

ﺳﻴﻐﻨﺎ ﺷﺮﻕ ﺍﻟﺄﻭﺳﻂ ﻟﻠﺘﺄﻣﻴﻦ ﺷ.ﻣ.ﻟ - ﻓﺮﻉ ﺍﻟﻜﻮﻳﺖ

ﺗﻘﺮﻳﺮ ﻣﺮﺍﻗﺐ ﺍﻟﺤﺴﺎﺑﺎﺕ ﺍﻟﻤﺴﺘﻘﻞ ﻭﺍﻟﺒﻴﺎﻧﺎﺕ ﺍﻟﻤﺎﻟﻴﺔ
ﻟﻠﺴﻨﺔ ﺍﻟﻤﻨﺘﻬﻴﺔ ﻓﻲ 31 ﺩﻳﺴﻤﺒﺮ 2025

تقرير مراقب الحسابات المستقل والبيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

الصفحات

3 - 1

تقرير مراقب الحسابات المستقل

4

بيان المركز المالي

5

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر

6

بيان التدفقات النقدية

54 - 7

إيضاحات حول البيانات المالية

تقرير مدقق الحسابات المستقل

إلى السادة أعضاء مجلس إدارة شركة سيغنا الشرق الأوسط للتأمين ش.م.ل فيما يتعلق بفرعها في الكويت

التقرير حول تدقيق البيانات المالية

رأينا

برأينا، تعبر البيانات المالية بشكل عادل ومن كافة النواحي الجوهرية عن المركز المالي لشركة سيغنا الشرق الأوسط للتأمين ش.م.ل - فرع الكويت ("الفرع") كما في 31 ديسمبر 2025، وعن أدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقارير المالية.

نطاق التدقيق

تشمل البيانات المالية للفرع ما يلي:

- بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2025.
- بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر السنة المنتهية بذلك التاريخ.
- بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ.
- الإيضاحات حول البيانات المالية والتي تشمل معلومات السياسة المحاسبية الجوهرية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

أساس الرأي

لقد أجرينا تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. ويتم إيضاح مسؤولياتنا وفقاً لهذه المعايير بمزيد من التفصيل ضمن فقرة مسؤوليات مدقق الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المدرجة ضمن تقريرنا.

نرى أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لرأينا.

الاستقلالية

إننا مستقلون عن الفرع وفقاً للقواعد الأخلاقية الدولية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) الصادرة عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولي للمحاسبين (قواعد مجلس المعايير الأخلاقية الدولي للمحاسبين) المطبقة على أعمال تدقيق البيانات المالية للمنشآت ذات المصلحة العامة، والمتطلبات الأخلاقية التي تتعلق بتدقيقنا على البيانات المالية في دولة الكويت. وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات والقواعد.

إلى السادة أعضاء مجلس إدارة شركة سيغنا الشرق الأوسط للتأمين ش.م.ل فيما يتعلق بفرعها في الكويت

مسؤوليات الإدارة والمكلفين على الحوكمة عن البيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل للبيانات المالية وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية، وعن أنظمة الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لتتمكن من إعداد بيانات مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

تعتبر الإدارة، عند إعداد البيانات المالية مسؤولة عن تقييم قدرة الفرع على مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حسب مقتضى الحال، عن الأمور المرتبطة باستمرارية المنشأة وعن استخدام أساس الاستمرارية المحاسبي، ما لم تكن الإدارة تنوي تصفية الفرع أو إيقاف أنشطته، أو لا يوجد أمامها بديل واقعي سوى القيام بذلك.

ويتولى المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للفرع.

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من أي خطأ جوهري، سواء كان ناشئاً عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. يمثل التأكيد المعقول مستوى عالياً من التأكيد، ولكنه لا يعد ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف يكشف دوماً عن أي خطأ جوهري في حال وجوده. وتنشأ الأخطاء من الاحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرياً إذا كانت منفردة أو مجتمعة تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه البيانات المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس الأحكام المهنية ونحافظ على الشك المهني خلال عملية التدقيق. كما أننا نقوم بما يلي:

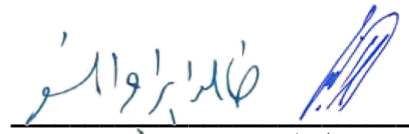
- تحديد وتقييم مخاطر وجود أخطاء جوهرياً في البيانات المالية سواء كانت بسبب الاحتيال أو الخطأ، ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق استجابةً لتلك المخاطر، والحصول على أدلة التدقيق الكافية والمناسبة لتوفير أساس لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن الاحتيال أعلى من تلك الناتجة عن الخطأ، حيث يمكن أن ينطوي الاحتيال على التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التحريف أو تجاوز ضوابط الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات العلاقة بعملية التدقيق بغرض تصميم إجراءات التدقيق التي تعتبر مناسبة وفقاً للظروف، وليس لغرض إبداء الرأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية للفرع.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- التوصل إلى استنتاج حول مدى ملاءمة استخدام الإدارة لأساس استمرارية المنشأة المحاسبي، وما إذا كان هناك عدم تأكد مادي مرتبط بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً مادية فيما يتعلق بقدرة الفرع على مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة بناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها. وفي حال استنتاج وجود شك مادي، فإننا مطالبون بلفت الانتباه في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية، أو إذا كانت الإفصاحات غير كافية، نقوم بتعديل رأينا. إن استنتاجاتنا تستند إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق الخاص بنا. ومع ذلك، فقد تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في أن يتوقف الفرع عن مواصلة أعماله كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى البيانات المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

تقرير مدقق الحسابات المستقل

إلى السادة أعضاء مجلس إدارة شركة سيغنا الشرق الأوسط للتأمين ش.م.ل فيما يتعلق بفرعها في الكويت

مسؤوليات الإدارة والمكلفين على الحوكمة عن البيانات المالية (تتمة)

نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بنطاق وتوقيت التدقيق المخطط لهما واكتشافات التدقيق الجوهرية، بما في ذلك أي قصور جوهري في أنظمة الرقابة الداخلية التي نحددها خلال أعمال التدقيق.



خالد إبراهيم الشطي
ترخيص رقم 175

برابيس وترهاوس كوبرز، الشطي وشركاه



30 مارس 2026
المكان: دولة الكويت

بيان المركز المالي

كما في 31 ديسمبر 2024	كما في 31 ديسمبر 2025	إيضاحات	دينار كويتي	دينار كويتي	
					الموجودات
5,016,878	2,710,678	1-8			النقد والنقد المعادل
22,415	4,569	9			مبالغ مدفوعة مقدماً وأرصدة مدينة أخرى
525,616	335,398	(ب)13			مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
31,117	35,318				موجودات عقود إعادة التأمين
4,258,028	4,957,372	2-8			ودائع قانونية وودائع لأجل
6,190	6,443				موجودات حق الاستخدام
<u>9,860,244</u>	<u>8,049,778</u>				إجمالي الموجودات
					المطلوبات
164,532	272,940	12			أرصدة دائنة أخرى
219,189	1,203,987	(ب)14			ضريبة الدخل مستحقة الدفع
5,854	6,039				مطلوبات الإيجار
702,876	922,642	(ب)13			مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة
1,022,816	1,995,933	10			مطلوبات عقود التأمين
14,700	18,963				مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
<u>2,129,967</u>	<u>4,420,504</u>				إجمالي المطلوبات
<u>7,730,277</u>	<u>3,629,274</u>	11			صافي الرصيد المتبقي العائد إلى المركز الرئيسي

تم اعتماد إصدار هذه البيانات المالية من قبل الإدارة بتاريخ 30 مارس 2026 ووقعها نيابةً عنها:



عديل نعيم
المدير المالي



راند لبكي
المدير العام

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	إيضاحات
9,495,176	11,212,357	6 إيرادات التأمين
(7,441,955)	(10,309,484)	6 مصروفات خدمة التأمين
(4,882)	3,501	6 صافي الإيرادات / (المصروفات) من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها
2,048,339	906,374	نتائج خدمة التأمين
383,593	350,517	2-8 إيرادات الفوائد
383,593	350,517	إجمالي إيرادات الاستثمار
2,431,932	1,256,891	صافي نتائج التأمين والاستثمار
944	6,880	(أ)13 إيرادات تشغيلية أخرى
(1,262,305)	(1,334,613)	7 مصروفات تشغيلية أخرى
9,618	(76,539)	(تكاليف) / إيرادات التمويل الأخرى
(1,251,743)	(1,404,272)	
1,180,189	(147,381)	(النقص) / الزيادة في صافي الرصيد المتبقي العائد إلى المركز الرئيسي قبل الضريبة للفترة
(227,288)	(1,198,335)	(أ)14 مصروف ضريبة الدخل
952,901	(1,345,716)	(النقص) / الزيادة في صافي الرصيد المتبقي العائد إلى المركز الرئيسي
-	-	الدخل الشامل الآخر
952,901	(1,345,716)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة المحول إلى حساب المركز الرئيسي

تم اعتماد إصدار هذه البيانات المالية من قبل الإدارة بتاريخ 30 مارس 2026 ووقعها نيابةً عنها:

A. N. C.

عديل نعيم
المدير المالي

R. H.

رائد لبكي
المدير العام

بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	إيضاحات
1,180,189	(147,381)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية (الخسارة) / الربح قبل الضريبة
18,609	19,076	تعديلات لـ:
223	185	مصروف استهلاك موجودات حق الاستخدام
4,292	4,263	مصروف الفائدة على مطلوبات الإيجار
(383,593)	(350,517)	مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
819,720	(474,374)	إيرادات الفوائد
(293,550)	973,117	التغيرات في رأس المال العامل:
4,202	(4,201)	التغير في مطلوبات عقود التأمين
5,860	17,846	التغير في موجودات عقود إعادة التأمين
38,661	190,218	التغيرات في المبالغ المدفوعة مقدماً والأرصدة المدينة الأخرى
(9,316)	108,408	التغيرات في المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة
688,991	219,766	التغيرات في الأرصدة الدائنة الأخرى
1,254,568	1,030,780	التغيرات في المبالغ المستحقة إلى الأطراف ذات العلاقة
(268,025)	(213,537)	14(ب) ضرائب دخل مدفوعة
986,543	817,243	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
397,641	340,542	التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
(4,131,835)	(4,821,204)	فوائد مقبوضة
3,930,468	4,131,835	إيداع ودائع لأجل
196,274	(348,827)	استحقاق ودائع لأجل
		صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة الاستثمارية
(2,187,854)	(2,755,287)	التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
(18,569)	(19,131)	صافي الحركات الأخرى في حساب المركز الرئيسي خلال السنة
(223)	(198)	العناصر الرئيسية لدفعات الإيجار
(2,206,646)	(2,774,616)	الفائدة المدفوعة على مطلوبات الإيجار
(1,023,829)	(2,306,200)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
6,040,707	5,016,878	صافي النقص في النقد والنقد المعادل
5,016,878	2,710,678	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
		النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

المعاملات غير النقدية:

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، تتعلق المعاملات غير النقدية الرئيسية بالإضافة إلى موجودات حق الاستخدام ومطلوبات الإيجار بمبلغ 19,329 دينار كويتي لكل منهما بعد تجديد عقد الإيجار (السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024: مبلغ 18,571 دينار كويتي لكل منهما بعد تجديد عقد الإيجار). وتشمل المعاملات غير النقدية للسنة أيضاً تحرير مخصص ضريبة الدخل للسنة السابقة بمبلغ 5,652 دينار كويتي.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

1 الحالة والأنشطة

سيغنا الشرق الأوسط للتأمين ش.م.ل - فرع الكويت ("الفرع") هو فرع من شركة سيغنا الشرق الأوسط للتأمين ش.م.ل. ("الشركة" أو "المركز الرئيسي"). يُعدّ الفرع شركة تأمين أجنبية، ويقع المركز الرئيسي في لبنان. إن الفرع مسجل في سجل الشركات التجارية تحت رقم 41075 في دولة الكويت. إن المركز الرئيسي هو شركة مساهمة تأسست في الجمهورية اللبنانية بموجب السجل التجاري رقم 2435، ويقع المكتب المسجل للشركة في الطابق الثالث من مبنى هولكوم، العقار رقم 4475، الأشرفية، كورنيش النهر، بيروت، لبنان. إن الشركة الأم النهائية هي مجموعة سيغنا ("المجموعة") (المعروفة سابقاً باسم شركة سيغنا) والمسجلة في ديلاوير، الولايات المتحدة الأمريكية.

تشمل عمليات الفرع الاكتتاب في بوالص التأمين الصحي باستثناء التأمين على الحياة بالإضافة إلى محفظة التصفية الخاصة بأعمال التأمين العام التي تشمل: التأمين ضد المركبات والحرائق والتأمين الهندسي والبحري. ويمثل هذا النشاط الاقتصادي للفرع. لا يعتبر الفرع كياناً قانونياً، لكنه يستوفي تعريف الكيان المُعد للتقارير وفقاً للإطار المفاهيمي للمعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية. وتُحدّد جميع الأنشطة التشغيلية للفرع بشكل واضح وتُدار بشكل منفصل عن الأعمال الأخرى للمركز الرئيسي ويُحتفظ بسجلات محاسبية على هذا الأساس. موجودات الفرع مخصصة لاستخدام الفرع فقط ومسجلة باسم الفرع. وبالمثل، فإن جميع المطلوبات تتعلق بأنشطة الفرع. يعمل الفرع في دولة الكويت ويتم إصدار جميع بوالص التأمين الخاصة به في الكويت بموجب الترخيص رقم 41075 وفقاً للقانون رقم 125 لسنة 2019. ويقع المكتب المسجل للفرع في برج الحمراء، الطابق 35، مكتب رقم 3528، شارع الشهداء، الشرق ص. ب. 600 - الصفاة 13006، دولة الكويت.

