

Invitation to the Annual Ordinary General Assembly Meeting for the Financial Year Ended 31/12/2025 and the Extraordinary General Assembly Meeting

الدعوة لاجتماع الجمعية العامة العادية السنوية للسنة المنتهية في 2025/12/31 والجمعية العامة غير العادية

The Board of Directors of Arzan Financial Group Company is pleased to invite the Company's esteemed shareholders to attend the Annual General Assembly Meeting and the Extraordinary General Assembly Meeting, scheduled to be held starting at 1:30 p.m. on Sunday, 10 May 2026, at the Company's headquarters located in Arzan Tower, Ahmed Al-Jaber Street, Sharq.

Attendance and voting shall be available to shareholders either in person or through electronic means, in accordance with the Policy and Procedures Manual for General Assemblies convened via electronic systems issued by the Clearing Agency and approved by the Capital Markets Authority.

The Board of Directors would also like to draw the attention of the esteemed shareholders to the record date for attendance, which will be determined in accordance with the following timetable:

يسر مجلس إدارة شركة مجموعة أرزان المالية دعوة السادة المساهمين الكرام لحضور اجتماع الجمعية العامة العادية السنوية والجمعية العامة غير العادية، والمقرر عقدها ابتداءً من الساعة الواحدة والنصف بعد الظهر يوم الأحد الموافق 10 مايو 2026، بمقر الشركة الكائن ببرج أرزان، شارع أحمد الجابر بمنطقة الشرق. على أن يكون الحضور والتصويت للمساهمين اما حضورياً أو عن طريق الوسائل الإلكترونية. وفق دليل السياسات والإجراءات للجمعيات العامة من خلال الأنظمة الالكترونية الصادرة عن وكالة المقاصة والمعتمدة من هيئة أسواق المال. كما يود مجلس الإدارة أن يسترعي عناية السادة المساهمين إلى تاريخ حق الحضور والذي سيجري وفق الجدول الزمني الآتي:

AGM Timeline			الجدول الزمني (حق حضور الجمعية العامة)		
Event	Day	Date	التاريخ	اليوم	الحدث
Share Ownership date	Monday	27 April 2026	27 ابريل 2026	الاثنين	تاريخ حيازة السهم
Right to attend the AGM	Thursday	30 April 2026	30 ابريل 2026	الخميس	تاريخ حق الحضور
AGM date	Sunday	10 May 2026	10 مايو 2026	الأحد	يوم انعقاد الجمعية العامة

Shareholders are kindly requested to update their details in the Company's shareholders register at the offices of the Kuwait Central securities depository Company located at the Boursa Kuwait building. Shareholders entitled to attend the meeting in person, or their authorized proxies wishing to attend physically, are requested to visit the Company's representative at its headquarters located in Arzan Tower, Ahmed Al-Jaber Street, Sharq, during official working hours to collect their invitation cards.

Shareholders wishing to participate through the electronic system are kindly requested to visit the website of the Kuwait Clearing Company (www.maqasa.com) in order to complete the registration procedures for the electronic general assembly's system, in preparation for electronic participation and voting on the items of the agenda. Participation will be available starting from the record date of the

يرجى من السادة المساهمين تحديث بياناتهم في سجل مساهمي الشركة وذلك بمقر الشركة الكويتية للإيداع المركزي بمبنى بورصة الكويت، وعلى السادة المساهمين الراغبين في الحضور المباشر ممن يحق لهم الحضور أو موكلهم الراغبين في الحضور مراجعة ممثل الشركة في مقرها الكائن ببرج أرزان: شارع أحمد الجابر بمنطقة الشرق لاستلام بطاقات الدعوة، وذلك أثناء ساعات العمل الرسمية. ويرجى من السادة المساهمين الراغبين بالمشاركة عبر النظام الإلكتروني مراجعة الموقع الإلكتروني للشركة الكويتية للمقاصة (www.maqasa.com) وذلك من أجل اتخاذ إجراءات التسجيل في النظام الإلكتروني للجمعيات العامة تمهيدا للقيام بالمشاركة والتصويت الإلكتروني لبنود جدول الأعمال، علماً بأن إتاحة المشاركة سوف تبدأ اعتباراً من تاريخ حق حضور الجمعية العامة 2026/04/30، وتستمر حتى إغلاق المشاركة لكل بند من بنود

General Assembly, being 30 April 2026, and will remain open until participation for each agenda item is closed by the system administrator on the date of the General Assembly meeting or on any adjourned date. Shareholders' inquiries relating to the agenda items may be submitted during the availability period, in accordance with the Policies and Procedures Manual governing the convening of general assemblies through electronic systems, as published on the website of the Kuwait Clearing Company.

In the event that the legal quorum required to convene the Ordinary General Assembly is not met, a second meeting shall be held at the same venue and with the same agenda at 1:30 p.m. on Sunday, 17 May 2026. The same shall apply to the Extraordinary General Assembly. Attendance and voting for the esteemed shareholders shall, in such case, take place through electronic means. This invitation shall remain valid for the adjourned meeting.

الاجتماع من قبل مدير النظام في تاريخ انعقاد الجمعية العامة أو أي يوم يؤجل إليه، على أن تكون استفسارات المساهمين فيما يتعلق ببنود الاجتماع خلال فترة الاتاحة، وذلك وفقا لدليل السياسات والإجراءات المتعلقة بعقد الجمعيات العامة من خلال الأنظمة الإلكترونية، والمنشور على الموقع الإلكتروني للشركة الكويتية للمقاصة.

وفي حال عدم توافر النصاب القانوني المقرر لعقد اجتماع الجمعية العامة العادية سوف يعقد اجتماع ثانٍ في ذات المكان ولذات جدول الأعمال، وذلك في تمام الساعة الواحدة والنصف بعد الظهر يوم الأحد الموافق 17 مايو 2026، ويسري هذا على الجمعية العامة غير العادية، ويكون الحضور والتصويت للسادة المساهمين عبر الوسائل الإلكترونية. وتعتبر هذه الدعوة سارية على الاجتماع المؤجل إليه.

Arzan Financial Group Ordinary General Assembly Meeting Agenda
for the Fiscal Year Ended 31 December 2025

جدول اعمال اجتماع الجمعية العامة العادية لمجموعة أرزان المالية عن
السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

1. Discuss and approve the Board of Directors' Annual Report for the financial year ended December 31, 2025
 2. Recite the Corporate Governance Report and the Audit Committee Report for the financial year ended December 31, 2025.
 3. Discuss and approve the Independent Auditor's Report for the financial year ended December 31, 2025.
 4. Discuss and approve the Audited Consolidated Financial Statements for the financial year ended December 31, 2025.
 5. Discuss and Approve the Board of Director's proposal to distribute dividend to the shareholders registered in the Company's records at the end of the record date scheduled on 3/6/2026 according to the following:
 - a) Cash dividends: at the rate of 2% of the paid-up capital, constituting Three fils for each share, totaling KD 1,812,649 (Kuwaiti Dinars One million eight hundred twelve thousand six hundred forty-nine only)
 - b) Bonus Shares at the rate of 6% of the capital by issuing 54,446,035 new shares (6 shares for every one hundred shares), and to cover the value of such capital increase amounting to KD 5,444,603.500 from the interim profit statement and to delegate the Board of Directors to dispose of any resulting shares fractions at their discretion.Such cash dividends and bonus shares shall be distributed on 10/6/2026 and authorizing the company to amend the corporate actions schedule.
 6. Approve the Board of Directors' proposal to deduct 10% for the Company's statutory reserve from the profits for the financial year ended 31 December 2025.
 7. Approve Board of Directors' proposal to deduct 10% for the Company's voluntary reserve from the profits for the financial year ended 31 December 2025.
 8. Discuss and approve the Board of Directors' recommendation to pay a total remuneration to its members in the amount of KD 76,950 (Kuwaiti Dinars Seventy-six thousand nine hundred fifty only) for the financial year ended December 31, 2025.
1. مناقشة تقرير مجلس الإدارة السنوي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 والمصادقة عليه.
 2. تلاوة تقرير الحوكمة وتقرير لجنة التدقيق للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.
 3. مناقشة تقرير مراقب الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 والمصادقة عليه.
 4. مناقشة البيانات المالية المجمعة المدققة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 والمصادقة عليها.
 5. مناقشة واعتماد توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح على المساهمين المقيدون في سجل مساهمي الشركة في نهاية يوم الاستحقاق المحدد له تاريخ 2026/6/3، على النحو التالي:
 - أ- أرباح نقدية بنسبة 2% من رأس المال المدفوع، بواقع اثنين فلس لكل سهم، بمبلغ إجمالي وقدره 1,812,649 د.ك (مليون وثمانمائة واثنان عشر ألفاً وستمائة وتسعة وأربعون ديناراً كويتي فقط لا غير).
 - ب- أسهم منحة بنسبة 6% من رأس المال المدفوع، وذلك بإصدار 54,446,035 سهماً جديداً، بواقع 6 أسهم لكل مئة سهم، وتغطية قيمة الزيادة الناتجة عن ذلك في رأس المال والبالغة مبلغاً وقدره 5,444,603.500 د.ك من حساب الأرباح المرحلة، وتفويض مجلس الإدارة في التصرف في كسور الأسهم الناشئة عنها وفقاً لما يراه مناسباً.وتوزع هذه الأرباح النقدية وأسهم المنحة بتاريخ 2026/6/10، مع تفويض الشركة في تعديل الجدول الزمني لاستحقاقات الأسهم.
 6. الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة باستقطاع احتياطي إجباري بنسبة 10% من أرباح السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.
 7. الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة باستقطاع احتياطي اختياري بنسبة 10% من أرباح السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.
 8. مناقشة توصية مجلس الإدارة بصرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة ولجانته بواقع 76,950 د.ك. (ستة وسبعون ألفاً وتسعمائة وخمسون ديناراً كويتياً فقط لا غير) عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

9. Present the Violations and Penalties Report, registered by the regulators and for which the Company was penalized, for the financial year ended December 31, 2025, and discuss the remarks of the regulatory authority representative, if present. استعراض تقرير المخالفات والجزاءات التي رصدتها الجهات الرقابية وأوقعت بشأنها جزاءات على الشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 ومناقشة ملاحظات ممثل الجهة الرقابية في حال حضوره.
10. Present and approve the Related Parties' Transactions for the financial year 2025 and authorize the Board of Directors to engage with related parties for the financial year 2026. استعراض التعاملات مع الأطراف ذات صلة خلال السنة المالية 2025 والمصادقة عليها، وتفويض مجلس الإدارة بالتعامل مع الأطراف ذات الصلة التي سوف تتم في السنة المالية 2026.
11. Approve the authorization of the Board of Directors to purchase, sell or dispose of up to 10% of the Company's treasury stocks in accordance with law No. 7 of 2010 Regarding the Establishment of the Capital Markets Authority and Regulating Securities Activities and its Executive Bylaws and its amendments. Such authorization shall remain valid for a period of eighteen months from the date of issuance. الموافقة على تفويض مجلس الإدارة بشراء أو بيع أو التصرف فيما لا يتجاوز 10% من أسهم الشركة وذلك وفقاً لمواد القانون رقم 7 لسنة 2010، بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما. وعلى أن يستمر التفويض سارياً لمدة ثمانية عشر شهراً اعتباراً من تاريخ صدوره.
12. Reviewing the company's contribution to social responsibility during the year 2025 and authorizing the board of directors to contribute to social responsibility with 1% of the net profit of the year as a maximum. الاطلاع على مساهمة الشركة في المسؤولية الاجتماعية خلال عام 2025، وتفويض مجلس الإدارة للمساهمة في المسؤولية الاجتماعية بنسبة 1% من صافي أرباح العام كحد أقصى.
13. Approve the authorization of the Board of Directors to issue all types of bonds in Kuwaiti dinar or any other currency, according to their discretion, whether inside or outside of the State of Kuwait, to determine the term, par value, interest rate, maturity date, value coverage, offering rules, amortization as well as all other terms and conditions. The Board of Director may, in this regard, seek support as they deem necessary to execute all or part of the foregoing, subject to obtaining the approvals of competent supervisory authorities. الموافقة على تفويض مجلس الإدارة في إصدار سندات بكافة أنواعها بالدينار الكويتي أو بأية عملة أخرى يراها مناسبة داخل و/أو خارج دولة الكويت، وفي تحديد مدة تلك السندات وقيمتها الاسمية وسعر الفائدة وموعد الوفاء بها ووسائل تغطيتها وقواعد طرحها واستهلاكها وشروطها وأحكامها، ولمجلس الإدارة أن يستعين بمن يراه في تنفيذ كل أو بعض ما ذكر، وذلك كله بعد أخذ موافقة الجهات الرقابية المختصة.
14. Approve the discharge and release of the members of the Board of Directors from all matters related to their legal, financial, and administrative actions during the financial year ended December 31, 2025. إخلاء طرف السادة أعضاء مجلس الإدارة وإبراء ذمتهم عن كل ما يتعلق بتصرفاتهم القانونية والمالية والإدارية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.
15. Elect or appoint Board of Directors' members for the upcoming term. انتخاب أو تعيين أعضاء مجلس الإدارة للدورة القادمة.
16. Approval of the appointment or reappointment of the company's auditor, for the fiscal year 2026, from the approved list of auditors at the Capital Markets Authority, consider the duration of mandatory change of auditors, and authorize the Board of Directors to determine their fee. الموافقة على تعيين أو إعادة تعيين مراقب حسابات للسنة المالية 2026 من ضمن القائمة المعتمدة بأسماء مراقبي الحسابات لدى هيئة أسواق المال مع مراعاة مدة التغيير الإلزامي لمراقبي الحسابات، وتخويل مجلس الإدارة في تحديد أتعابه.

مجلس الإدارة

Arzan Financial Group Extra-Ordinary General Assembly Meeting
Agenda

جدول أعمال اجتماع الجمعية العامة غير العادية لمجموعة أرزان المالية

1. Discuss and approve the increase of the Company's authorized, issued, and paid-up capital from KD 90,743,392.100 (Kuwaiti Dinars ninety million seven hundred forty-three thousand three hundred ninety-two and 100 fils) to KD 96,187,995.600 (Kuwaiti Dinars ninety-six million one hundred eighty-seven thousand nine hundred ninety-five and 600 fils), through the issuance of 54,446,035 (fifty-four million four hundred forty-six thousand thirty-five) new shares to be distributed as bonus shares to the shareholders.

The value of the capital increase, amounting to KD 5,444,603.500 (Kuwaiti Dinars five million four hundred forty-four thousand six hundred three and 500 fils), will be absorbed from the interim profit statement.

Furthermore, authorize the Board of Directors to manage and dispose of any fractional shares resulting from the distribution of the bonus shares at its discretion, and to authorize the Company to amend the corporate actions schedule accordingly.

1. مناقشة والموافقة على زيادة رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع من مبلغ 90,743,392.100 د.ك (تسعون مليوناً وسبعمائة وثلاثة وأربعون ألفاً وثلاثمائة واثنان وتسعون ديناراً كويتياً و100 فلس)، إلى مبلغ 96,187,995.600 د.ك (ستة وتسعون مليوناً ومائة وسبعة وثمانون ألفاً وتسعمائة وخمسة وتسعون ديناراً كويتياً و600 فلس)، وذلك من خلال إصدار 54,446,035 سهماً (أربعة وخمسون مليوناً وأربعمئة وستة وأربعون ألفاً وخمسة وثلاثون سهماً) جديداً تُوزع كأشهم منحة مجانية على المساهمين.

وتتم تغطية قيمة الزيادة في رأس المال والبالغة 5,444,603.500 د.ك (خمسة ملايين وأربعمئة وأربعة وأربعون ألفاً وستمئة وثلاثة دنائير كويتية و500 فلس) من حساب الأرباح المرحلة.

كما يُفوض مجلس الإدارة في التصرف في كسور الأسهم الناتجة عن توزيع أسهم المنحة بالكيفية التي يراها مناسبة، وفوضت الشركة في تعديل الجدول الزمني لاستحقاقات الأسهم بما يتوافق مع إجراءات تنفيذ زيادة رأس المال.

2. Approve the amendments to Article (5) of the Articles of Associations and Article (6) of the Memorandum of associations of the company:

2. الموافقة على تعديل نص المادة (5) من النظام الأساسي والمادة (6) من عقد التأسيس لتصبح كالتالي:

Original Article	Amended Article	المادة بعد التعديل	المادة قبل التعديل
The authorized, issued, and fully paid-up capital of the company is KD 90,743,392.100 (Kuwaiti Dinars ninety million seven hundred forty-three thousand three hundred ninety-two and 100 fils) distributed over 907,433,921 shares (nine hundred seven million four hundred thirty-three thousand nine hundred twenty-one) each share having a nominal value of 100 fils. All such shares are cash shares.	The authorized, issued, and fully paid-up capital of the Company is KD 96,187,995.600 (Kuwaiti Dinars ninety-six million one hundred eighty-seven thousand nine hundred ninety-five and 600 fils), distributed over 961,879,956 shares (nine hundred sixty-one million eight hundred seventy-nine thousand nine hundred fifty-six shares), with each share having a nominal value of 100 fils. All such shares are fully paid cash shares.	حدد رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل بمبلغ 96,187,995.600 د.ك (ستة وتسعون مليوناً ومائة وسبعة وثمانون ألفاً وتسعمائة وخمسة وتسعون ديناراً كويتياً و600 فلس)، موزعاً على 961,879,956 سهماً (تسعمائة وواحد وستون مليوناً وثمانمائة وتسعة وسبعون ألفاً وتسعمائة وستة وخمسون سهماً)، قيمة كل سهم 100 فلس، وجميع الأسهم نقدية.	حدد رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل بمبلغ 90,743,392.100 د.ك (تسعون مليوناً وسبعمائة وثلاثة وأربعون ألفاً وثلاثمائة واثنان وتسعون ديناراً كويتياً و100 فلس) موزعاً على 907,433,921 سهم (تسعمائة وسبعة ملايين وأربعمئة وثلاثة وثلاثون ألفاً وتسعمائة وواحد وعشرون سهماً) قيمة كل سهم 100 فلس، وجميع الأسهم نقدية.

التقرير السنوي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

السادة المساهمين والمستثمرين الكرام ،

يتشرف مجلس إدارة مجموعة أرزان المالية بتقديم التقرير السنوي والبيانات المالية المجمعة للمجموعة وشركاتها التابعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

لقد شهد الإقتصاد العالمي في عام 2025 تعافياً ملحوظاً في معظم القطاعات على الرغم من الأحداث الكثيرة والضغط المستمر والسياسات النقدية المشددة. فقد حققت الإقتصاديات المتقدمة نمواً معتدلاً ، بينما واجهت الأسواق الناشئة نتائج متباينة بسبب تقلبات العملات و تدفق رؤوس الأموال الخارجية و التوترات الجيوسياسية القائمة. كما برزت قطاعات التكنولوجيا والذكاء الاصطناعي والطاقة النظيفة كمحركات رئيسية لتوجهات الاستثمار على مستوى العالم.

وشهد الأداء الاقتصادي في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا تبايناً ملحوظاً، فقد واصلت دول مجلس التعاون الخليجي الاستفادة من برامج الإصلاح الاقتصادي والاستثمارات الحكومية والاستقرار النسبي في عائدات النفط، مما جعل أسواقها تسجل نتائج جيدة خلال عام 2025. ولقد دعمت هذه العناصر نمو القطاعات الغير نفطية كالسياحة والترفيه والتكنولوجيا ومن المتوقع أن تلعب جهود التنوع الاقتصادي والشراكات بين القطاعين العام والخاص دوراً محورياً في تحقيق الاستقرار والنمو المستدام مستقبلاً.

لقد كان عام 2025 هو العام الأخير للدورة الاستراتيجية للمجموعة والتي كانت مدتها ثلاثة سنوات، وقد تم تميز هذا العام بإنجازات بارزة رغم التحديات التي تواجهها الأسواق الاقتصادية على مستوى المنطقة والعالم. فقد استطاعت المجموعة في نهاية عام 2025 من تحقيق صافي ربح لمساهمي الشركة الأم بلغ 23 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 14 مليون دينار كويتي لعام 2024، محققة بذلك زيادة قدرها 65%، وبلغت ربحية السهم 25.639 فلساً للسهم الواحد، وارتفعت الإيرادات التشغيلية الاجمالية إلى 38.6 مليون دينار كويتي، مقارنة بـ 25.4 مليون دينار كويتي في 2024. بنمو نسبته 52%، كما ارتفعت قيمة أصول المجموعة في نهاية 2025 بنسبة 35.90%. ليصل إلى 385 مليون دينار كويتي، نتيجة ارتفاع القيمة العادلة للأصول المالية، بالإضافة إلى الدخول باستثمارات جديدة، وفي المقابل ارتفع إجمالي التزامات المجموعة بنسبة 38.51% إلا أنه ما زال في الحدود المقبولة.

وبناءً على النتائج المالية لعام 2025 فقد أوصى مجلس إدارة المجموعة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين بنسبة 2% أي بو اقع 2 فلساً للسهم الواحد بالإضافة إلى منحة بنسبة 6% بو اقع 6 أسهم لكل مائة سهم.

على مدى عقدين من الزمن ، عمل المستثمرون تحت راية العولمة وكان المعتقد بأن الإقتصاد العالمي يتطور نحو منظومة اقتصادية عالمية مترابطة بإنسيابية عالية وعلى هذا الأساس أصبح من الممكن التنبؤ بمساراتها بدرجة كبيرة وكان يُنظر إلى التوترات الجيوسياسية على أنها مؤقتة وغير مؤثرة بالكامل إذا ما قورن بزخم النمو الناتج من انخفاض أسعار الفائدة واليوم أصبحت هذه التوترات عاملاً رئيسياً لا يمكن للمستثمر تجاهله.

إن الأسواق تشهد حالياً نهاية بيئة التضخم المنخفض وأسعار الفائدة المتدنية التي سادت بعد الأزمة المالية العالمية 2008 ، فالتغيرات الجوهرية في استراتيجيات الاستثمار التقليدية أصبحت غير مجدية، ويشهد العالم انقاساً متزايداً في الإقتصاد العالمي حيث يتوجه نحو تكتلات اقتصادية وسياسية.

ومن أهم أحداث مجموعة أرزان المالية لعام 2025 هونجاح الطرح العام لشركة MIAX في بورصة نيويورك علماً بأن الشركة المالكة والمشغلة لـ MIAX هي شركة Miami International Holdings, Inc، و يؤكد استثمار مجموعة أرزان المالية في MIAX انسجامه مع استراتيجيتها في تنوع مصادر الدخل والتوسع في الأسواق العالمية واستكشاف الفرص الواعدة في قطاع التكنولوجيا المالية بما يحقق قيمة مضافة لمساهميها وعملائها.

كما قامت مجموعة أرزان المالية بزيادة استثماراتها في شركة أرزان كابيتال القابضة في دبي – الإمارات العربية المتحدة، وذلك لتوسع الشركة في أنشطتها حيث تستمر شركة أرزان كابيتال القابضة في إطار سعيها المتواصل بتقديم أفضل الخدمات المالية والاستثمارية و تلبية حاجة العملاء واستقطاب أعلى الكفاءات من ذوي الخبرة في مجال الخدمات المالية والاستثمارية. وتم مؤخراً إنضمام مجموعة من الكفاءات المميزة لقيادة Gulf Partners Group والمتخصصة في مجال إدارة أصول الملكيات الخاصة والتي ستقدم فرصاً استثمارية مميزة لعملاء الشركة في منطقة الخليج العربي والشرق الأوسط حيث أصبح بإمكان العملاء تنوع محافظهم الإستثمارية وتوزيع المخاطر من خلال ما تقدمه مجموعة أرزان المالية من فرص استثمارية متنوعة ومميزة بجانب العديد من الخدمات المالية عالية الجودة والحلول الإستثمارية المميزة.

وواصلت مجموعة أرزان المالية ترسيخ حضورها الإقليمي عبر تنفيذ استثمارات استراتيجية عالية الجودة في مطلع عام 2025، حيث أطلقت المجموعة صندوق AIM Hospitality Fund مستهدفة بذلك قطاع الضيافة الحيوي، ويطمح الصندوق إلى الوصول بإجمالي قيمة الأصول المدارة إلى مليار دولار أمريكي وقد تمكنت المجموعة من جذب مؤسسات استثمارية عالمية مرموقة للمساهمة في هذا الصندوق، كما قامت المجموعة بتأسيس صندوق AIM Residential Fund والذي يركز على قطاع الإسكان الخاص بموظفي الفنادق وشركات الطيران في خطوة تعكس إستراتيجيتها الهادفة إلى اغتنام الفرص الإستثمارية المميزة في المنطقة.

وفي إطار الاستراتيجية الهادفة إلى التوسع في استثمارات أدوات الدين المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، فقد قامت شركة أرزان ثروات بتقديم استشارة لفرصة تمويل الميزانين لشركة أمريكية مقرها الولايات المتحدة الأمريكية متخصصة في إدارة المجمعات السكنية المدعومة بضمانات إيجار حكومية، وكذلك قامت بتقديم إستشارة للإستحواذ على محفظة مكونة من ثلاث مراكز أشعة لمرضى العيادات الخارجية بولاية لونج آيلاند – نيويورك، الولايات المتحدة الأمريكية، تحت اسم Lenox Hill Radiology وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة RadNet والمدرجة في بورصة ناسداك وتصنيفها (S&P: B+) وتعد واحدة من أكبر مزودي خدمات تصوير الأشعة لمرضى العيادات الخارجية في الولايات المتحدة الأمريكية.

وفي نطاق الاستثمارات الاستراتيجية فقد استحوذت المجموعة على نسبة تتجاوز 51% من رأس مال الشركة الوطنية الطبية للصناعات الاستهلاكية مما يعزز تنوع محفظتها الإستثمارية وفقاً لإستراتيجية المجموعة لتحقيق الإستدامة في إيرادات وأرباح المجموعة.

كما تستعد مجموعة أرزان المالية لطرح مجموعة من المنتجات الاستثمارية الجديدة التي تتوافق مع الظروف الإقتصادية الحالية و المستقبلية بهدف اغتنام أفضل الفرص الإستثمارية ذات المخاطر المنخفضة على المستويين المحلي والعالمي. وتتطلع المجموعة إلى تحقيق المزيد من النتائج الإيجابية وتعزيز مكانتها كواحدة من أبرز اللاعبين في القطاع المالي والاستثماري في المنطقة.

وعلى صعيد المسؤولية الاجتماعية فقد قامت المجموعة بالمشاركة في العديد من المشاريع الانسانية المجتمعية في مختلف المجالات خلال عام 2025، كمشاركتها مع جامعة الكويت في الحملة الوطنية لتوظيف ذوي الهمم من الكفاءات الوطنية (شركاء في توظيفهم)، بالإضافة إلى تبرعها ومشاركتها كمساهم إنساني مع كلاً من جمعية الهلال الأحمر الكويتي، البنك الكويتي للطعام والإغاثة، الجمعية الكويتية لمكافحة التدخين و السرطان، جمعية القلب الكويتية ومشروع بيت عبدالله لرعاية الأطفال والجمعية الكويتية لرعاية الأطفال في المستشفيات.



كما تسعى الشركة دائما بالاهتمام بالموارد البشرية ضمن استراتيجية المجموعة والتي تهدف إلى استقطاب المهارات المميزة وتطوير قدرات الموظفين من خلال البرامج التدريبية المتخصصة، وكذلك الاهتمام بالكوادر الوطنية وترسيخ المبادئ المهنية والقيم العالية وخلق بيئة عمل جاذبة. كما يؤكد مجلس الإدارة إيمانه والتزامه الراسخ بتطبيق أعلى المعايير الأخلاقية ومبادئ الحوكمة حيث أن المجموعة تتبنى في كافة سياساتها مبادئ الشفافية والمساءلة والسلوك الأخلاقي.

كما يطيب لنا أن ننتهز هذه المناسبة لنعبر عن خالص الشكر والتقدير للسادة المساهمين على دعمهم الدائم لتحقيق أهداف المجموعة ، و نتوجه بخالص الشكر والتقدير لعملاء الشركة على ثقتهم بنا ، وكذلك الشكر موصول للإدارة التنفيذية وكافة موظفي المجموعة لإخلاصهم وتفانيهم في العمل ومساهمتهم القيمة في سبيل تحقيق أهداف المجموعة وطموحاتها ، ونسأل الله العلي القدير أن يوفقنا في تحقيق المزيد من الإنجاز وتلبية طموح المساهمين والعملاء.

مجلس الإدارة
مجموعة أرزان المالية

Annual Report for the year ending 31 December 2025

BOARD MESSAGE

Dear Shareholders and Investors,

Arzan Financial Group's Board of Directors is pleased to deliver the Annual Report and Consolidated Financial Statements for the Group and its subsidiaries for the fiscal year ending December 31, 2025.

In 2025, the global economy has witnessed a notable recovery in most sectors, despite numerous events, ongoing pressures, and tight monetary policies. Advanced economies have achieved moderate growth, while emerging markets have faced mixed results due to currency volatility, capital outflows, and ongoing geopolitical tensions. In addition, the sectors of technology, artificial intelligence, and clean energy have emerged as key drivers of global investment trends.

The Economic performance in the Middle East and North Africa region showed marked divergence. The GCC countries continued to benefit from economic reform programs, government investments, and relatively stable oil revenues, which resulted in strong market performance in 2025. These factors supported the growth of non-oil sectors such as tourism, entertainment, and technology. Economic diversification efforts and public-private partnerships are expected to play a pivotal role in achieving stability and sustainable growth in the future.

2025 has been the final year of the group's three-year strategic cycle. It is a year of significant achievements in spite of the challenges facing regional and global economic markets. At the end of 2025, the Group was able to achieve a net profit attributable to shareholders of the parent company of KD 23 million, compared to KD 14 million in 2024, representing an increase of 65%. Earnings per share reached 25.639 fils per share, and total operating revenues increased to KD 38.6 million, compared to KD 25.4 million in 2024, with a growth of 52%. By the end of 2025, the Group's assets also increased by 35.90%, reaching KD 385 million, due to an increase in the fair value of financial assets and new investments. Conversely, the Group's total liabilities increased by 38.51%, but remained within acceptable limits.

Based on the 2025 financial results, the Group's Board of Directors recommended a cash dividend to shareholders amounting to 2% (equivalent to 2 fils per share) and a bonus share distribution of 6% (equivalent to 6 shares for every 100 shares).

For two decades, investors operated under the banner of globalization, believing that the global economy was evolving into a highly interconnected global economic system, and on this basis, its trajectories became largely predictable. Geopolitical tensions were viewed as temporary and largely insignificant compared to the growth momentum resulting from low interest rates. Today, these tensions have become a major factor that investors can no longer ignore.

Markets are currently witnessing the end of the low-inflation, low-interest-rate environment that prevailed after the 2008 global financial crisis. Essential changes in traditional investment strategies are no longer effective, and the world is experiencing increasing fragmentation of the global economy, progressing towards economic and political blocs.



One of the most significant events for Arzan Financial Group in 2025 was the successful IPO of MIAX on the New York Stock Exchange. MIAX is owned and operated by Miami International Holdings, Inc. Arzan Financial Group's investment in MIAX confirms alignment with its strategy of diversifying revenue streams, expanding into global markets, and exploring promising opportunities in the financial technology sector to deliver added value to its shareholders and clients.

Moreover, Arzan Financial Group increased its investment in Arzan Capital Holding in Dubai, UAE, to support the company's expansion of activities. Arzan Capital Holding continues its commitment to providing the best financial and investment services, meeting client needs, and attracting top talent with extensive experience in the financial and investment services sector. A team of highly qualified professionals recently joined the leadership of Gulf Partners Group, specializing in private equity asset management, providing unique investment opportunities to the company's clients in the Gulf region and the Middle East. Clients can now diversify their portfolios and mitigate risk through Arzan Financial Group's various range of investment opportunities, along with a variety of high-quality financial services and unique investment solutions.

Arzan Financial Group continued to solidify its regional presence by executing high-quality strategic investments in early 2025. The group launched the AIM Hospitality Fund, targeting the vital hospitality sector. The fund aims to reach \$1 billion in assets under management. The group has successfully attracted prestigious international investment institutions to this fund. The group also established the AIM Residential Fund, which focuses on housing sector for hotel and airline employees, which step reflects its strategy of capitalizing on unique investment opportunities in the region.

As part of its strategy to expand investments in Sharia-compliant debt instruments, Arzan Wealth provided advice on a mezzanine financing opportunity for a US-based company specializing in managing government-backed rental-guaranteed residential complexes. It also advised on the acquisition of a portfolio of three outpatient radiology centers in Long Island, New York, USA, namely Lenox Hill Radiology, a wholly owned subsidiary of RadNet, listed on the NASDAQ and rated (S&P: B+), being one of the largest providers of outpatient radiology services in the United States.

As part of its strategic investments, the group acquired over 51% of the capital of the National Medical Consumer Industries Company, diversifying its investment portfolio in accordance with the group's strategy in order to achieve sustainable revenue and profitability for the Group.

Arzan Financial Group is also preparing to offer a range of new investment products that align with current and future economic conditions, aiming to capitalize on the best low-risk investment opportunities both at the local and global levels. The group anticipates achieving further positive results and strengthening its standing as one of the leading players in the region's financial and investment sector.

In terms of social responsibility, the Group participated in numerous humanitarian and community projects across various fields during 2025, including its partnership with Kuwait University in the national campaign to employ qualified Kuwaiti nationals with disabilities (Partners in their Employment), as well as its donations and contributions as a humanitarian contributor to the Kuwait Red Crescent Society, the Kuwait Food and Relief Fund, the Kuwait Anti-Smoking and Cancer Society, the Kuwait Heart Association, the Bayt Abdullah Children's Hospice, and the Kuwait Society for the Care of Children in Hospitals.

Arzan Financial Group

For Financing and Investment K.P.S.C.



مجموعة أرزان المالية
للتمول والاستثمار ش.م.ك.ع

The company also prioritizes human resources within the Group strategy, aiming to attract unique talent and develop employee capabilities through specialized training programs, as well as focusing on national cadres, instilling professional principles and high values, and creating an attractive work environment. The Board of Directors also confirms its unwavering belief in and commitment to applying the highest ethical standards and governance principles, as the Group adopts transparency, accountability, and ethical conduct in all its policies.

We would also want to take this opportunity to thank and appreciate our shareholders for their ongoing support in accomplishing the Group's goals. We also sincerely thank and appreciate the Company's customers for putting their trust in us. Our gratitude also extends to Executive Management and all Group employees for their dedication and commitment to their jobs, as well as their vital contributions to the achievement of the Group's goals and objectives.

We beseech Allah Almighty to grant us success in accomplishing new milestones and fulfilling the dreams of our shareholders and customers.

Board of Directors
Arzan Financial Group

تقرير الحوكمة

عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

فهرس المحتويات

1.	القاعدة الأولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة:	4
1.1.	نبذة عن تشكيل مجلس الإدارة، وذلك على النحو الآتي:	4
1.2.	نبذة عن اجتماعات مجلس إدارة الشركة، وذلك من خلال البيان التالي:	5
1.3.	موجز عن كيفية تطبيق متطلبات التسجيل والتنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس إدارة الشركة:	6
1.4.	إقرار العضو المستقل بأنه تتوافر فيه ضوابط الاستقلالية:	7
2.	القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام والمسؤوليات:	9
2.1.	نبذة عن كيفية قيام الشركة بتحديد سياسة مهام، ومسؤوليات، وواجبات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، وكذلك السلطات والصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية:	9
2.2.	إنجازات مجلس الإدارة خلال العام:	9
2.3.	نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل مجلس الإدارة للجان متخصصة تتمتع بالاستقلالية:	9
2.4.	موجز عن كيفية تطبيق المتطلبات التي تتيح لأعضاء مجلس الإدارة الحصول على المعلومات والبيانات بشكل دقيق وفي الوقت المناسب:	13
3.	القاعدة الثالثة: اختيار أشخاص من ذوي الكفاءة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:	13
3.1.	نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت:	13
3.2.	تقرير المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدراء:	13
4.	القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة التقارير المالية:	16
4.1.	التعهدات الكتابية من قبل كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بسلامة ونزاهة التقارير المالية المعدة:	16
4.2.	نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة التدقيق:	16
4.3.	خلال عام 2024 لا يوجد أي تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات مجلس الإدارة:	16
4.4.	التأكيد على استقلالية وحيادية مراقب الحسابات الخارجي:	17
5.	القاعدة الخامسة: وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية:	18
5.1.	بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل إدارة/ مكتب/وحدة مستقلة لإدارة المخاطر:	18
5.2.	نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة إدارة المخاطر:	18
5.3.	موجز يوضح أنظمة الضبط والرقابة الداخلية:	18
5.4.	بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل إدارة/ مكتب/وحدة مستقلة للتدقيق الداخلي:	19
6.	القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية:	19
6.1.	موجز عن ميثاق العمل الذي يشتمل على معايير ومحددات السلوك المهني والقيم الأخلاقية:	19
6.2.	موجز عن السياسات والآليات بشأن الحد من حالات تعارض المصالح:	20
7.	القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب:	20
7.1.	موجز عن تطبيق آليات العرض والإفصاح الدقيق والشفاف التي تحدد جوانب ومجالات وخصائص الإفصاح:	20
7.2.	نبذة عن تطبيق متطلبات سجل إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدراء:	21
7.3.	بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل وحدة تنظم شؤون المستثمرين:	21
7.4.	نبذة عن كيفية تطوير البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات، والاعتماد عليها بشكل كبير في عمليات الإفصاح:	22
8.	القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين:	22
8.1.	موجز عن تطبيق متطلبات تحديد وحماية الحقوق العامة للمساهمين، وذلك لضمان العدالة والمساواة بين كافة المساهمين:	22
8.2.	موجز عن إنشاء سجل خاص يحفظ لدى وكالة المقاصة، وذلك لضمان متطلبات المتابعة المستمرة للبيانات الخاصة بالمساهمين:	23
8.3.	نبذة عن كيفية تشجيع المساهمين على المشاركة والتصويت في الاجتماعات الخاصة بجمعيات الشركة:	23
9.	القاعدة التاسعة: إدراك دور أصحاب المصالح:	24
9.1.	نبذة عن النظم والسياسات التي تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح:	24
9.2.	نبذة عن كيفية تشجيع أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة:	24
10.	القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسين الأداء:	25



- 10.1. موجز عن تطبيق متطلبات وضع الآليات التي تتيح حصول كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على برامج ودورات تدريبية بشكل مستمر: 25
- 10.2. نبذة عن كيفية تقييم أداء مجلس الإدارة ككل، وأداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية. 25
- 10.3. نبذة عن جهود مجلس الإدارة بخلق القيم المؤسسية (VALUE CREATION) لدى العاملين في الشركة، وذلك من خلال تحقيق الأهداف الاستراتيجية وتحسين معدلات الأداء. 26
11. القاعدة الحادية عشر: التركيز على المسؤولية الاجتماعية: 27
- 11.1. موجز عن وضع سياسة تكفل تحقيق التوازن بين كل من أهداف الشركة وأهداف المجتمع: 27
- 11.2. نبذة عن البرامج والآليات المستخدمة والتي تساعد على إبراز جهود الشركة المبذولة في مجال العمل الاجتماعي: 27

مقدمة:

تعتبر الحوكمة الرشيدة الركيزة الأساسية لتحقيق النجاح المستدام وتعزيز ثقة المستثمرين والمساهمين في الشركة. تستعرض "مجموعة أرزان المالية" للتمويل والاستثمار" في هذا التقرير أبرز إنجازاتها وممارساتها في مجال الحوكمة لعام 2025، بما يعكس التزامها بالمعايير العالمية والممارسات الرائدة في هذا المجال.

1. القاعدة الأولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة:

إن دور مجلس الإدارة يمثل نقطة التوازن التي تضمن تحقيق أهداف المساهمين ومراقبة مهام الإدارة التنفيذية للشركة ويؤكد مجلس إدارة مجموعة أرزان المالية على أن الأعضاء يتمتعون بمهارات وخبرات تتوافق مع مسؤولياتهم واحتياجات الشركة. وتضم خبراتهم ما يلي:

- خبرات دولية وإقليمية ومحلية تتيح رؤية شاملة ومتعددة الأبعاد.
- معرفة تقنية متقدمة ببيئة الأعمال والأنظمة التنظيمية والاقتصادية ذات الصلة.
- خبرة عميقة ومعرفة متخصصة في القطاع المالي والاستثمار.

1.1. نبذة عن تشكيل مجلس الإدارة، وذلك على النحو الآتي:

تحظى قرارات مجلس الإدارة بتأثير جوهري على أداء الشركة واستقرارها المالي. ولضمان التزام الشركة بأفضل ممارسات الحوكمة، تم تشكيل مجلس إدارة يتألف من عدد كافٍ من الأعضاء يُمكن الشركة من إنشاء اللجان الفرعية الضرورية لضمان فاعلية الإدارة وتحقيق الأهداف الاستراتيجية.

يتألف مجلس الإدارة من 7 أعضاء، بما في ذلك عضوان مستقلان، للدورة الممتدة من 2023 إلى 2025.

قامت لجنة الترشيحات والمكافآت بمراجعة دقيقة لأوراق المرشحين لعضوية مجلس الإدارة للدورة الحالية 2023 - 2025. تم التأكد من استيفاء جميع المرشحين للمعايير المنصوص عليها في تعليمات هيئة أسواق المال، لا سيما المتعلقة بالكفاءة والنزاهة.

يضم المجلس عضوين مستقلين، وقد تأكدت لجنة الترشيحات والمكافآت من توافق صفاتهما مع شروط الاستقلالية المحددة في لوائح هيئة أسواق المال.

الاسم	تصنيف العضو (تنفيذي/غير تنفيذي/ مستقل)، أمين السر	المؤهلات والخبرة العملية	تاريخ الانتخاب /تعيين أمين السر
طلال جاسم البحر	رئيس مجلس الإدارة (عضو غير تنفيذي)	• بكالوريوس إدارة أعمال - جامعة لويولا ماريماونت، الولايات المتحدة الأمريكية (2001). 19 عاما خبرة في قطاع العقاري والاستثمار	12 أبريل 2023

12 أبريل 2023	• بكالوريوس في العلوم - الهندسة المدنية، جامعة ميامي، (1980)، الولايات المتحدة الأمريكية. • بكالوريوس في الدراسات العامة - الرياضيات، جامعة ميامي، (1981)، ميامي، الولايات المتحدة الأمريكية. • ماجستير في العلوم - الهندسة المدنية، جامعة الكويت، (1991)، دولة الكويت. 41 عاما من الخبرة في المؤسسات المصرفية والاستثمارية والمالية.	نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي (عضو تنفيذي)	جاسم حسن زينل
12 أبريل 2023	• بكالوريوس تجارة - محاسبة، جامعة الكويت، (1975)، دولة الكويت. 46 عاما من الخبرة في المؤسسات المصرفية والاستثمارية والعقارية والمالية.	عضو مجلس الإدارة (عضو غير تنفيذي)	إبراهيم صالح الذربان
12 أبريل 2023	• بكالوريوس في إدارة الأعمال، جامعة بوليتكنك (1986) بومونا، كاليفورنيا، الولايات المتحدة الأمريكية. 36 عاما من الخبرة في المؤسسات الاستثمارية والعقارية والمالية.	عضو مجلس الإدارة (عضو مستقل)	عماد عبد الله العيسى
12 أبريل 2023	• بكالوريوس علوم إدارية - تسويق، جامعة الكويت، (1999)، دولة الكويت. 23 عاما من الخبرة في المؤسسات المصرفية والاستثمارية والعقارية والمالية.	عضو مجلس الإدارة (عضو غير تنفيذي)	بدر جاسم الهاجري
12 أبريل 2023	• بكالوريوس في العلوم - الهندسة المدنية، كلية ساينت مارتينز، (1983)، الولايات المتحدة الأمريكية. 20 عاما من الخبرة في المؤسسات المصرفية والاستثمارية والتعليمية وتكنولوجيا المعلومات.	عضو مجلس الإدارة (عضو مستقل)	عيسى عبدالله المزيني
12 أبريل 2023	• دكتوراة في الاقتصاد المالي -جامعة لاتروب - استراليا 2009. • ماجستير إدارة أعمال - تخصص تمويل وعقار - جامعة هارتفورد - الولايات المتحدة الأمريكية 2004. • بكالوريوس هندسة مدنية - جامعة هارتفورد - الولايات المتحدة الأمريكية 2002. 19 عاما من الخبرة في المؤسسات المصرفية والاستثمارية والمالية والأكاديمية.	عضو مجلس الإدارة (عضو غير تنفيذي)	د. سليمان طارق العبد الجادر
10 يناير 2013	• بكالوريوس علوم إدارية - اعمال مصرفية، جامعة جرائنتاون، (2014)، الولايات المتحدة الأمريكية. 24 عاما من الخبرة في المؤسسات المصرفية والاستثمارية والمالية.	أمين سر مجلس الإدارة	ربا غانم

1.2. نبذة عن اجتماعات مجلس إدارة الشركة، وذلك من خلال البيان التالي:

تم عقد عدد 6 اجتماع لمجلس الإدارة في عام 2025 كما هو موضح: -

اسم العضو	اجتماع رقم (2025/01) عقد بتاريخ 2025/03/27	اجتماع رقم (2025/02) عقد بتاريخ 2025/05/13	اجتماع رقم (2025/03) عقد بتاريخ 2025/07/16	اجتماع رقم (2025/04) عقد بتاريخ 2025/08/06	اجتماع رقم (2025/05) عقد بتاريخ 2025/11/09	اجتماع رقم (2025/06) عقد بتاريخ 2025/12/21	عدد الاجتماعات
طلال جاسم البحر	√	√	√	√	√	√	6
جاسم حسن زينل	√	√	√	√	√	√	6
إبراهيم صالح الذريان	√	√	-	√	√	√	5
عماد عبد الله العيسى *	√	√	√	√	√	√	6
بدر جاسم الهاجري	√	√	√	√	√	√	6
عيسى عبدالله المزيبي	√	√	√	√	√	√	6
د. سليمان طارق العبدالجادر *	√	√	-	√	√	√	5

* بتاريخ 2025/03/17، قام مجلس الإدارة بالموافقة على تعديل صفة عضوية كل من:

- السيد/ عماد عبدالله العيسى، من عضو غير تنفيذي إلى عضو مستقل.
 - الدكتور/ سليمان طارق العبدالجادر، من عضو مستقل إلى عضو غير تنفيذي.
- ويأتي هذا التعديل بناء على طلبيهما واستنادا إلى ما تقتضيه متطلبات الحوكمة.

1.3. موجز عن كيفية تطبيق متطلبات التسجيل والتنسيق وحفظ محاضر اجتماعات مجلس إدارة الشركة:

يخصص مجلس الإدارة الوقت الكافي للاطلاع بالمهام والمسؤوليات الموكلة إليه، بما يشمل التحضير لاجتماعات المجلس واللجان المنبثقة عنه، والحرص على حضورها، فضلا عن تنظيم اجتماعات مجلس الإدارة بأرقام متتابعة لسنة انعقادها، مع تحديد مكان الاجتماع، وتاريخه، وساعة بدايته، ونهايته. كما تُعد محاضر تفصيلية تتضمن المناقشات والمداولات ونتائج التصويت، وتوقع من جميع الأعضاء وأمين السر. تُحفظ هذه المحاضر وجميع سجلات المجلس ودفاتره والتقارير الواردة إليه والصادرة عنه بشكل آمن، مع ضمان إتاحة الوصول الكامل والسريع للأعضاء إلى هذه الوثائق والسجلات.

لتسهيل مهام المجلس، تم تعيين أمين سر من بين موظفي الشركة، مع تحديد مهامه بما يتوافق مع قواعد الحوكمة ومتطلبات المسؤولية المنوطة به.

يعقد المجلس ما لا يقل عن ست اجتماعات سنوياً، بمعدل اجتماع واحد على الأقل كل ربع سنة. ويُزود الأعضاء بوثائق ومستندات كافية تمكنهم من تقييم الموضوعات المعروضة عليهم واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها.

تشمل أهم المستندات التي يتم تقديمها لمجلس الإدارة ما يلي:

- البيانات المالية الربع سنوية.
- محاضر الاجتماع السابقة لمجلس الإدارة.
- محاضر اللجان المنبثقة عن المجلس.
- الجوانب/ التطورات داخل كل إدارة من إدارات الشركة.
- تقارير وملاحظات الجهات الرقابية.

1.4. إقرار العضو المستقل بأنه تتوافر فيه ضوابط الاستقلالية:

إقرار الضوابط الواجب توافرها في العضو المستقل في مجلس إدارة مجموعة أرزان

أقر أنا الموقع أدناه بصفتي عضواً مستقلاً في مجلس إدارة شركة مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار، بما يلي:

1. أنني لا أملك ما نسبته 5% أو أكثر من أسهم الشركة ولا ممثلاً عن أي مالك لهذه النسبة.
2. ليس لي صلة قرابة من الدرجة الأولى مع أي من أعضاء مجلس إدارة الشركة أو الإدارة التنفيذية في الشركة أو في أي شركة من مجموعتها، أو الأطراف الرئيسية ذات العلاقة.
3. أنني لست عضواً في مجلس إدارة في أي شركة من مجموعتها.
4. أنني لست موظفاً بالشركة أو بأي شركة من مجموعتها أو لدى أي من أصحاب المصالح.
5. أنني لست موظفاً لدى الأشخاص الاعتباريين الذين يملكون حصص سيطرة في الشركة.
6. بأنني أتمتع بالاستقلالية على النحو الوارد في المادة (2-3) من الفصل الثالث من الكتاب الخامس عشر من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتها وأنني أتمتع بجميع شروط الاستقلالية، ولا يوجد لدي ما ينافي الاستقلالية، وما ذكر أعلاه على سبيل المثال لا الحصر.
7. بأنني - كعضو مستقل - تتوافر لدي المؤهلات والخبرات والمهارات الفنية التي تتناسب مع نشاط الشركة وفقاً لما ورد في اللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال.
8. أتعهد بإخطار الشركة فور فقداني لأي من شروط الاستقلالية المذكورة أعلاه أو الشروط التي تحددها الجهات الرقابية (وزارة التجارة والصناعة و/أو هيئة أسواق المال).

يحق للشركة اتخاذ الإجراءات اللازمة في حال تبين عدم صحة الإقرارات المبينة أعلاه.

اسم عضو مجلس الإدارة المستقل: عماد عبد الله العيسى

التوقيع:



إقرار الضوابط الواجب توافرها في العضو المستقل في مجلس إدارة مجموعة أرزان

أقر أنا الموقع أدناه بصفتي عضواً مستقلاً في مجلس إدارة شركة مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار، بما يلي:-

1. أنني لا أملك ما نسبته 5% أو أكثر من أسهم الشركة ولا ممثلاً عن أي مالك لهذه النسبة.
2. ليس لي صلة قرابة من الدرجة الأولى مع أي من أعضاء مجلس إدارة الشركة أو الإدارة التنفيذية في الشركة أو في أي شركة من مجموعتها، أو الأطراف الرئيسية ذات العلاقة.
3. أنني لست عضواً في مجلس إدارة في أي شركة من مجموعتها.
4. أنني لست موظفاً بالشركة أو بأي شركة من مجموعتها أو لدى أي من أصحاب المصالح.
5. أنني لست موظفاً لدى الأشخاص الاعتباريين الذين يملكون حصص سيطرة في الشركة.
6. بأنني أتمتع بالاستقلالية على النحو الوارد في المادة (2-3) من الفصل الثالث من الكتاب الخامس عشر من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتها وأني أتمتع بجميع شروط الاستقلالية، ولا يوجد لدي ما ينافي بالاستقلالية، وما ذكر أعلاه على سبيل المثال لا الحصر.
7. بأنني - كعضو مستقل - تتوافر لدي المؤهلات والخبرات والمهارات الفنية التي تتناسب مع نشاط الشركة وفقاً لما ورد في اللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال.
8. أتعهد بإخطار الشركة فور فقدي لأي من شروط الاستقلالية المذكورة أعلاه أو الشروط التي تحددها الجهات الرقابية (وزارة التجارة والصناعة و/أو هيئة أسواق المال).
9. يحق للشركة اتخاذ الإجراءات اللازمة في حال تبين عدم صحة الإقرارات المبينة أعلاه.

اسم عضو مجلس الإدارة المستقل: عيسى عبدالله المزيني.

التوقيع:



2. القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام والمسؤوليات:

2.1. نبذة عن كيفية قيام الشركة بتحديد سياسة مهام، ومسؤوليات، وواجبات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، وكذلك السلطات والصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية.

يشكل مجلس الإدارة في الشركة محور التوازن الذي يهدف إلى تحقيق تطلعات المساهمين ومتابعة أداء الإدارة التنفيذية. ويسعى المجلس إلى تحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة من خلال ضمان قيام الإدارة التنفيذية بمهامها بأعلى مستويات الكفاءة، والعمل على تعزيز القدرة التنافسية للشركة، وتحقيق معدلات نمو مرتفعة، وزيادة الأرباح بما يصب في مصلحة المساهمين. كما يحرص المجلس على أن تكون قرارات وإجراءات الإدارة التنفيذية موجهة بشكل دائم لخدمة هذه المصلحة.

وفي هذا السياق، اعتمد مجلس الإدارة سياسة حوكمة شاملة توضح بجلاء المهام والمسؤوليات الموكلة إلى كل من المجلس والإدارة التنفيذية. كما تضمنت السياسة مصفوفة الصلاحيات التي تعزز الفصل الواضح بين اختصاصات المجلس والإدارة التنفيذية، بما يضمن استقلالية كل منهما، ويمكن مجلس الإدارة من أداء مسؤولياته بكفاءة وفعالية. وتشمل السياسة أيضاً تحديد السلطات والصلاحيات المفوضة للإدارة التنفيذية، لضمان الوضوح والتنظيم في عملية اتخاذ القرار.

2.2. إنجازات مجلس الإدارة خلال العام:

- يعمل مجلس الإدارة وفق ميثاق عمل معتمد يتضمن المسؤوليات الأساسية الموكلة إليه، إلى جانب التزامه باللوائح والقوانين ذات الصلة. وفيما يلي أبرز الأعمال التي قام بها المجلس خلال عام 2025:
- التوصية للجمعية العامة بتوزيع أرباح نقدية وأسهم منحة للمساهمين للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31.
- اعتماد الميزانية التقديرية السنوية والمرحلية وضمان قياس الأداء وفقاً للميزانية وخطط العمل.
- النظر في القوائم المالية السنوية، والقوائم المؤقتة وإعلانات أرباح الأسهم والاختلالات إلى المساهمين وفقاً لتوصية لجنة تدقيق مجلس الإدارة، واعتماداتها.
- التأكد من كفاءة أنظمة إدارة المخاطر، والرقابة الداخلية، والأنظمة المالية، والتشغيلية.
- التأكد من مدى التزام الشركة بالسياسات والإجراءات التي تضمن احترام الشركة لحقوق المساهمين وللأنشطة واللوائح الداخلية المعمول بها والتزام الشركة بتطبيق نظام الحوكمة.
- مناقشة واعتماد التعاملات المقترحة مع الأطراف ذات الصلة.
- متابعة أداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وفق مؤشرات الأداء الموضوعية (KPI's).
- تقييم أداء مجلس الإدارة وأعضاء المجلس واللجان المنبثقة عن المجلس وأعضاء اللجان والرئيس التنفيذي.
- اعتماد مكافآت المجموعة عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2024
- اعتماد التقارير السنوية / النصف سنوية المرسلة إلى الجهات الحكومية/الرقابية.
- اعتماد التقارير المرفوعة للجمعية العمومية.
- التوصية للجمعية العامة باعتماد توصية لجنة التدقيق بإعادة تعيين مكتب مراقبي الحسابات الخارجيين.
- مراجعة واعتماد تعديل الهيكل التنظيمي والوظيفي بالشركة.
- مراجعة واعتماد تعديل السياسات والإجراءات الداخلية للشركة.
- مراجعة التقارير المرفوعة من اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة.

يتجلى من هذه الأنشطة حرص المجلس على ممارسة دوره في الإشراف والتوجيه بما يضمن تحقيق أهداف الشركة وحماية مصالح المساهمين.

2.3. نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل مجلس الإدارة للجان متخصصة تتمتع بالاستقلالية:

يعتمد نظام الرقابة والإدارة الداخلي لمجموعة أرزان المالية على التوجيهات واللوائح الصادرة عن هيئة أسواق المال، وبنك الكويت المركزي، وبورصة الكويت، إضافة إلى عقد تأسيس الشركة، والنظام الأساسي، والممارسات الداخلية للشركة. يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الشاملة عن عمليات الشركة، مع إمكانية تفويض بعض صلاحياته إلى لجان متخصصة منبثقة عنه.

وفي هذا الإطار، قام مجلس الإدارة بتشكيل ثلاث لجان رئيسية لدعمه في متابعة القرارات والوظائف الخاصة بالشركة. تؤدي كل لجنة من هذه اللجان مهامها بناءً على ميثاق خاص يحدد مسؤولياتها وصلاحياتها، كما هو موضح في ميثاق مجلس الإدارة. يتم إعداد هذه المواثيق وفقاً للوائح التنظيمية الداخلية المعتمدة من قبل المجلس، بما يضمن الامتثال الكامل للضوابط والمعايير الرقابية وتحقيق أعلى مستويات الحوكمة المؤسسية.

لجنة التدقيق:

تتولى لجنة التدقيق دوراً أساسياً في دعم مجلس الإدارة لضمان التصريف الفعال لمسؤولياته تجاه التقارير المالية، وأنظمة الرقابة الداخلية، والتدقيق الداخلي والخارجي، وتعزيز ثقافة الالتزام داخل الشركة. تتضمن اللجنة استقلالية المدققين الخارجيين ونزاهة التقارير المالية، إضافة إلى كفاية وكفاءة أدوات الرقابة الداخلية للشركة. وتستند اللجنة في عملها إلى ميثاق معتمد من مجلس الإدارة.

فيما يلي أبرز المهام والأنشطة التي قامت بها لجنة التدقيق خلال عام 2025:

- مراجعة ومناقشة البيانات المالية المرحلية والختامية قبل عرضها على مجلس الإدارة وإبداء الرأي والتوصية بشأنها لمجلس الإدارة، ودراسة ملاحظات مدققين الحسابات الخارجيين على القوائم المالية ومتابعتها.
- تقرير مراجعة وتقييم نظم الرقابة الداخلية للسنة المنتهية في 2024/12/31.
- تقرير مدى الالتزام بكافة المحددات والمتطلبات التشريعية الواردة في قانون مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31
- تقرير تقييم مدى الالتزام بالقواعد والأحكام المنصوص عليها في الكتاب السابع (أموال العملاء وأصولهم) للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31
- التوصية لمجلس الإدارة بتعيين /إعادة تعيين مراقبي الحسابات الخارجيين، بعد التأكد من استقلاليتهم وحياديتهم، وأن يكون من مراقبي الحسابات المقيدين في السجل الخاص لدى الهيئة.
- اعتماد تقرير لجنة التدقيق عن السنة المالية المنتهية في 2024/12/31 والتوصية لمجلس الإدارة.
- اعتماد خطة التدقيق الداخلي للعام للثلاث أعوام القادمة 2026-2028.
- تقييم أداء مدير التدقيق الداخلي عن الفترة المنتهية في 2024/12/31، واعتماد أهداف إدارة التدقيق للعام 2025.
- مراجعة نتائج تقارير التدقيق الداخلي والتأكد من اتخاذ الإجراءات التصحيحية بشأنها.
- مراجعة نتائج تقرير مراجعة وتقييم أداء إدارة التدقيق الداخلي.
- مراجعة نتائج تقارير الجهات الرقابية والتأكد من أنه قد تم اتخاذ الإجراءات اللازمة بشأنها.

تتكون لجنة التدقيق على النحو التالي:

عدد 4 أعضاء تم تعيينهم بموجب قرار مجلس الإدارة الصادر في اجتماعه رقم 2023/04 بتاريخ 2023/04/13 وذلك عن دورته (2023 - 2025) وهم:

- عماد العيسى - رئيس اللجنة - مستقل (عضو غير تنفيذي).
- عيسى المزبني - نائب رئيس اللجنة - مستقل (عضو غير تنفيذي).
- بدر الهاجري - عضو اللجنة (عضو غير تنفيذي).
- د. سليمان العبدالجادر - عضو اللجنة (عضو غير تنفيذي).

واجتمعت لجنة التدقيق خلال عام 2025 عدد 4 اجتماعات كما يلي:

اسم العضو	اجتماع رقم	اجتماع رقم	اجتماع رقم	اجتماع رقم	عدد الاجتماعات
	(2025/01)	(2025/02)	(2025/03)	(2025/04)	
	عقد بتاريخ	عقد بتاريخ	عقد بتاريخ	عقد بتاريخ	
	2025/03/27	2025/05/12	2025/08/06	2025/11/09	

3	✓	✓	✓	-	عماد عبدالله العيسى (رئيس اللجنة)
4	✓	✓	✓	✓	عيسى عبدالله المزيبي (نائب رئيس اللجنة)
4	✓	✓	✓	✓	بدر جاسم الهاجري (عضو اللجنة)
4	✓	✓	✓	✓	د. سليمان طارق العبدالجادر (عضو اللجنة)
4	✓	✓	✓	✓	مدقق الحسابات الخارجي
4	✓	✓	✓	✓	المدقق الداخلي

لجنة المخاطر:

تتولى لجنة المخاطر مسؤولية مساعدة مجلس الإدارة في أداء مسؤولية الرقابة الخاصة على وظيفة إدارة المخاطر للشركة، وذلك يشمل عمليات تحديد المخاطر التي تتعرض لها الشركة وتقييمها ومراقبتها والحد من آثارها. تقوم اللجنة بمساعدة مجلس الإدارة في وضع توجه واستراتيجية إدارة المخاطر للشركة، وإطار العمل الكلي لإدارة المخاطر، ومراقبة تطبيق الإدارة التنفيذية لهذه الاستراتيجية. تعمل اللجنة استناداً إلى ميثاق عمل معتمد من قبل مجلس الإدارة، ومن أبرز الأعمال التي قامت بها اللجنة خلال عام 2025 على سبيل المثال لا الحصر:

- التعديلات على أدلة سياسات وإجراءات الشركة، والتوصية لمجلس الإدارة.
- التعديلات على المقترحة على مصفوفة الصلاحيات، والتوصية لمجلس الإدارة.
- التعديلات على المقترحة على الهيكل التنظيمي والتوصية لمجلس الإدارة.
- دراسة مخاطر غسل الأموال وتمويل الإرهاب، والتوصية لمجلس الإدارة.
- تقرير إدارة المخاطر النصف سنوي للأطراف ذات الصلة، والتوصية لمجلس الإدارة.
- تقرير الملاحظات والقضايا التي تثيرها لجنة التدقيق والتي تؤثر على إدارة مخاطر المجموعة (Risk Management)، ورفعها لمجلس الإدارة للاطلاع.
- تقرير إدارة المخاطر الربع سنوي والتوصية لمجلس الإدارة.
- تقارير مدى كفاية رأس المال والخطط الموضوعية بشأنها.
- تقارير التقييم الذاتي للمخاطر RCSA المرفوع من إدارة أمن المعلومات.
- تقرير التقييم الذاتي لمراقبة المخاطر لإدارات الشركة لعام 2025
- الاطلاع على تقرير إدارة الحوادث Incident Management Report
- نتائج التفتيش الميداني لغسل الأموال على الشركة والتوصية لمجلس الإدارة.
- تقرير تحليل تأثير الأعمال BIA المرفوع من إدارة أمن المعلومات.
- التقرير النصف سنوي لخطة استمرارية الاعمال ومواجهه الكوارث واسترجاع البيانات.
- مناقشة تقييم أداء إدارة المخاطر وأمن المعلومات للعام 2024 واعتماد KPIs للعام 2025 لإدارة المخاطر وأمن المعلومات.
- مناقشة تقارير هيئة اسواق المال بالملاحظات ونتائج التفتيش الميداني ورفعها إلى مجلس الإدارة لأخذ الاجراء المناسب بشأنها.

تتكون لجنة المخاطر على النحو التالي:

- عدد 4 أعضاء تم تعيينهم بموجب قرار مجلس الإدارة الصادر في اجتماعه رقم 2023/04 بتاريخ 2023/04/13 وذلك عن دورته (2023 - 2025) وهم:
- إبراهيم الذريان - رئيس اللجنة (عضو غير تنفيذي).
 - جاسم زينل - نائب رئيس اللجنة (عضو تنفيذي).

- عيسى المزيني - عضو اللجنة - مستقل (عضو غير تنفيذي).
- بدر الهاجري - عضو اللجنة (عضو غير تنفيذي).

واجتمعت لجنة إدارة المخاطر خلال عام 2025 عدد 4 اجتماعات كما يلي:

اسم العضو	اجتماع رقم (2025/01) عقد بتاريخ 2025/03/26	اجتماع رقم (2025/02) عقد بتاريخ 2025/06/03	اجتماع رقم (2025/03) عقد بتاريخ 2025/09/28	اجتماع رقم (2025/04) عقد بتاريخ 2025/12/21	عدد الاجتماعات
إبراهيم صالح الذريان (رئيس اللجنة)	✓	✓	×	✓	3
جاسم حسن زينل (نائب رئيس اللجنة)	✓	✓	✓	✓	4
عيسى عبدالله المزيني (عضو اللجنة)	✓	✓	✓	✓	4
بدر جاسم الهاجري (عضو اللجنة)	✓	✓	✓	✓	4

لجنة الترشيحات والمكافآت:

لجنة الترشيحات والمكافآت تضطلع بمسؤولية إدارة تعويضات أعضاء مجلس إدارة مجموعة أرزان المالية والإدارة التنفيذية، بما يتناسب مع أدائهم وخبراتهم. كما تشرف اللجنة على عمليات الترشيح، بما يضمن الامتثال للوائح هيئة أسواق المال والقوانين المعمول بها. وتعمل اللجنة وفق ميثاق معتمد من مجلس الإدارة.

فيما يلي أبرز الأعمال التي أنجزتها اللجنة خلال عام 2025:

- التأكد من انتفاء صفة الاستقلالية عن عضو مجلس الإدارة المستقل.
- اعتماد تقرير المكافآت عن السنة المالية المنتهية في 2024/12/31، متضمنا تقرير المكافآت والرواتب والمزايا لأعضاء مجلس الإدارة والجهاز التنفيذي، ورفعته للجمعية العامة.
- رفع التوصية لمجلس الإدارة للموافقة بشأن المكافآت المقترحة للمجموعة عن السنة المالية المنتهية في 2024/12/31.
- تحديد واعتماد المؤشرات الموضوعية والكفاءات السلوكية لمجلس الإدارة وكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة بما فيهم المستقلين، لجنة الترشيحات والمكافآت، لجنة إدارة المخاطر، لجنة التدقيق والرئيس التنفيذي للعام 2025.
- اعتماد تقرير تقييم مجلس الإدارة وأعضاء المجلس واللجان التابعة للعام 2024، ورفعته لمجلس الإدارة.
- التوصية لمجلس الإدارة باعتماد تغيير صفة الاستقلالية لعضوي المجلس بناء على طلبيهما واستنادا إلى ما تقتضيه متطلبات الحوكمة.

تتألف لجنة الترشيحات والمكافآت من 4 أعضاء تم تعيينهم بموجب قرار مجلس الإدارة الصادر في اجتماعه رقم 2023/04 بتاريخ 2023/04/13 وذلك عن دورته (2023 - 2025) وهم:

- طلال جاسم البحر - رئيس اللجنة (عضو غير تنفيذي)
- جاسم زينل - نائب رئيس اللجنة (عضو تنفيذي)
- إبراهيم الذريان - عضو اللجنة (عضو غير تنفيذي)
- عيسى المزيني - عضو اللجنة (عضو مستقل)

واجتمعت لجنة الترشيحات والمكافآت خلال عام 2025 مرة واحدة كما يلي:

اسم العضو	اجتماع رقم (2025/01) عقد بتاريخ 2025/03/26	عدد الاجتماعات
طلال جاسم البحر (رئيس اللجنة)	√	1
جاسم حسن زينل (نائب رئيس اللجنة)	√	1
ابراهيم صالح الذريان (عضو اللجنة)	√	1
عيسى عبدالله المزيني (عضو اللجنة)	√	1

2.4. موجز عن كيفية تطبيق المتطلبات التي تتيح لأعضاء مجلس الإدارة الحصول على المعلومات والبيانات بشكل دقيق وفي الوقت المناسب:

تلتزم الإدارة التنفيذية بتوفير المعلومات والبيانات بشكل كامل ودقيق وفي الوقت المناسب لجميع أعضاء مجلس الإدارة، مع إيلاء اهتمام خاص بتلبية احتياجات الأعضاء غير التنفيذيين والمستقلين. يتم ذلك من خلال دور أمين سر مجلس الإدارة، الذي يتولى مسؤولية تزويد الأعضاء بجميع الوثائق اللازمة لمناقشات اجتماعات المجلس بوقت كافٍ.

تتيح هذه الآلية لأعضاء مجلس الإدارة الوصول إلى المعلومات والبيانات الأساسية التي تُمكنهم من القيام بواجباتهم ومهامهم بكفاءة وفعالية، مما يعزز دورهم في اتخاذ القرارات ودعم أداء الشركة وفقاً لأعلى معايير الحوكمة والشفافية.

3. القاعدة الثالثة: اختيار أشخاص من ذوي الكفاءة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

3.1. نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت:

بعد اختيار مجلس الإدارة من قبل الجمعية العامة، قام المجلس بتشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت، التي تضم أربعة أعضاء، من بينهم عضو مستقل، ويرأس اللجنة عضو مجلس إدارة غير تنفيذي. وقد حدد المجلس مدة عضوية اللجنة وآلية عملها، بالإضافة إلى توضيح صلاحياتها ومسؤولياتها في ميثاق العمل الخاص بها، المعتمد رسمياً من قبل المجلس.

