)
3,015,630	-	مدينون آخرون
301,324	330,454	
5,002,992	2,059,136	
(252,445)	(290,310)	خسائر الائتمان المتوقعة
4,750,547	1,768,826	

(*) وفقاً لاتفاقية إعادة الشراء، قامت المؤسسة المالية بإعادة شراء الأصل بالسعر الثابت المتفق عليه، خلال السنة الحالية، حققت المجموعة ربحاً من بيع أصل إعادة الشراء بمبلغ قدره 477,500 دينار كويتي تم تسجيله في بيان الدخل للمجمع للشركة للسنة الحالية.

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

7. المخزون

2024	2025	
261,515	168,513	بضاعة تامة الصنع
519,235	477,635	مواد خام و مواد تغليف (بعد خصم المخصص)
780,750	646,148	

إن تكلفة المخزون المعترف بها كمصروف ضمن تكلفة المبيعات خلال السنة الحالية فيما يخص التشغيل بلغت 2,624,011 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 2,540,474 دينار كويتي).

8. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2024	2025	
2,505,710	2,212,191	أسهم مسعرة
2,594,477	2,704,086	أسهم غير مسعرة
5,100,187	4,916,277	

- تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات استناداً إلى الأساس المبين في إيضاح (3.3).
- تتضمن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أوراق مالية مسعرة تبلغ قيمتها العادلة لا شيء دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (2,156,325 دينار كويتي - 31 ديسمبر 2024) مرهونة كضمان للمبلغ المستحق لوسيط التداول بالهامش.

9. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

2024	2025	
13,025,812	13,938,473	أوراق مالية أجنبية غير مسعرة
2,785,220	2,964,858	أوراق مالية محلية غير مسعرة
15,811,032	16,903,331	

- تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات استناداً إلى الأساس المبين في إيضاح (3.3).

10. استثمارات في أدوات دين بالتكلفة المطفأة

2024	2025	
9,850,000	9,850,000	استثمارات في أدوات دين كما في 1 يناير
-	(2,545,872)	النقد المحصل من التنفيذ على الممتلكات المحجوزة
9,850,000	7,304,128	الاستثمار في أداة دين بالتكلفة المطفأة في 31 ديسمبر
(1,517,194)	(1,517,194)	خسائر الانخفاض في القيمة
8,332,806	5,786,934	

خلال عام 2018 قامت المجموعة بأقتناء أدوات دين "صكوك" ذات مستوى أئتماني منخفض بقيمه تعاقديه بلغت 10.5 مليون دينار كويتي. توقعت ادارة المجموعه عند الاعتراف المبدئي بالاستثمارات في ادوات دين الحصول على صافي تدفقات نقدية مستقبليه بمبلغ 9,850,000 دينار كويتي. تم تقدير القيمة الحاليه لأدوات الدين المقتناه على اساس تدفقات نقدية مخصومه بأستخدام معدل خصم 6%.

تتوقع الاداره الحصول على التدفقات النقدية من خلال التنفيذ على بعض العقارات، المملوكه للشركه المصدره للصكوك " المصدره"، والمحجوز عليها لصالح المجموعه ودائنون اخرين أو من خلال خطة إعادة الهيكلة. خلال السنة الحالية، حصلت المجموعه نقداً بمبلغ 2,545,872 دينار كويتي من ادارة التنفيذ لعقارات تم التنفيذ عليها خلال السنوات السابقة.

خلال السنة الحالية، تم التنفيذ بالمزاد على جزء آخر من العقارات المحجوز عليها وتحصيل ثمن البيع لدى اداره التنفيذ بالمحكمة. ومع ذلك، تم تعليق تنفيذ الممتلكات المحجوزة بناءً على حكم قضائي بتاريخ 29 أكتوبر 2025 حتى يصدر القاضي قراره بشأن طلب خطة إعادة الهيكلة.

خلال عام 2024، قامت شركة إصدار الصكوك "المصدر" بتقديم طلب إلى قاضي الإفلاس لبدء إجراءات التسوية الوقائية. أصدر قاضي الإفلاس قراراً برفض إجراءات التسوية الوقائية. خلال السنة الحالية، قدم المصدر طلباً لخطة إعادة الهيكلة إلى قاضي الإفلاس لبدء إجراءات خطة إعادة الهيكلة ("الطلب"). صدر قرار من قاضي الإفلاس في 29 سبتمبر 2025 بفتح إجراءات إعادة الهيكلة استجابةً للطلب المقدم من المصدر، مع تعليق المطالبات، كما تم تعيين وصي للإشراف على خطة إعادة الهيكلة.

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

11. استثمار في شركات زميلة

2024		2025		النشاط الأساسي	بلد التأسيس	اسم الشركة
القيمة الدفترية	%	القيمة الدفترية	%			
7,376,507	31.65	8,389,965	31.65	استثمار	الكويت	شركة الساحل للتطوير والاستثمار
9,217,310	31.54	9,817,777	31.54	قابضة	الكويت	شركة مجموعة الخصوصية القابضة
<u>16,593,817</u>		<u>18,207,742</u>				

فيما يلي الحركة على الاستثمار في شركات زميلة:

2024	2025	
14,728,282	16,593,817	الرصيد الافتتاحي
1,851,258	860,472	حصة من نتائج أعمال
1,479,391	-	رد خسائر الانخفاض في قيمة شركة زميلة
(448,581)	865,870	حصة من (الخسائر) / الأرباح الشاملة الأخرى
(12,883)	-	حصة من الحركة على حصص الجهات غير المسيطرة في شركة زميلة
(1,003,650)	(112,417)	توزيعات نقدية
<u>16,593,817</u>	<u>18,207,742</u>	

- يتم احتساب حصة المجموعة في نتائج الأعمال والخسائر الشاملة الأخرى للشركات الزميلة بناءً على البيانات المالية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.
- خلال السنة السابقة، تم رد الالتزامات المحتملة المكتسبة عند اقتناء شركة الساحل للتنمية خلال عام 2019 حيث تم إلغاء هذا الالتزام بناءً على الأحكام القضائية وكذلك أخذاً في الاعتبار رأي المستشار القانوني. وبناءً على ذلك، تم تعديل حصة المجموعة من نتائج الأعمال خلال السنة السابقة بمبلغ 1,205,561 دينار كويتي.
- كما في 31 ديسمبر 2025، بلغت القيمة العادلة بناءً على سعر السوق المعلن (المستوى 1) للاستثمار في شركة الساحل للتطوير والاستثمار وشركة مجموعة الخصوصية القابضة 9,861,889 دينار كويتي (10,671,447 دينار كويتي - 2024) 7,082,030 دينار كويتي (7,082,030 دينار كويتي - 2024) على التوالي.
- قامت المجموعة برهن استثمارات في شركة مجموعة الخصوصية القابضة بلغت قيمتها 5,833,056 دينار كويتي (4,443,259 دينار كويتي - 31 ديسمبر 2024) مقابل التسهيلات الائتمانية الممنوحة من قبل بنك محلي. (إيضاح 14)
- خلال السنة الحالية، قامت المجموعة بمراجعة القيمة القابلة للاسترداد للشركة الزميلة "شركة مجموعة الخصوصية القابضة". إن القيمة العادلة ناقصاً تكاليف الاستبعاد أقل من قيمة الاستخدام، وبالتالي تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد لهذه الشركة الزميلة على أساس قيمة الاستخدام.
- إن القيمة القابلة للاسترداد تساوي تقريباً القيمة الدفترية للاستثمار كما في 31 ديسمبر 2025، وبناءً عليه لم يتم تسجيل أي انخفاض في القيمة خلال السنة الحالية (رد خسائر الانخفاض في القيمة بمبلغ 1,479,391 دينار كويتي - 31 ديسمبر 2024).

فيما يلي ملخص البيانات المالية للشركات الزميلة من واقع آخر بيانات مالية متاحة والتي تم إعدادها وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية:

2024	2025	
1,694,265	1,730,145	شركة الساحل للتطوير والاستثمار
436,989	530,146	الإيرادات
(1,388,170)	2,671,682	ربح السنة
(951,181)	3,201,828	الربح/(الخسارة) الشاملة الأخرى للسنة
24,211,258	27,440,254	إجمالي الدخل الشامل للسنة العائدة للمساهمين
904,758	931,676	أجمالي الموجودات
23,306,500	26,508,578	أجمالي المطلوبات
31.65	31.65	إجمالي حقوق الملكية
7,376,507	8,389,965	نسبة الملكية %
		القيمة الدفترية للشركة الزميلة

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

شركة مجموعة الخصوصية القابضة

2024	2025	
15,841,732	24,150,890	الإيرادات
1,608,923	2,196,488	ربح السنة
(31,793)	63,890	الدخل الشامل الآخر للسنة
1,577,130	2,260,378	إجمالي الدخل الشامل للسنة العائد للمساهمين
42,915,511	46,178,391	إجمالي الموجودات
13,664,902	15,024,184	إجمالي المطلوبات
26,418	26,189	حقوق الجهات غير المسيطرة
29,224,191	31,128,018	إجمالي حقوق الملكية
31.54	31.54	نسبة الملكية %
9,217,310	9,817,777	القيمة الدفترية للشركة الزميلة

12. إستثمارات عقارية

2024	2025	
-	-	الرصيد في 1 يناير
-	506,900	الإضافات
-	307,100	التغير في القيمة العادلة
-	814,000	الرصيد في 31 ديسمبر

تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات العقارية الأخرى استناداً إلى تقييمات تمت بواسطة مقيمين مستقلين متخصصين في العقارات، تم تحديد القيمة العادلة لهذه العقارات استناداً إلى أسلوب السوق المقارن (المستوى الثاني). يستند أسلوب السوق المقارن إلى مقارنة أسعار السوق لعقارات مماثلة والمعاملات ذات الشروط التجارية البحتة، والمعدلة لكي تعكس الفرق في طبيعة وموقع وحالة العقار المعني.

13. ممتلكات ومعدات

الإجمالي	مشروعات قيد التنفيذ	أصول أخرى	آلات ومعدات	مباني	حقوق انتفاع	التكلفة
5,841,813	1,707	548,408	734,523	1,196,578	3,360,597	كما في 1 يناير 2024
80,357	25,973	38,214	4,876	11,294	-	إضافات
(25,512)	-	(25,512)	-	-	-	استبعادات
5,896,658	27,680	561,110	739,399	1,207,872	3,360,597	كما في 31 ديسمبر 2024
12,597	230	5,310	3,058	3,999	-	إضافات
(24,225)	-	(24,225)	-	-	-	استبعادات
5,885,030	27,910	542,195	742,457	1,211,871	3,360,597	كما في 31 ديسمبر 2025
1,169,855	-	535,686	460,538	173,631	-	الاستهلاك المتراكم
179,186	-	42,645	45,171	91,370	-	كما في 1 يناير 2024
(25,506)	-	(25,506)	-	-	-	المحمل خلال السنة
1,323,535	-	552,825	505,709	265,001	-	استبعادات
135,322	-	10,985	38,356	85,981	-	كما في 31 ديسمبر 2024
(24,221)	-	(24,221)	-	-	-	المحمل خلال السنة
1,434,636	-	539,589	544,065	350,982	-	استبعادات
4,450,394	27,910	2,606	198,392	860,889	3,360,597	كما في 31 ديسمبر 2025
4,573,123	27,680	8,285	233,690	942,871	3,360,597	كما في 31 ديسمبر 2024
-	-	33.33%	5%-33.33%	4%-20%	-	معدلات الاستهلاك السنوية

- إن المباني مقامة على أراضي مستأجرة من الهيئة العامة للصناعة بدولة الكويت وفقاً لعقود إيجار تنتهي خلال 2024 و 2025. قامت المجموعة برهن تسعة قسائم لبعض البنوك المحلية مقابل تسهيلات بنكية (إيضاح 14).

- بلغت القيمة العادلة للأراضي المستأجرة والمباني المقامة عليها مبلغ 5,660,000 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (5,660,000 دينار كويتي - 2024) بناءً على تقييم من مقيمين مستقلين معتمدين.

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

14. تسهيلات بنكية

2024	2025	
699,219	675,115	سحب على المكشوف
1,563,717	1,353,717	داننو وكالة ومراحة
2,262,936	2,028,832	

إن متوسط معدل الفائدة الفعلي على دائني الوكالة والمرابحة تراوح من 3.5% إلى 6.75% (3.5% إلى 7% - 2024).
فيما يلي استحقاق التسهيلات البنكية:

2024	2025	
911,219	887,115	خلال سنة واحدة
1,351,717	1,141,717	أكثر من سنة
2,262,936	2,028,832	

إن التسهيلات البنكية ممنوحة للمجموعة مقابل رهن الموجودات التالية:

2024	2025	
4,443,259	5,833,056	استثمار في شركة زميلة (إيضاح 11)
4,588,325	4,274,891	ممتلكات ومعدات (إيضاح 13)
9,031,584	10,107,947	

15. داننون ومطلوبات أخرى

2024	2025	
620,025	488,491	داننون تجاريون
1,798,048	-	مستحق إلى وسيط تداول بالهامش (*)
1,261,012	1,357,717	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
530,229	2,361	مستحق للموظفين
261,232	241,993	توزيعات أرباح مستحقة
219,387	179,283	التزامات عقود إيجار
111,894	243,512	مصروفات مستحقة
27,041	20,306	مقبوضات مقدمة
9,144	7,030	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
67,381	38,672	ضريبة دعم العمالة الوطنية
55,318	39,160	الزكاة
1,705,406	1,650,810	مطلوبات أخرى
6,666,117	4,269,335	

16. رأس المال

بلغ رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل 24,862,620 دينار كويتي موزعاً على 248,626,196 سهم كما في 31 ديسمبر 2025 (23,455,302 دينار كويتي موزعاً على 234,553,016 سهم كما في 31 ديسمبر 2024)، بقيمة إسمية قدرها 100 فلس للسهم وجميع الأسهم مدفوعة نقداً.