تم اعتماد إصدار البيانات المالية المرفقة للفرع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 من قبل الإدارة في 30 مارس 2026.

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

إن السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية المتبعة في إعداد هذه البيانات المالية مبينة أدناه. وقد طُبِّقت هذه السياسات بشكل منتظم على جميع السنوات المعروضة، ما لم يذكر غير ذلك.

1-2 أساس الإعداد

1-1-2 بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية للفرع وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية واجبة التطبيق على الشركات التي ترفع تقاريرها وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس المعايير المحاسبية الدولية.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

1-2 أساس الإعداد (تتمة)

2-1-2 أساس القياس

أعدت البيانات المالية للفرع على أساس التكلفة التاريخية. لا يتم عرض بيان المركز المالي للفرع باستخدام التصنيف المتداول أو غير المتداول، إلا أن الأرصدة التالية تُصنّف عمومًا كمتداولة: النقد والنقد المعادل، وموجودات عقود إعادة التأمين، والمبالغ المستحقة من وإلى الأطراف ذات العلاقة، والمبالغ المدفوعة مقدّمًا والأرصدة المدينة الأخرى، ومطلوبات عقود التأمين، ومطلوبات الإيجار، والأرصدة الدائنة الأخرى، وضريبة الدخل المستحقة الدفع. بينما تُصنّف الأرصدة التالية عمومًا كغير متداولة: موجودات حق الاستخدام، ومخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين. أما الأرصدة التالية فتعتبر ذات طبيعة مختلطة (أي تشمل أجزاء متداولة وغير متداولة): الودائع القانونية والودائع لأجل وصافي الرصيد المتبقي العائد إلى المركز الرئيسي.

لم يصدر الفرع أي أدوات حقوق ملكية، وبالتالي لا يعرض بيانًا للتغيرات في حقوق الملكية. إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية يتطلب اتباع بعض التقديرات المحاسبية الهامة. كما يتطلب من الإدارة أن تمارس تقديراتها في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للفرع. تم الإفصاح عن المجالات التي تنطوي على درجة كبيرة من التقدير أو التعقيد أو المجالات التي تكون فيها الافتراضات والتقديرات هامة للبيانات المالية في الإيضاح رقم 5. كافة المبالغ المذكورة في الإيضاحات بالدينار الكويتي ما لم يذكر غير ذلك.

2-2 المعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة المطبقة على البيانات المالية

دخلت المعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية حيز التطبيق على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025، وطُبقت في هذه البيانات المالية. إن تطبيق المعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية المعدلة، باستثناء ما هو منصوص عليه، لم يكن له أي أثر جوهري على المبالغ المدرجة للسنوات الحالية والسابقة.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 21 - "عدم إمكانية صرف العملة" (سارية المفعول على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025 (مع إمكانية التطبيق المبكر))

تتأثر المنشأة بالتعديلات عندما يكون لديها معاملة أو عملية بعملة أجنبية لا تقبل الصرف إلى عملة أخرى في تاريخ القياس لغرض محدد. تكون العملة قابلة للصرف عندما تكون هناك قدرة على الحصول على العملة الأخرى (مع تأخير إداري عادي)، وتتم المعاملة من خلال آلية السوق أو الصرف التي تُنشئ حقوقاً والتزاماتٍ مُلزِمة قانوناً.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

3-2 المعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة الصادرة لكن غير السارية حتى تاريخه وغير المطبقة مبكراً

- التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 - "تصنيف وقياس الأدوات المالية" (ساري المفعول على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2026 مع إمكانية التطبيق المبكر).
- التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية - المجلد 11 (تسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2026 مع إمكانية التطبيق المبكر).
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 "العرض والإفصاح في البيانات المالية" (ساري المفعول على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027 مع إمكانية التطبيق المبكر بعد المصادقة من الجهات المحلية عند الاقتضاء).
- التعديلات على الأمثلة التوضيحية في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 18 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 1 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 36 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 37.
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 19 "الشركات التابعة غير الخاضعة للمساءلة العامة: الإفصاحات" (ساري المفعول على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027 مع إمكانية التطبيق المبكر).
- التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 19 (ساري المفعول على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2027).
- التعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 - "العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة" (ساري المفعول على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2026 مع إمكانية التطبيق المبكر).

تتوقع إدارة الفرع أن يتم تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة على البيانات المالية للفرع عندما تدخل حيز التطبيق، ويعمل الفرع حالياً على تقييم تأثير تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة على البيانات المالية للفرع في فترة التطبيق المبكر.