يأتي هذا التشكيل لضمان قيام اللجنة بدورها في دعم المجلس في مهام الترشيحات والمكافآت، بما يحقق أهداف الشركة وفق أعلى معايير الحوكمة والشفافية.

3.2. تقرير المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدراء:

3.2.1. ملخص سياسة المكافآت والحوافز المتبع لدى الشركة، وبشكل خاص ما يرتبط بأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، والمدراء:

يتضمن النظام الأساسي للشركة سياسة واضحة لتنظيم منح المكافآت لرئيس وأعضاء مجلس الإدارة، بالإضافة إلى سياسة مكافآت شاملة للشركة تقوم على المبادئ التالية:

- الامتثال للقوانين: الالتزام بأحكام قانون الشركات والتشريعات ذات الصلة.
- استقطاب الكفاءات: الحرص على جذب أفضل الكفاءات والمحافظة عليها لتعزيز أداء الشركة.
- تعزيز المساواة والتنافسية: ضمان تحقيق المساواة داخل الشركة والتنافسية مع السوق الخارجي.
- الشفافية: تطبيق أعلى درجات الشفافية في عمليات منح المكافآت.

تعكس هذه السياسة التزام مجموعة أرزان المالية بتطبيق أفضل الممارسات في إدارة الموارد البشرية وتعزيز الحوكمة المؤسسية.

• مكافآت أعضاء مجلس الإدارة:

تلتزم مجموعة أرزان المالية بتطبيق نظام المكافآت الخاص بأعضاء مجلس الإدارة وفقاً لما نصت عليه المادة 198 من قانون الشركات. ويتم تقديم مكافآت أعضاء مجلس الإدارة بعد الحصول على موافقة الجمعية العامة.

• مكافآت وحوافز الإدارة التنفيذية والمدراء:

المكافآت الثابتة: تشمل الرواتب والمزايا (بما في ذلك مكافأة نهاية الخدمة)، ويتم تحديدها بناءً على سلم الدرجات والرواتب المعتمد من قبل مجلس الإدارة، بالإضافة إلى الالتزام بالقوانين واللوائح المعمول بها، ودليل السياسات والإجراءات الخاص بإدارة الموارد البشرية. المكافآت المتغيرة: تعتمد على تحقيق الأهداف المحددة مسبقاً، وتم تصميمها لتحفيز ومكافأة أعضاء الإدارة التنفيذية. يتم تخصيص المكافآت المتغيرة بناءً على الأداء الفردي لعضو الإدارة التنفيذية والأداء العام للشركة. تُقدّم المكافآت المتغيرة بشكل نقدي أو من خلال نظام خيار شراء الأسهم المعتمد في الشركة.

• مكافآت وحوافز موظفي الشركة

1. تهدف مجموعة أرزان المالية إلى تعزيز مبدأ الانتماء وتحفيز الموظفين على العمل لتحقيق أهداف المجموعة والارتقاء بها. وتسعى لضمان أن نظام المكافآت يعكس طبيعة المهام والمسؤوليات ويتسم بالعدالة والإنصاف.
2. تُمنح المكافآت بناءً على تقييم مستوى الأداء، حيث يتم تحديدها وفقاً لسياسة معتمدة تهدف إلى تحقيق الأهداف التشغيلية والمالية. كما تُراعى مساهمة الموظفين الفردية في تحقيق الأهداف الاستراتيجية للمجموعة.

تؤكد سياسة المكافآت التزام مجموعة أرزان المالية بالشفافية والإنصاف في جميع مستوياتها، بهدف تعزيز الأداء وتحقيق الأهداف الاستراتيجية، مع الحفاظ على أعلى معايير الحوكمة المؤسسية.

3.2.2. جدول المكافآت:

أولاً/ المكافآت والمزايا لأعضاء مجلس الإدارة خلال الفترة المالية من 1 يناير إلى 31 ديسمبر 2025

المكافآت والمزايا من خلال الشركات التابعة				المكافآت والمزايا من خلال الشركة الام			
المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)	
مكافأة لجان	بدل حضور	المكافأة السنوية	التأمين الصحي	مكافأة لجان	بدل حضور	المكافأة السنوية	التأمين الصحي
0	0	0	0	0	25,350	52,500	0
				اجمالي العدد			
				7			

ثانياً / إجمالي المكافآت والمزايا الممنوحة لخمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى مكافآت مضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي أو من يقوم مقامهما للسنة المالية من 1 يناير إلى 31 ديسمبر 2024

المكافآت والمزايا من خلال الشركات التابعة								المكافآت والمزايا من خلال الشركة الام													
المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)						المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)					المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)								العدد
مكافأة سنوية	خيار اسهم الموظفين	مزايا اخرى	تذاكر السفر	التامين الصحي	نهاية الخدمة	اجازات مستحقة	رواتب	مزايا اخرى	هواتف عمل	خيار اسهم الموظفين	صندوق الادخار	مخصص المكافأة السنوية	مخصص نهاية الخدمة	رحلات عمل	الاجازات المستحقة	تذاكر السفر	التامين الصحي	التامين على الحياة	التأمينات الاجتماعية	رواتب	
0	169,094	360	0	0	10,737	10,590	75,372	565	2,921	79,075	30,540	171,305	52,544	3,840	44,048	9,595	4,195	4,417	11,220	355,071	5

3.2.3. لا يوجد أية انحرافات جوهرية عن سياسة المكافآت المعتمدة من قبل مجلس الإدارة.

4. القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة التقارير المالية:

4.1. التعهدات الكتابية من قبل كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بسلامة ونزاهة التقارير المالية المعدة.

مسؤولية مجلس الإدارة في الرقابة المالية وضمان النزاهة:

يتحمل مجلس الإدارة مسؤولية مراقبة ومراجعة مصداقية القوائم المالية، السياسات المحاسبية، والمعلومات الواردة في التقرير السنوي. لضمان تحقيق هذه المسؤولية، يحصل أعضاء مجلس الإدارة على دعم مستمر من خلال عمليات تهدف إلى تحديد وتقييم المخاطر التي تواجهها الشركة. حيث يتم إجراء عمليات رقابة مستقلة من قبل إدارة التدقيق الداخلي، وإدارة المخاطر، واللجان الفرعية التابعة لمجلس الإدارة، لضمان فعالية الإدارة التنفيذية في تحقيق أهداف الشركة.

سلامة ونزاهة البيانات المالية:

تعد سلامة ونزاهة البيانات المالية أحد المؤشرات الرئيسية التي تعكس شفافية الشركة ومصداقيتها في عرض مركزها المالي. هذا الالتزام يعزز ثقة المساهمين والمستثمرين في البيانات والمعلومات التي تقدمها الشركة.

دور الإدارة التنفيذية:

تتعهد الإدارة التنفيذية كتابياً لمجلس الإدارة بأن التقارير المالية تُعرض بصورة سليمة وعادلة، وتشمل كافة الجوانب المالية للشركة، بما في ذلك البيانات والنتائج التشغيلية. كما تؤكد أن التقارير المالية معدة وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية المعتمدة من قبل الهيئة.

ويتضمن التقرير السنوي المقدم من مجلس الإدارة إلى المساهمين إقراراً بسلامة ونزاهة جميع البيانات المالية والتقارير ذات الصلة بنشاط الشركة. حيث تساهم هذه التعهدات في تعزيز مبدأ المساءلة، سواء مساءلة الإدارة التنفيذية من قبل مجلس الإدارة أو مساءلة مجلس الإدارة من قبل المساهمين. وتؤكد هذه الآليات على التزام مجموعة أرزان المالية بأعلى معايير الشفافية والحوكمة، مما يعزز ثقة الأطراف ذات العلاقة في قدرتها على تحقيق أهدافها المالية والتشغيلية بمسؤولية ونزاهة.

4.2. نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة التدقيق.

قام مجلس الإدارة بتشكيل لجنة التدقيق، حيث تم تحديد مدة عضوية اللجنة وآلية عملها، بالإضافة إلى تحديد صلاحياتها ومسؤولياتها وفق ميثاق عمل معتمد من قبل المجلس، وتتألف اللجنة من أربعة أعضاء، منهم عضوان مستقلان، ولا تتضمن عضوية اللجنة رئيس مجلس الإدارة أو أي من الأعضاء التنفيذيين، كما تضم اللجنة أعضاء يمتلكون مؤهلات علمية و/أو خبرة عملية في المجالات المحاسبية والمالية، وتجتمع اللجنة بصورة منتظمة أربع مرات على الأقل خلال السنة وبشكل ربع سنوي، وتقوم بتدوين محاضر اجتماعاتها. وتعد اللجنة اجتماعات مع مراقب الحسابات الخارجي، وأربع مرات على الأقل مع المدقق الداخلي.

وتلتزم لجنة التدقيق بدعم مجلس الإدارة من خلال مراقبة العمليات المالية، تقييم نظم الرقابة الداخلية، وضمان الامتثال للمعايير المالية والمحاسبية. حيث يعكس تشكيل اللجنة وآلية عملها التزام مجموعة أرزان المالية بتطبيق أفضل ممارسات الحوكمة والشفافية.

4.3. خلال عام 2025 لا يوجد أي تعارض بين توصيات لجنة التدقيق وقرارات مجلس الإدارة.

4.4. التأكيد على استقلالية وحيادية مراقب الحسابات الخارجي.

تتولى الجمعية العمومية العادية للشركة مسؤولية تعيين أو إعادة تعيين مراقب الحسابات الخارجي بناءً على اقتراح مجلس الإدارة، والذي يتم تقديمه استناداً إلى توصية من لجنة التدقيق. وتراعي لجنة التدقيق بأن يكون مراقب الحسابات مقيد في السجل الخاص لدى الهيئة، بحيث يكون مستوفياً كافة الشروط الواردة بمتطلبات قرار الهيئة بشأن نظام قيد مراقبي الحسابات، كما تتأكد من أن مراقب الحسابات يتمتع بالاستقلالية التامة عن الشركة وعن مجلس إدارتها، ضمان عدم قيام مراقب الحسابات بأي أعمال إضافية للشركة لا تدرج ضمن نطاق أعمال المراجعة، والتي قد تؤثر على حياديته أو استقلاليته، وتناقش لجنة التدقيق مراقب الحسابات الخارجي بشأن القوائم المالية السنوية قبل رفعها إلى مجلس الإدارة لاتخاذ القرار النهائي بشأنها، وتضمن اللجنة أن عملية المراجعة تتم وفقاً لأعلى معايير المهنية والشفافية بما يعزز نزاهة البيانات المالية وثقة المساهمين.

تم تعيين السيدة/ هند عبدالله السريع من مكتب القطامي والعيبان وشركاهم (جرانت ثورنتون) كمراقب حسابات المجموعة للسنة المالية الحالية والتي تنتهي في 2025/12/31، بقرار صادر عن الجمعية العامة العادية للشركة المنعقدة بتاريخ 2025/05/11. يشارك مراقب الحسابات الخارجي في اجتماعات الجمعية العمومية العادية السنوية للشركة، يقوم مراقب الحسابات بتلاوة التقرير المعد من قبله على مساهمي الشركة. ويساهم حضور مراقب الحسابات وتقديم تقريره أمام المساهمين في تعزيز الشفافية والمصداقية، مما يدعم ثقة المساهمين في سلامة التقارير المالية وأداء الشركة.

تُظهر هذه الآلية التزام مجموعة أرزان المالية بتطبيق معايير الحوكمة الرشيدة، وتعزيز الشفافية في اختيار ومتابعة أداء مراقب الحسابات الخارجي لضمان جودة وحيادية عملية التدقيق.

5. القاعدة الخامسة: وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية:

5.1. بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل إدارة/ مكتب/وحدة مستقلة لإدارة المخاطر.

تتمتع إدارة المخاطر في مجموعة أرزان باستقلالية تامة، حيث تتبع لجنة إدارة المخاطر، وبالتبعية مجلس الإدارة، لضمان تطبيق حوكمة فعالة على مستوى الشركة وكياناتها ذات الصلة. تمتلك المجموعة إطار عمل شامل لإدارة المخاطر يهدف إلى تعزيز الحوكمة وتنظيم الرقابة على المخاطر. يقوم مجلس الإدارة بتوجيه السياسات والإجراءات المتعلقة بإدارة المخاطر، ويتحمل المسؤولية النهائية عن إدارة المخاطر وأنظمة الرقابة المرتبطة بها. ويعمل مجلس الإدارة على دمج مفهوم إدارة المخاطر في ثقافة الشركة وسياساتها وعملياتها اليومية. يتمتع مسؤولو قسم إدارة المخاطر بصلاحيات واسعة لأداء مهامهم، مع الحفاظ على استقلاليتهم وعدم منحهم صلاحيات وسلطات تنفيذية ومالية. يتولى القسم تحديد وقياس وتقييم المخاطر التي قد تؤثر على المجموعة، من خلال مؤشرات مخاطر أساسية مصممة وفقًا لفئات المخاطر ذات الصلة. ويقوم القسم بتنفيذ أنشطة دورية لمراقبة المخاطر والتحكم فيها، مع تطوير وتطبيق سياسات جديدة للمراجعة والرقابة. تعزيز قدرات المجموعة في مجال رقابة المخاطر باستخدام أفضل حلول تقنية المعلومات في إدارة وتقييم المخاطر، لضمان فعالية أنظمة الرقابة والمراجعة لتقليل تأثير المخاطر وتعزيز استدامة الشركة. يرفع قسم إدارة المخاطر تقارير ربع سنوية إلى مجلس الإدارة لتحديثه بالمخاطر والمستجدات، كما يتم رفع تقارير نصف سنوية إلى هيئة أسواق المال، مما يعكس التزام مجموعة أرزان المالية بمعايير الشفافية والامتثال التنظيمي. يشكل هذا النهج الممنهج لإدارة المخاطر جزءًا أساسيًا من التزام مجموعة أرزان بتعزيز الحوكمة المؤسسية، وضمان استدامة الأعمال، وحماية مصالح المساهمين.

5.2. نبذة عن تطبيق متطلبات تشكيل لجنة إدارة المخاطر.

قام مجلس الإدارة بتشكيل لجنة إدارة المخاطر التي تتألف من أربعة أعضاء، ويرأسها عضو غير تنفيذي، مع التأكيد على أن رئيس مجلس الإدارة لا يشغل عضوية اللجنة، وحدد المجلس مدة عضوية اللجنة وأسلوب عملها كما تم بيان صلاحيات ومسؤوليات اللجنة ضمن ميثاق عمل معتمد من قبل مجلس الإدارة، يتماشى مع أفضل الممارسات في مجال الحوكمة وإدارة المخاطر. تعمل اللجنة على تعزيز دور مجلس الإدارة في تقييم وإدارة المخاطر التي قد تؤثر على الشركة، وضمان تطبيق إطار عمل شامل وفعال لإدارة المخاطر على مستوى الشركة وكياناتها ذات الصلة. يعكس تشكيل اللجنة التزام مجموعة أرزان المالية بالحوكمة الرشيدة، وضمان استقلالية الهيئات المسؤولة عن الرقابة والإشراف، بما يساهم في حماية مصالح المساهمين وتعزيز استدامة الأعمال.

5.3. موجز يوضح أنظمة الضبط والرقابة الداخلية.

- تعتمد الشركة على مجموعة من العناصر لضمان نزاهة ومصداقية أنظمة الرقابة الداخلية، وذلك من خلال:
- سياسات وإجراءات واضحة: تتوافق مع الإطار العام والسياسات المعتمدة من قبل الشركة.
 - أتمتة العمليات: لضمان كفاءة تنفيذ السياسات وتقليل الأخطاء البشرية.
 - اختيار الموظفين بعناية: لضمان وجود كفاءات قادرة على الالتزام بالمعايير المطلوبة.
 - رفع درجة وعي الموظفين: من خلال برامج تدريبية وتوعوية لتعزيز ثقافة الرقابة والامتثال.
 - هيكل تنظيمي محكم: يفصل بين المسؤوليات لتجنب تضارب المصالح وضمان الشفافية.

وتم تصميم إجراءات رقابة داخلية لحماية أصول الشركة وضمان مصادقة القرارات والإجراءات بطريقة منهجية ومنضبطة. كما تُجرى عمليات تقييم دورية للمخاطر من قبل قسم إدارة المخاطر، لضمان تحديد وتقييم المخاطر بشكل استباقي. وتقوم إدارة الالتزام بإجراء مراجعات دورية للتأكد من الامتثال للسياسات والإجراءات والمعايير التنظيمية. يعزز هذا النظام الشامل للرقابة الداخلية الثقة في إدارة الشركة، ويحمي مصالح المساهمين، ويضمن استدامة الأعمال وفق أعلى معايير الحوكمة والشفافية.

5.4. بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل إدارة/ مكتب/وحدة مستقلة للتدقيق الداخلي.

تتميز إدارة التدقيق الداخلي بالشركة بتمتعها بالاستقلالية الفنية التامة، حيث تتبع لجنة التدقيق وبالتبعية مجلس الإدارة، مما يضمن أداء دورها الرقابي بشكل مستقل وفعال. حيث يتم رفع التقارير بشكل مباشر إلى لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة، لضمان الشفافية في عرض النتائج والتوصيات. ويقوم فريق التدقيق الداخلي بتنفيذ عمليات التدقيق وفقاً لخطة معتمدة مسبقاً من لجنة التدقيق. ويقدم المدقق الداخلي تقارير تفصيلية مباشرة إلى لجنة التدقيق، تشمل نتائج التقييمات والتوصيات. كما يتم تبني سياسات وإجراءات تصحيحية ملائمة عند الضرورة لمعالجة الملاحظات والحد من المخاطر. يتم التركيز على تحديد وتقييم أدوات الرقابة المؤثرة على الشركة لضمان فعاليتها. كما يتم فحص أداء إدارة المخاطر ومدى كفاءة الأنظمة المرتبطة بها لضمان الامتثال للمعايير التنظيمية وتعزيز مستويات الشفافية والالتزام.

تُعد إدارة التدقيق الداخلي حجر الزاوية في ضمان نزاهة العمليات، وتعزيز حوكمة الشركة، ودعم مجلس الإدارة ولجنة التدقيق في تحقيق أهداف الشركة بأعلى مستويات الكفاءة والشفافية.

6. القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية:

6.1. موجز عن ميثاق العمل الذي يشتمل على معايير ومحددات السلوك المهني والقيم الأخلاقية.

تلتزم مجموعة أرزان المالية، بما في ذلك مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وجميع العاملين، بميثاق عمل للسلوك المهني الذي يتناول المبادئ التالية:

1. **الالتزام بالقوانين والقواعد واللوائح:** يلتزم الجميع بالقوانين واللوائح المعمول بها داخل مجموعة أرزان المالية والشركات التابعة لها لضمان الامتثال الكامل.
2. **التداول بناءً على معلومات داخلية:** يُحظر استخدام المعلومات الداخلية أو غير المعلنة لتحقيق مكاسب شخصية أو التداول في الأسهم بناءً على هذه المعلومات.
3. **مصالح الشركة:** لا يجوز استخدام ممتلكات الشركة، أو معلوماتها، أو المناصب داخلها لتحقيق مكاسب شخصية. كما يُمنع التنافس مع الشركة بشكل مباشر أو غير مباشر.
4. **التعامل العادل:** يلتزم الجميع بالتعامل العادل مع العملاء، الموردين، المنافسين، والعاملين. تُمنع جميع الممارسات التجارية غير المشروعة مثل التلاعب، إخفاء المعلومات، إساءة استخدامها، أو تحريف الحقائق.
5. **حفظ السجلات، والإفصاحات:** يجب أن تكون السجلات والبيانات المالية مفصلة، وتعكس معاملات الشركة بدقة، وتُفصح عنها وفقاً للقوانين واللوائح المعمول بها.
6. **سرية المعلومات:** يُلزم الميثاق أعضاء مجلس الإدارة، الإدارة التنفيذية، والموظفين بالحفاظ على سرية المعلومات الخاصة بالشركة أو عملائها ومورديها، إلا إذا تطلب القانون الإفصاح عنها أو كان ذلك ضمن "قاعدة الحاجة للاطلاع".
7. **حماية أصول الشركة:** تتضمن حماية الأصول جميع الممتلكات المادية وغير الملموسة مثل الملكية الفكرية، الأسرار التجارية، براءات الاختراع، العلامات التجارية، المعلومات المالية، وخطط الأعمال. يُعد أي استخدام أو إفشاء غير مصرح به انتهاكاً لسياسة الشركة، وقد يؤدي إلى عقوبات قانونية.
8. **التقارير المالية:** يتحمل مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية مسؤولية إعداد التقارير المالية بدقة ووفقاً للمعايير الدولية، والرد على الاستفسارات المتعلقة بالإفصاحات للمساهمين وأصحاب المصلحة وأطراف أخرى ذات صلة.

يساهم ميثاق السلوك المهني في ترسيخ ثقافة النزاهة، تعزيز الحوكمة، وضمان الامتثال لأعلى معايير المهنية والشفافية داخل مجموعة أرزان المالية.

6.2. موجز عن السياسات والآليات بشأن الحد من حالات تعارض المصالح.

قام مجلس إدارة الشركة بوضع سياسات وآليات واضحة ومحددة للتعامل مع حالات تعارض المصالح، ضمن إطار حوكمة الشركة ووفقاً لما نص عليه القانون واللوائح التنظيمية، تهدف هذه السياسات إلى حماية مصالح الشركة وضمان الشفافية والعدالة في إدارة العمليات.

معايير الحد من تعارض المصالح

1. فصل المصالح: يتم التأكيد على وجود فصل واضح بين مصالح الشركة والمصالح الشخصية لأي عضو في مجلس الإدارة.
2. إفصاح المصالح المشتركة: يُلزم أعضاء مجلس الإدارة بالإفصاح عن أي مصالح مشتركة، سواء كانت مباشرة أو غير مباشرة، تتعلق بأي موضوع مطروح للنقاش أو القرار.
3. تغليب مصلحة الشركة: تضع السياسات آليات لضمان تغليب مصلحة الشركة على أي مصلحة شخصية قد تخص أحد أعضاء مجلس الإدارة.
4. الامتناع عن المشاركة: يُمنع عضو مجلس الإدارة الذي له مصلحة مشتركة مع الشركة من الاشتراك في مناقشة أو إبداء الرأي أو التصويت على الموضوعات ذات الصلة.

الإبلاغ عن الممارسات غير السليمة

- تتيح الشركة للعاملين فرصة الإبلاغ داخلياً عن أي ممارسات غير سليمة، سواء كانت تتعلق بالتقارير المالية، أنظمة الرقابة الداخلية، أو أي أمور أخرى مثيرة للريبة.
- يتم ضمان سرية المعلومات وحماية المبلغ حسن النية من أي رد فعل سلبي أو ضرر قد يلحقه نتيجة إبلاغه.
- توفر الشركة آلية لإجراء تحقيقات مستقلة وعادلة في أي مسائل يتم الإبلاغ عنها.

أهمية السياسات

تهدف هذه السياسات إلى:

- تعزيز مبدأ الشفافية والنزاهة في عمل مجلس الإدارة.
- حماية الشركة من التأثيرات السلبية المحتملة الناتجة عن تعارض المصالح.
- تشجيع العاملين على التبليغ بثقة عن أي ممارسات غير سليمة، بما يساهم في تحسين أنظمة الرقابة الداخلية وتعزيز الثقة بين الأطراف ذات العلاقة.

تعكس هذه السياسات التزام مجموعة أرزان المالية بتطبيق أعلى معايير الحوكمة، وضمان العدالة والنزاهة في اتخاذ القرارات، وحماية مصالح جميع أصحاب المصلحة.

7. القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب:

7.1. موجز عن تطبيق آليات العرض والإفصاح الدقيق والشفاف التي تحدد جوانب ومجالات وخصائص الإفصاح:

تلتزم مجموعة أرزان المالية بتطبيق أعلى معايير الشفافية، حيث تعتمد مجلس الإدارة سياسات وإجراءات دقيقة للإفصاح تهدف إلى ضمان تقديم المعلومات بطريقة واضحة ودقيقة وفي الوقت المناسب لحملة الأسهم وأصحاب المصالح.

سياسات الإفصاح

- ضمان دقة المعلومات: يتم التأكد من أن جميع المعلومات التي يتم الكشف عنها صحيحة وتعكس الوضع الحقيقي للشركة.

- **التوقيت المناسب:** يتم تقديم المعلومات لحملة الأسهم وأصحاب المصالح في الوقت المناسب لضمان تمكينهم من اتخاذ القرارات بناءً على معلومات موثوقة.

دور قسم الامتثال

- **التنسيق الداخلي:** يقوم قسم الامتثال بالتنسيق مع جميع أقسام الشركة لضمان إعداد وتقديم المعلومات المطلوبة بدقة.
- **التواصل مع الجهات الرقابية:** يتولى القسم مسؤولية الكشف عن المعلومات لهيئة أسواق المال وبورصة الكويت وفقاً للوائح والقوانين المعمول بها.

يعزز هذا الالتزام الثقة بين الشركة وأصحاب المصلحة، ويساهم في تحقيق الحوكمة الرشيدة وضمان الامتثال للتشريعات التنظيمية، مما يدعم مكانة الشركة في السوق ويحمي مصالح جميع الأطراف ذات الصلة.

7.2. نبذة عن تطبيق متطلبات سجل إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدراء.

- تلتزم الشركة بتوفير سجل خاص يُنظم عمليات الإفصاح المتعلقة بأعضاء مجلس الإدارة، والإدارة التنفيذية، والمدراء. يضم السجل جميع البيانات المتعلقة بالمكافآت، الرواتب، الحوافز، والمزايا المالية الأخرى، سواء تم منحها بشكل مباشر أو غير مباشر من قبل الشركة أو الشركات التابعة لها.
- يتم تحديث السجل بشكل دوري لضمان أن البيانات تعكس الحالة الفعلية لجميع الأطراف ذات العلاقة، بما يتماشى مع متطلبات الشفافية والحوكمة.
- يُتاح لجميع مساهمي الشركة حق الاطلاع على السجل خلال ساعات العمل المعتادة، دون أي رسوم أو مقابل مالي، ويهدف هذا الإجراء إلى تعزيز مبدأ الشفافية وتمكين المساهمين من الوصول إلى المعلومات ذات الصلة.
- ويُعد هذا السجل جزءاً من التزام الشركة بالحوكمة الرشيدة، حيث يساهم في:
- ضمان الشفافية في الإفصاحات المتعلقة بالمزايا المالية.
 - تعزيز ثقة المساهمين في إدارة الشركة.
 - حماية حقوق المساهمين من خلال إتاحة المعلومات اللازمة بشكل واضح ودقيق.

7.3. بيان مختصر عن تطبيق متطلبات تشكيل وحدة تنظم شؤون المستثمرين.

أنشأت مجموعة أرزان وحدة تنظيم شؤون المستثمرين بهدف تعزيز التواصل والشفافية مع حملة الأسهم، والرد على شكاويهم بما يتوافق مع سياسات وإجراءات معتمدة.

مهام الوحدة

1. التواصل مع حملة الأسهم:

- توفير قنوات اتصال فعالة تُمكن المساهمين من الحصول على المعلومات والرد على استفساراتهم.
- معالجة الشكاوى والملاحظات وفقاً لإجراءات واضحة تضمن العدالة والشفافية.

2. الإشراف على أداء أمين السجلات ووكيل نقل الأسهم:

- متابعة أداء الجهات المسؤولة عن إدارة سجلات الأسهم ونقلها، وضمان الالتزام بالمعايير والإجراءات المعتمدة.

3. التطوير المستمر:

- التوصية بمقاييس لتحسين جودة الخدمات المقدمة إلى المستثمرين.
- العمل على تبني أفضل الممارسات لتعزيز تجربة المساهمين وضمان رضاهم.

تأتي هذه الخطوة ضمن التزام مجموعة أرزان المالية بتطبيق أعلى معايير الحوكمة المؤسسية، حيث تهدف وحدة تنظيم شؤون المستثمرين إلى:

- تعزيز الشفافية وثقة المساهمين.
- تحسين جودة الخدمات المقدمة إلى المستثمرين.
- ضمان الامتثال الكامل للسياسات والإجراءات التنظيمية.

7.4. نبذة عن كيفية تطوير البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات، والاعتماد عليها بشكل كبير في عمليات الإفصاح.

أنشأت الشركة قسمًا مخصصًا للحوكمة على موقعها الإلكتروني، بهدف تعزيز الشفافية وتوفير المعلومات الحديثة التي تساعد المساهمين والمستثمرين الحاليين والمحتملين على ممارسة حقوقهم.

محتويات القسم

1. معلومات الشركة:

○ تفاصيل شاملة عن الشركة، طبيعة عملها، ورسالتها.

2. مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

○ بيانات عن أعضاء مجلس الإدارة، خلفياتهم المهنية، وأدوارهم في الشركة.

○ معلومات حول الإدارة التنفيذية وخبراتها.

3. قسم خاص بالحوكمة:

○ معلومات متعلقة بالسياسات والإجراءات الخاصة بالحوكمة المعتمدة من قبل الشركة.

4. رابط لنموذج إفصاحات المطلعين:

○ تسهيل الوصول إلى نموذج الإفصاحات الخاص بالمطلعين لضمان الامتثال التنظيمي.

5. الإفصاحات والمعلومات الجوهرية:

○ عرض كافة الإفصاحات عن المعلومات الجوهرية والتحديثات ذات الصلة.

○ نشر البيانات المالية للشركة بانتظام لتزويد المساهمين والمستثمرين برؤية واضحة عن الأداء المالي.

أهمية القسم

- تعزيز الشفافية: يُمكن المساهمين والمستثمرين من الاطلاع على المعلومات الأساسية بسهولة.
- تمكين المساهمين: يتيح لهم ممارسة حقوقهم بفاعلية من خلال الوصول إلى المعلومات ذات الصلة.
- دعم الحوكمة: يعكس التزام الشركة بتطبيق أفضل معايير الحوكمة المؤسسية.

يشكل هذا القسم أداة أساسية لتحسين التواصل مع المساهمين والمستثمرين، ودعم الالتزام بالحوكمة والشفافية، مما يعزز ثقتهم في مجموعة أرزان المالية ويعكس احترافيتها.

8. القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين:

8.1. موجز عن تطبيق متطلبات تحديد وحماية الحقوق العامة للمساهمين، وذلك لضمان العدالة والمساواة بين كافة المساهمين:

تلتزم الشركة بحماية حقوق المساهمين من خلال سياسة معتمدة من قبل مجلس الإدارة، تضمن حقوق جميع المساهمين دون تمييز، وفقًا لقانون الشركات ولوائح هيئة أسواق المال في دولة الكويت. تهدف هذه السياسة إلى تعزيز الشفافية والمساواة، مع توفير كل المعلومات اللازمة للمساهمين لتمكينهم من ممارسة حقوقهم بفاعلية.

مبادئ السياسة

- المساواة بين المساهمين: تُعامل الشركة جميع المساهمين بالتساوي، دون أي تمييز، ولا تحجب عنهم أي معلومة أو حق.
- الالتزام بالإفصاح: تضمن الشركة توفير المعلومات بدقة وفي الوقت المناسب.

حقوق المساهمين المكفولة

1. تسجيل الملكية: ضمان تسجيل قيمة ملكية المساهمين في سجلات الشركة.
2. التصرف في الأسهم: حق المساهمين في تسجيل ملكيتهم ونقلها و/أو تحويلها.
3. توزيعات الأرباح: حق المساهمين في الحصول على نصيبهم المقرر من الأرباح.

4. موجودات الشركة: حق المساهمين في الحصول على نصيب من موجودات الشركة عند التصفية.
5. البيانات والمعلومات: توفير معلومات منتظمة وميسرة عن نشاط الشركة واستراتيجيتها التشغيلية والاستثمارية.
6. الاجتماعات والتصويت: حق المشاركة في اجتماعات الجمعية العامة والتصويت على قراراتها.
7. حق انتخاب أعضاء مجلس الإدارة.
8. حق مراقبة أداء الشركة وأعمال مجلس الإدارة.
9. حق مسائلة أعضاء مجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية، ورفع دعوى المسؤولية عند إخفاقهم في أداء واجباتهم.
10. حق الموافقة على أي عملية بيع أو شراء أو تصرف بالأصول إذا بلغت أو تجاوزت قيمتها 50% من إجمالي أصول الشركة.

تعمل هذه السياسة على:

- تعزيز الشفافية والمساءلة.
- حماية حقوق المساهمين وضمان مشاركتهم الفعالة في القرارات الهامة للشركة.
- تعزيز ثقة المساهمين والمستثمرين في الشركة.

8.2. موجز عن إنشاء سجل خاص يحفظ لدى وكالة المقاصة، وذلك لضمان متطلبات المتابعة المستمرة للبيانات الخاصة بالمساهمين.

تحرص مجموعة أرزان المالية على المتابعة المستمرة لكل ما يتعلق ببيانات المساهمين من خلال سجل خاص محفوظ لدى وكالة المقاصة. يتضمن هذا السجل أسماء المساهمين، جنسياتهم، موطنهم، وعدد الأسهم المملوكة لكل مساهم.

تحديث السجل

- يتم تحديث السجل بناءً على أي تغييرات تطرأ على البيانات المسجلة فيه، وفقاً لما تتلقاه الشركة أو وكالة المقاصة من معلومات.
- يمكن لأي ذي شأن طلب الحصول على بيانات من هذا السجل من الشركة أو وكالة المقاصة.

سرية البيانات

تُعامل البيانات الواردة في سجل المساهمين بأقصى درجات الحماية والسرية. وذلك بما يتماشى مع القانون واللائحة التنفيذية، والتعليمات والضوابط الرقابية الصادرة عن الهيئة.

دعوة لتحديث البيانات

تحت مجموعة أرزان المالية جميع المساهمين على مراجعة وكالة المقاصة لتحديث بياناتهم لضمان دقة السجل وتفاذي أي عوائق تتعلق بتواصل الشركة معهم.

بيانات وكالة المقاصة:

الشركة الكويتية للإيداع المركزي

مبنى بورصة الكويت - الدور السادس

الشرق - شارع مبارك الكبير

الكويت

info@maqasa.com

أهمية السجل

- يضمن السجل دقة المعلومات المتعلقة بملكية الأسهم.
- يعزز الشفافية والامتثال للقوانين التنظيمية.
- يساهم في تحسين قنوات التواصل بين الشركة والمساهمين، مما يعزز الثقة ويعكس التزام الشركة بحماية حقوقهم.

8.3. نبذة عن كيفية تشجيع المساهمين على المشاركة والتصويت في الاجتماعات الخاصة بجمعيات الشركة.

تلتزم الشركة بتنظيم آلية واضحة وفعالة لضمان مشاركة المساهمين في اجتماعات الجمعية العامة، مع مراعاة الجوانب التالية:

1. يتم توجيه الدعوة إلى المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العامة، متضمنة جدول الأعمال، زمان، ومكان الاجتماع، ويتم الإعلان عن الاجتماع وفقاً للآلية المحددة في القانون واللوائح التنظيمية.
 2. التوكيل لحضور الاجتماع: للمساهم الحق في توكيل شخص آخر لحضور الاجتماع نيابة عنه، بموجب توكيل خاص أو تفويض تعده الشركة لهذا الغرض.
 3. يُمنع أعضاء مجلس الإدارة من التصويت على القرارات الخاصة بإبراء ذمتهم من المسؤولية، أو التي تتعلق بمصالح شخصية لهم أو لأزواجهم أو أقاربهم من الدرجة الأولى، أو بخلاف قائم بينهم وبين الشركة.
 4. توفر الشركة للمساهمين جميع المعلومات والبيانات المرتبطة ببنود جدول الأعمال، بما في ذلك تقارير مجلس الإدارة، مراقب الحسابات، والبيانات المالية، قبل الاجتماع بوقت كافٍ.
 5. تتيح الشركة للمساهمين المشاركة الفعالة في اجتماعات الجمعية العامة ومناقشة الموضوعات المدرجة على جدول الأعمال وما يرتبط بها من استفسارات تتعلق بأوجه الأنشطة المختلفة، وتوجيه الأسئلة بشأنها إلى أعضاء مجلس الإدارة ومراقب الحسابات الخارجي، مع التزامهم بالإجابة على الأسئلة بالقدر الذي لا يعرض مصالح الشركة للضرر.
 6. يتمكن المساهمون الذين يملكون نسبة 5% من رأس مال الشركة من إضافة بنود على جدول أعمال اجتماع الجمعية العامة.
 7. تتيح للمساهمين الاطلاع على كافة البيانات الواردة في السجل الخاص بإفصاحات أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة التنفيذية.
 8. أن تكون الموضوعات المعروضة على الجمعية العامة مصحوبة بمعلومات كافية تمكن المساهمين من اتخاذ قرارات مدروسة وسليمة.
- تؤكد هذه الإجراءات التزام مجموعة أرزان المالية بمبادئ الحوكمة، بما يعزز الشفافية، المساواة، وحماية حقوق المساهمين، مع ضمان مشاركتهم الفعالة في القرارات الرئيسية للشركة.

9. القاعدة التاسعة: إدراك دور أصحاب المصالح:

9.1. نبذة عن النظم والسياسات التي تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح:

تلتزم مجموعة أرزان المالية بالاعتراف بحقوق أصحاب المصالح وحمايتهم في جميع المجالات، انطلاقاً من مبادئ الحوكمة الرشيدة. وتكفل مجموعة أرزان المالية حماية حقوق أصحاب المصالح من موظفين، عملاء، موردين، ومستثمرين، وتعتمد سياسة واضحة لحماية هذه الحقوق، تمت الموافقة عليها من قبل مجلس الإدارة.

آلية الإخطار عن الانتهاكات

- تم توفير رابط مخصص على الموقع الإلكتروني للشركة، يُتيح لأصحاب المصالح الإبلاغ عن أي أفعال قد تشكل انتهاكاً أو مخالفة لحقوقهم.
- تهدف هذه الآلية إلى ضمان معالجة الشكاوى والمخالفات بسرعة وشفافية، مع الحفاظ على سرية هوية المبلغ.

أهمية السياسة

- تعزيز الثقة: تساهم في بناء علاقة شفافة ومستدامة بين الشركة وأصحاب المصالح.
- الامتثال التنظيمي: تتماشى مع المعايير القانونية ومتطلبات الحوكمة.
- الحماية الفعالة: تضمن أن جميع أصحاب المصالح لديهم وسيلة مضمونة للإبلاغ عن الانتهاكات دون خوف من ردود فعل سلبية.

تُظهر هذه السياسة التزام مجموعة أرزان المالية بتعزيز العدالة والشفافية، مما يدعم استدامة أعمالها ويعزز مكانتها كشركة مسؤولة ومتوافقة مع أفضل ممارسات الحوكمة.

9.2. نبذة عن كيفية تشجيع أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة.

تلتزم مجموعة أرزان المالية باتباع سياسات ولوائح داخلية لضمان أن معاملات أصحاب المصالح، بما في ذلك العقود والصفقات التي تكون الشركة طرفاً فيها، لا تتعارض مع مصلحة المساهمين، مع توفير آليات شفافة ومنظمة لتحقيق هذا الهدف.

المبادئ المنظمة للمعاملات

1. منع تضارب المصالح: ضمان ألا يحصل أي من أصحاب المصالح على ميزة خاصة من خلال العقود والصفقات التي تتعلق بأنشطة الشركة الاعتيادية.
2. آلية ترسية العقود: وضعت الشركة سياسات ولوائح تتضمن آلية واضحة لترسية العقود والصفقات. ويتم تنفيذ هذه الآليات من خلال المناقصات أو الممارسات المختلفة لضمان الشفافية والنزاهة.

تعزيز مشاركة أصحاب المصالح

- الاستفادة من الإسهامات: وضعت الشركة آليات تحفز أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة بما يتماشى مع تحقيق مصالحها بالشكل الأمثل.
- إتاحة المعلومات: توفر الشركة لأصحاب المصالح إمكانية الحصول على جميع المعلومات والبيانات المتعلقة بأنشطتهم. ويتم توفير المعلومات بشكل موثوق وفي الوقت المناسب لضمان الاستخدام الأمثل لها.

الإبلاغ عن الممارسات غير السليمة

- الإبلاغ إلى مجلس الإدارة: تسهل الشركة عملية الإبلاغ عن أي ممارسات غير سليمة قد يتعرض لها أصحاب المصالح من قبل الشركة.
- توفير الحماية: تضمن الشركة الحماية المناسبة للأطراف التي تقوم بالإبلاغ، مع الحفاظ على سرية هويتهم وتجنب أي تداعيات سلبية قد تلحق بهم.

أهمية السياسات

- تعزيز الشفافية: تسهم في بناء الثقة بين الشركة وأصحاب المصالح.
 - تحقيق العدالة: تضمن أن جميع التعاملات تتم بشكل منصف دون تمييز أو استغلال.
 - دعم الحكومة: تلتزم الشركة بتطبيق أفضل الممارسات لضمان مصالح جميع الأطراف ذات العلاقة.
- تؤكد هذه السياسات التزام الشركة بتنظيم تعاملات أصحاب المصالح بما يتماشى مع مصالح المساهمين، مع تعزيز الثقة والشفافية في جميع جوانب العمل المؤسسي.

10. القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسين الأداء:

10.1. موجز عن تطبيق متطلبات وضع الآليات التي تتيح حصول كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على برامج ودورات تدريبية بشكل مستمر:

حرصت مجموعة أرزان المالية على تطوير خطط تدريب شاملة تستهدف كلاً من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والعاملين في الشركة. ويتم تنفيذ برامج التدريب بشكل منتظم وفقاً لخطة الشركة المعتمدة للتدريب. تهدف هذه البرامج إلى تعزيز المهارات والمعرفة لجميع الفئات المستهدفة، بما يتماشى مع أهداف الشركة الاستراتيجية.

تجسد هذه الجهود التزام مجموعة أرزان المالية بتطوير مواردها البشرية وتعزيز كفاءتها، مما ينعكس إيجابياً على الأداء العام للشركة.

10.2. نبذة عن كيفية تقييم أداء مجلس الإدارة ككل، وأداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.

تقييم أداء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة منه:

اعتمدت مجموعة أرزان المالية سياسات وإجراءات لتنفيذ عملية تقييم سنوي لأداء أعضاء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنه، بهدف مراجعة فعالية الأداء ومدى مساهمتهم في إدارة شؤون المجموعة، وتوفير آلية منظمة لتحسين أداء مجلس الإدارة واتخاذ الخطوات

اللازمة للتطوير. وسوف يتم الاستفادة من هذه العملية أيضا لتقديم توصيات مجلس الإدارة إلى المساهمين في مرحلة إعادة انتخاب الأعضاء. تشمل عملية التقييم تعبئة استبيانات من قبل أعضاء مجلس الإدارة تغطي جوانب التقييم الذاتي، تقييم أداء اللجان المنبثقة، وتقييم الأداء العام لمجلس الإدارة. ويتم إجراء التقييم وفقاً للمتطلبات المنصوص عليها في ميثاق عمل مجلس الإدارة، ميثاق عمل اللجان المنبثقة عنه، وسياسات وإجراءات تعارض المصالح. وتقوم لجنة الترشيحات والمكافآت بمراجعة تقييم أداء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة وتقديم تقرير سنوي موجز إلى مجلس الإدارة بتوصياتها

تقييم أداء الإدارة التنفيذية:

تعتبر مجموعة أرزان المالية عملية تقييم أداء الإدارة التنفيذية أداة قوية لتحقيق الأهداف الاستراتيجية وترسيخ ثقافة التميز. حيث يتم تقييم الإدارة التنفيذية من خلال نظام الموارد البشرية (MENAME) وفقاً لمؤشرات الأداء الرئيسية المعتمدة لكل إدارة في بداية كل عام، كما يتم جمع بيانات الأداء على مدار العام لتوفير صورة شاملة عن الإنجازات. ويتم تلخيص البيانات لتقديم تقييم سنوي شامل للأداء. وتُمكن نتائج هذه التقييمات من تحسين الأداء التنفيذي من خلال تحديد المجالات التي تتطلب التطوير. وتساعد في توجيه الجهود لتحقيق أهداف الشركة بكفاءة.

تُعد هذه التقييمات أداة جوهرية لتحسين الأداء، دعم الشفافية، وتعزيز ثقة المساهمين وأصحاب المصالح، وتؤكد مجموعة أرزان المالية من خلال هذه الإجراءات التزامها بتعزيز الحوكمة، وضمان فعالية الأداء في جميع المستويات القيادية.

10.3. نبذة عن جهود مجلس الإدارة بخلق القيم المؤسسية (Value Creation) لدى العاملين في الشركة، وذلك من خلال تحقيق الأهداف الاستراتيجية وتحسين معدلات الأداء.

يلتزم مجلس الإدارة في مجموعة أرزان المالية بتعزيز القيم المؤسسية ونقلها إلى الموظفين، من خلال مجموعة من المبادرات التي تهدف إلى تحقيق أهداف الشركة الاستراتيجية ورفع مستويات الأداء.

آليات تعزيز القيم المؤسسية

1. تحقيق الأهداف الاستراتيجية:

- يعمل مجلس الإدارة على وضع وتنفيذ الخطط الاستراتيجية التي تترجم القيم المؤسسية إلى أهداف قابلة للقياس.
- يُظهر المجلس التزامًا واضحًا بتحقيق التميز المؤسسي، مما يشكل قدوة للموظفين.

2. تحسين معدلات الأداء:

- يتم تعزيز ثقافة الأداء المتميز من خلال تطبيق سياسات وأنظمة تشجع الموظفين على الابتكار والكفاءة.
- تُحدد مؤشرات الأداء الرئيسية (KPIs) لتوجيه الموظفين نحو تحقيق الأهداف المؤسسية.

3. البرامج التدريبية:

- تقدم مجموعة أرزان برامج تدريبية منتظمة تهدف إلى تطوير مهارات الموظفين وتحسين أدائهم.
- تشمل البرامج التدريبية مجالات فنية وإدارية تعزز التزام الموظفين بالقيم المؤسسية.

تُساعد هذه الجهود في ترسيخ القيم المؤسسية كجزء من ثقافة العمل اليومية، وتسهم البرامج التدريبية في تعزيز مهارات الموظفين، مما ينعكس إيجابيًا على الأداء المؤسسي، وتدعم هذه المبادرات بيئة عمل تشجع على الابتكار وتساهم في تحقيق أهداف الشركة الاستراتيجية.

من خلال هذه الآليات، يؤكد مجلس الإدارة التزامه بقيادة الشركة نحو تحقيق التميز، وتعزيز القيم المؤسسية، ودعم النمو المستدام لكل من الشركة وموظفيها.

11. القاعدة الحادية عشر: التركيز على المسؤولية الاجتماعية:

11.1. موجز عن وضع سياسة تكفل تحقيق التوازن بين كل من أهداف الشركة وأهداف المجتمع:

تؤكد مجموعة أرزان المالية التزامها بتحقيق التنمية المستدامة على المستويين المجتمعي والاقتصادي، مع إيلاء اهتمام خاص بالعاملين لديها، حيث تمتلك المجموعة سياسة واضحة للمسؤولية الاجتماعية، معتمدة من قبل مجلس الإدارة، وتهدف هذه السياسة إلى ضمان مساهمة المجموعة الفاعلة في تحقيق التنمية الاجتماعية والاقتصادية المستدامة، وتهدف هذه السياسة إلى دعم المبادرات التي تسهم في تحسين جودة الحياة للمجتمع، وتشجيع ممارسات مستدامة تعزز الاقتصاد المحلي، وتحسين بيئة العمل لتعزيز رفاهية العاملين وتطوير مهاراتهم، وتحقيق التوازن بين الأهداف المؤسسية واحتياجات الموظفين. مع ضمان أن تكون جميع المبادرات التي تتبناها الشركة متوافقة مع معايير التنمية المستدامة.

تعكس سياسة المسؤولية الاجتماعية التزام مجموعة أرزان المالية بمبادئ التنمية المستدامة ودورها كشريك فعال في بناء مستقبل أفضل للمجتمع والاقتصاد، مع توفير بيئة عمل مثالية لموظفيها.

11.2. نبذة عن البرامج والآليات المستخدمة والتي تساعد على إبراز جهود الشركة المبذولة في مجال العمل الاجتماعي:

- تستخدم مجموعة أرزان المالية العديد من الوسائل لتسليط الضوء على جهودها في مجال العمل الاجتماعي، ومنها:
- وسائل التواصل الاجتماعي والموقع الإلكتروني: لضمان وصول المعلومات إلى شريحة واسعة من الجمهور.
- الصحف والمجلات المحلية: لنشر مبادراتها وتعزيز وعي المجتمع بجهودها.

أبرز المبادرات المجتمعية لعام 2025

يناير 2025

- قامت مجموعة أرزان المالية بدعم البنك الكويتي للطعام والإغاثة (وجبات إفطار الصائم – شهر رمضان المبارك 2025).
- أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن تبرعها والمساهمة مع شركة وافر للأغذية (وجبات إفطار الصائم – شهر رمضان المبارك 2025).

أبريل 2025

- أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن مشاركتها مع جامعة الكويت في الحملة الوطنية (شركاء في توظيفهم)
- أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن مشاركتها مع اتحاد شركات الاستثمار وجامعة الكويت في توعية طلبة كلية العلوم الإدارية ونشر التوعية الاستثمارية.

مايو 2025

- أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن تبرعها ومشاركتها مع الشركة التجارية العقارية في مشروع إشرافه أمل 10 لذوي الهمم والاحتياجات الخاصة.
- أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن تبرعها ومشاركتها كمساهم إنساني مع جمعية الهلال الأحمر الكويتي في حملاتها المجتمعية والإنسانية المتنوعة.

يوليو 2025

- قامت مجموعة أرزان المالية برعاية مشروع بيت عبدالله لرعاية الأطفال والجمعية الكويتية لرعاية الأطفال في المستشفيات، وذلك حرصاً منها على دعم كافة شرائح المجتمع بما في ذلك الأطفال.



سبتمبر 2025

- أعلنت مجموعة أرزان المالية للتموليل والاستثمار عن تبرعها ومشاركتها مع الشركة التجارية العقارية في معرض إشراقة أمل للفنون لذوي الهمم والاحتياجات الخاصة.

أكتوبر 2025

- أعلنت مجموعة أرزان المالية للتموليل والاستثمار عن تبرعها للجمعية الكويتية لمكافحة التدخين ولسرطان.
- أعلنت مجموعة أرزان المالية للتموليل والاستثمار عن تبرعها لجمعية القلب الكويتية.

تؤكد مجموعة أرزان المالية من خلال هذه الجهود التزامها بالمسؤولية الاجتماعية ودورها في تحقيق التنمية المستدامة، مع تعزيز التفاعل الإيجابي مع المجتمع في مختلف المجالات.

Governance Report

For the Fiscal Year Ending on the 31st of December 2025

Contents

<i>Introduction</i>	4
1. Rule One: Building a Balanced Structure for the Board of Directors:	4
1.1 Formation of the Board of Directors	4
1.2 Meetings of the Board of Directors.	7
1.3 Application of the requirements for registration, coordination and keeping minutes of the Board meetings.	7
1.4 Acknowledgment of the Independent Board Member:	9
2. Rule Two: Proper specification of tasks and responsibilities	11
2.1 Company's policy for the tasks, responsibilities and duties of each of the Board members and the Executive Management, as well as the powers and authorities delegated to the Executive Management	11
2.2 Board achievements during the year.	11
2.3 Implementation of the requirements for the Board's formation of specialized independent committees and relevant information on each committee.	12
2.4 Implementation of the requirements for allowing Board members to obtain accurate and timely information and data.	19
3. Rule Three: Selecting qualified persons for the membership of the Board and the Executive Management	19
3.1 Nomination and Remuneration Committee formation requirements	19
3.2 Report on the remunerations granted to the members of the Board of Directors, the Executive Management and Managers.	19
4. Rule Four: Ensuring Integrity of Financial Reports	23
4.1 Written undertakings by both the Board of Directors and the Executive Management of the soundness and integrity of the prepared financial reports	23
4.2 Audit Committee formation requirements	24
4.3 During the year 2024, there were no conflicts between the Audit Committee's recommendations and the decisions of the Board of Directors.	24
4.4 Emphasizing the independence and impartiality of the external auditor.	24
5. Rule Five: Establishing Sound Systems for Risk Management and Internal Control	25
5.1 Implementing the requirements for forming an independent risk management department/office/unit.	25
5.2 Risk Management Committee formation requirements	26
5.3 Internal Control and Monitoring Systems	26
5.4 Implementing the requirements for forming an independent internal audit department/office/unit.	27
6. Rule Six: Enhancing professional behavior and ethical values	28
6.1 Code of Ethics that includes the standards and determinants of professional conduct and ethical values.	28

6.2	Policies and mechanisms for limiting conflict of interest cases.	29
7.	<i>Rule Seven: Accurate and timely disclosure and transparency</i>	30
7.1	Accurate and transparent presentation and disclosure mechanisms that define the aspects, fields and characteristics of disclosure.	30
7.2	Board of Directors, Executive Management members' and Managers Disclosure Register requirements.	31
7.3	Implementation of Investor Affairs Unit formation requirements	32
7.4	Information technology infrastructure development and reliance thereon in disclosures	33
8.	<i>Rule Eight: Respect for Shareholders' Rights:</i>	34
8.1	Requirements to define and protect the general rights of shareholders, in order to ensure fairness and equality among all shareholders.	34
8.2	Clearing Agency's register to ensure continuous follow-up of shareholders data.	35
8.3	Encouraging shareholders' participation and voting in the Company's assemblies' meetings.	36
9.	<i>Rule Nine: Recognizing Stakeholders Role</i>	37
9.1	Systems and policies that guarantee protection and recognition of stakeholders' rights.	37
9.2	Encouraging stakeholders' participation in following up the Company's various activities.	38
10.	<i>Rule Ten: Performance Enhancement and Improvement</i>	40
10.1	Implementation of the requirements for establishing mechanisms to grant the Board and the Executive Management members continuous training programs and courses.	40
10.2	Board of Directors performance evaluation and the performance of each Board of Directors and the Executive Management member	40
10.3	Efforts of the Board to establish corporate values within the Company's employees, through achieving strategic goals and improving performance rates.	41
11.	<i>Rule Eleven: Focusing on Social Responsibility</i>	42
11.1	Setting a policy to ensure balance between the Company's and society's objectives.	42
11.2	Used programs and mechanisms that help highlighting the Company's efforts in the field of social work.	43

Introduction

Sound corporate governance constitutes a cornerstone for achieving sustainable success and reinforcing the confidence of investors and shareholders in the Company. In this report, *Arzan Financial Group for Financing and Investment* presents its key governance achievements and practices for the year 2025, underscoring its steadfast commitment to international standards and best-in-class practices in corporate governance.

1. Rule One: Building a Balanced Structure for the Board of Directors:

The role of the Board of Directors serves as the balancing point that ensures the achievement of shareholders' objectives while overseeing the performance of the Company's executive management. The Board of Directors of Arzan Financial Group affirms that its members possess the skills and expertise aligned with their responsibilities and the Company's strategic needs. Their collective expertise includes:

- International, regional, and local experience that provides a comprehensive and multi-dimensional perspective.
- Advanced technical knowledge of the business environment, as well as the relevant regulatory and economic frameworks.
- Deep expertise and specialized knowledge in the financial and investment sectors.

1.1 Formation of the Board of Directors

The decisions of the Board of Directors have a significant impact on the Company's performance and financial stability. To ensure adherence to best governance practices, a Board of Directors has been formed with a sufficient number of members to enable the establishment of the necessary sub-committees, thereby supporting effective management and the achievement of strategic objectives.

The Board comprises seven members, including two independent directors, for the term spanning 2023 to 2025.

The Nomination and Remuneration Committee conducted a thorough review of the documentation submitted by candidates for Board membership for the current term (2023–2025). It was confirmed that all nominees met the criteria stipulated by the Capital Markets Authority, particularly those relating to competence and integrity.

The Board includes two independent members, and the Nomination and Remuneration Committee has verified that their qualifications are in full compliance with the independence requirements set forth in the regulations of the Capital Markets Authority.

Name	Member Classification	Qualifications and Practical Expertise	Election Date
Talal Jassem Al-Bahar	Chairman of the Board of Directors (Non-Executive Member)	● Bachelor of Business Administration, Loyola Marymount University (2001), USA. ● 19 years of experience in Real estate and investment sector.	12 April 2023
Jassem Hasan Zainal	Vice Chairman of the Board of Directors and Chief Executive Officer (Executive Member)	● Bachelor of Science - Civil Engineering, Miami University (1980), USA. ● BA in General Studies - Mathematics, Miami University (1981), Miami, USA. ● MA of Science - Civil Engineering, Kuwait University (1991), State of Kuwait. ● 41 years of experience in banking, investment and financial institutions	12 April 2023
Ibrahim Saleh Al-Tharban	Board Member. (Non-Executive Member)	● Bachelor of Commerce - Accounting, Kuwait University (1975), State of Kuwait. ● 46 years of experience in banking, investment, real estate and financial institutions.	12 April 2023

Emad Abdullah Al-Essa	Board Member. (Independent Member)	● Bachelor of Science - Business Administration, Polytechnic University (1986), Pomona, California, USA ● 36 years of experience in investment, real estate and financial institutions	12 April 2023
Bader Jassim Al-Hajri	Board Member. (Non-Executive Member)	● Bachelor of Administrative Sciences, Marketing, Kuwait University, (1999), State of Kuwait. ● 23 years of experience in banking, investment, real estate, financial and internet services.	12 April 2023
Issa Abdullah Al-Muzaini	Board Member. (Independent Member)	● Bachelor of Science, Civil Engineering, St. Martins College, (1983), USA. ● 20 years of experience in banking, investment, educational and information technology institutions.	12 April 2023
Dr. Sulaiman Tareq AL-Abduljader	Board Member. (Non-Executive Member)	● Ph.D. of Financial economics - La Trobe University (2009), Australia. ● MA of Business Administration - Specialization in finance and real estate – University of Hartford – (2004), USA. ● Bachelor of Civil Engineering, University of Hartford, (2002), USA. ● 19 years of experience in banking, investment, financial and academic institutions.	12 April 2023
Ruba Ghanem	Secretary of the Board of Directors	● Bachelor of Business Administration - Banking, Grant Town University (2014), USA.	10 Jan. 2013

		24 years of experience in banking, investment and financial institutions.	
--	--	---	--

1.2 Meetings of the Board of Directors.

Six (6) Board meetings have been held during 2025, as follows:

Member Name	Meeting No. (1) on 27/03/2025	Meeting No. (2) on 13/05/2025	Meeting No. (3) on 16/07/2025	Meeting No. (4) on 06/08/2025	Meeting No. (5) on 09/11/2025	Meeting No. (6) on 21/12/2025	Total
Talal Jassem Al-Bahar	√	√	√	√	√	√	6
Jassem Hasan Zainal	√	√	√	√	√	√	6
Ibrahim Saleh Al-Tharban	√	√	-	√	√	√	5
Emad Abdullah Al-Essa*	√	√	√	√	√	√	6
Bader Jassim Al-Hajri	√	√	√	√	√	√	6
Issa Abdullah Al-Muzaini	√	√	√	√	√	√	6
Dr. Sulaiman Tareq AL-Abduljader*	√	√	-	√	√	√	5

* On 17/03/2025, the Board approved the change in membership classification of:

- Mr. Emad Abdullah Al-Essa, from Non-Executive Member to Independent Member.
- Dr. Sulaiman Tareq Al-Abduljader, from Independent Member to Non-Executive Member.

This based on their requests and in accordance with governance requirements.

1.3 Application of the requirements for registration, coordination and keeping minutes of the Board meetings.

The Board of Directors dedicates sufficient time to fulfilling its assigned duties and responsibilities, including preparation for Board and committee meetings, as well as ensuring active participation in these meetings. Board meetings are organized in sequential order based on the year of convening, with clear indication of the meeting location, date, start and end times. Detailed minutes are prepared, capturing the discussions, deliberations, and voting outcomes. These minutes are signed by all members and the Board Secretary. All minutes, records, registers, and

reports received or issued by the Board are securely maintained, with full and prompt access granted to Board members.

To support the Board's functions, a Secretary has been appointed from among the Company's staff, with clearly defined responsibilities in accordance with governance rules and the accountability framework applicable to the role.

The Board convenes no fewer than six meetings per year, with at least one meeting held each quarter. Members are provided with sufficient documentation and materials to enable them to evaluate matters presented and make informed decisions.

Key documents submitted to the Board of Directors include:

- Quarterly financial statements
- Minutes of previous Board meetings
- Minutes of Board committee meetings
- Updates and developments within each department of the Company
- Reports and observations from regulatory authorities

1.4 Acknowledgment of the Independent Board Member:

Independent Board Member Acknowledgement

I, the undersigned, in my capacity as an Independent Member of the Board of Directors of *Arzan Financial Group for Financing and Investment*, hereby declare the following:

1. I do not own 5% or more of the Company's shares, nor do I represent any shareholder holding such a percentage.
2. I do not have any first-degree familial relationship with any member of the Company's Board of Directors, Executive Management, any company within the Group, or with any related key parties.
3. I am not a member of the Board of Directors of any company within the Group.
4. I am not employed by the Company, any of its subsidiaries or affiliates, or any stakeholders.
5. I am not employed by any legal entities that hold controlling interests in the Company.
6. I confirm that I meet the independence criteria as stipulated in Article (2-3), Chapter Three of Book Fifteen of the Executive Regulations of Law No. (7) of 2010 concerning the Establishment of the Capital Markets Authority and the Regulation of Securities Activity, as amended. I meet all the independence requirements and have no conflicts that would compromise my independence. The above is illustrative and not exhaustive.
7. As an Independent Member, I possess the qualifications, expertise, and technical skills relevant to the Company's line of business, in accordance with the Executive Regulations of the Capital Markets Authority.
8. I undertake to promptly notify the Company in the event that I no longer meet any of the independence criteria mentioned above or those specified by the relevant regulatory authorities (Ministry of Commerce and Industry and/or the Capital Markets Authority).

The Company reserves the right to take any necessary action should it be proven that any of the above declarations are inaccurate.

Name of Independent Board Member: Emad Abdullah Al-Essa

Signature:



Independent Board Member Acknowledgement

I, the undersigned, in my capacity as an Independent Member of the Board of Directors of *Arzan Financial Group for Financing and Investment*, hereby declare the following:

1. I do not own 5% or more of the Company's shares, nor do I represent any shareholder holding such a percentage.
2. I do not have any first-degree familial relationship with any member of the Company's Board of Directors, Executive Management, any company within the Group, or with any related key parties.
3. I am not a member of the Board of Directors of any company within the Group.
4. I am not employed by the Company, any of its subsidiaries or affiliates, or any stakeholders.
5. I am not employed by any legal entities that hold controlling interests in the Company.
6. I confirm that I meet the independence criteria as stipulated in Article (2-3), Chapter Three of Book Fifteen of the Executive Regulations of Law No. (7) of 2010 concerning the Establishment of the Capital Markets Authority and the Regulation of Securities Activity, as amended. I meet all the independence requirements and have no conflicts that would compromise my independence. The above is illustrative and not exhaustive.
7. As an Independent Member, I possess the qualifications, expertise, and technical skills relevant to the Company's line of business, in accordance with the Executive Regulations of the Capital Markets Authority.
8. I undertake to promptly notify the Company in the event that I no longer meet any of the independence criteria mentioned above or those specified by the relevant regulatory authorities (Ministry of Commerce and Industry and/or the Capital Markets Authority).

The Company reserves the right to take any necessary action should it be proven that any of the above declarations are inaccurate.

Name of Independent Board Member: Issa Abdullah Al-Muzaini

Signature:



2. Rule Two: Proper specification of tasks and responsibilities

2.1 Company's policy for the tasks, responsibilities and duties of each of the Board members and the Executive Management, as well as the powers and authorities delegated to the Executive Management

The Board of Directors serves as the central axis of balance within the Company, aiming to fulfill shareholder expectations while overseeing the performance of executive management. The Board is committed to achieving the Company's strategic objectives by ensuring that executive management carries out its duties with the highest levels of efficiency, enhancing the Company's competitiveness, driving strong growth rates, and maximizing profitability in the best interest of shareholders. The Board also ensures that all decisions and actions taken by executive management are consistently aligned with this interest.

In this context, the Board has adopted a comprehensive governance policy that clearly outlines the roles and responsibilities assigned to both the Board and executive management. The policy includes a detailed authority matrix that reinforces a clear separation of powers between the Board and executive management, thereby ensuring the independence of both parties and enabling the Board to fulfill its duties efficiently and effectively. The policy also specifies the delegated authorities and powers granted to executive management, ensuring clarity and structure in the decision-making process.

2.2 Board achievements during the year.

The Board of Directors operates in accordance with an approved charter that outlines its core responsibilities and affirms its commitment to all applicable laws and regulations. The following are the key activities undertaken by the Board during the year 2025:

- Recommendation to the General Assembly for the distribution of cash dividends and bonus shares for the fiscal year ended 31/12/2024.
- Approval of the annual and interim budgets and ensuring performance is measured in line with the approved budgets and business plans.
- Review and approval of the annual financial statements, interim financials, dividend announcements, and shareholder notifications, based on the recommendations of the Board Audit Committee.

- Assessment of the effectiveness of risk management systems, internal controls, and financial and operational frameworks.
- Verification of the Company's compliance with policies and procedures that safeguard shareholder rights and adherence to applicable internal regulations and the corporate governance framework.
- Discussion and approval of proposed related party transactions.
- Monitoring the performance of individual Board members and executive management based on established Key Performance Indicators (KPIs).
- Evaluation of the performance of the Board, its members, Board committees, committee members, and the Chief Executive Officer.
- Approval of the Group's remuneration for the fiscal year ended 31/12/2024.
- Approval of the annual and semi-annual reports submitted to governmental and regulatory authorities.
- Approval of reports presented to the General Assembly.
- Recommendation to the General Assembly to approve the Audit Committee's recommendation to reappoint the external auditors.
- Review and approval of amendments to the organizational and functional structure.
- Review and approval of amendments to the Company's internal policies and procedures.
- Review of reports submitted by Board committees.

These activities reflect the Board's commitment to fulfilling its supervisory and strategic oversight role to ensure the achievement of the Company's objectives and the protection of shareholder interests.

2.3 Implementation of the requirements for the Board's formation of specialized independent committees and relevant information on each committee.

Arzan Financial Group's internal control and governance framework is built upon the directives and regulations issued by the Capital Markets Authority, the Central Bank of Kuwait, and Boursa Kuwait, in addition to the Company's Memorandum of Association, Articles of Incorporation, and internal corporate practices. The Board of Directors holds

ultimate responsibility for the Company's operations, with the authority to delegate certain powers to specialized committees formed under its oversight.

In this context, the Board has established three primary committees to support it in overseeing key decisions and company functions. Each of these committees operates under a dedicated charter that clearly defines its responsibilities and authorities, as outlined in the Board Charter. These charters are developed in accordance with the Company's internal regulatory framework, ensuring full compliance with applicable supervisory standards and the highest levels of corporate governance.

The Audit Committee:

- The Audit Committee plays a critical role in supporting the Board of Directors in effectively discharging its responsibilities related to financial reporting, internal control systems, internal and external audits, and fostering a culture of compliance within the Company. The Committee ensures the independence of external auditors, the integrity of financial reporting, and the adequacy and effectiveness of the Company's internal control mechanisms. Its operations are governed by a charter approved by the Board of Directors.
- The following are the key activities and responsibilities carried out by the Audit Committee during 2025:
- Review and discussion of interim and annual financial statements prior to submission to the Board of Directors, including providing opinions and recommendations, and reviewing the external auditors' comments and following up on them.
- Review of the internal control systems evaluation report for the year ended 31/12/2024.
- Assessment of compliance with all legislative requirements under the Anti-Money Laundering and Combating the Financing of Terrorism Law for the fiscal year ended 31/12/2024.
- Evaluation of compliance with the rules and provisions outlined in Book Seven (Client Funds and Assets) of the Executive Regulations for the fiscal year ended 31/12/2024.
- Recommendation to the Board regarding the appointment or reappointment of external auditors, ensuring their independence and registration with the Capital Markets Authority.

- Approval of the Audit Committee's report for the fiscal year ended 31/12/2024 and submission of recommendations to the Board.
- Approval of the internal audit plan for the next three years 2026–2028.
- Evaluation of the performance of the Head of Internal Audit for the year ended 31/12/2024, and approval of the Internal Audit Department's objectives for 2025.
- Review of internal audit reports and ensuring the implementation of corrective actions.
- Review of the internal audit performance evaluation report.
- Review of regulatory reports and ensuring that appropriate measures have been taken in response.

The Audit Committee shall consist of:

Four members were appointed pursuant to the resolution of the Board of Directors issued during its meeting No. 04/2023 held on 13/04/2023, for the term (2023–2025), as follows:

- Emad Abdullah Al-Essa - Chairman of the Committee - Independent (Non-Executive Member).
- Issa Abdullah Al-Muzaini - Deputy Chairman of the Committee - Independent (Non-Executive Member).
- Bader Jassim Al-Hajri – Committee Member (Non-Executive Member).
- Dr. Sulaiman Tareq AL-Abduljader - Committee Member (Non-Executive Member).