17. الاحتياطيات

احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يجب تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذه التحويلات السنوية عندما يتجاوز إجمالي الاحتياطي القانوني 50% من رأس المال المصدر. إن توزيع الاحتياطي القانوني محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيعات أرباح بنسبة 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المحتفظ بها بتأمين هذا الحد.

احتياطي اختياري

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم، ينبغي تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى حساب الاحتياطي العام استناداً إلى توصيات مجلس الإدارة والتي تخضع لموافقة مساهمي الشركة الأم في الجمعية العمومية. يجوز زيادة أو وقف هذا التحويل السنوي بموجب قرار من الجمعية العمومية لمساهمي الشركة الأم بناءً على توصية من قبل مجلس إدارة الشركة الأم. اقترح مجلس الإدارة إيقاف التحويل إلى الاحتياطي الاختياري. ويخضع هذا الاقتراح لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي.

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

18. أسهم خزينة	
2024	2025
2,818,771	2,987,897
2	2
952,745	400,378
عدد الأسهم	
النسبة إلى الأسهم المصدرة (%)	
القيمة السوقية (دينار كويتي)	
تلتزم الشركة الأم بالاحتفاظ باحتياطيات وأرباح مرحلة تعادل تكلفة أسهم الخزانة المشتراة طوال فترة تملكها وذلك وفقاً لتعليمات الجهات الرقابية ذات العلاقة. هذه الأسهم غير مرهونة.	
خلال السنة الحالية انتهت اتفاقية صانع/مزود السوق (مزود السيولة) بشأن توفير السيولة لأسهم الشركة الام المدرجة في بورصة سوق دبي المالي ولم يتم تجديد الاتفاقية لمدد اضافية.	
خلال السنة الحالية، تم توزيع أسهم منحة من أسهم الخزينة (إيضاح 26).	
19. صافي الربح من استثمارات	
2024	2025
496,831	93,357
(398,551)	378,780
252,112	625,817
350,392	1,097,954
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	
إيرادات توزيعات أرباح	
التغير في القيمة العادلة	
أرباح / (خسائر) محققة	
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	
إيرادات توزيعات أرباح	
إعادة شراء أصل	
صافي الربح من إتفاقية إعادة شراء	
-	477,500
777,872	1,607,540
20. مجمل الربح من الأنشطة التشغيلية	
2024	2025
4,040,401	4,057,755
(2,942,469)	(2,931,818)
1,097,932	1,125,937
الإيرادات	
تكلفة المبيعات	
فيما يلي تحليل الإيرادات:	
بيع المواد المصنعة (نقطة زمنية محددة)	
بيع مواد تجارية (نقطة زمنية محددة)	
فيما يلي تحليل تكلفة المبيعات:	
تكاليف المواد	
تكاليف موظفين	
استهلاكات	
أخرى	
21. مصاريف أخرى	
2024	2025
1,021,405	1,100,557
537,434	609,155
1,558,839	1,709,712
تكاليف موظفين	
أخرى	

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

22. ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية بقسمة صافي ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة). يتم احتساب ربحية السهم المخفضة بقسمة ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستثناء أسهم الخزينة) زانداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي قد يتم إصدارها في عملية تحويل كافة الأسهم العادية المخفضة المحتملة إلى أسهم عادية. كما في 31 ديسمبر 2025، لم يكن لدى الشركة الأم أسهم مخفضة قائمة محتملة.

إن البيانات اللازمة لاحتساب ربحية السهم الأساسية استناداً إلى المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة ناقصاً أسهم الخزينة خلال السنة هي كما يلي:

2024	2025	
1,639,667	1,905,401	صافي ربح السنة المتاح لمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
243,147,155	245,638,300	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة (باستبعاد أسهم الخزينة)
6.74	7.76	ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

تم تعديل ربحية السهم الأساسية والمخفضة للسنة الحالية وسنة المقارنة أخذاً في الاعتبار أسهم المنحة التي صدرت خلال السنة الحالية (إيضاح 26).

23. الشركات التابعة

23.1 الشركات التابعة

إن هذه البيانات المالية المجمعة، تتضمن البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة، ويشار إليهم مجتمعين "بالمجموعة" كما يلي:

اسم الشركة	بلد التأسيس	النشاط الرئيسي	حصة الملكية (%)
			2024
شركة العلا الوطنية العقارية ش.ش.و	الكويت	أنشطة العقارات	100
شركة الغد لإدارة المشاريع ش.ش.و	الكويت	إدارة المشاريع العقارية	100
شركة الغد العالمية للتجارة العامة ذ.م.م	الكويت	تجارة عامة	100
شركة أصول لصكوك المشاركة ذ.م.م	الكويت	تجارة عامة	100
شركة سمارت وود للتجارة العامة ذ.م.م	الكويت	تجارة عامة	54.8
شركة الأهلية للكيماويات ش.م.ك.م	الكويت	صناعة	62.6

- تم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة بناءً على بيانات مالية مدققة كما في 31 ديسمبر 2025.

- خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم بزيادة حصتها في رأس مال شركة الأهلية للكيماويات ش.م.ك.م من 62.6% إلى 99.4%، مما أدى بشكل غير مباشر إلى زيادة حصة شركة سمارت وود للتجارة العامة ذ.م.م (سابقاً مملوكة جزئياً لشركة الأهلية للكيماويات ش.م.ك.م) من 54.8% إلى 61%. قامت المجموعة بشراء حصة بنسبة 36.8% من خلال عملية مزاد بإجمالي مقابل نقدي قدره 1,390,217 دينار كويتي. وبناءً عليه، انخفضت حقوق الأقلية بمقدار 3,382,722 دينار كويتي، وزادت الأرباح المحتجزة بمقدار 1,880,630 دينار كويتي، وزادت احتياطي التغير في القيمة العادلة بمقدار 111,875 دينار كويتي.

23.2 شركات تابعة تمتلك فيها الحصص غير المسيطرة حقوقاً جوهرية

مبين أدناه ملخص المعلومات المالية للشركات التابعة للمجموعة والتي تمتلك فيها الحصص غير المسيطرة حقوقاً جوهرية:

شركة سمارت وود للتجارة العامة ذ.م.م

2024	2025	
71,352	48,301	موجودات متداولة
12,980,343	13,889,443	موجودات غير متداولة
837	477	مطلوبات متداولة
13,050,858	13,937,267	إجمالي حقوق الملكية
427,480	32,086	الإيرادات
345,600	(54,033)	صافي ربح السنة
4,744	33,274	صافي التغير في التدفقات النقدية

شركة الأهلية للكيماويات ش.م.ك.م

2024	2025	
2,699,293	4,423,190	موجودات متداولة
6,128,873	4,710,399	موجودات غير متداولة
1,611,127	1,381,749	مطلوبات متداولة
712,273	685,537	مطلوبات غير متداولة
6,504,766	7,066,303	إجمالي حقوق الملكية
4,040,401	4,057,755	الإيرادات
171,593	144,616	صافي ربح السنة
(89,333)	1,882,990	صافي التغير في التدفقات النقدية

الشركة الوطنية الدولية القابضة ش.م.ك.ع

وشركاتها التابعة

دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

24. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والمسؤولون التنفيذيون وموظفو الإدارة العليا للمجموعة وأفراد عائلاتهم من الدرجة الأولى والشركات التي يمثلون المالكن الرئيسيين لها أو التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها تأثيراً جوهري. يتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط المعاملات مع الأطراف ذات الصلة من قبل إدارة الشركة الأم. الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات صلة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

2024	2025	المعاملات:
		مكافآت الإدارة العليا:
231,115	294,015	مرتبات ومزايا
54,635	61,875	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
40,000	51,000	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
6,200	6,800	مكافأة اللجنة التنفيذية
		قام موظفو الإدارة العليا في الشركة الأم وعضو مجلس الإدارة بالاستثمار بشكل مشترك مع الشركة في اتفاقية إعادة شراء، بمبلغ قدره 417,470 دينار كويتي.
		الأرصدة الناتجة عن تلك المعاملات
26,000	-	مصروفات مستحقة
579,374	641,249	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
40,000	51,000	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

25. معلومات القطاعات

- تقسم المجموعة إلى وحدات أعمال بناءً على منتجاتها وخدماتها ولديها 3 قطاعات تشغيل يتم رفع التقارير حولها كما يلي:
- أنشطة الاستثمار المالي وتتضمن المشاركة في صناديق مالية وعقارية وإدارة متطلبات السيولة لدى المجموعة.
 - أنشطة الاستثمار العقاري وتتضمن الاستثمار والمتاجرة في العقارات وبناءً أو تطوير العقارات بغرض بيعها ضمن سياق العمل العادي والخدمات العقارية الأخرى المتعلقة بها.
 - الأنشطة الصناعية وتتضمن تصنيع وبيع المنتجات الكيميائية.

فيما يلي معلومات تقارير القطاعات:

2025		المجموع	غير موزعة	الاستثمار المالي	أنشطة الاستثمار العقاري	الأنشطة الصناعية	
6,888,273	55,406	2,468,012	307,100	4,057,755	إيرادات القطاعات		
(4,999,594)	-	(1,301,789)	-	(3,697,805)	مصاريف القطاعات		
1,888,679	55,406	1,166,223	307,100	359,950	إجمالي نتائج القطاعات		
55,809,520	-	46,213,463	814,000	8,782,057	موجودات القطاعات		
6,298,167	-	4,157,930	-	2,140,237	مطلوبات القطاعات		
2024		المجموع	غير موزعة	الاستثمار المالي	أنشطة الاستثمار العقاري	الأنشطة الصناعية	
8,175,311	26,389	4,108,521	-	4,040,401	إيرادات القطاعات		
(6,315,257)	-	(2,758,160)	-	(3,557,097)	مصاريف القطاعات		
1,860,054	26,389	1,350,361	-	483,304	إجمالي نتائج القطاعات		
56,291,641	-	48,853,472	-	7,438,169	موجودات القطاعات		
8,929,053	-	6,666,117	-	2,262,936	مطلوبات القطاعات		

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك)

26. توزيعات أرباح

بتاريخ 31 مارس 2026، اقترح مجلس إدارة الشركة الأم توزيع أرباح نقدية بنسبة 2% وتوزيع أسهم منحة بنسبة 4% للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، كما اقترح مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 51,000 دينار كويتي عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025. وتخضع هذه الاقتراحات لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

في 15 مايو 2025، وافقت الجمعية العامة للشركة الأم على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، ووافقت على ما يلي:

- توزيع أسهم منحة بنسبة 6% عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (بتاريخ 21 مايو 2024 اعتمدت الجمعية العمومية توزيع أرباح نقدية بنسبة 6% وتوزيع أسهم منحة من أسهم الخزينة المملوكة للشركة بنسبة 2% عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023).
- توزيع مكافأة على أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم بمبلغ قدره 40,000 دينار كويتي عن نفس السنة.

في 22 مايو 2025، وافقت الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة الأم على زيادة رأس المال المصرح به، المصدر والمدفوع من 23,455,302 دينار كويتي موزعة على 234,553,016 سهماً إلى 24,862,620 دينار كويتي موزعة على 248,626,196 سهماً من خلال إصدار 14,073,180 سهماً بقيمة 1,407,318 دينار كويتي كأسهم منحة. في 23 يونيو 2025، تم تعديل السجل التجاري لزيادة رأس المال. وقد تم زيادة رأس المال بواسطة أسهم المنحة الصادرة خلال الفترة (إيضاح 16).

27. ارتباطات والتزامات محتملة

2024	2025	
380,820	414,570	خطابات ضمان
87,026	112,568	خطابات ائتمان واعتماد
467,846	527,138	

28. الدعاوى القضائية

صدرت أحكام من محكمه الاستئناف والتمييز لصالح المجموعه فيما يتعلق بقضايا طلب بطلان زيادة رأس مال وكذلك الدعوى للجمعية غير العادية لشركه تابعه مملوكة بنسبة 99.4%. هذا ويوجد أحكام ابتدائية لصالح المجموعة في أحد القضايا ذات الصلة المنظورة امام محكمة أسواق المال. وبناءً على رأي المستشار القانوني فإنه من المرجح الحكم في كافة القضايا لصالح المجموعه. بالإضافة إلى ذلك، هناك أحكام ابتدائية لصالح المجموعة في إحدى الدعاوى ذات الصلة التي نوقشت أمام محكمة الأسواق المالية. وبناءً على رأي المحامي، من المرجح أن تصدر جميع الأحكام لصالح المجموعة. بلغ صافي القيمة الدفترية للاستثمار في الشركة التابعة 7 مليون دينار كويتي تقريباً كما في 31 ديسمبر 2025.