ليس هناك معايير جديدة أخرى ذات علاقة أو تعديلات على المعايير المنشورة أو تفسيرات صادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية قد تم إصدارها ولكن لم يتم تطبيقها للمرة الأولى على السنة المالية للفرع التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2025 وكان يتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على هذه البيانات المالية.

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين

(أ) تصنيف عقود التأمين وإعادة التأمين

يصدر الفرع عقود التأمين في المسار المعتاد للأعمال، والتي بموجبها يقلل مخاطر التأمين الجوهريّة من حاملي البوالص من خلال الموافقة على تعويض حامل البوليصة إذا كان هناك حدث مستقبلي محدد غير مؤكد يؤثر سلباً على حامل البوليصة. ويحدد الفرع بصورة عامة ما إذا كان يتحمل مخاطر تأمين جوهريّة بمقارنة التعويضات الواجبة الدفع بعد حدث مؤمن عليه مع التعويضات واجبة الدفع إذا لم يقع الحدث المؤمن عليه. عند إجراء هذا التقييم، يتم النظر في جميع الحقوق والالتزامات الجوهريّة، بما في ذلك تلك الناشئة عن القانون أو اللوائح، على أساس كل عقد على حدة. لا يصدر الفرع عقود تأمين ذات ميزات مشاركة مباشرة.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين (تتمة)

(أ) تصنيف عقود التأمين وإعادة التأمين (تتمة)

في المسار المعتاد للأعمال، يستخدم الفرع إعادة التأمين للتخفيف من تعرضه للمخاطر. ينقل عقد إعادة التأمين المخاطر الجوهرية إذا كان يحول بشكل كبير جميع مخاطر التأمين الناتجة عن الجزء المؤمن عليه من عقود التأمين الأساسية، حتى لو لم يُعرض شركة إعادة التأمين لاحتمال حدوث خسارة كبيرة.

تنطبق جميع الإشارات إلى عقود التأمين في هذه البيانات المالية على عقود التأمين الصادرة وعقود إعادة التأمين المحتفظ بها، ما لم يُذكر خلاف ذلك على وجه التحديد.

(ب) فصل عناصر عقود التأمين وإعادة التأمين

يقوم الفرع بتقييم عقود التأمين وإعادة التأمين الخاصة به لتحديد ما إذا كانت تحتوي على عناصر مميزة يجب المحاسبة عنها بموجب معيار دولي آخر للتقارير المالية بدلاً من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17.

يُبين المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17 ثلاث فئات من العناصر التي يجب المحاسبة عنها بشكل منفصل:

- التدفقات النقدية المتعلقة بالمشتقات الضمنية المطلوب فصلها.
- التدفقات النقدية المتعلقة بعناصر الاستثمار المميزة.
- الوعود بنقل سلع أو خدمات غير تأمينية مميزة.

بعد فصل أي عناصر مميزة، يطبق الفرع المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17 على جميع العناصر المتبقية من العقد (الأساسي). وحاليًا، لا تتضمن منتجات الفرع أي عناصر مميزة تتطلب الفصل.

(ج) تجميع العقود

عندما يتم إصدار مجموعة أو سلسلة من عقود التأمين للطرف المقابل نفسه أو للطرف المقابل ذي العلاقة وتُحقّق، أو تكون مصممة لكي تُحقّق، تأثيراً تجارياً شاملاً، فإن الفرع يجمع بين مجموعة أو سلسلة من العقود بما يعكس الجوهر الاقتصادي للعقود الفردية. ولا يمتلك الفرع عقوداً تتطلب مزيداً من التجميع لعقود التأمين.

(د) مستوى التجميع

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17 من الفرع تحديد مستوى التجميع لتطبيق متطلباته. يتم تحديد مستوى التجميع للفرع أولاً عن طريق تقسيم الأعمال المكتتبه إلى محافظ. وتتكون المحافظ من مجموعات العقود ذات المخاطر المتشابهة والتي تدار معاً. يتم تقسيم المحافظ أيضاً على أساس الربحية المتوقعة عند نشوئها إلى ثلاث فئات: العقود المثقلة بالالتزامات، والعقود التي لا تنطوي على مخاطر كبيرة في أن تصبح مثقلة بالالتزامات، وبقية العقود.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين (تتمة)

(د) مستوى التجميع (تتمة)