During the year 2025, the Audit Committee has convened four (4) meetings as follows:

Member Name	Meeting No. (1) on 27/03/2025	Meeting No. (2) on 12/05/2025	Meeting No. (3) on 06/08/2025	Meeting No. (4) on 09/11/2025	No. of Meetings
Emad Abdullah Al-Essa (Chairman of the Committee)	-	√	√	√	3

Issa Abdullah Al-Muzaini (Deputy Chairman of the Committee)	√	√	√	√	4
Bader Jassim Al-Hajri (Committee Member)	√	√	√	√	4
Dr. Sulaiman Tareq AL- Abduljader (Committee Member)	√	√	√	√	4
External Auditor	√	√	√	√	4
Internal Auditor	√	√	√	√	4

Risk Committee:

The Risk Committee is responsible for supporting the Board of Directors in overseeing the Company's risk management function. This includes the identification, assessment, monitoring, and mitigation of risks to which the Company may be exposed. The Committee assists the Board in setting the Company's risk management direction and strategy, establishing the overall risk management framework, and monitoring the executive management's implementation of that strategy. The Committee operates under a charter approved by the Board of Directors.

Key activities undertaken by the Risk Committee during 2025 included, but were not limited to, the following:

- Reviewed and approved amendments to the Company's policies and procedures manuals.
- Reviewed and approved amendments to the Company's delegation of authority matrix.
- Reviewed and approved amendments to the organizational structure of the Company.
- Reviewed the Anti-Money Laundering and Counter-Terrorism Financing (AML/CFT) risk assessment study.
- Reviewed the semi-annual report on related party risks.
- Reviewed the quarterly Risk Management report.
- Reviewed the capital adequacy reports and plans.

- Reviewed the Risk and Control Self-Assessment (RCSA) reports issued by the Information Security Department.
- Reviewed the company-wide risk self-assessment report for 2025.
- Reviewed the incident management report.
- Reviewed the results of the Anti-Money Laundering (AML) on-site inspection.
- Reviewed the Business Impact Analysis (BIA) report.
- Reviewed the semi-annual Business Continuity, Disaster Recovery, and Data Recovery report.
- Evaluated the performance of the Risk Management Department and the Information Security Department for 2024, and approved their objectives and key performance indicators (KPIs) for 2025.
- Discussed the observations resulting from the Capital Markets Authority (CMA) inspection, and approved their escalation to the Board of Directors.

Risk Committee shall consist of:

Four members were appointed pursuant to the resolution of the Board of Directors issued during its Meeting No. 04/2023 held on 13/04/2023, for the term (2023–2025). They are as follows:

- Ibrahim Saleh Al-Tharban - Chairman of the Committee (Non-Executive Member).
- Jassem Hasan Zainal - Deputy Chairman of the Committee (Executive Member).
- Issa Abdullah Al-Muzaini - Committee Member - Independent (Non-Executive Member).
- Bader Jassim Al-Hajri – Committee Member (Non-Executive Member).

During the year 2025, the Risk Committee has convened four (4) meetings as follows:

Member Name	Meeting No. (1) on 26/03/2025	Meeting No. (2) on 03/06/2025	Meeting No. (3) on 28/09/2025	Meeting No. (4) on 21/12/2025	No. of Meetings
Ibrahim Saleh Al-Tharban (Chairman of the Committee)	√	√	×	√	3

Jassem Hasan Zainal (Deputy Chairman)	√	√	√	√	4
Issa Abdullah Al-Muzaini (Committee Member)	√	√	√	√	4
Bader Jassim Al-Hajri (Committee Member)	√	√	√	√	4

Nomination and Remuneration Committee:

The Nomination and Remuneration Committee is responsible for overseeing the compensation of the Board members and executive management of Arzan Financial Group, ensuring alignment with their performance and expertise. The Committee also supervises the nomination process in compliance with the regulations of the Capital Markets Authority and applicable laws. It operates in accordance with a charter approved by the Board of Directors.

The following are the key activities carried out by the Committee during 2025:

- Confirmation that one independent board member no longer satisfied independence status.
- Approval of the Remuneration Report for the fiscal year ended 31/12/2024, which includes details of the remuneration, salaries, and benefits granted to Board members and executive management, and submission of the report to the General Assembly.
- Recommendation to the Board of Directors regarding the proposed remuneration for the Group for the fiscal year ended 31/12/2024.
- Identification and approval of objective performance indicators and behavioral competencies for the Board, each of its members—including independents—the Nomination and Remuneration Committee, the Risk Management Committee, the Audit Committee, and the Chief Executive Officer for the year 2025.

- Approval of the evaluation report of the Board of Directors, its members, and its committees for the year 2024, and submission to the Board.
- Recommendation to the Board to approve the change of independence status of two board members based on their requests and governance requirements.

The Nomination and Remuneration Committee consists of four members who were appointed pursuant to the resolution of the Board of Directors issued during its Meeting No. 04/2023 held on 13/04/2023, for the term (2023–2025). They are as follows:

- Talal Jassem Al-Bahar – Chairman of the Committee (Non-Executive Member).
- Jassem Hasan Zainal – Deputy Chairman of the Committee (Executive Member).
- Ibrahim Saleh Al-Tharban – Committee Member (Non-Executive Member).
- Issa Abdullah Al-Muzaini - Member of the Committee (Independent Member).

During the year 2025, the Nomination and Remuneration Committee has convened one (1) meeting, as follows:

Member Name	Meeting No. (1) on 26/03/2025	No. of Meetings
Talal Jassem Al-Bahar (Chairman of the Committee)	√	1
Jassem Hasan Zainal (Vice Chairman)	√	1
Ibrahim Saleh Al-Tharban (Committee Member)	√	1
Issa Abdullah Al-Muzaini (Committee Member)	√	1

2.4 Implementation of the requirements for allowing Board members to obtain accurate and timely information and data.

Executive management is committed to providing complete, accurate, and timely information and data to all members of the Board of Directors, with particular attention given to meeting the needs of non-executive and independent directors. This is facilitated through the role of the Board Secretary, who is responsible for ensuring that all relevant documents required for Board discussions are delivered to members well in advance of meetings.

This mechanism enables Board members to access essential information and data, empowering them to carry out their duties and responsibilities efficiently and effectively. It reinforces their role in decision-making and supports the Company's performance in alignment with the highest standards of governance and transparency.

3. Rule Three: Selecting qualified persons for the membership of the Board and the Executive Management

3.1 Nomination and Remuneration Committee formation requirements

Following its election by the General Assembly, the Board of Directors formed the Nomination and Remuneration Committee, comprising four members, including one independent member. The Committee is chaired by a non-executive Board member. The Board has defined the term of the Committee's membership, its working procedures, and has clearly outlined its powers and responsibilities in a dedicated charter formally approved by the Board.

This formation aims to ensure that the Committee effectively supports the Board in matters related to nominations and remuneration, in line with the Company's objectives and in accordance with the highest standards of governance and transparency.

3.2 Report on the remunerations granted to the members of the Board of Directors, the Executive Management and Managers.

3.2.1 Summary of the Nomination and Remuneration Policy at the company, especially for the Board of directors, Executive Management and the Managers.

The Company's Articles of Association include a clear policy governing the remuneration of the Chairman and members of the Board of Directors, in addition to a comprehensive remuneration policy for the Company based on the following principles:

- **Compliance with Laws:** Adherence to the provisions of the Companies Law and all relevant legislation.
- **Attracting Talent:** Commitment to attracting and retaining top talent to enhance the Company's performance.
- **Promoting Equality and Competitiveness:** Ensuring internal equity and maintaining competitiveness with the external market.
- **Transparency:** Applying the highest levels of transparency in remuneration practices.

This policy reflects Arzan Financial Group's commitment to implementing best practices in human resources management and strengthening corporate governance.

Board Members' Remuneration:

Arzan Financial Group is committed to implementing the Board of Directors' remuneration system in accordance with Article 198 of the Companies Law. Remuneration to Board members is granted only after obtaining the approval of the General Assembly.

Executive Management and Managers Remuneration and Incentives:

Fixed Remuneration: This includes salaries and benefits (including end-of-service indemnity) and is determined based on the salary scale and grading structure approved by the Board of Directors. It also complies with applicable laws and regulations, as well as the Company's Human Resources Policies and Procedures Manual.

Variable Remuneration: This is performance-based and linked to the achievement of pre-defined objectives. It is designed to incentivize and reward executive management members. Variable remuneration is allocated based on both the individual performance of the executive and the overall performance of the Company. It may be awarded in cash or through the Company's approved stock option plan.

Remunerations and incentives of Company's employees

1. Arzan Financial Group aims to foster a sense of belonging and motivate employees to contribute toward the Group's goals and advancement. The Group seeks to ensure that the remuneration system reflects the nature of assigned roles and responsibilities, and is characterized by fairness and equity.
2. Remuneration is awarded based on performance evaluations, in accordance with an approved policy designed to support the achievement of operational and financial objectives. Consideration is also given to each employee's individual contribution toward the Group's strategic goals.

The remuneration policy reflects Arzan Financial Group's commitment to transparency and fairness at all levels, with the objective of enhancing performance, achieving strategic goals, and upholding the highest standards of corporate governance.

3.2.2 Remunerations Schedule:

First: The Annual remuneration and sitting fees allowance for the Committees paid to all members of the Board during the period from 1st of January to 31 of December 2025

The rewards and benefits through the mother company					The rewards and benefits through the subsidiary companies			
Number	The fixed rewards and Benefits	The variable rewards and Benefits			The fixed rewards and Benefits		The variable rewards and Benefits	
	Medical insurance	Annual remunerations	Sitting fees	Committee rewards	Medical insurance	Annual remunerations	Sitting fees	Committee rewards
7	0	52,500	25,350	0	0	0	0	0

Second: The total remunerations and benefits granted to five senior executives who received the highest remuneration, in addition to the CEO and the Chief Financial Officer or his representative, for the financial year from 1st of January to 31 of December 2024

The rewards and benefits through the mother company														The rewards and benefits through the subsidiary companies							
Numb er	The fixed rewards and Benefits								The variable rewards and Benefits					The fixed rewards and Benefits						The variable rewards and Benefits	
	Annual salaries	Social insuran ce	Life insura nce	Medical insuranc e	Air Ticket s	Accrue d leave	Busin ess trips	End of Service Provision	Annual remuner ations	ESS	ESOP	Busin ess calls	Othe r Bene fits	Annual salaries	Accrue d leave	End of Service Provisi on	Medi cal insura nce	Air Tick ets	Other Benefi ts	ESOP	Annual remunerations
5	355,071	11,220	4,417	4,195	9,595	44,048	3,840	52,544	171,305	30,540	79,075	2,921	565	75,372	10,590	10,737	0	0	360	169,094	0

3.2.3 There are no substantial deviations from the remuneration policy approved by the Board of Directors.

4. Rule Four: Ensuring Integrity of Financial Reports

4.1 Written undertakings by both the Board of Directors and the Executive Management of the soundness and integrity of the prepared financial reports

Board Responsibility for Financial Oversight and Ensuring Integrity

The Board of Directors holds the ultimate responsibility for overseeing and reviewing the accuracy and integrity of the financial statements, accounting policies, and the information disclosed in the annual report. To fulfill this responsibility, Board members receive continuous support through mechanisms aimed at identifying and assessing risks facing the Company. Independent oversight is carried out by the Internal Audit Department, the Risk Management Department, and the Board's sub-committees to ensure the effectiveness of executive management in achieving the Company's objectives.

Accuracy and Integrity of Financial Data

The accuracy and integrity of financial data are key indicators of the Company's transparency and credibility in presenting its financial position. This commitment reinforces shareholder and investor confidence in the information and reports disclosed by the Company.

Role of Executive Management

Executive management provides a written declaration to the Board of Directors affirming that the financial reports present a true and fair view of the Company's financial performance and position, including financial data and operational results. They also confirm that the financial statements are prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as approved by the relevant regulatory authority.

The annual report issued by the Board of Directors to the shareholders includes a formal declaration confirming the accuracy and integrity of all financial data and related reports concerning the Company's operations. These declarations reinforce the principle of accountability—holding executive management accountable to the Board, and the Board accountable to the shareholders.

These governance mechanisms highlight Arzan Financial Group's commitment to the highest standards of transparency and corporate governance, further strengthening stakeholder confidence in the Group's ability to responsibly and ethically achieve its financial and operational goals.

4.2 Audit Committee formation requirements

The Board of Directors has established the Audit Committee, defining its term, working procedures, powers, and responsibilities in accordance with a charter formally approved by the Board. The Committee is composed of four members, including two independent members. The Committee does not include the Chairman of the Board or any executive members. It comprises individuals with academic qualifications and/or professional experience in accounting and finance. The Committee meets on a regular basis—at least four times per year on a quarterly basis—and maintains detailed minutes of its meetings. It also holds meetings with the external auditor and meets with the internal auditor no fewer than four times per year.

The Audit Committee is committed to supporting the Board of Directors by overseeing financial operations, evaluating internal control systems, and ensuring compliance with financial and accounting standards. The Committee's structure and operating procedures reflect Arzan Financial Group's dedication to implementing best practices in corporate governance and transparency.

4.3 During the year 2024, there were no conflicts between the Audit Committee's recommendations and the decisions of the Board of Directors.

4.4 Emphasizing the independence and impartiality of the external auditor.

The Company's Ordinary General Assembly is responsible for appointing or reappointing the external auditor based on a proposal submitted by the Board of Directors, which in turn is based on a recommendation from the Audit Committee. The Audit Committee ensures that the auditor is registered in the Capital Markets Authority's official registry and fully meets the requirements set forth in the Authority's resolution regarding the registration system for auditors. The Committee also verifies that the auditor maintains full independence from the Company and its Board of Directors and ensures that the auditor does not perform any non-audit services that may compromise their objectivity or independence.

The Audit Committee discusses the annual financial statements with the external auditor prior to submitting them to the Board of Directors for final approval. The Committee ensures that the audit process is conducted in accordance

with the highest standards of professionalism and transparency, thereby enhancing the integrity of the financial statements and strengthening shareholder confidence.

Ms. Hind Abdullah Al-Suraie, from Al-Qatami, Al-Eiban & Partners (Grant Thornton), was appointed as the external auditor for the Group for the current fiscal year ending on 31/12/2025, pursuant to a resolution of the Ordinary General Assembly held on 12/05/2025.

The external auditor participates in the Company's annual Ordinary General Assembly meetings and presents their audit report directly to the shareholders. This active participation enhances transparency and credibility, reinforcing shareholder confidence in the accuracy of the financial statements and the Company's overall performance.

This process reflects Arzan Financial Group's commitment to implementing sound governance practices and enhancing transparency in the selection and oversight of the external auditor to ensure the quality and impartiality of the audit process.

5. Rule Five: Establishing Sound Systems for Risk Management and Internal Control

5.1 Implementing the requirements for forming an independent risk management department/office/unit.

The Risk Management function at Arzan Financial Group operates with full independence and reports directly to the Risk Management Committee, and by extension, to the Board of Directors. This structure ensures effective governance across the Company and its related entities.

The Group has implemented a comprehensive risk management framework designed to enhance governance and structure the oversight of risk. The Board of Directors provides direction on the Group's risk-related policies and procedures and holds ultimate responsibility for risk management and the associated control systems.

The Board is committed to embedding a risk management culture throughout the Company, integrating it into policies, daily operations, and strategic decision-making. Risk Management officers are granted broad authority to perform their duties independently, without being assigned executive or financial decision-making powers.

The department is responsible for identifying, measuring, and assessing risks that may impact the Group, using a set of Key Risk Indicators (KRIs) tailored to relevant risk categories. It conducts regular risk monitoring and control activities and develops new review and oversight policies as necessary.

The Group continually enhances its risk oversight capabilities through the adoption of advanced IT solutions for risk evaluation and management, ensuring the effectiveness of its control systems and minimizing risk exposure—thus contributing to business sustainability.

The Risk Management Department submits quarterly reports to the Board of Directors, providing updates on risk developments, and submits semi-annual reports to the Capital Markets Authority, reflecting Arzan Financial Group's commitment to transparency and regulatory compliance.

This structured approach to risk management forms a key part of the Group's commitment to strengthening corporate governance, ensuring business sustainability, and safeguarding shareholder interests.

5.2 Risk Management Committee formation requirements

The Board of Directors has established the Risk Management Committee, which is composed of four members and chaired by a non-executive Board member. It is expressly confirmed that the Chairman of the Board does not serve on the Committee. The Board has defined the term of the Committee's membership and its operating procedures, and has outlined its powers and responsibilities in a dedicated charter approved by the Board of Directors. This charter is aligned with best practices in corporate governance and risk management.

The Committee plays a key role in supporting the Board in the evaluation and oversight of risks that may affect the Company. It ensures the implementation of a comprehensive and effective risk management framework across the Company and its related entities.

The establishment of the Committee reflects Arzan Financial Group's commitment to sound governance, and to ensuring the independence of oversight and supervisory bodies contributing to the protection of shareholder interests and the long-term sustainability of the business.

5.3 Internal Control and Monitoring Systems

The Company relies on a comprehensive set of elements to ensure the integrity and credibility of its internal control systems, including:

- **Clear Policies and Procedures:** Aligned with the Company's overall governance framework and approved internal policies.
- **Process Automation:** Implemented to enhance the efficiency of policy execution and minimize human error.
- **Careful Staff Selection:** Ensuring the recruitment of qualified personnel capable of adhering to the required standards.
- **Employee Awareness:** Promoted through training and awareness programs aimed at strengthening the culture of control and compliance.
- **Robust Organizational Structure:** Clearly defined responsibilities to prevent conflicts of interest and support transparency.

Internal control procedures are designed to safeguard the Company's assets and ensure that decisions and actions are validated through systematic and disciplined processes. Periodic risk assessments are conducted by the Risk Management Department to proactively identify and evaluate potential risks. In parallel, the Compliance Department carries out regular reviews to verify adherence to internal policies, procedures, and regulatory requirements.

This comprehensive internal control framework enhances confidence in the Company's management, protects shareholder interests, and ensures business sustainability in accordance with the highest standards of governance and transparency.

5.4 Implementing the requirements for forming an independent internal audit department/office/unit.

The Internal Audit Department at the Company operates with full professional independence, reporting directly to the Audit Committee, and by extension, to the Board of Directors. This structure ensures that the internal audit function performs its oversight role independently and effectively. Reports are submitted directly to the Audit Committee to maintain transparency in presenting findings and recommendations.

The Internal Audit team carries out audit activities in accordance with a pre-approved audit plan sanctioned by the Audit Committee. The internal auditor submits detailed reports to the Committee, outlining evaluation results and actionable recommendations. Where necessary, appropriate corrective policies and procedures are adopted to address findings and mitigate associated risks.

The audit function focuses on identifying and evaluating key control mechanisms within the Company to ensure their effectiveness. It also assesses the performance of the Risk Management Department and the efficiency of related systems to ensure compliance with regulatory standards and to promote higher levels of transparency and accountability.

The Internal Audit Department serves as a cornerstone in ensuring operational integrity, strengthening corporate governance, and supporting the Board of Directors and the Audit Committee in achieving the Company's objectives with the highest standards of efficiency and transparency.

6. Rule Six: Enhancing professional behavior and ethical values

6.1 Code of Ethics that includes the standards and determinants of professional conduct and ethical values.

Arzan Financial Group, including its Board of Directors, executive management, and all employees, is committed to adhering to a Code of Professional Conduct that outlines the following core principles:

1. **Compliance with Laws, Rules, and Regulations:** All members of the Group, including its subsidiaries, are required to fully comply with all applicable laws, regulations, and internal policies.
2. **Insider Trading:** The use of undisclosed or material non-public information for personal gain or trading in the Company's securities is strictly prohibited.
3. **Company Interests:** Company property, information, or positions must not be used for personal benefit. Any form of direct or indirect competition with the Company is not permitted.
4. **Fair Dealing:** All stakeholders including customers, suppliers, competitors, and employees must be treated fairly. Unethical practices such as manipulation, misrepresentation, concealment of facts, or misuse of information are strictly forbidden.
5. **Recordkeeping and Disclosure:** Financial and operational records must be detailed, accurate, and reflective of the Company's actual transactions. All disclosures must comply with applicable legal and regulatory requirements.

6. **Confidentiality:** Board members, executive management, and employees are required to maintain the confidentiality of proprietary information related to the Company, its clients, and suppliers, unless disclosure is legally required or based on a "need-to-know" basis.
7. **Protection of Company Assets:** This includes the safeguarding of both tangible and intangible assets, such as intellectual property, trade secrets, patents, trademarks, financial data, and business plans. Unauthorized use or disclosure of such assets constitutes a breach of Company policy and may lead to legal consequences.
8. **Financial Reporting:** The Board of Directors and executive management are responsible for ensuring that financial reports are accurate and prepared in accordance with international standards. They are also responsible for responding to disclosure-related inquiries from shareholders, stakeholders, and relevant authorities.

This Code of Conduct supports a culture of integrity, reinforces strong corporate governance, and ensures adherence to the highest standards of professionalism and transparency across Arzan Financial Group.

6.2 Policies and mechanisms for limiting conflict of interest cases.

The Company's Board of Directors has established clear and well-defined policies and mechanisms for managing conflicts of interest, as part of its corporate governance framework and in accordance with applicable laws and regulatory requirements. These policies are designed to protect the Company's interests and ensure transparency and fairness in the conduct of business operations.

Conflict of Interest Mitigation Standards

1. **Separation of Interests:** A clear distinction must be maintained between the Company's interests and the personal interests of any Board member.
2. **Disclosure of Shared Interests:** Board members are required to disclose any direct or indirect shared interests related to matters under discussion or decision-making.
3. **Prioritizing the Company's Interests:** The policies include mechanisms to ensure that the Company's interests take precedence over any personal interests of individual Board members.

4. **Abstention from Participation:** Any Board member with a shared interest in a matter is prohibited from participating in its discussion, opinion-sharing, or voting process.

Reporting of Improper Practices

- The Company provides employees with a secure internal channel to report any improper practices, including issues related to financial reporting, internal controls, or any suspicious activity.
- Confidentiality is strictly maintained, and whistleblowers acting in good faith are protected from retaliation or adverse consequences.
- The Company ensures that all reported matters are subject to independent and fair investigation procedures.

Importance of These Policies

These policies aim to:

- Promote transparency and integrity in the functioning of the Board of Directors.
- Protect the Company from potential adverse effects resulting from conflicts of interest.
- Encourage employees to report concerns with confidence, contributing to stronger internal controls and reinforcing trust among stakeholders.

These policies reflect Arzan Financial Group's ongoing commitment to upholding the highest standards of corporate governance, ensuring fairness and integrity in decision-making, and safeguarding the interests of all stakeholders.

7. Rule Seven: Accurate and timely disclosure and transparency

7.1 Accurate and transparent presentation and disclosure mechanisms that define the aspects, fields and characteristics of disclosure.

Arzan Financial Group is committed to upholding the highest standards of transparency. The Board of Directors has adopted precise disclosure policies and procedures to ensure that information is presented clearly, accurately, and in a timely manner to shareholders and stakeholders.

Disclosure Policies

- **Accuracy of Information:** All disclosed information is verified to ensure its accuracy and to reflect the Company's true financial and operational position.
- **Timely Disclosure:** Information is provided to shareholders and stakeholders in a timely manner to enable informed and reliable decision-making.

Role of the Compliance Department

- **Internal Coordination:** The Compliance Department coordinates with all departments across the Company to ensure the accurate preparation and submission of required information.
- **Regulatory Communication:** The department is responsible for disclosing information to the Capital Markets Authority and Boursa Kuwait in accordance with applicable laws and regulations.

This commitment to transparency fosters trust between the Company and its stakeholders, supports sound corporate governance, ensures regulatory compliance, and enhances the Company's market reputation while safeguarding the interests of all relevant parties.

7.2 Board of Directors, Executive Management members' and Managers Disclosure Register requirements.

The Company is committed to maintaining a dedicated register that governs all disclosures related to members of the Board of Directors, executive management, and senior managers.

This register includes comprehensive information on all forms of compensation—such as salaries, bonuses, incentives, and other financial benefits—whether granted directly or indirectly by the Company or any of its subsidiaries.

The register is regularly updated to ensure that all data accurately reflects the current status of the relevant parties, in full compliance with transparency and governance requirements.

All shareholders have the right to access the register during regular business hours, free of charge. This measure is intended to promote transparency and enable shareholders to access relevant and material information.

This disclosure register forms part of the Company's broader commitment to sound corporate governance and contributes to:

- Ensuring transparency in the disclosure of financial benefits

- Strengthening shareholder confidence in the Company's management
- Protecting shareholder rights by providing clear and accurate access to relevant information

7.3 Implementation of Investor Affairs Unit formation requirements

Arzan Financial Group has established an Investor Relations Unit with the objective of enhancing communication and transparency with shareholders and addressing their concerns in accordance with approved policies and procedures.

Unit Responsibilities

1. Shareholder Communication

- Establish effective communication channels that enable shareholders to access relevant information and receive timely responses to their inquiries.
- Handle complaints and feedback through a clear and transparent process that ensures fairness and accountability.

2. Oversight of Registrar and Share Transfer Agent

- Monitor the performance of entities responsible for maintaining share registers and managing share transfers, ensuring full compliance with approved standards and procedures.

3. Continuous Improvement

- Recommend measures to improve the quality of services provided to investors.
- Promote the adoption of best practices to enhance shareholder experience and satisfaction.

This initiative reflects Arzan Financial Group's strong commitment to implementing the highest standards of corporate governance. The Investor Relations Unit is designed to:

- Enhance transparency and build shareholder trust
- Improve the quality of investor services
- Ensure full compliance with regulatory policies and procedures

7.4 Information technology infrastructure development and reliance thereon in disclosures

The Company has established a dedicated **Governance Section** on its official website to enhance transparency and provide up-to-date information that enables current and potential shareholders and investors to exercise their rights effectively.

Section Contents

1. Company Information:

- Comprehensive details about the Company, its nature of business, and mission statement.

2. Board of Directors and Executive Management:

- Profiles of Board members, including their professional backgrounds and roles within the Company.
- Information about the executive management team and their expertise.

3. Corporate Governance Section:

- Policies and procedures related to corporate governance as approved by the Company.

4. Insider Disclosure Form Link:

- Easy access to the insider disclosure form to ensure regulatory compliance.

5. Disclosures and Material Information:

- All material disclosures and related updates made available to stakeholders.
- Regular publication of the Company's financial statements, offering shareholders and investors a clear view of financial performance.

Importance of the Section

- **Enhancing Transparency:** Enables shareholders and investors to easily access key information.
- **Empowering Shareholders:** Facilitates the effective exercise of shareholder rights by providing relevant and timely data.
- **Supporting Governance:** Reflects the Company's commitment to implementing the highest standards of corporate governance.

This section serves as a vital tool for improving communication with shareholders and investors, reinforcing the Company's dedication to governance and transparency, and strengthening confidence in Arzan Financial Group's professionalism and practices.

8. Rule Eight: Respect for Shareholders' Rights:

8.1 Requirements to define and protect the general rights of shareholders, in order to ensure fairness and equality among all shareholders.

The Company is committed to protecting shareholders' rights through a policy approved by the Board of Directors that ensures equal treatment of all shareholders, without discrimination, in accordance with the Companies Law and the regulations of the Capital Markets Authority in the State of Kuwait. This policy aims to promote transparency and fairness while providing shareholders with all necessary information to effectively exercise their rights.

Policy Principles

- **Equality Among Shareholders:** All shareholders are treated equally, without any discrimination, and no information or rights are withheld.
- **Commitment to Disclosure:** The Company ensures that all information is disclosed accurately and in a timely manner.

Guaranteed Shareholder Rights

1. **Ownership Registration:** Ensuring shareholders' ownership is properly recorded in the Company's share registry.
2. **Share Transactions:** The right to register, transfer, and/or dispose of shares.
3. **Dividend Distributions:** The right to receive the allocated share of profits.
4. **Company Assets:** The right to receive a share of the Company's assets upon liquidation.
5. **Access to Information:** Regular and accessible disclosure of information regarding the Company's activities, as well as its operational and investment strategies.

6. **General Meetings and Voting:** The right to participate in General Assembly meetings and vote on resolutions.
7. **Board Elections:** The right to elect members of the Board of Directors.
8. **Monitoring Performance:** The right to monitor the Company's performance and the Board's activities.
9. **Accountability:** The right to hold Board members or executive management accountable and to initiate legal action if they fail to fulfill their duties.
10. **Approval of Major Transactions:** The right to approve any sale, purchase, or disposal of assets if the transaction equals or exceeds 50% of the Company's total assets.

Objectives of the Policy

- Promote transparency and accountability
- Protect shareholders' rights and ensure their active participation in key Company decisions
- Strengthen shareholders' and investors' confidence in the Company

This policy reflects Arzan Financial Group's dedication to applying the highest standards of corporate governance and safeguarding the interests of all shareholders.

8.2 [Clearing Agency's register to ensure continuous follow-up of shareholders data.](#)

Arzan Financial Group places great importance on the continuous monitoring and maintenance of shareholder data through a dedicated register maintained by the Kuwait Clearing Company (KCC). This register includes shareholders' names, nationalities, addresses, and the number of shares owned by each shareholder.

Register Updates

- The register is updated to reflect any changes in the recorded data, based on information received by the Company or the Clearing Agency.
- Any interested party may request access to information from the register through the Company or the Clearing Agency.

Data Confidentiality

All data contained in the shareholder register is treated with the highest level of protection and confidentiality, in full compliance with applicable laws, executive regulations, and the supervisory rules and guidelines issued by the relevant regulatory authorities.

Call to Update Shareholder Information

Arzan Financial Group encourages all shareholders to contact the Clearing Agent to update their personal data. Keeping information current ensures the accuracy of the shareholder register and prevents any communication disruptions between the Company and its shareholders.

The Clearing Agent Contact Information:

Kuwait Central Security Depository Company

Boursa Kuwait Building, 6th Floor.

Mubarak Al Kabeer Street, AlSharq,

Kuwait

 info@maqasa.com

Importance of the Shareholder Register

- Ensures the accuracy of share ownership records
- Enhances transparency and compliance with regulatory requirements
- Improves communication between the Company and shareholders, reinforcing trust and the Company's commitment to protecting shareholder rights

8.3 Encouraging shareholders' participation and voting in the Company's assemblies' meetings.

The Company is committed to implementing a clear and effective mechanism to ensure the active participation of shareholders in General Assembly meetings, while adhering to the following principles:

1. Shareholders are invited to attend the General Assembly meeting through an official notice that includes the agenda, date, time, and venue. The meeting is announced in accordance with the procedures outlined in applicable laws and regulatory requirements.

2. Shareholders have the right to authorize another person to attend the meeting on their behalf, either through a special power of attorney or a proxy form prepared by the Company for this purpose.
3. Board members are prohibited from voting on resolutions related to releasing them from liability or on matters where they, their spouses, or first-degree relatives have a personal interest, or where a conflict exists between them and the Company.
4. The Company provides shareholders with all relevant information and documentation related to the agenda items—including the Board of Directors' reports, external auditor's report, and financial statements—well in advance of the meeting.
5. Shareholders are enabled to actively participate in the General Assembly meetings, discuss agenda items, and raise questions regarding various Company activities. Board members and the external auditor are required to respond to such questions, provided that doing so does not compromise the Company's interests.
6. Shareholders holding at least 5% of the Company's share capital have the right to add items to the agenda of the General Assembly meeting.
7. Shareholders are granted the right to review all data recorded in the special register of disclosures made by Board members and executive management.
8. All matters presented to the General Assembly are accompanied by sufficient and relevant information to allow shareholders to make informed and sound decisions.

These procedures reaffirm Arzan Financial Group's commitment to the principles of sound corporate governance by promoting transparency, equality, and the protection of shareholder rights, while ensuring their effective participation in the Company's key decisions.

9. Rule Nine: Recognizing Stakeholders Role

9.1 Systems and policies that guarantee protection and recognition of stakeholders' rights.

Arzan Financial Group is fully committed to recognizing and protecting the rights of stakeholders across all areas of its operations, in line with the principles of sound corporate governance. The Group ensures the protection of the rights

of its stakeholders—including employees, clients, suppliers, and investors—through a clear and comprehensive policy approved by the Board of Directors.

Mechanism for Reporting Violations

- A dedicated link is available on the Company's official website, allowing stakeholders to report any actions that may constitute a violation or infringement of their rights.
- This mechanism is designed to ensure complaints and violations are addressed promptly and transparently, while maintaining the confidentiality of the whistleblower's identity.

Importance of the Policy

- **Building Trust:** Strengthens a transparent and sustainable relationship between the Company and its stakeholders.
- **Regulatory Compliance:** Aligns with legal standards and corporate governance requirements.
- **Effective Protection:** Provides stakeholders with a secure and reliable channel to report violations without fear of retaliation.

This policy reflects Arzan Financial Group's strong commitment to fairness and transparency, supporting long-term business sustainability and reinforcing its position as a responsible and governance-driven organization.

9.2 Encouraging stakeholders' participation in following up the Company's various activities.

Arzan Financial Group is committed to implementing internal policies and regulations that ensure stakeholder-related transactions—including contracts and deals in which the Company is a party—do not conflict with the interests of shareholders. Transparent and structured mechanisms have been established to achieve this objective.

Guiding Principles for Stakeholder Transactions

1. **Conflict of Interest Prevention:** Ensuring that no stakeholder derives undue advantage from contracts or transactions related to the Company's regular business activities.

2. **Contract Award Mechanism:** The Company has adopted clear policies and procedures outlining the mechanisms for awarding contracts and deals. These mechanisms are executed through tenders or various competitive practices to ensure fairness, transparency, and integrity.

Enhancing Stakeholder Engagement

- **Valuing Contributions:** The Company has developed mechanisms that encourage stakeholders to participate in monitoring corporate activities in alignment with the Company's interests.
- **Access to Information:** Stakeholders are provided with timely and reliable access to all relevant information and data related to their dealings with the Company, ensuring optimal and informed engagement.

Reporting Improper Practices

- **Reporting to the Board of Directors:** The Company facilitates the reporting of any improper practices experienced by stakeholders through accessible communication channels with the Board.
- **Protection of Whistleblowers:** The Company ensures appropriate protection for individuals who report violations, safeguarding their identity and shielding them from any form of retaliation.

Importance of These Policies

- **Promoting Transparency:** Builds trust between the Company and its stakeholders.
- **Ensuring Fairness:** Guarantees that all dealings are conducted equitably, without bias or exploitation.
- **Supporting Governance:** Reflects the Company's adherence to best practices in protecting the interests of all relevant parties.

These policies reinforce Arzan Financial Group's commitment to managing stakeholder transactions in a manner that aligns with shareholder interests, while fostering trust, accountability, and transparency across all aspects of the organization's operations.

10. Rule Ten: Performance Enhancement and Improvement

10.1 Implementation of the requirements for establishing mechanisms to grant the Board and the Executive Management members continuous training programs and courses.

Arzan Financial Group is committed to developing comprehensive training plans targeting the Board of Directors, executive management, and employees across the organization. These training programs are implemented regularly in accordance with the Company's approved training plan.

The primary objective of these programs is to enhance the skills and knowledge of all target groups in alignment with the Company's strategic goals.

These efforts reflect Arzan Financial Group's strong commitment to human capital development and performance excellence, ultimately contributing to improved overall organizational performance.

10.2 Board of Directors performance evaluation and the performance of each Board of Directors and the Executive Management member

Board and Committee Performance Evaluation

Arzan Financial Group has adopted formal policies and procedures to conduct an annual performance evaluation of the Board of Directors and its sub-committees. The purpose of this process is to assess the effectiveness of the Board's oversight, review each member's contribution to the governance and strategic direction of the Group, and establish a structured mechanism to enhance Board performance and implement necessary development actions. The results of this evaluation also serve as a basis for the Board's recommendations to shareholders during the re-election process.

The evaluation process includes the completion of structured questionnaires by Board members, covering self-assessment, performance assessment of sub-committees, and an overall evaluation of the Board's effectiveness. The assessment is conducted in accordance with the Board Charter, the Charters of the respective committees, and the Company's Conflict of Interest Policy and Procedures.

The Nomination and Remuneration Committee reviews the outcomes of the Board and committee evaluations and submits a summarized annual report with its recommendations to the Board of Directors.

Executive Management Performance Evaluation

Arzan Financial Group considers the performance evaluation of executive management a vital tool for achieving strategic objectives and fostering a culture of excellence. The evaluation is carried out through the Company's Human Resources system (MENAME) and is based on pre-approved Key Performance Indicators (KPIs) defined for each department at the beginning of the year.

Performance data is collected throughout the year to provide a comprehensive view of achievements. These data points are then consolidated into an annual performance evaluation report. The results help identify areas requiring improvement and guide efforts to enhance executive effectiveness in driving the Company's objectives.

These evaluation processes are essential tools for improving performance, supporting transparency, and reinforcing the trust of shareholders and stakeholders. Through these measures, Arzan Financial Group reaffirms its commitment to strong corporate governance and ensuring effectiveness across all leadership levels.

10.3 Efforts of the Board to establish corporate values within the Company's employees, through achieving strategic goals and improving performance rates.

The Board of Directors at Arzan Financial Group is committed to promoting and embedding institutional values across the organization. This is achieved through a range of initiatives aimed at supporting the Company's strategic goals and enhancing overall performance.

Mechanisms for Promoting Institutional Values

1. Achieving Strategic Objectives:

- The Board is responsible for developing and executing strategic plans that translate the Company's core values into measurable objectives.
- The Board demonstrates a clear commitment to institutional excellence, serving as a role model for employees.

2. Enhancing Performance Levels:

- A high-performance culture is fostered through the implementation of policies and systems that encourage innovation, accountability, and operational efficiency.

- Key Performance Indicators (KPIs) are established to guide employees in aligning their efforts with the Company's mission and values.

3. Annual Training Programs:

- Arzan Financial Group delivers regular training programs designed to strengthen employee capabilities and improve overall performance.
- These programs cover technical and managerial areas that reinforce employees' adherence to institutional values.

These efforts contribute to embedding corporate values into the day-to-day work culture, with training initiatives playing a key role in upskilling employees and reinforcing their commitment to organizational excellence. The result is a positive impact on institutional performance and the cultivation of a work environment that encourages innovation and supports the achievement of strategic objectives.

Through these mechanisms, the Board of Directors reaffirms its commitment to leading the Company toward excellence, promoting institutional values, and supporting the sustainable growth of both the Company and its employees.

11. Rule Eleven: Focusing on Social Responsibility

11.1 Setting a policy to ensure balance between the Company's and society's objectives.

Arzan Financial Group reaffirms its commitment to promoting sustainable development at both the societal and economic levels, with particular emphasis on the well-being of its employees. The Group has adopted a clear Corporate Social Responsibility (CSR) policy, approved by the Board of Directors, which is designed to ensure the Group's active contribution to sustainable social and economic development.

This policy aims to support initiatives that enhance the quality of life within the community, encourage sustainable practices that strengthen the local economy, and improve the working environment to promote employee well-being and skill development. It also seeks to strike a balance between the Company's institutional goals and the needs of its

employees, ensuring that all initiatives undertaken align with internationally recognized standards of sustainable development.

Arzan Financial Group's CSR policy reflects its deep commitment to the principles of sustainability and its role as an active partner in building a better future for both society and the economy—while also fostering an ideal work environment for its employees.

11.2 Used programs and mechanisms that help highlighting the Company's efforts in the field of social work.

Arzan Financial Group employs various channels to highlight its social responsibility efforts and community engagement, including:

- **Social Media and Official Website:** To ensure broad public awareness and accessibility to information.
- **Local Newspapers and Magazines:** To promote its initiatives and raise community awareness of its contributions.

Key Community Initiatives in 2025

January 2025

- support to Kuwait Food Bank and Relief for Ramadan iftar meals
- donation/contribution with Wafra Foods for Ramadan iftar meals

April 2025

- participation with Kuwait University in the national campaign relating to employment
- participation with Union of Investment Companies and Kuwait University for student investment awareness

May 2025

- donation/participation with Al Tijaria in "Ishrqat Amal 10" for persons with disabilities / special needs
- donation/participation with Kuwait Red Crescent in community and humanitarian campaigns

July 2025

- sponsorship of Bayt Abdullah and Kuwait Association for the Care of Children in Hospital

September 2025

- Arzan Financial Group announced its donation and participation, in collaboration with Commercial Real Estate Company, in the “Isshrāqat Amal” Art Exhibition dedicated to people of determination and individuals with special needs.

October 2025

- Arzan Financial Group announced its donation to the Kuwait Anti-Smoking Society and the Kuwait Cancer Society.
- Arzan Financial Group announced its donation to the Kuwait Heart Association.

Through these efforts, Arzan Financial Group reaffirms its commitment to social responsibility and its role in achieving sustainable development, while enhancing positive engagement with the community across various fields.

السادة المساهمين،

بصفتي رئيس مجلس إدارة لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس إدارة مجموعة أرزان المالية، يسُرني أن أقدم إليكم تقرير لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة عن السنة المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2025 والذي قد أعدته اللجنة واعتمده مجلس الإدارة بتاريخ 30 مارس 2026، حيث يوضح المسؤوليات والأنشطة التي اضطلعت اللجنة بتنفيذها خلال عام 2025 على النحو التالي:

المسؤولية	النشاط
البيانات المالية	
الاجتماع لمراجعة ومناقشة البيانات المالية المدققة والبيانات المالية الربع سنوية مع مدقق الحسابات المستقل، "وأي أمور أخرى يلزم مراجعتها في ضوء المتطلبات القانونية والرقابية المطبقة".	قامت لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة بمراجعة البيانات المالية وقدمت موافقاتها وتوصياتها لمجلس الإدارة على أساس ربع سنوي؛ كما تمت دعوة مُدققي الحسابات الخارجيين خلال عام 2025 ومناقشة كافة الأمور ذات الصلة بالبيانات المالية المدققة بصورة مستقلة دون حضور الإدارة التنفيذية.
	عقدت لجنة التدقيق أيضًا مناقشات مع مُدققي الحسابات الخارجيين للتحقق مما إذا كانت قد واجهتهم أية صعوبات أو مواقف وأثرت على استقلاليتهم، ولكن وفقًا لما أفادنا به المدققون لم تكن هناك أية أمور مماثلة عن عام 2025.
تعيين مراقبي الحسابات الخارجيين	
تعيين واعتماد مراقبي الحسابات الخارجيين والموافقة على أتعاب/رسوم التدقيق.	قامت اللجنة بتعيين مُدققي الحسابات الخارجيين شركة "جرانت ثورنتون" للاستمرار كمُدققي حسابات خارجيين لعام 2025، ووافقت على رسوم التدقيق السنوية وقدمت التوصيات لمجلس الإدارة للاعتماد النهائي.
إدارة التدقيق الداخلي	
اعتماد خطة التدقيق الداخلي السنوية ومراجعة ضوابط الرقابة الداخلية للشركة ومتابعة ورصد أداء إدارة التدقيق الداخلي.	اعتمدت اللجنة خطة التدقيق الداخلي السنوية لعام 2026 تقوم اللجنة برصد أداء وظيفة إدارة التدقيق الداخلي، وقد قامت باعتماد مؤشرات الأداء الرئيسية لمدير إدارة التدقيق الداخلي.

اجتماعات لجنة التدقيق	
يتعين على لجنة التدقيق أن تجتمع أربع مرات (4) خلال السنة المالية وعلى أساس ربع سنوي وفقاً لللائحة هيئة أسواق المال - الكويت.	اجتمعت لجنة التدقيق خمس مرات (4) خلال العام المالي 2025 وعلى أساس ربع سنوي وفقاً لللائحة هيئة أسواق المال - الكويت.
ضوابط الرقابة الداخلية	
مراجعة فعالية ضوابط الرقابة الداخلية المطبقة داخل الشركة والتحقق من موثوقية إعداد التقارير المالية والالتزام بمتطلبات الجهات الرقابية.	يقوم مدير إدارة التدقيق الداخلي بتقديم ملخص تنفيذي ينطوي على ملاحظات التدقيق الداخلي، على أساس ربع سنوي، مع تقرير بشأن حالة ملاحظات العام السابق التي لم يتم البت فيها. وقد نوقشت تلك الملاحظات تفصيلاً خلال اجتماعات اللجنة وأجريت المراجعات والمتابعات لضمان التنفيذ.
تعيين شركة تدقيق خارجي لإجراء مراجعة الرقابة الداخلية	
وفقاً لللائحة هيئة أسواق المال - الكويت، يتعين تعيين شركة تدقيق داخلي لإجراء مراجعة الرقابة الداخلية.	خلال عام 2025، قامت لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة بتعيين شركة BDO النصف وشركاه كمدقق حسابات خارجي للقيام بمهمة مراجعة الرقابة الداخلية لعام 2025 وفقاً للوائح هيئة أسواق المال - الكويت.

بالنظر إلى طبيعة وحجم عمليات الشركة خلال السنة المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2025، نرى أنه قد تم إنشاء السجلات المحاسبية وغيرها من السجلات وحفظها وفقاً لكافة متطلبات الجهات الرقابية النافذة والسارية في دولة الكويت.



نيابة عن لجنة التدقيق

السيد / عماد عبدالله العيسى

رئيس لجنة التدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة

30/3/2026

التاريخ:



Arzan Financial Group

Dear Shareholder,

As Chairman of Board Audit Committee of Arzan Financial Group, I am pleased to present the report of the Board Audit Committee for the year ended 31st December 2025 which has been prepared by the Committee and approved by the Board of Directors on 30 March 2026, which highlights the responsibilities and activities undertaken by the Board Audit Committee during the year 2025:

Responsibility	Activity
Financial Statements	
To meet to review and discuss with independent auditor the annual audited financial statements and quarterly financial statements," and any other matters required to be reviewed under applicable legal and regulatory requirements.	The Board Audit Committee reviewed the financials and gave its approvals and recommendations to the Board of Directors on a quarterly basis; further the External Auditors were invited during the year 2025 and all the matters pertaining to the audited financials were discussed independently without the presence of executive management. The Board Audit Committee also discussed with the external auditors about any difficulties or situations affecting their independence and there were no such situations as explained by external auditors for the year 2025.
Appointment of External Auditors	
To appoint and approve external auditors and approval of audit fees.	The Board Audit Committee appointed the external auditors Grant Thornton to continue as external auditors for the year 2025 and approved the annual audit fees and gave recommendations to the Board of Directors for final approval.
Internal Audit Function	
To approve the annual internal audit plan and review the internal controls of the company and monitor the performance of internal audit function.	The Board Audit Committee approved the annual internal audit plan for the year 2026. The Committee also monitors the performance of the internal audit function and has approved the Key Performance Indicators (KPI'S) for the Head of the Internal Audit department.



Arzan Financial Group

Board Audit Committee Meetings	
The Board Audit Committee must meet 4 times in a financial year and at least on quarterly basis according to the Kuwait Capital Market Authority Regulations.	Board Audit Committee has met 4 times during the financial year 2025 and at least on quarterly basis in accordance with Kuwait Capital Market Authority Regulations.
Internal Controls	
To review the effectiveness of internal controls within the company and emphasis on reliability of financial reporting and compliance with regulatory requirements.	The Head of the Internal Audit Department presents the summary of audit observations on a quarterly basis along with the status of previous year observations that have not been resolved. These observations are discussed in detail in the Committee meetings and follow-ups are made to ensure implementation.
Appointment of external audit firm to perform internal control review	
To appoint an external audit firm to perform internal control review in accordance with the Kuwait Capital Market Regulations.	During the year 2025, Board Audit Committee has appointed BDO as external audit firm to perform the internal control review for the year 2025 in accordance with the Kuwait Capital Market Regulations.

In our opinion, having regard to the nature and scale of the business, during the year ended December 31, 2025, the accounting and other records and internal control systems were established and maintained in accordance with all the regulatory requirements prevailing in State of Kuwait.

On behalf of the Audit Committee

Mr. Emad Abdullah Al Essa

Chairman, Board Audit Committee

Date: 30/3/2026

تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة المساهمين
مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع
الكويت

التقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة لمجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") والشركات التابعة لها ("المجموعة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2025 وبيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجموع وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع وبيان التدفقات النقدية المجموع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية المادية.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تُظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2025 وأدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقا لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والمنطقة للاستخدام في دولة الكويت.

أساس إبداء الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا وفق تلك المعايير قد تم شرحها ضمن بند مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة الوارد في تقريرنا. إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لمتطلبات ميثاق الأخلاقية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) الصادر عن المجلس الدولي لمعايير أخلاقية المحاسبين ("ميثاق الأخلاقية")، والمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة في دولة الكويت. كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى بما يتوافق مع تلك المتطلبات وميثاق الأخلاقية.

إننا نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، كافية وملائمة لتكون أساساً في إبداء رأينا.

تأكيد أمر هام

نوجه الانتباه إلى إيضاح 6.1.1 حول البيانات المالية المجمعة والذي يبين الآثار المادية المحتملة لعدم التأكد فيما يتعلق بتعرض المجموعة للمخاطر في لبنان. إن رأينا غير متحفظ في هذا الصدد.

أمر التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، حسب تقديرنا المهنية، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للفترة الحالية. ولقد تم استعراض تلك الأمور في سياق تقريرنا حول تدقيق البيانات المالية المجمعة ككل، وإبداء رأينا المهني حولها، دون أن نبدي رأياً منفصلاً حول تلك الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية وكيفية معالجتها لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل الى السادة المساهمين في مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار – ش.م.ك.ع

تقييم أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تمثل الأوراق المالية الاستثمارية نسبة 55% من إجمالي موجودات المجموعة، وتتكون من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم إجراء عمليات تقييم لهذه الاستثمارات باستخدام التسلسل الهرمي للقيمة العادلة بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية، كما هو موضح بالتفصيل في إيضاح 35.2.

تتضمن الموجودات المالية للمجموعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر استثمارات جوهرية غير مسعرة مصنفة ضمن المستوى 2 والمستوى 3 في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. نظراً لهيكلها وشروطها الفريدة، يستند تقييم هذه الأدوات إما إلى تقييمات خارجية مستقلة أو إلى نماذج داخلية تم وضعها من قبل المنشأة. وعليه، تنطوي عمليات التقييم على حالة جوهرية من عدم التيقن في القياس. ونظراً لحجم هذه الاستثمارات وحالات عدم اليقين المتعلقة بالقياس، فقد تم اعتبار ذلك من أمور التدقيق الرئيسية. مما تطلب بذل جهود مضنية في أعمال التدقيق في سبيل تقييم مدى ملاءمة عمليات التقييم والافتراضات الأساسية التي استندت إليها. تم إدراج إفصاحات المجموعة بشأن أصولها المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ضمن الإفصاحات رقم 14 و 17 و 35.2 حول البيانات المالية المجمعة.

كجزء من إجراءات التدقيق الخاصة بنا، قمنا باختبار تقييمات القيمة العادلة من المستوى 1 عن طريق مقارنة القيم العادلة التي طبقتها المجموعة مع بيانات السوق المتاحة علناً. وقد تضمنت إجراءات تدقيقنا مطابقة القيم الدفترية للاستثمارات غير المسعرة مع التقييمات الداخلية أو الخارجية للمجموعة والمعدة باستخدام تقنيات تقييم، بالإضافة إلى تقييم ومناقشة مدى ملاءمة التقديرات والافتراضات ومنهجية التقييم المتبعة، والحصول على المستندات المؤيدة والإيضاحات اللازمة لتعزيز تلك التقييمات. قمنا أيضاً بتقييم مدى ملائمة إفصاحات المجموعة ضمن الإفصاحات 14 و 17 و 35.2 حول البيانات المالية المجمعة.

الاستثمارات وفقاً لطريقة حقوق الملكية

إن استثمار المجموعة في شركات زميلة وشركات المحاصة يمثل نسبة 37% من إجمالي الموجودات كما في تاريخ التقرير، ويتم تسجيلها باستخدام طريقة حقوق الملكية. وبموجب طريقة حقوق الملكية، يتم إثبات حصص المجموعة في الشركات الزميلة وشركات المحاصة مبدئياً بالتكلفة، ويتم تعديلها بعد ذلك بالتغيرات اللاحقة للاستحواذ في حصة المجموعة من صافي موجودات تلك الشركات الزميلة وشركات المحاصة، مخصوماً منها أي انخفاض في القيمة. لقد كان تعقيد بيئة ضوابط المجموعة وقدرتنا كمراقب حسابات للمجموعة على الحصول على قدر ملائم من الاستيعاب لتلك المنشآت بما في ذلك أي معاملات مع أطراف ذات صلة أمراً جوهرياً في عملية التدقيق. قامت المجموعة خلال السنة بالمحاسبة عن حصص ملكية في شركات زميلة جديدة، مما نتج عنه إثبات أرباح من صفقة شراء (راجع إيضاح 18.2 ب)، والتي تُعد جوهرية بالنسبة لنتائج أعمال المجموعة. وقد تضمنت عمليات الاستحواذ استخدام أحكام تقديرية هامة في تقييم وجود التأثير الجوهري، وتحديد القيمة العادلة/ القيمة العادلة المؤقتة لصافي الموجودات المحددة المستحوذ عليها، ومدى ملاءمة الأرباح الناتجة عن صفقة الشراء. وبناءً على هذه العوامل وأهمية الاستثمار في الشركات الزميلة وشركات المحاصة بالنسبة للبيانات المالية المجمعة للمجموعة، فإننا نرى أن هذا من أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، تحديد طبيعة ومدى إجراءات التدقيق الواجب تنفيذها للشركات الزميلة وشركات المحاصة، واختيار الشركات الزميلة وشركات المحاصة الهامة بناءً على حجم و/ أو ملف المخاطر الخاص بهذه المنشآت. إضافة إلى ذلك، تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها أيضاً تقييم تقديرات المجموعة بشأن وجود التأثير الجوهري في الشركات الزميلة المستحوذ عليها حديثاً، وتقييم المعالجة المحاسبية لعملية الاستحواذ بما في ذلك القيمة العادلة/ القيمة العادلة المؤقتة لصافي الموجودات المستحوذ عليها والاعتراف بالأرباح الناتجة عن صفقة الشراء، واختبار حصة المجموعة في النتائج باستخدام المعلومات المالية للشركات الزميلة. خلال أعمال تدقيقنا، قمنا بتقييم المركز المالي وأداء الشركات الزميلة وشركات المحاصة الهامة بغرض تقييم مدى تقديرات الإدارة المتعلقة بالانخفاض في القيمة وبغرض تحديد ما إذا كان يوجد مؤشرات على وجود انخفاض في قيمة هذه الشركات الزميلة وشركات المحاصة. إضافة إلى ذلك، قمنا بتقييم المنهجية المتبعة من قبل المجموعة واختبار الافتراضات الرئيسية التي استخدمتها المجموعة في تحديد القيم القابلة للاسترداد للشركات الزميلة وشركات المحاصة. قمنا أيضاً بتقييم مدى ملائمة إفصاحات المجموعة ضمن الإفصاحات 4.19 و 4.20 و 18 حول البيانات المالية المجمعة.

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل الى السادة المساهمين في مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار – ش.م.ك.ع

معلومات أخرى

إن الإدارة مسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتضمن المعلومات الأخرى تقرير مجلس الإدارة (ولكنها لا تشمل البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات بشأنها) والذي حصلنا عليه قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات هذا، والتقرير السنوي الكامل للمجموعة والذي من المتوقع أن يتوفر لدينا بعد ذلك التاريخ.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يتضمن الجزء الخاص بالمعلومات الأخرى، ولا نعبر عن أي نوع من نتائج التأكيد بشأنها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى وأثناء القيام بذلك، نقوم بالنظر فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متطابقة جوهرياً مع البيانات المالية المجمعة المرفقة أو مع معلوماتنا التي تم الحصول عليها أثناء عملية التدقيق أو غير ذلك من الأمور التي قد يشوبها فروقات مادية. وإذا ما توصلنا، بناء على الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، بأن هناك فعلاً أخطاء مادية ضمن تلك المعلومات الأخرى، فالمطلوب منا بيان تلك الأمور. ليس لدينا أي شيء للتقرير عنه في هذا الصدد.

عند اطلاعنا على التقرير السنوي الكامل للمجموعة، إذا توصلنا إلى وجود فروقات مادية به، فإننا ملزمون بإبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بهذا الأمر.

مسؤولية الإدارة والمسؤولين عن تطبيق الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي الجهة المسؤولة عن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، والمنطقة للاستخدام في دولة الكويت، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه الإدارة مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خالٍ من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

لإعداد هذه البيانات المالية المجمعة، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية، والإفصاح، عند الحاجة، عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم يكن بنية الإدارة تصفية المجموعة أو إيقاف أنشطتها، أو عدم توفر أي بديل آخر واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

إن المسؤولين عن تطبيق الحوكمة هم الجهة المسؤولة عن مراقبة عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة، ككل، خالية من فروقات مادية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يحتوي على رأينا. إن التأكيدات المعقولة هي تأكيدات عالية المستوى، ولكنها لا تضمن بأن مهمة التدقيق المنفذة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق، سوف تكتشف دائماً الفروقات المادية في حالة وجودها. يمكن أن تنشأ الفروقات من الغش أو الخطأ وتعتبر مادية سواء كانت منفردة أو مجتمعة، عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدم بناء على ما ورد في هذه البيانات المالية المجمعة.

وكجزء من مهام التدقيق وفق المعايير الدولية للتدقيق، نقوم بممارسة التقديرات المهنية والاحتفاظ بمستوى من الشك المهني طيلة أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الفروقات المادية الناتجة عن الغش تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل تواطؤ أو تزوير أو حذف مقصود أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الضبط الداخلي.
- فهم إجراءات الضبط الداخلي التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية إجراءات الضبط الداخلي للمجموعة.
- تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية المطبقة والإيضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل الإدارة.
- الاستنتاج حول ملاءمة استخدام الإدارة للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي مرتبط بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وإذا ما توصلنا إلى وجود تلك الشكوك الجوهريّة، فإن علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير التدقيق وإلى الإفصاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية المجمعة، أو في حالة ما إذا كانت تلك الإفصاحات غير ملائمة، سوف يؤدي ذلك إلى تعديل رأينا. إن استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي إلى عدم قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل الى السادة المساهمين في مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار – ش.م.ك.ع

تابع/ مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

• تقييم الإطار العام للبيانات المالية المجمعة من ناحية العرض والتنظيم والفحوى، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت تلك البيانات المالية المجمعة تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض بشكل عادل.

• 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. إننا مسؤولون عن التوجيه والإشراف والمراجعة على أعمال التدقيق المنفذة لغرض تدقيق أعمال المجموعة. ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.

نقوم بالعرض على المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، وضمن أمور أخرى، خطة وإطار وتوقيت التدقيق والأمور الجوهرية الأخرى التي يتم اكتشافها، بما في ذلك نقاط الضعف الجوهرية في نظام الضبط الداخلي التي تلفت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.

كما نقوم بتزويد المسؤولين عن تطبيق الحوكمة بما يفيد التزامنا بمتطلبات أخلاقية المهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة ارتباطاتنا والأمور الأخرى التي قد تشير إلى وجود شكوك في استقلالياتنا والتدابير التي يتم اتخاذها، حيثما وجدت.

ومن بين الأمور التي يتم التواصل بها مع المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، تلك الأمور التي يتم تحديدها من قبلنا على أنها الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية ويتم اعتبارها بذلك، من أمور التدقيق الرئيسية. ولقد قمنا بالإفصاح عن تلك الأمور ضمن تقرير التدقيق، ما لم تكن القوانين أو التشريعات المحلية تحد من الإفصاح عن أمر معين، أو في حالات نادرة جداً، قررنا عدم الإفصاح عنها ضمن تقريرنا تجنباً لنتائج عكسية قد تحدث نتيجة الإفصاح عنها والتي قد تغطي على المصلحة العامة.

التقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

برأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بسجلات محاسبية 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 تلك السجلات. كذلك فقد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كافة المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016، ولائحته التنفيذية وتعديلاتها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، ولم يرد لعلمنا وجود أية مخالفات لأحكام قانون الشركات ولائحته التنفيذية، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وتعديلاتهم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، والتعديلات اللاحقة له، فيما يتعلق بهيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

كذلك، بناء على تدقيقنا، لم يرد لعلمنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 وتعديلاته بشأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية واللوائح المتعلقة بها، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



هند عبدالله السريع

(مراقب مرخص رقم 141 فئة أ)

جرانت ثورنتون – القطامي والعيان وشركاهم

الكويت

30 مارس 2026

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of
Arzan Financial Group for Financing and Investment - KPSC
Kuwait

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Arzan Financial Group for Financing and Investment – KPSC (“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 profit or loss and other 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”) and as adopted for use in the State of Kuwait.

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)* issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (“IESBA Code”) and the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the State of Kuwait. We have fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of matter

We draw attention to Note 6.1.1 to the consolidated financial statements, which describes the possible material effects of uncertainty with respect to the Group's exposure in Lebanon. Our Opinion is not qualified in respect to this matter.

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. We have determined the matters described below as the key audit matters.



Independent Auditor's Report to the Shareholders of Arzan Financial Group for Financing and Investment - KPSC (continued)

Valuation of financial assets at FVTPL and FVTOCI

Investment securities represent 55% of the Group's total assets and comprises of financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL) and financial assets at fair value through other comprehensive income (FVTOCI). The valuations of these investments are performed using the fair value hierarchy under IFRS as detailed in Note 35.2.

The Group's financial assets at FVTPL and financial assets at FVTOCI include significant unquoted investments which are classified under level 2 and level 3 in the fair value hierarchy. Due to their unique structure and terms, the valuation of these instruments is based either on external independent valuations or on entity-developed internal models. Therefore, there is significant measurement uncertainty involved in valuations. Due to the size and measurement uncertainties, this is considered a key audit matter. We have, therefore, spent significant audit efforts in assessing the appropriateness of the valuations and underlying assumptions. The Group's disclosures about its financial assets at FVTPL and FVTOCI are included in Notes 14, 17 and 35.2 to the consolidated financial statements.

As part of our audit procedures, we have tested the level 1 fair valuations by comparing the fair values applied by the Group with publicly available market data. Further, our audit procedures included agreeing carrying value of the unquoted investments to the Group's internal or external valuations prepared using valuation techniques, assessing and challenging the appropriateness of estimates, assumptions and valuation methodology and obtaining supporting documentation and explanations to corroborate the valuations. We also assessed the adequacy of the Group's disclosures in Notes 14, 17 and 35.2 to the consolidated financial statements.

Equity method investments

The Group's investment in associates and joint venture represent 37% of the Groups total assets at the reporting date and are accounted for under the equity method of accounting. Under the equity method, the Group's interests in the associates and joint venture are initially stated at cost and are adjusted thereafter for the post-acquisition changes in the Group's share of the net assets of the associates and joint venture, less any impairment. The complexity of the Group's control environment and our ability as Group's auditor to obtain an appropriate level of understanding of these entities including any related party transactions were significant to our audit. During the year, the Group has accounted for interest in new associates, resulting in the recognition of bargain purchase gains (refer note 18.2b) which is significant to the Group's results. The acquisitions involved significant judgment in assessing significant influence, determining the fair value/provisional fair value of identifiable net assets acquired and appropriateness of the bargain purchase gains. Due to these factors and the significance of the investment in associates and joint venture to the Group's consolidated financial statements we consider this as a key audit matter.

Our audit procedures included, among others, determining the nature and extent of audit procedures to be carried out for associates and joint venture and selecting significant associates and joint venture based on the size and/or risk profile of these entities. Further, our audit procedures also included evaluating the Group's assessment of significant influence for the newly acquired associates, assessing the accounting for the acquisition including the fair value/provisional fair value of net assets acquired and recognition of the bargain purchase gain and testing the share of results using the financial information of associates. During our audit, we assessed the financial position and performance of the significant associates and joint venture to evaluate management's impairment assessment and to identify whether there were any indicators of impairment in the value of these associates and joint venture. Furthermore, we evaluated the Group's methodology and tested the key assumptions used by the Group in determining the associates and joint venture's recoverable amounts. We also assessed the adequacy of the Group's disclosures in Notes 4.19, 4.20 and 18 to the consolidated financial statements.



Independent Auditor's Report to the Shareholders of Arzan Financial Group for Financing and Investment - KPSC (continued)

Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises Board of Directors' report (but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon), which we obtained prior to the date of this auditor's report, and the complete Group's Annual Report which is expected to be made available to us after that date.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do 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 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. If, based on the work we have performed on the other information that we obtained prior to the date of this auditor's report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

When we read the Group's Complete Annual Report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance.

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 as adopted for use in the State of Kuwait, 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.

Independent Auditor's Report to the Shareholders of Arzan Financial Group for Financing and Investment - KPSC (continued)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

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 auditor's 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 consolidated 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.

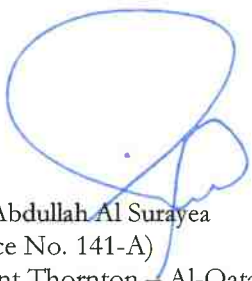
From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law 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 to the Shareholders of Arzan Financial Group for Financing and Investment - KPSC (continued)**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 all the information and explanations that we required 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, the Executive Regulations, or of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, have occurred during the year ended 31 December 2025 that might have had a material effect on the business or financial position of the Parent Company.

We further report that, during the course of our audit and to the best of our knowledge and belief, we have not become aware of any material violations of the provisions of Law 7 of 2010, as amended, relating to the Capital Markets Authority and its related regulations during the year ended 31 December 2025 that might have had a material effect on the business or financial position of the Parent Company.

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. 32 of 1968, as amended, concerning currency, the Central Bank of Kuwait and the organisation of the banking business, and its related regulations during the year ended 31 December 2025 that might have had a material effect on the business or financial position of the Parent Company.



Hend Abdullah Al Surayea
(Licence No. 141-A)
of Grant Thornton – Al-Qatami, Al-Aiban & Partners

Kuwait
30 March 2026



Grant Thornton
القطامي والعيان وشركاهم

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل
مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار – ش.م.ك.ع.
والشركات التابعة لها
الكويت
31 ديسمبر 2025

المحتويات

الصفحة

4-1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
5	بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
6	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع
7	بيان المركز المالي المجمع
9-8	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
11-10	بيان التدفقات النقدية المجمع
65 -12	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة المساهمين
مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع
الكويت

التقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة لمجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") والشركات التابعة لها ("المجموعة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2025 وبيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجموع وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع وبيان التدفقات النقدية المجموع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية المادية.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تُظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2025 وأدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقا لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والمنطقة للاستخدام في دولة الكويت.

أساس إبداء الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا وفق تلك المعايير قد تم شرحها ضمن بند مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة الوارد في تقريرنا. إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لمتطلبات ميثاق الأخلاقية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) الصادر عن المجلس الدولي لمعايير أخلاقية المحاسبين ("ميثاق الأخلاقية")، والمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة في دولة الكويت. كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى بما يتوافق مع تلك المتطلبات وميثاق الأخلاقية.

إننا نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، كافية وملائمة لتكون أساساً في إبداء رأينا.

تأكيد أمر هام

نوجه الانتباه إلى إيضاح 6.1.1 حول البيانات المالية المجمعة والذي يبين الآثار المادية المحتملة لعدم التأكد فيما يتعلق بتعرض المجموعة للمخاطر في لبنان. إن رأينا غير متحفظ في هذا الصدد.

أمر التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، حسب تقديرنا المهنية، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للفترة الحالية. ولقد تم استعراض تلك الأمور في سياق تقريرنا حول تدقيق البيانات المالية المجمعة ككل، وإبداء رأينا المهني حولها، دون أن نبدي رأياً منفصلاً حول تلك الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية وكيفية معالجتها لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل الى السادة المساهمين في مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار – ش.م.ك.ع

تقييم أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تمثل الأوراق المالية الاستثمارية نسبة 55% من إجمالي موجودات المجموعة، وتتكون من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم إجراء عمليات تقييم لهذه الاستثمارات باستخدام التسلسل الهرمي للقيمة العادلة بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية، كما هو موضح بالتفصيل في إيضاح 35.2.

تتضمن الموجودات المالية للمجموعة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر استثمارات جوهرية غير مسعرة مصنفة ضمن المستوى 2 والمستوى 3 في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. نظراً لهيكلها وشروطها الفريدة، يستند تقييم هذه الأدوات إما إلى تقييمات خارجية مستقلة أو إلى نماذج داخلية تم وضعها من قبل المنشأة. وعليه، تنطوي عمليات التقييم على حالة جوهرية من عدم التيقن في القياس. ونظراً لحجم هذه الاستثمارات وحالات عدم اليقين المتعلقة بالقياس، فقد تم اعتبار ذلك من أمور التدقيق الرئيسية. مما تطلب بذل جهود مضنية في أعمال التدقيق في سبيل تقييم مدى ملاءمة عمليات التقييم والافتراضات الأساسية التي استندت إليها. تم إدراج إفصاحات المجموعة بشأن أصولها المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ضمن الإفصاحات رقم 14 و 17 و 35.2 حول البيانات المالية المجمعة.

كجزء من إجراءات التدقيق الخاصة بنا، قمنا باختبار تقييمات القيمة العادلة من المستوى 1 عن طريق مقارنة القيم العادلة التي طبقتها المجموعة مع بيانات السوق المتاحة علناً. وقد تضمنت إجراءات تدقيقنا مطابقة القيم الدفترية للاستثمارات غير المسعرة مع التقييمات الداخلية أو الخارجية للمجموعة والمعدة باستخدام تقنيات تقييم، بالإضافة إلى تقييم ومناقشة مدى ملاءمة التقديرات والافتراضات ومنهجية التقييم المتبعة، والحصول على المستندات المؤيدة والإيضاحات اللازمة لتعزيز تلك التقييمات. قمنا أيضاً بتقييم مدى ملائمة إفصاحات المجموعة ضمن الإفصاحات 14 و 17 و 35.2 حول البيانات المالية المجمعة.