29. الأحداث اللاحقة – التطورات الجيوسياسية

في ضوء تصاعد وتيرة الصراع الجاري في الشرق الأوسط وما يرتبط به من تداعيات محتملة قد تؤثر على الأنشطة الاقتصادية ومعدلات التضخم، فقد ارتأت الإدارة أن هذا الأمر قد يتطلب تعديلاً لبعض الافتراضات والتقديرات المرتبطة بقياس القيمة العادلة للاستثمارات في الأوراق المالية غير المسعرة و انخفاض قيمة الأصول المالية والانخفاض في قيمة الاستثمارات في شركات زميلة في حال امتد أجل الصراع. غير أنه في الوقت الراهن يتعذر على الإدارة تقدير الآثار المحتملة لهذا الصراع بموثوقية نظرًا لما تشهده هذه الأحداث من تطورات يومية.

**National International Holding Company K.S.C.P.
And its subsidiaries
State of Kuwait**

**Consolidated Financial Statements and Independent Auditor's Report
For the year ended 31 December 2025**

National International Holding Company K.S.C.P.
And its subsidiaries
State of Kuwait

Consolidated Financial Statements and Independent Auditor's Report
For the year ended 31 December 2025

INDEX	Page
Independent Auditor's Report	1-4
Consolidated Statement of Financial Position	5
Consolidated Statement of Income	6
Consolidated Statement of Comprehensive Income	7
Consolidated Statement of Changes in Equity	8
Consolidated Statement of Cash Flows	9
Notes to the Consolidated Financial Statements	10-35

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of National International Holding Company K.S.C.P
State of Kuwait

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of National International Holding Company K.S.C.P (the "Parent Company") and its subsidiaries (the "Group") which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2025, and the consolidated statement of income, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2025, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code) as applicable to audits of financial statements of public interest entities, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p>Valuation of Investments in Unquoted Securities Investments in securities primarily comprise investments in unquoted securities of KD 19,558,387 which represents 35% of the total assets as at 31 December 2025. These instruments are classified as financial assets at fair value through profit or loss and financial assets at fair value through other comprehensive income and are measured at fair value with the corresponding fair value change recognized in the consolidated statement of income and in other comprehensive income respectively. The Group uses an external expert to assist it in determining the fair value for part of these investments.</p> <p>The valuation of investments in unquoted securities uses inputs other than observable market data and therefore are inherently subjective. It also requires significant judgement by management in determining the appropriate valuation methodology and use of various estimates such as cash flows, discount rates, market information, market risk adjustments etc.</p> <p>Given the inherent subjectivity and judgement required in the valuation of such unquoted investments as well as the quantitative significance of the amount to the consolidated financial statements and the level of audit effort required, we determined this to be a key audit matter.</p> <p>Refer to note 4 to the financial statements for details of judgements and estimates and note 8&9 for further details about the investments held at the reporting date.</p>	<p>We performed the following audit procedures, inter alia, to address the Key Audit Matter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • We obtained an understanding of the process adopted by management to determine the fair value of investments in unquoted securities and identified the key controls in this process. • We evaluated the abovementioned controls to determine if they had been appropriately designed and implemented. • We evaluated the competence, capabilities, qualifications and objectivity of the expert engaged by the Group. • We reviewed the engagement letter of the expert with the Group to determine if the scope of their work was sufficient for audit purposes. • Together, with our internal valuation specialists, we benchmarked and challenged key assumptions in the valuation model and determined if the models used by the Group were appropriate. • We reperformed, on a sample basis the mathematical accuracy of the models used by the Group. • We agreed the data used in the valuation to supporting documentation on a sample basis. • We agreed the results of the valuation to the amount reported in the consolidated financial statements. • We assessed the disclosure in the consolidated financial statements relating to this matter against the requirements of IFRS Accounting Standards.



Independent Auditor’s Report (continued)

To the Shareholders of National International Holding Company K.S.C.P

State of Kuwait

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p><i>Impairment of Investments in Associates</i></p> <p>As at 31 December 2025, the Group held investments in associates of KD 18,207,742, which represents 33% of total assets.</p> <p>Investments in associates are accounted for under the equity method of accounting and are considered for impairment when an impairment indicator is identified. The market value of one of the investments in associates at the reporting date, based on the quoted share price, was below the carrying value of the investment. This is considered an indicator of impairment under IFRS Accounting Standards. Consequently, management performed an impairment test by determining if the recoverable amount of the investment exceeded its carrying amount.</p> <p>Management used the value in use method to assess whether there is impairment in the investments in associates. Assessment of the value in use includes significant judgments and estimates concerning future cash flows, growth rates taking into account management’s view of future business prospects and associated discount rates etc. In addition, the investments in associates are quantitatively significant to the consolidated financial statements and require a significant level of audit effort. Accordingly, we consider this as a key audit matter.</p> <p>Refer to note 4 to the financial statements for details of judgements and estimates and note 11 for further details about the investments in associates at the reporting date.</p>	<p>We performed the following audit procedures to address the Key Audit Matter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • We obtained an understanding of the process adopted by management to determine the recoverable amount of the investment in associate and identified the key controls in this process • We evaluated the abovementioned controls to determine if they had been appropriately designed and implemented. • We inspected published market information on the share price, financial position and performance of the associates to evaluate management’s impairment assessment and to identify whether there were any additional indicators of impairment on other associates not assessed for impairment. • Together, with our internal valuation specialists, we assessed the group’s valuation methodology applied in determining the recoverable amount. • We discussed potential changes in key drivers with management in order to evaluate whether the inputs and assumptions used in the cash flow forecast were suitable. • We reperformed the mathematical accuracy of the value in use calculations. • We agreed the results of the value in use calculations for those investments to the amounts disclosed in the consolidated financial statements. • We assessed the disclosure in the consolidated financial statements relating to this matter against the requirements of IFRS Accounting Standards.

Other Information

Management is responsible for the other information. Other information consists of the information included in the annual report other than the consolidated financial statements and our auditor’s report thereon. The Group’s 2025 annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor’s report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance. We have nothing to report in this regard.



Independent Auditor's Report (continued)

To the Shareholders of National International Holding Company K.S.C.P
State of Kuwait

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the IASB, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Plan and perform the Group audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business units within the Group as a basis for forming an opinion on the Group financial statements. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed for purposes of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



Independent Auditor's Report (continued)

To the Shareholders of National International Holding Company K.S.C.P
State of Kuwait

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Furthermore, in our opinion, proper books of account have been kept by the Parent Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Parent Company's Board of Directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained the information that we deemed necessary for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all information that is required by the Companies Law No. 1 of 2016 and its executive regulations, as amended, and by the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, that an inventory was duly carried out; and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Companies Law No 1 of 2016 and its executive regulations, as amended, or of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, have occurred during the financial year ended 31 December 2025 that might have had a material effect on the business of the Group or on its consolidated financial position.

We further report that, during the course of our audit, we have not become aware of any material violations of the provisions of Law No. 7 of 2010, concerning the Capital Markets Authority and its related regulations, as amended, during the year ended 31 December 2025, that might have had a material effect on the business of the Group or on its consolidated financial position.

Bader A. AL-Wazzan
License No. 62A
Deloitte & Touche - Al Wazzan & Co.

Kuwait, 31 March 2026

National International Holding Company K.S.C.P.
And its subsidiaries
State of Kuwait

Consolidated Statement of Financial Position as of 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar)

	Notes	2025	2024
ASSETS			
Cash and cash equivalents	5	2,315,868	349,379
Accounts receivable and other assets	6	1,768,826	4,750,547
Inventories	7	646,148	780,750
Investments at fair value through profit or loss	8	4,916,277	5,100,187
Investments at fair value through OCI	9	16,903,331	15,811,032
Investment in debt instruments at amortized cost	10	5,786,934	8,332,806
Investment in associates	11	18,207,742	16,593,817
Investment properties	12	814,000	-
Property and equipment	13	4,450,394	4,573,123
Total assets		55,809,520	56,291,641
LIABILITIES AND EQUITY			
Liabilities			
Bank facilities	14	2,028,832	2,262,936
Accounts payable and other liabilities	15	4,269,335	6,666,117
Total liabilities		6,298,167	8,929,053
Equity			
Share capital	16	24,862,620	23,455,302
Share premium		2,813,184	2,813,184
Statutory reserve	17	2,107,129	1,906,967
Voluntary reserve	17	236,413	236,413
Fair value reserve		9,496,694	8,757,762
Treasury shares	18	(302,428)	(302,428)
Treasury shares reserve		373,850	373,850
Group's share in associates' reserves		826,427	(109,542)
Retained earnings		3,624,167	1,515,715
Equity attributable to shareholders of the Parent Company		44,038,056	38,647,223
Non-controlling Interests		5,473,297	8,715,365
Total equity		49,511,353	47,362,588
Total liabilities and equity		55,809,520	56,291,641

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.


Abdulwahab Mohamed Al Wazzan
Chairman


Mamdouh Abdul Ghanl El Sherbiny
Chief Executive Officer

Consolidated Statement of Income for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar)

	Notes	2025	2024
Revenues			
Net investment income	19	1,607,540	777,872
Revenue from operating activities	20	4,057,755	4,040,401
Group's share from associate's results	11	860,472	1,851,258
Reverse of impairment loss of an associate	11	-	1,479,391
Change in fair value of investment properties	12	307,100	-
Other income		55,406	26,389
		<u>6,888,273</u>	<u>8,175,311</u>
Expenses			
Cost of sales from operating activities	20	2,931,818	2,942,469
Other expenses	21	1,709,712	1,558,839
Impairment loss of investment in debt instruments at amortized cost	10	-	1,517,194
Provision for expected credit losses	6	37,865	-
Finance costs		223,982	219,561
		<u>4,903,377</u>	<u>6,238,063</u>
Profit for the year before deductions		1,984,896	1,937,248
Contribution to KFAS		(7,030)	(2,953)
National Labour Support Tax		(31,844)	(28,611)
Zakat		(6,343)	(5,630)
BOD remuneration		(51,000)	(40,000)
Net profit for the year		<u>1,888,679</u>	<u>1,860,054</u>
Attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		1,905,401	1,639,667
Non-Controlling Interests		(16,722)	220,387
		<u>1,888,679</u>	<u>1,860,054</u>
Basic and diluted earnings per share (fils)	22	<u>7.76</u>	<u>6.74</u>

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

National International Holding Company K.S.C.P.
And its subsidiaries
State of Kuwait

Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar)

	2025	2024
Net profit for the year	<u>1,888,679</u>	<u>1,860,054</u>
Other comprehensive income/(loss):		
<i><u>Items that may be reclassified subsequently to the consolidated statement of income</u></i>		
Group's share of other comprehensive income/(loss) of associates	<u>906,870</u>	<u>(431,310)</u>
<i><u>Items that may not be reclassified subsequently to consolidated statement of income:</u></i>		
Change in fair value of equity investments at fair value through OCI	1,067,871	(476,348)
Group's share of other comprehensive loss of associates	<u>(41,000)</u>	<u>(17,271)</u>
	<u>1,026,871</u>	<u>(493,619)</u>
Total other comprehensive income/(loss) for the year	<u>1,933,741</u>	<u>(924,929)</u>
Total comprehensive income for the year	<u>3,822,420</u>	<u>935,125</u>
Attributable to:		
Shareholders of the Parent Company	3,398,328	857,901
Non-Controlling Interests	<u>424,092</u>	<u>77,224</u>
	<u>3,822,420</u>	<u>935,125</u>

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

National International Holding Company K.S.C.P.
And its subsidiaries
State of Kuwait

Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar)

	Equity attributable to the shareholders of the Parent Company							Non-Controlling Interests	Total equity			
	Share capital	Share premium	Statutory reserve	Voluntary reserve	Fair value reserve	Treasury shares	Treasury shares reserve in associates' reserves			Group's share in associates' reserves	Retained earnings	Total
As at 1 January 2024	23,455,302	2,813,184	1,735,281	236,413	9,090,947	(1,205,202)	493,887	347,054	1,849,320	38,816,186	8,638,141	47,454,327
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	-	1,639,667	1,639,667	220,387	1,860,054
Other comprehensive loss for the year	-	-	-	-	(333,185)	-	-	(448,581)	-	(781,766)	(143,163)	(924,929)
Total comprehensive (loss)/income for the year	-	-	-	-	(333,185)	-	-	(448,581)	1,639,667	857,901	77,224	935,125
Cash dividends (Note 26)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,345,855)	(1,345,855)	-	(1,345,855)
Dividends of bonus shares (Note 26)	-	-	-	-	-	509,750	(58,887)	-	(450,863)	-	-	-
Purchase of treasury shares	-	-	-	-	-	(518,290)	-	-	-	(518,290)	-	(518,290)
Sale of treasury shares	-	-	-	-	-	911,314	(61,150)	-	-	850,164	-	850,164
Group's share of associate movement in non-controlling	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,883)	(12,883)	-	(12,883)
Group's share from transfer to retained earnings in an associate	-	-	-	-	-	-	-	(8,015)	8,015	-	-	-
Transfer to reserves	-	-	171,686	-	-	-	-	-	(171,686)	-	-	-
As at 31 December 2024	23,455,302	2,813,184	1,906,967	236,413	8,757,762	(302,428)	373,850	(109,542)	1,515,715	38,647,223	8,715,365	47,362,588
As at 1 January 2025	23,455,302	2,813,184	1,906,967	236,413	8,757,762	(302,428)	373,850	(109,542)	1,515,715	38,647,223	8,715,365	47,362,588
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	-	1,905,401	1,905,401	(16,722)	1,888,679
Other comprehensive income for the year	-	-	-	-	627,057	-	-	865,870	-	1,492,927	440,814	1,933,741
Total comprehensive income for the year	-	-	-	-	627,057	-	-	865,870	1,905,401	3,398,328	424,092	3,822,420
Group's share from transfer to retained earnings in an associate	-	-	-	-	-	-	-	70,099	(70,099)	-	-	-
Acquisition of additional stake in Subsidiary (23.1)	-	-	-	-	111,875	-	-	-	1,880,630	1,992,505	(3,382,722)	(1,390,217)
Cash dividends from Subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonus share (Note 26)	1,407,318	-	-	-	-	-	-	-	(1,407,318)	-	-	-
Transfer to reserves	-	-	200,162	-	-	-	-	-	(200,162)	-	-	-
As at 31 December 2025	24,862,620	2,813,184	2,107,129	236,413	9,496,694	(302,428)	373,850	826,427	3,624,167	44,038,056	5,473,297	49,511,353