وهذا يعني أنه لتحديد مستوى التجميع يحدد الفرع العقد على أنه أصغر "وحدة"، أي القاسم المشترك الأصغر. يقوم الفرع بتقييم ما إذا كانت سلسلة من العقود تحتاج إلى التعامل معها كوحدة واحدة بناءً على معلومات معقولة ومدعومة، أو ما إذا كان العقد الفردي يحتوي على عناصر يجب فصلها ومعالجتها كما لو كانت عقوداً قائمة بذاتها. على هذا النحو، فإن ما يتم التعامل معه على أنه عقد للأغراض المحاسبية قد يختلف عما يعتبر عقداً لأغراض أخرى (أي الأغراض القانونية أو الإدارية). يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17 أيضاً أنه لا يجوز لأي مجموعة، على مستوى أغراض التجميع، أن تحتوي على عقود صادرة لأكثر من سنة واحدة. تُمثّل هذه المجموعات مستوى التجميع الذي يتم عنده الاعتراف بعقود التأمين وقياسها مبدئياً. ولا يتم إعادة النظر في هذه المجموعات لاحقاً.

يتم تقييم ربحية مجموعات العقود من خلال نماذج التقييم الاكتواري التي تأخذ في الاعتبار الأعمال الحالية والجديدة. بالنسبة للعقود المُقاسة باستخدام نهج تخصيص الأقساط، يفترض الفرع عدم وجود عقود في المحفظة مثقلة بالالتزامات عند الاعتراف المبدئي ما لم تشر الحقائق والظروف إلى خلاف ذلك.

يأخذ الفرع في الاعتبار الحقائق والظروف لتحديد ما إذا كانت مجموعة العقود مثقلة بالالتزامات بناءً على:

- معلومات التسعير
- نتائج العقود المماثلة المعترف بها
- العوامل البيئية مثل التغيير في تجربة أو أنظمة السوق

إذا أشارت الحقائق والظروف إلى أن بعض العقود مثقلة بالالتزامات، يتم إجراء تقييم إضافي لتمييز العقود المثقلة بالالتزامات عن العقود غير المثقلة بالالتزامات. بالنسبة للعقود غير المثقلة بالالتزامات، يقوم الفرع بتقييم احتمالية حدوث تغييرات في الحقائق والظروف السارية في الفترات اللاحقة لتحديد ما إذا كانت العقود تنطوي على إمكانية كبيرة لتصبح مثقلة بالالتزامات. ويتم إجراء هذا التقييم على مستوى مجموعات تسعير حاملي البوالص.

يقسم الفرع محافظ عقود إعادة التأمين المحتفظ بها بتطبيق نفس المبادئ الموضحة أعلاه، باستثناء أن الإشارات إلى العقود المثقلة بالالتزامات تتعلق بالعقود التي يوجد لها صافي ربح عند الاعتراف المبدئي. بالنسبة لبعض مجموعات عقود إعادة التأمين المحتفظ بها لمتطلبات التجميع على أساس كل عقد على حدة. يتتبع الفرع معلومات الإدارة الداخلية التي تعكس التجارب السابقة لأداء هذه العقود. وتُستخدم هذه المعلومات لتحديد أسعار هذه العقود بحيث ينتج عنها عقود إعادة تأمين محتفظ بها في مركز صافي التكلفة دون وجود احتمال كبير لتحقيق صافي ربح لاحقاً.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين (تتمة)

(د) مستوى التجميع (تتمة)

تخضع محافظ عقود إعادة التأمين المحتفظ بها للتقييم بغرض التجميع، وذلك بشكل منفصل عن محافظ عقود التأمين الصادرة. عند تطبيق متطلبات التجميع على عقود إعادة التأمين المحتفظ بها، يقوم الفرع بتجميع عقود إعادة التأمين المحتفظ بها والمبرمة خلال سنة تقويمية (مجموعة بوالص سنوية) كما يلي: (1) العقود التي يكون لها صافي ربح عند الاعتراف المبدئي، إن وجدت، و(2) العقود التي، عند الاعتراف المبدئي، ليس لها احتمالية كبيرة لتحقيق صافي ربح لاحقاً و(3) العقود المتبقية في المحفظة، إن وجدت.

يتم تحديد مدى استمرار العقود في بداية البوليصا وفي فترات التقارير اللاحقة. سيتم دائماً تسعير العقود التي يتم تسعيرها على أساس التصنيف اليدوي لضمان الربحية في المستقبل. قد يتم تسعير بعض المجموعات المصنفة بالخبرة بشكل استراتيجي لتكون قريبة من التعادل أو عند نقطة التعادل، ولكن سياسة التسعير هي ضمان محفظة مربحة ولها مساهمة إيجابية تمثل قيمة اقتصادية مضافة. يجمع الفرع بين تطبيق حد كمي على القيمة الاقتصادية المضافة والتقييم النوعي لخطوط أعماله لتحديد ما إذا كانت العقود غير المثقلة بالالتزامات لها أو ليس لها احتمالية كبيرة لأن تصبح مثقلة بالالتزامات.