الاستثمارات وفقاً لطريقة حقوق الملكية

إن استثمار المجموعة في شركات زميلة وشركات المحاصة يمثل نسبة 37% من إجمالي الموجودات كما في تاريخ التقرير، ويتم تسجيلها باستخدام طريقة حقوق الملكية. وبموجب طريقة حقوق الملكية، يتم إثبات حصص المجموعة في الشركات الزميلة وشركات المحاصة مبدئياً بالتكلفة، ويتم تعديلها بعد ذلك بالتغيرات اللاحقة للاستحواذ في حصة المجموعة من صافي موجودات تلك الشركات الزميلة وشركات المحاصة، مخصوماً منها أي انخفاض في القيمة. لقد كان تعقيد بيئة ضوابط المجموعة وقدرتنا كمراقب حسابات للمجموعة على الحصول على قدر ملائم من الاستيعاب لتلك المنشآت بما في ذلك أي معاملات مع أطراف ذات صلة أمراً جوهرياً في عملية التدقيق. قامت المجموعة خلال السنة بالمحاسبة عن حصص ملكية في شركات زميلة جديدة، مما نتج عنه إثبات أرباح من صفقة شراء (راجع إيضاح 18.2 ب)، والتي تُعد جوهرية بالنسبة لنتائج أعمال المجموعة. وقد تضمنت عمليات الاستحواذ استخدام أحكام تقديرية هامة في تقييم وجود التأثير الجوهري، وتحديد القيمة العادلة/ القيمة العادلة المؤقتة لصافي الموجودات المحددة المستحوذ عليها، ومدى ملاءمة الأرباح الناتجة عن صفقة الشراء. وبناءً على هذه العوامل وأهمية الاستثمار في الشركات الزميلة وشركات المحاصة بالنسبة للبيانات المالية المجمعة للمجموعة، فإننا نرى أن هذا من أمور التدقيق الرئيسية.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، تحديد طبيعة ومدى إجراءات التدقيق الواجب تنفيذها للشركات الزميلة وشركات المحاصة، واختيار الشركات الزميلة وشركات المحاصة الهامة بناءً على حجم و/ أو ملف المخاطر الخاص بهذه المنشآت. إضافة إلى ذلك، تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها أيضاً تقييم تقديرات المجموعة بشأن وجود التأثير الجوهري في الشركات الزميلة المستحوذ عليها حديثاً، وتقييم المعالجة المحاسبية لعملية الاستحواذ بما في ذلك القيمة العادلة/ القيمة العادلة المؤقتة لصافي الموجودات المستحوذ عليها والاعتراف بالأرباح الناتجة عن صفقة الشراء، واختبار حصة المجموعة في النتائج باستخدام المعلومات المالية للشركات الزميلة. خلال أعمال تدقيقنا، قمنا بتقييم المركز المالي وأداء الشركات الزميلة وشركات المحاصة الهامة بغرض تقييم مدى تقديرات الإدارة المتعلقة بالانخفاض في القيمة وبغرض تحديد ما إذا كان يوجد مؤشرات على وجود انخفاض في قيمة هذه الشركات الزميلة وشركات المحاصة. إضافة إلى ذلك، قمنا بتقييم المنهجية المتبعة من قبل المجموعة واختبار الافتراضات الرئيسية التي استخدمتها المجموعة في تحديد القيم القابلة للاسترداد للشركات الزميلة وشركات المحاصة. قمنا أيضاً بتقييم مدى ملائمة إفصاحات المجموعة ضمن الإفصاحات 4.19 و 4.20 و 18 حول البيانات المالية المجمعة.

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل الى السادة المساهمين في مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار – ش.م.ك.ع

معلومات أخرى

إن الإدارة مسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتضمن المعلومات الأخرى تقرير مجلس الإدارة (ولكنها لا تشمل البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات بشأنها) والذي حصلنا عليه قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات هذا، والتقرير السنوي الكامل للمجموعة والذي من المتوقع أن يتوفر لدينا بعد ذلك التاريخ.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يتضمن الجزء الخاص بالمعلومات الأخرى، ولا نعبر عن أي نوع من نتائج التأكيد بشأنها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى وأثناء القيام بذلك، نقوم بالنظر فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متطابقة جوهرياً مع البيانات المالية المجمعة المرفقة أو مع معلوماتنا التي تم الحصول عليها أثناء عملية التدقيق أو غير ذلك من الأمور التي قد يشوبها فروقات مادية. وإذا ما توصلنا، بناء على الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، بأن هناك فعلاً أخطاء مادية ضمن تلك المعلومات الأخرى، فالمطلوب منا بيان تلك الأمور. ليس لدينا أي شيء للتقرير عنه في هذا الصدد.

عند اطلاعنا على التقرير السنوي الكامل للمجموعة، إذا توصلنا إلى وجود فروقات مادية به، فإننا ملزمون بإبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بهذا الأمر.

مسؤولية الإدارة والمسؤولين عن تطبيق الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي الجهة المسؤولة عن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، والمنطقة للاستخدام في دولة الكويت، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه الإدارة مناسباً لتمكينها من إعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خالٍ من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

لإعداد هذه البيانات المالية المجمعة، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية، والإفصاح، عند الحاجة، عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم يكن بنية الإدارة تصفية المجموعة أو إيقاف أنشطتها، أو عدم توفر أي بديل آخر واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

إن المسؤولين عن تطبيق الحوكمة هم الجهة المسؤولة عن مراقبة عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة، ككل، خالية من فروقات مادية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يحتوي على رأينا. إن التأكيدات المعقولة هي تأكيدات عالية المستوى، ولكنها لا تضمن بأن مهمة التدقيق المنفذة وفق متطلبات المعايير الدولية للتدقيق، سوف تكتشف دائماً الفروقات المادية في حالة وجودها. يمكن أن تنشأ الفروقات من الغش أو الخطأ وتعتبر مادية سواء كانت منفردة أو مجتمعة، عندما يكون من المتوقع أن تؤثر على القرارات الاقتصادية للمستخدم بناء على ما ورد في هذه البيانات المالية المجمعة.

وكجزء من مهام التدقيق وفق المعايير الدولية للتدقيق، نقوم بممارسة التقديرات المهنية والاحتفاظ بمستوى من الشك المهني طيلة أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الفروقات المادية الناتجة عن الغش تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل تواطؤ أو تزوير أو حذف مقصود أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الضبط الداخلي.
- فهم إجراءات الضبط الداخلي التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية إجراءات الضبط الداخلي للمجموعة.
- تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية المطبقة والإيضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل الإدارة.
- الاستنتاج حول ملاءمة استخدام الإدارة للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما إذا كان هناك عدم تأكد مادي مرتبط بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وإذا ما توصلنا إلى وجود تلك الشكوك الجوهري، فإن علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير التدقيق وإلى الإفصاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية المجمعة، أو في حالة ما إذا كانت تلك الإفصاحات غير ملائمة، سوف يؤدي ذلك إلى تعديل رأينا. إن استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي إلى عدم قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

تابع/ تقرير مراقب الحسابات المستقل الى السادة المساهمين في مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار – ش.م.ك.ع

تابع/ مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

• تقييم الإطار العام للبيانات المالية المجمعة من ناحية العرض والتنظيم والفحوى، بما في ذلك الإفصاحات، وفيما إذا كانت تلك البيانات المالية المجمعة تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض بشكل عادل.

• 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. إننا مسؤولون عن التوجيه والإشراف والمراجعة على أعمال التدقيق المنفذة لغرض تدقيق أعمال المجموعة. ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.

نقوم بالعرض على المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، وضمن أمور أخرى، خطة وإطار وتوقيت التدقيق والأمور الجوهرية الأخرى التي يتم اكتشافها، بما في ذلك نقاط الضعف الجوهرية في نظام الضبط الداخلي التي تلفت انتباهنا أثناء عملية التدقيق.

كما نقوم بتزويد المسؤولين عن تطبيق الحوكمة بما يفيد التزامنا بمتطلبات أخلاقية المهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة ارتباطاتنا والأمور الأخرى التي قد تشير إلى وجود شكوك في استقلالياتنا والتدابير التي يتم اتخاذها، حيثما وجدت.

ومن بين الأمور التي يتم التواصل بها مع المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، تلك الأمور التي يتم تحديدها من قبلنا على أنها الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية ويتم اعتبارها بذلك، من أمور التدقيق الرئيسية. ولقد قمنا بالإفصاح عن تلك الأمور ضمن تقرير التدقيق، ما لم تكن القوانين أو التشريعات المحلية تحد من الإفصاح عن أمر معين، أو في حالات نادرة جداً، قررنا عدم الإفصاح عنها ضمن تقريرنا تجنباً لنتائج عكسية قد تحدث نتيجة الإفصاح عنها والتي قد تغطي على المصلحة العامة.

التقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

برأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بسجلات محاسبية 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 تلك السجلات. كذلك فقد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كافة المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016، ولائحته التنفيذية وتعديلاتها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، ولم يرد لعلمنا وجود أية مخالفات لأحكام قانون الشركات ولائحته التنفيذية، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وتعديلاتهم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، والتعديلات اللاحقة له، فيما يتعلق بهيئة أسواق المال والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

كذلك، بناء على تدقيقنا، لم يرد لعلمنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 وتعديلاته بشأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية واللوائح المتعلقة بها، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



هند عبدالله السريع

(مراقب مرخص رقم 141 فئة أ)

جرانت ثورنتون – القطامي والعيان وشركاهم

الكويت

30 مارس 2026

بيان الأرباح أو الخسائر المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	إيضاحات	
			الإيرادات
403,082	226,024	7	إيرادات من تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة
1,918,495	2,614,560	8	إيرادات من عقود مع عملاء
1,818,948	2,826,923		ربح محقق من مبيعات بالتقسيط
329,464	53,192	16	أرباح من بيع عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
228,097	224,187		إيرادات الإيجار
567,229	953,183	11	إيرادات فوائد
-	14,220		ربح من بيع أصول محتفظ بها للبيع
258,911	1,476,875	14	ربح من بيع أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
			التغير في القيمة العادلة للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
9,134,821	1,218,480	11	صافي الحصة من نتائج شركات زميلة وشركة المحاصة
3,987,576	23,688,463	18.2	إيرادات توزيعات أرباح
4,792,404	5,136,854	11	(خسارة)/ربح من تحويل عملة أجنبية
833,735	(185,685)		الإيرادات الأخرى
253,968	374,426		رد مخصص الانخفاض في قيمة تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة - بالصافي
98,579	6,529		(تحميل)/رد مخصص خسائر ائتمان للنقد والنقد المعادل المحتجز
318,238	(1,848)	12.2	رد مخصص الانخفاض في قيمة عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
449,874	-	16	(تحميل)/رد الانخفاض في قيمة عقارات قيد التطوير
31,363	(8,417)	19	
25,424,784	38,617,966		
			المصاريف والأعباء الأخرى
(3,364,325)	(4,154,938)		تكاليف الموظفين
(1,903,407)	(3,834,601)		مصاريف عمومية وإدارية
(2,069,168)	(3,343,068)	9	تكاليف التمويل
(218,038)	(224,818)		الاستهلاك
(1,480,648)	(979,764)	15	مخصص الانخفاض في قيمة ديون مشكوك في تحصيلها - بالصافي
(9,035,586)	(12,537,189)		
			ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومخصصات ضريبة
16,389,198	26,080,777		دعم العمالة الوطنية والزكاة
(63,697)	(24,163)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(240,093)	(960,944)		مخصص لضريبة دعم العمالة الوطنية
(63,007)	(333,224)		مخصص الزكاة
16,022,401	24,762,446		ربح السنة
			الخاصة بـ:
14,096,643	23,241,415		مساهمي الشركة الأم
1,925,758	1,521,031		الحصص غير المسيطرة
16,022,401	24,762,446		ربح السنة
15.766	25.639	10	ربحية السهم الأساسية الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)
15.742	25.610	10	ربحية السهم المخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (فلس)

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 12 - 65 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
16,022,401	24,762,446	ربح السنة
إيرادات شاملة أخرى:		
بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:		
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:		
38,113,806	49,679,708	- صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة
بنود قد يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في فترات لاحقة:		
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:		
16,441	88,201	- صافي التغير في القيمة العادلة الناتج خلال السنة
(1,616,504)	(321,083)	فروقات ناتجة من ترجمة عمليات أجنبية (إيضاح 6.1.1)
1,061,433	3,065,478	حصة في الإيرادات/ (الخسائر) الشاملة الأخرى لشركات زميلة ولشركة المحاصة (إيضاح 18.2)
37,575,176	52,512,304	إجمالي الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
53,597,577	77,274,750	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
الخاصة بـ:		
38,882,261	54,298,190	مساهمي الشركة الأم
14,715,316	22,976,560	الحصص غير المسيطرة
53,597,577	77,274,750	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة

بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	إيضاحات	
			الأصول
3,810,901	5,951,106	12.1	النقد والنقد المعادل
434,311	172,299	12.1	الودائع لأجل
757,781	1,140,852	13	ذمم تسهيلات أقساط انتمائية مدينة
41,032,693	27,058,637	14	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
9,441,029	15,723,517	15	الذمم المدينة والأصول الأخرى
6,594,129	3,816,902	21	الأصول المحتفظ بها للبيع
1,911,617	1,866,235	16	عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
159,190,513	183,040,802	17	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
55,213,376	141,271,372	18	استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة
1,589,939	1,812,430	19	عقارات قيد التطوير
1,302,765	1,244,025	20	العقارات الاستثمارية
1,919,698	1,757,268		الممتلكات والمعدات
283,198,752	384,855,445		إجمالي الأصول
			الخصوم وحقوق الملكية
			الخصوم
10,417,934	11,937,773	22	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
2,196,000	7,996,000	23	القروض لأجل
41,482,130	61,172,533	24	المراوبات الدائنة
1,892,415	2,188,828		مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
55,988,479	83,295,134		إجمالي الخصوم
			حقوق الملكية
86,422,279	90,743,393	25	رأس المال
9,355,213	9,355,213	25	علاوة إصدار أسهم
(243,811)	(325,476)	26	أسهم الخزينة
2,341,230	2,434,931		احتياطي أسهم خزينة
4,144,801	6,600,776	27	الاحتياطي الإجمالي
2,987,967	5,443,942	27	الاحتياطي الاختياري
169,295	181,821	28	احتياطي مدفوعات بالأسهم
(6,311,708)	(6,671,579)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
53,749,818	56,191,476		احتياطي القيمة العادلة
19,671,447	59,769,065		الأرباح المرحلة
172,286,531	223,723,562		إجمالي حقوق الملكية العائدة الى مساهمي الشركة الام
54,923,742	77,836,749		الحصص غير المسيطرة
227,210,273	301,560,311		إجمالي حقوق الملكية
283,198,752	384,855,445		إجمالي الخصوم وحقوق الملكية


جاسم حسن زينل
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع

المجموع	الحصص غير المسيطرة		حقوق الملكية الخاصة بهيالك الشركة الأم												
	د.ك	د.ك	المجموع الفرعي د.ك	الأرباح المرحلة د.ك	احتياطي القيمة العادلة د.ك	احتياطي ترجمة عمليات أجنبية د.ك	احتياطي مدفوعات بالأسهم د.ك	الاحتياطي الاختياري د.ك	الاحتياطي الإجمالي د.ك	احتياطي أسهم خزينة د.ك	أسهم الخزينة د.ك	علاوة إصدار أسهم د.ك	رأس المال د.ك		
227,210,273	54,923,742	172,286,531	19,671,447	53,749,818	(6,311,708)	169,295	2,987,967	4,144,801	2,341,230	(243,811)	9,355,213	86,422,279	الرصيد في 31 ديسمبر 2024		
-	-	-	(4,321,114)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,321,114	توزيعات أسهم منحة (إيضاح 30)	
(2,592,608)	-	(2,592,608)	(2,592,608)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 30)	
(146,009)	(146,009)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح مدفوعة للأحصص غير المسيطرة	
(360,554)	-	(360,554)	-	-	-	-	-	-	-	-	(360,554)	-	-	شراء أسهم خزينة	
6,922	-	6,922	-	-	-	-	-	-	-	31	6,891	-	-	بيع أسهم خزينة	
(6,002)	-	(6,002)	(293,113)	-	-	(78,557)	-	-	93,670	271,998	-	-	-	توزيعات مدفوعات بالأسهم (إيضاح 28)	
91,083	-	91,083	-	-	-	91,083	-	-	-	-	-	-	-	إسكافية الأفعات على أساس الأسهم (إيضاح 28)	
39,362	39,362	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	حصص غير مسيطرة ناتجة عن تأسيس وريادة رأس مال شركات تابعة	
43,094	43,094	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	مسيطرة - بالصافي الحركة على حصص غير مسيطرة	
(2,924,712)	(63,553)	(2,861,159)	(7,206,835)	-	-	12,526	-	-	93,701	(81,665)	-	-	4,321,114	إجمالي المعاملات مع الملاك إجمالي السنة	
24,762,446	1,521,031	23,241,415	23,241,415	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	بيع السنة (الخسائر) / الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة	
52,512,304	21,455,529	31,056,775	-	31,416,646	(359,871)	-	-	-	-	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر) / الإيرادات الشاملة للسنة	
77,274,750	22,976,560	54,298,190	23,241,415	31,416,646	(359,871)	-	-	-	-	-	-	-	-	أرباح / (خسائر) من إعادة تصنيف / استيعاد أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	
-	-	-	28,679,946	(28,679,946)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	أرباح من إعادة التصنيف (إيضاح 18.2)	
-	-	-	5,753	(5,753)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	خسارة بيع الأثر الناتج عن الاستبعاد من شركة زميلة وشركة الحاصصة	
-	-	-	289,289	(289,289)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	28,974,988	(28,974,988)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(4,911,950)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
301,560,311	77,836,749	223,723,562	59,769,065	56,191,476	(6,671,579)	181,821	5,443,942	6,600,776	2,434,931	(325,476)	9,355,213	90,743,393	المحول إلى الإحتياطيات الرصيد في 31 ديسمبر 2025		

ح الإيضاحات المالية على الصفحات 12 - 65 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

الإيضاحات المبينة على الصفحات 12 - 65 تشكل جزءا لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

المجموع	الحصص غير المسيطرة	حقوق الملكية الخاصة بما إلى الشركة الأم
---------	--------------------	---

[illegible]

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 12 - 65 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	إيضاحات
16,022,401	24,762,446	
الأنشطة التشغيلية		
ربح السنة		
تعديلات :		
(567,229)	(953,183)	
(4,792,404)	(5,136,854)	
(31,363)	8,417	19
(329,464)	(53,192)	
-	(14,220)	
(3,987,576)	(23,688,463)	18.2
(98,579)	(6,529)	13
1,480,648	979,764	15
2,069,168	3,343,068	9
218,038	224,818	
78,336	91,083	28
192,294	376,705	
(318,238)	1,848	12.2
(449,874)	-	
9,486,158	(64,292)	
التغيرات في أصول وخصوم التشغيل:		
204,917	(376,542)	
(19,174,512)	(2,515,914)	
(2,732,998)	(6,781,352)	
(661,177)	1,433,232	
(59,260)	(58,071)	
(12,936,872)	(8,362,939)	
أنشطة الاستثمار		
(96,244)	(6,648)	
(9,419,916)	(13,104,610)	
2,884,880	1,168,775	
829,973	101,127	16
(6,594,129)	2,976,204	21
(392,958)	(207,493)	19
318,238	(1,848)	12.2
127,859	262,012	
4,792,404	5,136,854	
(1,069,700)	(6,668,179)	
1,342,795	1,357,241	18.2
183,973	472,282	
(7,092,825)	(8,514,283)	

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 12 - 65 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

تابع/ بيان التدفقات النقدية المجمع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	إيضاحات
		أنشطة التمويل
1,476,000	5,800,000	قروض لأجل ممنوحة
(9,872,834)	-	قروض لأجل مدفوعة
27,858,030	20,879,199	مرابحة دائنة تم الحصول عليها
(708,300)	(1,188,796)	مرايحات دائنة مدفوعة
(2,001,986)	(3,256,459)	تكاليف تمويل مدفوعة
(150,221)	(146,009)	توزيعات أرباح مدفوعة للحصص غير المسيطرة
(1,665,772)	(2,583,527)	توزيعات أرباح مدفوعة للمساهمين
(1,113,998)	(360,554)	شراء أسهم خزينة
4,288,603	6,891	بيع أسهم خزينة
220,549	82,456	صافي الحركة على الحصص غير المسيطرة
18,330,071	19,233,201	صافي النقد من أنشطة التمويل
(1,699,626)	2,355,979	صافي الزيادة/ (النقص) في النقد والنقد المعادل
(1,253,910)	(215,774)	تعديلات ترجمة عملة أجنبية
6,764,437	3,810,901	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
3,810,901	5,951,106	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المبينة على الصفحات 12 - 65 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

1 التأسيس والأنشطة

تأسست مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") في الكويت بتاريخ 15 إبريل 1980 وفقاً لقانون الشركات باسم شركة معدات النقل الدولية - ش.م.ك. (مقفلة). في 14 ديسمبر 1996 قررت الجمعية العامة غير العادية تغيير اسم الشركة الأم إلى الشركة الدولية للمرابحة ش.م.ك. (مقفلة). ولاحقاً في 24 أبريل 2002، قررت الجمعية العامة غير العادية تغيير اسم الشركة الأم إلى الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك.ع وتوسيع أنشطتها المسموح بها.

وافقت الجمعية العامة غير العادية التي عقدت في 24 يوليو 2013 على تغيير اسم الشركة الأم من الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ك.ع إلى مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع. حيث تم تسجيله في السجل التجاري تحت رقم 29629 بتاريخ 11 نوفمبر 2013.

إن أسهم الشركة الأم مدرجة في بورصة الكويت وهي تخضع لإشراف بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال.

تتألف المجموعة من الشركة الأم والشركات التابعة لها (يشار إليها مجتمعة بـ "المجموعة"). إن تفاصيل الشركات التابعة مبينة في إيضاح 6.

فيما يلي الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة الأم:

- البيع بالتجزئة للمعدات الخفيفة والثقيلة وقطع غيارها.
- البيع بالجملة والتجزئة للسيارات الخاصة الجديدة.
- البيع بالجملة والتجزئة للسيارات الخاصة المستعملة.
- البيع بالجملة والتجزئة لسيارات النقل الثقيل الجديدة.
- البيع بالجملة والتجزئة لسيارات النقل الثقيل المستعملة.
- خدمات تمويلية.
- استئجار وتأجير الآلات والمعدات العلمية والتجارية والصناعية.
- تأجير المعدات الإنشائية.
- شراء وبيع الأراضي والعقارات.
- إدارة وتأجير العقارات المملوكة أو المؤجرة.
- إدارة وتطوير الأراضي والعقارات.
- مدير محفظة استثمار.
- مدير نظام استثمار جماعي.
- وسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية.
- استثمار أموالها في الاتجار بالأسهم والسندات والأوراق المالية الأخرى.
- استبدال العملات.
- البيع بالجملة للأحجار الثمينة.
- البيع بالجملة للذهب والمعادن الثمينة.
- استشارات في المشاريع التجارية.
- إدارة الشركات التابعة لها أو المشاركة في إدارة الشركات الأخرى التي تساهم فيها وتوفير الدعم اللازم لها.
- إدارة المشاريع.
- تملك حقوق الملكية الفكرية من براءات الاختراع والعلامات التجارية أو النماذج الصناعية وحقوق الامتياز وغيرها من الحقوق المعنوية واستغلالها وتأجيرها للشركات القابضة التابعة لها ولغيرها.
- تملك العقارات والمنقولات اللازمة لمباشرة عملها في الحدود المسموح بها وفقاً للقانون.
- مستشار استثمار.
- وكيل اكتتاب.
- تمويل أو إقراض 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. إقراض الشركات التي تملك فيها أسهماً وكفالتها لدى الغير.
- ويجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو أن تشترك بأي وجه مع الشركات التي تزاوّل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي تعاونها على تحقيق أغراضها في دولة الكويت أو في الخارج ولها أن تؤسس هذه الشركات أو أن تشتريها أو تلتحقها بها.

عنوان المكتب المسجل للشركة الأم هو ص.ب: 26442 الصفاة 13125 دولة الكويت.

تم التصريح بإصدار هذه البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 30 مارس 2026. إن الجمعية العامة لمساهمي الشركة الأم لها الحق في تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

2 بيان الالتزام بمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية ومبدأ الاستمرارية
تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية على النحو المعدل للاستخدام من قبل حكومة دولة الكويت للمؤسسات المالية الخاضعة لرقابة بنك الكويت المركزي. يتطلب هذا التعديل تطبيق كافة معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية على تلك المؤسسات، باستثناء متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 فيما يتعلق بخسائر الائتمان المتوقعة للقروض والذمم المدينة، والتي تم استبدالها بمتطلبات بنك الكويت المركزي الخاصة بخسائر الائتمان المتوقعة ليتم قياس خسائر الائتمان المتوقعة على التسهيلات الائتمانية على أنها المحتسبة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصص المطلوب وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، أيهما أعلى، والأثر المترتب على الإفصاحات ذات الصلة.

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة بافتراض أن المجموعة تعمل على أساس مبدأ الاستمرارية، والذي يفترض قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. وتأكيداً لصحة تطبيق مبدأ الاستمرارية عند الإعداد، قامت المجموعة بدراسة عوامل عديدة، وتكون لديها توقع معقول بتوفر الموارد اللازمة لديها حالياً ومستقبلاً بما يكفل استمراريتها في مزاولتها نشاطها خلال المستقبل المنظور.

3 التغيرات في السياسات المحاسبية

3.1 معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة
إن التعديلات التالية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية السارية قد دخلت حيز التنفيذ للفترة الحالية.

يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في

1 يناير 2025

المعيار أو التفسير
تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية تحويل العملات

تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية تحويل العملات

- تتناول تعديلات معيار المحاسبة الدولي 21 تحديد سعر الصرف في حالة عدم قابلية تحويل العملات على المدى الطويل. التعديلات:
- تحدد متى تكون العملة قابلة للتحويل إلى عملة أخرى ومتى لا تكون كذلك؛ تكون العملة قابلة للتحويل عندما تتمكن المنشأة من تحويل تلك العملة إلى العملة الأخرى من خلال الأسواق أو آليات الصرف التي تنشئ حقوقاً والتزامات قابلة للتنفيذ، ودون تأخير مفرط في تاريخ القياس ولغرض محدد، وتكون العملة غير قابلة للتحويل إلى العملة الأخرى إذا لم تتمكن المنشأة إلا من الحصول على مبلغ غير مادي من العملة الأخرى.
 - تحدد كيفية تقدير المنشأة لسعر الصرف الواجب تطبيقه عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل؛ عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل في تاريخ القياس، تُقدّر المنشأة سعر الصرف الفوري باعتباره السعر الذي كان سيتم تطبيقه على معاملة اعتيادية منتظمة في تاريخ القياس بين المشاركين في السوق، والذي من شأنه أن يعكس بوضوح الظروف الاقتصادية السائدة.
 - تتطلب الإفصاح عن معلومات إضافية عندما تكون العملة غير قابلة للتحويل؛ ففي حالة عدم قابلية العملة للتحويل، تُفصح المنشأة عن معلومات تُمكن مستخدمي بياناتها المالية من تقييم كيفية تأثير أو التأثير المتوقع لعدم قابلية العملة للتحويل على أدائها المالي ومركزها المالي وتدفقاتها النقدية.

لم يكن لتطبيق هذه التعديلات أي تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

3.2 معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها لم تسري بعد
بتاريخ المصادقة على تلك البيانات المالية المجمعة، تم إصدار بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولكن تم تطبيقها مبكراً من قبل المجموعة.

تتوقع الإدارة أن يتم تطبيق كافة التعديلات ذات الصلة ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة للمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ بعد تاريخ التعديلات. فيما يلي المعلومات حول المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات المتوقعة أن يكون لها صلة بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة. تم إصدار معايير وتفسيرات جديدة أخرى، ولكن لا يُتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في

1 يناير 2026

1 يناير 2027

1 يناير 2027

1 يناير 2026

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

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 - العرض والإفصاح في البيانات المالية
المعيار الدولي للتقارير المالية 19 - المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات

التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية - مجلد 11

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3 تابع/ التغييرات في السياسات المحاسبية

3.2 تابع/ معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها لم تسري بعد

تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 - تصنيف وقياس الأدوات المالية
تتناول التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية 9 ثلاث تغييرات:

- إلغاء الاعتراف بأي التزام مالي يتم تسويته عن طريق التحويل الإلكتروني، والذي بموجبه يجوز للمنشآت أن تعتبر أي التزام مالي (أو جزء منه) سيتم تسويته نقدًا باستخدام نظام دفع إلكتروني قد تمت تسويته قبل تاريخ التسوية إذا تم استيفاء معايير محددة. يجب على المنشأة التي تختار تطبيق خيار إلغاء الاعتراف هذا أن تطبقه على جميع عمليات التسوية التي تتم عبر نفس نظام الدفع الإلكتروني.
- تصنيف الأصول المالية استناداً إلى (أ) الشروط التعاقدية التي تتسق مع ترتيبات الإقراض الأساسية، (ب) الأصول المحملة بوصف عدم حق الرجوع والتي قد تم توسيع نطاق تعريفها لتشمل أي أصل مالي لديه خصائص عدم حق الرجوع إذا كان الحق النهائي للمنشأة في استلام التدفقات النقدية مفيداً تعاقدياً بالتدفقات النقدية الناتجة من أصول محددة، و (ج) الأدوات المرتبطة تعاقدياً والتي قد تم توضيحها، و
- الإفصاحات المتعلقة بـ (أ) الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث يتطلب من المنشآت الإفصاح بشكل منفصل عن الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة للأصول المالية التي تم إلغاء الاعتراف بها خلال الفترة، والأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المحتفظ بها في نهاية الفترة، و (ب) الشروط التعاقدية التي يمكن أن تغير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية عند وقوع (أو عدم وقوع) حدث طارئ لا يتعلق مباشرة بالتغيرات في مخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية.

لا تتوقع الإدارة بأن يكون لتطبيق هذه التعديلات في المستقبل تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 - العرض والإفصاح في البيانات المالية

سيحل المعيار الجديد محل معيار المحاسبة الدولي رقم 1 - عرض البيانات المالية، على الرغم من أنه يتضمن عدداً من المتطلبات الحالية الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم 1. يهدف المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 إلى التأكد من أن البيانات المالية توفر معلومات ملائمة تعكس بدقة أصول المنشأة والتزاماتها وحقوق ملكيتها وإيراداتها ومصروفاتها. على الرغم من أن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 يتضمن العديد من متطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 1، إلا أنه يقدم متطلبات جديدة تهدف إلى تحسين هيكل البيانات المالية، وتوفير معلومات أكثر تفصيلاً وفائدة للمستثمرين، وتشمل ما يلي:

- إجمالين فرعيين جديدين مدرجين ضمن بيان الأرباح أو الخسائر، وهما: (1) الربح التشغيلي و (2) الأرباح أو الخسائر قبل التمويل وضريبة الدخل
- تصنيف كافة الإيرادات والمصروفات ضمن بيان الأرباح أو الخسائر في واحدة من خمس فئات.
- الإفصاحات الخاصة بمقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة.
- تحسين في المبادئ المتعلقة بتجميع وتفصيل المعلومات الواردة في البيانات المالية والإيضاحات المرفقة بها.

تم نقل بعض متطلبات الإفصاح التي كانت واردة سابقاً في معيار المحاسبة الدولي رقم 1 إلى معيار المحاسبة الدولي رقم 8 دون أي تغييرات مادية. وينطبق هذا بشكل خاص على الإفصاحات المتعلقة بالسياسات المحاسبية ومصادر عدم التأكد من التقديرات. نتيجة لهذه التغييرات، سيتم إعادة تسمية معيار المحاسبة الدولي رقم 8 ليصبح 'أساس إعداد البيانات المالية'. كما أن إصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 يؤدي أيضاً إلى تعديلات تبعية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الأخرى، بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي رقم 7.

إن الإدارة بصدد تحديد كافة التأثيرات التي سيحدثها المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 على البيانات المالية المجمعة الرئيسية والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 19 - المنشآت التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات

المعيار الدولي للتقارير المالية 19 يسمح للمنشأة بمتطلبات إفصاح أقل بدلاً من متطلبات الإفصاح الواردة في معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الأخرى إذا كانت المنشأة: (1) شركة تابعة، و (2) لا تخضع للمساءلة العامة، و (3) لديها شركة أم رئيسية أو وسيطة تُصدر بيانات مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام وتتوافق مع معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية. يجب على أي منشأة تختار تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 19 أن تطبق معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية الأخرى، باستثناء متطلبات الإفصاح.

وحيث أن أدوات حقوق الملكية للمجموعة متداولة للتداول العام، فإنها غير مؤهلة لاختيار تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 19.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

3 تابع/ التغيرات في السياسات المحاسبية

3.2 تابع/ معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها لم تسري بعد

التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية - مجلد 11 يهدف مشروع التحسينات السنوية إلى تحديث عدد من المعايير، ويهدف بشكل أساسي إلى تقديم توضيحات وإزالة حالات التعارض.

لا تتوقع الإدارة بأن يكون لتطبيق هذه التعديلات تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

4 السياسات المحاسبية المادية

إن السياسات المحاسبية المادية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مبنية أدناه.

4.1 أساس الإعداد

تم عرض هذه البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ("د.ك.") الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة الأم. وقد تم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ومن خلال الدخل الشامل الآخر التي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

اختارت المجموعة عرض "بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع" في بيانين وهما: "بيان الأرباح أو الخسائر المجمع" و "بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع".

تقوم المجموعة بتوزيع الحصص من مجموع الإيرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة بناءً على حصة ملكية كلاهما.

4.2 أساس التجميع

تتحقق سيطرة الشركة الأم على الشركة التابعة عندما تتعرض لـ أو يكون لها الحق في عوائد متغيرة من مشاركتها مع الشركة التابعة ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك الإيرادات من خلال سلطتها على الشركة التابعة. يتم إعداد البيانات المالية للشركات التابعة لتاريخ البيانات المالية والتي لا تزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ البيانات المالية للشركة الأم، باستخدام سياسات محاسبية متماثلة. كما يتم عمل التعديلات لتعكس تأثيرات المعاملات أو الأحداث الهامة التي تقع بين هذا التاريخ وتاريخ التقرير للبيانات المالية للشركة الأم.

تم استبعاد كافة المعاملات والأرصدة بين شركات المجموعة، بما في ذلك الأرباح والخسائر غير المحققة من المعاملات بين شركات المجموعة. وحيث أن الخسائر غير المحققة نتيجة معاملات بيع الأصول بين شركات المجموعة قد تم عكسها لأغراض التجميع، إلا أن تلك الأصول تم اختبارها لتحديد أي انخفاض في قيمتها وذلك بالنسبة للمجموعة ككل. يتم تعديل المبالغ الواردة في البيانات المالية للشركات التابعة، حيثما كان ذلك ضرورياً، لضمان توافقها مع السياسات المحاسبية التي تطبقها المجموعة.

إن الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر للشركات التابعة التي يتم شراءها أو بيعها خلال السنة يتم إثباتها اعتباراً من تاريخ الحيازة الفعلية أو حتى التاريخ الفعلي لبيع الشركة التابعة، حيثما كان ذلك مناسباً.

إن الحصص غير المسيطرة المدرجة كجزء من حقوق الملكية، تمثل الجزء من أرباح أو خسائر وصافي أصول الشركة التابعة التي لا تمتلكها المجموعة. تقوم المجموعة بتوزيع الحصص من مجموع الإيرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مالكي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة بناءً على حصة ملكية كلاهما.

عند بيع حصة مسيطرة في الشركات التابعة، يتم تسجيل الفرق بين سعر البيع وصافي قيمة الأصل زائداً فرق الترجمة المتراكم والشهرة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. تعتبر القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به في الشركة التابعة السابقة في تاريخ فقدان السيطرة هي القيمة العادلة عند التحقق المبدئي للمحاسبة اللاحقة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 9، حيثما كان ذلك مناسباً، أو التكلفة عند التحقق المبدئي لاستثمار في شركة زميلة أو شركة محاصة.

مع ذلك، يتم المحاسبة عن التغيرات في حصص المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقدان السيطرة كمعاملات حقوق ملكية. يتم تعديل القيمة الدفترية لحصص المجموعة والحصص غير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصصها ذات الصلة في الشركات التابعة. يتم إدراج أي فرق بين المبلغ الذي تم تعديل الحصص غير المسيطرة به والقيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المستلم، مباشرة في حقوق الملكية ويعود إلى مالكي الشركة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.3 دمج الأعمال

تقوم المجموعة بتطبيق طريقة الاستحواذ عند المحاسبة عن عمليات دمج الأعمال. يتم احتساب المقابل المحول من قبل المجموعة للحصول على السيطرة على الشركة التابعة بمجموع مبلغ القيم العادلة للأصول التي حولتها المجموعة بتاريخ الاستحواذ، أو الخصوم التي تكبدتها المجموعة أو حقوق الملكية التي أصدرتها المجموعة، والتي تتضمن القيمة العادلة لأي أصل أو التزام ينشأ عن ترتيب مقابل محتمل. يتم تسجيل تكاليف الاستحواذ كخصاري عند حدوثها. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، يقوم المشتري بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الأصول المحددة للشركة المشتراة.

عند تحقيق دمج الأعمال في مراحل، فإن القيمة العادلة في تاريخ الشراء لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقاً في الشركة المشتراة يتم إعادة قياسها وفق القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء من خلال بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

تقوم المجموعة بإدراج الأصول المشتراة والخصوم المفترضة المحددة ضمن دمج الأعمال بغض النظر عن ما إذا كان قد تم إدراجها سابقاً في البيانات المالية للشركة المشتراة قبل عملية الاستحواذ. يتم قياس الأصول المشتراة والخصوم المفترضة بشكل عام بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ.

عندما تقوم المجموعة بالاستحواذ على أعمال، تقوم بتقييم الأصول والخصوم المالية المقدرة لغرض تحديد التصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الشراء. ويتضمن هذا الفصل بين المشتقات المتضمنة في العقود الأصلية للشركة المستحوذ عليها.

يتم إثبات الشهرة بعد إدراج الأصول غير الملموسة المحددة بشكل منفصل. وقد تم احتسابها باعتبارها الزيادة في مبلغ (أ) القيمة العادلة للمقابل المحول، (ب) المبلغ المدرج لأي حصة غير مسيطرة في الشركة المشتراة، و (ج) القيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ لأي حقوق ملكية حالية في الشركة المشتراة، تزيد عن القيم العادلة بتاريخ الاستحواذ لصافي الأصول المحددة. إذا كانت القيم العادلة لصافي الأصول المحددة تتجاوز المبلغ المحتسب أعلاه، فإنه يتم إدراج المبلغ الزائد (أي ربح شراء من الصفقة) في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع مباشرة.

4.4 الشهرة

تمثل الشهرة المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة عن دمج الأعمال غير المحددة إفرادياً والمثبتة بشكل منفصل عن الشهرة. راجع إيضاح 4.3 للحصول على معلومات بشأن طريقة تحديد الشهرة مبدئياً. وتظهر الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة المتراكمة. راجع إيضاح 4.24 للحصول على وصف إجراءات اختبار انخفاض القيمة.

4.5 الإيرادات من عقود مع العملاء

تعترف المجموعة بالإيرادات من المصادر الرئيسية التالية:

- خدمات إدارة الأصول والحفظ
- أتعاب خدمات الاستشارات

يتم قياس الإيرادات استناداً إلى المقابل الذي تتوقع المجموعة استحقاقه من خلال عقود مع عملاء. إضافة إلى ذلك، يستثنى المبالغ التي تم جمعها نيابة عن أطراف ثالثة. تعترف المجموعة بالإيرادات عندما تقوم بنقل السيطرة على منتج أو خدمة للعميل. تتبع المجموعة نموذج من 5 خطوات:

1. تحديد العقد مع العميل
2. تحديد التزامات الأداء
3. تحديد سعر المعاملة
4. توزيع سعر المعاملة على التزامات الأداء
5. الاعتراف بالإيرادات عندما/ كلما يتم استيفاء التزام (التزامات) الأداء.

في جميع الحالات، يتم تحديد إجمالي سعر المعاملة للعقد بين التزامات الأداء المختلفة بناءً على أسعار البيع النسبية القائمة بذاتها. يستبعد سعر المعاملة للعقد أي مبالغ محصلة نيابة عن الغير.

يتم الاعتراف بالإيرادات إما في وقت محدد أو على مدى فترة من الوقت، عندما (أو كلما) تقوم المجموعة باستيفاء التزامات الأداء عن طريق نقل البضاعة أو تأدية الخدمات المتفق عليها لعملائها.

تعترف المجموعة بالتزامات العقود للمقابل المستلم والمتعلقة بالتزامات الأداء التي لم يتم استيفائها، وتدرج هذه المبالغ، إن وجدت، ضمن الخصوم الأخرى في بيان المركز المالي المجمع. وبالمثل، إذا قامت المجموعة باستيفاء التزامات الأداء قبل استلام المقابل، تعترف المجموعة إما بأصول العقد أو الذمم المدينة، إن وجدت، ضمن بيان المركز المالي وذلك يعتمد على ما إذا كان هناك مطلب آخر غير مرور الوقت لاستحقاق ذلك المقابل.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.5 تابع/ الإيرادات من عقود مع العملاء

4.5.1 خدمات إدارة الأصول والحفظ

تتمثل أتعاب إدارة الأصول والحفظ في مبلغ متغير على أساس صافي قيمة الأصول للمحافظ بمعدلات متفق عليها مسبقاً وفقاً للعقود ذات الصلة مع العملاء فيما يتعلق بالإشراف على وإدارة أصول المحافظ وحفظ الأصول وإجراء معاملات الشراء/ البيع للعملاء.

4.5.2 أتعاب خدمات الاستشارات

يتم الاعتراف بالأتعاب الناشئة عن تقديم خدمات الاستشارات المحددة وخدمات الوساطة ومعاملات اكتتاب الأسهم والديون لطرف ثالث أو الناشئة عن التفاوض أو المشاركة في التفاوض بشأن معاملة لطرف ثالث عند إتمام المعاملة الأساسية.

4.6 الفوائد من تسهيلات أقساط قروض استثمارية

يتم احتساب الفوائد على التسهيلات الائتمانية بالتقسيم في وقت التعاقد مع العميل. يسدد العميل المبلغ الإجمالي المستحق (بما في ذلك الفوائد) على أقساط شهرية متساوية خلال فترة العقد. يتم تخصيص الفائدة على مدى فترة الاتفاقية باستخدام طريقة "الفائدة الفعلية". تعتبر الفائدة المتعلقة بالأقساط المستحقة كإيرادات مؤجلة ويتم إدراجها ضمن بيان المركز المالي المجمع كخصم من ذمم التسهيلات الائتمانية.

4.7 ربح محقق من مبيعات بالتقسيط

يتم احتساب هامش الربح من مبيعات بالتقسيط في وقت التعاقد مع العميل. يسدد العميل المبلغ الإجمالي المستحق (بما في ذلك هامش الربح) على أقساط شهرية متساوية خلال فترة العقد. يتم توزيع هامش الربح على مدة العقد باستخدام طريقة "اللقسط الثابت". ويتم اعتبار هامش الربح المتعلق بالأقساط القائمة كإيرادات مؤجلة وتدرج في بيان المركز المالي المجمع كخصم من ذمم عملاء بيع بالتقسيط.

4.8 إيرادات فوائد

يتم إثبات إيرادات الفوائد باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

4.9 إيرادات توزيعات الأرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في تحصيلها.

4.10 مصاريف التشغيل

يتم إثبات مصاريف التشغيل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند الاستفادة من الخدمة المقدمة أو بتاريخ حدوثها.

4.11 تكاليف التمويل

يتم الاعتراف بتكاليف التمويل على أساس توزيع نسبي زمني مع الأخذ بالاعتبار الرصيد القائم للقروض المستحقة ومعدل الفائدة عليها.

إن تكاليف التمويل التي تتعلق مباشرة بحيازة أو إنشاء أصل يحتاج إنشاءه إلى فترة زمنية طويلة لكي يصبح جاهزاً للاستخدام المحدد له أو بيعه يتم رسملتها كجزء من تكلفة ذلك الأصل. تنتهي رسملة تكاليف التمويل عندما تكتمل على نحو واضح كافة الأنشطة اللازمة لإعداد الأصل للغرض المقصود منه أو بيعه. يتم الاعتراف بتكاليف التمويل الأخرى كمصاريف في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

4.12 الضرائب

4.12.1 ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بواقع 2.5% من الربح الخاضع للضريبة الخاص بمساهمي الشركة الأم. وفقاً للقانون، يجب اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة.

4.12.2 حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاص بمساهمي الشركة الأم الخاضع للضريبة وفقاً لعملية الاحتساب المعدلة بناء على قرار أعضاء مجلس المؤسسة والذي ينص على أن الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الاحتياطي القانوني يجب استثنائها من ربح السنة عند تحديد الحصة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.12 تابع/ الضرائب

4.12.3 الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة الخاص بمساهمي الشركة الأم وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري المفعول اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

بموجب لوائح ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة، لا يسمح بترحيل أي خسائر إلى السنوات المستقبلية أو ردها لسنوات سابقة.

4.12.4 ضريبة الدخل

تشتمل الأصول و/ أو الخصوم الحالية لضريبة الدخل على تلك الالتزامات أو المطالبات من السلطات الضريبية المتعلقة بفترة التقارير الحالية أو السابقة، والتي لم يتم دفعها في تاريخ البيانات المالية.

يتم احتساب ضريبة الدخل المؤجلة باستخدام طريقة الالتزام على الفروقات المؤقتة. يتم تقديم الضريبة المؤجلة بشكل عام على الفرق بين القيم الدفترية للأصول والخصوم وأساسها الضريبي. ومع ذلك، لا يتم تقديم الضريبة المؤجلة على الاعتراف المبدئي للشهرة، ولا على الاعتراف الأولي بأصل أو التزام ما لم تكن المعاملة ذات الصلة عبارة عن دمج أعمال أو تؤثر على الضريبة أو الربح المحاسبي. بالإضافة إلى ذلك، يتم تقييم الخسائر الضريبية المتاحة لترحيلها وكذلك الإيرادات الضريبية الأخرى للاعتراف بها كأصول ضريبية مؤجلة.

يتم احتساب الأصول والخصوم الضريبية المؤجلة، دون إجراء خصم لها، وفقاً لأسعار الضريبة المتوقع تطبيقها في فترة التحقق الخاصة بكل منها، بشرط أن تكون تلك الأسعار معمولاً بها أو في حكم المعمول بها في تاريخ التقرير المالي. يتم دائماً تكوين مخصص للالتزامات الضريبية المؤجلة بالكامل. يتم الاعتراف بالأصول الضريبة المؤجلة.

4.13 الأدوات المالية

4.13.1 التحقق والقياس المبدئي وعدم التحقق

يتم الاعتراف بالأصول والخصوم المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئياً بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات المتعلقة بها بشكل مباشر، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتي تقاس مبدئياً بالقيمة العادلة. القياس اللاحق للأصول والخصوم المالية مبين أدناه.

يتم عدم تحقق الأصل المالي (وأيما كان ذلك منطبقاً عدم تحقق جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة أصول مالية متشابهة) عند:

- انتهاء الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل.
- تحويل المجموعة لحقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو أنها أخذت على عاتقها التزاماً بدفع هذه التدفقات النقدية المستلمة بالكامل بدون تأخير كبير إلى طرف آخر بموجب ترتيبات "التمرير البيئي"
- (أ) تحويل المجموعة بشكل أساسي جميع مخاطر ومنافع الأصل أو
- (ب) لم تحول المجموعة ولم تحتفظ بشكل أساسي بكامل المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل إلا أنها قامت بنقل السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الأصول المالية وعندما تدخل المجموعة في ترتيبات القبض والدفع ولم تقع بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، ويتحقق الأصل الجديد بمقدار استمرار سيطرة المجموعة على هذا الأصل.

يتم عدم تحقق الالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزام أو الغاؤه أو نفاذه. عندما يتم استبدال الخصوم المالية الحالية بأخرى من نفس المقرض بشروط مختلفة جوهرية أو تعديل شروط الخصوم المالية الحالية بشكل جوهري يتم معاملة التبدل أو التغيير كعدم تحقق لأصل الالتزام وإدراج التزام جديد، ويتم إدراج الفرق بين القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمعة.

4.13.2 تصنيف الأصول المالية

لغرض القياس اللاحق، فإن الأصول المالية يتم تصنيفها إلى الفئات التالية عند التحقق المبدئي:

- الأصول المالية بالتكلفة المطفأة
- الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
- الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يحدد التصنيف بحسب كل مما يلي:

- نموذج أعمال المنشأة لإدارة الأصول المالية
- خصائص التدفقات النقدية التعاقدية من الأصل المالي

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.13 تابع/ الأدوات المالية

4.13.2 تابع/ تصنيف الأصول المالية

- للمجموعة اتخاذ القرارات/ إجراء التصنيفات التالية بشكل لا رجعة فيه عند الإقرار المبني لأي أصل مالي:
- للمجموعة أن تصدر قراراً لا رجعة فيه بعرض التغييرات اللاحقة في القيمة العادلة لاستثمار في حقوق الملكية ضمن الدخل الشامل الآخر إذا تم استيفاء معايير معينة؛ و
- يجوز للمجموعة إجراء تصنيف لا رجعة فيه لأي استثمار دين يفي بالتكلفة المطفأة أو بمعايير القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كمقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، إذا كان ذلك يلغي أو يخفف بشكل كبير من عدم التطابق المحاسبي.

4.13.3 القياس اللاحق للأصول المالية

- الأصول المالية بالتكلفة المطفأة
- يتم قياس الأصول المالية بالتكلفة المطفأة إذا كانت الأصول مستوفية للشروط التالية (ليست مصنفة كأصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر):

- إذا كان محتفظ بها في إطار نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالأصل المالي وتحصيل تدفقاتها النقدية التعاقدية
- إذا كان ينتج عن الشروط التعاقدية للأصول المالية تدفقات نقدية تمثل فقط المبلغ الأصلي والفوائد المستحقة عليه.

بعد التحقق المبني يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة. يتم حذف الخصم عندما يكون تأثيره غير مادي.

تتكون الأصول المالية للمجموعة بالتكلفة المطفأة بشكل رئيسي مما يلي:

- النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل من نقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك ومؤسسات مالية أخرى وودائع قصيرة الأجل ذات فترة استحقاق لا تتجاوز ثلاثة أشهر ولا تخضع لمخاطر هامة للتغيرات في القيمة. يتم عرض النقد والنقد المعادل المحتجز بشكل منفصل.

- ذمم التسهيلات الائتمانية

يتم إثبات ذمم التسهيلات الائتمانية في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة المطفأة، ناقصاً المخصصات العامة والمحددة. يتم وضع المخصصات المحددة من أجل تخفيض الذمم المدينة التي انخفضت قيمتها إلى قيمتها القابلة للاسترداد المقدرة ويتم وضع المخصصات العامة بمعدل 1% لذمم التسهيلات الائتمانية التي لم يتم عمل مخصصات محددة لها لمقابلة الخسائر المتوقعة نتيجة المعرفة السابقة بشكل غير محدد وفق تعليمات بنك الكويت المركزي في هذا الصدد. تستند القيم الممكن استردادها إلى التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المخصومة بمعدل الفائدة الفعلي الأساسي على أساس المحفظة لمجموعات الذمم المدينة المتماثلة.

- ذمم مدينة وأصول أخرى

تسجل الذمم المدينة والأصول الأخرى بالمبلغ الأصلي ناقصاً مخصص أي مبالغ لا يمكن تحصيلها. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما يصبح تحصيل المبلغ بالكامل لم يعد محتملاً. يتم شطب الديون المعدومة عند استحقاقها.

- المستحق من أطراف ذات صلة

يتمثل المستحق من أطراف ذات صلة في أصول مالية تنتجها المجموعة بتقديم الأموال مباشرة إلى المقترض وهي ذات دفعات ثابتة أو محددة وغير مدرجة في سوق نشط.

• الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تشتمل الأصول المالية للمجموعة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على استثمارات في أسهم وأدوات الدين. إن الاستثمارات في الأسهم تمثل الاستثمارات في أسهم لمختلف الشركات وتشمل كلاً من الأسهم المسعرة وغير المسعرة.

تقوم المجموعة باحتساب الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا كانت الأصول تستوفي الشروط التالية:

- عندما يتم الاحتفاظ بها بموجب نموذج أعمال هدفه هو "محتفظ به للتحصيل" التدفقات النقدية المرتبطة وبيعها؛ و
- إذا كان ينتج عن الشروط التعاقدية للأصول المالية تدفقات نقدية تمثل فقط المبلغ الأصلي والفوائد المستحقة عليه.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.13 تابع/ الأدوات المالية

4.13.3 تابع/ القياس اللاحق للأصول المالية

• **تابع/ الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر**
سيتم إعادة تصنيف أية أرباح أو خسائر معترف بها في الإيرادات الشاملة الأخرى ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل (باستثناء الاستثمارات في الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما هو مبين تفصيلاً أدناه).

الاستثمارات في الأسهم بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
عند التحقق المبدئي، يجوز للمجموعة إصدار قرار لا رجعة فيه (على أساس كل أداة على حدة) بتصنيف استثمارات في أدوات حقوق الملكية كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. لا يُسمح بتصنيف بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا تم الاحتفاظ بالاستثمار في الأسهم بغرض المتاجرة أو إذا كان هذا الاستثمار مقابل طارئ معترف به من قبل المشتري في عملية دمج الأعمال.

يتم تصنيف الأصل المالي كمحتفظ به للمتاجرة إذا:

- تم الاستحواذ عليه بشكل أساسي بغرض بيعه في المستقبل القريب، أو
- كان، عند التحقق المبدئي، بمثابة جزءاً من محفظة محددة لأدوات مالية تديرها المجموعة معا ولديها دليل على نمط فعلي حديث لتحقيق أرباح قصيرة الأجل؛ أو
- هو مشتق (باستثناء المشتقات التي هي عقد ضمان مالي أو أداة تحوط محددة وفعالة).

يتم قياس الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مبدئياً بالقيمة العادلة زائد تكاليف المعاملات.

بعد ذلك، يتم قياسها بالقيمة العادلة مع الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى والمترجمة في احتياطي القيمة العادلة.

يتم نقل الأرباح أو الخسائر المترجمة إلى الأرباح المرحلة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

يتم إثبات توزيعات الأرباح على هذه الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

• **أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر**
إن الأصول المالية التي لا تفي بمعايير القياس بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم تصنيفها بالقيمة من خلال الأرباح والخسائر. علاوة على ذلك، بغض النظر عن الموجودات المالية لنموذج الأعمال التي لا تمثل تدفقاتها النقدية التعاقدية فقط مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة المستحقة عليه يتم المحاسبة عنها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. كما أن جميع الأدوات المالية المشتقة تندرج تحت هذه الفئة، باستثناء تلك الأدوات المحددة والنافذة كأدوات تحوط، والتي تطبق عليها متطلبات محاسبة التحوط. تشمل الفئة أيضاً على استثمارات في أسهم حقوق الملكية.

يتم قياس الأصول في هذه الفئة بالقيمة العادلة والأرباح أو الخسائر المدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم تحديد القيم العادلة للأصول المالية في هذه الفئة بالرجوع إلى معاملات الأسواق النشطة أو باستخدام تقنيات تقييم عند عدم وجود سوق نشط.

تتكون الأصول المالية للمجموعة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر من استثمارات في الأسهم وأدوات الدين.

4.13.4 انخفاض قيمة الأصول المالية

تخضع جميع الأصول المالية باستثناء الأصول المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر واستثمارات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر للمراجعة على الأقل في تاريخ كل تقرير لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الأصل المالي أو مجموعة من الأصول المالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الأصول المالية المبينة أدناه.

تقوم المجموعة بإثبات مخصص خسارة لخسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن الأصول المالية بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.13 تابع/ الأدوات المالية

4.13.4 تابع/ انخفاض قيمة الأصول المالية

بالنسبة للأصول المالية (باستثناء ذمم التسهيلات الائتمانية)، يتم تقدير خسارة الائتمان المتوقعة على أنها الفرق بين جميع التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للمجموعة بموجب العقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها. يتم تحديث مبلغ خسائر الائتمان المتوقعة في تاريخ كل تقرير لتعكس التغيرات في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبني للأصل المالي المعني. تخضع ذمم التسهيلات الائتمانية لمتطلبات الحد الأدنى من مخصصات بنك الكويت المركزي.

يعد قياس خسائر الائتمان المتوقعة دالة على احتمالية التعثر أو معدل الخسارة الناتجة عن التعثر (أي حجم الخسارة عند التعثر) وقيمة التعرض عند التعثر. يستند تقييم احتمالية التعثر ومعدل الخسارة الناتجة عن التعثر على البيانات التاريخية المعدلة بواسطة معلومات مستقبلية كما هو موضح أعلاه. أما بالنسبة لقيمة التعرض عند التعثر، بالنسبة للأصول المالية، فإن ذلك يتم تمثيله بالقيمة الدفترية الإجمالية للأصول في تاريخ البيانات المالية.

تتمثل سياسة المجموعة في الاعتراف بخسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة للذمم التجارية المدينة والأصول الأخرى. يتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة من هذه الأصول المالية باستخدام نموذج مخصصات تستند إلى خبرة خسارة ائتمان تاريخية للمجموعة مع تعديلها للعوامل الخاصة بالمدينين والظروف الاقتصادية العامة وتقييم كل من الاتجاه الحالي والمتوقع للظروف في تاريخ التقرير بما في ذلك القيمة الزمنية للنقود عند الاقتضاء.

بالنسبة لكافة الأدوات المالية الأخرى، تقوم المجموعة بإثبات خسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة عند وجود زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبني. مع ذلك، في حالة عدم زيادة مخاطر الائتمان بالأداة المالية بشكل جوهري منذ الاعتراف المبني، تقوم المجموعة بقياس مخصص الخسارة لتلك الأداة المالية بمبلغ يعادل خسارة الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً.

تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدار عمر الأداة خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن كافة أحداث التعثر المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. على النقيض من ذلك، تمثل خسارة الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً الجزء من خسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المتوقع أن ينتج عن الأحداث الافتراضية على أداة مالية ممكنة خلال 12 شهراً بعد تاريخ البيانات المالية.

تعترف المجموعة بأرباح أو خسائر انخفاض القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع لجميع الأصول المالية مع إجراء تعديل مقابل على القيمة الدفترية الخاصة بها من خلال حساب مخصص الخسارة، باستثناء الاستثمارات في أدوات الدين التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، والتي يتم من أجلها إثبات مخصص الخسارة في الإيرادات الشاملة الأخرى وجمعه في احتياطي إعادة تقييم الاستثمار، ولا يخفض من القيمة الدفترية للأصل المالي في بيان المركز المالي المجمع.

إذا قامت المجموعة بقياس مخصص الخسارة لأداة مالية بمبلغ يعادل قيمة خسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في فترة البيانات المالية السابقة، ولكنها تحدد في تاريخ البيانات المالية الحالية أنه لم يعد يتم الوفاء بالشروط الخاصة بخسارة الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة، تقوم المجموعة بقياس مخصص الخسارة بمبلغ يساوي خسارة الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً في تاريخ البيانات المالية الحالية، باستثناء الأصول التي تم استخدام نهج مبسط فيها.

4.13.5 التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

تتضمن الخصوم المالية للمجموعة ذمم دائنة وخصوم أخرى ومستحق إلى أطراف ذات صلة وقروض لأجل ومرابحة دائنة.

يعتمد القياس اللاحق للخصوم المالية على تصنيفها كما يلي:

• خصوم مالية بالتكلفة المطفأة

تدرج هذه الخصوم باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تصنيف الذمم الدائنة والخصوم الأخرى والمستحق إلى أطراف ذات صلة والقروض لأجل والمرابحة الدائنة كخصوم مالية بخلاف تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

القروض لأجل

يتم قياس كافة القروض لأجل لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية. يتم تسجيل الأرباح والخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند عدم تحقق الخصوم وأيضاً من خلال طريقة معدل الفائدة الفعلي وعملية الإطفاء.

الذمم الدائنة والخصوم الأخرى

يتم الاعتراف بالذمم الدائنة والخصوم الأخرى للمبالغ المستحقة الدفع في المستقبل للبضائع أو الخدمات المستلمة سواء تم إصدار فواتير بها أم لا.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.13 تابع/ الأدوات المالية

4.13.5 تابع/ التصنيف والقياس اللاحق للخصوم المالية

المستحق إلى أطراف ذات صلة
يتمثل المستحق إلى أطراف ذات صلة في خصوم مالية تنشأ في السياق العادي للأعمال وغير مدرجة في سوق نشط.

مرايحات دائنة

تمثل المراجعة الدائنة المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل لأصول تم شراؤها وفقاً لترتيبات مراجعة. يتم إثبات المراجعة الدائنة بالمبلغ الإجمالي للذمم الدائنة، ناقصاً تكلفة التمويل المؤجلة. يتم تحميل تكلفة التمويل المؤجلة على أساس توزيع نسبي زمني يأخذ في الاعتبار معدل الاقتراض الخاص بها والرصيد القائم.

4.14 التكلفة المطفأة للأدوات المالية

يتم احتساب هذه التكلفة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص انخفاض القيمة. إن عملية الاحتساب تأخذ بعين الاعتبار أي علاوة أو خصم على الشراء وتتضمن تكاليف ورسوم المعاملة التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلية.

4.15 المحاسبة على أساس تاريخ المعاملة والتسوية

يتم إثبات كافة المشتريات والمبيعات بالطريقة العادية للأصول المالية بتاريخ المعاملة، أي التاريخ الذي تتعهد فيه الجهة بشراء أو بيع الأصل. إن الشراء أو البيع بالطريقة العادية هي مشتريات أو مبيعات الأصول المالية التي تتطلب تسليمها ضمن إطار الزمن المتعارف عليه بشكل عام بموجب القوانين أو الأعراف السائدة في السوق.

4.16 مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الأصول والخصوم المالية وصافي المبلغ المبين في بيان المركز المالي المجمع إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية قابلة للتفويض لمقاصة المبالغ المعترف بها وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو استرداد الأصول وتسوية الخصوم في آن واحد.

4.17 القيمة العادلة للأدوات المالية

تحدد القيمة العادلة للأصول المالية المتاجر بها في أسواق مالية منظمة بتاريخ كل تقرير مالي بالرجوع إلى الأسعار المعلنة في السوق أو عروض أسعار المتداول (سعر الشراء للمراكز الطويلة وسعر العرض للمراكز القصيرة)، بدون أي خصم لتكاليف المعاملة.

بالنسبة للأدوات المالية في أسواق غير نشطة، تتحدد القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم مناسبة. تتضمن هذه الأساليب استخدام معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو الرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير، أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج تقييم أخرى.

4.18 عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة وعقارات قيد التطوير

يتم إثبات العقارات المحتفظ بها لغرض المتاجرة والاستثمارات في عقارات قيد التطوير بالتكلفة وصافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. تتمثل التكاليف في تلك المصاريف المتكبدة لوضع العقار في حالته الحالية بما في ذلك تكلفة التمويل المحددة. تستند صافي القيمة الممكن تحقيقها إلى سعر البيع المقدر ناقصاً أية تكاليف أخرى متوقعة تكبدها عند الانتهاء والبيع.

4.19 استثمارات في شركات زميلة

الشركة الزميلة هي منشأة يكون للمجموعة تأثير مهم عليها وهي ليست شركة تابعة أو حصة في شركة المحاصة. إن التأثير الفعال هو القدرة على المشاركة في القرارات المالية والسياسات التشغيلية للشركة المستثمر فيها لكنه لا يمثل سيطرة أو سيطرة مشتركة على هذه السياسات.

يتم المحاسبة عن استثمار المجموعة في الشركات الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية، وتتطلب هذه الطريقة إثبات حصة المجموعة بتاريخ بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة بالإضافة لحصة المجموعة في كافة التغيرات اللاحقة في صافي أصول الشركة الزميلة ناقصاً أي انخفاض في القيمة، ويعكس بيان الأرباح أو الخسائر المجمع حصة المجموعة في نتائج أعمال الشركة الزميلة.

إن أي زيادة في تكلفة الاقتناء بما يتجاوز حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للأصول والخصوم المحددة والالتزامات الطارئة للشركة الزميلة المسجلة بتاريخ الاقتناء يتم الاعتراف بها كشهرة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.19 تابع/ استثمارات في شركات زميلة

يتم إدراج الشهرة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ويتم فحص انخفاض قيمتها كجزء من قيمة هذا الاستثمار. يتم إثبات أي زيادة، بعد إعادة التقدير، لحصة الشركة الأم في القيمة العادلة للأصول والخصوم والالتزامات الطارئة المحددة عن تكلفة الاستحواذ مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

إن توزيعات الأرباح المستلمة من الشركة الزميلة تقلل من القيمة الدفترية للاستثمار. إن التعديلات على القيمة الدفترية يمكن أن تكون أيضاً ضرورية لإثبات التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة التي تنتج عن التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة. يتم الاعتراف بالتغيرات في حصة المجموعة من حقوق ملكية الشركة الزميلة مباشرة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

عندما تعادل أو تتجاوز حصة المجموعة في خسائر شركة زميلة قيمة مساهمتها في تلك الشركة الزميلة، بما في ذلك أي ذمم مدينة أخرى غير مضمونة، تتوقف المجموعة عن إثبات أي خسائر إضافية، ما لم تكن قد تكبدت التزامات أو قامت بسداد مدفوعات نيابة عن الشركة الزميلة.

يتم حذف الأرباح غير المحققة في المعاملات المالية مع الشركة الزميلة بحدود حصة المجموعة في الشركة الزميلة، ويتم حذف الخسائر غير المحققة أيضاً ما لم توفر المعاملة دليلاً على انخفاض في قيمة الأصل المحول.

يتم إجراء تقييم لانخفاض قيمة الاستثمارات في الشركات الزميلة عندما يوجد دليل على انخفاض قيمة الأصل أو عندما تكون الخسائر التي تم الاعتراف بها في سنوات سابقة لم تعد قائمة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركة الزميلة بتاريخ البيانات المالية للشركة الأم أو بتاريخ مبكر لا يزيد عن ثلاثة أشهر من تاريخ البيانات المالية للشركة الأم ويتم استخدام سياسات محاسبية متماثلة. وحيثما يكون ذلك عملياً فإنه يتم إدخال تعديلات بآثار العمليات الهامة أو الأحداث الأخرى التي أجريت بين تاريخ البيانات المالية للشركات الزميلة وتاريخ البيانات المالية للشركة الأم.

في حالة عدم وجود تأثيراً جوهرياً على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وإثبات أي استثمار محتفظ به بقيمته العادلة. يتم إثبات أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان تأثير جوهري عليها والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به والمحصل المجموعة البيع في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

بالرغم من ذلك، عندما تخفض المجموعة حصة ملكيتها في شركة زميلة أو شركة محاصة ولكن تبقى محاسبته باستخدام طريقة حقوق الملكية، عندها تقوم المجموعة بإعادة تصنيف نسبة الأرباح أو الخسائر ضمن الأرباح أو الخسائر والتي تم الاعتراف بها مسبقاً ضمن الدخل الشامل الآخر المتعلق بتلك الانخفاض في حصة الملكية إذا ما كان سيتم إعادة تصنيف هذه الأرباح أو الخسائر عند استبعاد الأصول أو الخصوم المتعلقة بها.

4.20 الاستثمار في شركات المحاصة

إن الترتيب المشترك هو ترتيب تعاقدى يمنح طرفين أو أكثر سيطرة مشتركة. إن السيطرة المشتركة هي المشاركة المتفق عليها تعاقدياً في السيطرة على ترتيب ما، وتتواجد فقط عندما تتطلب القرارات المتعلقة بالأنشطة ذات الصلة موافقة الأطراف المشتركة بالإجماع. تعد شركة المحاصة بمثابة ترتيب مشترك يُمنح بموجبها للأطراف الذين لديهم سيطرة مشتركة على الترتيب حقوق في صافي أصول الترتيب. تقوم المجموعة بإثبات حصصها في شركات المحاصة كاستثمار وتقوم بالمحاسبة عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية.

4.21 العقارات الاستثمارية

تتمثل العقارات الاستثمارية في تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير و/ أو الزيادة في قيمتها ويتم محاسبته باستخدام نموذج التكلفة.

تقاس الاستثمارات العقارية بمدينة بالتكلفة التي تمثل سعر الشراء وأية مصروفات متعلقة مباشرة بهذه الاستثمارات المشتراة، والتكلفة بتاريخ اكتمال البناء أو التطوير للعقارات التي شيدتها الشركة.

ولاحقاً للتحقق المبدئي، يتم إدراج الاستثمارات العقارية بالتكلفة ناقصاً خسائر الاستهلاك المتراكم وأية خسائر انخفاض في القيمة. إن الأرباح والخسائر الناتجة عن بيع عقارات استثمارية يتم إدراجها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

العمر الإنتاجي المقدر لاحتساب الاستهلاك، باستثناء الأراضي، هو 25 سنة باستخدام طريقة القسط الثابت. كما تتم مراجعة القيم الدفترية المدرجة بتاريخ كل بيانات مالية على أساس فردي لتقييم ما إذا كان يتم تسجيلها بالزيادة عن قيمها المستردة. يتم أخذ مخصص لخسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت، عندما تتجاوز القيمة الدفترية القيمة المستردة.