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Consolidated Statement of Cash Flows for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar)

	Note	2025	2024
Cash flow from operating activities			
Net profit for the year		1,888,679	1,860,054
<i>Adjustments:</i>			
Group's share from associate's results		(860,472)	(1,851,258)
Reverse of impairment loss of an associate		-	(1,479,391)
Depreciation and amortization		135,322	179,186
Provision for expected credit losses		37,865	-
Gain on sale of property and equipment		(3,671)	(4,944)
Gain from revaluation of investment property		(307,100)	-
Provision for employees' end of service benefits		146,593	140,657
Net investment income		(1,607,540)	(777,872)
Impairment loss of investment in debt instruments at amortized cost		-	1,517,194
Finance costs		223,982	219,561
Impairment of receivables – write off		-	78,050
Operating loss before charges in working capital		(346,342)	(118,763)
Accounts receivable and other assets		3,421,356	(2,755,014)
Investments at fair value through profit or loss		1,188,507	972,822
Inventories		134,602	(72,025)
Accounts payable and other liabilities		(2,474,248)	912,683
Cash generated from/(used in) operating activities		1,923,875	(1,060,297)
End of service benefits paid		(49,888)	(44,639)
Net cash generated from/ (used in) operating activities		1,873,987	(1,104,936)
Cash flow from investing activities			
Cash dividends received	11&19	237,860	1,919,128
Purchase of investments at fair value through OCI		(24,428)	-
Purchase of investment properties	12	(506,900)	-
Purchase of property and equipment	13	(12,597)	(80,357)
Proceeds from property and equipment		3,675	4,950
Proceeds from Investments in debt instruments at amortized cost	10	2,545,872	-
Net cash generated from investing activities		2,243,482	1,843,721
Cash flow from financing activities			
Net paid for proceeds from bank facilities		(234,104)	(111,853)
Finance costs paid		(223,982)	(219,561)
Dividends paid		(19,239)	(1,319,148)
Purchase of treasury shares		-	(518,290)
Proceeds from sale of treasury shares		-	850,164
Cash dividends paid from subsidiary to NCI		(283,438)	-
Acquisition of additional stake in subsidiary	23.1	(1,390,217)	-
Net cash used in financing activities		(2,150,980)	(1,318,688)
Increase/decrease in cash and cash equivalents		1,966,489	(579,903)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		349,379	929,282
Cash and cash equivalents at the end of the year	5	2,315,868	349,379

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

1. Corporate information

The Parent Company is a Kuwaiti Public Shareholding Company registered and incorporated in Kuwait on 14 January 1979 whose shares are listed on the Kuwait Stock Exchange and the Dubai Financial Market.

The registered office of the Parent Company is located at Al –Raya Tower 2, Floor 45, Abdulaziz Al-Saqer Street, P.O. Box 25825 Safat Kuwait.

The Parent Company's main activities are:

1. Manage its subsidiaries or participate in managing other companies in which it owns shares, provide the necessary support, incorporate subsidiaries, or own shares or interests in Kuwaiti or foreign shareholding companies and limited liability companies as well as managing, lending and guaranteeing the same with third parties;
2. Utilize its funds for trading in shares, bonds and other financial securities;
3. Own properties and movables necessary for executing the activities within the limits permitted by law;
4. Finance and extend loans to companies in which it owns shares or interests, and guarantee the same with third parties provided that the ownership of the Holding Company is not less than 20% of the share capital of the Borrowing Company
5. Own intellectual property rights, including patents, trademarks or industrial forms, franchise rights and other moral rights and its utilization and leasing to the subsidiaries or others whether in Kuwait or abroad;

The Parent Company shall be entitled to carry out the above-mentioned activities as a principal or by proxy. The Parent Company may have an interest or participate in any form with the entities, which carry out similar activities or which may assist it in achieving its objectives in the state of Kuwait or abroad. The Parent Company may buy or merge such entities.

These consolidated financial statements include the financial statements of the parent company and its subsidiaries, collectively referred to as "the Group" (Note 23.1).

The consolidated financial statements for the year ended 31 December 2025 have been authorized for issuance by the Board of Director on 31 March 2026. The Ordinary General Assembly of the shareholders of the Parent Company have the authority to amend these consolidated financial statements after issuance.

2. Basis of Preparation and Material Accounting Policy information

2.1 Basis of Preparation

These consolidated financial statements have been prepared in conformity with (IFRS accounting standards) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), under the historical cost basis of measurement except for the measurement of the fair value of investments in equity instruments through profit or loss or through other comprehensive income and investment properties as described in the accounting policies below.

2.2 Application of new and revised IFRS Accounting Standards

2.2.1 New and amended IFRS Accounting Standards that are effective for the current year

Following standard, interpretation or amendment are effective from the current year and are adopted by the Group but however these does not have any impact on the consolidated financial statements of the year unless otherwise stated below:

Standard, amendments	interpretation,	Description
-----------------------------	------------------------	--------------------

Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates titled Lack of Exchangeability		The amendments specify how to assess whether a currency is exchangeable, and how to determine the exchange rate when it is not.
--	--	---

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

2.2.2 New and revised IFRS Accounting Standards in issue but not yet effective

At the date of authorization of these consolidated financial statements, the Group has not applied the following new and revised IFRS Accounting Standards that have been issued but are not yet effective:

Standard, interpretation, amendments	Description	Effective date
Amendment to IFRS 9 and IFRS 7 - Classification and Measurement of Financial Instruments	<p>These amendments:</p> <ul style="list-style-type: none"> • permit an entity to deem a financial liability (or part of a financial liability) that is settled using an electronic payment system to be discharged (and derecognised) before the settlement date if specified criteria are met. If an entity elects to apply this accounting policy, it must do so for all settlements made through the same electronic payment system. • clarify and add further guidance for assessing whether a financial asset meets the solely payments of principal and interest (SPPI) criterion; • add new disclosures for certain instruments with contractual terms that could change the timing or amount of contractual cash flows on the occurrence (or non-occurrence) of a contingent event that does not relate directly to changes in a basic lending risks and costs. The requirements apply to each class of financial asset measured at amortized cost or FVTOCI and each class of financial liability measured at amortized cost; and • Investments in equity instruments designated at FVTOCI-require an entity to disclose the fair value gain or loss presented in other comprehensive income during the period, showing separately the fair value gain or loss that relates to investments derecognized in the period and the fair value gain or loss that relates to investments held at the end of the period. 	1 January 2026
IFRS 18 Presentation and Disclosures in Financial Statements	<p>IFRS 18 replaces IAS 1, carrying forward many of the requirements in IAS 1 unchanged and complementing them with new requirements. In addition, some IAS 1 paragraphs have been moved to IAS 8 and IFRS 7. Furthermore, the IASB has made minor amendments to IAS 7 and IAS 33 Earnings per Share.</p> <p>IFRS 18 introduces new requirements to:</p> <ul style="list-style-type: none"> • present specified categories and defined subtotals in the statement of profit or loss. • provide disclosures on management-defined performance measures (MPMs) in the notes to the financial statements. • improve aggregation and disaggregation. <p>The application of this standard may have an impact on the consolidated financial statements in future periods.</p>	1 January 2027

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025*(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)*

Standard, amendments	interpretation, Description	Effective date
IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures	<p>IFRS 19 permits an eligible subsidiary to provide reduced disclosures when applying IFRS Accounting Standards in its financial statements. A subsidiary is eligible for the reduced disclosures if it does not have public accountability and its ultimate or any intermediate parent produces consolidated financial statements available for public use that comply with IFRS Accounting Standards. IFRS 19 is optional for subsidiaries that are eligible and sets out the disclosure requirements for subsidiaries that elect to apply it.</p> <p>An entity is only permitted to apply IFRS 19 if, at the end of the reporting period:</p> <ul style="list-style-type: none"> • it is a subsidiary (this includes an intermediate parent), • it does not have public accountability, and • its ultimate or any intermediate parent produces consolidated financial statements available for public use that comply with IFRS Accounting Standards. 	1 January 2027
Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – Volume 11	Limited to amendments that either clarify the wording of an IFRS standard or correct relatively minor unintended consequences, oversights or conflicts between requirements in the standards	1 January 2027

Management anticipates that these new standards, interpretations and amendments will be adopted in the consolidated financial statements in the period of its initial application and adoption of these new standards, interpretations and amendments will not have any material impact on the consolidated financial statements of the Group in the period of initial application except as disclosed above.

2.3 Material accounting policies**2.3.1 Basis of consolidation****Subsidiaries**

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Parent Company and entities controlled by the Parent Company and its subsidiaries. Control is achieved when the Company (a) has power over the investee (b) is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and (c) has the ability to use its power to affects its returns.

The Group reassess whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three components of controls listed above.

Consolidation of a subsidiary begins when the Parent Company obtains control over the subsidiary and ceases when the Parent Company losses control over subsidiary. Specifically, income and expenses of subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of income or other comprehensive income from the date the Parent Company gains control until the date when the Parent Company ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the owners of the Parent Company and to the non-controlling interest. Total comprehensive income of subsidiaries is attributed to the owners of the Parent Company and to the non-controlling interests even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance.

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies.

All intra-group transactions, balances, income and expenses are eliminated in full on consolidation.

Changes in the Group's ownership interests in subsidiaries that do not result in the Group losing control over the subsidiaries are accounted for as equity transactions. The carrying amounts of the Group's interests and the non-controlling interests are adjusted to reflect the changes in their relative interests in the subsidiaries. Any difference between the amount by which the non-controlling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received is recognised directly in equity and attributed to owners of the Parent Company.

When the Group loses control of a subsidiary, a gain or loss is recognized in profit or loss and is calculated as the difference between:

- (A) The aggregate of the fair value of the consideration received and the fair value of any retained interest,
- (B) The previous carrying amount of the assets (including goodwill), and liabilities of the subsidiary and any non-controlling interests.

All amounts previously recognised in other comprehensive income in relation to that subsidiary are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities of the subsidiary. The fair value of any investment retained in the former subsidiary at the date when control is lost is regarded as the fair value on initial recognition for subsequent accounting under IFRS 9, when applicable, the cost on initial recognition of an investment in an associate or a joint venture.

Business combinations

Acquisitions of businesses combination are accounted for using the acquisition method. The consideration transferred in a business combination is measured at fair value, which is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of the assets transferred by the Group, liabilities incurred by the Group to the former owners of the acquiree and the equity interests issued by the Group in exchange for control of the acquiree. Acquisition-related costs are generally recognised in profit or loss as incurred.

At the acquisition date, the identifiable assets acquired and the liabilities assumed are recognised at their fair value at the acquisition date, except deferred tax assets or liabilities, liabilities or equity instruments related to share based payment arrangements and assets that are classified as held for sale in which cases they are accounted for in accordance with the related IFRS.

Goodwill is measured as the excess of the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree, and the fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree over the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and the liabilities assumed. If, after reassessment, the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and liabilities assumed exceeds the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the fair value of the acquirer's previously held interest in the acquiree (if any), the excess is recognised immediately in profit or loss as a bargain purchase gain.

Non-controlling interests may be initially measured either at fair value or at the non-controlling interests' proportionate share of the recognised amounts of the acquiree's identifiable net assets. The choice of measurement basis is made on a transaction-by-transaction basis.

When a business combination is achieved in stages, the Group's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date (the date when the Group obtains control) and the resulting gain or loss, if any, is recognised in the consolidated statement of income. Amounts, which have previously been recognised in other comprehensive income, are reclassified to the statement of income as if that interest was disposed off.

Business combinations involving entities under common control are excluded from IFRS 3 (revised)'s scope. Management could use predecessor accounting. Predecessor accounting may lead to differences on consolidation between the consideration given and the aggregate book value of the assets and liabilities (as at the date of the transaction) of the acquired entity. The differences are included in equity in retained earnings or in a separate reserve.

Goodwill

Goodwill arising on an acquisition of a business is carried at cost as established at the date of acquisition of the business less accumulated impairment losses, if any.

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

For the purposes of impairment testing, goodwill is allocated to each of the Group's cash-generating units (or groups of cash-generating units) that is expected to benefit from the synergies of the combination.

A cash-generating unit to which goodwill has been allocated is tested for impairment annually, or more frequently when there is indication that the unit may be impaired.

If the recoverable amount of the cash-generating unit is less than its carrying amount, the impairment loss is allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the unit and then to the other assets of the unit pro rata based on the carrying amount of each asset in the unit. Any impairment loss for goodwill is recognised directly in profit or loss. An impairment loss recognised for goodwill is not reversed in subsequent periods.