(هـ) الاعتراف

(1) عقود التأمين الصادرة

يعترف الفرع بمجموعة عقود التأمين الصادرة في التاريخ الذي يأتي أولاً من التالي:

- بداية فترة تغطية مجموعة العقود.
- تاريخ استحقاق الدفعة الأولى من حامل البوليصا في المجموعة أو تاريخ استلام الدفعة الأولى إذا لم يكن هناك تاريخ استحقاق.
- بالنسبة إلى مجموعة العقود المثقلة بالالتزامات، إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى أن المجموعة مثقلة بالالتزامات.

(2) عقود إعادة التأمين المتناسبة المحتفظ بها

يعترف الفرع بمجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها التي تغطي خسائر عقود التأمين الأساسية على أساس تناسبي (إعادة التأمين على أساس تناسبي أو على أساس حصة المشاركة) في التاريخ الذي يأتي لاحقاً من التالي:

- بداية فترة تغطية مجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها.
- الاعتراف المبدئي بأي عقد تأمين أساسي.

لا يعترف الفرع بمجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها ذات حصص المشاركة حتى يتم الاعتراف على الأقل بعقد من عقود التأمين الأساسية.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين (تتمة)

(هـ) الاعتراف (تتمة)

(3) عقود إعادة التأمين غير المتناسبة المحتفظ بها

يتم الاعتراف بمجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها التي تغطي إجمالي الخسائر من العقود الأساسية التي تزيد على مبلغ محدد (عقود إعادة التأمين غير المتناسبة، مثل إعادة التأمين على أساس الزيادة في الخسائر) في بداية فترة التغطية لمجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها. ما لم يُبرم الفرع عقد إعادة التأمين المحتفظ به في أو قبل التاريخ الذي يتم فيه الاعتراف بمجموعة العقود الأساسية المثقلة بالالتزامات قبل بداية فترة التغطية لمجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها، سيُعترف بعقد إعادة التأمين المحتفظ به في نفس الوقت الذي يتم فيه الاعتراف بمجموعة عقود التأمين الأساسية.

تُدرج العقود التي تستوفي معايير الاعتراف بنهاية فترة التقرير في المجموعات. وعندما تفي العقود بمعايير الاعتراف في المجموعات بعد تاريخ التقرير، تُضاف إلى المجموعات في فترة التقرير التي تستوفي فيها معايير الاعتراف، مع مراعاة قيود مجموعة البوالص السنوية. ولا يُعاد تقييم تكوين المجموعات في فترات لاحقة.

(و) التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود ضمن حدود العقد

التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود هي التقديرات الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية ضمن حدود العقد لمجموعة العقود والتي يتوقع الفرع تحصيلها من أقساط التأمين ودفعها عن المطالبات والتعويضات والمصروفات، مع تعديلها لتعكس التوقيت وعدم اليقين حول تلك المبالغ.

إنّ تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية:

- (1) تستند إلى المتوسط المرجح المحتمل للمجموعة الكاملة للنتائج المحتملة.
- (2) تُحدّد من منظور الفرع، شريطة أن تتوافق التقديرات مع معدلات الأسواق الملحوظة لمتغيرات السوق.
- (3) تعكس الظروف الموجودة في تاريخ القياس.

يتم تقدير تعديل الخطر الصريح للمخاطر غير المالية بشكل منفصل عن التقديرات الأخرى. بالنسبة للعقود المقاسة بموجب نهج تخصيص الأقساط، وما لم تكن العقود مثقلة بالالتزامات، فإنه يتم تقدير تعديل الخطر الصريح للمخاطر غير المالية فقط لقياس الالتزام عن المطالبات المتكبدة.

لا تُدرج مخاطر إخفاق الفرع ضمن قياس مجموعات عقود التأمين الصادرة. وعند قياس عقود إعادة التأمين المحتفظ بها، تتضمن التقديرات المرجحة المحتملة للقيمة الحالية للتدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود الخسائر الائتمانية المحتملة والمنازعات الأخرى الخاصة بشركات إعادة التأمين بما يعكس مخاطر إخفاق شركات إعادة التأمين. يُقدّر الفرع بعض التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود على مستوى المحفظة أو مستوى أعلى ثم يُخصص هذه التقديرات لمجموعات العقود.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين (تتمة)

(و) التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود ضمن حدود العقد (تتمة)

يستخدم الفرع افتراضات متنسقة لقياس تقديرات القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية لمجموعة عقود إعادة التأمين المحفوظ بها، وكذلك لهذه التقديرات لمجموعات عقود التأمين الأساسية.