تتم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من العقار الاستثماري إلى عقار يشغله المالك، فإن التكلفة المعتمدة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة بتاريخ التغير في الاستخدام. فإذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، عندها تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المدرجة ضمن بند الممتلكات والمعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.22 الممتلكات والمعدات

يتم تسجيل الأراضي بالتكلفة ناقصاً أية خسائر انخفاض في القيمة بناءً على تقارير مقيمين مستقلين مؤهلين.

تم إدراج المصاريف الرأسمالية للأصول التي في طور البناء كأصول قيد الإنشاء. يتم تحميل هذه التكاليف لاحقاً على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في حالة التخلي عن المشروع، أو في حالة اكتمال المشروع، يتم رسملتها وتحويلها إلى فئة الممتلكات والمعدات المناسبة، ومن ذلك الوقت يتم تحميل الاستهلاك باستخدام المعدل المطبق على الفئة المعنية. يتم رسملة الفائدة المتكبدة على الأموال التي يتم الحصول عليها خصيصاً لتمويل أنشطة الإنشاء باستخدام معدل الفائدة الفعلية المتكبدة خلال الإنشاء.

يتم إدراج أصول الممتلكات والمعدات الأخرى بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم. تقوم المجموعة باستهلاك هذه الأصول باستخدام طريقة القسط الثابت بمعدلات مقدرة للاستهلاك الكامل لتكلفة الممتلكات والمعدات على مدار أعمارها الإنتاجية المتوقعة.

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك دورياً للتأكد من أن الطريقة وفترة الاستهلاك متفقتين مع المنفعة الاقتصادية المتوقعة من بنود الممتلكات، كما يتم تحديث تقديرات القيمة المتبقية المادية وتقديرات العمر الإنتاجي اللازم، سنوياً على الأقل.

عند بيع الأصول أو استبعادها، يتم استبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من السجلات المحاسبية، ويُدرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن التصرف فيها ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

4.23 الأصول المؤجرة

المجموعة بصفتها الطرف المستأجر بالنسبة إلى أي عقود جديدة، تدرس المجموعة ما إذا كان العقد يمثل أو يتضمن عقد إيجار. يُعرّف عقد الإيجار بأنه "عقد أو جزءاً من عقد يمنح الحق في استخدام أصل (الأصل الأساسي) لفترة من الزمن في مقابل مبلغ".

لتطبيق هذا التعريف، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان العقد يفي بثلاثة تقييمات رئيسية وهي:

- يحتوي العقد على أصل محدد، والذي تم تحديده بشكل صريح في العقد أو تم تحديده ضمناً من خلال تحديده في الوقت الذي يتم فيه إتاحة الأصل للمجموعة.
- أن يكون للمجموعة الحق في الحصول على جميع المنافع الاقتصادية بشكل كبير من استخدام الأصل المحدد طوال فترة الاستخدام مع مراعاة حقوقها ضمن النطاق المحدد للعقد
- للمجموعة الحق في توجيه استخدام الأصول المحددة خلال فترة الاستخدام. تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان لها الحق في توجيه "كيفية وتحديد غرض" استخدام الأصل خلال فترة الاستخدام.

قررت المجموعة المحاسبة عن عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار للأصول منخفضة القيمة باستخدام وسائل عملية.

بدلاً من الاعتراف بأصل حق الاستخدام والتزامات الإيجار، يتم الاعتراف بالمدفوعات المتعلقة بها كمصروف في الأرباح أو الخسائر على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقود الإيجار.

قياس عقود الإيجار والاعتراف بها عندما تكون الشركة الطرف المستأجر

في تاريخ بدء عقد الإيجار، تدرج المجموعة أصول حق الاستخدام والتزامات عقود الإيجار في المركز المالي المقاسة على النحو التالي:

أصل حق الاستخدام

يتم قياس أصول حق الاستخدام بالتكلفة، والذي تتكون من القياس المبدئي لالتزامات الإيجار وأي تكاليف مباشرة أولية تتكبدها المجموعة، وتقديرًا لأي تكاليف لتفكيك وإزالة الأصل في نهاية عقد الإيجار وأي مدفوعات إيجار تتم قبل تاريخ بدء عقد الإيجار (بعد طرح أي حوافز مستلمة).

بعد القياس المبدئي، تقوم المجموعة باستهلاك أصول حق الاستخدام على أساس القسط الثابت من تاريخ بدء عقد الإيجار إلى نهاية العمر الإنتاجي لأصول حق الاستخدام أو نهاية عقد الإيجار أيهما أسبق. تقوم المجموعة أيضاً بتقييم أصل حق الاستخدام للانخفاض في القيمة عند وجود هذه المؤشرات.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.23 تابع/ الأصول المؤجرة

التزامات الإيجار

في تاريخ البدء، تقيس المجموعة التزامات الإيجار بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار غير المسددة في ذلك التاريخ، مخصومة باستخدام معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار إذا كان هذا السعر متاحاً بسهولة أو معدل اقتراض المجموعة الإضافي.

تتكون مدفوعات الإيجار المدرجة في قياس التزامات عقود الإيجار من مدفوعات ثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة في جوهرها) ومدفوعات متغيرة بناءً على أي مؤشر أو معدل والمبالغ المتوقعة دفعها بموجب ضمان القيمة المتبقية والمدفوعات الناشئة عن خيارات يتعين ممارستها بشكل معقول.

بعد القياس المبدئي، يتم تخفيض الالتزام للمدفوعات المقدمة وزيادته للفائدة. يتم إعادة قياسها لتعكس أي إعادة تقييم أو تعديل، أو إذا كانت هناك تغييرات في المدفوعات الثابتة في جوهرها. عندما يتم إعادة قياس التزامات عقود الإيجار، ينعكس التعديل المقابل في أصول حق الاستخدام أو الربح والخسارة إذا تم تخفيض أصول حق الاستخدام إلى الصفر.

المجموعة بصفتها الطرف المؤجر

تُبرم المجموعة عقود إيجار بصفتها الطرف المؤجر فيما يتعلق ببعض عقاراتها الاستثمارية. تقوم المجموعة بتصنيف عقود الإيجار إما كعقود إيجار تشغيلي أو تمويلي. عندما تنقل شروط عقد الإيجار كل مخاطر ومزايا الملكية إلى المستأجر، يتم تصنيف العقد على أنه عقد إيجار تمويلي. ويتم تصنيف كافة عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تشغيلي.

عندما تُمثل الشركة طرفاً مؤجراً وسيطاً، يتم المحاسبة عن عقد الإيجار الرئيسي وعقد الإيجار من الباطن كونهما عقدين منفصلين. يتم تصنيف عقد الإيجار من الباطن على أنه عقد إيجار تمويلي أو عقد إيجار تشغيلي بالرجوع إلى أصل حق استخدام الناشئ عن عقد الإيجار الرئيسي.

يتم الاعتراف بإيرادات الإيجار من عقود الإيجار التشغيلي على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار. يتم إضافة التكلفة الأولية المباشرة المتكبدة في ترتيب عقد الإيجار والتفاوض عليه إلى القيمة الدفترية لأصول الإيجار ويتم الاعتراف بها على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

يتم الاعتراف بالمبالغ المستحقة بموجب عقود الإيجار التمويلي كذمم مدينة. يتم تخصيص إيرادات عقود الإيجار التمويلي للفترة المحاسبية لتعكس معدل عائد دوري ثابت على صافي استثمار المجموعة المستحق لعقد الإيجار التمويلي.

4.24 اختبار انخفاض قيمة الشهرة والأصول غير المالية

لغرض تقدير مبلغ الانخفاض، يتم تجميع الأصول إلى أدنى مستويات تشير إلى تدفقات نقدية مستقلة بشكل كبير (وحدات منتجة للنقد). وبناءً عليه، يتم اختبار انخفاض قيمة بعض من تلك الأصول وبشكل منفرد ويتم اختبار البعض الآخر على أنه وحدة منتجة للنقد. يتم توزيع الشهرة على تلك الوحدات المنتجة للنقد والتي يكون من المتوقع أن تستفيد من سبل التعاون المتعلقة بدمج الأعمال وتمثل أقل مستوى تم وضعه من قبل إدارة المجموعة للعوائد المرجوة من هذا الدمج لغرض مراقبة الشهرة.

يتم اختبار الوحدات المنتجة للنقد تلك والتي تم توزيع الشهرة عليها (المحددة من قبل إدارة المجموعة على أنها معادلة لقطاعاتها التشغيلية) لغرض الانخفاض في القيمة مرة كل سنة على الأقل.

كما يتم اختبار كافة مفردات الأصول الأخرى أو الوحدات المنتجة للنقد في أي وقت تكون هناك ظروف أو تغييرات تشير إلى أن القيمة المدرجة قد لا يكون من الممكن استردادها.

يتم الاعتراف بخسارة انخفاض القيمة بالمبلغ الذي تتجاوز به القيمة الدفترية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد قيمته الممكن استردادها، التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع والقيمة قيد الاستخدام أيهما أكبر. لتحديد القيمة التشغيلية تقوم الإدارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من كل وحدة من وحدات إنتاج النقد وكذلك تحديد معدل الفائدة المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. إن البيانات المستخدمة لإجراء اختبار انخفاض القيمة ترتبط مباشرة بآخر موازنة معتمدة للمجموعة معدلة حسب اللازم لاستبعاد تأثير عمليات إعادة التنظيم وتحسين الأصل المستقبلية. تتحدد عوامل الخصم إفرادياً لكل وحدة منتجة للنقد وتعكس تقييم الإدارة لسجلات المخاطر المعنية، مثل عوامل مخاطر السوق وعوامل المخاطر المرتبطة بأصل محدد.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.24 تابع/ اختبار انخفاض قيمة الشهرة والأصول غير المالية
إن خسائر الانخفاض في القيمة للوحدات المنتجة للنقد تقلل أولاً من القيمة الدفترية لأي شهرة مرتبطة بتلك الوحدة المنتجة للنقد. يتم تحميل أي خسارة انخفاض في القيمة بالتناسب على الأصول الأخرى في الوحدة المولدة للنقد. وباستثناء الشهرة، يتم إعادة تقييم جميع الأصول لاحقاً للتحقق من وجود مؤشرات على أن خسارة الانخفاض في القيمة المدرجة سابقاً لم تعد موجودة. يتم رد خسائر الانخفاض في القيمة عندما تزيد القيمة المستردة للوحدة المولدة للنقد عن قيمتها الدفترية.

4.25 مكافأة نهاية خدمة الموظفين
تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لموظفيها. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادة إلى الراتب النهائي وإلى طول مدة خدمة الموظفين ويخضع لإتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى. تستحق التكلفة المتوقعة لهذه المزايا طوال فترة البقاء في الوظيفة. ويمثل هذا الالتزام غير الممول المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لإنهاء الشركة خدماتهم بتاريخ البيانات المالية.

بالنسبة للموظفين الكويتيين، تقوم المجموعة إضافة إلى مكافأة نهاية الخدمة بتقديم مساهمات إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية كنسبة من مرتبات الموظفين. إن التزامات المجموعة محددة بهذه المساهمات والتي تحمل كمصروف عند استحقاقها.

4.26 حقوق الملكية والاحتياطيات وتوزيعات الأرباح

يمثل رأس المال القيمة الاسمية للأسهم المصدرة والمدفوعة.

تتضمن علاوة الإصدار أي علاوات مستلمة من إصدار رأس المال. يتم خصم أي تكاليف معاملات مرتبطة بإصدار الأسهم من علاوة الإصدار.

تتكون الاحتياطيات الإلزامية والاختيارية من توزيعات لأرباح الفترة الحالية والسابقة وفقاً لمتطلبات قانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وتعديلاتها.

احتياطي تحويل العملات الأجنبية – والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الأجنبية للمجموعة إلى الدينار الكويتي.

احتياطي القيمة العادلة – والذي يتكون من أرباح وخسائر تقييم تتعلق بالأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وحصصة احتياطي القيمة العادلة للشركات الزميلة.

تتضمن الأرباح المرحلة كافة الأرباح الحالية والأرباح والخسائر المرحلة من الفترة السابقة.

وجميع المعاملات مع المالكين تسجل بصورة منفصلة ضمن حقوق الملكية.

تدرج توزيعات الأرباح المستحقة للمساهمين ضمن الخصوم الأخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العامة.

4.27 أسهم الخزينة

تتألف أسهم خزينة من أسهم رأس المال المصدرة للشركة الأم والمعاد شراؤها من قبل المجموعة ولم يتم حتى حينه إعادة إصدارها أو إلغائها. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بطريقة التكلفة. وطبقاً لهذه الطريقة يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المشتراة في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. لا تستحق أسهم الخزينة توزيعات أرباح نقدية يمكن أن تقوم المجموعة بتوزيعها. ويؤدي إصدار توزيعات أسهم إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم الواحد بدون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

عند إعادة إصدار أسهم الخزينة، تقيد الأرباح بحساب منفصل "احتياطي أسهم خزينة" في حقوق ملكية المساهمين. يتم تحميل أي خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب. ويتم تحميل أية خسائر إضافية على الأرباح المرحلة ثم على الاحتياطي الاختياري والاحتياطي القانوني. لاحقاً لذلك، في حال تحقق أرباح من بيع أسهم خزينة، يتم تحويل مبلغ إلى الاحتياطيات والأرباح المرحلة يعادل الخسارة التي سبق تحميلها على هذا الحساب.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.28 الدفعات على أساس الأسهم
يتم منح بعض موظفي الإدارة العليا خيارات أسهم الشركة الأم كجزء من حزمة مكافآتهم.

معاملات التسوية بالأسهم
يتم تحديد تكلفة معاملات التسوية بالأسهم بناءً على القيمة العادلة في تاريخ المنح، وذلك باستخدام القيمة العادلة للأسهم في ذلك التاريخ.

يتم إثبات تلك التكلفة، إلى جانب زيادة مقابلة في احتياطي مدفوعات على أساس الأسهم ضمن حقوق الملكية، على مدار الفترة التي يتم خلالها استيفاء شروط الاستحقاق (إيضاح 28). إن المصاريف المتراكمة المسجلة والخاصة بمعاملات التسوية بالأسهم بتاريخ كل تقرير مالي حتى تاريخ الاستحقاق تعكس المدى الذي انتهت إليه فترة الاستحقاق وأفضل تقدير قامت به المجموعة لعدد أدوات حقوق الملكية التي سيتم استحقاقها في نهاية المطاف. إضافة إلى ذلك، تمثل المصاريف أو الرصيد الدائن في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع لفترة معينة الحركة على المصاريف التراكمية المثبتة كما في بداية ونهاية تلك الفترة، ويتم إثباته ضمن مصاريف مزايا الموظفين.

عند تعديل شروط مكافأة التسوية بالأسهم، فإن الحد الأدنى للمصاريف المسجلة يمثل المصاريف في حال لم يتم تعديل الشروط إذا تم الوفاء بالشروط الأصلية للمكافآت. يتم تسجيل مصروف إضافي لأي تعديل يزيد من إجمالي القيمة العادلة لمعاملات الدفع بالأسهم، أو يكون خلافاً لذلك مفيداً للموظفين كما تم قياسه بتاريخ التعديل.

إن الأثر المخفف للخيارات القائمة يظهر كتخفيف حصص إضافية في عمليات احتساب ربحية السهم المخففة.

4.29 التقارير القطاعية

لدى المجموعة أربع قطاعات تشغيلية: وهي التسهيلات الائتمانية والاستثمارات والوساطة المالية والعقارات. عند تحديد قطاعات التشغيل هذه، تتبع الإدارة خطوط الخدمات الخاصة بالمجموعة التي تمثل المنتجات والخدمات الرئيسية. يتم إدارة تلك القطاعات التشغيلية بشكل منفصل حيث أن احتياجات وطرق إدارة كل قطاع تكون مختلفة. يتم معالجة كافة المعاملات فيما بين القطاعات بأسس تجارية بحتة.

لأغراض الإدارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات القياس المستخدمة في بياناتها المالية المجمعة. إضافة إلى ذلك، لا يتم توزيع الأصول والخصوم غير المتعلقة مباشرة بأنشطة عمل أي قطاع تشغيل إلى أي من هذه القطاعات.

4.30 مخصصات وأصول محتملة والتزامات طارئة

يتم تسجيل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي قانوني أو استدلالي نتيجة لحدث ماضي ويكون هناك احتمال الطلب من المجموعة تدفق مصادر اقتصادية إلى الخارج ويكون بالإمكان تقدير المبالغ بشكل موثوق فيه. إن توقيت أو مبلغ هذا التدفق قد يظل غير مؤكد.

يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استناداً إلى الدليل الأكثر وثوقاً والمتوفر بتاريخ التقرير، بما في ذلك المخاطر وعدم التأكد من التقديرات المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فإن احتمالية طلب تدفق في تسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات إلى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للنقود جوهرياً.

لا تسجل الأصول المحتملة في البيانات المالية المجمعة ولكن يفصح عنها عندما يكون التدفق الوارد للمنافع الاقتصادية أمراً محتملاً.

لا يتم إثبات الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجمع، ولكن يتم الإفصاح عنها، ما لم يكن احتمال تدفق موارد تتطوي على منافع اقتصادية إلى خارج المجموعة أمراً مستبعداً.

4.31 ترجمة عملات أجنبية

4.31.1 العملة الرئيسية وعملة العرض

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ("د.ك.") الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة الأم. تقوم كل منشأة في المجموعة بتحديد عملتها الرئيسية الخاصة بها وقياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة باستخدام تلك العملة الرئيسية.

4.31.2 معاملات وأرصدة بالعملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية إلى العملة الرئيسية المتعلقة بالمجموعة حسب أسعار التحويل السائدة بتاريخ المعاملة (سعر الصرف الفوري). يتم إثبات أرباح وخسائر تحويل العملة الأجنبية الناتجة عن تسوية هذه المعاملات ومن إعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الأجنبية وفقاً لمعدلات التحويل في نهاية السنة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم إعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام أسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

4 تابع/ السياسات المحاسبية المادية

4.31 تابع/ ترجمة عملات أجنبية

4.31.3 العمليات الأجنبية

عند تجميع البيانات المالية للمجموعة، يتم تحويل كافة أصول وخصوم ومعاملات شركات المجموعة إلى الدينار الكويتي إذا كانت عملتها التشغيلية بغير الدينار الكويتي. إن عملة التشغيل لشركات المجموعة بقيت كما هي دون تغيير خلال فترة البيانات المالية.

عند التجميع تم تحويل الأصول والخصوم إلى الدينار الكويتي حسب سعر الإقفال بتاريخ البيانات المالية. تم التعامل مع الشهرة والتعديلات بالقيمة العادلة الناتجة عن امتلاك منشأة أجنبية كأصول وخصوم للمنشأة الأجنبية يتم ترجمتها إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال. تم تحويل الإيرادات والمصروفات إلى الدينار الكويتي بمتوسط سعر التحويل على مدى فترة التقرير. يتم تحميل/ تقبيل فروقات أسعار الصرف ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، ويتم الاعتراف بها في احتياطي ترجمة العملات الأجنبية ضمن حقوق الملكية. عند استبعاد عملية أجنبية، يتم إعادة تصنيف فروق الترجمة المترجمة ذات الصلة والمثبتة ضمن حقوق الملكية إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، ويتم إثباتها كجزء من الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الاستبعاد.

4.32 معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في الشركات التابعة والشركات الزميلة وكبار المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة، وموظفي الإدارة الرئيسيين للمجموعة والشركات التي تسيطر عليها هذه الأطراف أو التي لها تأثير جوهري عليها بشكل مشترك. تتم كافة المعاملات مع أطراف ذات صلة بموافقة إدارة المجموعة.

4.33 أصول بصفة الأمانة

لا يتم معاملة الأصول المحتفظ بها بصفة الأمانة أو بصفتها أصول ائتمانية كأصول للمجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

4.34 أصول وخصوم غير متداولة مصنفة كمحتفظ بها للبيع

يتم قياس الأصول غير المتداولة (ومجموعات الاستبعاد) المصنفة كمحتفظ بها للبيع بالقيمة الدفترية والقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، أيهما أقل.

تصنف الأصول غير المتداولة ومجموعات الاستبعاد كمحتفظ بها للبيع إذا كان سيتم استرداد قيمتها الدفترية من خلال معاملة بيع وليس من خلال استمرار استخدامها. ويتم اعتبار هذا الشرط مستوفى فقط إذا كانت احتمالية البيع مرتفعة وكان الأصل (أو مجموعات الأصول للاستبعاد) متاح للبيع الفوري على حالته الراهنة. ويجب على الإدارة الالتزام بهذا البيع والذي يجب أن يكون مؤهلاً لأن يعترف به كبيع تام خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف.

يتم عرض أي ربح أو خسارة ناتجة عن بيع أصول غير متداولة محتفظ بها للبيع أو إعادة قياسها بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع كجزء من بند مفرد في الأرباح أو الخسائر.

4.35 الأمور المتعلقة بالمناخ

تراعي المجموعة عند الضرورة الأمور المتعلقة بالمناخ ضمن التقديرات والافتراضات. تشمل المخاطر الناجمة عن تغيرات المناخ مخاطر التحول (مثل التغيرات التنظيمية والمخاطر المتعلقة بالسمعة) والمخاطر المادية الناجمة عن الأحداث المرتبطة بالطقس (مثل العواصف وحرائق الغابات وارتفاع منسوب مياه البحر). لم تحدد المجموعة المخاطر الجوهرية الناجمة عن التغيرات المناخية والتي يمكن أن تؤثر بشكل سلبي ومادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تقوم الإدارة باستمرار بتقييم تأثير الأمور المتعلقة بالمناخ.

5 الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة اتخاذ الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على القيمة المدرجة لكل من الإيرادات والمصاريف والأصول والخصوم والأفصاح عن الالتزامات الطارئة في نهاية فترة التقارير المالية. مع ذلك، فإن عدم التأكد من تلك الافتراضات والتقديرات قد تؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً جوهرياً على القيمة المدرجة لكل من الأصول والخصوم والتي قد تتأثر في الفترات المستقبلية.

5.1 الأحكام الهامة للإدارة

قامت الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، بأخذ الأحكام التالية، والتي تؤثر بشكل كبير على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5 تابع/ الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

5.1 تابع/ الأحكام الهامة للإدارة

5.1.1 تقييم نموذج الأعمال

تقوم المجموعة بتصنيف الأصول المالية بعد إجراء اختبار نموذج الأعمال (يرجى الاطلاع على السياسة المحاسبية لبند الأدوات المالية في إيضاح 4.13). يتضمن هذا الاختبار حكماً يعكس جميع الأدلة ذات الصلة بما في ذلك كيفية تقييم أداء الأصول وقياس أدائها والمخاطر التي تؤثر على أداء الأصول. تعتبر المراقبة جزءاً من التقييم المستمر للمجموعة حول ما إذا كان نموذج الأعمال الذي يُحتفظ بالأصول المالية المتبقية من أجله لا يزال ملائماً، وفي حالة كونه غير ملائماً، تقييم ما إذا كان هناك تغيير في نموذج الأعمال وما إذا كان هناك تغيير محتمل في تصنيف تلك الأصول.

5.1.2 الزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان

تم قياس خسائر الائتمان المتوقعة كمخصص يساوي خسارة الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً لأصول المرحلة 1، أو خسارة الائتمان المتوقعة على مدى العمر الإنتاجي للمرحلة 2 أو لأصول المرحلة 3. ينتقل الأصل للمرحلة 2 عندما تزداد مخاطره الائتمانية بشكل جوهري منذ الاعتراف المبني. لا يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 9 زيادة "جوهرياً".

لذلك، فإن تقييم ما إذا كانت مخاطر الائتمان للأصل قد زادت بشكل كبير، تأخذ المجموعة في الحسبان المعلومات النوعية والكمية المعقولة والمحتملة التي يمكن الحصول عليها.

5.1.3 أحكام تحديد توقيت الوفاء بالتزامات الأداء

إن تحديد ما إذا كان الالتزام الخاص بمعايير الأداء المنصوص عليه في المعيار الدولي للتقارير المالية 15 فيما يتعلق بنقل السيطرة على البضائع أو تقديم الخدمات إلى العملاء الذي تم استيفاءه يتطلب حكماً هاماً.

5.1.4 القيم العادلة للأصول والخصوم المقتناة

إن تحديد القيمة العادلة لكل من الأصول والخصوم والالتزامات الطارئة نتيجة لدمج الأعمال يتطلب أحكام هامة.

5.1.5 تقييم السيطرة

عند تحديد السيطرة، فإن الإدارة تراعي ما إذا كان يوجد لدى المجموعة القدرة العملية لتوجيه الأنشطة ذات الصلة بالشركة المستثمر فيها لتحقيق إيرادات نفسها. إن تقييم الأنشطة والقدرة المتعلقة باستخدام سيطرتها للتأثير على مختلف العوائد يتطلب أحكاماً هامة.

5.1.6 تصنيف العقارات

تقرر الإدارة عند شراء العقارات ما إذا كانت ستصنف هذه العقارات "للمتاجرة" أو "عقارات قيد التطوير" أو "عقارات استثمارية".

تصنف المجموعة الممتلكات على أنها عقارات للمتاجرة إذا تم شراؤها بشكل رئيسي للبيع في السياق العادي للعمل.

تصنف المجموعة العقارات على أنها عقارات قيد التطوير إذا تم شراؤها بنية تطويرها.

وتصنف المجموعة العقارات كعقارات استثمارية إذا تم الحصول عليها لتحقيق إيرادات من إيجار أو لزيادة قيمتها الرأسمالية.

5.2 عدم التأكد من التقديرات

إن المعلومات حول التقديرات والافتراضات التي لها أهم الأثر على تحقق وقياس الأصول والخصوم والإيرادات والمصاريف مبينة أدناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرياً عن تلك التقديرات.

5.2.1 انخفاض قيمة الأصول ذات الأعمار الإنتاجية المحددة

بتاريخ المركز المالي، تقوم إدارة المجموعة بتقييم ما إذا كانت توجد أي إشارة على انخفاض قيمة الأصول ذات الأعمار المحددة. تتحدد القيمة القابلة للاسترداد للأصل استناداً إلى طريقة "القيمة قيد الاستخدام". وتعتمد هذه الطريقة على توقعات التدفقات النقدية المقدرة على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل.

5.2.2 انخفاض قيمة شركات زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية لتحديد المجموعة ما إذا كان ضرورياً الاعتراف بأي خسارة للانخفاض في قيمة استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة بتاريخ كل بيانات مالية على أساس ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة القابلة للاسترداد للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم إثبات المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمعة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

5 تابع/ الأحكام الهامة للإدارة وعدم التأكد من التقديرات

5.2 تابع/ عدم التأكد من التقديرات

5.2.3 انخفاض قيمة الأصول المالية

ينطوي قياس خسائر الائتمان المقدرة على تقديرات معدل الخسارة عند التعثر واحتمالية التعثر. يمثل معدل الخسارة عند التعثر تقديراً للخسارة الناتجة في حالة تعثر العميل. تمثل احتمالية التعثر تقديراً لاحتمالية التعثر في المستقبل. استندت المجموعة إلى هذه التقديرات باستخدام معلومات مستقبلية معقولة ومؤيدة، والتي تستند إلى افتراضات الحركة المستقبلية لقوى الدفع الاقتصادية المختلفة وكيفية تأثير هذه القوى على بعضها البعض.

يتم تقدير المبلغ الممكن تحصيله للذمم التجارية المدينة عندما يصبح تحصيل المبلغ بالكامل لم يعد محتملاً. بالنسبة للمبالغ الكبيرة الفردية يتم التقدير بشكل إفرادي. أما المبالغ التي لا تعتبر وهي فردية كبيرة، ولكنها متأخرة، يتم تقييمها بشكل مجمع ويتم عمل مخصص لها بناءً على طول الفترة الزمنية المتأخرة وفقاً لمعدلات الاسترداد التاريخية.

5.2.4 الأعمار الإنتاجية للأصول القابلة للاستهلاك

تقوم الإدارة بمراجعة تقديرها للأعمار الإنتاجية للأصول القابلة للاستهلاك بتاريخ كل بيانات مالية استناداً إلى الاستخدام المتوقع للأصول. كما أن التقديرات غير المؤكدة في هذه التقديرات تتعلق بتقادم فني قد يغير استخدام بعض البرامج والمعدات.

5.2.5 دمج الأعمال

تستخدم الإدارة تقنيات تقييم في تحديد القيم العادلة للعناصر المختلفة لعمليات دمج الأعمال. على وجه الخصوص، تعتمد القيمة العادلة للمقابل المحتمل على نتائج العديد من المتغيرات التي تؤثر على الربحية المستقبلية.

5.2.6 القيمة العادلة للأدوات المالية

تقوم الإدارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية عندما لا تتوفر هناك أسعار سوق نشط.

وهذا يتطلب من الإدارة وضع تقديرات وافتراضات استناداً إلى معطيات سوقية، وذلك باستخدام بيانات واضحة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الأداة المالية. فإذا كانت تلك البيانات غير معلنة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للأدوات المالية عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على أسس تجارية بتاريخ البيانات المالية.

5.2.7 التأثير الجوهري

يوجد التأثير الجوهري عندما يمنح حجم حقوق التصويت للمنشأة بالنسبة إلى حجم وتوزيع حقوق التصويت الأخرى القدرة الفعلية للمنشأة للقيام بتوجيه الأنشطة المتعلقة بالمجموعة.

6 الشركات التابعة

6.1 تشكيل المجموعة

فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة المملوكة مباشرة للمجموعة:

اسم الشركة التابعة	النسبة حقوق التصويت المحفوظ بها	مكان التأسيس	الأنشطة الرئيسية	تاريخ البيانات المالية	
	31 ديسمبر 2025				
الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ل (6.1.1)	100%	لبنان	تقديم الخدمات المالية من تمويل وإدارة ووساطة مزاوله الأنشطة العقارية وتحصيل الأموال نيابة عن الغير التجارة العامة والمقاولات والخدمات العقارية	30 سبتمبر 2025	
شركة أرزان سي سي للتحصيلات - ش.ش.و	100%	الكويت		31 ديسمبر 2025	
شركة كويت انفس العقارية - ذ.م.م	51%	الكويت		31 ديسمبر 2025	
شركة أرزان لتداول الأوراق المالية - ش.م.م	84.55%	مصر	خدمات وساطة	30 سبتمبر 2025	
شركة الاستشارات المالية الدولية - ذ.م.م	65.20%	الأردن	خدمات وساطة	30 سبتمبر 2025	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6 تابع/ الشركات التابعة

6.1 تشكيل المجموعة

اسم الشركة التابعة	نسبة حقوق التصويت المحتفظ بها		مكان التأسيس	الأنشطة الرئيسية	تاريخ البيانات المالية
	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024			
شركة انفسست السعودية العقارية - ذ.م.م	%100	%100	المملكة العربية السعودية	خدمات عقارية	31 ديسمبر 2025
شركة أرزان في سي 1 المحدودة	%100	%100	الإمارات العربية المتحدة	إدارة المشروعات	31 ديسمبر 2025
شركة هاي ايكويتي المحدودة	%99.18	%99.18	جزر كايمان	العقارات	30 سبتمبر 2025
شركة هاي ديت المحدودة	%99.35	%99.35	جزر كايمان	العقارات	30 سبتمبر 2025
شركة أرزان كابيتال (القابضة) المحدودة	%71.62	%63.14	الإمارات العربية المتحدة	شركة قابضة	30 سبتمبر 2025
شركة أرزان اي ام ليمتد (إيضاح 18.2 د)	-	%100	الإمارات العربية المتحدة	حيازة الاستثمارات	31 ديسمبر 2024
شركة أرزان العقارية - ش.م.م	%80	%80	مصر	العقارات	30 سبتمبر 2025
شركة بلندر لإيجار وتأجير أراضي وعقارات - ش.ش.و	%100	%100	الكويت	العقارات	31 ديسمبر 2025
شركة ايزي باي - ش.ش.و	%100	%100	الكويت	خدمات تسهيلات	31 ديسمبر 2025
شركة المحاصة	%51	%51	الكويت	اكتتاب	31 ديسمبر 2025
شركة أرزان اي اس اس للتجارة العامة - ذ.م.م	%100	%100	الكويت	الاستثمار	31 ديسمبر 2025
شركة فيرواي الكويتية المحدودة - ذ.م.م	%51	%51	الكويت	تجارة عامة	31 ديسمبر 2025
شركة صاحبة الخالدية العقارية - ذ.م.م (إيضاح 6.1.2)	%51	%51	الكويت	خدمات إستشارات	30 سبتمبر 2025
شركة ريفينيا إنك (إيضاح 6.1.3)	%100	%100	الكويت	أنشطة العقارات	31 ديسمبر 2025
	%100	-	الولايات المتحدة الأمريكية	استثمارات	31 ديسمبر 2025

6.1.1 تقع الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ل التابعة للمجموعة في لبنان، والتي تشهد حالياً اضطرابات اقتصادية وسياسية كبيرة. تشمل هذه الأحداث ضوابط جوهرية على النظام البنكي اللبناني بما في ذلك وضع قيود على السحب النقدي للأرصدة البنكية بالعملة الأجنبية، وحدود على التحويلات البنكية الدولية وتخفيض أسعار الفائدة المتعاقد عليها على الودائع لأجل الموقومة بالعملة الأجنبية. أدت هذه الإجراءات إلى الحد بشكل كبير من قدرة المجموعة على الوصول إلى النقد والأصول الأخرى للشركة الدولية للتمويل. علاوة على ذلك، تخلفت الحكومة اللبنانية عن الوفاء بالتزاماتها بشأن الديون السيادية. حيث قامت وكالات التصنيف بتخفيض التصنيف السيادي للبنان وكذلك بعض البنوك اللبنانية بما في ذلك البنك الذي تم بشكل أساسي إيداع أموال الشركة التابعة فيه. علاوة على ذلك، يعتبر الاقتصاد اللبناني حالياً اقتصاداً شديد التضخم.

بالإضافة إلى ذلك، نتيجة للوضع الاقتصادي الحالي، توقفت الشركة التابعة عن عمليات الإقراض الجديدة وتراقب الأنشطة التجارية عن كثب.

قامت الإدارة بتقييم الآثار المحتملة لهذه الأحداث على قدرتها على الاستمرار في ممارسة السيطرة على الشركة الدولية للتمويل في لبنان وخلصت إلى أنها لا تزال لديها القوة والقدرة على استخدام تلك القوة للتأثير على العائدات وأنها لا تزال معرضة لعوائد متغيرة للشركة التابعة. وبناء عليه، فإنها تواصل تجميع الشركة التابعة.

من ناحية أخرى، انخفضت قيمة بعض الأصول في نفس الشركة التابعة عند التحويل إلى الدينار الكويتي (بشكل أساسي: النقد والنقد المعادل المحتجز بالليرة اللبنانية)، والتي تم تكوين مخصص لها بالكامل في السابق (تم الاعتراف في حينها بمخصصات إجمالي مبلغ 6,420,471 د.ك. وتم مراعاتها عند مستوى التجميع). وقد أدى هذا الانخفاض في القيمة إلى انخفاض رصيد المخصص مقابل هذه الأصول. تم إثبات هذه الزيادة في المخصص، والبالغة 1,848 د.ك، كـ "مخصص خسائر ائتمان للنقد والنقد المعادل المحتجز" خلال السنة، وذلك لمطابقة رصيد أصول الشركة التابعة في لبنان مع مبلغ المخصص المقابل لهم (31 ديسمبر 2024: رد مخصص بمبلغ 318,238 د.ك.) (إيضاح 12.2). كما قامت المجموعة برد مخصص دمم تسهيلات اقساط ائتمانية مدينة بمبلغ 66,493 د.ك (31 ديسمبر 2024: رد مخصص بمبلغ 96,396 د.ك.) (إيضاح 13).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6 تابع/ الشركات التابعة

6.1 تابع/ تشكيل المجموعة

6.1.1 تابع/ تقع الشركة الدولية للتمويل - ش.م.ل التابعة للمجموعة في لبنان

إضافة إلى ذلك، ونظرا لكون الشركة التابعة في لبنان تحتفظ بأصول نقدية (بشكل أساسي: أرصدة لدى البنوك وأصول أخرى) مقومة بعملات أجنبية أعلى بكثير من التزاماتها المقومة بعملات أجنبية، وبسبب التخفيض الرسمي لقيمة الليرة اللبنانية، فقد أدى ذلك إلى تكبد خسارة من ترجمة تلك الأرصدة بالعملات الأجنبية بقيمة 76,329 دك تم الاعتراف به في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة (31 ديسمبر 2024: تحقيق ربح من ترجمة تلك الأرصدة بالعملات الأجنبية 1,101,577 دك).

إضافة إلى ذلك، ترى إدارة المجموعة أن القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في لبنان قابل للاسترداد ولا توجد حاليا مؤشرات تدل على ضرورة الاعتراف بأي خسائر جوهرية إضافية للانخفاض في القيمة.
إن ملخص المعلومات المالية للشركة الدولية للتمويل كما في 31 ديسمبر 2025 و 2024 داخل المجموعة مبين أدناه:

31 ديسمبر 2024 دك	31 ديسمبر 2025 دك	
456,705	456,705	عقارات للمتاجرة
41,111	52,910	أصول أخرى
497,816	509,615	إجمالي الأصول
256,958	271,364	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
256,958	271,364	إجمالي الخصوم
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 دك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 دك	
21,145	22,247	إيرادات من تسهيلات أقساط ائتمانية
1,494,009	(37,447)	(خسائر)/ أرباح السنة

6.1.2 خلال السنة، قامت المجموعة بزيادة رأس مال شركتها التابعة، وهي شركة ضاحية الخالدية العقارية - ذ.م.م، في دولة الكويت، من 20,000 دك إلى 6,270,000 دك، والتي تمتلك فيها المجموعة حصة بنسبة 100%.

6.1.3 خلال السنة، استحوذت المجموعة على حصة ملكية بنسبة 100% في شركة ريفينيا إنك، وهي شركة مؤسسة في الولايات المتحدة الأمريكية، برأس مال مصرح به يبلغ 2,000,000 دولار أمريكي. قامت المجموعة بسداد مبلغ 620,000 دولار أمريكي من رأس المال حتى تاريخ 31 ديسمبر 2025.

6.2 الحصص غير المسيطرة المادية في الشركات التابعة:

تتضمن المجموعة الحصص غير المسيطرة المادية في الشركات التابعة كما يلي:

اسم الشركة التابعة	نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة	نتائج مخصصة للحصص غير المسيطرة	الحصص غير المسيطرة المتراكمة	الحصص غير المسيطرة المتراكمة	الحصص غير المسيطرة المتراكمة
31 ديسمبر 2025 %	31 ديسمبر 2024 %	31 ديسمبر 2025 دك	31 ديسمبر 2024 دك	31 ديسمبر 2025 دك	31 ديسمبر 2024 دك
شركة كويت انفست العقارية - ذ.م.م	49	247,010	125,921	4,988,481	4,738,855
شركة أرزان كابيتال (القابضة) المحدودة	28.38	(548,984)	271,777	9,145,929	9,314,222
شركة المحاصة	49.26	1,759,784	1,532,021	60,110,284	37,267,414
أخرى	-	63,221	(3,961)	3,592,055	3,603,251

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6 تابع/ الشركات التابعة

6.1 تابع/ تشكيل المجموعة

6.2 تابع/ الحصص غير المسيطرة المادية في الشركات التابعة:

فيما يلي معلومات مالية موجزة عن الشركات التابعة ذات الحصص غير المسيطرة المادية قبل الحذوفات التي تتم داخل المجموعة:

(أ) شركة كويت انفسست العقارية - ذ.م.م

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
9,626,142	10,137,630	الأصول غير المتداولة
45,591	43,890	الأصول المتداولة
9,671,733	10,181,520	إجمالي حقوق الملكية
599	946	الخصوم المتداولة
599	946	إجمالي الخصوم
4,932,279	5,192,093	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
4,738,855	4,988,481	الحصص غير المسيطرة
9,671,734	10,180,574	إجمالي حقوق الملكية
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
258,440	506,149	الإيرادات
(1,459)	(2,047)	المصاريف والأعباء الأخرى
131,060	257,092	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
125,921	247,010	ربح السنة الخاص بالحصص غير المسيطرة
256,981	504,102	ربح السنة
135,425	259,815	مجموع الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
130,114	249,626	مجموع الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
265,539	509,441	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
(1,594)	(1,627)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
(1,594)	(1,627)	صافي التدفقات النقدية

(ب) شركة أرزان كابيتال (القابضة) المحدودة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
29,741,630	28,334,891	الأصول غير المتداولة
4,393,983	7,802,819	الأصول المتداولة
34,135,613	36,137,710	إجمالي الأصول
145,137	248,676	الخصوم غير المتداولة
6,274,678	1,966,804	الخصوم المتداولة
6,419,815	2,215,480	إجمالي الخصوم
18,401,576	24,776,301	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
9,314,222	9,145,929	الحصص غير المسيطرة
27,715,798	33,922,230	إجمالي حقوق الملكية

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

6 تابع/ الشركات التابعة

6.1 تابع/ تشكيل المجموعة

6.2 تابع/ الحصص غير المسيطرة المادية في الشركات التابعة:

(ب) تابع/ شركة أرزان كابيتال (القابضة) المحدودة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
3,237,573 (2,460,979)	2,621,317 (4,442,378)	الإيرادات المصاريف والأعباء الأخرى
504,817	(1,272,076)	(خسارة)/ ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم
271,777	(548,985)	(خسائر)/ أرباح السنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
776,594	(1,821,061)	(خسائر)/ أرباح السنة
251,951	(1,083,710)	إجمالي (الخسارة)/ الدخل الشامل للسنة العائد لمساهمي الشركة الأم
124,159	(467,631)	إجمالي (الخسائر)/ الإيرادات الشاملة للسنة الخاص بالحصص غير المسيطرة
376,110	(1,551,341)	إجمالي (الخسائر)/ الإيرادات الشاملة للسنة
(764,127)	889,588	صافي التدفقات النقدية من/ (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
(764,127)	889,588	صافي التدفقات النقدية

(ج) شركة المحاصة

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
77,042,749	124,291,394	الأصول غير المتداولة
1,379,420	506,040	الأصول المتداولة
78,422,169	124,797,434	إجمالي الأصول
-	-	إجمالي الخصوم
41,154,755	64,687,151	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
37,267,414	60,110,283	الحصص غير المسيطرة
78,422,169	124,797,434	إجمالي حقوق الملكية
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
3,110,288	3,572,686	الإيرادات
1,578,267	1,812,903	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم
1,532,021	1,759,783	ربح السنة الخاص بالحصص غير المسيطرة
3,110,288	3,572,686	ربح السنة
14,847,814	23,532,396	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم
14,412,756	22,843,869	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة الخاصة بالحصص غير المسيطرة
29,260,570	46,376,265	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

7 إيرادات من تسهيلات أقساط انتمائية مدينة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
100,425	94,839	إيرادات فوائد من تسهيلات انتمائية
11,378	7,314	خصم و عمولة وأتعاب
291,279	123,871	استرداد أرضة مشطوبة
403,082	226,024	

8 إيرادات من عقود مع عملاء

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	تكتسب المجموعة هذه الإيرادات من إدارة الأصول والخدمات الاستثمارية التي يتم تقديمها على مدى الوقت.
287,327	434,567	إدارة الأصول
250,138	217,039	أتعاب أمين الصندوق وأتعاب أخرى
1,381,030	1,962,954	الخدمات الاستشارية
1,918,495	2,614,560	

إن الإيرادات من عقود مع العملاء تتضمن إيرادات من أطراف ذات صلة بمبلغ 201,559 د.ك (31 ديسمبر 2024: 180,920 د.ك) (إيضاح 33).

9 تكاليف التمويل

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
523,592	222,716	نتيجة عن الخصوم المالية بالتكلفة المطفأة:
1,275,379	2,814,916	القروض لأجل
270,197	305,436	المرايحات الدائنة
2,069,168	3,343,068	أخرى

10 ربحية السهم الأساسية والمخفضة

يتم احتساب ربحية السهم الأساسية والمخفضة بقسمة ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة بعد طرح أسهم الخزينة كما يلي:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025	
14,096,643	23,241,415	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم - د.ك
894,093,620	906,473,600	يستخدم المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة لحساب ربحية السهم الأساسية (باستثناء أسهم الخزينة)
1,373,837	1,051,508	الأسهم التي سيتم إصدارها من غير مقابل في إطار مدفوعات الأسهم (إيضاح 28)
895,467,457	907,525,108	يستخدم المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة لحساب ربحية السهم المخفضة (باستثناء أسهم الخزينة)
15.766	25,639	ربحية السهم الأساسية الخاصة بمساهمي الشركة الأم - فلس
15.742	25.610	ربحية السهم المخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم - فلس

بلغت ربحية السهم الأساسية والمخفضة المعلنة خلال السنة السابقة 16.567 فلس و 16.540 فلس على التوالي، وذلك قبل التعديلات التي أجريت بأثر رجعي فيما يتعلق بإصدار أسهم منحة (إيضاح 30).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

11 صافي الأرباح من الأصول المالية فيما يلي تحليل صافي الربح من الأصول المالية حسب الفئة:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
		بالتكلفة المطفأة:
237,733	381,248	إيرادات فوائد
501,661	232,553	ذمم التسهيلات الائتمانية
739,394	613,801	ربح من أصول مالية بالتكلفة المطفأة
		أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
33,069	-	إيرادات فوائد
9,134,821	1,218,480	التغير في القيمة العادلة
258,911	1,476,875	ربح من البيع
492,122	1,009,305	إيرادات توزيعات أرباح
9,918,923	3,704,660	ربح من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:
296,427	571,935	إيرادات فوائد
4,300,282	4,127,549	إيرادات توزيعات أرباح
4,596,709	4,699,484	الأرباح المدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
31,953,340	20,920,615	التغير في القيمة العادلة
6,176,907	28,685,699	الأرباح من عمليات الاستبعاد والتحويلات
38,130,247	49,606,314	الأرباح المدرجة في الإيرادات الشاملة الأخرى
42,726,956	54,305,798	إجمالي الأرباح من الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
52,645,879	58,010,458	صافي الربح من أصول مالية

تتضمن الإيرادات من ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة رد مخصص بمبلغ 66,493 د.ك (31 ديسمبر 2024: رد مخصص بمبلغ 96,396 د.ك) للشركة الدولية للتمويل - ش.م.ل - لبنان (إيضاح 13).

12 النقد والنقد المعادل

12.1 النقد والنقد المعادل

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
3,579,706	4,752,428	نقد في الصندوق و لدى البنوك
209,479	466,407	أرصدة نقدية محتفظ بها في محافظ مدارة
3,789,185	5,218,835	مجموع النقد والأرصدة لدى البنوك
21,716	732,271	ودائع لأجل ذات فترة استحقاق تعاقدية لا تتجاوز ثلاثة أشهر
434,311	172,299	ودائع لأجل ذات فترة استحقاق تعاقدية تتجاوز ثلاثة أشهر
456,027	904,570	إجمالي ودايع لأجل
4,245,212	6,123,405	ناقصاً: ودايع لأجل ذات فترة استحقاق تعاقدية تتجاوز ثلاثة أشهر
(434,311)	(172,299)	النقد والنقد المعادل وفقاً لبيان التدفقات النقدية المجمع
3,810,901	5,951,106	

يتضمن النقد في المحافظ المدارة مبلغ 400,550 د.ك (31 ديسمبر 2024: 31,645 د.ك) مرهون مقابل قروض لأجل (إيضاح 23) ومراجعات دائنة (إيضاح 24).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

12 تابع/ النقد والنقد المعادل		
12.2 النقد والنقد المعادل المحتجز		
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
154,388	156,314	النقد وأرصدة لدى البنوك
2,951,557	2,951,480	ودائع لأجل ذات فترة استحقاق تعاقدية تتراوح من 1 - 3 أشهر
3,105,945	3,107,794	
(3,105,945)	(3,107,794)	مخصص خسائر ائتمانية
-	-	النقد والنقد المعادل المحتجز

يتضمن النقد والنقد المعادل المحتجز أرصدة مودعة في بنك يقع مقره في لبنان. لكن نظراً للأحداث السياسية والاقتصادية الحالية، فرض مصرف لبنان المركزي سلسلة من الإجراءات من بينها قيود على عمليات السحب والحد من تحويل الأموال إلى الخارج. وبالتالي، لا تتمكن المجموعة من الوصول إلى هذه الأرصدة البنكية في الوقت المحدد وبالكامل. وقد ازداد رصيد النقد والنقد المعادل المحتجز في لبنان، وفي المقابل سجلت المجموعة مخصص خسائر الائتمان بمبلغ 1,848 د.ك (31 ديسمبر 2024: سجلت المجموعة رد مخصص بمبلغ 318,238 د.ك) مقابل هذه الارصدة الخاصة بالنقد والنقد المعادل المحتجز لشركتها التابعة "الشركة الدولية للتمويل - لبنان" (إيضاح 6.1.1).

12.3 تحمل الودائع لأجل معدل فائدة فعلى 2.25% إلى 5.5% (31 ديسمبر 2024: 3.25% إلى 6.6% سنوياً).

13 ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة		
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
3,224,827	3,229,441	إجمالي ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة
(248,623)	(237,475)	إيرادات مؤجلة
2,976,204	2,991,966	
(2,196,264)	(1,776,346)	مخصص محدد للخسائر الائتمانية
(22,159)	(74,768)	مخصص عام للخسائر الائتمانية
757,781	1,140,852	

يستحق إجمالي ذمم تسهيلات الأقساط الائتمانية المدينة كما يلي:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
2,696,426	2,349,805	خلال سنة واحدة
528,401	879,636	أكثر من سنة
3,224,827	3,229,441	

إن معدل الفائدة الفعلي الخاص بذمم تسهيلات الأقساط الائتمانية يتراوح من 5% إلى 10% (31 ديسمبر 2024: من 5% إلى 10% سنوياً).

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

13 تابع/ ذمم تسهيلات أقساط انتمائية مدينة

فيما يلي الحركة على مخصص خسائر الائتمان:

31 ديسمبر 2024			31 ديسمبر 2025			
المجموع	مخصص عام	مخصص محدد	المجموع	مخصص عام	مخصص محدد	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
2,542,649	41,868	2,500,781	2,218,334	22,070	2,196,264	الرصيد الافتتاحي
109,539	17,086	92,453	128,826	89,233	39,593	المحمل للسنة
(208,118)	(36,113)	(172,005)	(135,266)	(36,793)	(98,473)	رد مخصص خلال السنة
(189,214)	-	(189,214)	(361,001)	-	(361,001)	شطب مخصص خلال السنة
(36,433)	(682)	(35,751)	221	258	(37)	تعديلات ترجمة عملة أجنبية
2,218,423	22,159	2,196,264	1,851,114	74,768	1,776,346	الرصيد الختامي

يتم احتساب مخصص الخسائر الائتمانية من كافة النواحي المادية وفقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي. خلال السنة، قامت المجموعة بإثبات رد مخصص بصافي مبلغ 66,493 د.ك (31 ديسمبر 2024: رد مخصص بمبلغ 96,396 د.ك) مقابل ذمم تسهيلات أقساط انتمائية مدينة في شركتها التابعة "الشركة الدولية للتمويل – لبنان" (إيضاح 6.1.1).

14 الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	
14,409,542	490,826	أسهم محلية مسعرة
647,199	619,247	أسهم أجنبية مسعرة
7,531,543	5,765,819	أسهم أجنبية غير مسعرة
15,148,051	17,530,572	استثمارات في محافظ مدارة
3,296,358	2,652,173	استثمار في صندوق مدار
41,032,693	27,058,637	

إن استثمارات في محافظ مدارة، من بينها محفظة استثمارية بقيمة عادلة 17,087,382 د.ك (31 ديسمبر 2024: 13,933,807 د.ك)، تتضمن أرصدة نقدية، مرهونة مقابل قروض (إيضاحي 23 و 24).

خلال السنة، استبعدت المجموعة أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بقيمة دفترية بلغت 21,802,701 د.ك (31 ديسمبر 2024: 5,739,564 د.ك) بمقابل 23,279,576 د.ك (31 ديسمبر 2024: 5,998,475 د.ك) مما نتج عنه ربح يبلغ 1,476,875 د.ك (31 ديسمبر 2024: 258,911 د.ك).

خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم بتصنيف استثمار بقيمة عادلة تبلغ 16,489,971 د.ك من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إلى استثمار في شركات زميلة بمجرد حصولها على التأثير الجوهري على الشركة المستثمر فيها (إيضاح 18.2 "ب").

يتضمن إيضاح 35.2 التسلسل الهرمي لتحديد والإفصاح عن القيم العادلة للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

15 الذمم المدينة والأصول الأخرى

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
3,610,303	4,100,542	الأصول المالية
5,113,474	7,797,856	الذمم التجارية المدينة
2,498,189	4,158,229	مبيعات بالتقسيط مدينة
1,365,922	1,108,929	ذمم مدينة لعملاء تمويل بالهامش
12,587,888	17,165,556	المستحق من أطراف ذات صلة
(4,041,171)	(5,010,774)	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
8,546,717	12,154,782	
		أصول غير مالية:
31,057	30,634	دفعات مقدمة
863,255	3,538,101	أصول أخرى
894,312	3,568,735	
9,441,029	15,723,517	

يتضمن بند ذمم عملاء تمويل بالهامش مبلغ 1,640,893 د.ك (31 ديسمبر 2024: 838,472 د.ك) يتعلق بأطراف ذات صلة (إيضاح 33). إن ذمم عملاء تمويل بالهامش مضمونة مقابل استثمارات العملاء التي يتم تمويلها.

إن القيمة الدفترية للأصول المالية المتضمنة أعلاه تقارب قيمتها العادلة.

فيما يلي الحركة على مخصص الانخفاض في قيمة الديون المشكوك في تحصيلها:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
2,572,087	4,041,171	الرصيد في بداية السنة
1,531,720	1,027,371	المحمل خلال السنة
(51,072)	(47,607)	رد خلال السنة
(11,564)	(10,161)	تعديلات عملات أجنبية
4,041,171	5,010,774	الرصيد في نهاية السنة

يتضمن المخصص المذكور أعلاه، مخصص بمبلغ 88,685 د.ك (31 ديسمبر 2024: 99,111 د.ك) متعلق بأرصدة مستحقة من أطراف ذات صلة.

16 عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة

تتضمن العقارات للمتاجرة حصة استثمارات المجموعة في عقارات خارج الكويت.

إن حركة عقارات للمتاجرة هي كما يلي:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
1,869,449	1,911,617	الرصيد في 1 يناير
545,890	-	المحول من عقارات قيد التطوير (إيضاح 19)
(500,509)	(47,935)	استبعادات
(3,213)	2,553	ترجمة العملات الأجنبية
1,911,617	1,866,235	الرصيد في 31 ديسمبر

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

16 تابع/ عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
خلال السنة، استبعدت المجموعة عقارات محتفظ بها بغرض المتاجرة بقيمة دفترية بلغت 47,935 د.ك (31 ديسمبر 2024: 500,509 د.ك) بمقابل مبلغ 101,127 د.ك (31 ديسمبر 2024: 829,973 د.ك) مما نتج عنه ربح بمبلغ 53,192 د.ك (31 ديسمبر 2024: 329,464 د.ك).

قامت المجموعة ببناء على إختبارات الانخفاض في القيمة الدفترية للعقارات المحتفظ بها لغرض المتاجرة برد مخصص انخفاض في القيمة بمبلغ 449,874 د.ك للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

17 أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
56,631,636	77,872,964	أسهم محلية مسعرة
7,974,201	9,478,151	أسهم محلية غير مسعرة
-	1,142,387	أسهم أجنبية مسعرة
51,175,521	36,986,120	أسهم أجنبية غير مسعرة
38,701,053	52,807,193	استثمارات في محافظ مدارة
4,698,634	4,743,943	أدوات الدين
9,468	10,044	صناديق الاستثمار
159,190,513	183,040,802	

إن هذه الاستثمارات محتفظ بها لأغراض استراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل. وفقاً لذلك، فقد قررت المجموعة تصنيف هذه الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حيث ترى أن الاعتراف بالتقلبات قصيرة الأجل في القيمة العادلة لهذه الأصول المالية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع لن يكون متسقاً مع إستراتيجية المجموعة المتمثلة في الاحتفاظ بهذه الأصول المالية لأغراض طويلة الأجل وتحقيق إمكانات أدائها على المدى الطويل.

فيما يلي الأصول المالية للمجموعة المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر موزعة حسب قطاعات أعمالها:

المجموع د.ك	أخرى د.ك	خدمات استهلاك د.ك	العقارات د.ك	الخدمات المالية د.ك	
					31 ديسمبر 2025:
77,872,964	126,355	-	13,952,134	63,794,475	أسهم محلية مسعرة
9,478,150	749	2,322,163	31,429	7,123,809	أسهم محلية غير مسعرة
1,142,387	-	-	-	1,142,387	أسهم أجنبية مسعرة
36,986,120	310,370	2,825,671	25,259,740	8,590,339	أسهم أجنبية غير مسعرة
52,807,194	-	-	2,264,860	50,542,334	استثمارات في محافظ مدارة
4,743,943	768,125	-	3,593,755	382,063	أدوات الدين
10,044	-	-	-	10,044	صناديق الاستثمار
183,040,802	1,205,599	5,147,834	45,101,918	131,585,451	
					31 ديسمبر 2024:
56,631,636	96,659	-	9,262,961	47,272,016	أسهم محلية مسعرة
7,974,201	1,228	1,560,201	34,395	6,378,377	أسهم محلية غير مسعرة
51,175,521	458,126	996,725	23,301,177	26,419,493	أسهم أجنبية غير مسعرة
38,701,053	-	12,412,357	1,218,696	25,070,000	استثمارات في محافظ مدارة
4,698,634	768,125	-	3,403,736	526,773	أدوات الدين
9,468	-	-	-	9,468	صناديق الاستثمار
159,190,513	1,324,138	14,969,283	37,220,965	105,676,127	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

- 17 تابع/ أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
- 17.1 إن أدوات الدين التي تبلغ 4,743,943 د.ك (31 ديسمبر 2024: 4,698,634 د.ك) تحمل معدل فائدة يتراوح بين 8% و 15% (31 ديسمبر 2024: 8% - 15%) سنوياً.
- 17.2 تم رهن أسهم محلية مسعرة واستثمارات في محافظ مدارة بإجمالي قيمة دفترية تبلغ 59,481,865 د.ك (31 ديسمبر 2024: 43,329,813 د.ك) مقابل قروض (إيضاحي 23 و 24).
- 17.3 ان التسلسل الهرمي لتحديد القيم العادلة للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والإفصاح عنها تم عرضه في إيضاح 35.2.
- 17.4 خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم بإعادة تصنيف استثمار بقيمة عادلة 18,579,318 د.ك من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى استثمارات في شركات زميلة بمجرد حصولها على التأثير الجوهري على الشركة المستثمر فيها. نتج عن إعادة التصنيف تحويل التعديل على القيمة العادلة التي سبق تسجيلها ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، والتي بلغت 16,786,492 د.ك فيما يتعلق بهذا الاستثمار، إلى الأرباح المرحلة ضمن حقوق الملكية خلال الفترة الحالية (إيضاح 18.2 ب).
- 17.5 خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم بتحويل استثمار بقيمة عادلة تبلغ 19,042,860 د.ك إلى شركة تابعة قائمة أخرى، ونتيجة لذلك تحول هذا الاستثمار ليصبح شركة المحاصة. تمت إعادة تصنيف التغيرات المعترف بها سابقاً في القيم العادلة، والتي تبلغ 11,893,454 د.ك والمسجلة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى، إلى الأرباح المرحلة عند إلغاء الاعتراف (إيضاح 18.2 د).

18 استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة

- 18.1 فيما يلي تفاصيل استثمار المجموعة في الشركات الزميلة وشركة المحاصة:

نسبة الملكية		بلد التأسيس	اسم الشركات الزميلة وشركة المحاصة	
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025			
%	%			
الشركات الزميلة				
شركة قابضة	50.00	50.00	الكويت	شركة أوفست القابضة ش.م.ك.م
خدمات تسويق	34.00	34.00	الكويت	شركة الوافر للخدمات التسويقية - ش.م.ك.م
الخدمات	28.89	28.89	الكويت	شركة الأولى للمسالخ - ش.م.ك.م
العقارات	20.13	20.13	الكويت	شركة عقارات الخليج - ذ.م.م
العقارات	10.18	10.18	الكويت	شركة ايفا للفنادق والمنتجات - ش.م.ك.ع (أ)
حيازة الاستثمارات	-	18.87	الكويت	شركة الاستثمارات المالية الدولية القابضة - ش.م.ك.ع (ب)
التعبئة والتغليف والبيع بالتجزئة	-	51.00	الكويت	الشركة الوطنية الطبية للصناعات الاستهلاكية - ش.م.ك.م (ج)
إدارة خدمات الفنادق	15.00	15.00	المملكة المتحدة	بانثري إس بي
شركة المحاصة				
حيازة الاستثمارات	-	78.66	الإمارات العربية المتحدة	شركة أرزان أي أم ليمتد (د)

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18 تابع/ استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	18.2 فيما يلي الحركة على القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة وشركة المحاصة خلال السنة:
31,229,754	55,213,376	في 1 يناير
19,207,709	35,069,289	المحول من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ومن أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى استثمار في شركات زميلة (ب)
-	19,042,860	المحول من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى استثمار في شركة المحاصة (د)
1,063,000	6,668,179	صافي الحصة من النتائج (ب)
3,987,576	23,688,463	حصة في النتائج (ب)
-	-	خسائر انخفاض القيمة من استثمار في شركات زميلة (ب)
(1,342,795)	(1,357,241)	توزيعات أرباح مستلمة
6,699	(119,032)	ترجمة العملات الأجنبية
1,061,433	3,065,478	حصص في الإيرادات الشاملة الأخرى
55,213,376	141,271,372	في 31 ديسمبر

(أ) خلال السنة السابقة، حصلت المجموعة على تأثير جوهري بشركة إيفا للفنادق والمنتجات - ش.م.ك.ع، والتي تم تصنيفها في الأصل كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. خلال السنة السابقة، وبعد تعيين ممثلين للشركة الأم في مجلس إدارة شركة إيفا للفنادق والمنتجات، اكتسبت الشركة الأم نفوذاً كبيراً على شركة إيفا للفنادق والمنتجات، كما هو مبين بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 28. وبناءً على ذلك، قامت الشركة الأم بإعادة تصنيف استثمارها في شركة إيفا للفنادق والمنتجات من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى استثمار في شركة زميلة بقيمتها العادلة البالغة 19,207,709 د.ك بتاريخ إعادة التصنيف. في تاريخ إعادة التصنيف، خصصت المجموعة بشكل مبدئي القيمة العادلة للأصول والخسوم القابلة للتحديد للشركة الزميلة، وتم الاعتراف بمبلغ مبدئي قدره 16,947,220 د.ك كشهرة وتم إدراجه ضمن القيمة الدفترية للاستثمار.

خلال سنة التقرير الحالية، وضمن فترة القياس الممتدة لسنة واحدة من تاريخ إعادة التصنيف، انتهت المجموعة من تخصيص سعر الشراء. أسفر التقييم المحدث عن تعديلات في القيم العادلة لصافي الأصول القابلة للتحديد، وبالتالي انخفاضاً في مبلغ الشهرة المعترف به مبدئياً (والمرج ضمن القيمة الدفترية للاستثمار) من 16,947,220 د.ك إلى 11,649,504 د.ك.

لم يكن هناك أي تأثير على الأرباح المبلغ عنها سابقاً للمجموعة، أو الإيرادات الشاملة الأخرى، أو ربحية السهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، أو على القيمة الدفترية للاستثمارات في الشركات الزميلة كما في 31 ديسمبر 2024.

(ب) تمتلك المجموعة حصة بواقع 18.68% في شركة الاستثمارات المالية الدولية القابضة - ش.م.ك.ع ("إيفا القابضة")، والتي تم تصنيفها في الأصل كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاحي 14 و 17.4). خلال السنة الحالية، وبعد تعيين ممثلين للشركة الأم في مجلس إدارة شركة إيفا القابضة، حصلت الشركة الأم على نفوذاً كبيراً على شركة إيفا القابضة، كما هو مبين بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم 28. وبناءً على ذلك، قامت الشركة الأم بإعادة تصنيف استثمارها في شركة إيفا القابضة من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى استثمار في شركة زميلة بقيمتها العادلة البالغة 35,069,289 د.ك بتاريخ إعادة التصنيف.

يتم احتساب الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية في هذه البيانات المالية المجمعة بناءً على البيانات المالية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2025 (بعد دمج الأثر المترتب على تخصيص سعر الشراء).

خلال السنة الحالية، وضمن فترة القياس الممتدة لسنة واحدة من تاريخ إعادة التصنيف، انتهت المجموعة من تخصيص سعر الشراء. نتج عن التقييم المحدث إجراء تعديلات على القيم العادلة لصافي الأصول المحددة، وبناءً عليه، تم إثبات أرباح من صفقة شراء بمبلغ 14,081,283 د.ك أدرج في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، وذلك بدلاً من الشهرة التي تم إثباتها مبدئياً بمبلغ 13,263,579 د.ك.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18 تابع/ استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة

18.2 تابع/ فيما يلي الحركة على القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة وشركة المحاصة خلال السنة:

(ب) تابع/ تمتلك المجموعة حصة بواقع 18.68% في شركة الاستثمارات المالية الدولية القابضة - ش.م.ك.ع ("إيفا القابضة") تمثل المعلومات المالية الملخصة لشركة إيفا أدناه المبالغ المعروضة في البيانات المالية المجمعة للشركة الزميلة (وليس حصة المجموعة من هذه المبالغ) كما في تاريخ إعادة التصنيف استناداً إلى تخصيص سعر الشراء المعدل.

إيفا القابضة د.ك	
289,557,519	إجمالي الأصول
22,266,936	إجمالي الخصوم
267,290,583	حقوق الملكية
(4,946,424)	الحصص غير المسيطرة
(262,344,159)	حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركات الزميلة
35,473,822	القيمة العادلة للاستثمار في تاريخ إعادة التصنيف
(49,555,105)	الحصة في صافي الأصول
14,081,283	ربح من صفقة الشراء (مدرجة ضمن حصة من النتائج)

كما في تاريخ التقرير، أثبتت المجموعة تعديلاً بمبلغ 6,323,387 د.ك في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة الحالية، وذلك بناءً على نتائج تقييم انخفاض القيمة. وقد قررت الإدارة إجراء مقاصة لهذا المبلغ مقابل صفقة الشراء المدرجة ضمن حصة من نتائج الأعمال نظراً لارتباطهما ببعضهما البعض.

(ج) خلال السنة الحالية، استحوذت المجموعة فعلياً على حصة ملكية بواقع 51% في الشركة الوطنية الطبية للصناعات الاستهلاكية - ش.م.ك.م ("ناتمد"). ومع ذلك، حسب إفادة إدارة المجموعة، وعلى الرغم من امتلاك المجموعة لأغلبية أسهم التصويت، فإنها لا تملك السيطرة على شركة ناتمد، ويعود ذلك إلى أن القرارات الاستراتيجية والتشغيلية الرئيسية تتطلب، بموجب شروط اتفاقية المساهمين، موافقة جميع المساهمين الرئيسيين. وعليه، لا تتمتع المجموعة بسلطة توجيه الأنشطة ذات الصلة لشركة ناتمد، وبالتالي فهي لا تسيطر على الشركة المستثمر فيها وفقاً لتعريف المعيار الدولي للتقارير المالية 10 البيانات المالية المجمعة.

مع ذلك، ترى إدارة المجموعة أن المجموعة تمارس تأثيراً جوهرياً على الشركة المستثمر فيها أعلاه، وبالتالي تم تصنيفها كشركة زميلة كما في 31 ديسمبر 2025. يتم احتساب الشركة الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية في هذه البيانات المالية المجمعة بناءً على البيانات المالية المجمعة كما في 30 سبتمبر 2025 (بعد دمج الأثر المترتب على تخصيص سعر الشراء).

تمثل المعلومات المالية الملخصة لشركة ناتمد أدناه المبالغ المعروضة في البيانات المالية المجمعة للشركة الزميلة الجديدة (وليس حصة المجموعة من هذه المبالغ) كما في تاريخ الاستحواذ.

ناتمد د.ك	
14,441,054	إجمالي الأصول
4,272,308	إجمالي الخصوم
10,168,746	حقوق الملكية (صافي الأصول)
6,263,647	مقابل الشراء كما في تاريخ الاستحواذ
(5,182,387)	الحصة في صافي الأصول
1,081,260	شهرة مدرجة في القيمة الدفترية للشركة الزميلة

إن المحاسبة المبدئية عن دمج الأعمال مؤقتة نظراً لتعقيدها، وسيتم تعديلها بأثر رجعي (إذا لزم الأمر) عند اكتمال تخصيص سعر الشراء النهائي خلال فترة القياس لمدة سنة واحدة من تاريخ إعادة التصنيف.