On disposal of the relevant cash-generating unit, the attributable amount of goodwill is included in the determination of the profit or loss on disposal.

Investments in associates

An associate is an entity over which the Group has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee but is not control or joint control over those policies.

The results and assets and liabilities of associates are incorporated in these consolidated financial statements using the equity method of accounting, except when the investment, or a portion thereof, is classified as held for sale, in which case it is accounted for in accordance with IFRS 5. Under the equity method, an investment in an associate is initially recognised in the consolidated statement of financial position at cost and adjusted thereafter to recognise the Group's share of the profit or loss and other comprehensive income of the associate. When the Group's share of losses of an associate exceeds the Group's interest in that associate (which includes any long-term interests that, in substance, form part of the Group's net investment in the associate), the Group discontinues recognising its share of further losses. Additional losses are recognised only to the extent that the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the associate.

On acquisition of the investment in an associate, any excess of the cost of the investment over the Group's share of the net fair value of the identifiable assets and liabilities of the investee is recognised as goodwill, which is included within the carrying amount of the investment. Any excess of the Group's share of the net fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of the investment, after reassessment, is recognised immediately in profit or loss in the period in which the investment is acquired.

The requirements of IAS 28 are applied to determine whether it is necessary to recognise any impairment loss with respect to the Group's investment in an associate. When necessary, the entire carrying amount of the investment (including goodwill) is tested for impairment in accordance with IAS 36 "Impairment of Assets" (Note 4). Any reversal of impairment loss is recognised in accordance with IAS 36 to the extent that the recoverable amount of the net investment subsequently increases.

When a Group entity transacts with an associate of the Group, profits and losses resulting from the transactions with the associate are recognised in the Group's consolidated financial statements only to the extent of interests in the associate that are not related to the Group.

2.3.2 Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets or financial liabilities at fair value through profit or loss are recognised immediately in consolidated statement of income.

Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the marketplace.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at either amortised cost or fair value, depending on the classification of the financial assets.

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

Classification of financial assets

The financial assets are classified as follows:

- Amortised cost
- Equity instruments designated as at FVTOCI
- Financial assets at FVTPL

Debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost:

- The financial asset is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows; and
- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at FVTOCI:

- The financial asset is held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling the financial assets; and
- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

By default, all other financial assets are subsequently measured at FVTPL.

Despite the foregoing, the Group may make the following irrevocable election at initial recognition of a financial asset:

- The Group may irrevocably elect to classifying in fair value of an equity investment in other comprehensive income if certain criteria are met; and
- The Group may irrevocably designate a debt investment that meets the amortised cost or FVTOCI criteria as measured at FVTPL if doing so eliminates or significantly reduces an accounting mismatch.

Amortised cost and effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a debt instrument and of allocating interest income over the relevant periods.

For financial instruments other than purchased or originated credit-impaired financial assets, the effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts (including all fees and points paid or received that form an integral part of the effective interest rate, transaction costs and other premiums or discounts) excluding expected credit losses, through the expected life of the debt instrument, or, where appropriate, a shorter period, to the gross carrying amount of the debt instrument on initial recognition. For purchased or originated credit-impaired financial assets, a credit-adjusted effective interest rate is calculated by discounting the estimated future cash flows, including expected credit losses, to the amortised cost of the debt instrument on initial recognition.

The amortised cost of a financial asset is the amount at which the financial asset is measured at initial recognition minus the principal repayments, plus the cumulative amortisation using the effective interest method of any difference between that initial amount and the maturity amount, adjusted for any loss allowance. On the other hand, the gross carrying amount of a financial asset is the amortised cost of a financial asset before adjusting for any loss allowance.

Interest income is recognised using the effective interest method for debt instruments measured subsequently at amortised cost and at FVTOCI. For financial instruments other than purchased or originated credit-impaired financial assets, interest income is calculated by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of a financial asset, except for financial assets that have subsequently become credit-impaired. For financial assets that have subsequently become credit-impaired, interest income is recognised by applying the effective interest rate to the amortised cost of the financial asset. If, in subsequent reporting periods, the credit risk on the credit-impaired financial instrument improves so that the financial asset is no longer credit-impaired, interest income is recognised by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of the financial asset.

For purchased or originated credit-impaired financial assets, the Group recognises interest income by applying the credit-adjusted effective interest rate to the amortised cost of the financial asset from initial recognition.

The calculation does not revert to the gross basis even if the credit risk of the financial asset subsequently improves so that the financial asset is no longer credit-impaired.

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

Interest income is recognised in statement of income.

Financial assets at FVTPL

Financial assets that do not meet the criteria for being measured at amortised cost or FVTOCI are measured at FVTPL. Specifically:

- Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Group designates an equity investment that is neither held for trading nor a contingent consideration arising from a business combination as at FVTOCI on initial recognition.
- Debt instruments that do not meet the amortised cost criteria or the FVTOCI criteria are classified as at FVTPL. In addition, debt instruments that meet either the amortised cost criteria or the FVTOCI criteria may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any fair value gains or losses recognised in profit or loss to the extent they are not part of a designated hedging relationship.

Equity instruments designated as at FVTOCI

On initial recognition, the Group may make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading or if it is contingent consideration recognised by an acquirer in a business combination to which IFRS 3 applies.

A financial asset is held for trading if:

- It has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- On initial recognition it is part of a portfolio of identified financial instruments that the Company manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- It is a derivative (except for a derivative that is a financial guarantee contract or a designated and effective hedging instrument).

Investments in equity instruments designated as at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the investments revaluation reserve. The cumulative gain or loss will not be reclassified to statement of income on disposal of these investments, instead, they will be transferred to retained earnings.

Dividends on these investments in equity instruments are recognised in consolidated statement of income when the Group's right to receive the dividends clearly represent a recovery of part of the cost of the investment. Dividends are included in the 'investment income' in consolidated statement of income.

Foreign exchange gains and losses

The carrying amount of financial assets that are denominated in a foreign currency is determined in that foreign currency and translated at the spot rate at the end of each reporting period. Specifically, for equity instruments measured at FVTOCI, exchange differences are recognised in other comprehensive income in the investments revaluation reserve.

Impairment of financial assets

The Group recognizes loss allowances for ECLs customers' receivables, bank accounts, and purchased or originated credit impaired financial assets those are not measured at FVTPL. No impairment loss is recognised on equity investments.

With the exception of POCI financial assets (which are considered separately below), and customers receivables for which the provision matrix method is used as a simplified approach, ECLs are required to be measured through a loss allowance at an amount equal to:

- 12-month ECL that result from those default events on the financial instrument that are possible within 12 months after the reporting date, (referred to as Stage 1); or
- Full lifetime ECL, i.e. lifetime ECL that result from all possible default events over the life of the financial instrument, (referred to as Stage 2 and Stage 3).

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

A loss allowance for full lifetime ECL is required for a financial instrument if the credit risk on that financial instrument has increased significantly since initial recognition. For all other financial instruments, ECLs are measured at an amount equal to the 12-month ECL.

Purchased or originated credit-impaired (POCI) financial assets

For POCI an entity shall only recognise the cumulative changes in lifetime expected credit losses since initial recognition. At each reporting date, an entity shall recognise in profit or loss the amount of the change in lifetime expected credit losses as an impairment gain or loss.

Derecognition of financial assets

The Group derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another party. If the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Group recognises its retained interest in the asset and an associated liability for amounts it may have to pay. If the Group retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Group continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

On derecognition of a financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in consolidated statement of income.

Financial liabilities and equity instruments

Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by an entity are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

Equity instruments

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities. Equity instruments issued by an entity are recognised at the proceeds received, net of direct issue costs.

Repurchase of the Group's own equity instruments is recognised and deducted directly in equity. No gain or loss is recognised in statement of income on the purchase, sale, issue or cancellation of the Group's own equity instruments.

Financial liabilities

All financial liabilities are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method or at FVTPL.

Financial liabilities subsequently measured at amortised cost

Financial liabilities that are not 1) contingent consideration of an acquirer in a business combination, 2) held-for trading, or 3) designated as at FVTPL, are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial liability and of allocating interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments (including all fees and points paid or received that form an integral part of the effective interest rate, transaction costs and other premiums or discounts) through the expected life of the financial liability, or (where appropriate) a shorter period, to the amortised cost of a financial liability.

Foreign exchange gains and losses

For financial liabilities that are denominated in a foreign currency and are measured at amortised cost at the end of each reporting period, the foreign exchange gains and losses are determined based on the amortised cost of the instruments. These foreign exchange gains and losses are recognised in the 'other gains and losses' line item in consolidated statement of income for financial liabilities that are not part of a designated hedging relationship.

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

Derecognition of financial liabilities

The Group derecognises financial liabilities when, and only when, the Group's obligations are discharged, cancelled or they expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, is recognized in consolidated statement of income.

2.3.3 Asset repurchase agreements – reverse repo

Assets purchased with a simultaneous commitment to sell at a specified future date at an agreed price (reverse repos) are not recognized in the consolidated statement of financial position. Amounts paid under these agreements are treated as interest bearing assets and the difference between the purchase and selling price treated as interest income using the effective rate method.

2.3.4 Inventories

Finished goods are stated at the lower of weighted average cost. The cost of finished products includes direct materials, direct labour and fixed and variable manufacturing overhead and other costs incurred in bringing inventories to their present location and condition.

Spare parts are not intended for resale and are valued at cost after making allowance for any obsolete or slow moving items. Cost is determined on a weighted average basis.

All other inventory items are valued at the lower of cost and net realisable value using the weighted average method after making provision for any slow moving and obsolete stocks. Purchase cost includes the purchase price, import duties, transportation, handling and other direct costs.

2.3.5 Investment properties

Investment properties are properties which have been acquired to earn rentals for long-term periods or for capital appreciation. Investment properties are recognized upon acquisition at cost, including transaction costs. Subsequently, investment properties are re-measured at fair value through independent authorized appraisers and the lowest valuation shall be considered. Gains and losses arising from changes in the fair value are recognized in the consolidated statement of income.

An investment property is derecognised upon disposal or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected from the disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the property (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the consolidated statement of income in the period in which the property is derecognised.

2.3.6 Property and equipment

Property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment in value.

Depreciation is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of the applicable asset.

Expenditure incurred to replace a component of an item of property and equipment that is accounted for separately is capitalised and the carrying amount of the component that is replaced is written off. Other subsequent expenditure is capitalised only when it increases future economic benefits of the related item of property and equipment. All other expenditure is recognised in the consolidated statement of income as the expense is incurred.

An item of property and equipment and any significant part initially recognised is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the consolidated statement of income when the asset is derecognised.

The assets' residual values, useful lives and methods of depreciation are reviewed at each financial year end, and adjusted prospectively, if appropriate.

2.3.7 Impairment of non-financial assets

The Group assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or a cash-generating unit's fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

groups of assets and then its recoverable amount is assessed as part of the cash-generating unit to which it belongs.

Where the carrying amount of an asset (or cash-generating unit) exceeds its recoverable amount, the asset (or cash-generating unit) is considered impaired and is written down to its recoverable amount by recognizing impairment loss in the consolidated statement of income.

In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset (or cash-generating unit). In determining fair value less costs to sell, an appropriate valuation model is used. These calculations are corroborated by available fair value indicators.

An assessment is made at each reporting date as to whether there is any indication that previously recognised impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the recoverable amount is estimated. A previously recognised impairment loss is reversed only if there has been a change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised. If that is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. That increased amount cannot exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Such reversal is recognised in the consolidated statement of income.

2.3.8 Treasury shares

The Parent Company's own shares are accounted for as treasury shares and are stated at cost. When the treasury shares are sold, gains are credited to a separate account in equity (treasury shares reserve) which is non-distributable. Any realised losses are charged to the same account to the extent of the credit balance on that account. Any excess losses are charged to retained earnings then reserves. Gains realised subsequently on the sale of treasury shares are first used to offset any previously recorded losses in the order of reserves, retained earnings and the treasury shares reserve account. No cash dividend are distributed on these shares. The issue of bonus shares increases the number of treasury shares proportionately and reduces the average cost per share without affecting the total cost of treasury shares.

2.3.9 Employees' end of service benefits

The Group provides end of service benefits to its expatriate employees in accordance with Kuwait Labour Law. The entitlement to these benefits is based upon the employees' final salary and length of service, subject to the completion of a minimum service period in accordance with relevant labour law and the employees' contracts. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment. This liability, which is unfunded, represents the amount payable to each employee as a result of termination on the reporting date.

2.3.10 Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate of the obligation amount can be made.

2.3.11 Foreign currencies

Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). The consolidated financial statements are presented in 'Kuwaiti Dinars' (KD), which is the Group's functional and presentation currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into Kuwaiti Dinars using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. At the end of each reporting period, monetary items denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at that date. Foreign exchange gains and losses are resulted from the settlement of such transactions and from the translation at year-end in the consolidated statement of income.

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

2.3.12 Revenue recognition

Dividend income is recognized when the right to receive the dividend is established.

Interest income / interest expense is calculated by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of the non-credit impaired financial assets (i.e., the amortized cost of the financial asset prior to the adjustment for any expected credit loss allowance) or the amortized cost of the financial liabilities. For financial assets which are credit impaired, interest income is calculated by applying the effective interest rate to the amortized cost of credit impaired financial asset (i.e., the gross carrying amount less the expected credit loss). For purchased or originated credit-impaired financial assets (POCI), the effective interest rate reflects the expected credit losses in determining the expected future cash flows expected to be received from the financial asset.