(د) خلال السنة الحالية، أبرمت المجموعة ترتيب شركة المحاصة مع شركة الكويت القابضة - ش.م.ك.م، وهي طرف ذو صلة، وذلك للسيطرة المشتركة على السياسات المالية والتشغيلية لواحدة من الشركات التابعة القائمة للمجموعة، وهي شركة أرزان أي أم ليمتد، والتي تعد شركة مؤسسة في دولة الإمارات العربية المتحدة. ينص الترتيب المشترك على أن القرارات المتعلقة بالأنشطة ذات الصلة لشركة أرزان أي أم ليمتد تتطلب موافقة بالإجماع من كلا الطرفين، مما يؤدي إلى ترسيخ مفهوم السيطرة المشتركة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 11 - الترتيبات المشتركة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18 تابع/ استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة

18.2 تابع/ فيما يلي الحركة على القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة وشركة المحاصة خلال السنة:

(د) تابع/ خلال السنة الحالية، أبرمت المجموعة ترتيب شركة المحاصة مع شركة الكويت القابضة – ش.م.ك.م وبموجب شروط اتفاقية السيطرة المشتركة، ساهمت المجموعة بأصول مالية بقيمة عادلة تبلغ 19,042,860 د.ك (ما يعادل 62,028,859 دولار أمريكي) (إيضاح 17.5)، بينما ساهمت الشركة الكويتية القابضة بحصتها المقابلة في الاستثمار ذاته بقيمة عادلة تبلغ 5,166,249 د.ك (ما يعادل 16,828,172 دولار أمريكي). أصبحت المجموعة، بعد هذه المعاملة، تمتلك 78.66% من حقوق الملكية في شركة أرزان أي أم ليمتد، فيما تمتلك الشركة الكويتية القابضة 21.34%.

تشتمل أصول شركة أرزان أي أم ليمتد على استثمار في شركة ميامي إنترناشيونال هولدينجز، وهي شركة مدرجة في بورصة نيويورك. تم خصم سعر العرض المُعلن بنسبة 30% ليعكس القيود المفروضة على بيع هذا الاستثمار حتى 31 ديسمبر 2025. وعند رفع هذه القيود في 9 فبراير 2026، سيتم تسجيل الاستثمار بالقيمة السوقية دون أي خصم، وسيُعترف بالتغير الناتج في القيمة العادلة وفقاً لذلك.

لم يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة ناجمة عن التخفيف في هذه المعاملة، وذلك لأن الشركة التابعة السابقة (شركة أرزان أي أم) لم يكن لديها أي أصول أو خصوم أو عمليات كما في تاريخ المعاملة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18 تابع/ استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة

18.3 فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة وشركة المحاصة الهامة بالمجموعة:

	شركة ايغا للفنادق والمنشآت - ش.م.ك.ع (شركة زميلة)		شركة ايغا القابضة - ش.م.ك.ع (شركة زميلة)		شركة ناتكد - ش.م.ك.م (شركة زميلة)	
	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025
الأصول						
المتداولة	41,376,381	49,712,271	-	27,370,791	-	9,765,847
غير المتداولة	158,099,625	135,948,315	-	287,780,891	-	3,793,764
	199,476,006	185,660,586	-	315,151,682	-	13,559,611
الخصوم						
المتداولة	63,520,804	88,220,969	-	3,468,101	-	1,238,138
غير المتداولة	22,213,548	19,876,479	-	22,197,428	-	1,072,383
	85,734,352	108,097,448	-	25,665,529	-	2,310,521
إجمالي حقوق الملكية	113,741,654	77,563,138	-	289,486,153	-	11,249,090
الحصص غير المسيطرة	(23,061,538)	(26,276,945)	-	(4,533,931)	-	-
حقوق الملكية الخاصة بالشركات الزميلة	90,680,116	51,286,193	-	284,952,222	-	11,249,090
حصة المجموعة في صافي الأصول	8,552,095	10,516,907	-	53,814,316	-	5,733,365
خسارة انخفاض في القيمة	-	-	-	(6,323,387)	-	-
الشهرة	11,649,504	11,649,504	-	-	-	1,081,260
	20,201,599					
القيمة الدفترية	22,166,411		-	47,490,929	-	6,818,320
الإيرادات	59,612,633	39,620,835	-	16,496,325	-	6,814,625
الربح	16,748,341	21,869,868	-	11,601,274	-	1,080,344
إجمالي الإيرادات الشاملة	17,510,962	22,522,575	-	22,196,245	-	1,080,344
توزيعات أرباح مستلمة	-	-	-	-	-	-
القيمة السوقية	43,166,011	30,225,539	-	47,490,929	-	-

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18 تابع/ استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة

18.3 فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة وشركة المحاصة الهامة بالمجموعة:

الأصول المتداولة غير المتداولة	شركة أرزان أي أم ليبتد (شركة المحاصة)		شركة الوافر للخدمات التموينية - ش.م.ك.م (شركة زميلة)		شركة أوفست القابضة ش.م.ك.م (شركة زميلة)	
	31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك
الخصوم المتداولة غير المتداولة	-	33,058,606	40,871,789	35,409,955	8,892,202	10,772,608
	-	-	63,790,596	92,848,371	17,689,384	17,647,555
	-	33,058,606	104,662,385	128,258,326	26,581,586	28,420,163
إجمالي حقوق الملكية	-	-	18,933,460	23,091,416	748,803	788,337
	-	-	34,030,547	42,303,666	1,131,879	1,122,594
إجمالي حقوق الملكية	-	-	52,964,007	65,395,082	1,880,682	1,910,931
إجمالي غير المسيطرة	-	33,058,606	51,698,378	62,863,244	24,700,904	26,509,232
	-	-	(7,303,684)	(7,870,644)	(5,448,620)	(6,233,973)
إجمالي حقوق الملكية الخاصة بملكي الشركات الزميلة/ شركة المحاصة	-	33,058,606	44,394,694	54,992,600	19,252,284	20,275,259
حصة المجموعة في صافي الأصول الشعرة	-	26,003,865	15,093,574	18,696,714	9,626,142	10,137,630
	-	-	7,104,406	6,970,856	-	-
القيمة الدفترية	-	26,003,865	22,197,980	25,667,570	9,626,142	10,137,630
	-	8,960,609	13,292,079	30,094,220	1,569,525	5,280,065
الربح	-	8,960,609	6,913,264	11,285,470	516,879	1,012,297
	-	8,960,609	9,832,761	13,942,208	516,879	1,022,975
توزيعات أرباح مستلمة	-	-	1,270,565	1,270,565	-	-
	-	-	-	-	-	-

تعد باقي الشركات الزميلة غير مالية بالنسبة للمجموعة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

18 تابع/ استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة

18.4 فيما يلي معلومات مجمعة عن الشركات الزميلة الأخرى وشركة المحاصة.

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
16,208,619	17,185,131	الأصول
1,227,737	1,123,376	الخصوم
14,980,882	16,061,755	صافي الأصول
3,187,656	3,543,157	حصة المجموعة في صافي الأصول
3,187,656	3,543,157	القيمة الدفترية
2,158,702	1,056,761	الإيرادات
1,892,247	1,591,658	ربح السنة
1,892,247	1,591,658	إجمالي الإيرادات الشاملة
72,230	86,676	توزيعات أرباح مستلمة

إن استثمارات في شركات زميلة بقيمة دفترية تـبـل 34,237,009 د.ك (31 ديسمبر 2024: 12,019,983 د.ك) مرهونة مقابل قروض (إيضاحي 23 و 24).

19 عقارات قيد التطوير

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
2,208,564	1,589,939	التكلفة
(545,890)	-	الرصيد في بداية السنة
392,958	207,493	المحول إلى عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة (إيضاح 16)
(497,056)	23,415	تكاليف التطوير والإضافات
1,558,576	1,820,847	فروقات عملة أجنبية
31,363	(8,417)	إجمالي التكاليف
1,589,939	1,812,430	(تحميل)/ رد انخفاض القيمة
		صافي القيمة الدفترية في نهاية السنة

لدى المجموعة حق انتفاع مشترك بممتلكات عقارية في الكويت مصنفة كعقارات قيد التطوير لأغراض المتاجرة. يشمل مالكو حق الانتفاع المشترك أطرافاً ذات صلة ويتم إدارة الممتلكات من قبل أحد الأطراف ذات الصلة في المجموعة.

20 العقارات الاستثمارية

المجموع د.ك	مباني د.ك	أراضي د.ك	
2,508,739	1,484,989	1,023,750	التكلفة
2,508,739	1,484,989	1,023,750	1 يناير 2025
			31 ديسمبر 2025
1,205,974	1,205,974	-	الاستهلاك المتراكم
58,740	58,740	-	1 يناير 2025
			المحمل للسنة

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

20 تابع/ العقارات الاستثمارية			
المجموع د.ك	مباني د.ك	أراضي د.ك	
1,264,714	1,264,714	-	31 ديسمبر 2025
1,244,025	220,275	1,023,750	صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2025
3,325,000	593,983	2,731,017	القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2025
التكلفة			
2,508,739	1,484,989	1,023,750	1 يناير 2024
2,508,739	1,484,989	1,023,750	31 ديسمبر 2024
الاستهلاك المتراكم			
1,147,234	1,147,234	-	1 يناير 2024
58,740	58,740	-	المحمل للسنة
1,205,974	1,205,974	-	31 ديسمبر 2024
صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2024			
1,302,765	279,015	1,023,750	
3,259,375	703,993	2,555,382	القيمة العادلة كما في 31 ديسمبر 2024

لا يتم إهلاك الأراضي. يتم استهلاك المباني على مدى 25 سنة. يتم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية استناداً إلى عمليات تقييم مستقلة. تتمثل العقارات الاستثمارية في ذلك الجزء من المباني المقامة على أرض مستأجرة لأطراف ذات صلة وأطراف أخرى، ويتم المحاسبة عنها كعقارات استثمارية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 40.

إن العقارات الاستثمارية مرهونة مقابل مبيعات دائنة (إيضاح 24).

21 الأصول المحتفظ بها للبيع فيما يلي تفاصيل الأصول المصنفة كمحتفظ بها للبيع:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
2,249,268	2,239,230	بانثري إس بي
927,000	1,577,672	ربريان هوسنج انفستورز ليمتد
3,417,861	-	هيل توب المملكة المتحدة 7 ليمتد (أ)
6,594,129	3,816,902	

22 الذمم الدائنة والخصوم الأخرى

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
145,370	290,720	ذمم تجارية دائنة
2,856,747	1,546,682	مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 33)
2,938,860	4,686,563	ذمم دائنة أخرى
63,817	37,680	التزامات الإيجار
232,644	319,253	فوائد مستحقة
340,364	377,264	مخصص إجازات الموظفين
290,499	250,964	المستحق لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي
3,083,266	3,953,199	ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة المستحقة
466,367	475,448	مستحق إلى المساهمين (إيضاح 33)
10,417,934	11,937,773	

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

23 القروض لأجل

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	الفائدة
		(1.75% + معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي)
2,196,000	7,996,000	تسهيلات بالدينار الكويتي
2,196,000	7,996,000	
2,196,000	2,996,000	مستحق خلال سنة
-	5,000,000	مستحق لأكثر من سنة واحدة

وفيما يلي تفاصيل القروض لأجل القائمة:

خلال السنوات السابقة، وقعت الشركة الأم اتفاقيتين مع بنك كويتي للحصول على تسهيلات بالدينار الكويتي في شكل قروض متجددة، حيث بلغ الحد الأقصى الإجمالي للقروض 3,000,000 د.ك. سحبت الشركة الأم مبلغ 2,996,000 د.ك من هذه التسهيلات كما في 31 ديسمبر 2025 (31 ديسمبر 2024: 2,196,000 د.ك). علاوة على ذلك، حصلت الشركة الأم على تسهيلات قروض إضافية بمبلغ 5,000,000 د.ك من أحد البنوك الكويتية.

إن التسهيلات المقومة بالدينار الكويتي تستحق السداد بتاريخ 31 يوليو 2028.

إن التسهيلات المقومة بالدينار الكويتي مضمونة مقابل رهن نقد في محافظ مدارة (إيضاح 12)، وأصول مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 14)، وأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 17) واستثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة (إيضاح 18).

24 المراجحات الدائنة

يمثل رصيد المراجحات الدائنة القائم تمويلات إسلامية تم الحصول عليها بالدينار الكويتي من بنوك محلية وتحمل معدلات ربح فعلية تتراوح بين 4.7% و 5.5% (31 ديسمبر 2024: 5.2% - 5.50%) سنوياً. إن هذا التمويل مضمون برهن نقد في محفظة مدارة (إيضاح 12) وأصول مالية محددة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 14) وأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 17) واستثمار في شركات زميلة وشركة المحاصة (إيضاح 18) وعقارات استثمارية (إيضاح 20) وممتلكات ومعدات، وتستحق على أقساط مختلفة تنتهي في نوفمبر 2029.

تُستحق المراجحات الدائنة كما يلي:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	خلال سنة واحدة بعد سنة
21,504,330	31,646,283	
19,977,800	29,526,250	
41,482,130	61,172,533	

25 رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم

يتكون رأس مال الشركة الأم المصرح به والمصدر والمدفوع من 907,433,921 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم (31 ديسمبر 2024: 864,222,782 سهماً بقيمة 100 فلس للسهم). جميع الأسهم مدفوعة نقدًا.

خلال السنة، وافقت الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم على زيادة رأس المال عن طريق إصدار أسهم منحة بواقع 5% (إيضاح 30). تم التأشير على هذه الزيادة في السجل التجاري بتاريخ 18 مايو 2025.

إن علاوة الإصدار غير متاحة للتوزيع.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

26 أسهم الخزينة		
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
1,094,422	1,109,556	عدد أسهم الخزينة
0.127%	0.122%	نسبة الملكية (%)
287,833	393,892	القيمة السوقية (د.ك)
243,811	325,476	التكلفة (د.ك)

تم تصنيف احتياطات الشركة الأم المساوية لتكلفة أسهم الخزينة كاحتياطات غير قابلة للتوزيع.

27 الاحتياطات

الاحتياطي الإجمالي

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة، يتطلب تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة مجلس الإدارة) إلى حساب الاحتياطي الإجمالي. ويحق للشركة الأم إيقاف هذه التحويلات السنوية عندما يصل رصيد الاحتياطي إلى 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع الاحتياطي مقيد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بمثل هذه التوزيعات.

الاحتياطي الاختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم والتعديلات اللاحقة، يتطلب تحويل 10% من ربح السنة المخصص إلى مساهمي الشركة الأم (قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة) إلى حساب الاحتياطي الاختياري. لا توجد قيود على توزيع الاحتياطي الاختياري.

28 مدفوعات على أساس الأسهم

خلال سنة 2019، حصلت الشركة الأم على موافقة الجمعية العامة للمساهمين بإنشاء نظام خيار شراء الأسهم للموظفين كمكافأة أداء موظفيها وأعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين. تم الحصول على الموافقة النهائية لنظام خيار شراء الأسهم للموظفين من الجهة الرقابية في يناير 2021. وقد قامت الشركة الأم بمنح أسهم للموظفين خلال سنة 2020. وبموجب النظام، تشمل شروط الاستحقاق أداء الموظفين بالإضافة إلى الأداء المالي للشركة الأم. وتُمنح الأسهم للموظفين سنوياً بدون مقابل، وتستحق في تواريخ الجمعية العامة في السنوات الثالثة والرابعة والخامسة التالية بنسب محددة سلفاً. بينما لا يوجد حد زمني محدد لنظام خيار شراء الأسهم للموظفين، إلا أنه يمكن منح ما أقصاه 10% من رأس مال الشركة الأم كما في تاريخ تأسيس النظام. سيتم منح الأسهم للموظفين إما من أسهم الخزينة أو من خلال إصدار أسهم جديدة.

وبموجب هذا النظام، وافق مجلس الإدارة على إتاحة 327,133 سهماً للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023: 478,724 سهماً). وكانت القيمة العادلة للأسهم في تاريخ المنح 0.306 د.ك للسهم الواحد (31 ديسمبر 2023: 0.194 د.ك للسهم الواحد). وبالتالي، اعترفت المجموعة بمصاريف تبلغ 91,083 د.ك (31 ديسمبر 2024: 78,336 د.ك) في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

خلال السنة، تم إصدار 1,194,996 سهماً من أسهم الخزينة للموظفين بموجب برنامج المدفوعات القائمة على الأسهم (بتكلفة 271,998 د.ك وبلغت القيمة السوقية للأسهم في تاريخ الإصدار 365,669 د.ك). ونتيجة لذلك، انخفض رصيد احتياطي المدفوعات القائمة على الأسهم بمبلغ 78,557 د.ك، وانخفض رصيد الأرباح المرحلة بمبلغ 293,113 د.ك، كما هو مبين في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

29 مطابقة الالتزامات الناتجة عن أنشطة التمويل
إن التغيرات في التزامات المجموعة الناتجة عن أنشطة التمويل تصنف كما يلي:

المجموع د.ك	مرايحات دائنة د.ك	القروض لأجل د.ك	
43,678,130	41,482,130	2,196,000	الرصيد في 1 يناير 2025
			التدفقات النقدية:
(1,188,796)	(1,188,796)	-	• مدفوعات مقدما
26,679,199	20,879,199	5,800,000	• المحصل
69,168,533	61,172,533	7,996,000	31 ديسمبر 2025
24,925,234	14,332,400	10,592,834	الرصيد في 1 يناير 2024
			التدفقات النقدية:
(10,581,134)	(708,300)	(9,872,834)	• مدفوعات مقدما
29,334,030	27,858,030	1,476,000	• المحصل
43,678,130	41,482,130	2,196,000	31 ديسمبر 2024

30 توزيعات الأرباح المقترحة والجمعية العامة السنوية
مع مراعاة الموافقات المطلوبة من السلطات التنظيمية وموافقة الجمعية العامة للمساهمين، يقترح أعضاء مجلس إدارة الشركة الأم للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2025 توزيعات أرباح نقدية بواقع 2 فلس (31 ديسمبر 2024: 3 فلس) للسهم، وأسهم منحة بواقع 6% على مساهمي الشركة الأم عن طريق زيادة رأس المال (31 ديسمبر 2024: أسهم منحة بواقع 5%).

اعتمدت الجمعية العامة العادية السنوية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة بتاريخ 11 مايو 2025 البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024، كما اعتمدت اقتراح مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بواقع 3 فلس للسهم (31 ديسمبر 2023: 2 فلس للسهم).

كما اعتمدت أسهم منحة بواقع 5% من خلال زيادة رأس المال للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023: أسهم منحة بواقع 4%). إضافة إلى ذلك، اعتمدت الجمعية العامة السنوية مكافأة أعضاء مجلس الإدارة واللجان بمبلغ 77,850 د.ك للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 (31 ديسمبر 2023: 68,050 د.ك)، والتي تم إثباتها ضمن بند مصاريف في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة الحالية.

31 حسابات الأمانة
إن محافظ الاستثمار المدارة من قبل المجموعة والأصول المحتفظ بها بصفة أمانة والالتزامات المتعلقة بها لا يتم معاملتها كأصول أو خصوم المجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في بيان المركز المالي المجمع. بلغ إجمالي الأصول المدارة بصفة أمانة كما في تاريخ بيان المركز المالي 112,175,926 د.ك (31 ديسمبر 2024: 84,609,051 د.ك)، والتي تتضمن أصولاً مدارة لصالح أطراف ذات صلة بمبلغ 79,330,998 د.ك (31 ديسمبر 2024: 58,826,263 د.ك) (إيضاح 33).

32 معلومات القطاعات
تحدد قطاعات التشغيل الخاصة بها استناداً إلى معلومات التقارير الداخلية للإدارة التي تتم مراجعتها بانتظام من قبل صانع القرار التشغيلي الرئيسي من أجل تخصيص الموارد للقطاع وتقييم أدائه، من ثم مطابقتها مع أرباح أو خسائر المجموعة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

32 تابع/ معلومات القطاعات
تمارس المجموعة أنشطتها الرئيسية وتقع أصولها وخصومها الهامة في دولة الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط والولايات المتحدة الأمريكية وأوروبا. تعمل المجموعة في أربعة قطاعات أعمال: وهي تسهيلات الأقساط الائتمانية والاستثمارات والوساطة المالية والعقارات. إن التحليل القطاعي لإجمالي الإيرادات والأرباح للسنة ومجموع الأصول ومجموع الخصوم لقطاعات الأعمال هو كما يلي:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025	إجمالي الإيرادات	ربح السنة	تسهيلات أقساط ائتمانية د.ك	استثمارات د.ك	وساطة مالية د.ك	العقارات د.ك	المجموع د.ك
	3,316,736	2,454,736	33,773,021	21,389,361	1,236,347	291,862	38,617,966
					825,309	93,040	24,762,446
كما في 31 ديسمبر 2025	إجمالي الأصول	إجمالي الخصوم	صافي الأصول				
	1,323,051	(386,682)	936,369	365,503,208	(81,783,341)	5,645,376	384,855,445
					(699,309)	(425,802)	(83,295,134)
							301,560,311
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024	إجمالي الإيرادات	ربح السنة					
	2,854,102	2,121,949		20,601,832	911,390	1,057,460	25,424,784
				12,450,160	545,000	905,292	16,022,401
كما في 31 ديسمبر 2024	إجمالي الأصول	إجمالي الخصوم	صافي الأصول				
	1,135,191	(403,914)	731,277	265,083,057	(54,232,169)	5,663,360	283,198,752
					(639,617)	(712,779)	(55,988,479)
							227,210,273

33 أرصدة ومعاملات مع أطراف ذات صلة
تتمثل الأطراف ذات الصلة في الشركات الزميلة وشركة المحاصة وكبار المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة الرئيسيين للمجموعة والشركات التي تسيطر عليها هذه الأطراف أو التي لها تأثير جوهري عليها بشكل مشترك. يتم اعتماد سياسات وشروط التسعير لهذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. تم حذف كافة المعاملات بين الشركة الأم وشركاتها التابعة، التي تعتبر أطراف ذات صلة بالشركة الأم، عند التجميع ولم يتم الإفصاح عنها في هذا الإيضاح.

فيما يلي تفاصيل المعاملات والأرصدة الهامة مع الأطراف ذات الصلة:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	أرصدة مدرجة في بيان المركز المالي المجموع
838,472	1,640,893	ذمم تمويل هامش مدينة (إيضاح 15)
		مستحق من أطراف ذات صلة - بالصافي
1,266,811	1,020,244	(بعد خصم المخصص البالغ 88,685 د.ك في 2025 و 99,111 د.ك في 2024) (إيضاح 15)
2,856,747	1,546,682	مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 22)
466,367	475,448	المستحق إلى المساهمين (إيضاح 22)

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

33 تابع/ أرصدة ومعاملات مع أطراف ذات صلة		
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 د.ك	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 د.ك	
		معاملات مدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
180,920	201,559	إيرادات من عقود مع عملاء (إيضاح 8)
119,998	119,004	إيرادات الإيجار
128,557	225,086	إيرادات فوائد
123,928	156,925	مصاريف عمومية وإدارية
233,111	276,513	تكاليف التمويل
		مكافأة الإدارة العليا:
913,793	893,136	رواتب ومزايا قصيرة الأجل
		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة ومكافآت اللجان الأخرى
68,050	77,850	(متضمنة في المصاريف العمومية والإدارية)
67,249	63,281	مكافأة نهاية الخدمة
70,495	79,075	المكافأة على أساس الأسهم
58,826,263	79,330,998	أصول انتمائية لأطراف ذات صلة مدارة من قبل المجموعة (إيضاح 31)

استلمت إحدى الشركات التابعة خلال السنة السابقة مبلغ 3,000,000 دولار أمريكي (ما يعادل 916,200 د.ك) بموجب اتفاقيتي بيع وإعادة الشراء لبعض الأسهم الأجنبية غير المسعرة مع أطراف ذات صلة بمعدل فائدة 9.5% سنوياً ويستحق خلال 180 يوم. تم إدراج المبلغ ضمن المستحق إلى أطراف ذات صلة أعلاه.

34 أهداف وسياسات إدارة المخاطر
تتعرض أنشطة المجموعة إلى العديد من المخاطر المالية: مخاطر السوق (وتشمل مخاطر العملة الأجنبية ومخاطر معدل الفائدة ومخاطر الأسعار) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يضع مجلس إدارة الشركة الأم سياسات للتخفيف من كل من المخاطر الموضحة أدناه.

لا تستخدم المجموعة أدوات مالية مشتقة لأغراض المضاربة.

فيما يلي أدناه توضيح لأهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة.

34.1 مخاطر السوق

أ) مخاطر العملات الأجنبية
تعمل المجموعة بشكل رئيسي في بلدان مجلس التعاون الخليجي، وبلدان أخرى في الشرق الأوسط وأوروبا والولايات المتحدة الأمريكية وتتعرض لمخاطر العملات الأجنبية الناشئة من تعرضات متعددة للعملات الأجنبية. تنشأ مخاطر العملات الأجنبية من الصفقات التجارية المستقبلية، والأصول والخصوم المعترف بها وصافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية.

لتخفيف تعرض المجموعة إلى مخاطر العملات الأجنبية، تتم مراقبة التدفقات النقدية بغير الدينار الكويتي وفق سياسات إدارة المخاطر الخاصة بالمجموعة. بشكل عام، فإن إجراءات إدارة المخاطر الخاصة بالمجموعة تميز بين التدفقات النقدية بالعملات الأجنبية قصيرة الأجل (تستحق خلال اثني عشر شهراً) وبين التدفقات الأجنبية طويلة الأمد.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

34.1 تابع/ مخاطر السوق

(أ) تابع/ مخاطر العملات الأجنبية

كان لدى المجموعة صافي التعرضات الهامة التالية بالعملات الأجنبية، محولة إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال:

31 ديسمبر 2024 ما يُعادل د.ك	31 ديسمبر 2025 ما يُعادل د.ك	
53,846,070	38,999,114	دولار أمريكي
485,366	508,442	ليرة لبنانية
12,928,613	10,014,051	جنيه إسترليني
1,117,566	1,122,065	جنيه مصري
1,409,530	27,413,395	درهم إماراتي
59,570	59,866	ريال سعودي
1,076,141	1,108,750	اليورو
46,427	45,990	ريال عماني
669,421	830,626	دينار أردني
289,243	349,705	كرونة نرويجية
71,927,947	80,452,004	

يوضح الجدول التالي بشكل مفصل حساسية المجموعة للزيادة والنقص بنسبة 2% (31 ديسمبر 2024: 2%) بالدينار الكويتي مقابل العملات الأجنبية أعلاه. يتضمن تحليل الحساسية فقط الأصول والخصوم المالية القائمة والمقومة بالعملة الأجنبية، ويقوم بتعديل ترجمتها بنهاية السنة مقابل تغير بنسبة 2% في أسعار صرف العملات الأجنبية. يشير الرقم الموجب أدناه إلى زيادة الربح وحقوق الملكية ويشير الرقم السالب إلى انخفاض الربح وحقوق الملكية. تظل كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. لم يكن هناك أي تغيير في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

31 ديسمبر 2024		31 ديسمبر 2025		
2%- د.ك	2%+ د.ك	2%- د.ك	2%+ د.ك	
(502,718)	502,718	(931,152)	931,152	ربح السنة
(935,841)	935,841	(677,888)	677,888	حقوق الملكية

(ب) مخاطر معدلات الفائدة

تنشأ مخاطر معدلات الفائدة عادة من احتمال تأثير التغيرات في معدلات الفائدة على الأرباح المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. وبما أن المجموعة لا يوجد لديها مخاطر فائدة كبيره على أصولها التي تحمل فائدة، ولكن في المقابل عليها قروض تجعلها عرضة لمخاطر تقلبات معدلات أسعار الفائدة، سواء كانت بمعدلات ثابتة أو متغيرة. تدير المجموعة هذه المخاطر بالاحتفاظ بخليط ملائم من الافتراضات بأسعار فائدة ثابتة ومتغيرة. قامت المجموعة بإنشاء مستويات لمخاطر معدل الفائدة من خلال وضع حدود على فجوات معدل الفائدة لفترات محددة.

تتم مراقبة المراكز على أساس دوري وتتم المحافظة على إستراتيجيات التحوط المستخدمة، إذا تطلب الأمر ذلك، لضمان بقاء المراكز في الحدود الموضوعة.

معدل الفائدة الفعلي (العائد الفعلي) لأداة مالية نقدية هو المعدل الذي، عند استخدامه لاحتساب قيمة حالية، ينتج في القيمة الدفترية للأداة. المعدل هو المعدل التاريخي لأداة بمعدل ثابت مدرجة بالتكلفة المطفأة ومعدل حالي لأداة بمعدل متغير أو أداة مدرجة بالقيمة العادلة.

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر
34.1 تابع/ مخاطر السوق

(ب) تابع/ مخاطر معدل الفائدة
تتعرض المجموعة لمعدل الفائدة على أساس اتفاقيات إعادة التسمير التعاقدية والاستحقاق في المقام الأول في 31 ديسمبر 2025 كما يلي:

معدل الفائدة الفعلي	المجموع	بنود لا تحمل فائدة	أكثر من 1 سنة	المجموع الفرعي حتى 1 سنة	12-3 شهراً	3-1 شهراً	حتى 1 شهر	
(%)	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
5.5-2.25%	5,951,106	5,218,835	-	732,271	-	732,271	-	الأصول
5.5%	172,299	-	-	172,299	-	172,299	-	النقد والنقد المعادل
5-10%	1,140,852	-	833,938	306,914	306,914	-	-	الودائع لأجل
-	27,058,637	27,058,637	-	-	-	-	-	نعم تسهيلات أقساط تمويلية مبنية
8-7.5%	15,723,517	11,629,017	-	4,094,500	1,182,500	2,912,000	-	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
15-8%	183,040,802	178,296,859	4,743,943	-	-	-	-	النعم المدينة والأصول الأخرى
-	233,087,213	222,203,348	5,577,881	5,305,984	1,489,414	3,816,570	-	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	11,937,773	11,021,573	-	916,200	-	916,200	-	الخصوم
5.75-5.25%	7,996,000	-	5,000,000	2,996,000	2,996,000	-	-	النعم الدائنة والخصوم الأخرى
5.5-4.7%	61,172,533	-	29,526,250	31,646,283	22,556,555	9,089,728	-	القرض لأجل
-	2,188,828	2,188,828	-	-	-	-	-	المرابحات الدائنة
-	83,295,134	13,210,401	34,526,250	35,558,483	25,552,555	10,005,928	-	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر
34.1 تابع / مخاطر السوق

ب) تابع/ مخاطر معدل الفائدة
تعرض المجموعة لمعدل الفائدة على أسس اتفاقيات إعادة التسعير التعاقدية والاستحقاق في المقام الأول في 31 ديسمبر 2024 كما يلي:

معدل الفائدة الفعلي	المجموع	بنود لا تحمل فائدة	أكثر من 1 سنة	المجموع الفرعي حتى 1 سنة	12-3 شهراً	3-1 شهور	1 حتى شهر	الأصول
(%)	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
5.75%-3.25%	3,810,901	3,789,185	-	21,716	-	-	21,716	النقد والنفق المعادل
6.6%-6.25%	434,311	-	-	434,311	-	-	434,311	الودائع لأجل
10-5%	757,781	-	452,030	305,751	268,080	32,650	5,021	ذمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينية
-	41,032,693	41,032,693	-	-	-	-	-	أصول مالية بالقيمة المعادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
8.25- 8%	9,441,029	6,942,840	-	2,498,189	473,588	2,024,601	-	الذمم المدينة والأصول الأخرى
15-8%	159,190,513	154,491,879	4,698,634	-	-	-	-	أصول مالية بالقيمة المعادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	214,667,228	206,256,597	5,150,664	3,259,967	741,668	2,057,251	461,048	
-	10,417,934	7,953,134	-	2,464,800	2,464,800	-	-	الخصوم
5.75-9.625%	2,196,000	-	-	2,196,000	2,196,000	-	-	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
5.5-9.200%	41,482,130	-	19,977,800	21,504,330	21,067,600	436,730	-	القروض لأجل
-	1,892,415	1,892,415	-	-	-	-	-	المرابحات الدائنة
-	55,988,479	9,845,549	19,977,800	26,165,130	25,728,400	436,730	-	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

34.1 تابع / مخاطر السوق

(ب) **تابع/ مخاطر معدل الفائدة**
يوضح الجدول التالي حساسية نتيجة السنة لتغيير محتمل بقدر معقول في معدلات الفائدة بنسبة +1% و-1% (2024: +1% و-1%) بتأثير ذلك من بداية السنة. تعتبر هذه التغييرات محتملة بقدر معقول على أساس ملاحظة الظروف الحالية للسوق. تقوم الحسابات على أساس الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ كل مركز مالي. تظل كافة المتغيرات الأخرى ثابتة.

31 ديسمبر 2024		31 ديسمبر 2025		نتائج السنة
+1% د.ك	-1% د.ك	+1% د.ك	-1% د.ك	
377,323	(377,323)	592,009	(592,009)	

(ج) **مخاطر الأسعار**
تتعرض المجموعة لمخاطر الأسعار فيما يتعلق باستثماراتها في الأسهم. يتم تصنيف استثمارات الأسهم كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وكاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
وتقوم المجموعة لإدارة مخاطر الأسعار الناشئة من الاستثمارات بتنويع محفظتها. وتتم عملية التنويع تلك، بناء على حدود موضوعة من قبل المجموعة.

تم تحديد تحليلات الحساسية أدناه على أساس التعرض لمخاطر أسعار حقوق الملكية بتاريخ البيانات المالية المجمعة.

إذا تغيرت أسعار الاستثمارات بنسبة 10% بالزيادة/النقصان فإن تأثير ذلك على الربح للسنة وحقوق الملكية للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2024 و 2025 سيكون كما يلي:

حقوق الملكية		ربح السنة		الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	-	±3,350,115	±2,705,864	
±9,534,216	±18,304,080	-	-	

34.2 مخاطر الائتمان

تتمثل مخاطر الائتمان في عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً بذلك خسارة مالية للطرف الآخر.

تتم مراقبة سياسة ومخاطر الائتمان للمجموعة على أساس مستمر. وتهدف المجموعة إلى تجنب التركيزات الائتمانية للمخاطر في أفراد أو مجموعات من العملاء في موقع محدد أو نشاط معين ويتأتى ذلك من خلال تنويع أنشطتها والحصول على الضمانات المناسبة عند الاقتضاء.

يُنحصر تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان في القيم الدفترية للأصول المالية المعترف بها بتاريخ بيان المركز المالي، كما هو ملخص أدناه:

31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025	النقد والنقد المعادل الودائع لأجل دمم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينة أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر الذمم المدينية والأصول الأخرى أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 17) الإجمالي
د.ك	د.ك	
3,810,901	5,951,106	
434,311	172,299	
757,781	1,140,852	
18,444,410	20,182,744	
9,441,029	15,723,517	
43,409,155	57,561,180	
76,297,587	100,731,698	

مجموعة أريزان المالية للتمويل والاستثمار - ش.م.ك.ع. والشركات التابعة لها
البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2025

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

34.3 تركيز الأصول
إن توزيع الأصول حسب المنطقة الجغرافية كما يلي:

المجموع	الولايات المتحدة الأمريكية	أوروبا ودول أخرى	بلدان أخرى في الشرق الأوسط	دول مجلس التعاون الخليجي	الكويت
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
5,951,106	88,451	-	1,440,339	1,857,294	2,565,022
172,299	-	-	172,299	-	-
1,140,852	-	-	-	-	1,140,852
27,058,637	4,956,720	-	2,519,928	6,250,901	13,331,088
15,723,517	148,861	53,842	955,300	4,543,862	10,021,652
1,866,235	-	-	456,705	1,409,530	-
183,040,802	28,963,114	13,598,966	3	7,798,492	132,680,227
141,271,372	-	1,008,292	-	26,003,865	114,259,215
1,812,430	-	-	637,961	-	1,174,469
1,244,025	-	-	-	-	1,244,025
3,816,902	1,577,672	2,239,230	-	-	-
1,757,268	-	-	20,512	32,667	1,704,089
384,855,445	35,734,818	16,900,330	6,203,047	47,896,611	278,120,639
الإجمالي					

في 31 ديسمبر 2025

النقد و النقد المعادل

الودائع لأجل

ذمم تسهيلات أقساط التملانية مدينية

أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

الذمم المدينية والأصول الأخرى

عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة

أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

استثمار في شركات زميلة وشركة المحاصنة

عقارات قيد التطوير

العقارات الاستثمارية

الأصول المحتفظ بها للبيع

المتراكات والمعدات

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

34.3 تابع/ تركيز الأصول

المجموع	الولايات المتحدة الأمريكية	أوروبا ودول أخرى	بلدان أخرى في الشرق الأوسط	دول مجلس التعاون الخليجي	الكويت
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	د.ك
3,810,901	4,409	-	523,973	987,824	2,294,695
434,311	-	-	434,311	-	-
757,781	-	-	-	-	757,781
41,032,693	6,159,131	-	3,233,014	2,462,680	29,177,868
9,441,029	653,241	-	1,079,119	1,570,100	6,138,569
1,911,617	-	-	502,087	1,409,530	-
159,190,513	42,344,924	13,071,105	-	458,127	103,316,357
55,213,376	-	1,069,700	-	-	54,143,676
1,589,939	-	-	415,470	-	1,174,469
1,302,765	-	-	-	-	1,302,765
6,594,129	924,300	5,669,829	-	-	-
1,919,698	-	-	26,854	59,779	1,833,065
283,198,752	50,086,005	19,810,634	6,214,828	6,948,040	200,139,245
الإجمالي					

في 31 ديسمبر 2024

النقد والنفذ المعادل

الرودائع لأجل

نظم تسهيلات أقساط ائتمانية مدينية

أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

النظم المدينية والأصول الأخرى

عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة

أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

استثمار في شركات زميلة وشركة المحاسبة

عقارات قيد التطوير

العقارات الاستثمارية

الأصول المحفوظ بها للبيع

الممتلكات والمعدات

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

34.4 مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. وللمحد من هذه المخاطر فقد قامت الإدارة بتوفير مصادر تمويل متنوعة ومراقبة سيولة الأصول والسيولة بشكل يومي.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق أصول وخصوم المجموعة. تم تحديد استحقاق الأصول والخصوم على أساس الفترة المتبقية من تاريخ المركز المالي إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدية. يتم تحديد قائمة الاستحقاق للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر على أساس تقدير الإدارة لتصفية هذه الاستثمارات. فيما يلي قائمة استحقاق أصول وخصوم المجموعة:

قائمة استحقاقات الأصول والخصوم كما في 31 ديسمبر 2025:

حتى 1 شهر د.ك	3-1 شهور د.ك	12-3 شهراً د.ك	المجموع الفرعي حتى 1 سنة د.ك	أكثر من 1 سنة د.ك	المجموع د.ك
الأصول					
5,218,835	732,271	-	5,951,106	-	5,951,106
-	-	172,299	172,299	-	172,299
-	-	306,914	306,914	833,938	1,140,852
21,292,817	-	5,765,820	27,058,637	-	27,058,637
1,200,149	5,784,728	7,037,627	14,022,504	1,701,013	15,723,517
-	-	1,866,235	1,866,235	-	1,866,235
-	-	-	-	183,040,802	183,040,802
-	-	-	-	141,271,372	141,271,372
-	-	-	-	1,812,430	1,812,430
-	-	-	-	1,244,025	1,244,025
-	954,226	2,862,676	3,816,902	-	3,816,902
-	-	-	-	1,757,268	1,757,268
27,711,801	7,471,225	18,011,571	53,194,597	331,660,848	384,855,445
إجمالي الأصول					
الخصوم					
1,684,241	3,124,586	3,533,468	8,342,295	3,595,478	11,937,773
-	-	2,996,000	2,996,000	5,000,000	7,996,000
-	9,089,728	22,556,555	31,646,283	29,526,250	61,172,533
-	-	-	-	2,188,828	2,188,828
1,684,241	12,214,314	29,086,023	42,984,578	40,310,556	83,295,134
إجمالي الخصوم					

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

34.4 تابع/ مخاطر السيولة

قائمة استحقاقات الأصول والخصوم كما في 31 ديسمبر 2024:

المجموع د.ك	أكثر من 1 سنة د.ك	المجموع الفرعي حتى 1 سنة د.ك	12-3 شهرًا د.ك	3-1 شهور د.ك	حتى 1 شهر د.ك	الأصول
3,810,901	-	3,810,901	-	-	3,810,901	النقد والنقد المعادل
434,311	-	434,311	-	-	434,311	الودائع لأجل
757,781	452,030	305,751	268,080	32,650	5,021	ذمم تسهيلات أقساط انتمائية مدينة
41,032,693	-	41,032,693	7,531,542	-	33,501,151	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
9,441,029	1,931,334	7,509,695	3,355,907	3,200,299	953,489	الذمم المدينة والأصول الأخرى
1,911,617	-	1,911,617	1,911,617	-	-	عقارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
159,190,513	159,190,513	-	-	-	-	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
55,213,376	55,213,376	-	-	-	-	استثمار في شركات زميلة
1,589,939	1,589,939	-	-	-	-	وشركة المحاصة
1,302,765	1,302,765	-	-	-	-	عقارات قيد التطوير
6,594,129	-	6,594,129	6,594,129	-	-	العقارات الاستثمارية
1,919,698	1,919,698	-	-	-	-	الأصول المحتفظ بها للبيع
283,198,752	221,599,655	61,599,097	19,661,275	3,232,949	38,704,873	الممتلكات والمعدات
						إجمالي الأصول
10,417,934	3,084,906	7,333,028	5,248,573	754,725	1,329,730	الخصوم
2,196,000	-	2,196,000	2,196,000	-	-	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
41,482,130	19,977,800	21,504,330	21,067,600	436,730	-	القروض لأجل
1,892,415	1,892,415	-	-	-	-	المراوبات الدائنة
55,988,479	24,955,121	31,033,358	28,512,173	1,191,455	1,329,730	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
						إجمالي الخصوم

إن قائمة الاستحقاقات التعاقدية للخصوم المالية استنادا إلى التدفقات النقدية غير المضمومة هي كما يلي:

المجموع د.ك	أكثر من 1 سنة د.ك	المجموع الفرعي حتى 1 سنة د.ك	12-3 شهرًا د.ك	3-1 شهور د.ك	حتى 1 شهر د.ك	31 ديسمبر 2025
12,037,964	3,609,189	8,428,775	3,532,896	3,211,638	1,684,241	الخصوم المالية
13,765,790	10,612,500	3,153,290	3,153,290	-	-	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
64,074,396	30,928,747	33,145,649	23,623,503	9,522,146	-	القروض لأجل
2,188,828	2,188,828	-	-	-	-	مراوبات دائنة
92,066,978	47,339,264	44,727,714	30,309,689	12,733,784	1,684,241	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

34 تابع/ أهداف وسياسات إدارة المخاطر

34.4 تابع/ مخاطر السيولة

إن قائمة الاستحقاقات التعاقدية للخصوم المالية استناداً إلى التدفقات النقدية غير المخصومة هي كما يلي:

المجموع د.ك	أكثر من 1 سنة د.ك	المجموع الفرعي حتى 1 سنة د.ك	12-3 شهرًا د.ك	3-1 شهور د.ك	حتى 1 شهر د.ك	31 ديسمبر 2024 الخصوم المالية
10,652,102	3,084,906	7,567,196	5,482,729	754,737	1,329,730	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
2,322,270	-	2,322,270	2,322,270	-	-	القروض لأجل
43,655,965	21,026,635	22,629,330	22,169,149	460,181	-	مراجعات دائنة
						مخصص مكافأة نهاية خدمة
1,892,415	1,892,415	-	-	-	-	الموظفين
58,522,752	26,003,956	32,518,796	29,974,148	1,214,918	1,329,730	

35 قياس القيمة العادلة

35.1 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تمثل القيمة العادلة المبلغ الذي يمكن من خلاله استلام أو بيع أصل أو المبلغ المدفوع لتحويل التزام في معاملة نظامية بين المشاركين في السوق كما في تاريخ القياس.

إن الأصول والخصوم المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجمع مصنفة ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة في ثلاثة مستويات.

تم تحديد المستويات الثلاثة على أساس ملاحظة المدخلات الهامة للقياس كما يلي:

- قياسات القيمة العادلة للمستوى 1 مستمدة من الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأصول وخصوم مماثلة.
- قياسات القيمة العادلة للمستوى 2 مستمدة من مدخلات بخلاف الأسعار المعلنة المدعومة بمصادر يمكن تحديدها للأصول أو الخصوم إما بشكل مباشر (أي، الأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي، مستمدة من الأسعار)؛ و
- قياسات القيمة العادلة للمستوى 3 مستمدة من أساليب تقييم تتضمن مدخلات للأصول أو الخصوم التي لا تستند إلى بيانات سوق مدعومة بمصادر يمكن تحديدها (مدخلات غير مدعومة بمصادر يمكن تحديدها).

35.2 قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

يمكن أيضًا تصنيف القيم الدفترية لأصول وخصوم المجموعة كما هو مدرج في بيان المركز المالي المجمع كما يلي:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	الأصول المالية: بالتكلفة المطفأة: النقد والنقد المعادل الودائع لأجل ذمم تسهيلات أقساط انتمائية مدينة الذمم المدينة والأصول الأخرى
3,810,901	5,951,106	
434,311	172,299	
757,781	1,140,852	
9,441,029	15,723,517	
41,032,693	27,058,637	المدرجة بالقيمة العادلة:
159,190,513	183,040,802	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
214,667,228	233,087,213	الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
		المجموع

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

35 تابع/ قياس القيمة العادلة

35.2 تابع/ قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
10,417,934	11,937,773	الخصوم المالية:
2,196,000	7,996,000	المدرجة بالتكلفة المطفأة:
41,482,130	61,172,533	الذمم الدائنة والخصوم الأخرى
1,892,415	2,188,828	القروض لأجل
55,988,479	83,295,134	مرايحات دائنة
		مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
		المجموع

المستوى الذي يصنف ضمنه الأصل أو الالتزام يتم تحديده بناء على أدنى مستوى للمعطيات الهامة التي أدت إلى قياس القيمة العادلة.

إن الأصول والخصوم المالية المقاسة بالقيمة العادلة على أساس دوري في بيان المركز المالي المجموع يتم تصنيفها إلى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة على النحو التالي:

31 دسمبر 2025

المجموع د.ك	المستوى 3 د.ك	المستوى 2 د.ك	المستوى 1 د.ك
			أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
490,826	-	-	أسهم محلية مسعرة
619,247	-	-	أسهم أجنبية مسعرة
5,765,819	5,765,819	-	أسهم أجنبية غير مسعرة
17,530,572	-	-	استثمارات في محافظ مدارة
2,652,173	-	2,652,173	استثمار في صندوق مدار
			أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:
77,872,964	-	-	أسهم محلية مسعرة
9,478,151	9,478,151	-	أسهم محلية غير مسعرة
1,142,387	-	-	أسهم أجنبية مسعرة
36,986,120	36,986,120	-	أسهم أجنبية غير مسعرة
52,807,193	-	-	استثمارات في محافظ مدارة
4,743,943	4,743,943	-	أدوات الدين
10,044	-	10,044	صناديق الاستثمار
210,099,439	56,974,033	2,662,217	150,463,189

31 دسمبر 2024

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	
د.ك	د.ك	د.ك	د.ك	
				أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
14,409,542	-	-	14,409,542	أسهم محلية مسعرة
647,199	-	-	647,199	أسهم أجنبية مسعرة
7,531,543	7,531,543	-	-	أسهم أجنبية غير مسعرة
15,148,051	-	-	15,148,051	استثمارات في محافظ مدارة
3,296,358	-	3,296,358	-	استثمار في صندوق مدار

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

35 تابع/ قياس القيمة العادلة

35.2 تابع/ قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

31 ديسمبر 2024

المستوى 1 د.ك	المستوى 2 د.ك	المستوى 3 د.ك	المجموع د.ك
أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:			
56,631,636	-	-	56,631,636
-	-	7,974,201	7,974,201
-	-	51,175,521	51,175,521
38,701,053	-	-	38,701,053
-	-	4,698,634	4,698,634
-	9,468	-	9,468
125,537,481	3,305,826	71,379,899	200,223,206

الأصول المالية في المستوى 3:

يقوم الفريق المالي للمجموعة بإجراء تقييمات للأدوات المالية لأغراض التقارير المالية، بما في ذلك القيم العادلة للمستوى 3، بالتشاور مع المتخصصين في تقييم الطرف الآخر بالنسبة لعمليات التقييم المعقدة، إذا لزم الأمر. تم اختيار أساليب التقييم على أساس خصائص كل أداة، مع وجود هدف عام وهو زيادة استخدام المعلومات التي تستند على السوق إلى أقصى درجة.

إن القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة يتم تحديدها باستخدام طرق التقييم. إن القيمة العادلة للاستثمارات غير المسعرة تمثل تقريباً إجمالي القيمة المقدرة للاستثمارات المعنية كما لو تم تحقيقها بتاريخ بيان المركز المالي المجموع. عند تحديد القيمة العادلة لتلك الاستثمارات، يقوم مدراء الاستثمار باستخدام طرق متنوعة والقيام بافتراضات مبنية على أحوال السوق الموجودة بتاريخ كل مركز مالي مجموع. كما قام مدراء الاستثمار باستخدام تقنيات لتحليل التدفق النقدي المخصوم وأسعار المعاملات الأخيرة ومضاعفات السوق لتحديد القيمة العادلة.

بالنسبة لبعض الاستثمارات الأخرى غير المسعرة، تقتصر المعلومات على التقارير المالية الدورية المقدمة من مدراء الاستثمار. تدرج هذه الاستثمارات بصافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدراء الاستثمار. ونظراً لطبيعة هذه الاستثمارات، فإن صافي قيمة الأصول المعلنة من قبل مدراء الاستثمار يمثل أفضل تقدير للقيم العادلة المتاحة لهذه الاستثمارات.

إن تغير المدخلات لتقييمات المستوى 3 إلى افتراضات بديلة محتملة معقولة لن يغير بشكل كبير المبالغ المسجلة في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجموع أو إجمالي الأصول أو إجمالي الخصوم أو إجمالي حقوق الملكية.

لم يكن هناك تغيرات في طرق التقييم خلال السنة:

قياسات القيمة العادلة للمستوى 3

تستخدم المجموعة في قياسها للأصول والخصوم المالية المصنفة ضمن المستوى 3 تقنيات تقييم تستند إلى مدخلات غير مبنية على البيانات السوقية المرصودة. كما يمكن تسوية الأدوات المالية ضمن هذا المستوى من الأرصدة الافتتاحية إلى الأرصدة الختامية على النحو التالي:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
63,757,182	71,379,899	الرصيد الافتتاحي
1,509,973	401,063	التغير في القيمة العادلة
9,280,402	2,827,741	إضافات
(3,167,658)	(17,634,670)	استبعادات/تحويلات
71,379,899	56,974,033	الرصيد الختامي

تابع/ إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

35 تابع/ قياس القيمة العادلة

35.2 تابع/ قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

الأصول غير المالية

تم تقييم القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في 31 ديسمبر 2025 لتقييم انخفاض القيمة حيث تستخدم المجموعة نموذج التكلفة المحاسبي. يتم الإفصاح عن القيمة العادلة للعقارات في إيضاح 20.

وصف المدخلات الهامة غير المدعومة بمصادر يمكن تحديدها لتقييم الأصول غير المالية:

تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية وفقا لطريقة أسعار السوق، من خلال مقيمين يأخذون باعتبارهم أسعار المعاملة للعقارات والعقارات المماثلة. تعد مدخلات التقييم الهامة غير المدعومة بمصادر يمكن تحديدها المستخدمة لغرض التقييم هي سعر السوق للقدم/المتر المربع وهي تختلف من عقار لآخر. سيؤدي حدوث تغيير معقول في هذه المدخلات إلى قيمة تعادل التغير في القيمة العادلة.

36 إدارة مخاطر رأس المال

تتمثل أهداف إدارة رأس مال المجموعة في ضمان قدرة المجموعة على الاستمرار ككيان مستمر وتوفير عائد كافٍ للمساهمين من خلال تحسين هيكل رأس المال إلى أقصى حد.

تدير المجموعة رأس المال ويتم إجراء التعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية وفي خصائص الأصول ذات العلاقة. ومن أجل الحفاظ على/أو تعديل هيكل رأس المال فإن المجموعة يمكنها القيام بتعديل مبلغ توزيعات الأرباح المدفوعة للمساهمين أو إعادة رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع أصول بهدف تخفيض الدين.

يتألف هيكل رأس مال المجموعة مما يلي:

31 ديسمبر 2024 د.ك	31 ديسمبر 2025 د.ك	
2,196,000	7,996,000	قروض لأجل (إيضاح 23)
41,482,130	61,172,533	مرايحات دائنة (إيضاح 24)
		ناقصاً:
(3,810,901)	(5,951,106)	النقد والنقد المعادل (إيضاح 12.1)
(434,311)	(172,299)	الودائع لأجل
39,432,918	63,045,128	صافي المديونية
227,210,273	301,560,311	حقوق الملكية
17.36%	20.91%	نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية

37 التزامات رأسمالية

بتاريخ بيان المركز المالي المجموع، كان لدى المجموعة التزامات رأسمالية تبلغ 7,306 د.ك (31 ديسمبر 2024: 29,785 د.ك) وذلك للاستثمارات في الصناديق المدارة.

38 أحداث لاحقة

لاحقاً لتاريخ التقرير، شهدت منطقة الشرق الأوسط تسارعا في وتيرة الأحداث الجيوسياسية، مما أدى إلى اتساع نطاق حالة عدم اليقين وترتب عليه آثار محتملة على الأوضاع الاقتصادية والأسواق المالية. وتُصنف هذه الأحداث على أنها أحداث غير معجلة، لكونها نشأت عن ظروف لم تكن قائمة في تاريخ التقرير.

تمتلك المجموعة استثمارات يتم قياسها باستخدام أساليب التدفقات النقدية المخصومة. قد تؤثر هذه التطورات على افتراضات التدفقات النقدية المستقبلية ومعدلات الخصم، ومع ذلك، وكما في تاريخ الموافقة على هذه البيانات المالية المجمعة، فإنه لا يمكن تقدير الأثر المالي بدقة موثوقة. وتواصل المجموعة مراقبة هذا الوضع عن كثب.



Grant Thornton

Al-Qatami, Al-Aiban & Partners

Consolidated financial statements and independent auditor's report
Arzan Financial Group for Financing and Investment – KPSC
and its Subsidiaries
Kuwait

31 December 2025

Contents

	Page
Independent auditor's report	1 to 5
Consolidated statement of profit or loss	6
Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income	7
Consolidated statement of financial position	8
Consolidated statement of changes in equity	9 and 10
Consolidated statement of cash flows	11 and 12
Notes to the consolidated financial statements	13 to 76

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of
Arzan Financial Group for Financing and Investment - KPSC
Kuwait

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Arzan Financial Group for Financing and Investment – KPSC (“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 profit or loss and other 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”) and as adopted for use in the State of Kuwait.

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)* issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (“IESBA Code”) and the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the State of Kuwait. We have fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of matter

We draw attention to Note 6.1.1 to the consolidated financial statements, which describes the possible material effects of uncertainty with respect to the Group's exposure in Lebanon. Our Opinion is not qualified in respect to this matter.

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. We have determined the matters described below as the key audit matters.

Independent Auditor's Report to the Shareholders of Arzan Financial Group for Financing and Investment - KPSC (continued)

Valuation of financial assets at FVTPL and FVTOCI

Investment securities represent 55% of the Group's total assets and comprises of financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL) and financial assets at fair value through other comprehensive income (FVTOCI). The valuations of these investments are performed using the fair value hierarchy under IFRS as detailed in Note 35.2.

The Group's financial assets at FVTPL and financial assets at FVTOCI include significant unquoted investments which are classified under level 2 and level 3 in the fair value hierarchy. Due to their unique structure and terms, the valuation of these instruments is based either on external independent valuations or on entity-developed internal models. Therefore, there is significant measurement uncertainty involved in valuations. Due to the size and measurement uncertainties, this is considered a key audit matter. We have, therefore, spent significant audit efforts in assessing the appropriateness of the valuations and underlying assumptions. The Group's disclosures about its financial assets at FVTPL and FVTOCI are included in Notes 14, 17 and 35.2 to the consolidated financial statements.

As part of our audit procedures, we have tested the level 1 fair valuations by comparing the fair values applied by the Group with publicly available market data. Further, our audit procedures included agreeing carrying value of the unquoted investments to the Group's internal or external valuations prepared using valuation techniques, assessing and challenging the appropriateness of estimates, assumptions and valuation methodology and obtaining supporting documentation and explanations to corroborate the valuations. We also assessed the adequacy of the Group's disclosures in Notes 14, 17 and 35.2 to the consolidated financial statements.

Equity method investments

The Group's investment in associates and joint venture represent 37% of the Groups total assets at the reporting date and are accounted for under the equity method of accounting. Under the equity method, the Group's interests in the associates and joint venture are initially stated at cost and are adjusted thereafter for the post-acquisition changes in the Group's share of the net assets of the associates and joint venture, less any impairment. The complexity of the Group's control environment and our ability as Group's auditor to obtain an appropriate level of understanding of these entities including any related party transactions were significant to our audit. During the year, the Group has accounted for interest in new associates, resulting in the recognition of bargain purchase gains (refer note 18.2b) which is significant to the Group's results. The acquisitions involved significant judgment in assessing significant influence, determining the fair value/provisional fair value of identifiable net assets acquired and appropriateness of the bargain purchase gains. Due to these factors and the significance of the investment in associates and joint venture to the Group's consolidated financial statements we consider this as a key audit matter.

Our audit procedures included, among others, determining the nature and extent of audit procedures to be carried out for associates and joint venture and selecting significant associates and joint venture based on the size and/or risk profile of these entities. Further, our audit procedures also included evaluating the Group's assessment of significant influence for the newly acquired associates, assessing the accounting for the acquisition including the fair value/provisional fair value of net assets acquired and recognition of the bargain purchase gain and testing the share of results using the financial information of associates. During our audit, we assessed the financial position and performance of the significant associates and joint venture to evaluate management's impairment assessment and to identify whether there were any indicators of impairment in the value of these associates and joint venture. Furthermore, we evaluated the Group's methodology and tested the key assumptions used by the Group in determining the associates and joint venture's recoverable amounts. We also assessed the adequacy of the Group's disclosures in Notes 4.19, 4.20 and 18 to the consolidated financial statements.



Independent Auditor's Report to the Shareholders of Arzan Financial Group for Financing and Investment - KPSC (continued)

Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises Board of Directors' report (but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon), which we obtained prior to the date of this auditor's report, and the complete Group's Annual Report which is expected to be made available to us after that date.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do 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 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. If, based on the work we have performed on the other information that we obtained prior to the date of this auditor's report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

When we read the Group's Complete Annual Report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance.

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 as adopted for use in the State of Kuwait, 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.

Independent Auditor's Report to the Shareholders of Arzan Financial Group for Financing and Investment - KPSC (continued)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

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 auditor's 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 consolidated 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 to the Shareholders of Arzan Financial Group for Financing and Investment - KPSC (continued)**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 all the information and explanations that we required 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, the Executive Regulations, or of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, have occurred during the year ended 31 December 2025 that might have had a material effect on the business or financial position of the Parent Company.

We further report that, during the course of our audit and to the best of our knowledge and belief, we have not become aware of any material violations of the provisions of Law 7 of 2010, as amended, relating to the Capital Markets Authority and its related regulations during the year ended 31 December 2025 that might have had a material effect on the business or financial position of the Parent Company.

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. 32 of 1968, as amended, concerning currency, the Central Bank of Kuwait and the organisation of the banking business, and its related regulations during the year ended 31 December 2025 that might have had a material effect on the business or financial position of the Parent Company.



Hend Abdullah Al Surayea
(Licence No. 141-A)
of Grant Thornton – Al-Qatami, Al-Aiban & Partners

Kuwait
30 March 2026

Consolidated statement of profit or loss

	Notes	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
Income			
Income from instalment credit debtors	7	226,024	403,082
Revenue from contracts with customers	8	2,614,560	1,918,495
Realised profit from instalment sales		2,826,923	1,818,948
Gain on disposal of properties held for trading	16	53,192	329,464
Rental income		224,187	228,097
Interest income	11	953,183	567,229
Gain on disposal of assets held for sale		14,220	-
Gain on disposal of financial assets at fair value through profit or loss	14	1,476,875	258,911
Change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss	11	1,218,480	9,134,821
Net share of results of associates and joint venture	18.2	23,688,463	3,987,576
Dividend income	11	5,136,854	4,792,404
Foreign currency exchange (loss)/gain		(185,685)	833,735
Other income		374,426	253,968
Reversal of provision for impairment of instalment credit debtors – net		6,529	98,579
(Provision)/reversal of provision for credit losses of restricted cash and cash equivalents	12.2	(1,848)	318,238
Reversal of provision for impairment of properties held for trading	16	-	449,874
(Impairment)/reversal of impairment of real estates under development	19	(8,417)	31,363
		38,617,966	25,424,784
Expenses and other charges			
Staff costs		(4,154,938)	(3,364,325)
General and administrative expenses		(3,834,601)	(1,903,407)
Finance costs	9	(3,343,068)	(2,069,168)
Depreciation		(224,818)	(218,038)
Provision for impairment of doubtful debts - net	15	(979,764)	(1,480,648)
		(12,537,189)	(9,035,586)
Profit for the year before for contribution to KFAS and provision for NLST and Zakat		26,080,777	16,389,198
Contribution for KFAS		(24,163)	(63,697)
Provision for NLST		(960,944)	(240,093)
Provision for Zakat		(333,224)	(63,007)
Profit for the year		24,762,446	16,022,401
Attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		23,241,415	14,096,643
Non-controlling interests		1,521,031	1,925,758
Profit for the year		24,762,446	16,022,401
Basic earnings per share attributable to the Parent Company's shareholders (Fils)	10	25.639	15.766
Diluted earnings per share attributable to the Parent Company's shareholders (Fils)	10	25.610	15.742

The notes set out on pages 13 to 76 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income

	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
Profit for the year	24,762,446	16,022,401
Other comprehensive income:		
<i>Items that will not be reclassified subsequently to the consolidated statement of profit or loss:</i>		
Financial assets at fair value through other comprehensive income:		
- Net change in fair value arising during the year	49,679,708	38,113,806
<i>Items that may be subsequently reclassified to consolidated statement of profit or loss:</i>		
Financial assets at fair value through other comprehensive income:		
- Net change in fair value arising during the year	88,201	16,441
Differences arising on translation of foreign operations (Note 6.1.1)	(321,083)	(1,616,504)
Share of other comprehensive income/(loss) of associates and joint venture (Note 18.2)	3,065,478	1,061,433
Total other comprehensive income for the year	52,512,304	37,575,176
Total comprehensive income for the year	77,274,750	53,597,577
Attributable to:		
Shareholders of the Parent Company	54,298,190	38,882,261
Non-controlling interests	22,976,560	14,715,316
Total comprehensive income for the year	77,274,750	53,597,577

The notes set out on pages 13 to 76 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of financial position

	Notes	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Assets			
Cash and cash equivalents	12.1	5,951,106	3,810,901
Term deposits	12.1	172,299	434,311
Instalment credit debtors	13	1,140,852	757,781
Financial assets at fair value through profit or loss	14	27,058,637	41,032,693
Accounts receivable and other assets	15	15,723,517	9,441,029
Assets held for sale	21	3,816,902	6,594,129
Properties held for trading	16	1,866,235	1,911,617
Financial assets at fair value through other comprehensive income	17	183,040,802	159,190,513
Investment in associates and joint venture	18	141,271,372	55,213,376
Real estates under development	19	1,812,430	1,589,939
Investment properties	20	1,244,025	1,302,765
Property and equipment		1,757,268	1,919,698
Total assets		384,855,445	283,198,752
Liabilities and equity			
Liabilities			
Accounts payable and other liabilities	22	11,937,773	10,417,934
Term loans	23	7,996,000	2,196,000
Murabaha payables	24	61,172,533	41,482,130
Provision for employees' end of service benefits		2,188,828	1,892,415
Total liabilities		83,295,134	55,988,479
Equity			
Share capital	25	90,743,393	86,422,279
Share premium	25	9,355,213	9,355,213
Treasury shares	26	(325,476)	(243,811)
Treasury shares reserve		2,434,931	2,341,230
Statutory reserve	27	6,600,776	4,144,801
Voluntary reserve	27	5,443,942	2,987,967
Share based payments reserve	28	181,821	169,295
Foreign currency translation reserve		(6,671,579)	(6,311,708)
Fair value reserve		56,191,476	53,749,818
Retained earnings		59,769,065	19,671,447
Total equity attributable to shareholders of the Parent Company		223,723,562	172,286,531
Non-controlling interests		77,836,749	54,923,742
Total equity		301,560,311	227,210,273
Total liabilities and equity		384,855,445	283,198,752



Jassem Hasan Zainal
Vice chairman and CEO

The notes set out on pages 13 to 76 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of changes in equity

	Equity attributable to the owners of the Parent Company											Non-controlling interests	Total
	Share capital KD	Share premium KD	Treasury shares KD	Treasury shares reserve KD	Statutory reserve KD	Voluntary reserve KD	Share - based payment reserve KD	Foreign currency translation reserve KD	Fair value reserve KD	Retained earnings KD	Sub-Total KD	KD	KD
Balance at 31 December 2024	86,422,279	9,355,213	(243,811)	2,341,230	4,144,801	2,987,967	169,295	(6,311,708)	53,749,818	19,671,447	172,286,531	54,923,742	227,210,273
Dividends of bonus shares (Note 30)	4,321,114	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,321,114)	-	-	-
Cash dividends (Note 30)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,592,608)	(2,592,608)	-	(2,592,608)
Dividend paid to non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(146,009)	(146,009)
Purchase of treasury shares	-	-	(360,554)	-	-	-	-	-	-	-	(360,554)	-	(360,554)
Sale of treasury shares	-	-	6,891	31	-	-	-	-	-	-	6,922	-	6,922
Dividends of share-based payments (Note 28)	-	-	271,998	93,670	-	-	(78,557)	-	-	(293,113)	(6,002)	-	(6,002)
Cost of share-based payments (Note 28)	-	-	-	-	-	-	91,083	-	-	-	91,083	-	91,083
Non-controlling interest resulting from establishment and increase of the capital of subsidiaries	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,362	39,362
Movement to non-controlling interests – net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,094	43,094
Total transactions with owners	4,321,114	-	(81,665)	93,701	-	-	12,526	-	-	(7,206,835)	(2,861,159)	(63,553)	(2,924,712)
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,241,415	23,241,415	1,521,031	24,762,446
Other comprehensive (loss)/income for the year	-	-	-	-	-	-	-	(359,871)	31,416,646	-	31,056,775	21,455,529	52,512,304
Total comprehensive (loss)/income for the year	-	-	-	-	-	-	-	(359,871)	31,416,646	23,241,415	54,298,190	22,976,560	77,274,750
Gain/(loss) on reclassification/disposal of financial assets at FVTOCI													
Gain on reclassification (Note 18.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,679,946)	28,679,946	-	-	-
Loss on disposal	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,753)	5,753	-	-	-
Impact of disposal from associate and joint venture	-	-	-	-	-	-	-	-	(289,289)	289,289	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,974,988)	28,974,988	-	-	-
Transfer to reserves	-	-	-	-	2,455,975	2,455,975	-	-	-	(4,911,950)	-	-	-
Balance at 31 December 2025	90,743,393	9,355,213	(325,476)	2,434,931	6,600,776	5,443,942	181,821	(6,671,579)	56,191,476	59,769,065	223,723,562	77,836,749	301,560,311

The notes set out on pages 13 to 76 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of changes in equity (continued)

	Equity attributable to the owners of the Parent Company											Non-controlling interests	Total
	Share capital KD	Share premium KD	Treasury shares KD	Treasury shares reserve KD	Statutory reserve KD	Voluntary reserve KD	Share - based payment reserve KD	Foreign currency translation reserve KD	Fair value reserve KD	Retained earnings KD	Sub-Total KD	KD	KD
Balance at 31 December 2023	83,098,345	9,355,213	(1,509,861)	282,455	2,698,457	1,541,623	133,296	(4,730,933)	33,955,998	6,960,302	131,784,895	40,138,098	171,922,993
Dividends of bonus shares (Note 30)	3,323,934	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,323,934)	-	-	-
Cash dividends (Note 30)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,623,870)	(1,623,870)	-	(1,623,870)
Dividend paid to non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(150,221)	(150,221)
Purchase of treasury shares	-	-	(1,113,998)	-	-	-	-	-	-	-	(1,113,998)	-	(1,113,998)
Sale of treasury shares	-	-	2,295,928	1,992,675	-	-	-	-	-	-	4,288,603	-	4,288,603
Dividends of share-based payments (Note 28)	-	-	84,120	66,100	-	-	(42,337)	-	-	(117,579)	(9,696)	-	(9,696)
Cost of share-based payments (Note 28)	-	-	-	-	-	-	78,336	-	-	-	78,336	-	78,336
Non-controlling interest resulting from establishment and increase of the capital of subsidiaries	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	184,112	184,112
Movement to non-controlling interests – net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,437	36,437
Total transactions with owners	3,323,934	-	1,266,050	2,058,775	-	-	35,999	-	-	(5,065,383)	1,619,375	70,328	1,689,703
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,096,643	14,096,643	1,925,758	16,022,401
Other comprehensive (loss)/income for the year	-	-	-	-	-	-	-	(1,580,775)	26,366,393	-	24,785,618	12,789,558	37,575,176
Total comprehensive (loss)/income for the year	-	-	-	-	-	-	-	(1,580,775)	26,366,393	14,096,643	38,882,261	14,715,316	53,597,577
Gain/(loss) on reclassification/disposal of financial assets at FVTOCI													
Gain on reclassification (Note 18.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,906,176)	6,906,176	-	-	-
Loss on disposal	-	-	-	-	-	-	-	-	782,777	(782,777)	-	-	-
Impact of disposal from associate	-	-	-	-	-	-	-	-	(449,174)	449,174	-	-	-
Transfer to reserves	-	-	-	-	1,446,344	1,446,344	-	-	-	(2,892,688)	-	-	-
Balance at 31 December 2024	86,422,279	9,355,213	(243,811)	2,341,230	4,144,801	2,987,967	169,295	(6,311,708)	53,749,818	19,671,447	172,286,531	54,923,742	227,210,273

The notes set out on pages 13 to 76 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of cash flows

	Notes	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
Operating activities			
Profit for the year		24,762,446	16,022,401
Adjustment for:			
Interest income		(953,183)	(567,229)
Dividend income		(5,136,854)	(4,792,404)
Impairment/(reversal) of real estates under development	19	8,417	(31,363)
Gain on disposal of properties held for trading		(53,192)	(329,464)
Gain on disposal of assets held for sale		(14,220)	-
Net share of results of associates and joint venture	18.2	(23,688,463)	(3,987,576)
Reversal of provision for impairment of instalment credit debtors - net	13	(6,529)	(98,579)
Provision for impairment of doubtful debts - net	15	979,764	1,480,648
Finance costs	9	3,343,068	2,069,168
Depreciation		224,818	218,038
Cost of share-based payments	28	91,083	78,336
Provision for employees' end of service benefits		376,705	192,294
Provision/(reversal) of provision impairment of credit losses for restricted cash and cash equivalents	12.2	1,848	(318,238)
Reversal of impairment provision for properties held for trading		-	(449,874)
		(64,292)	9,486,158
Changes in operating assets and liabilities:			
Instalment credit debtors		(376,542)	204,917
Financial assets at FVTPL		(2,515,914)	(19,174,512)
Accounts receivable and other assets		(6,781,352)	(2,732,998)
Accounts payable and other liabilities		1,433,232	(661,177)
Employees' end of service benefits paid		(58,071)	(59,260)
Net cash used in operating activities		(8,362,939)	(12,936,872)
Investing activities			
Additions of property and equipment		(6,648)	(96,244)
Purchase of financial assets at FVTOCI		(13,104,610)	(9,419,916)
Proceeds on disposal of financial assets at FVTOCI		1,168,775	2,884,880
Proceeds from disposal of property held for trading	16	101,127	829,973
Net disposal/acquisition of assets held for sale	21	2,976,204	(6,594,129)
Additions to real estate under development	19	(207,493)	(392,958)
Net movement in restricted cash and cash equivalents	12.2	(1,848)	318,238
Term deposits		262,012	127,859
Dividend income received		5,136,854	4,792,404
Additions to new investment in associates and joint venture		(6,668,179)	(1,069,700)
Dividend received from associates and joint venture	18.2	1,357,241	1,342,795
Interest income received		472,282	183,973
Net cash used in investing activities		(8,514,283)	(7,092,825)

The notes set out on pages 13 to 76 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of cash flows (continued)

	Notes	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
Financing activities			
Term loans obtained		5,800,000	1,476,000
Term loans paid		-	(9,872,834)
Murabaha payables obtained		20,879,199	27,858,030
Murabaha payables paid		(1,188,796)	(708,300)
Finance costs paid		(3,256,459)	(2,001,986)
Dividends paid to non-controlling interests		(146,009)	(150,221)
Dividends paid to shareholders		(2,583,527)	(1,665,772)
Acquisition of treasury shares		(360,554)	(1,113,998)
Disposal of treasury shares		6,891	4,288,603
Net movement in non-controlling interests		82,456	220,549
Net cash from financing activities		19,233,201	18,330,071
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		2,355,979	(1,699,626)
Foreign currency translation adjustments		(215,774)	(1,253,910)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	12.1	3,810,901	6,764,437
Cash and cash equivalents at end of the year	12.1	5,951,106	3,810,901

The notes set out on pages 13 to 76 form an integral part of these consolidated financial statements.