Revenues from services and goods of an activity are recognized at point in time, when the entity meets performance obligation through transferring the right of use promised to the customer.

Rental income is recognized in accordance with the accounting policy No. 2.3.13 "Leases".

2.3.13 Leases

Where the Group as a lessee

The Group assesses whether contract is or contains a lease, at inception of the Contract. The Group recognizes a right of use asset and a corresponding lease liability on the date on which the lessor makes the asset available for use by the Group (the commencement date).

On that date, the Group measures the right of use at cost, which comprises of:

- the amount of the initial measurement of the lease liability.
- any lease payments made at or before the commencement date, less any lease incentives received
- any initial direct costs, and
- an estimate of costs to be incurred to restoring the underlying asset to the condition required by the terms and conditions of the lease as a consequence of having used the underlying asset during a particular period; this is recognised as part of the cost of the right of use asset when the Group incurs the obligation for those costs, which may be at the commencement date or as a consequence of having used the asset during a particular period.

At the commencement date, the Group measures the lease liability at the present value of the lease payments that are not paid at that date. On that date, the lease payments are discounted using the interest rate implicit in the lease, if that rate can be readily determined. If that rate cannot be readily determined, the Group uses its incremental borrowing rate.

Lease payments included in measurement of the lease liability comprise the following payments for the right to use the underlying asset during the lease term that are not paid at the commencement date:

- fixed payments (including in-substance fixed payments), less any lease incentives receivable
- variable lease payment that are based on an index or a rate
- amounts expected to be payable by the lessee under residual value guarantees
- the exercise price of a purchase option if the lessee is reasonably certain to exercise that option, and
- payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the lessee exercising that option.

Payments associated with leases of short term leases and low-value assets are recognized on a straight-line basis as an expense in consolidated statement of income.

Whenever the Group incurs an obligation for costs to dismantle and remove a leased asset, restore the site on which it is located or restore the underlying asset to the condition required by the terms and conditions of the lease, a provision is recognised and measured under IAS 37. To the extent that the costs relate to a right-of-use asset, the costs are included in the related right-of-use asset, unless those costs are incurred to produce inventories.

Subsequent Measurement

According to usage nature of the leased asset, the Group classifies the asset within a group of related assets. If the asset meets the definition of real estate investment "IAS 40", the Group measures the asset based on the accounting policy adopted in measuring real estate investments owned by the Group. However, if the asset meets the definition of property, plant and equipment, the Group measures the asset as per the accounting policy adopted in measuring the property, plant and equipment.

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

Generally, after the commencement date, the Group measures the right-of-use asset at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Depreciation is calculated on a straight line basis over the shorter of the asset's useful life and the lease term. The Group determines whether a right of use asset is impaired and recognizes any impairment loss identified in the consolidated statement of income. The depreciation starts at the commencement date of the lease.

The Group applies IAS 36 to determine whether a right-of-use asset is impaired and accounts for an identified impairment loss.

After the commencement date, the Group measures lease liability by increasing the carrying amount to reflect interest on the lease liability and reducing the carrying amount to reflect the lease payment made.

The Group remeasures the lease liability (and makes a corresponding adjustment to the related right-of-use asset) whenever:

- The lease term has changed or there is a significant event or change in circumstances resulting in a change in the assessment of exercise of a purchase option, in which case the lease liability is remeasured by discounting the revised lease payments using a revised discount rate.
- The lease payments change due to changes in an index or rate or a change in expected payment under a guaranteed residual value, in which cases the lease liability is remeasured by discounting the revised lease payments using an unchanged discount rate (unless the lease payments change is due to a change in a floating interest rate, in which case a revised discount rate is used).
- A lease contract is modified and the lease modification is not accounted for as a separate lease, in which case the lease liability is remeasured based on the lease term of the modified lease by discounting the revised lease payments using a revised discount rate at the effective date of the modification.

Each lease payment is allocated between the liability and the finance cost. The finance cost is charged to consolidated statement of income over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period. The constant periodic rate of interest is the discount rate used at the initial measurement of lease liability.

For a contracts that contain a lease component and one or more additional lease or non-lease components, the Group allocates the consideration in the contract to each lease component on the basis of the relative stand-alone price of the lease component and the aggregate stand-alone price of the non-lease components.

Sale and leaseback

The Group enters into sale and leaseback transactions whereby it sells certain assets to a third-party and immediately leases them back. Where sale proceeds received are judged to reflect the fair value, any gain or loss arising on disposal is recognised in the consolidated statement of income, to the extent that it relates to the rights that have been transferred. Gains and losses that relate to the rights that have been retained are included in the carrying amount of the right of use asset recognised at commencement of the lease. Where sale proceeds received are not at the fair value, any below market terms are recognised as a prepayment of lease payments, and above market terms are recognised as additional financing provided by the lessor.

Where the Group as the lessor

Leases for which the Group is a lessor are classified as finance or operating leases. Whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee, the contract is classified as a finance lease. All other leases are classified as operating leases.

Rental income from operating leases is recognised on a straight-line basis over the term of the relevant lease. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognised on a straight-line basis over the lease term.

When a contract includes lease and non-lease components, the Group applies IFRS 15 to allocate consideration under the contract to each component.

2.3.14 Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale. All other borrowing costs are recognised in profit or loss in the period in which they are incurred.

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025*(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)***3. Financial risk management****3.1 Financial risk**

Risk is inherent in the Group's activities but it is managed through a process of ongoing identification, measurement and monitoring, subject to risk limits and other controls. This process of risk management is critical to the Group's continuing profitability and each individual within the Group is accountable for the risk exposures relating to his or her responsibilities.

The Group is exposed to credit risk, liquidity risk and market risk. Market risk is subdivided into interest rate risk, foreign currency risk and equity price risk. It is also subject to operating risks. The independent risk control process does not include business risks such as changes in the environment technology and industry. They are monitored through the Group's strategic planning process. The Board of Directors are ultimately responsible for the overall risk management approach and for approving the risk strategies and principles.

A) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. Management of the Group attempts to control credit risk by monitoring credit exposures, limiting transactions with specific counterparties, and continually assessing the creditworthiness of counterparties.

The maximum credit risk is limited to the carrying values of financial assets as follows:

		2025					
	Notes	Credit Rating		Calculation Method	Total value of exposure	ECL	Net Carrying Value
		Internal	External				
Cash at banks and financial institutions	5	(i)	A1/ A2	12 Months	2,314,497	-	2,314,497
Trade receivables	6	(ii)	-	Lifetime	1,728,682	(290,310)	1,438,372
Investment in debt instruments at amortized cost	10	(iii)	-	Lifetime	7,304,128	(1,517,194)	5,786,934

		2024					
	Notes	Credit Rating		Calculation Method	Total value of exposure	ECL	Net Carrying Value
		Internal	External				
Cash at banks and financial institutions	5	(i)	A1/ A2	12 Months	348,209	-	348,209
Trade receivables	6	(ii)	-	Lifetime	1,686,038	(252,445)	1,433,593
Accounts receivable and other assets	6	(ii)	-	Lifetime	3,015,630	-	3,015,630
Investment in debt instruments at amortized cost	10	(iii)	-	Lifetime	9,850,000	(1,517,194)	8,332,806

- (i) Although cash and cash equivalents is subject to impairment study as per IFRS 9 requirements, the impact of ECL calculation is immaterial.
- (ii) The Group applies the simplified approach in IFRS 9 to measure expected credit losses for all accounts receivables over the lifetime of the instrument. The Group determines the credit losses for this item using provision matrix, which was estimated based on the past experience of credit losses on the outstanding receivables that are adjusted to reflect the current and future economic conditions.
- (iii) Impairment losses on investment in debt instruments at amortized cost are determined on the basis of the difference between the discounted cash flows and the carrying amount.

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

The following table shows credit risk related to trade receivables as per provision matrix:

Aging brackets of trade receivables	31 December 2025			31 December 2024		
	gross carrying amount at default	Expected credit loss rate	Lifetime ECL	gross carrying amount at default	Expected credit loss rate	Lifetime ECL
From 0 to 90 days	1,399,728	0.01%	195	1,373,950	0.02%	299
From 91 to 120 days	15,383	1.34%	206	15,575	2.29%	357
From 121 to 180 days	20,795	2.00%	416	21,080	3.43%	723
From 181 to 365 days	3,384	3.01%	102	34,733	29.84%	10,366
Above 365 days	289,392	100%	289,391	240,700	100%	240,700
	<u>1,728,682</u>		<u>290,310</u>	<u>1,686,038</u>		<u>252,445</u>

The Group does not grant credit facilities unless it meets the normal requirements and activities of the Group, taking into consideration the financial position, previous transactions and reputation of the customers.

The movement of provision for expected credit losses as follows:

	2025	2024
Balance as at 1 January	252,445	252,445
Charge for the year	37,865	-
Balance as at 31 December	<u>290,310</u>	<u>252,445</u>

B) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet its net funding requirements. Liquidity risk can be caused by market disruptions or credit downgrades which may cause certain sources of funding to dry up immediately. To guard against this risk, management has diversified funding sources and assets are managed with liquidity in mind, maintaining a healthy balance of cash and cash equivalents, and readily marketable securities.

The liquidity profile of financial liabilities reflects the projected cash flows which includes future finance costs over the life of these financial liabilities. The table below summarizes the maturity profile of the Group's financial liabilities as at 31 December based on contractual undiscounted repayment obligations.

	Less than 3 months	3 to 12 months	Over 1 year	Total
2025				
Bank facilities	713,271	180,406	1,274,836	2,168,513
Accounts payable and other liabilities	912,837	127,217	3,261,060	4,301,114
Total liabilities	<u>1,626,108</u>	<u>307,623</u>	<u>4,535,896</u>	<u>6,469,627</u>
	Less than 3 months	3 to 12 months	Over 1 year	Total
2024				
Bank facilities	737,375	180,406	1,438,196	2,355,977
Accounts payable and other liabilities	952,665	2,599,824	3,206,436	6,758,925
Total liabilities	<u>1,690,040</u>	<u>2,780,230</u>	<u>4,644,632</u>	<u>9,114,902</u>

C) Market risk

Market risk is the risk that the value of an asset will fluctuate as a result of changes in market prices, whether those changes are caused by factors specific to the individual investment or its issuer or factors affecting all investments traded in the market.

Market risk is managed on the basis of pre-determined asset allocations across various asset categories, diversification of assets in terms of geographical distribution and industry concentration, a continuous appraisal of market conditions and trends and management's estimate of long and short term changes in fair value.

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025*(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)*Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Group is exposed to interest rate risk on its bank overdrafts and borrowings.

As at 31 December 2025, if the interest rate on bank facilities increase by 0.5%, with all other variables held constant, the profit for the year would have been decreased by KD 10,144 (KD 6,019 - 2024).

Foreign currency risk

The table below indicates the effect of a reasonably possible movement of the currency rate against the Kuwaiti Dinars on profit for the year and other comprehensive income, with all other variables held constant:

	Increase/decrease in foreign currency rate	Effect on profit for the year	Effect on other comprehensive income
2025			
US Dollars	+/- 5%	250	2,452
Euro	+/- 5%	1,980	824,820
2024			
US Dollars	+/- 5%	250	2,274
Euro	+/- 5%	523	773,278

Equity price risk

Equity price risk arises from the change in fair values of equity investments. The Group manages this risk through diversification of investments in terms of industry concentration.

The following table demonstrates the sensitivity of the quoted investments' values to reasonably possible changes in equity prices, with all other variables held constant. The effect of decreases in equity prices is expected to be equal and opposite to the effect of the increases shown.

The effect on Group's results (as a result of a change in the fair value of investments at fair value through profit or loss at 31 December) due to a reasonably possible change in market indices, with all other variables held constant is as follows:

	2025		2024	
Market indices	Change in equity price	Effect on profit for the year	Change in equity price	Effect on profit for the year
Kuwait	+/- 5%	148,391	+/- 5%	147,193
Dubai - DFM	+/- 5%	105,130	+/- 5%	107,816

3.2 Capital management

The primary objective of the Group's capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business and maximize shareholders' value.

The Capital structure of the Group consists of net debt (borrowings offset by cash and bank balances) and equity of the Parent Company comprising issued capital, reserve and retained earnings.

	2025	2024
Total borrowings	2,028,832	2,262,936
Less: cash and cash equivalents	(2,315,868)	(349,379)
Net debt	(287,036)	1,913,557
Total equity	44,038,056	38,647,223
Total capital	43,751,020	40,560,780
Gearing ratio%	-1%	5%

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it in light of changes in business conditions. The Group's current strategy is to maintain the external finance at minimum.

3.3 Fair values of financial instruments

The fair values of financial assets and financial liabilities are determined as follows:

- Level one: Quoted prices in active markets for identical financial instruments.
- Level two: Quoted prices in an active market for similar instruments. Quoted prices for identical assets or liabilities in market that are not active. Inputs other than quoted prices that are observable for assets and liabilities.
- Level three: Inputs for the asset or liabilities that are not based on observable market data.

The table below gives information about how the fair values of the financial assets are determined:

Financial assets	Fair value as at		Fair value hierarchy	Valuation technique(s) and Key input(s)	Significant unobservable input(s)	Relationship of unobservable inputs to fair value
	31/12/25	31/12/24				
<u>Investments at fair value through profit or loss</u>						
Quoted shares	2,212,191	2,505,710	1	Bid prices	-	-
Unquoted shares	2,704,086	2,594,477	3	(i) Peer market price to book value of similar companies in the same industry. (ii) Discounted future cash flows.	(i) Peer market price to book value factor and discount for lack of market availability. (ii) Discount rate and growth rate.	(i) Changes in market multiple and discount rate will result change in fair values. (ii) The higher the discount rate, the lower the fair value.
<u>Investments at fair value through OCI</u>						
Local and foreign equity securities "unquoted"	49,030	45,466	2	Peer market price to book value of similar companies in the same industry	Peer market price to book value factor and discount for lack of market availability	Changes in market multiple and discount rate will result change in fair value
Local and foreign equity securities "unquoted"	16,854,301	15,765,566	3	Discounted future cash flows	Discount rate and growth rate	The higher the discount rate, the lower the fair value

The following table shows a reconciliation of the opening and closing amount of level 3:

	2025	2024
Balance as at 1 January	18,360,043	18,740,886
Additions	24,428	-
Disposals	(433,500)	(269,751)
Change in fair value during the year	1,607,416	(111,092)
Balance as at 31 December	<u>19,558,387</u>	<u>18,360,043</u>

The fair values of other financial assets and financial liabilities approximately equal its book value as at the consolidated financial statements date. Investments in debt instruments at amortized cost amounted by KD 5,786,934 as at 31 December 2025 (KD 8,332,806 – 2024) are recognized using the effective interest rate method

4. Significant accounting judgement, estimates and assumptions

In the application of the Group's accounting policies, the Management is required to make judgements, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

Judgements:

Classification of financial instruments

On acquisition of an investment, the Group decides whether it should be classified as "FVTPL" or "FVTOCI". The Group follows the guidance of IFRS 9 on classifying its investments.

The Group has classified its investments in equity instruments mainly as "FVTOCI" as these investments are strategic investments, and are not traded actively.

The Group also classified the investments in debt instruments which were acquired during the year under the financial assets at amortized cost. The Group has adopted the guidelines of IFRS 9, which resulted in classification of such instruments as investments in debt instruments "purchased or originated credit-impaired".

Sources of estimation uncertainty

The following are the key assumptions concerning the future, and other key sources of estimation uncertainty at the end of the reporting period that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year:

Fair value measurements and valuation techniques

Certain assets and liabilities of the Group are measured at fair value for the purposes of preparing the financial statements. The Group's management determines the main appropriate techniques and inputs required for measuring the fair value. In determining the fair value of assets and liabilities, management uses observable market data as appropriate, in case no observable market data is available the Group uses an external valuer qualified to do the valuation. Information regarding the required valuation techniques and inputs used to determine the fair value of financial assets and liabilities is disclosed in notes 3.3.

Impairment in value of financial assets

The Group estimates the expected credit losses for all financial assets carried at amortized cost or fair value through profit or loss, except for equity instruments. The determination of expected credit losses implies significant use of internal and external data and assumptions. The amount of expected credit losses is affected by changes in expected economic conditions and other factors. The experience of the Group's expected historical credit losses as well as an expectation of economic conditions may not be considered evidence of a customer's actual exposure to default in the future. Please refer to note 2.3.2 impairment of financial assets for more information. The assessment of the relationship between observed historical default rates and expected economic conditions, as well as expected credit losses, is significant estimation.

In respect of debt instruments classified at credit impaired level that are measured at amortized cost, the Group estimates the expected cash flows of the recoverable amounts on an annual basis which are considered to be a component of material uncertainty and require a high degree of appreciation. The effective interest rate adjusted for credit risk is also a process that requires the exercise of significant judgments and estimates. Impairment losses on these financial instruments are determined on the basis of the difference between the discounted cash flows and the carrying amount (Note 10).

Impairment of associates

Impairment testing of the associate is carried out when there is an indication of such impairment. Impairment is assessed for the entire carrying value of the Group's investment in the associates including goodwill, therefore no impairment study for goodwill is required independently.

The impairment of the associate is assessed based on estimate of value in use. The calculation of the value in use requires that the management estimate the expected future cash flows and an appropriate discount rate to calculate the present value. An impairment loss may arise materially when the actual future cash flows are less than expected.

The recovery value of the investment in associates had been determined, based on value in use calculations, using cash flow projections based on financial budgets as follows:

	2025	2024
Specialties Group Holding Company		
Financial budgets cover period (years)	2026-2030	2025-2029
Discount rate (weighted average cost of capital)	8.78%	10.31%
Terminal growth rate	1%	3.3%

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025*(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)*

The discount rate reflects the current market assessment of risks specific to associates.

The Group has performed a sensitivity analysis by varying these input factors by a reasonably possible margin and assessing whether the change in input factors result in investment being impaired.

Contingent liabilities

Contingent liabilities arise as a result of past events that are determined to exist only on the occurrence or non-occurrence of an uncertain future event or events that are not entirely within the Group's control. Provisions are recognized against liabilities when the loss is considered to be probable and can be estimated reliably. The determination of whether or not a provision should be recorded against any contingent liability is based on management's judgment.

5. Cash and cash equivalents

	2025	2024
Cash at banks and financial institutions	2,181,095	246,870
Cash at clearing company	133,402	101,339
Cash on hand	1,371	1,170
	<u>2,315,868</u>	<u>349,379</u>

6. Accounts receivable and other assets

	2025	2024
Trade receivables	1,728,682	1,686,038
Repurchase asset receivable (*)	-	3,015,630
Other receivables	330,454	301,324
	<u>2,059,136</u>	<u>5,002,992</u>
Expected credit losses	<u>(290,310)</u>	<u>(252,445)</u>
	<u>1,768,826</u>	<u>4,750,547</u>

(*) As per the Repo agreement, the financial service entity repurchased the asset at the agreed fixed price, during the current year. The group realized gain from selling the Repo asset amounted to KD 477,500 recorded in the consolidated statement of income of the company of the current year.

7. Inventories

	2025	2024
Finished goods	168,513	261,515
Raw and packing materials (net of provision)	477,635	519,235
	<u>646,148</u>	<u>780,750</u>

The cost of inventories recognized as expense in cost of sales during the current year in respect of operation was KD 2,624,011 (KD 2,540,474 – 31 December 2024).

8. Investments at fair value through profit or loss

	2025	2024
Quoted shares	2,212,191	2,505,710
Unquoted shares	2,704,086	2,594,477
	<u>4,916,277</u>	<u>5,100,187</u>

- Fair value hierarchy disclosures for investments are provided in (Note 3.3).
- Investments at fair value through profit or loss include securities with fair value of KD Nil as at 31 December 2025 (KD 2,156,325 – 31 December 2024) pledged as collateral against the amount due to a margin trading broker.

9. Investments at fair value through OCI

	2025	2024
Unquoted foreign equity securities	13,938,473	13,025,812
Unquoted local equity securities	2,964,858	2,785,220
	<u>16,903,331</u>	<u>15,811,032</u>

- Fair value hierarchy disclosures for investments are provided in (Note 3.3).

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025*(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)***10. Investment in debt instruments at amortized cost**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Investment in debt instruments at amortized cost at 1 January	9,850,000	9,850,000
Cash proceed from the execution on seized properties	(2,545,872)	-
Investment in debt instrument at amortized cost at 31 December	7,304,128	9,850,000
Expected Credit loss	(1,517,194)	(1,517,194)
	<u>5,786,934</u>	<u>8,332,806</u>

- During 2018, the Group has acquired low-credit impaired debt instruments ("Sukuk") at contractual value amounted to KD 10.5M. The Group's management expected at initial recognition of investment in debt investments at amortized cost to obtain net future cash flows amounting to KD 9,850,000. Present value of debt instruments acquired based on discounted cash flows, was estimated by using discount rate of 6%.
- The Management expects to obtain net cash flows through the execution on certain properties, owned by the Sukuk issuing Company "issuer", seized in favor of the Group and other creditors or through the restructure plan. During the current year, the Group collected in cash an amount of KD 2,545,872 from the execution department related to properties executed upon during previous years.
- During current year, the execution has been performed for a part of other seized properties and consideration of sale was collected by Execution Department at court. However, the execution of the seized properties was suspended pursuant to a court ruling dated 29 October 2025 until the judge decide on the application of the restructure plan.
- During 2024, the Sukuk issuing company "issuer" has filed an application to the bankruptcy judge in order to initiate the protective settlement procedures. The bankruptcy judge issued a decision to reject the protective settlement procedures. During the current Year the issuer has filed an application of restructure plan to the bankruptcy judge to initiate the restructure plan procedures "Application". A decision was issued by the bankruptcy judge on 29 September 2025 to open restructuring procedures in response to the application submitted by the issuer, with a suspension of claims, also a trustee was appointed to oversee the restructure plan.

11. Investment in associates

Company name	Country of incorporation	Principal activity	2025		2024	
			%	Carrying value	%	Carrying value
Coast Development and Investment Company	Kuwait	Investment	31.65	8,389,965	31.65	7,376,507
Specialties Group Holding Company	Kuwait	Investment Holding	31.54	9,817,777	31.54	9,217,310
				<u>18,207,742</u>		<u>16,593,817</u>

The movement over investment in associates summarized as below:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Opening balance	16,593,817	14,728,282
Share of results	860,472	1,851,258
Reverse of impairment loss of an associate	-	1,479,391
Share of other comprehensive income/(loss)	865,870	(448,581)
Group share of associate movement in non-controlling	-	(12,883)
Cash dividends	(112,417)	(1,003,650)
	<u>18,207,742</u>	<u>16,593,817</u>

- The Group's share in the results and other comprehensive losses of the associates is calculated based on the audited financial statements for the year ended 31 December 2025.
- During the previous year the group reversed the contingent liability assumed in the acquisition of coast development and investment company at 2019 as the liability is cancelled based on the court ruling taking into account the opinion of the legal advisor. Accordingly, the group share in the results for the previous year was adjusted by KD 1,205,561.
- The fair value based on quoted price (level 1) for the investment in Coast Development and Investment Company and Specialties Group Holding Company is KD 10,093,422 as at 31 December 2025 KD 10,671,447 – 2024) and KD 9,793,008 (KD 7,082,030 - 2024) respectively.

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025*(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)*

- The Group's pledged investments with a value of KD 5,833,056 (KD 4,443,259 – 2024) of its owned shares of Specialties Group Holding Company against credit facilities granted by a local bank. (Note 14)
- During the current year, the Group carried out a review of the recoverable amount of an associated company "Specialties Group Holding Company". The fair value less costs of disposal is less than the value in use and hence the recoverable amount of this associate has been determined on the basis of value in use.

The recoverable amount is approximately equal to the carrying value of the investment as at 31 December 2025, accordingly no impairment was recorded during the current year (reverse of impairment amounted to KD 1,479,391 -2024).

The following is summary of the financial information of the associates based on the latest available financial statements which have been prepared in accordance with IFRS:

	2025	2024
Coast Development and Investment Company		
Revenues	1,730,145	1,694,265
Profit for the year	530,146	436,989
Other comprehensive income/(loss) for the year	2,671,682	(1,388,170)
Total comprehensive income/(loss) for the year attributable to shareholders	3,201,828	(951,181)
Total assets	27,440,254	24,211,258
Total Liabilities	931,676	904,758
Total equity	26,508,578	23,306,500
Ownership %	31.65	31.65
Associate's carrying value	8,389,965	7,376,507
Specialties Group Holding Company		
Revenues	24,150,890	15,841,732
Profit for the year	2,196,488	1,608,923
Other comprehensive income/(loss) for the year	63,890	(31,793)
Total comprehensive income for the year attributable to shareholders	2,260,378	1,577,130
Total assets	46,178,391	42,915,511
Total Liabilities	15,024,184	13,664,902
Non-controlling interests	26,189	26,418
Total equity	31,128,018	29,224,191
Ownership %	31.54	31.54
Associate's carrying value	9,817,777	9,217,310

12. Investment properties

	2025	2024
At 1 January	-	-
Additions	506,900	-
Change in fair value	307,100	-
At 31 December	814,000	-

- The fair value of investment properties has been determined based on independent real estate evaluators, the fair value was determined for these investment properties based on the comparative market method (level 2). The comparative market approach is based on comparing market prices for similar properties and transactions with purely commercial terms, adjusted to reflect the difference in the nature, location and condition of the property in question.

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

13. Property and equipment

	Leasehold Lands	Buildings	Machinery and equipment	Other assets	Projects under constructions	Total
Cost						
As at 1 January 2024	3,360,597	1,196,578	734,523	548,408	1,707	5,841,813
Additions	-	11,294	4,876	38,214	25,973	80,357
Disposals	-	-	-	(25,512)	-	(25,512)
As at 31 December 2024	3,360,597	1,207,872	739,399	561,110	27,680	5,896,658
Additions	-	3,999	3,058	5,310	230	12,597
Disposals	-	-	-	(24,225)	-	(24,225)
As at 31 December 2025	3,360,597	1,211,871	742,457	542,195	27,910	5,885,030
As at 1 January 2024	-	173,631	460,538	535,686	-	1,169,855
Charge for the year	-	91,370	45,171	42,645	-	179,186
Disposals	-	-	-	(25,506)	-	(25,506)
As at 31 December 2024	-	265,001	505,709	552,825	-	1,323,535
Charge for the year	-	85,981	38,356	10,985	-	135,322
Disposals	-	-	-	(24,221)	-	(24,221)
As at 31 December 2025	-	350,982	544,065	539,589	-	1,434,636
Net book values						
As at 31 December 2025	3,360,597	860,889	198,392	2,606	27,910	4,450,394
As at 31 December 2024	3,360,597	942,871	233,690	8,285	27,680	4,573,123
Annual depreciation rates	-	4%-20%	5%-33.33%	33.33%	-	-

Buildings are constructed on lands leased from the Public Authority for Industry, State of Kuwait.