Notes to the consolidated financial statements

1 Incorporation and activities

Arzan Financial Group for Financing and Investment – KPSC (“the Parent Company”) was incorporated in Kuwait on 15 April 1980 in accordance with the Companies Law under the name of International Transport Equipment Company – KSC (Closed). On 14 December 1996, an Extraordinary General Assembly resolved to change the name of the Parent Company to International Murabaha Company – KSC (Closed). Later, on 24 April 2002 an Extraordinary General Assembly resolved to change the name of the Parent Company to International Finance Company – KPSC and to expand its permitted activities.

The Extraordinary General Assembly held on 24 July 2013 approved to change the name of the Parent Company from International Finance Company – KPSC to Arzan Financial Group for Financing and Investment – KPSC which has been registered in the commercial register under No. 29629 on 11 November 2013.

The Parent Company is listed on Boursa Kuwait and is governed under the directives of Central Bank of Kuwait and Capital Markets Authority.

The Group comprises the Parent Company and its subsidiaries (together referred to as “the Group”). The details of the subsidiaries are described in Note 6.

The Parent Company’s objectives to be as follows:

- Retail of light and heavy equipment and their accessories.
- Wholesale and retail of new private cars.
- Wholesale and retail of second-hand private cars.
- Wholesale and retail of new heavy transport vehicles.
- Wholesale and retail of second-hand heavy transport vehicles.
- Finance services.
- Renting and leasing scientific, commercial and industrial machinery and equipment.
- Renting construction equipment.
- Purchase and sale of land and real estate.
- Operating and renting owned or leased properties.
- Management and development of land and real estate.
- Manager of investment portfolio.
- Collective investment scheme manager.
- Unregistered securities broker in the stock exchange.
- Investing its funds by trading in stocks, bonds and other securities.
- Currency exchange.
- Wholesale of precious stones.
- Wholesale of gold and precious metals.
- Consulting for commercial projects.
- Managing its subsidiaries or participating in managing other companies where it has a shareholding therein, and providing the required support for them.
- Project Management.
- Owning intellectual property rights such as patents, trademarks, industrial models, royalties and other moral rights, utilizing and renting them to the holding companies affiliated to them and to other companies.
- Owning movables and properties required to carry out its activities pursuant to the limits prescribed by law.
- Investment consultant.
- Placement agent.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

1 Incorporation and activities (continued)

- Financing or lending companies in which the Company holds shares or stakes and guaranteeing them against others. In this case, the contribution ratio of the holding company in the share capital of the borrowing company shall not be less than twenty percent.

The Parent Company may have interest or participate in any way with entities which are practicing similar activities or which may assist it in achieving its objectives inside or outside Kuwait. It may establish or buy these entities or affiliate them.

The address of the Parent Company's registered office is P.O. Box 26442, Safat 13125, State of Kuwait.

The Board of Directors of the Parent Company approved these consolidated financial statements for the year ended 31 December 2025 for issuance on 30 March 2026. The general assembly of the Parent Company's shareholders has the power to amend these consolidated financial statements after issuance.

2 Statement of compliance with IFRS accounting standards and going concern assumption

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with the IFRS Accounting Standards promulgated by the International Accounting Standards Board ("IASB"), modified for use by the Government of Kuwait for financial services institutions regulated by the Central Bank of Kuwait ("CBK"). The modification requires adoption of all IFRS Accounting Standards for such institutions except for the IFRS 9 requirement for estimated credit losses ("ECL") for loans and receivables, which has been replaced by the CBK requirement for the ECL to be measured at the higher of the ECL on credit facilities computed under IFRS 9 under CBK guidelines and the provision required under CBK instructions, and the consequent impact on the related disclosures.

These consolidated financial statements have been prepared under the assumption that the Group operates on a going concern basis, which assumes the Group will be able to discharge its liabilities as they fall due. In confirming the validity of the going concern basis of preparation, the Group has considered various factors and has a reasonable expectation that the Group has and will have adequate resources to continue its operations for the foreseeable future.

3 Changes in accounting policies

3.1 New amended IFRS Accounting Standards adopted by the Group

The following amendments to existing IFRS Accounting Standards were effective for the current period.

<i>Standard or Interpretation</i>	<i>Effective for annual periods beginning</i>
IAS 21 Amendments – Lack of exchangeability	1 January 2025

IAS 21 Amendments – Lack of exchangeability

The amendments to IAS 21 addresses determination of exchange rate when there is long term lack of exchangeability. The amendments:

- Specify when a currency is exchangeable into another currency and when it is not — a currency is exchangeable when an entity is able to exchange that currency for the other currency through markets or exchange mechanisms that create enforceable rights and obligations without undue delay at the measurement date and for a specified purpose; a currency is not exchangeable into the other currency if an entity can only obtain an insignificant amount of the other currency.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

3 Changes in accounting policies (continued)

3.1 New amended IFRS Accounting Standards adopted by the Group (continued)

- Specify how an entity determines the exchange rate to apply when a currency is not exchangeable — when a currency is not exchangeable at the measurement date, an entity estimates the spot exchange rate as the rate that would have applied to an orderly transaction between market participants at the measurement date and that would faithfully reflect the economic conditions prevailing.
- Require the disclosure of additional information when a currency is not exchangeable — when a currency is not exchangeable, an entity discloses information that would enable users of its financial statements to evaluate how a currency's lack of exchangeability affects, or is expected to affect, its financial performance, financial position and cash flows.

The adoption of the amendments did not have a significant impact on the Group's consolidated financial statements.

3.2 IASB Standards issued but not yet effective

At the date of authorisation of these consolidated financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published by the IASB but are not yet effective and have not been adopted early by the Group.

Management anticipates that all of the relevant pronouncements will be adopted in the Group's accounting policies for the first period beginning after the effective date of the pronouncements. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Group's consolidated financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have a material impact on the Group's consolidated financial statements

<i>Standard or Interpretation</i>	<i>Effective for annual periods beginning</i>
IFRS 9 and IFRS 7 Classification and Measurement of Financial Instruments - Amendments	1 January 2026
IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements	1 January 2027
IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures	1 January 2027
Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – volume 11	1 January 2026

IFRS 7 and IFRS 9 Classification and Measurement of Financial Instruments - Amendments

The amendments to IFRS 7 and IFRS 9 addresses three changes:

- derecognition of a financial liability settled through electronic transfer whereby entities are permitted to deem a financial liability (or part of it) that will be settled in cash using an electronic payment system to be discharged before the settlement date if specified criteria are met. An entity that elects to apply this derecognition option would be required to apply it to all settlements made through the same electronic payment system.
- Classification of financial assets based on a) contractual terms that are consistent with basic lending arrangements, b) assets with non-recourse description has been enhanced to include a financial asset has non-recourse features if an entity's ultimate right to receive cash flows is contractually limited to the cash flows generated by specified assets, and c) contractually linked instruments have been clarified, and

Notes to the consolidated financial statements (continued)

3 Changes in accounting policies (continued)

3.2 IASB Standards issued but not yet effective (continued)

IFRS 7 and IFRS 9 Classification and Measurement of Financial Instruments – Amendments (continued)

- Disclosures relating to a) financial assets at FVTOCI where entities are required to disclose fair value gain or loss separately for financial assets derecognized in the period and the fair value gain or loss that relates to investments held at the end of the period, and b) 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.

Management does not anticipate that the adoption of the amendments in the future will have a significant impact on the Group's consolidated financial statements.

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

The new standard will replace the IAS 1 Presentation of Financial Statements though it contains a number of the current requirements in the IAS 1. IFRS 18 sets out to ensure the financial statements provide relevant information that faithfully represents an entity's assets, liabilities, equity, income and expenses. Although IFRS 18 includes many of the requirements of IAS 1, it introduces new requirements to better structure financial statements and to provide more detailed and useful information to investors, including:

- Two new subtotals defined in the statement of profit or loss, namely (1) operating profit and (2) profit or loss before financing and income taxes
- The classification of all income and expenses within the statement of profit or loss in one of five categories
- Disclosures of management-defined performance measures (MPM).
- An improvement in the principles related to the aggregation and disaggregation of information in the financial statements and accompanying notes

Some of the disclosure requirements previously contained in IAS 1 have been transferred to IAS 8 without any material changes. This applies in particular to disclosures on accounting policies and sources of estimation uncertainty. As a result of these changes, IAS 8 will be renamed 'Basis of Preparation of Financial Statements'. The publication of IFRS 18 also results in consequential amendments to other IFRS Accounting Standards, including IAS 7.

Management is currently working to identify all of the impacts that IFRS 18 will have on the primary consolidated financial statements and notes to the consolidated financial statements.

IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures

IFRS 19 allows reduced disclosure requirements for an entity instead of the disclosure requirements in other IFRS Accounting Standards if the entity 1) is a subsidiary, 2) it does not have public accountability, 3) it has an ultimate or intermediate parent that produces consolidated financial statements available for public use that comply with IFRS Accounting Standards. An entity electing to apply IFRS 19 is required to apply other IFRS Accounting Standards, except for the disclosure requirements.

As the Group's equity instruments are publicly traded, it is not eligible to elect to apply IFRS 19.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

3 Changes in accounting policies (continued)

3.2 IASB Standards issued but not yet effective (continued)

Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – volume 11

The annual improvement project updates a number of standards primarily providing clarifications and removing inconsistencies.

Management does not anticipate adoption of the amendments will have a significant impact on the Group's consolidated financial statements.

4 Material accounting policies

The material accounting policies adopted in the preparation of these consolidated financial statements are set out below.

4.1 Basis of preparation

These consolidated financial statements are presented in Kuwaiti Dinars ("KD"), which is the functional currency of the Parent Company. They are prepared under the historical cost convention, except for the financial assets at FVTPL and at FVTOCI that are measured at fair value.

The Group has elected to present the "consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income" in two statements: "Consolidated Statement of Profit or Loss" and "Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income".

The Group attributes total comprehensive income or loss of subsidiaries between the owners of the parent and the non-controlling interests based on their respective ownership interests.

4.2 Basis of consolidation

The parent controls a subsidiary if it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the subsidiary and has the ability to affect those returns through its power over the subsidiary. The financial statements of the subsidiaries are prepared for reporting dates which are typically not more than three months from that of the Parent Company, using consistent accounting policies. Adjustments are made for the effect of any significant transactions or events that occur between that date and the reporting date of the Parent Company's financial statements.

All transactions and balances between Group companies are eliminated, including unrealized gains and losses on transactions between Group companies. Where unrealized losses on intra-Group asset sales are reversed on consolidation, the underlying asset is also tested for impairment from a Group perspective. Amounts reported in the financial statements of subsidiaries have been adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the Group.

Profit or loss and other comprehensive income of subsidiaries acquired or disposed of during the year are recognized from the effective date of acquisition, or up to the effective date of disposal, as applicable.

Non-controlling interests, presented as part of equity, represent the portion of a subsidiary's profit or loss and net assets that is not held by the Group. The Group attributes total comprehensive income or loss of subsidiaries between the owners of the parent and the non-controlling interests based on their respective ownership interests.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.2 Basis of consolidation (continued)

When a controlling interest in the subsidiaries is disposed of, the difference between the selling price and the net asset value plus cumulative translation difference and goodwill is recognized in the consolidated statement of profit or loss. 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, or the cost on initial recognition of an investment in an associate or a joint venture.

However, changes in the Group's interests in subsidiaries that do not result in a loss of control are accounted for as equity transactions. The carrying amount 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 noncontrolling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received is recognized directly in equity and attributed to the owners of the Company.

4.3 Business combinations

The Group applies the acquisition method in accounting for business combinations. The consideration transferred by the Group to obtain control of a subsidiary is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of assets transferred, liabilities incurred and the equity interests issued by the Group, which includes the fair value of any asset or liability arising from a contingent consideration arrangement. Acquisition costs are expensed as incurred. For each business combination, the acquirer measures the non-controlling interests in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets.

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through the consolidated statement of profit or loss.

The Group recognizes identifiable assets acquired and liabilities assumed in a business combination regardless of whether they have been previously recognized in the acquiree's financial statements prior to the acquisition. Assets acquired and liabilities assumed are generally measured at their acquisition-date fair values.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

Goodwill is stated after separate recognition of identifiable intangible assets. It is calculated as the excess of the sum of a) fair value of consideration transferred, b) the recognized amount of any non-controlling interest in the acquiree and c) acquisition-date fair value of any existing equity interest in the acquiree, over the acquisition-date fair values of identifiable net assets. If the fair values of identifiable net assets exceed the sum calculated above, the excess amount (i.e. gain on a bargain purchase) is recognized in consolidated statement of profit or loss immediately.

4.4 Goodwill

Goodwill represents the future economic benefits arising from a business combination that are not individually identified and separately recognized refer to Note 4.3 for information on how goodwill is initially determined. Goodwill is carried at cost less accumulated impairment losses. Refer to Note 4.24 for a description of impairment testing procedures.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.5 Revenues from contracts with customers

The Group recognizes revenue from the following major sources:

- Asset management and custody services
- Fees from advisory services

Revenues are measured based on the consideration to which it is expected by the Group to be entitled through the contract with customer. On another hand, the amounts that have been collected on behalf of the other parties are excluded. The Group recognizes revenues when it transfers control of a product or service to a customer. The Group follows a 5-step process:

1. Identifying the contract with a customer
2. Identifying the performance obligations
3. Determining the transaction price
4. Allocating the transaction price to the performance obligations
5. Recognizing revenue when/ as performance obligation (s) are satisfied.

In all cases, the total transaction price for a contract is allocated amongst the various performance obligations based on their relative stand-alone selling prices. The transaction price for a contract excludes any amounts collected on behalf of third parties.

Revenue is recognized either at a point in time or over time, when (or as) the Group satisfies performance obligations by transferring the promised goods or services to its customers.

The Group recognizes contract liabilities for consideration received in respect of unsatisfied performance obligations and reports these amounts, if any, as other liabilities in the consolidated statement of financial position. Similarly, if the Group satisfies a performance obligation before it receives the consideration, the Group recognizes either a contract asset or a receivable, if any, in its statement of financial position, depending on whether something other than the passage of time is required before the consideration is due.

4.5.1 Asset management and custody services

Asset management and custody fees are variable consideration based on the net assets value of portfolios at pre-agreed rates in accordance with the respective contracts with customers for the supervision and managing portfolios' assets, safe custody of the assets and conducting buy/ sell transactions for the customers.

4.5.2 Fees from advisory services

Fees arising for rendering specific advisory services, brokerage services, equity and debt placement transactions for a third party or arising from negotiating or participating in the negotiation of a transaction for a third party are recognized on completion of the underlying transaction.

4.6 Interest on instalment credit loans

Interest on instalment credit facilities is calculated at the time of a contract with the customer. The customer repays the total amount due (including interest) by equal monthly instalments over the period of the contract. The interest is allocated over the life of the agreement using the "effective interest" method. Interest relating to outstanding instalments is considered as deferred income and is included in the consolidated statement of financial position as a deduction from instalment credit debtors.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.7 *Realized profit from instalment sales*

Profit margin from instalment sales is calculated at the time of a contract with the customer. The customer repays the total amount due (including profit margin) by equal monthly instalments over the period of the contract. The profit margin is allocated over the life of the agreement using the “fixed instalment” method. Profit margin relating to outstanding instalments is considered as deferred income and is included in the consolidated statement of financial position as a deduction from instalment sales receivable.

4.8 *Interest income*

Interest income is recognized using the effective interest method.

4.9 *Dividend income*

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

4.10 *Operating expenses*

Operating expenses are recognized in consolidated statements of profit or loss upon utilization of the service or at the date of their origin.

4.11 *Finance costs*

Finance costs are recognized on a time proportion basis taking into account the outstanding balance of borrowing payable and applicable interest rate.

Finance costs that are directly attributable to the acquisition and construction of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalized as part of the cost of that asset. Capitalization of finance costs ceases when substantially all the activities necessary to prepare the asset for its intended use or sale are complete. Other finance costs are recognized as an expense in the period in which they are incurred.

4.12 *Taxation*

4.12.1 *National Labor Support Tax (“NLST”)*

NLST is calculated in accordance with Law No. 19 of 2000 and the Minister of Finance Resolutions No. 24 of 2006 at 2.5% of taxable profit attributable to the shareholders of the parent company. As per law, income from associates and subsidiaries, cash dividends from listed companies which are subjected to NLST have to be deducted from the profit for the year.

4.12.2 *Contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)*

The contribution to KFAS is calculated at 1% of taxable profit of the Group attributable to the shareholders of the parent company in accordance with the modified calculation based on the Foundation’s Board of Directors’ resolution, which states that income from associates and subsidiaries, Board of Directors’ remuneration, transfer to statutory reserve should be excluded from profit for the year when determining the contribution.

4.12.3 *Zakat*

Contribution to Zakat is calculated at 1% of the profit of the Group attributable to the shareholders of the parent company in accordance with the Ministry of Finance resolution No. 58/2007 effective from 10 December 2007.

Under the NLST and Zakat regulations no carry forward of losses to the future years or any carry back to prior years is permitted.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.12 Taxation (continued)

4.12.4 Income tax

Current income tax assets and/ or liabilities comprise those obligations to, or claims from tax authorities relating to the current or prior reporting period that are unpaid at the reporting date.

Deferred income tax is calculated using the liability method on temporary differences. Deferred tax is generally provided on the difference between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. Deferred tax is, however, neither provided on the initial recognition of goodwill, nor on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or accounting profit. In addition, tax losses available to be carried forward as well as other income tax credits are assessed for recognition as deferred tax assets.

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted at the reporting date. Deferred tax liabilities are always provided for in full. Deferred tax assets are recognized.

4.13 Financial instruments

4.13.1 Recognition, initial measurement and derecognition

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Group becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument and are measured initially at fair value adjusted by directly attributable transactions costs, except for those carried at fair value through profit or loss which are measured initially at fair value. Subsequent measurement of financial assets and financial liabilities are described below.

A financial asset (or, where applicable a part of financial asset or part of Group of similar financial assets) is derecognized when:

- Rights to receive cash flows from the assets have expired;
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass through' arrangement and either
 - (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset or
 - (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all risks and rewards of the asset but has transferred control of the asset.

Where the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, a new asset is recognized to the extent of the Group's continuing involvement in the asset.

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the consolidated statement of profit or loss.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.13 Financial instruments (continued)

4.13.2 Classification of financial assets

For the purpose of subsequent measurement, financial assets are classified into the following categories upon initial recognition:

- financial assets at amortized cost
- financial assets at fair value through other comprehensive income (FVTOCI)
- financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)

The classification is determined by both:

- the entity's business model for managing the financial assets
- the contractual cash flow characteristics of the financial asset.

The Group may make the following irrevocable election/designation at initial recognition of a financial asset:

- the Group may irrevocably elect to present subsequent changes 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 amortized cost or FVOCI criteria as measured at FVTPL if doing so eliminates or significantly reduces an accounting mismatch.

4.13.3 Subsequent measurement of financial assets

• Financial assets at amortized cost

Financial assets are measured at amortized cost if the assets meet the following conditions (and are not designated as FVTPL):

- they are held within a business model whose objective is to hold the financial assets and collect its contractual cash flows
- the contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding

After initial recognition, these are measured at amortized cost using the effective interest rate method, less provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial.

The Group's financial assets at amortized cost comprise mainly of the following:

- Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash on hand, balances with banks and other financial institutions and short-term deposits with maturity not exceeding three months, which are subject to an insignificant risk of changes in value. Cash and cash equivalents which are restricted are shown separately.

- Instalment credit debtors

Instalment credit debtors are stated in the consolidated financial position at amortized cost, net of specific and general provisions. Specific provisions are made to reduce impaired receivables to their estimated recoverable amount and general provisions are made at a rate of 1% on instalment credit debtors for which no specific provisions were made, to provide for losses known from experience to exist, but not yet specifically identifiable, in accordance with the Central Bank of Kuwait instructions in that respect. The recoverable amounts are based on estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate on a portfolio basis for groups of similar debtors.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.13 Financial instruments (continued)

4.13.3 Subsequent measurement of financial assets (continued)

- *Financial assets at amortized cost (continued)*

- *Accounts receivables and other assets*

Accounts receivable and other assets are stated at original amount less allowance for any uncollectible amounts. An estimate for doubtful debts is made when collection of the full amount is no longer probable. Bad debts are written off as incurred.

- *Due from related parties*

Due from related parties are financial assets originated by the Group by providing money directly to the borrower that have fixed or determinable payments and are not quoted in an active market.

- *Financial assets at FVTOCI*

The Group's financial assets at FVTOCI comprise equity investments and debt instruments. The equity investments represent investments in shares of various companies including both quoted and unquoted shares.

The Group accounts for financial assets at FVTOCI if the assets meet the following conditions:

- They are held under a business model whose objective it is "hold to collect" the associated cash flows and sell; and
- the contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Any gains or losses recognized in other comprehensive income (OCI) will be recycled to the consolidated statement of profit or loss upon derecognition of the asset (except for equity investments at FVTOCI as detailed below).

Equity investment at fair value through other comprehensive income

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 recognized by an acquirer in a business combination.

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 Group 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 at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.13 Financial instruments (continued)

4.13.3 Subsequent measurement of financial assets (continued)

- *Financial assets at FVTOCI (continued)*

Equity investment at fair value through other comprehensive income (continued)

Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognized in other comprehensive income and accumulated in the fair value reserve.

The cumulative gain or loss is transferred to retained earnings within the consolidated statement of changes in equity.

Dividends on these investments in equity instruments are recognized in the consolidated statement of profit or loss.

- *Financial assets at FVTPL*

Financial assets that do not meet the criteria for measurement at amortized cost or FVTOCI are categorized at fair value through profit and loss. Further, irrespective of business model financial assets whose contractual cash flows are not solely payments of principal and interest are accounted for at FVTPL. All derivative financial instruments fall into this category, except for those designated and effective as hedging instruments, for which the hedge accounting requirements apply. The category also contains investments in equity shares.

Assets in this category are measured at fair value with gains or losses recognized in consolidated statement of profit or loss. The fair values of financial assets in this category are determined by reference to active market transactions or using a valuation technique where no active market exists.

The Group's financial assets at FVTPL comprise of investments in equity and debt instruments.

4.13.4 Impairment of financial assets

All financial assets except for those at FVTPL and Equity investments at FVTOCI are subject to review for impairment at least at each reporting date to identify whether there is any objective evidence that a financial asset or a Group of financial assets is impaired. Different criteria to determine impairment are applied for each category of financial assets, which are described below.

The Group recognizes a loss allowance for expected credit losses ("ECL") on financial assets at amortized cost or at FVTOCI.

For financial assets (except instalment credit debtors), the expected credit loss is estimated as the difference between all contractual cash flows that are due to the Group in accordance with the contract and all the cash flows that the Group expects to receive. The amount of expected credit losses is updated at each reporting date to reflect changes in credit risk since initial recognition of the respective financial asset. Instalment credit debtors are subject to the minimum provisioning requirements of the Central Bank of Kuwait.

The measurement of expected credit losses is a function of the probability of default, loss given default (i.e. the magnitude of the loss if there is a default) and the exposure at default. The assessment of the probability of default and loss given default is based on historical data adjusted by forward looking information as described above. As for the exposure at default, for financial assets, this is represented by the assets' gross carrying amount at the reporting date.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.13 Financial instruments (continued)

4.13.4 Impairment of financial assets (continued)

The Group's policy is to recognize lifetime ECL for trade receivables and other assets. The expected credit losses on these financial assets are estimated using a provision matrix based on the Group's historical credit loss experience, adjusted for factors that are specific to the debtors, general economic conditions and an assessment of both the current as well as the forecast direction of conditions at the reporting date, including time value of money where appropriate.

For all other financial instruments, the Group recognizes lifetime ECL when there has been a significant increase in credit risk since initial recognition. However, if the credit risk on the financial instrument has not increased significantly since initial recognition, the Group measures the loss allowance for that financial instrument at an amount equal to 12-month ECL.

Lifetime ECL represents the expected credit losses that will result from all possible default events over the expected life of a financial instrument. In contrast, 12-month ECL represents the portion of lifetime ECL that is expected to result from default events on a financial instrument that are possible within 12 months after the reporting date.

The Group recognizes an impairment gain or loss in the consolidated statement of profit or loss for all financial assets with a corresponding adjustment to their carrying amount through a loss allowance account, except for investments in debt instruments that are measured at FVTOCI, for which the loss allowance is recognized in other comprehensive income and accumulated in the investment revaluation reserve, and does not reduce the carrying amount of the financial asset in the consolidated statement of financial position.

If the Group has measured the loss allowance for a financial instrument at an amount equal to lifetime ECL in the previous reporting period, but determines at the current reporting date that the conditions for lifetime ECL are no longer met, the Group measures the loss allowance at an amount equal to 12-month ECL at the current reporting date, except for assets for which simplified approach was used.

4.13.5 Classification and subsequent measurement of financial liabilities

The Group's financial liabilities include payables and other liabilities, due to related parties and term loans and murabaha payables.

The subsequent measurement of financial liabilities depends on their classification as follows:

- **Financial liabilities at amortized cost**

These are stated using effective interest rate method. Accounts payable and other liabilities, due to related parties, term loans, and murabaha payable are classified as financial liabilities other than at FVTPL.

Term loans

All term loans are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method. Profits and losses are recognized in the consolidated statement of profit or loss when the liabilities are derecognized as well as through the effective interest rate method (EIR) amortization process.

Accounts payable and other liabilities

Payable and other liabilities are recognized for amounts to be paid in the future for goods or services received, whether billed or not.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.13 Financial instruments (continued)

4.13.4 Impairment of financial assets (continued)

Due to related parties

Due to related parties are financial liabilities arising in the normal courses of the business and are not quoted in an active market.

Murabaha payable

Murabaha payable represents amounts payable on a deferred settlement basis for assets purchased under murabaha arrangements. Murabaha payable is stated at the gross amount of the payable, net of deferred finance cost. Deferred finance cost is expensed on a time apportionment basis taking into account the borrowing rate attributable and the balance outstanding.

4.14 Amortized cost of financial instruments

This is computed using the effective interest method less any allowance for impairment. The calculation takes into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are an integral part of the effective interest rate.

4.15 Trade and settlement date accounting

All 'regular way' purchases and sales of financial assets are recognized on the trade date i.e. the date that the entity commits to purchase or sell the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame generally established by regulation or convention in the market place.

4.16 Offset of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

4.17 Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments that are traded in active markets at each reporting date is determined by reference to quoted market prices or dealer price quotations (bid price for long positions and ask price for short positions), without any deduction for transaction costs.

For financial instruments not traded in an active market, the fair value is determined using appropriate valuation techniques. Such techniques may include using recent arm's length market transactions; reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same; a discounted cash flow analysis or other valuation models.

4.18 Properties held for trading and real estate under development

Properties held for trading and real estate under development are stated at the lower of cost and net realizable value. Costs are those expenses incurred in bringing each property to its present condition including identifiable finance cost. Net realizable value is based on estimated selling price less any further costs expected to be incurred on completion and disposal.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.19 Investments in associates

An associate is an entity over which the group has significant influence and that is neither a subsidiary nor an interest in a joint venture. 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 Group's investment in associates is accounted for under the equity method of accounting. This method requires that the Group's share be recorded at the date of the consolidated statement of financial position at cost plus all subsequent changes in the Group's share of the associate's net assets, less any impairment. The consolidated statement of profit or loss reflects the Group's share in the associate's business results.

Any excess of the cost of acquisition over the Group's share of the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the associate recognized at the date of acquisition is recognized as goodwill.

The goodwill is included within the carrying amount of the investment and is assessed for impairment as part of that investment. Any excess of the Parent Company's share of the fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities over the cost of acquisition, after reassessment, is immediately recognized in the consolidated statement of profit or loss.

Dividends received from the associate reduce the carrying amount of the investment. Adjustments to the carrying amount may also be necessary for changes in the Group's share in the associate arising from changes in the equity of the associate. Changes in the Group's share in associate's equity are immediately recognized in the consolidated statement of changes in equity.

When the Group's share of losses in an associate equals or exceeds its interest in the associate, including any other unsecured receivables, the Group does not recognize further losses, unless it has incurred obligations or made payments on behalf of the associate.

Unrealized gains on transactions with associate are eliminated to the extent of the Group's share in the associate. Unrealized losses are also eliminated unless the transactions provide evidence of impairment in the asset transferred.

An assessment for impairment of investment in associates is performed when there is an indication that the asset has been impaired, or that impairment losses recognized in prior years no longer exist.

The associate's financial statements are prepared either to the parent company's reporting date or to a date not earlier than three months of the parent company's reporting date using consistent accounting policies. Where practicable, adjustments are made for the effect of significant transactions or other events that occurred between the reporting date of the associates and the parent company's reporting date.

Upon loss of significant influence over the associate, the Group measures and recognizes any retaining investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the associate upon loss of significant influence and the fair value of the retained investment and proceeds from disposal is recognised in the consolidated statement of profit or loss.

However, when the Group reduces its ownership interest in an associate or a joint venture but the Group continues to use the equity method, the Group reclassifies to profit or loss the proportion of the gain or loss that had previously been recognized in other comprehensive income relating to that reduction in ownership interest if that gain or loss would be reclassified to profit or loss on the disposal of the related assets or liabilities.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.20 Investment in joint ventures

A joint arrangement is a contractual arrangement that gives two or more parties joint control. Joint control is a contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decision about the relevant activities required unanimous consent of parties sharing control. A joint venture is a joint arrangement which by the parties that have the joint control of the arrangement have rights to the net assets of the arrangement. The Group recognises its interests in joint ventures as an investment and accounts for it using the equity method.

4.21 Investment properties

Investment properties are properties held to earn rentals and/or for capital appreciation and are accounted for using the cost model.

Investment properties are initially measured at cost, being the purchase price and any directly attributable expenditure for a purchased investment property and cost at the date when construction or development is complete for a self-constructed investment property.

Subsequent to initial recognition, investment properties are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment loss. Gains and losses arising from the sale of investment property are included in the consolidated statement of profit or loss.

The estimated useful life for the calculation of depreciation, excluding land, is 25 years using straight line method. The carrying amounts are reviewed at each reporting date on an individual basis to assess whether they are recorded in excess of their recoverable amount. Provision for impairment losses, if any, are made where carrying values exceed the recoverable amount.

Transfers are made to or from investment property only when there is a change in use. As for a transfer from investment property to owner-occupied property, the considered cost for subsequent accounting is the fair value at the date of change in use. If owner occupied property becomes an investment property, the Group accounts for such property in accordance with the policy stated under property and equipment up to the date of change in use.

4.22 Property and equipment

Land is stated at cost less any impairment losses based upon the reports of independent professional valuers.

Capital expenditure on assets in the course of construction are classified as assets under construction. Such costs are subsequently charged to the consolidated statement of profit or loss if the project is abandoned, or, if the project is completed, are capitalized and transferred to the appropriate property and equipment category, from which time depreciation is charged using the rate applicable to the category concerned. Interest incurred on funds specifically obtained to finance construction activities are capitalized using the actual interest rate incurred during construction.

Other property and equipment assets are stated at cost less accumulated depreciation. The Group depreciates these assets using the straight-line method at rates estimated to fully depreciate the cost of the property and equipment over their expected useful lives.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.22 Property and equipment (continued)

The useful life and depreciation method are reviewed periodically to ensure that the method and period of depreciation are consistent with the expected pattern of economic benefits arising from items of property, Material residual value estimates and estimates of useful life are updated as required, but at least annually.

When assets are sold or retired, their cost and accumulated depreciation are eliminated from the accounts and any gain or loss resulting from their disposal is included in consolidated statement of profit or loss.

4.23 Leased assets

The Group as a lessee

For any new contracts, the Group considers whether a contract is, or contains a lease. A lease is defined as ‘a contract, or part of a contract, that conveys the right to use an asset (the underlying asset) for a period of time in exchange for consideration’.

To apply this definition the Group assesses whether the contract meets three key evaluations which are whether:

- the contract contains an identified asset, which is either explicitly identified in the contract or implicitly specified by being identified at the time the asset is made available to the Group.
- The Group has the right to obtain substantially all of the economic benefits from use of the identified asset throughout the period of use, considering its rights within the defined scope of the contract
- The Group has the right to direct the use of the identified asset throughout the period of use. The Group assess whether it has the right to direct ‘how and for what purpose’ the asset is used throughout the period of use.

The Group has elected to account for short-term leases and leases of low-value assets using the practical expedients.

Instead of recognizing a right-of-use asset and lease liability, the payments in relation to these are recognized as an expense in profit or loss on a straight-line basis over the lease term.

Measurement and recognition of leases as a lessee

At lease commencement date, the Group recognizes a right-of-use asset and a lease liability on the financial position measured as follows:

Right-of-use asset

The right of use assets are measured at cost, which are made up of the initial measurement of the lease liabilities, any initial direct costs incurred by the Group, an estimate of any costs to dismantle and remove the asset at the end of the lease, and any lease payments made in advance of the lease commencement date (net of any incentives received).

Subsequent to initial measurement, the Group depreciates the right-of-use assets on a straight-line basis from the lease commencement date to the earlier of the end of the useful life of the right-of-use asset or the end of the lease term. The Group also assesses the right-of-use asset for impairment when such indicators exist.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.23 Leased assets (continued)

The Group as a lessee (continued)

Lease liability

At the commencement date, the Group measures the lease liability at the present value of the lease payments unpaid at that date, discounted using the interest rate implicit in the lease if that rate is readily available or the Group's incremental borrowing rate.

Lease payments included in the measurement of the lease liability are made up of fixed payments (including in substance fixed), variable payments based on an index or rate, amounts expected to be payable under a residual value guarantee and payments arising from options reasonably certain to be exercised.

Subsequent to initial measurement, the liability is reduced for payments made and increased for interest. It is remeasured to reflect any reassessment or modification, or if there are changes in substance fixed payments. When the lease liability is remeasured, the corresponding adjustment is reflected in the right-of-use asset, or profit and loss if the right-of-use asset is already reduced to zero.

The Group as a lessor

The Group enters into lease agreements as a lessor with respect to some of its investment properties. The Group classifies its leases as either operating or finance leases. When the terms of a lease transfer all risks and benefits of ownership to the lessee, the contract is classified as a finance lease. All other leases are classified as operating leases.

When the Company is an intermediate lessor, it accounts for the head lease and the sub-lease as two separate contracts. The sub-lease is classified as finance lease or operating lease by reference to the right-of-use of asset arising from the head-lease.

Rental income from operating leases is recognized on a straight line basis over lease term. Initial direct cost incurred in arranging and negotiating a lease are added to the carrying amount of the lease assets and recognized on a straight-line basis over the lease term.

Amounts due under finance leases are recognized as receivables. Finance lease income is allocated to the accounting periods so as to reflect a constant periodic rate of return on the Group's net investment outstanding for the finance lease.

4.24 Impairment testing of goodwill and non-financial assets

For impairment assessment purposes, assets are Grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at cash-generating unit level. Goodwill is allocated to those cash-generating units that are expected to benefit from synergies of the related business combination and represent the lowest level within the group at which management monitors goodwill.

Cash-generating units to which goodwill has been allocated (determined by the group's management as equivalent to its operating segments) are tested for impairment at least annually.

All other individual assets or cash-generating units are tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.24 Impairment testing of goodwill and non-financial assets (continued)

An impairment loss is recognized for the amount by which the asset's or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount, which is the higher of fair value less costs to sell and value-in-use. To determine the value-in-use, management estimates expected future cash flows from each cash-generating unit and determines a suitable interest rate in order to calculate the present value of those cash flows. The data used for impairment testing procedures are directly linked to the Group's latest approved budget, adjusted as necessary to exclude the effects of future reorganizations and asset enhancements. Discount factors are determined individually for each cash-generating unit and reflect management's assessment of respective risk profiles, such as market and asset-specific risks factors.

Impairment losses for cash-generating units reduce first the carrying amount of any goodwill allocated to that cash-generating unit. Any remaining impairment loss is charged pro rata to the other assets in the cash-generating unit. With the exception of goodwill, all assets are subsequently reassessed for indications that an impairment loss previously recognized may no longer exist. An impairment charge is reversed if the cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

4.25 Employees' end of service benefits

The Group provides end of service benefits to its employees. 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. 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.

With respect to its Kuwaiti national employees, in addition to End of Service benefits, the Group makes contributions to the Public Institution for Social Security calculated as a percentage of the employees' salaries. The Group's obligations are limited to these contributions, which are expensed when due.

4.26 Equity, reserves and dividends

Share capital represents the nominal value of shares that have been issued and paid up.

Share premium includes any premiums received on issue of share capital. Any transaction costs associated with the issuing shares are deducted from share premium.

Statutory and voluntary reserves comprise appropriations of current and prior period profits in accordance with the requirements of the companies' Law and the Memorandum of Incorporation and Articles of Association of the Parent Company, as amended.

Foreign currency translation reserve – comprises foreign currency translation differences arising from the translation of financial statements of the Group's foreign entities into KD.

Fair value reserve – comprises valuation gains and losses relating to financial assets at fair value through other comprehensive income and share of associates' fair value reserve.

Retained earnings include all current and prior period retained profits and losses.

All transactions with the owners are recorded separately within equity.

Dividend distributions payable to shareholders are included in other liabilities when the dividends have been approved in a general meeting.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.27 Treasury shares

Treasury shares consist of the parent company's own issued shares that have been reacquired by the group and not yet reissued or cancelled. Treasury shares are accounted for using the cost method. Under this method, the weighted average cost of the shares reacquired is charged to a contra account in equity. Treasury shares are not entitled to cash dividends that the Group may distribute. The issue of stock dividend shares increases the number of treasury shares proportionately and reduces the average cost per share without affecting the total cost of treasury shares.

When the treasury shares are reissued, gains are recorded directly in "treasury shares reserve" in the shareholders' equity. Any realized 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 to the voluntary reserve and legal reserve. Subsequent to this, should profits arise from sale of treasury shares, an amount is transferred to reserves and retained earnings equal to the loss previously charged to this account.

4.28 Share-based payments

Certain senior management employees are granted share options of Parent Company as part of their remunerations package.

Equity-settled transactions

The cost of equity-settled transactions is determined by the fair value at the date when the grant is made using the grant date fair value of the shares.

That cost is recognized, together with a corresponding increase in Share-based payments reserve in equity, over the period in which vesting conditions are fulfilled (Note 28). The cumulative expenses recognized for equity-settled transactions at each reporting date until the vesting date reflects the extent to which the vesting period has expired and the Group's best estimate of the number of equity instruments that will ultimately vest. Furthermore, the expense or credit balance in the consolidated statement of profit or loss for a certain period represents the movement on the cumulative expenses recognized as at the beginning and end of that period and is recognized under the employee benefits expenses.

When the terms of an equity-settled award are modified, the minimum expenses recognized is the expenses had the terms had not been modified, if the original terms of the awards are met. An additional expense is recognized for any modification that increases the total fair value of the share-based payment transactions, or is otherwise beneficial to the employees as measured at the date of modification.

The dilutive effect of outstanding options is reflected as additional share dilution in the computations of diluted earnings per share.

4.29 Segment reporting

The Group has four operating segments: instalment credit, investments, financial brokerage and real estate. In identifying these operating segments, management generally follows the group's service lines representing its main products and services. Each of these operating segments is managed separately as each requires different approaches and other resources. All inter-segment transfers are carried out at arm's length prices.

For management purposes, the Group uses the same measurement policies as those used in its consolidated financial statements. In addition, assets or liabilities which are not directly attributable to the business activities of any operating segment are not allocated to a segment.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.30 Provisions, contingent assets and contingent liabilities

Provisions are recognized when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of economic resources will be required from the Group and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain.

Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Where there are a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole. Provisions are discounted to their present values, where the time value of money is material.

Contingent assets are not recognized in the consolidated financial statements, but are disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

Contingent liabilities are not recognized in the consolidated statement of financial position, but are disclosed unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefit is remote.

4.31 Foreign currency translation

4.31.1 Functional and presentation currency

The consolidated financial statements are presented in currency Kuwait Dinar (KD), which is also the functional currency of the parent company. Each entity in the Group determines its own functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency.

4.31.2 Foreign currency transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency of the respective Group entity, using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions (spot exchange rate). Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the remeasurement of monetary items denominated in foreign currency at year-end exchange rates are recognized in consolidated statement of profit or loss. Non-monetary items are not retranslated at year-end and are measured at historical cost (translated using the exchange rates at the transaction date), except for non-monetary items measured at fair value which are translated using the exchange rates at the date when fair value was determined.

4.31.3 Foreign operations

In the Group's financial statements, all assets, liabilities and transactions of Group entities with a functional currency other than the KD are translated into KD upon consolidation. The functional currencies of the entities in the Group have remained unchanged during the reporting period.

On consolidation, assets and liabilities have been translated into KD at the closing rate at the reporting date. Goodwill and fair value adjustments arising on the acquisition of a foreign entity have been treated as assets and liabilities of the foreign entity and translated into KD at the closing rate. Income and expenses have been translated into KD at the average rate over the reporting period. Exchange differences are charged/credited to other comprehensive income and recognized in the foreign currency translation reserve in equity. On disposal of a foreign operation, the related cumulative translation differences recognized in equity are reclassified to consolidated statement of profit or loss and are recognized as part of the gain or loss on disposal.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

4 Material accounting policies (continued)

4.32 Related party transactions

Related parties represent subsidiaries, associates, major shareholders, directors and key management personnel of the Group, and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by such parties. All related party transactions are carried out with the approval of the Group's management.

4.33 Fiduciary assets

Assets held in trust or in a fiduciary capacity are not treated as assets of the Group and accordingly are not included in these consolidated financial statements.

4.34 Non-current assets and liabilities classified as held for sale

Non-current assets (and disposal groups) classified as held for sale are measured at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell.

Non-current assets and disposal groups are classified as held for sale if their carrying amount will be recovered through a sale transaction rather than through continuing use. This condition is regarded as met only when the sale is highly probable and the asset (or disposal group) is available for immediate sale in its present condition. Management must be committed to the sale which should be expected to qualify for recognition as a completed sale within one year from the date of classification.

Any profit or loss arising from the sale of a non-current assets held for sale or its remeasurement to fair value less costs to sell is presented as part of a single line item in profit or loss.

4.35 Climate-related matters

The Group considers climate-related matters in estimates and assumptions, where appropriate. Risks induced by climate changes include transition risks (e.g. regulatory changes and reputational risks) and physical risks due to weather related events (e.g. storms, wildfires, rising sea levels). The Group has not identified significant risks induced by climate changes that could negatively and materially affect the Group's consolidated financial statements. Management continuously assesses the impact of climate-related matters.

5 Significant management judgements and estimation uncertainty

Preparation of the Group's consolidated financial statements requires the management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amount of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities, at end of the reporting period. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

5.1 Significant management judgments

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following significant judgments, which have the most significant effect on the amounts recognized in the consolidated financial statements:

5.1.1 Business model assessment

The Group classifies financial assets after performing the business model test (please see accounting policy for financial instruments sections in Note 4.13). This test includes judgement reflecting all relevant evidence including how the performance of the assets is evaluated and their performance measured and the risks that affect the performance of the assets. Monitoring is part of the Group's continuous assessment of whether the business model for which the remaining financial assets are held continues to be appropriate and if it is not appropriate whether there has been a change in business model and so a prospective change to the classification of those assets.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Significant management judgements and estimation uncertainty (continued)

5.1 Significant management judgments (continued)

5.1.2 Significant increase in credit risk

Estimated credit losses are measured as an allowance equal to 12-month ECLs for level 1 assets, or lifetime ECLs for level 2 or level 3 assets. An asset moves to level 2 when its credit risk has increased significantly since initial recognition. IFRS 9 does not define “significant” increase.

Therefore, in order to assess whether the credit risk of the asset has increased significantly, the Group takes into account the reasonable and probable qualitative and quantitative information that may be obtained.

5.1.3 Judgements in determining the timing of satisfaction of performance obligations

The determination of the whether or not performance obligation criterion set out in IFRS 15 relating to transfer of control of goods or provide services to customers has been satisfied requires significant judgement.

5.1.4 Fair values of assets and liabilities acquired

The determination of the fair value of the assets, liabilities and contingent liabilities as a result of business combination requires significant judgement.

5.1.5 Control assessment

When determining control, management considers whether the Group has the practical ability to direct the relevant activities of an investee on its own to generate returns for itself. The assessment of relevant activities and ability to use its power to affect variable return requires considerable judgement.

5.1.6 Classification of real estate

Management decides on acquisition of properties whether they should be classified as “trading”, “property under development” or “investment properties”.

The Group classifies properties as trading properties if it is acquired principally for sale in the ordinary course of business.

The Group classifies properties as property under development if it is acquired with the intention of development.

The Group classifies properties as investment property if it is acquired to generate rental income or for capital appreciation.

5.2 Estimates uncertainty

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.

5.2.1 Impairment of assets with definite lives

At the financial position date, the group’s management assesses, whether there is any indication that assets with definite lives may be impaired. The recoverable amount of an asset is determined based on the “value in use” method. This method uses estimated cash flow projections over the estimated useful life of the asset.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

5 Significant management judgements and estimation uncertainty (continued)

5.2 Estimates uncertainty (continued)

5.2.2 Impairment of associates

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognize any impairment loss on the Group's investment in its associated companies, at each reporting date based on existence of any objective evidence that the investment in the associate is impaired. If this is the case the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value and recognizes the amount in the consolidated statement of profit or loss.

5.2.3 Impairment of financial assets

Measurement of estimated credit losses involves estimates of loss given default and probability of default. Loss given default is an estimate of the loss arising in case of default by customer. Probability of default is an estimate of the likelihood of default in the future. The Group based these estimates using reasonable and supportable forward looking information, which is based on assumptions for the future movement of different economic drivers and how these drivers will affect each other.

An estimate of the collectible amount of trade receivables is made when collection of the full amount is no longer probable. For individually significant amounts, this estimation is performed on an individual basis. Amounts which are not individually significant, but which are past due, are assessed collectively and a provision applied according to the length of time past due, based on historical recovery rates.

5.2.4 Useful lives of depreciable assets

Management reviews its estimate of the useful lives of depreciable assets at each reporting date, based on the expected utility of the assets. Uncertainties in these estimates relate to technical obsolescence that may change the utility of certain software and equipment.

5.2.5 Business combinations

Management uses valuation techniques in determining the fair values of the various elements of a business combination. Particularly, the fair value of contingent consideration is dependent on the outcome of many variables that affect future profitability.

5.2.6 Fair value of financial instruments

Management apply valuation techniques to determine the fair value of financial instruments where active market quotes are not available.

This requires management to develop estimates and assumptions based on market inputs, using observable data that market participants would use in pricing the instrument. Where such data is not observable, management uses its best estimate. Estimated fair values of financial instruments may vary from the actual prices that would be achieved in an arm's length transaction at the reporting date.

5.2.7 Significant influence

Significant influence exists when the size of an entity's own voting rights relative to the size and dispersion of other vote holders, give the entity the practical ability unilaterally to direct the relevant activities of the Group.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

6 Subsidiaries

6.1 Composition of the Group

Details of the subsidiaries held directly by the Group are as follows:

Name of the subsidiary	Voting capital held		Place of incorporation	Principal activities	Reporting date
	31 Dec. 2025	31 Dec. 2024			
International Finance Company – S.A.L (6.1.1)	100%	100%	Lebanon	Finance services including financing, management and brokerage.	30 September 2025
Arzan CC for Collection Company - S.P.C	100%	100%	Kuwait	Trading in real estate activities and collecting money on behalf of others	31 December 2025
Kuwait Invest Real Estate Co.– W.L.L	51%	51%	Kuwait	General Trading and Contracting and real estate services	31 December 2025
Arzan Securities Brokerage Co. SAE	84.55%	84.55%	Egypt	Brokerage services	30 September 2025
International Financial Advisers Company – WLL	65.20%	65.20%	Jordan	Brokerage services	30 September 2025
Saudi Invest Real Estate Co. – WLL	100%	100%	Saudi Arabia	Real estate services	31 December 2025
Arzan VC I Ltd.	100%	100%	United Arab Emirates	Projects management	31 December 2025
HI Equity Company Ltd.	99.18%	99.18%	Cayman Islands	Real estate	30 September 2025
HI Debt Company Ltd.	99.35%	99.35%	Cayman Islands	Real estate	30 September 2025
Arzan Capital (Holding) Limited	71.62%	63.14%	United Arab Emirates	Holding Company	30 September 2025
Arzan AM Limited (Note18.2d)	-	100%	United Arab Emirates	Investment Holding	31 December 2024
Arzan Real Estate Co. – SAE	80%	80%	Egypt	Real estate	30 September 2025
Blender Company for Rent and Lease Lands and Properties – SPC	100%	100%	Kuwait	Real estate	31 December 2025
Easy Buy Company – SPC	100%	100%	Kuwait	Credit facilities services	31 December 2025
Joint venture	51%	51%	Kuwait	Investment	31 December 2025
Arzan ESS for General Trading Company – WLL	100%	100%	Kuwait	General trading	31 December 2025
Fairway Kuwaiti Limited Company W.L.L.	51%	51%	Kuwait	Consulting services	30 September 2025
Dahyat Al Khalidya Real Estate Company W.L.L. (Note 6.1.2)	100%	100%	Kuwait	Real Estate activities	31 December 2025
Revenya Inc. (Note 6.1.3)	100%	-	USA	Investments	31 December 2025

Notes to the consolidated financial statements (continued)

6 Subsidiaries (continued)

6.1 *Composition of the Group (continued)*

- 6.1.1 The Group's subsidiary; International Finance Company S.A.L ("IFC") is located in Lebanon, which is currently experiencing significant economic and political turmoil. These events include significant controls on the Lebanese banking system including placing limits on cash withdrawals of foreign currency bank balances, limits on international bank transfers and reduction of contracted interest rates on foreign currency term deposits. These measures have significantly curtailed the ability of the Group to access the cash and other assets of IFC. Moreover, the Government of Lebanon defaulted on its sovereign debt obligation. The rating agencies have downgraded the sovereign rating of Lebanon as well as some of Lebanese banks including the bank where the subsidiary's cash is primarily deposited. Furthermore, the economy of Lebanon is now considered a hyperinflationary economy.

Furthermore, due to the current economic conditions, the subsidiary has ceased its new lending operations and in the process of monitoring the business activities closely.

Management has assessed the potential effects of these events on its ability to continue to exercise control over IFC Lebanon and concluded that it still has the power and ability to use that power to affect returns and that it is still exposed to variable returns of the subsidiary. Accordingly, it continues to consolidate the subsidiary.

On the other hand, certain assets in that same subsidiary decreased in value when converted to Kuwaiti Dinars (mainly: restricted cash and cash equivalents in Lebanese Pounds), which were previously fully provided for (total provision of KD6,420,471 was recognized at that time and accumulated at the consolidation level). This decrease in value, resulted in decrease in the provision balance against these assets. This increase in provision, amounting to KD1,848 was recognized as "provision for credit losses of restricted cash and cash equivalents" during the year to match the assets balance of the Lebanese subsidiary to the provision amount against them (31 December 2024: a reversal of provision of KD318,238) (Note 12.2). The Group also reversed a provision for instalment credit debtors of KD66,493 (31 December 2024: reversal of a provision of KD96,396) (Note 13).

Furthermore, because the subsidiary in Lebanon holds monetary assets (mainly: bank balances and other assets) in foreign currencies significantly higher than its liabilities in foreign currencies, and due to the official devaluation of the LP, this resulted in a foreign currency exchange loss of KD76,329 recognized in the consolidated statement of profit or loss for the year (31 December 2024: a foreign currency exchange gain of KD1,101,577).

Furthermore, the Group's management believes that the carrying value of the Group's investment in Lebanon is recoverable and there are currently no indications that any further material additional impairment loss is required to be recognized.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

6 Subsidiaries (continued)

6.1 Composition of the Group (continued)

Summarized intra-group financial information of IFC Lebanon as at 31 December 2025 and 2024 is set out below:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Trading properties	456,705	456,705
Other assets	52,910	41,111
Total assets	509,615	497,816
Accounts payable and other liabilities	271,364	256,958
Total liabilities	271,364	256,958
	Year ended 31 Dec 2025 KD	Year ended 31 Dec 2024 KD
Income from instalment credit	22,247	21,145
(Loss)/profit for the year	(37,447)	1,494,009

6.1.2 During the year, the Group increased the share capital of the subsidiary, i.e. Dahyat Al Khalidya Real Estate Company W.L.L, in the State of Kuwait from KD20,000 to KD6,270,000 in which the Group holds 100% stake.

6.1.3 During the year, the Group acquired a 100% equity interest in Revenya Inc., a company incorporated in the USA, with an authorised share capital of USD2,000,000. The Group paid USD620,000 from the share capital till 31 December 2025.

6.2 Material non-controlling interests in subsidiaries:

The Group includes material non-controlling interests (NCI) in subsidiaries as follows:

Name of the subsidiary	Proportion of ownership interests and voting rights held by the NCI		Results allocated to NCI		Accumulated NCI	
	31 Dec. 2025	31 Dec. 2024	31 Dec. 2025	31 Dec. 2024	31 Dec. 2025	31 Dec. 2024
	%	%	KD	KD	KD	KD
Kuwait Invest Real Estate Co.– WLL	49	49	247,010	125,921	4,988,481	4,738,855
Arzan Capital (Holding) Limited	28.38	36.86	(548,984)	271,777	9,145,929	9,314,222
Joint Venture	49.26	49.26	1,759,784	1,532,021	60,110,284	37,267,414
Others	-	-	63,221	(3,961)	3,592,055	3,603,251

Notes to the consolidated financial statements (continued)

6 Subsidiaries (continued)

6.2 Material non-controlling interests in subsidiaries: (continued)

Summarised financial information of subsidiaries with material non-controlling interests, before inter-group elimination is set out below:

a) Kuwait Invest Real Estate Co. – WLL

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Non-current assets	10,137,630	9,626,142
Current assets	43,890	45,591
Total asset	10,181,520	9,671,733
Current liabilities	946	599
Total liabilities	946	599
Equity attributable to the shareholders of the Parent Company	5,192,093	4,932,279
Non-controlling interests	4,988,481	4,738,855
Total equity	10,180,574	9,671,134
	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
Income	506,149	258,440
Expenses and other charges	(2,047)	(1,459)
Profit for the year attributable to the shareholders of the Parent Company	257,092	131,060
Profit for the year attributable to non-controlling interests	247,010	125,921
Profit for the year	504,102	256,981
Total comprehensive income for the year attributable to the shareholders of the Parent Company	259,815	135,425
Total comprehensive income for the year attributable to non-controlling interests	249,626	130,114
Total comprehensive income for the year	509,441	265,539
Net cash flow used in operating activities	(1,627)	(1,594)
Net cash flows	(1,627)	(1,594)

Notes to the consolidated financial statements (continued)

6 Subsidiaries (continued)

6.2 Material non-controlling interests in subsidiaries: (continued)

b) Arzan Capital (Holding) Limited

	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
Non-current assets	28,334,891	29,741,630
Current assets	7,802,819	4,393,983
Total assets	36,137,710	34,135,613
Non-current liabilities	248,676	145,137
Current liabilities	1,966,804	6,274,678
Total liabilities	2,215,480	6,419,815
Equity attributable to the shareholders of the Parent Company	24,776,301	18,401,576
Non-controlling interests	9,145,929	9,314,222
Total equity	33,922,230	27,715,798
	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
Revenues	2,621,317	3,237,573
Expenses and other charges	(4,442,378)	(2,460,979)
(Loss)/profit for the year attributable to the shareholders of the Parent Company	(1,272,076)	504,817
(Loss)/profit for the year attributable to non-controlling interests	(548,985)	271,777
(Loss)/profit for the year	(1,821,061)	776,594
Total comprehensive (loss)/income for the year attributable to the shareholders of the Parent Company	(1,083,710)	251,951
Total comprehensive (loss)/income for the year attributable to non-controlling interests	(467,631)	124,159
Total comprehensive (loss)/income for the year	(1,551,341)	376,110
Net cash flow from/(used in) operating activities	889,588	(764,127)
Net cash flows	889,588	(764,127)

Notes to the consolidated financial statements (continued)

6 Subsidiaries (continued)

6.2 Material non-controlling interests in subsidiaries: (continued)

c) Joint Venture

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Non-current assets	124,291,394	77,042,749
Current assets	506,040	1,379,420
Total assets	124,797,434	78,422,169
Total liabilities	-	-
Equity attributable to the shareholders of the Parent Company	64,687,151	41,154,755
Non-controlling interests	60,110,283	37,267,414
Total equity	124,797,434	78,422,169
	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
Income	3,572,686	3,110,288
Profit for the year attributable to the shareholders of the Parent Company	1,812,903	1,578,267
Profit for the year attributable to non-controlling interests	1,759,783	1,532,021
Profit for the year	3,572,686	3,110,288
Total comprehensive income for the year attributable to the shareholders of the Parent Company	23,532,396	14,847,814
Total comprehensive income for the year attributable to non-controlling interests	22,843,869	14,412,756
Total comprehensive incomes for the year	46,376,265	29,260,570

7 Income from instalment credit debtors

	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
Interest income from instalment credit	94,839	100,425
Discount, commission and fees	7,314	11,378
Recovery of written off balances	123,871	291,279
	226,024	403,082

Notes to the consolidated financial statements (continued)

8 Revenue from contracts with customers

The Group earns revenue from its asset management and advisory services, which are transferred over time.

	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
Assets management	434,567	287,327
Custodian and other fees	217,039	250,138
Advisory services	1,962,954	1,381,030
	2,614,560	1,918,495

Revenue from contracts with customers include revenues from related parties of KD201,559 (31 December 2024: KD180,920) (Note 33).

9 Finance costs

	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
<i>On financial liabilities at amortised cost:</i>		
Term loans	222,716	523,592
Murabaha payables	2,814,916	1,275,379
Others	305,436	270,197
	3,343,068	2,069,168

10 Basic and diluted earnings per share

Basic and diluted earnings per share is computed by dividing the profit for the year attributable to the Parent Company's shareholders by the weighted average number of shares outstanding during the year less treasury shares as follows:

	Year ended 31 Dec. 2025	Year ended 31 Dec. 2024
Profit for the year attributable to the shareholders of the Parent Company - KD	23,241,415	14,096,643
Weighted average number of shares outstanding during the year to be used to account for basic earnings per share (excluding treasury shares)	906,473,600	894,093,620
Shares to be issued for no consideration under share-based payments (Note 28)	1,051,508	1,373,837
Weighted average number of shares outstanding during the year to be used to account for diluted earnings per share (excluding treasury shares)	907,525,108	895,467,457
Basic earnings per share attributable to the Parent Company's shareholders – Fils	25.639	15.766
Diluted earnings per share attributable to the Parent Company's shareholders – Fils	25.610	15.742

The basic and diluted earnings per share reported during the previous year were 16.567 Fils and 16.540 Fils respectively, before retroactive adjustments relating to bonus shares issue (Note 30).

Notes to the consolidated financial statements (continued)

11 Net profit on financial assets

Net profit on financial assets, analysed by category, is as follows:

	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
<i>At amortised cost:</i>		
Interest income	381,248	237,733
Instalments credit debtors	232,553	501,661
Profit on financial assets at amortised cost	613,801	739,394
<i>Financial assets at fair value through profit or loss:</i>		
Interest income	-	33,069
Changed in fair value	1,218,480	9,134,821
Gain on disposal	1,476,875	258,911
Dividend income	1,009,305	492,122
Gain on financial assets at FVTPL	3,704,660	9,918,923
<i>Financial assets at fair value through other comprehensive income:</i>		
Interest income	571,935	296,427
Dividend income	4,127,549	4,300,282
Gain included in consolidated statement of profit or loss	4,699,484	4,596,709
Change in fair value	20,920,615	31,953,340
Gain on disposals and transfers	28,685,699	6,176,907
Profit included in other comprehensive income	49,606,314	38,130,247
Total gain on financial assets at fair value through other comprehensive income	54,305,798	42,726,956
Net gain on financial assets	58,010,458	52,645,879

Income from instalment credit debtors' includes the reversal of provision of KD66,493 (31 December 2024: the reversal of provision KD96,396) related to IFC Lebanon (Note 13).

Notes to the consolidated financial statements (continued)

12 Cash and cash equivalents

12.1 Cash and cash equivalents

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Cash on hand and at banks	4,752,428	3,579,706
Cash balance held in managed portfolios	466,407	209,479
Total cash and bank balances	5,218,835	3,789,185
Term deposits with contractual maturity not exceeding three months	732,271	21,716
Term deposits with contractual maturity exceeding three months	172,299	434,311
Total term deposits	904,570	456,027
	6,123,405	4,245,212
Less: Term deposits with contractual maturity exceeding three months	(172,299)	(434,311)
Cash and cash equivalent as per the consolidated statement of cash flows	5,951,106	3,810,901

Cash in managed portfolios includes an amount of KD400,550 (31 December 2024: KD31,645) pledged against term loans (Note 23) and Murabaha payable (Note 24).

12.2 Restricted cash and cash equivalents

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Cash and bank balances	156,314	154,388
Term deposits with contractual maturity ranging from 1 to 3 months	2,951,480	2,951,557
	3,107,794	3,105,945
Provision for credit losses	(3,107,794)	(3,105,945)
Restricted cash and cash equivalents	-	-

Restricted cash and cash equivalents include balances deposited in a bank located in Lebanon. Due to the current political and economic events, the Central Bank of Lebanon imposed a series of measures including restrictions on withdrawals and limitation of transfers of money abroad. Consequently, the Group lacks access to these bank balances on time and in full. Cash and cash equivalents balance held in Lebanon increased, and in return, the Group recognized a provision for credit losses of KD1,848 (31 December 2024: the Group recognized reversal of a provision of KD318,238) against these restricted cash and cash equivalents balances of its subsidiary "IFC - Lebanon" (Note 6.1.1).

12.3 The term deposits carry an effective interest rate of 2.25% to 5.5% (31 December 2024: 3.25% to 6.6%) per annum.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

13 Instalment credit debtors

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Gross instalment credit debtors	3,229,441	3,224,827
Deferred income	(237,475)	(248,623)
	2,991,966	2,976,204
Specific provision for credit losses	(1,776,346)	(2,196,264)
General provision for credit losses	(74,768)	(22,159)
	1,140,852	757,781

Gross instalment credit debtors are due as follows:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Within one year	2,349,805	2,696,426
More than a year	879,636	528,401
	3,229,441	3,224,827

The effective interest rate earned on instalment credit ranging from 5% to 10% (31 December 2024: 5% to 10%) per annum.

Movement in provisions for credit losses is as follows:

	31 December 2025			31 December 2024		
	Specific provision KD	General provision KD	Total KD	Specific provision KD	General provision KD	Total KD
Opening balance	2,196,264	22,070	2,218,334	2,500,781	41,868	2,542,649
Charge for the year	39,593	89,233	128,826	92,453	17,086	109,539
Write-back of provision during the year	(98,473)	(36,793)	(135,266)	(172,005)	(36,113)	(208,118)
Write-off of provision during the year	(361,001)	-	(361,001)	(189,214)	-	(189,214)
Foreign currencies translation adjustments	(37)	258	221	(35,751)	(682)	(36,433)
Closing balance	1,776,346	74,768	1,851,114	2,196,264	22,159	2,218,423

Provision for credit losses is calculated, in all material respect, according to the requirements of the Central Bank of Kuwait. During the year, the Group recognized a net reversal of provision of KD66,493 (31 December 2024: reversal of a provision of KD96,396) for instalment credit debtors of its subsidiary "IFC - Lebanon" (Note 6.1.1).

Notes to the consolidated financial statements (continued)

14 Financial assets at fair value through profit or loss

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Local quoted shares	490,826	14,409,542
Foreign quoted shares	619,247	647,199
Foreign unquoted shares	5,765,819	7,531,543
Investments in managed portfolios	17,530,572	15,148,051
Investment in managed fund	2,652,173	3,296,358
	27,058,637	41,032,693

Investments in managed portfolios, include an investment portfolio with fair value of KD17,087,382 (31 December 2024: KD13,933,807) including cash balances, which are pledged against borrowings (Notes 23 and 24).

During the year, the Group disposed of financial assets at FVTPL with a carrying value of KD21,802,701 (31 December 2024: KD5,739,564) for consideration of KD23,279,576 (31 December 2024: KD5,998,475) resulting in a profit of KD1,476,875 (31 December 2024: KD258,911).

During the current year, the Parent Company classified an investment with a fair value of KD16,489,971 from financial assets at fair value through profit or loss to investment in associates upon gaining the significant influence of the investee (Note 18.2b).

The hierarchy for determining and disclosing the fair values of financial assets at fair value through profit or loss is presented in Note 35.2.

15 Accounts receivable and other assets

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Financial assets		
Trade receivables	4,100,542	3,610,303
Instalments sales receivable	7,797,856	5,113,474
Receivable from margin finance clients	4,158,229	2,498,189
Due from related parties	1,108,929	1,365,922
	17,165,556	12,587,888
Provision for doubtful debts	(5,010,774)	(4,041,171)
	12,154,782	8,546,717
Non-financial assets:		
Advance payments	30,634	31,057
Other assets	3,538,101	863,255
	3,568,735	894,312
	15,723,517	9,441,029

The receivable from margin finance clients includes an amount of KD1,640,893 (31 December 2024: KD838,472) related to related parties (Note 33). Receivable from margin finance clients is secured against the clients' investments being financed.

The carrying value of the financial assets included above approximates its fair value.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

15 Accounts receivable and other assets (continued)

Movement in provision for impairment of doubtful debts is as follows:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Balance at the beginning of the year	4,041,171	2,572,087
Charged during the year	1,027,371	1,531,720
Reversal during the year	(47,607)	(51,072)
Foreign currency adjustments	(10,161)	(11,564)
Balance at end of the year	5,010,774	4,041,171

The above-mentioned provision includes a provision of KD88,685 (31 December 2024: of KD99,111) relating to balances due from related parties.

16 Properties held for trading

Properties held for trading represent the group's share of investments in properties outside Kuwait.

The movement in the properties held for trading is as follows:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Balance at 1 January	1,911,617	1,869,449
Transferred from real estate under development (Note 19)	-	545,890
Disposals	(47,935)	(500,509)
Foreign currency translation	2,553	(3,213)
Balance at 31 December	1,866,235	1,911,617

During the year, the Group disposed properties held for trading with a carrying value of KD47,935 (31 December 2024: KD500,509) for consideration of KD101,127 (31 December 2024: KD829,973), resulting in a gain of KD53,192 (31 December KD329,464).

Based on impairment tests of the carrying value of properties held for trading, the Group reversed a provision for impairment of KD 449,874 for the year ended 31 December 2024.

17 Financial assets at fair value through other comprehensive income

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Local quoted shares	77,872,964	56,631,636
Local unquoted shares	9,478,151	7,974,201
Foreign quoted shares	1,142,387	-
Foreign unquoted shares	36,986,120	51,175,521
Investments in managed portfolios	52,807,193	38,701,053
Debt instruments	4,743,943	4,698,634
Investment funds	10,044	9,468
	183,040,802	159,190,513

Notes to the consolidated financial statements (continued)

17 Financial assets at fair value through other comprehensive income (continued)

These investments are held for medium-to-long-term strategic purposes. Accordingly, the Group has elected to designate these financial assets as at FVTOCI as it believes that recognizing short-term fluctuations in the fair value of these financial assets in consolidated statement of profit or loss would not be consistent with the Group's strategy of holding these financial assets for long-term purposes and realizing their performance potential in the long run.

The Group's financial assets at FVTOCI disaggregated by its business sectors are as follows:

	Financial services KD	Real estate KD	Consumer services KD	Others KD	Total KD
31 December 2025:					
Local quoted shares	63,794,475	13,952,134	-	126,355	77,872,964
Local unquoted shares	7,123,809	31,429	2,322,163	749	9,478,150
Foreign quoted shares	1,142,387	-	-	-	1,142,387
Foreign unquoted shares	8,590,339	25,259,740	2,825,671	310,370	36,986,120
Investments in managed portfolios	50,542,334	2,264,860	-	-	52,807,194
Debt instruments	382,063	3,593,755	-	768,125	4,743,943
Investment funds	10,044	-	-	-	10,044
	131,585,451	45,101,918	5,147,834	1,205,599	183,040,802
31 December 2024:					
Local quoted shares	47,272,016	9,262,961	-	96,659	56,631,636
Local unquoted shares	6,378,377	34,395	1,560,201	1,228	7,974,201
Foreign unquoted shares	26,419,493	23,301,177	996,725	458,126	51,175,521
Investments in managed portfolios	25,070,000	1,218,696	12,412,357	-	38,701,053
Debt instruments	526,773	3,403,736	-	768,125	4,698,634
Investment funds	9,468	-	-	-	9,468
	105,676,127	37,220,965	14,969,283	1,324,138	159,190,513

- 17.1 Debt instruments amounting to KD 4,743,943 (31 December 2024: KD4,698,634) carry interest rate ranging from 8% to 15% (31 December 2024: 8% - 15%) per annum.
- 17.2 Local quoted shares and investments in managed portfolios with an aggregate carrying value of KD 59,481,865 (31 December 2024: KD43,329,813) are pledged against borrowings (Notes 23 and 24).
- 17.3 The hierarchy for determining and disclosing the fair values of financial assets at fair value through other comprehensive income is presented in Note 35.2.
- 17.4 During the current year, the Parent Company re-classified an investment with a fair value of KD18,579,318 from financial assets at fair value through other comprehensive income to investments in associates upon gaining significant influence over the investee. The reclassification led to the fair value adjustment previously recorded in other comprehensive income amounting to KD16,786,492, with regard to this investment being transferred to retained earnings, within equity, during current period (Note 18.2.b).
- 17.5 During the current year, the Parent Company transferred an investment with a fair value of KD19,042,860 to another existing subsidiary and consequently it became a joint venture. The previously recognised changes in fair values, amounting to KD11,893,454 and recorded in other comprehensive income, have been reclassified to retained earnings upon de-recognition (Note 18.2d).

Notes to the consolidated financial statements (continued)

18 Investment in associates and joint venture

18.1 The details of the Group's investment in associates and joint venture are given below:

Name of the associates and joint venture	Country of incorporation	Ownership Percentage		Activity
		31 Dec. 2025 %	31 Dec. 2024 %	
Associates				
Offset Holding Co. – K.S.C.C	Kuwait	50.00	50.00	Holding Company
Al-Wafir Marketing Services Company – K.S.C.C	Kuwait	34.00	34.00	Marketing Services
Al Oula Slaughterhouse Co. – K.S.C.C	Kuwait	28.89	28.89	Services
Gulf Real Estate Co. – W.L.L	Kuwait	20.13	20.13	Real Estate
IFA Hotels and Resorts – K.P.S.C (a)	Kuwait	10.18	10.18	Real Estate
International Financial Advisors Holding – K.P.S.C (b)	Kuwait	18.87	-	Investment Holding
National Medical Consumable Industries Company – K.S.C.C (c)	Kuwait	51.00	-	Packing and Retails Hotels Services
Bantry SP	UK	15.00	15.00	Management
Joint Venture				
Arzan AM Ltd (d)	UAE	78.66	-	Investment Holding

18.2 The movement in the carrying amount of the investment in associates and joint venture during the year is as follows:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
At 1 January	55,213,376	31,229,754
Transfer from financial assets at FVTPL & FVTOCI to investment in associates (b)	35,069,289	19,207,709
Transfer from financial assets at FVTOCI to investment in joint venture (d)	19,042,860	-
Additions (b)	6,668,179	1,063,000
Net share of results (b)	23,688,463	3,987,576
Dividend received	(1,357,241)	(1,342,795)
Foreign currency translation	(119,032)	6,699
Shares of other comprehensive income	3,065,478	1,061,433
At 31 December	141,271,372	55,213,376

a) During the previous year, the Group obtained the significant influence over IFA Hotels & Resorts Co. - KPSC ("IFAHR"), which was originally classified as financial assets at FVTOCI. During the previous year, following the appointment of the Parent Company's representation in the board of directors of IFAHR, the Parent Company has gained the significant influence over IFAHR, as defined under IFRS 28. Consequently, the Parent Company has reclassified its investment in IFAHR from financial assets at FVTOCI to investment in associate at its fair value of KD19,207,709 on the reclassification date. At the reclassification date, the Group provisionally allocated the fair value of the identifiable assets and liabilities of the associate, and a provisional amount of KD16,947,220 was recognised as goodwill and included in the carrying value of the investment.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

18 Investment in associates and joint ventures (continued)

During the current reporting year, and within the one-year measurement period from the reclassification date, the Group finalised the purchase price allocation. The updated assessment resulted in adjustments to the fair values of identifiable net assets, and consequently a decline in the amount of goodwill initially recognised (and included in the carrying value of the investment) from KD16,947,220 to KD11,649,504.

There was no impact on the Group's previously reported profit, other comprehensive income, or earnings per share for the year ended 31 December 2025 or the carrying value of the investments in associates as at 31 December 2024.

- b) The Group owns 18.68% of International Financial Advisors Holding – KPSC (“IFA Holding”), which was originally classified as financial assets at FVTPL and financial assets at FVTOCI (Note 14 & 17.4). During the current year, following the appointment of the Parent Company's representations in the board of directors of IFA Holding, the Parent Company has gained significant influence over IFA Holding, as defined under IAS 28. Consequently, the Parent Company has reclassified its investment in IFA Holding from financial assets at FVTPL and financial assets at FVTOCI to investment in associate at its fair value of KD35,069,289 on the reclassification date

The associate is accounted using the equity method in these consolidated financial statements based on the consolidated financial statements as of 31 December 2025 (after incorporating the impact of the purchase price allocation).

During the current year, and within the one-year measurement period from the reclassification date, the Group finalised the purchase price allocation. The updated assessment resulted in adjustments to the fair values of identifiable net assets, and consequently recognized a bargain purchase gain amounting to KD 14,081,283 recorded in consolidated statement of profit or loss instead the initially recognised goodwill of KD13,263,579.

The summarised financial information of IFA below, represents the amounts presented in the consolidated financial statements of the associate (and not the Group's share of those amounts) as of the date of reclassification based on the revised purchase price allocation.

	IFA Holding KD
Total assets	289,557,519
Total liabilities	22,266,936
Equity	267,290,583
Non-controlling interests	(4,946,424)
Equity attributable to the owners of the associate	(262,344,159)
Fair value of investment at the reclassification date	35,473,822
Share of net assets	(49,555,105)
Gain on bargain purchase (Included within share of results)	14,081,283

As of the reporting date, the Group has recognised an adjustment of KD6,323,387 in the consolidated statement of profit or loss for the current year based on the results of the impairment assessment carried out for an associate and the management has decided to net off this against the bargain purchase which is included within share of results as it is related.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

18 Investment in associates and joint venture (continued)

- c) During the current year, the Group effectively acquired a 51% equity interest in National Medical Consumable Industries Company – KSCC (“NATMED”). However, as per the management of the Group, although the Group owns a majority of the voting shares, it does not have control over NATMED because, under the terms of the shareholders’ agreement, key strategic and operating decisions require consent of all significant shareholders. Accordingly, the Group does not have the power to direct the relevant activities of NATMED and therefore does not control the investee as defined in IFRS 10 Consolidated Financial Statements.

However, the management of the Group believes that the Group exercises significant influence over the above investee and accordingly has been classified as an associate as of 31 December 2025. The associate is accounted using the equity method in these consolidated financial statements based on the consolidated financial statements as of 30 September 2025 (after incorporating the impact of the purchase price allocation).

The summarised financial information of NATMED below, represents the amounts presented in the consolidated financial statements of the new associate (and not the Group’s share of those amounts) as of the date of acquisition.

	NATMED KD
Total assets	14,441,054
Total liabilities	4,272,308
Equity (net assets)	10,168,746
Purchase consideration at the acquisition date	6,263,647
Share of net assets	(5,182,387)
Goodwill Included in the carrying value of the associate	1,081,260

The initial accounting for the business combination is provisional due to its complexity and will be adjusted retrospectively (if required) when the final purchase price allocation is completed during the one-year measurement period from the reclassification date.

- d) During the current year, the Group entered into a joint venture arrangement with Kuwait Holding Company KSCC (“KHC”), a related party, to jointly control the financial and operating policies of one of the Group’s existing subsidiaries, Arzan AM Ltd. (“AML”), a company incorporated in the United Arab Emirates. The joint arrangement provides that decisions regarding the relevant activities of AML require the unanimous consent of both parties, thereby establishing joint control in accordance with IFRS 11 Joint Arrangements.

Under the terms of the joint control agreement, the Group contributed financial assets with a fair value of KD19,042,860 (equivalent to USD62,028,859) (Note 17.5), while KHC contributed its corresponding interest in the same investment with a fair value of KD5,166,249 (equivalent to USD16,828,172). Following this transaction, the Group holds a 78.66% ownership interest in AML and KHC holds 21.34%.

AML’s assets include an investment in Miami International Holdings Inc. (“MIAX”), which are listed on the New York Stock Exchange (“NYSE”). The quoted bid price has been discounted by 30% to reflect restrictions on the sale of this investment until 31 December 2025. Upon the lifting of these restrictions on 9 February 2026, the investment will be marked to market without any discount and the change in fair value will be recognized accordingly.

No dilution gain or loss was recognized on this transaction, as the former subsidiary (AML) did not have any assets, liabilities, or operations at the date of the transaction.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

18 Investment in associates and joint venture (continued)

18.3 Summarised financial information of Group's material associates and joint venture are set out below:

	NATMED Co. K.S.C.C (associate)		IFA Holding Co. K.P.S.C (associate)		IFA Hotels and Resorts Co. K.P.S.C (associate)	
	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Assets						
Current	9,765,847	-	27,370,791	-	49,712,271	41,376,381
Non-current	3,793,764	-	287,780,891	-	135,948,315	158,099,625
	13,559,611	-	315,151,682	-	185,660,586	199,476,006
Liabilities						
Current	1,238,138	-	3,468,101	-	88,220,969	63,520,804
Non-current	1,072,383	-	22,197,428	-	19,876,479	22,213,548
	2,310,521	-	25,665,529	-	108,097,448	85,734,352
Total equity	11,249,090	-	289,486,153	-	77,563,138	113,741,654
Non-controlling interests	-	-	(4,533,931)	-	(26,276,945)	(23,061,538)
Equity attributable to the owners of the associates	11,249,090	-	284,952,222	-	51,286,193	90,680,116
Group share of net assets	5,733,365	-	53,814,316	-	10,516,907	8,552,095
Impairment loss	-	-	(6,323,387)	-	-	-
Goodwill	1,081,260	-	-	-	11,649,504	11,649,504
Carrying amount	6,818,320	-	47,490,929	-	22,166,411	20,201,599
Income	6,814,625	-	16,496,325	-	39,620,835	59,612,633
Profit	1,080,344	-	11,601,274	-	21,869,868	16,748,341
Total comprehensive income	1,080,344	-	22,196,245	-	22,522,575	17,510,962
Dividend received	-	-	-	-	-	-
Market value	-	-	47,490,929	-	30,225,539	43,166,011

Notes to the consolidated financial statements (continued)

18 Investment in associates and joint venture (continued)

18.4 Summarised financial information of Group's material associates and joint venture are set out below:

	Offset Holding Co. K.S.C.C (associate)		Al Wafir Marketing Services Co. K.S.C.C (associate)		Arzan AM Ltd. (Joint Venture)	
	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Assets						
Current	10,772,608	8,892,202	35,409,955	40,871,789	33,058,606	-
Non-current	17,647,555	17,689,384	92,848,371	63,790,596	-	-
	28,420,163	26,581,586	128,258,326	104,662,385	33,058,606	-
Liabilities						
Current	788,337	748,803	23,091,416	18,933,460	-	-
Non-current	1,122,594	1,131,879	42,303,666	34,030,547	-	-
	1,910,931	1,880,682	65,395,082	52,964,007	-	-
Total equity	26,509,232	24,700,904	62,863,244	51,698,378	33,058,606	-
Non-controlling interests	(6,233,973)	(5,448,620)	(7,870,644)	(7,303,684)	-	-
Equity attributable to the owners of the associates/joint venture	20,275,259	19,252,284	54,992,600	44,394,694	33,058,606	-
Group share of net assets	10,137,630	9,626,142	18,696,714	15,093,574	26,003,865	-
Goodwill	-	-	6,970,856	7,104,406	-	-
Carrying amount	10,137,630	9,626,142	25,667,570	22,197,980	26,003,865	-
Income	5,280,065	1,569,525	30,094,220	13,292,079	8,960,609	-
Profit	1,012,297	516,879	11,285,470	6,913,264	8,960,609	-
Total comprehensive income	1,022,975	516,879	13,942,208	9,832,761	8,960,609	-
Dividend received	-	-	1,270,565	1,270,565	-	-
Market value	-	-	-	-	-	-

The remaining associates are considered as immaterial to the Group.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

18 Investment in associates and joint venture (continued)

18.4 Set out below is the aggregate information for the other associates and joint venture.

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Assets	17,185,131	16,208,619
Liabilities	1,123,376	1,227,737
Net assets	16,061,755	14,980,882
Group's share of net assets	3,543,157	3,187,656
Carrying amount	3,543,157	3,187,656
Revenue	1,056,761	2,158,702
Profit for the year	1,591,658	1,892,247
Total comprehensive income	1,591,658	1,892,247
Dividends received	86,676	72,230

Investments in associates with a carrying amount of KD34,237,009 (31 December 2024: KD12,019,983) are pledged against borrowings (Notes 23 and 24).

19 Real estates under development

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Cost		
Balance at the beginning of the year	1,589,939	2,208,564
Transfer to properties held for trading (Note 16)	-	(545,890)
Development costs and additions	207,493	392,958
Foreign exchange differences	23,415	(497,056)
Total Cost	1,820,847	1,558,576
(Impairment)/reversal of impairment	(8,417)	31,363
Net book value at the year end	1,812,430	1,589,939

The Group jointly owns a right of use real estate property in Kuwait, which is classified as properties under development for trading purposes. The joint owners of the right of use include related parties and the property is managed by one of the related parties of the Group.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

20 Investment properties

	Land KD	Building KD	Total KD
Cost			
1 January 2025	1,023,750	1,484,989	2,508,739
31 December 2025	1,023,750	1,484,989	2,508,739
Accumulated depreciation			
1 January 2025	-	1,205,974	1,205,974
Charge for the year	-	58,740	58,740
31 December 2025	-	1,264,714	1,264,714
Net book value			
At 31 December 2025	1,023,750	220,275	1,244,025
Fair value as at 31 December 2025	2,731,017	593,983	3,325,000
Cost			
1 January 2024	1,023,750	1,484,989	2,508,739
31 December 2024	1,023,750	1,484,989	2,508,739
Accumulated depreciation			
1 January 2024	-	1,147,234	1,147,234
Charge for the year	-	58,740	58,740
31 December 2024	-	1,205,974	1,205,974
Net book value			
At 31 December 2024	1,023,750	279,015	1,302,765
Fair value as at 31 December 2024	2,555,382	703,993	3,259,375

Land is not depreciated. The building is depreciated over 25 years. The fair value of the investment properties is determined based on independent valuations. The investment properties represent the part of building constructed on land rented to related parties and third parties and is accounted for as an investment property under IAS 40.

The investment properties are mortgaged against Murabaha payable (Note 24).

21 Assets held for sale

The breakdown of classified as assets held for sale are as follows:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Bantry SP	2,239,230	2,249,268
Riparian Housing Investors I, LLC	1,577,672	927,000
Hill Top UK 7 Ltd (a)	-	3,417,861
	3,816,902	6,594,129

Notes to the consolidated financial statements (continued)

22 Accounts payable and other liabilities

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Trade payables	290,720	145,370
Due to related parties (Note 33)	1,546,682	2,856,747
Other payables	4,686,563	2,938,860
Lease liability	37,680	63,817
Accrued interest	319,253	232,644
Provision for employees leave	377,264	340,364
KFAS payable	250,964	290,499
NLST and Zakat payable	3,953,199	3,083,266
Due to shareholders (Note 33)	475,448	466,367
	11,937,773	10,417,934

23 Term loans

	Interest	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Kuwaiti Dinar facilities	(1.75% + CBK)	7,996,000	2,196,000
		7,996,000	2,196,000
Due within one year		2,996,000	2,196,000
Due more than one year		5,000,000	-

The details of the outstanding term loans are as follows:

During previous years, the Parent Company has signed two agreements with a Kuwaiti bank to obtain Kuwaiti Dinar facilities in the form of revolving loans, whereby the maximum loan limits totaled to KD3,000,000. The Parent Company withdrew an amount of KD2,996,000 from these facilities as at 31 December 2025 (31 December 2024: KD2,196,000). Further, the Parent Company has secured an additional loan facility of KD 5,000,000 from a Kuwaiti bank.

Kuwaiti Dinar facilities are payable on 31 July 2028.

Kuwaiti Dinar facilities are secured against mortgage of cash in managed portfolios (Note 12), certain financial assets at FVTPL (Note 14), financial assets at FVTOCI (Note 17) and investment in associates and joint venture (Note 18).

24 Murabaha payables

The Murabaha payables outstanding balance represents Islamic financings obtained in Kuwaiti Dinar from a local banks carrying effective profit rates ranging from 4.7 % to 5.2% (31 December 2024: 5.2% to 5.50%) per annum. These financings are secured against pledge of cash in managed portfolio (Note 12), certain financial assets at FVTPL (Note 14), financial assets at FVTOCI (Note 17), investment in associates and joint venture (Note 18), investment properties (Note 20) and property and equipment, which are payable in various instalments ending by November 2029.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

24 Murabaha payables (continued)

Murabaha payables are due as follows:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Within one year	31,646,283	21,504,330
After one year	29,526,250	19,977,800
	61,172,533	41,482,130

25 Share capital and share premium

The authorized, issued and paid-up share capital of the Parent Company consists of 907,433,921 shares of 100 fils each (31 December 2024: 864,222,782 shares of 100 fils each). All shares are paid in cash.

During the year, the annual general assembly of the Parent Company's shareholders approved to increase the share capital through issuance of 5% bonus shares (Note 30). It was registered in the commercial register on 18 May 2025.

The share premium is non-distributable.

26 Treasury shares

	31 Dec. 2025	31 Dec. 2024
Number of treasury shares	1,109,556	1,094,422
Percentage of ownership (%)	0.122%	0.127%
Market value (KD)	393,892	287,833
Cost (KD)	325,476	243,811

Reserves of the Parent Company equivalent to the cost of the treasury shares have been earmarked as non-distributable.

27 Reserves

Statutory reserve

In accordance with the Companies Law and the parent company's Articles and Memorandum of Association, as amended, 10% of the profit for the year attributed to the shareholders of the parent company (before contributions to KFAS, NLST, Zakat and directors' remuneration) is required to be transferred to statutory reserve. The Parent Company may resolve to discontinue such annual transfers when the reserve totals 50% of the paid-up capital.

Distribution of the 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 distribution of a dividend of that amount.

Voluntary reserve

The parent company's Articles of Association, as amended, require that 10% of the profit for the year attributable to the shareholders of the parent company (before contributions to KFAS, NLST, Zakat and directors' remuneration) should be transferred to voluntary reserve. There are no restrictions on distribution of voluntary reserves.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

28 Share based payments

During 2019, the Parent Company obtained approval of the general assembly of the shareholders to establish an employee stock option plan (ESOP) to reward the performance of its employees and the executive board members. The final approval of the ESOP was obtained from the regulatory authority in January 2021. The Parent Company granted shares to the employees during 2020. Under the ESOP, the vesting conditions include the performance of the employees as well as the financial performance of the Parent Company. The shares are granted to the employees annually at no cost and vest on the dates of the general assembly in the following third, fourth and fifth years in predetermined ratios. While the ESOP has no specific time limit, a maximum of 10% of the Parent Company's share capital at the inception of the plan can be granted. The shares granted will be given to the employees either from the treasury shares or issue of new shares.

Pursuant to the plan, the board of directors approved to make available 327,133 shares for the year ended 31 December 2024 (31 December 2023: 478,724 shares). The fair value of the shares on the grant date was KD0.306 each (31 December 2023: KD0.194 each). Therefore, the Group recognized an expense of KD91,083 (31 December 2024: KD78,336) in the consolidated statement of profit or loss.

During the year, from the shares granted to staff as share-based payments 1,194,996 shares were issued out of treasury shares (cost of KD271,998 and market value of shares on issue date KD365,669). This led to a reduction in the balance of the share-based payment reserve by an amount of KD78,557 and a reduction in the balance of retained earnings by an amount of KD293,113 as stated in the consolidated statement of changes in equity.

29 Reconciliation of liabilities arising from financing activities

The changes in the Group's liabilities arising from financing activities can be classified as follows:

	Term loans KD	Murabaha payables KD	Total KD
Balance at 1 January 2025	2,196,000	41,482,130	43,678,130
Cash flows:			
• Repayment	-	(1,188,796)	(1,188,796)
• Proceeds	5,800,000	20,879,199	26,679,199
31 December 2025	7,996,000	61,172,533	69,168,533
Balance at 1 January 2024	10,592,834	14,332,400	24,925,234
Cash flows:			
• Repayment	(9,872,834)	(708,300)	(10,581,134)
• Proceeds	1,476,000	27,858,030	29,334,030
31 December 2024	2,196,000	41,482,130	43,678,130

30 Proposed dividends and annual general assembly

Subject to the requisite consents of the relevant authorities and approval of the shareholders' general assembly, the directors of the Parent Company propose to distribute cash dividends of 2 Fils each for the year ended 31 December 2025 (31 December 2024: 3 Fils each) and bonus shares at 6% for the shareholders of the Parent Company through increase in share capital (31 December 2024: bonus share at 5%)

The annual ordinary general assembly of the shareholders of Parent Company held on 11 May 2025 approved the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2024. It also approved the board of directors' proposal to distribute a cash dividend of 3 Fils per share (31 December 2023: 2 Fils per share).

Notes to the consolidated financial statements (continued)

30 Proposed dividends and annual general assembly (continued)

It approved 5% bonus shares through increase of the share capital for the financial year ended 31 December 2024 (31 December 2023: 4% of bonus shares). Further, the Annual General Assembly approved the board of directors' and committees' remuneration of KD77,850 for the year ended 31 December 2024 (31 December 2023: KD68,050), which has been recorded under expenses in the consolidated statement of profit or loss of the current year.

31 Fiduciary accounts

Investment portfolios managed by the Group and assets held in trust or in a fiduciary capacity and related liabilities are not treated as the Group's assets or liabilities and accordingly are not included in the consolidated financial position. Total fiduciary assets as at the financial position date were KD 112,175,926 (31 December 2024: KD84,609,051), which include related parties' assets under management amounted to KD79,330,998 (31 December 2024: KD58,826,263) (Note 33).

32 Segmental information

Operating segments are identified based on internal management reporting information that is regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to allocate resources to the segment and to assess its performance and is reconciled to the Group's profit or loss.

The Group's principal activities, significant assets and liabilities are carried out and located in Kuwait, GCC, Middle East, USA and Europe. The Group operates in four business segments: instalment credit, investments, financial brokerage and real estate. The segmental analysis of total income, profit for the year, total assets and total liabilities for the business segments are as follows:

	Instalment credit KD	Investments KD	Financial brokerage KD	Real estate KD	Total KD
Year ended 31 December 2025					
Total revenue	3,316,736	33,773,021	1,236,347	291,862	38,617,966
Profit for the year	2,454,736	21,389,361	825,309	93,040	24,762,446
As at 31 December 2025					
Total assets	1,323,051	365,503,208	12,383,810	5,645,376	384,855,445
Total liabilities	(386,682)	(81,783,341)	(699,309)	(425,802)	(83,295,134)
Net assets	936,369	283,719,867	11,684,501	5,219,574	301,560,311
Year ended 31 December 2024					
Total revenue	2,854,102	20,601,832	911,390	1,057,460	25,424,784
Profit for the year	2,121,949	12,450,160	545,000	905,292	16,022,401
As at 31 December 2024					
Total assets	1,135,191	265,083,057	11,317,144	5,663,360	283,198,752
Total liabilities	(403,914)	(54,232,169)	(639,617)	(712,779)	(55,988,479)
Net assets	731,277	210,850,888	10,677,527	4,950,581	227,210,273

Notes to the consolidated financial statements (continued)

33 Related party balances and transactions

Related parties represent associates and joint venture, major shareholders, directors and key management personnel of the Group, and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by such parties. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Group's management. Transactions between the Parent Company and its subsidiaries which are related parties of the Parent Company have been eliminated on consolidation and are not disclosed in this note.

Details of significant related party transactions and balances are as follows:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Balances included in the consolidated statement of financial position		
Margin finance receivable (Note 15)	1,640,893	838,472
Due from related parties - net (net of provision amounting to KD 88,685 in 2025 and KD 99,111 in 2024) (Note 15)	1,020,244	1,266,811
Due to related parties (Note 22)	1,546,682	2,856,747
Due to shareholders (Note 22)	475,448	466,367
	Year ended 31 Dec. 2025 KD	Year ended 31 Dec. 2024 KD
Transactions included in the consolidated statement of profit or loss		
Revenue from contracts with customers (Note 8)	201,559	180,920
Rental income	119,004	119,998
Interest income	225,086	128,557
General and administrative expenses	156,925	123,928
Finance costs	276,513	233,111
Key management compensation:		
Salaries and other short-term benefits	893,136	913,793
Board of directors' remuneration and other committees' remunerations (included in general and administrative expenses)	77,850	68,050
End of service benefits	63,281	67,249
Share based compensation	79,075	70,495
Fiduciary assets of related parties managed by the Group (Note 31)	79,330,998	58,826,263

During the previous year, one of the subsidiaries received an amount of USD3,000,000 (equivalent to KD916,200) pursuant to two sales and repurchase agreements for certain unquoted foreign shares with related parties at an interest rate of 9.5% per annum and repayable within 180 days. The amount is included under due to related parties stated above.

34 Risk management objectives and policies

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: Market risk (foreign currency risk, interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk.

The Parent Company's board of directors sets out policies for reducing each of the risks discussed below.

The Group does not use derivative financial instruments, for speculative purposes.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

34 Risk management objectives and policies (continued)

The most significant financial risks to which the Group is exposed to are described below.

34.1 Market risk

a) Foreign currency risk

The group mainly operates in the GCC, other Middle Eastern countries, Europe, and United States of America. It is exposed to foreign currency risk arising from various foreign currency exposures. Foreign currency risk arises from future commercial transactions, recognized assets and liabilities and net investments in foreign operations.

To mitigate the Group's exposure to foreign currency risk, non-Kuwaiti Dinar cash flows are monitored in accordance with the Group's risk management policies. Generally, the Group's risk management procedures distinguish short-term foreign currency cash flows (due within twelve months) from long-term cash flows.

The Group had the following net significant exposures denominated in foreign currencies, translated into Kuwaiti Dinar at the closing rate:

	31 Dec. 2025 Equivalent KD	31 Dec. 2024 Equivalent KD
US Dollar (USD)	38,999,114	53,846,070
Lebanese Pound (LBP)	508,442	485,366
Great Britain Pound (BPB)	10,014,051	12,928,613
Egyptian Pound (EGP)	1,122,065	1,117,566
UAE Dirham (AED)	27,413,395	1,409,530
Saudi Riyal (SAR)	59,866	59,570
Euro	1,108,750	1,076,141
Omani Riyal	45,990	46,427
Jordanian Dinar (JOD)	830,626	669,421
Norway Kron	349,705	289,243
	80,452,004	71,927,947

The following table details the Group's sensitivity to a 2% (31 December 2024: 2%) increase and decrease in the KD against above foreign currencies. The sensitivity analysis includes only outstanding foreign currencies denominated financial assets and liabilities and adjusts their translation at the year-end for a 2% change in foreign currency rates. A positive number below indicates an increase in profit and equity and a negative number indicates a decrease in profit and equity. All other variables are held constant. There has been no change in the methods and the assumptions used in the preparation of the sensitivity analysis.

	31 Dec. 2025		31 Dec. 2024	
	+2% KD	-2% KD	+2% KD	-2% KD
Profit for the year	931,152	(931,152)	502,718	(502,718)
Equity	677,888	(677,888)	935,841	(935,841)

Notes to the consolidated financial statements (continued)

34 Risk management objectives and policies (continued)

34.1 Market risk (continued)

b) Interest rate risk

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect future profitability or the fair values of financial instruments. As the Group is not exposed to a significant interest rate risk on interest bearing assets and the group is exposed to interest rate risk with respect to its borrowings which are both at fixed rate and floating interest rate. The risk is managed by the Group maintaining an appropriate mix between fixed and floating rate borrowings. The Group has established levels of interest rate risk by setting limits on the interest rate gaps for stipulated periods.

Positions are monitored on a regular basis and hedging strategies used, if required, to ensure positions are maintained within established limits.

The effective interest rate (effective yield) of a monetary financial instrument is the rate that, when used in a present value calculation, results in the carrying amount of the instrument. The rate is a historical rate for a fixed rate instrument carried at amortised cost and a current rate for a floating rate instrument or an instrument carried at fair value.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

34 Risk management objectives and policies (continued)

34.1 Market risk (continued)

b) Interest rate risk (continued)

The Group's interest rate exposure based on earlier of contractual repricing arrangements and maturity at 31 December 2025 was as follows:

	Up to 1 month KD	1-3 months KD	3-12 months KD	Sub-total up to 1 year KD	Over 1 year KD	Non-interest bearing items KD	Total KD	Effective interest rate (%)
Assets								
Cash and cash equivalents	-	732,271	-	732,271	-	5,218,835	5,951,106	2.25%-5.5%
Term deposits	-	172,299	-	172,299	-	-	172,299	5.5%
Instalment credit debtors	-	-	306,914	306,914	833,938	-	1,140,852	5%-10%
Financial assets at FVTPL	-	-	-	-	-	27,058,637	27,058,637	-
Accounts receivable and other assets	-	2,912,000	1,182,500	4,094,500	-	11,629,017	15,723,517	7.5%-8%
Financial assets at FVTOCI	-	-	-	-	4,743,943	178,296,859	183,040,802	8%-15%
	-	3,816,570	1,489,414	5,305,984	5,577,881	222,203,348	233,087,213	-
Liabilities								
Accounts payable and other liabilities	-	916,200	-	916,200	-	11,021,573	11,937,773	-
Term loans	-	-	2,996,000	2,996,000	5,000,000	-	7,996,000	5.25%-5.75%
Murabaha payables	-	9,089,728	22,556,555	31,646,283	29,526,250	-	61,172,533	4.7%-5.5%
Provision for employees' end of service benefits	-	-	-	-	-	2,188,828	2,188,828	-
	-	10,005,928	25,552,555	35,558,483	34,526,250	13,210,401	83,295,134	-

Notes to the consolidated financial statements (continued)

34 Risk management objectives and policies (continued)

34.1 Market risk (continued)

b) Interest rate risk (continued)

The Group's interest rate exposure based on earlier of contractual repricing arrangements and maturity at 31 December 2024 was as follows:

	Up to 1 month KD	1-3 months KD	3-12 months KD	Sub-total up to 1 year KD	Over 1 year KD	Non-interest bearing items KD	Total KD	Effective interest rate (%)
Assets								
Cash and cash equivalents	21,716	-	-	21,716	-	3,789,185	3,810,901	3.25%-5.75%
Term deposits	434,311	-	-	434,311	-	-	434,311	6.25%-6.6%
Instalment credit debtors	5,021	32,650	268,080	305,751	452,030	-	757,781	5%-10%
Financial assets at FVTPL	-	-	-	-	-	41,032,693	41,032,693	-
Accounts receivable and other assets	-	2,024,601	473,588	2,498,189	-	6,942,840	9,441,029	8% -8.25%
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	-	-	4,698,634	154,491,879	159,190,513	8%-15%
	461,048	2,057,251	741,668	3,259,967	5,150,664	206,256,597	214,667,228	-
Liabilities								
Accounts payable and other liabilities	-	-	2,464,800	2,464,800	-	7,953,134	10,417,934	-
Term loans	-	-	2,196,000	2,196,000	-	-	2,196,000	5.625%-5.75%
Murabaha payables	-	436,730	21,067,600	21,504,330	19,977,800	-	41,482,130	5.200%-5.5%
Provision for employees' end of service benefits	-	-	-	-	-	1,892,415	1,892,415	-
	-	436,730	25,728,400	26,165,130	19,977,800	9,845,549	55,988,479	-

Notes to the consolidated financial statements (continued)

34 Risk management objectives and policies (continued)

34.1 Market risk (continued)

b) Interest rate risk (continued)

The following table illustrates the sensitivity of the result for the year to a reasonably possible change in interest rates of 1% and –1% (2024: +1% and –1%) with effect from the beginning of the year. These changes are considered to be reasonably possible based on observation of current market condition. The calculations are based on the Group's financial instruments held at each financial position date. All other variables are held constant.

	31 Dec. 2025		31 Dec. 2024	
	+1% KD	-1% KD	+1% KD	-1% KD
Results for the year	592,009	(592,009)	377,323	(377,323)

c) Price risk

The Group is exposed to equity price risk with respect to its equity investments. Equity investments are classified as investments at fair value through profit or loss and investments at fair value through other comprehensive income.

To manage its price risk arising from investments, the Group diversifies its portfolio. Diversification of the portfolio is done in accordance with the limits set by the Group.

The sensitivity analyses below have been determined based on the exposure to equity price risks at the consolidated financial statements date.

If prices of investments had been 10% higher/lower, the effect on the profit for the year and equity for the years ended 31 December 2025 and 2024 would have been as follows:

	Profit for the year		Equity	
	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Financial assets at fair value through profit or loss	± 2,705,864	±3,350,115	-	-
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	± 18,304,080	±9,534,216

34.2 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.

The Group's credit policy and exposure to credit risk is monitored on an ongoing basis. The Group seeks to avoid undue concentrations of risks with individuals or groups of clients in specific locations or businesses through diversification of its activities and obtaining the suitable guarantees when appropriate.

The Group's exposure to credit risk is limited to the carrying amounts of financial assets recognised at the financial position date, as summarized below:

Notes to the consolidated financial statements (continued)

34 Risk management objectives and policies (continued)

34.2 Credit risk (continued)

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Cash and cash equivalents	5,951,106	3,810,901
Term deposits	172,299	434,311
Instalment credit debtors	1,140,852	757,781
Financial assets at FVTPL	20,182,744	18,444,410
Accounts receivable and other assets	15,723,517	9,441,029
Financial assets at FVTOCI (Note 17)	57,561,180	43,409,155
Total	100,731,698	76,297,587

Notes to the consolidated financial statements (continued)

34 Risk management objectives and policies (continued)

34.3 Concentration of assets

The distribution of assets by geographic region is as follows:

	Kuwait KD	Gulf Cooperation Council Countries KD	Other Middle Eastern countries KD	Europe and other countries KD	USA KD	Total KD
At 31 December 2025						
Cash and cash equivalents	2,565,022	1,857,294	1,440,339	-	88,451	5,951,106
Term deposits	-	-	172,299	-	-	172,299
Instalment credit debtors	1,140,852	-	-	-	-	1,140,852
Financial assets at FVTPL	13,331,088	6,250,901	2,519,928	-	4,956,720	27,058,637
Accounts receivable and other assets	10,021,652	4,543,862	955,300	53,842	148,861	15,723,517
Properties held for trading	-	1,409,530	456,705	-	-	1,866,235
Financial assets at fair value through other comprehensive income	132,680,227	7,798,492	3	13,598,966	28,963,114	183,040,802
Investment in associates and joint venture	114,259,215	26,003,865	-	1,008,292	-	141,271,372
Real estates under development	1,174,469	-	637,961	-	-	1,812,430
Investment Properties	1,244,025	-	-	-	-	1,244,025
Assets held for sale	-	-	-	2,239,230	1,577,672	3,816,902
Property and equipment	1,704,089	32,667	20,512	-	-	1,757,268
Total	278,120,639	47,896,611	6,203,047	16,900,330	35,734,818	384,855,445

Notes to the consolidated financial statements (continued)

34 Risk management objectives and policies (continued)

34.3 Concentration of assets (continued)

	Kuwait KD	Gulf Cooperation Council Countries KD	Other Middle Eastern countries KD	Europe and other countries KD	USA KD	Total KD
At 31 December 2024						
Cash and cash equivalents	2,294,695	987,824	523,973	-	4,409	3,810,901
Term deposits	-	-	434,311	-	-	434,311
Instalment credit debtors	757,781	-	-	-	-	757,781
Financial assets at FVTPL	29,177,868	2,462,680	3,233,014	-	6,159,131	41,032,693
Accounts receivable and other assets	6,138,569	1,570,100	1,079,119	-	653,241	9,441,029
Properties held for trading	-	1,409,530	502,087	-	-	1,911,617
Financial assets at fair value through other comprehensive income	103,316,357	458,127	-	13,071,105	42,344,924	159,190,513
Investment in associates and joint venture	54,143,676	-	-	1,069,700	-	55,213,376
Real estates under development	1,174,469	-	415,470	-	-	1,589,939
Investment Properties	1,302,765	-	-	-	-	1,302,765
Assets held for sale	-	-	-	5,669,829	924,300	6,594,129
Property and equipment	1,833,065	59,779	26,854	-	-	1,919,698
Total	200,139,245	6,948,040	6,214,828	19,810,634	50,086,005	283,198,752

Notes to the consolidated financial statements (continued)

34 Risk management objectives and policies (continued)

34.4 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet its liabilities when they fall due. To limit this risk, management has arranged diversified funding sources, manages assets with liquidity in mind, and monitors liquidity on a daily basis.

The table below summarizes the maturity profile of the Group's assets and liabilities. The maturities of assets and liabilities have been determined on the basis of the remaining period at the financial position date to the contractual maturity date. The maturity profile for financial assets at FVTOCI is determined based on management's estimate of liquidation of those investments. Maturity profile of the Group's assets and liabilities is as follows:

Maturity profile of assets and liabilities at 31 December 2025:

	Up to 1 month KD	1-3 months KD	3-12 months KD	Sub-total Up to 1 year KD	Over 1 year KD	Total KD
ASSETS						
Cash and cash equivalents	5,218,835	732,271	-	5,951,106	-	5,951,106
Term deposits	-	-	172,299	172,299	-	172,299
Instalment credit debtors	-	-	306,914	306,914	833,938	1,140,852
Financial assets at FVTPL	21,292,817	-	5,765,820	27,058,637	-	27,058,637
Accounts receivable and other assets	1,200,149	5,784,728	7,037,627	14,022,504	1,701,013	15,723,517
Properties held for trading	-	-	1,866,235	1,866,235	-	1,866,235
Financial assets at FVTOCI	-	-	-	-	183,040,802	183,040,802
Investment in associates and joint venture	-	-	-	-	141,271,372	141,271,372
Real estates under development	-	-	-	-	1,812,430	1,812,430
Investment properties	-	-	-	-	1,244,025	1,244,025
Assets held for sale	-	954,226	2,862,676	3,816,902	-	3,816,902
Property and equipment	-	-	-	-	1,757,268	1,757,268
Total assets	27,711,801	7,471,225	18,011,571	53,194,597	331,660,848	384,855,445
Liabilities						
Accounts payable and other liabilities	1,684,241	3,124,586	3,533,468	8,342,295	3,595,478	11,937,773
Term loans	-	-	2,996,000	2,996,000	5,000,000	7,996,000
Murabaha payables	-	9,089,728	22,556,555	31,646,283	29,526,250	61,172,533
Provision for employees' end of service benefits	-	-	-	-	2,188,828	2,188,828
Total liabilities	1,684,241	12,214,314	29,086,023	42,984,578	40,310,556	83,295,134

Notes to the consolidated financial statements (continued)

34 Risk management objectives and policies (continued)

34.4 Liquidity risk (continued)

Maturity profile of assets and liabilities at 31 December 2024:

	Up to 1 month KD	1-3 months KD	3-12 months KD	Sub-total Up to 1 year KD	Over 1 year KD	Total KD
ASSETS						
Cash and cash equivalents	3,810,901	-	-	3,810,901	-	3,810,901
Term deposits	434,311	-	-	434,311	-	434,311
Instalment credit debtors	5,021	32,650	268,080	305,751	452,030	757,781
Financial assets at FVTPL	33,501,151	-	7,531,542	41,032,693	-	41,032,693
Accounts receivable and other assets	953,489	3,200,299	3,355,907	7,509,695	1,931,334	9,441,029
Properties held for trading	-	-	1,911,617	1,911,617	-	1,911,617
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	-	-	159,190,513	159,190,513
Investment in associates and joint venture	-	-	-	-	55,213,376	55,213,376
Real estates under development	-	-	-	-	1,589,939	1,589,939
Investment Properties	-	-	-	-	1,302,765	1,302,765
Assets held for sale	-	-	6,594,129	6,594,129	-	6,594,129
Property and equipment	-	-	-	-	1,919,698	1,919,698
Total assets	38,704,873	3,232,949	19,661,275	61,599,097	221,599,655	283,198,752
Liabilities						
Accounts payable and other liabilities	1,329,730	754,725	5,248,573	7,333,028	3,084,906	10,417,934
Term loans	-	-	2,196,000	2,196,000	-	2,196,000
Murabaha payables	-	436,730	21,067,600	21,504,330	19,977,800	41,482,130
Provision for employees' end of service benefits	-	-	-	-	1,892,415	1,892,415
Total liabilities	1,329,730	1,191,455	28,512,173	31,033,358	24,955,121	55,988,479

The contractual maturity profile of the financial liabilities based on undiscounted cash flow is as follows:

	Up to 1 month KD	1-3 months KD	3-12 months KD	Sub-total Up to 1 year KD	Over 1 year KD	Total KD
31 December 2025						
Financial liabilities						
Accounts payable and other liabilities	1,684,241	3,211,638	3,532,896	8,428,775	3,609,189	12,037,964
Term loans	-	-	3,153,290	3,153,290	10,612,500	13,765,790
Murabaha payable	-	9,522,146	23,623,503	33,145,649	30,928,747	64,074,396
Provision for employees' end of service benefits	-	-	-	-	2,188,828	2,188,828
	1,684,241	12,733,784	30,309,689	44,727,714	47,339,264	92,066,978

Notes to the consolidated financial statements (continued)

34 Risk management objectives and policies (continued)

34.4 Liquidity risk (continued)

The contractual maturity profile of the financial liabilities based on undiscounted cash flow is as follows:

	Up to 1 month KD	1-3 months KD	3-12 months KD	Sub-total Up to 1 year KD	Over 1 year KD	Total KD
31 December 2024						
Financial liabilities						
Accounts payable and other liabilities	1,329,730	754,737	5,482,729	7,567,196	3,084,906	10,652,102
Term loans	-	-	2,322,270	2,322,270	-	2,322,270
Murabaha payable	-	460,181	22,169,149	22,629,330	21,026,635	43,655,965
Provision for employees' end of service benefits	-	-	-	-	1,892,415	1,892,415
	1,329,730	1,214,918	29,974,148	32,518,796	26,003,956	58,522,752

35 Fair value measurement

35.1 Fair value hierarchy

Fair value represents the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

Financial assets and financial liabilities measured at fair value in the consolidated statement of financial position are grouped into three Levels of a fair value hierarchy.

The three Levels are defined based on the observability of significant inputs to the measurement as follows:

- Level 1 fair value measurements are those derived from quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2 fair value measurements are those derived from inputs other than quoted prices that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3 fair value measurements are those derived from valuation techniques that include inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

Notes to the consolidated financial statements (continued)

35 Fair value measurement (continued)

35.2 Fair value measurement of financial instruments

The carrying amounts of the Group's financial assets and liabilities as stated in the consolidated statement of financial position may also be categorised as follows:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Financial assets:		
At amortized cost:		
Cash and cash equivalents	5,951,106	3,810,901
Term deposits	172,299	434,311
Instalment credit debtors	1,140,852	757,781
Accounts receivable and other assets	15,723,517	9,441,029
Carried at fair value:		
Financial assets at FVTPL	27,058,637	41,032,693
Financial assets at FVTOCI	183,040,802	159,190,513
Total	233,087,213	214,667,228
Financial liabilities:		
Carried at amortized cost:		
Accounts payable and other liabilities	11,937,773	10,417,934
Term loans	7,996,000	2,196,000
Murabaha payable	61,172,533	41,482,130
Provision for employees' end of service benefits	2,188,828	1,892,415
Total	83,295,134	55,988,479

The level within which the financial asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

The financial assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis in the consolidated statement of financial position are grouped into the fair value hierarchy as follows:

31 December 2025

	Level 1 KD	Level 2 KD	Level 3 KD	Total KD
Financial assets at FVTPL:				
Local quoted shares	490,826	-	-	490,826
Foreign quoted shares	619,247	-	-	619,247
Foreign unquoted shares	-	-	5,765,819	5,765,819
Investments in managed portfolios	17,530,572	-	-	17,530,572
Investment in managed fund	-	2,652,173	-	2,652,173
Financial assets at fair value through other comprehensive income:				
Local quoted shares	77,872,964	-	-	77,872,964
Local unquoted shares	-	-	9,478,151	9,478,151
Foreign quoted shares	1,142,387	-	-	1,142,387
Foreign unquoted shares	-	-	36,986,120	36,986,120
Investments in managed portfolios	52,807,193	-	-	52,807,193
Debit instruments	-	-	4,743,943	4,743,943
Investment funds	-	10,044	-	10,044
	150,463,189	2,662,217	56,974,033	210,099,439

Notes to the consolidated financial statements (continued)

35 Fair value measurement (continued)

35.2 Fair value measurement of financial instruments (continued)

31 December 2024

	Level 1 KD	Level 2 KD	Level 3 KD	Total KD
Financial assets at FVTPL:				
Local quoted shares	14,409,542	-	-	14,409,542
Foreign quoted shares	647,199	-	-	647,199
Foreign unquoted shares	-	-	7,531,543	7,531,543
Investments in managed portfolios	15,148,051	-	-	15,148,051
Investment in managed fund	-	3,296,358	-	3,296,358
Financial assets at fair value through other comprehensive income:				
Local quoted shares	56,631,636	-	-	56,631,636
Local unquoted shares	-	-	7,974,201	7,974,201
Foreign unquoted shares	-	-	51,175,521	51,175,521
Investments in managed portfolios	38,701,053	-	-	38,701,053
Debit instruments	-	-	4,698,634	4,698,634
Investment funds	-	9,468	-	9,468
	125,537,481	3,305,826	71,379,899	200,223,206

Financial assets in level 3:

The Group's finance team performs valuations of financial instruments for financial reporting purposes, including Level 3 fair values, in consultation with third party valuation specialists for complex valuations, where required. Valuation techniques are selected based on the characteristics of each instrument, with the overall objective of maximising the use of market-based information.

The fair value of unquoted investments is determined using valuation techniques. Fair value of the unquoted investments is approximately the summation of the estimated value of underlying investments as if realised at the consolidated statement of financial position date. In determining the fair value of these investments, the investment managers use a variety of methods and make assumptions that are based on the applicable market conditions at each consolidated financial position date. Investment managers also use techniques such as discounted cash flow analysis, recent transaction prices and market multiples to determine the fair value.

For certain other unquoted investments, information is limited to periodic financial reports provided by investment managers. These investments are carried at net asset values reported by the investment managers. Given the nature of those investments, the net asset value reported by the investment managers represents the best estimate of the fair values available for those investments.

Changing inputs to the level 3 valuations to reasonably possible alternative assumptions would not change significantly amounts recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, total assets, total liabilities or total equity.

There were no changes to the valuation techniques during the year.

Notes to the consolidated financial statements (continued)

35 Fair value measurement (continued)

35.2 Fair value measurement of financial instruments (continued)

Level 3 fair value measurements

The Group measurement of financial assets and liabilities classified in level 3 uses valuation techniques inputs that are not based on observable market data. The financial instruments within this level can be reconciled from beginning to ending balances as follows:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Opening balance	71,379,899	63,757,182
Change in fair value	401,063	1,509,973
Additions	2,827,741	9,280,402
Disposals and transfers	(17,634,670)	(3,167,658)
Closing balance	56,974,033	71,379,899

Non-financial assets

Investment properties were fair valued for the impairment assessment at 31 December 2025 as the Group uses the cost model of accounting. Fair value of the properties is disclosed in Note 20.

Description of significant unobservable inputs to valuation of non-financial assets:

Fair value of investment properties were determined using Mark to Market method, conducted by valuers considering transaction prices of the property and similar properties. The significant unobservable valuation input used for the purpose of valuation is the market price per square foot/ meter and varies from property to property. A reasonable change in this input would result in an equivalent amount of change in fair value.

36 Capital risk management

The Group's capital management objectives are to ensure the Group's ability to continue as a going concern and to provide adequate return to its shareholders through the optimisation of the capital structure.

The Group manages the capital structure and makes adjustments to it in the light of changes in economic conditions and the risk characteristics of the underlying assets. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, return capital to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

The capital structure of the Group consists of the following:

	31 Dec. 2025 KD	31 Dec. 2024 KD
Term loans (Note 23)	7,996,000	2,196,000
Murabaha payables (Note 24)	61,172,533	41,482,130
Less:		
Cash and cash equivalents (Note 12.1)	(5,951,106)	(3,810,901)
Term deposits	(172,299)	(434,311)
Net debt	63,045,128	39,432,918
Equity	301,560,311	227,210,273
Net debt to equity ratio	20.91%	17.36%

Notes to the consolidated financial statements (continued)

37 Capital commitments

At the date of the consolidated statement of financial position, the Group had capital commitments of KD 7,306 (31 December 2024: KD29,785) for the investments in managed funds.

38 Subsequent events

Subsequent to the reporting date, geopolitical developments in the Middle East have continued to evolve, resulting in increased uncertainty and potential impacts on economic conditions and financial markets. These events are considered non-adjusting as they do not relate to conditions existing at the reporting date.

The Group holds investments measured using discounted cash flow techniques. These developments may affect future cash flow assumptions and discount rates; however, as at the date of approval of these consolidated financial statements, the financial impact cannot be reliably estimated. The Group continues to monitor the situation.

About Grant Thornton

Grant Thornton is a global network of 73,000 people in member firms in over 150 countries with a common goal--- to help you realise your ambitions. Which is why our network combines global scale and capability with local insights and understanding. So, whether you're growing in one market or many, looking to operate more effectively, managing risk and regulation, or realising stakeholder value, our member firms have the assurance, tax and advisory capabilities you need with the quality you expect.

Grant Thornton - Al-Qatami, Al-Aiban and Partners, established in 1973, is one of the oldest public accounting firms in the State of Kuwait and has been a full member of Grant Thornton International since 1985. This affiliation helps us draw on the expertise and resources of the international organization to provide world class professional services to our clients in Kuwait.

We invest in listening, building relationships and understanding your concerns to deliver an experience that's more personal, agile and proactive.

We work at the pace that matters. Yours.

That's why we celebrate fresh thinking and diverse perspectives to find better solutions.

We don't predict the future. We help you shape it.

"Grant Thornton" refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires. "GTIL" refers to Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.

© 2024 Grant Thornton - Al-Qatami, Al-Aiban & Partners
All Rights Reserved

grantthornton.com.kw



CEO and CFO - Finance Declaration on the Integrity and Fairness of the consolidated financial statements

We, the CEO and CFO, hereby certify that to the best of our knowledge and belief, the consolidated financial statements of Arzan Financial Group for Financing & Investment KPSC ("the Parent Company") and its subsidiaries (collectively, the "Group"), which comprise:

- a) Consolidated statement of financial position,
- b) Consolidated statement of profit or loss,
- c) Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income,
- d) Consolidated statement of changes in equity,
- e) Consolidated statement of cash flows,

for the year ended 31 December 2025, and notes to consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies that present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group, its consolidated financial performance, and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards.

A blue ink signature of Jassem Hasan Zainal, consisting of a stylized 'J' and 'Z'.

Jassem Hasan Zainal
Chief Executive Officer

A blue ink signature of Mohammed Farid, featuring a large, stylized 'M' and 'F'.

Mohammed Farid
Chief Financial Officer

إقرار الرئيس التنفيذي ورئيس المدراء الماليين بنزاهة وعدالة البيانات المالية المجمعة

نقر نحن الرئيس التنفيذي ورئيس المدراء الماليين بموجب هذا المستند، حسبما وصل إليه علمنا، أن البيانات المالية المجمعة لمجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (يشار إليها مجتمعة "بالمجموعة")، والتي تتكون من:

- أ. بيان المركز المالي المجموع،
- ب. بيان الأرباح أو الخسائر المجموع،
- ت. بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجموع،
- ث. بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع،
- ج. بيان التدفقات النقدية المجموع،

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة، التي تعبر بصورة عادلة من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة، وعن أدائها المالي المجموع، وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.



محمد فريد
رئيس المدراء الماليين



جاسم حسن زينل
الرئيس التنفيذي

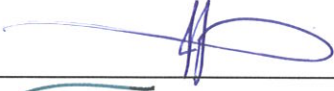
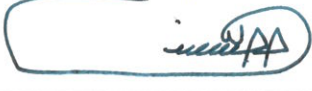
إقرار مجلس الإدارة

بنزاهة وعدالة البيانات المالية المجمعة

نقر نحن مجلس الإدارة بموجب هذا المستند، حسبما وصل إليه علمنا، أن البيانات المالية المجمعة لمجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار ش.م.ك.ع (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (يشار إليها مجتمعة "بالمجموعة")، والتي تتكون من:

- بيان المركز المالي المجموع،
- بيان الأرباح أو الخسائر المجموع،
- بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجموع،
- بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع،
- بيان التدفقات النقدية المجموع،

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة، التي تعبر بصورة عادلة من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة، وعن أدائها المالي المجموع، وتدفعاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

الاعضاء	المنصب	التوقيع
السيد/ طلال جاسم البحر	رئيس مجلس الإدارة	
السيد/ جاسم حسن زينل	نائب رئيس مجلس	
السيد/ ابراهيم صالح الذربان	عضو مجلس الإدارة	
السيد/ عماد عبدالله العيسى	عضو مجلس الإدارة	
السيد/ بدر جاسم الهاجري	عضو مجلس الإدارة	
السيد/ عيسى عبدالله المزني	عضو مجلس الإدارة	
السيد/ سليمان طارق العبد الجادر	عضو مجلس الإدارة	



Arzan Financial Group

Board Declaration on the Integrity and Fairness of the consolidated financial statements

We, the Board of Directors hereby certify that to the best of our knowledge and belief, the consolidated financial statements of Arzan Financial Group for Financing & Investment KPSC ("the Parent Company") and its subsidiaries (collectively, the "Group"), which comprise:

- a) Consolidated statement of financial position,
- b) Consolidated statement of profit or loss,
- c) Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income,
- d) Consolidated statement of changes in equity,
- e) Consolidated statement of cash flows,

for the year ended 31 December 2025, and notes to consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies that present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group, its consolidated financial performance, and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards.

Members Name	Position	Signature
Talal Jassim Al-Bahar	Chairman	
Jassem Hasan Zainal	Vice Chairman	
Ibrahim Saleh Al-Therban	Member - B.O.D.	
Emad Abdullah Al-Essa	Member - B.O.D.	
Bader Jassim Al-Hajri	Member - B.O.D.	
Issa Abdullah Al-Muzaini	Member - B.O.D.	
Dr. Sulaiman Tareq Al-Abduljader	Member - B.O.D.	

Regulatory Breaches & Penalties – FY 2025 Report	تقرير المخالفات والجزاءات الرقابية – السنة المالية 2025
During the financial year ended 31 December 2025, the Capital Markets Authority (CMA) Disciplinary Board issued Disciplinary Decision imposing a financial penalty on Arzan Financial Group for Financing and Investment K.P.S.C. in the amount of KWD 10,000. The decision was issued in connection with violations of Articles (5-1) and (5-12) of Chapter Five of Book Eleven (Securities Trading) of the Executive Bylaws of Law No. 7 of 2010, as amended, relating to rules governing securities trading. The Company conducted internal reviews and implemented corrective measures.	خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025، صدر عن مجلس تأديب هيئة أسواق المال قرار بتوقيع جزاء مالي على شركة مجموعة أرزان المالية بمبلغ 10,000 دينار كويتي، وذلك على خلفية مخالفات تتعلق بقواعد التعامل في الأوراق المالية، لمخالفتها أحكام المواد (5-1) و(5-12) من الفصل الخامس من الكتاب الحادي عشر (التعامل في الأوراق المالية) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاته. وقد قامت الشركة بإجراء مراجعات داخلية، واتخذت الإجراءات التصحيحية اللازمة.

مساهمة مجموعة أرزان للتمويل والاستثمار في المسؤولية الاجتماعية

خلال السنة المالية المنتهية في 2025/12/31

#	تاريخ الحدث	الحدث	قيمة المساهمة (د.ك)
1	2025/01/27	قامت مجموعة أرزان المالية بدعم البنك الكويتي للطعام و الإغاثة (وجبات إفطار الصائم – شهر رمضان المبارك 2025)	3000 KD
2	2025/01/27	أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن تبرعها و المساهمة مع شركة وافر للأغذية (وجبات إفطار الصائم – شهر رمضان المبارك 2025)	10,000 KD
3	17/04/2025	أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن مشاركتها مع جامعة الكويت في الحملة الوطنية (شركاء في توظيفهم)	0 KD
4	17/04/2025	أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن مشاركتها مع اتحاد شركات الاستثمار و جامعة الكويت في توعية طلبة كلية العلوم الإدارية و نشر التوعية الإستثمارية	0 KD
5	20/05/2025	أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن تبرعها و مشاركتها مع الشركة التجارية العقارية في مشروع إشراقة أمل 10 لذوي الهمم و الإحتياجات الخاصة.	1000 KD
6	28/05/2025	أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن تبرعها و مشاركتها كمساهم إنساني مع جمعية الهلال الأحمر الكويتي في حملاتها المجتمعية والإنسانية المتنوعة.	20,000 KD
7	10/07/2025	قامت مجموعة أرزان المالية برعاية مشروع بيت عبدالله لرعاية الأطفال و الجمعية الكويتية لرعاية الأطفال في المستشفيات ، وذلك حرصاً منها على دعم كافة شرائح المجتمع بما في ذلك الأطفال.	5000 KD
8	16/09/2025	أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن تبرعها و مشاركتها مع الشركة التجارية العقارية في معرض إشراقة أمل للفنون لذوي الهمم و الإحتياجات الخاصة.	1000 KD
9	29/10/2025	أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن تبرعها للجمعية الكويتية لمكافحة التدخين و السرطان	10,000 KD
10	29/10/2025	أعلنت مجموعة أرزان المالية للتمويل والاستثمار عن تبرعها لجمعية القلب الكويتية	5000 KD
المجموع			55,000 KD

جاسم زينل

نائب رئيس مجلس الإدارة

The contributions of Arzan Group for Finance and Investment in CSR

During the fiscal year ending on 12/31/2025

#	EVENT DATE	EVENT	Contribution Amount
1	27/01/2025	Arzan Financial Group announced its donation for Kuwait Food Bank (Ramadan Iftar Meals 2025).	3000 KD
2	27/01/2025	Arzan Financial Group announced its donation with AL Wafir Co (Ramadan Iftar Meals 2025).	10,000 KD
3	17/04/2025	Arzan Financial Group for Financing and Investment participated with Kuwait University in the National Initiative “ Partners for Their Employment “.	0 KD
4	17/04/2025	Arzan Financial Group for Financing and Investment participated with Kuwait University & UIC to prepare the graduate students for the financial and business sector.	0 KD
5	20/05/2025	Arzan Financial Group announced its donation with Al Tijaria Co. (Ishraqat Amal 10 Event for handicapped & special needs).	1000 KD
6	28/05/2025	Arzan Financial Group announced its donation and participation as a humanitarian contributor with the Kuwait Red Crescent Society.	20,000 KD
7	10/07/2025	Arzan Financial Group sponsored the Bait Abdullah Project for Child Care (BACCH) and the Kuwait Society for the Care of Children in Hospitals (KACCH) , out of its concern for public health and support all segments of society including children.	5000 KD
8	16/09/2025	Arzan Financial Group announced its donation with Al Tijaria Co. (ISHRAQAT AMAL ART EXHIBITION SPONSORSHIP)	1000 KD
9	29/10/2025	Arzan Financial Group announced its donation for Kuwait Society for Smoking and Cancer Prevention	10,000 KD
10	29/10/2025	Arzan Financial Group announced its donation for KUWAIT HEART FOUNDATION	5000 KD
Total			55,000 KD

Jassem Zainal

Vice Chairman and CEO

Discussion of Board Candidates – New Term 2026-2028



Mr. Talal Jassim AlBahar
Non-Executive Board Member



Mr. Talal Jassim Al-Bahar has over 21 years of experience in the financial and real estate investment and development sectors.

Mr. Talal Al-Bahar is the Vice Chairman & CEO of Kuwait Real Estate Company (Aqarat).

Mr. Al-Bahar currently serves as the Chairman of Arzan Financial Group (AFG) and as a Board Member of Boursa Kuwait and Miami International Holdings Inc. in New York.

Previously, Mr. Al-Bahar served as Chairman and later as Vice Chairman of the Board of Directors at International Financial Advisors Holding Company (IFA).

Mr. Al-Bahar holds a Bachelor's degree in Business Administration from Loyola Marymount University in the United States of America.



Mr. Jassem Hasan Zainal
Executive Board Member



Mr. Jassem Hasan Zainal brings over 41 years of experience in banking, investments, financial institutions, and related sectors.

Mr. Jassem Zainal is the Vice Chairman and Chief Executive Officer of Arzan Financial Group (AFG). He also serves as the Chairman and CEO of Addax Company in Bahrain (formerly Addax Bank).

Mr. Zainal is a Board Member of Kuwait International Bank (KIB), Egyptian Gulf Bank (EGB) in Egypt, International Financial Advisors Holding Company (IFA) in Kuwait, and Boursa Kuwait.

Previously, Mr. Zainal served as a Board Member at Bank of Bahrain & Kuwait (BBK) in Bahrain, and Miami International Holdings Inc. in New York.

Mr. Zainal holds a Master of Science in Civil Engineering from Kuwait University, a Bachelor of Science in Civil Engineering, and a Bachelor of General Studies in Mathematics from the University of Miami.

- www.arzan.com.kw



Mr. Ebrahim Saleh AlTharban
Non-Executive Board Member



Mr. Ebrahim AlTharban has over 46 years of experience in investment, real estate investment and financial institutions.

Mr. Ibrahim Al-Tharban currently serves as the Chairman of Kuwait Real Estate Company (Aqarat) and as a Board Member of Arzan Financial Group (AFG).

Mr. Al-Tharban previously served as General Manager and Board Member at Kuwait International Investment Company (KIIC), Director of Portfolio Management at Kuwait Investment Company (KIC), and Director of the Investment Department at the Kuwait Investment Authority (KIA).

Mr. Al-Tharban holds a Bachelor of Commerce in Accounting from Kuwait University, State of Kuwait.



Mr. Emad Abdullah Al-Essa
Independent Board Member



Mr. Emad Al-Essa has over 26 years of experience in investment, real estate and financial institutions.

Mr. Emad Al-Essa currently serves as a Board Member of Arzan Financial Group (AFG).

Mr. Al-Essa previously served as Chief Executive Officer of Kuwait Real Estate Company (Aqarat), General Manager of Aqar Real Estate Investments Company, and as a Board Member of Gulf North Africa Holding Company.

Mr. Al-Essa holds a Bachelor of Science in Business Administration from Polytechnic University, Pomona, California, and a Master of Business Administration in Accounting from George Washington University, Washington, D.C.



Mr. Issa Abdullah Al-Muzaini
Independent Board Member



Mr. Issa Al-Muzaini has 19 years of experience in banking, investment, and financial institutions.

Mr. Issa Al-Muzaini is a member of the Board of Arzan Financial Group (AFG), and Addax Company (formally Addax Bank) in Bahrain.

Mr. Al-Essa holds a Bachelor of Science, Civil Engineering, from St. Martins College, USA.



Mr. Bader Jassim Al-Hajeri
Non-Executive Board Member



Mr. Bader Al-Hajeri has 22 years of experience across banking, real estate investments, investment and other sectors.

Mr. Bader Al-Hajeri is the Vice President of the Real Estate Department at Kuwait Real Estate Company (Aqarat).

Mr. Al-Hajeri currently serves as a Board Member at Arzan Financial Group (AFG), Kuwait International Investment Company (KIIC), and EFG Hermes IFA Financial Brokerage Company (EFG Hermes). Previously, he served as a member of the Board at International Financial Advisors Holding Company (IFA).

Mr. Al-Hajeri holds a Bachelor of Administrative Sciences in Marketing from Kuwait University, State of Kuwait.



Dr. Sulaiman Al-Abduljader
Non-Executive Board Member



Dr. Sulaiman Al-Abduljader has 19 years of experience in banking, investment, financial, and other sectors.

Dr. Sulaiman Al-Abduljader currently serves as a Board Member at Arzan Financial Group (AFG) and as Vice Chairman & CEO of SANAM Group Holding Company.

Dr. Al-Abduljader previously served as Vice Chairman of International Financial Advisors Holding Company (IFA) & Aqar Real Estate Investment Company (Aqar), and as Vice President of the Corporate Finance & Investment Services Group at Coast Investment & Development Company.

He holds a PhD in Financial Economics from La Trobe University, Australia, an MBA with a specialization in Finance and Real Estate from the University of Hartford, USA, and a Bachelor's degree in Civil Engineering from the University of Hartford, USA.



Mr. Fahad Husam Al-Shamlan
Non-Executive Board Member



Mr. Fahad Al-Shamlan has over 13 years of international experience in investment, acquisitions, and financial restructuring.

Mr. Fahad Al-Shamlan is currently VP - Investment & Acquisitions at Kuwait Real Estate Company (Aqarat).

Mr. Al-Shamlan serves as a Board Member at Kuwait International Investment Holding Company (KIIC) and previously served on the Board of Al-Deera Holding Company.

Mr. Al-Shamlan holds an MBA in Finance and International Business from the University of Miami.



Mr. Abdulhamid Muhamed Mihrez
Independent Board Member



Mr. Abdulhamid Mihrez has 24 years of experience in asset management and investment banking.

Mr. Abdulhamid Mihrez served as a Board Member at Arzan Financial Group (AFG).

Mr. Mihrez is the General Manager of Ethika Financial Advisors. He previously held several key positions at Global Investment House (now KAMCO Invest following the merger) and at KAMCO Invest.

Mr. Mihrez holds the CFA designation (since 2005), an MBA with a focus in Finance from the Lebanese American University (LAU), and a Bachelor of Science from the American University of Beirut (AUB).



Eng. Abdulaziz Abdulrazaq Al-Meajel
Non-Executive Board Member



Eng. Abdul Aziz Al-Meajel has over 15 years of experience in real estate investment and other sectors.

Eng. Abdulaziz Al-Meajel currently serves as a Board Member at Al-Deera Holding Company and Gulf Franchising, and as Vice President of Real Estate Development at Kuwait Real Estate Company (Aqarat).

Previously, Eng. Al-Meajel served as a Board Member at International Financial Advisors Holding Company (IFA) and as a Real Estate Development Manager at Aqar Real Estate Investments Company (Aqar).

Eng. Al-Meajel holds a Bachelor of Architecture from Kuwait University - College of Engineering and Petroleum, and has been a member of the Kuwait Society of Engineers since 2004.

- www.arzan.com.kw



Thank you

Reappointing External Auditor	إعادة تعيين مراقب الحسابات
Approval of the appointment or reappointment of the company's auditor, for the fiscal year 2026, from the approved list of auditors at the Capital Markets Authority, consider the duration of mandatory change of auditors, and authorize the Board of Directors to determine their fee.	الموافقة على تعيين أو إعادة تعيين مراقب حسابات للسنة المالية 2026 من ضمن القائمة المعتمدة بأسماء مراقبي الحسابات لدى هيئة أسواق المال مع مراعاة مدة التغيير الإلزامي لمراقبي الحسابات، وتخويل مجلس الإدارة في تحديد أتعابه.
Reappointing the external Auditor: Mrs. HIND ABDULLAH AI SURAIYA - GRANT THORNTON - AL QATAMI AL AIBAN & PARTNERS	إعادة تعيين مراقب الحسابات السيدة/ هند عبدالله السريع - مكتب جراند ثورنتون - القطامي والعيبان وشركاهم