The Group has mortgaged nine plots to local banks against bank facilities (Note 14).

The fair value of leasehold lands and buildings amounting to KD 5,660,000 as of 31 December 2025 (KD 5,660,000 - 2024) based on valuation from independent authorized valuers.

14. Bank facilities

	2025	2024
Bank overdraft	675,115	699,219
Wakala and murabaha payable	1,353,717	1,563,717
	<u>2,028,832</u>	<u>2,262,936</u>

The effective average interest rate on Wakala and murabaha payable is 3.5 % - 6.75 % (3.5%-7% - 2024).

Following is the maturity of the bank facilities;

	2025	2024
Within 1 year	887,115	911,219
More than 1 year	1,141,717	1,351,717
	<u>2,028,832</u>	<u>2,262,936</u>

The bank facilities are granted to the Group against the following assets;

	2025	2024
Investment in an associate (Note 11)	5,833,056	4,443,259
Property and equipment (Note 13)	4,274,891	4,588,325
	<u>10,107,947</u>	<u>9,031,584</u>

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025*(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)***15. Accounts payable and other liabilities**

	2025	2024
Trade payables	488,491	620,025
Due to trading broker	-	1,798,048
Employees' end of service benefits	1,357,717	1,261,012
Staff payables	2,361	530,229
Dividends payables	241,993	261,232
Lease liability	179,283	219,387
Accrued expenses	243,512	111,894
Advances received	20,306	27,041
Contribution to KFAS	7,030	9,144
National Labour Support Tax	38,672	67,381
Zakat	39,160	55,318
Other liabilities	1,650,810	1,705,406
	<u>4,269,335</u>	<u>6,666,117</u>

16. Share capital

The authorized, issued and full paid-up share capital becomes KD 24,862,620 distributed over 248,626,196 shares as of 31 December 2025 (KD 23,455,302 distributed over 234,553,016 shares as of 31 December 2024), with a nominal value of 100 fils per share, and all shares are paid in cash.

17. Reserves**Statutory reserve**

As required by the Companies Law and the Parent Company's Articles of Association, 10% of the profit for the year before contribution to KFAS, NLST, Zakat and Board of Directors' remuneration has been transferred to statutory reserve. The Parent Company may resolve to discontinue such annual transfers when the reserve totals 50% of the issued share capital. Distribution of the statutory reserve is limited to the amount required to enable the payment of a dividend of 5% of paid up share capital to be made in years when retained earnings are not sufficient for the payment of a dividend of that amount.

Voluntary reserve

As required by the Parent Company's Articles of Association, 10% of the profit for the year before contribution to KFAS, NLST, Zakat and Board of Directors' remuneration is required to be transferred to general reserve based on recommendation of the Board of Directors and subject to the approval of the General Assembly of the Parent Company's shareholders. Such annual transfer may be increased or discontinued by a resolution of the General Assembly of the Parent Company's shareholders upon recommendation from the Parent Company's Board of Directors.

The Board of Directors have proposed to discontinue transfer to voluntary reserve. This is subject to approval of the shareholder in the Annual General Meeting.

18. Treasury shares

	2025	2024
Number of shares	2,987,897	2,818,771
Percentage of issued shares (%)	2	2
Market value (KD)	400,378	952,745

The Parent Company is required to retain reserves and retained earnings equivalent to the cost of treasury shares throughout the year, in which they are held by the Parent Company, in accordance with the instructions of the relevant regulatory authorities. These shares are not pledged.

During the year, bonus shares from treasury shares were distributed (Note 26).

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025*(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)***19. Net investment income**

	2025	2024
<i>Investments at fair value through profit or loss</i>		
Dividends income	93,357	496,831
Change in fair value	378,780	(398,551)
Realised gain	625,817	252,112
	<u>1,097,954</u>	<u>350,392</u>
<i>Investments at fair value through OCI</i>		
Dividend income	32,086	427,480
<i>Repurchase asset</i>		
Net gain from selling Repo asset	477,500	-
	<u>1,607,540</u>	<u>777,872</u>

20. Gross profit from operating activities

	2025	2024
Sales	4,057,755	4,040,401
Cost of sales	(2,931,818)	(2,942,469)
	<u>1,125,937</u>	<u>1,097,932</u>

The breakdown of sales is as follows:-

	2025	2024
Sale of manufactured materials (Points in time)	3,985,047	3,548,582
Sale of trading materials (Points at time)	72,708	491,819
	<u>4,057,755</u>	<u>4,040,401</u>

The breakdown of cost of sales is as follows:-

	2025	2024
Material costs	2,624,011	2,540,474
Staff costs	199,730	267,414
Depreciation	72,673	73,811
Others	35,404	60,770
	<u>2,931,818</u>	<u>2,942,469</u>

21. Other expenses

	2025	2024
Staff cost	1,100,557	1,021,405
Others	609,155	537,434
	<u>1,709,712</u>	<u>1,558,839</u>

22. Basic and diluted earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing the net profit for the year by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year (excluding treasury shares). Diluted earnings per share is calculated by dividing the profit for the year by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year (excluding treasury shares) plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on the conversion of all the dilutive potential ordinary shares into ordinary shares. As at 31 December 2025, the Parent Company had no outstanding dilutive potential shares.

The basic earnings per share is calculated based on the profit for the year divided by the weighted average number of shares outstanding, less treasury shares, during the year is as follows:

	2025	2024
Net profit for the year (KD)	1,905,401	1,639,667
Weighted average number of ordinary shares outstanding during the year (excluding treasury shares)	245,638,300	243,147,155
Basic and diluted earnings per share (fils)	<u>7.76</u>	<u>6.74</u>

Basic and diluted shares earnings per shares for current and comparative year has been adjusted to reflect the effect of bonus shares issued during the current year (Note 26).

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025*(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)***23. Investment in subsidiaries****23.1 Subsidiaries**

The consolidated financial statements includes the financial statements of the Parent Company and its subsidiaries, together referred to as "the Group" as follows:

Company Name	Country of incorporation	Principal activity	Effective interest (%)	
			2025	2024
Al-Ola National Real Estate Company sole proprietorship	Kuwait	Real estate activities	100	100
Al-Ghad Project Management Company sole proprietorship	Kuwait	Real estate projects management	100	100
Al-Ghad International General Trading W.L.L.	Kuwait	General Trading	100	100
Asoul Sukuk Musharaka for General Trading W.L.L.	Kuwait	General Trading	100	100
Smart Wood for General Trading Company W.L.L.	Kuwait	General Trading	61	54.8
Ahlia Chemicals Company K.S.C.C.	Kuwait	Manufacturing	99.4	62.6

The financial statements of the subsidiaries have been consolidated based on audited financial statements as at 31 December 2025.

During current year, the Parent Company has increased its stake in the capital of Al Ahlia Chemicals Company K.S.C.C. from 62.6% to 99.4% which indirectly increased the stake of Smart Wood for General Trading Company W.L.L (previously was partially owned by Al Ahlia Chemicals Company K.S.C.C.) from 54.8% to 61%, the group purchased a stake of 36.8% through auction process with total cash consideration of KD 1,390,217. Accordingly, the non-controlling interests decreased by KD 3,382,722, the retained earnings increased by KD 1,880,630 and fair value reserve increased by KD 111,875.

23.2 Subsidiaries in which non-controlling interests hold significant rights

Below is a summary of the financial information of the Group's subsidiaries in which non-controlling interests hold significant rights:

	2025	2024
Smart Wood for General Trading Company W.L.L		
Current assets	48,301	71,352
Non-current assets	13,889,443	12,980,343
Current Liabilities	477	837
Total Equity	13,937,267	13,050,858
Revenues	32,086	427,480
Net (loss)/profit for the year	(54,033)	345,600
Net change in cash flows	33,274	4,744
Al Ahlia Chemicals Company K.S.C.C		
Current assets	4,423,190	2,699,293
Non-current assets	4,710,399	6,128,873
Current Liabilities	1,381,749	1,611,127
Non-current Liabilities	685,537	712,273
Total Equity	7,066,303	6,504,766
Revenues	4,057,755	4,040,401
Net profit for the year	144,616	171,593
Net change in cash flows	1,882,990	(89,333)

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

24. Related party transactions

These related party is the main shareholders, directors, executive officers and key management personnel of the Group and close members of their families and companies of which they are principal owners or over which they are able to exercise control or significant influence. The Parent Company's management approves pricing policies and terms of these transactions with the related party.

Balances and transactions with related parties included in the consolidated financial statements are as follows:

	2025	2024
Transactions: (Key Management Compensation)		
Salaries and short-term benefits	294,015	231,115
Employees' end of service benefits	61,875	54,635
Board of Directors' remuneration	51,000	40,000
Board committee remuneration	6,800	6,200
Key management personnel of the Parent Company and a board member have invested jointly with the company in a repurchase agreement, with an amount of KD 417,470.		
	2025	2024
Balances arising from such transactions		
Accrued expenses	-	26,000
Employees' end of service benefits	641,249	579,374
Board of Directors' remuneration	51,000	40,000

25. Segmental information

The Group is classified into business units based on their products and services, and has three reportable operating segments as follows:

- Financial investing activities comprise participation in financial and real estate funds and managing the Group's liquidity requirements; and
- Real estate investing activities comprise investing and trading in real estate and construction or development of real estate for the purpose of sale in the ordinary course of business and other related real estate services.
- Industrial activities comprise manufacturing and selling of chemical products.

The segment reporting information is as follows:

	2025				
	Industrial activities	Real estate investing activities	Financial investing activities	Unallocated	Total
Segments revenues	4,057,755	307,100	2,468,012	55,406	6,888,273
Segments expenses	(3,697,805)	-	(1,301,789)	-	(4,999,594)
Total segments' results	359,950	307,100	1,166,223	55,406	1,888,679
Segments assets	8,782,057	814,000	46,213,463	-	55,809,520
Segment liabilities	2,140,237	-	4,157,930	-	6,298,167
	2024				
	Industrial activities	Real estate investing activities	Financial investing activities	Unallocated	Total
Segments revenues	4,040,401	-	4,108,521	26,389	8,175,311
Segments expenses	(3,557,097)	-	(2,758,160)	-	(6,315,257)
Total segments' results	483,304	-	1,350,361	26,389	1,860,054
Segments assets	7,438,169	-	48,853,472	-	56,291,641
Segment liabilities	2,262,936	-	6,666,117	-	8,929,053

National International Holding Company K.S.C.P.

And its subsidiaries

State of Kuwait

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2025

(All amounts are in Kuwaiti Dinar otherwise stated)

26. Dividends

On 31 March 2026, the parent company's Board of Directors proposed cash dividends of 2% and bonus shares of 4% for the year ended 31 December 2025, subject to the shareholders' approval at the general assembly meeting. In addition, the Board of Directors proposed Board of Directors' remuneration amounting to KD 51,000 for the year ended 31 December 2025 subject to the Shareholders' approval at the general assembly meeting.

On 15 May 2025, the General Assembly of the parent company approved the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2024 and approved the following:

- Distribution of bonus shares of 6% for the year ended 31 December 2024 (on 21 May 2024 General assembly approved Cash dividend of 6% and Bonus shares from the company's treasury shares of 2% for the year ended 31 December 2023).
- Distributing a remuneration to the members of the Board of Directors of the Parent Company amounted to KD 40,000 for the same year.

On 22 May 2025, the extraordinary assembly meeting of the Parent Company's shareholders approved the increase of the authorized, issued and paid-up capital from KD 23,455,302 distributed over 234,553,016 shares to KD 24,862,620 distributed over 248,626,196 shares by issuing 14,073,180 shares amounted to KD 1,407,318 as bonus shares. On 23 June 2025, the commercial register was amended for the capital increase. The capital was increased by the bonus shares issued during the period (note 16).

27. Commitments and contingent liabilities

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Letters of guarantee	414,570	380,820
Letters of credit and acceptance	112,568	87,026
	<u>527,138</u>	<u>467,846</u>

28. Legal cases

The judgements were issued by Court of Appeal and Court of Cassation in favor of the Group concerning the lawsuits of nullifying the share capital increase as well as a call for holding the extraordinary general assembly meeting relating to a subsidiary owned by 99.4%. In addition, there are first instance judgments in favor of the Group in one of the related lawsuits deliberated before Capital Markets Court. Based on the Attorney's opinion, it is likely that all lawsuits shall be adjudicated in favor of the Group. The net carrying amount of investment in the Subsidiary is amounting to KD 7 million approximately as at 31 December 2025.

29. Subsequent Events – Geopolitical Developments

In the light of the current escalating conflict in the Middle East and the potential consequential impact on economic activities and inflation, management acknowledges that this matter may require revisions of certain assumptions and estimates related to fair value measurement of unquoted securities, impairment of financial assets, and impairment of associate if the conflict proves prolonged. However, at this stage Management is unable to reliably estimate any potential impact, as events are unfolding day-by-day."