(ز) حدود العقد

يُدرج الفرع في قياس مجموعة عقود التأمين جميع التدفقات النقدية المستقبلية داخل حدود كل عقد في المجموعة. تقع التدفقات النقدية ضمن حدود عقد التأمين إذا نشأت عن حقوق والتزامات جوهرية قائمة خلال فترة التقرير التي يمكن فيها للفرع أن يجبر حامل البوليصا على دفع أقساط التأمين أو التي يكون فيها لدى الفرع التزام جوهرى بتزويد حامل البوليصا بخدمات عقد التأمين.

ينتهي الالتزام الجوهرى بتقديم خدمات عقود التأمين عندما:

- (أ) يتمتع الفرع بالقدرة العملية على إعادة تقييم مخاطر حامل البوليصا المعين ونتيجة لذلك يمكنه تحديد سعر أو مستوى من التعويضات يعكس مخاطر إعادة التقييم بالكامل، أو
- (ب) يتم استيفاء كلا المعيارين التاليين:
 - (1) يتمتع الفرع بالقدرة العملية على إعادة تقييم مخاطر محفظة عقود التأمين التي تحتوي على العقد، ونتيجة لذلك يمكنه تحديد سعر أو مستوى التعويضات الذي يعكس مخاطر تلك المحفظة بالكامل.
 - (2) لا يأخذ تسعير الأقساط حتى تاريخ إعادة تقييم المخاطر في الاعتبار المخاطر التي تتعلق بالفترات التي تلي تاريخ إعادة التقييم.

عند تقييم القدرة العملية على إعادة التسعير، تُؤخذ المخاطر المحولة من حامل بوليصة التأمين إلى الفرع، مثل مخاطر التأمين والمخاطر المالية، في الاعتبار، ولا تُدرج المخاطر الأخرى، مثل مخاطر سقوط الحقوق أو التنازل والمصرفيات.

تتعلق التدفقات النقدية خارج حدود عقود التأمين بعقود التأمين المستقبلية ويُعترف بها عندما تستوفي تلك العقود معايير الاعتراف.

لا يتم الاعتراف بالمطلوبات أو الموجودات المتعلقة بالأقساط أو المطالبات المتوقعة خارج حدود عقد التأمين. تتعلق هذه المبالغ بعقود التأمين المستقبلية ويتم الاعتراف بها عندما تستوفي تلك العقود معايير الاعتراف.

يُعترف بالتدفقات النقدية التي لا تكون عائدة مباشرة إلى محفظة عقود التأمين، مثل بعض تكاليف تطوير المنتجات والتدريب، في المصروفات التشغيلية الأخرى عند تكبدها.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين (تتمة)

(ز) حدود العقد (تتمة)

بالنسبة لمجموعات عقود إعادة التأمين المحتفظ بها، تقع التدفقات النقدية ضمن حدود العقد إذا نشأت عن حقوق والتزامات جوهرية للفرع تكون قائمة خلال فترة التقرير بحيث يكون الفرع ملزمًا بموجبها بدفع مبالغ إلى شركة إعادة التأمين أو يكون للفرع فيها حق جوهرى في تلقي خدمات من شركة إعادة التأمين.

يوفر عقد إعادة التأمين ضد الخسائر الناجمة عن الكوارث المحتفظ بها لدى الفرع، والذي يغطي نشاط التأمين الصحي، تغطية للمطالبات المتكبدة خلال سنة الحادث. ولذلك، يتم إدراج جميع التدفقات النقدية الناتجة عن المطالبات المتكبدة والمتوقع تكبدها في سنة الحادث ضمن قياس عقود إعادة التأمين المحتفظ بها.

(ح) التدفقات النقدية الأخرى قبل الاعتراف ضمن حدود العقد

قبل الاعتراف بمجموعة من عقود التأمين، يمكن للفرع الاعتراف بموجودات أو مطلوبات التدفقات النقدية المتعلقة بمجموعة من عقود التأمين بخلاف التدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين، إما بسبب حدوث التدفقات النقدية أو بسبب متطلبات المعايير المحاسبية الدولية للتقارير المالية الأخرى. تتعلق التدفقات النقدية بمجموعة من عقود التأمين إذا كان من الممكن إدراجها في التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود عند الاعتراف المبدئي بالمجموعة إذا كانت قد تم دفعها أو استلامها بعد ذلك التاريخ. تُدرج تلك الموجودات أو المطلوبات (يُشار إليها باسم "التدفقات النقدية الأخرى قبل الاعتراف") في القيمة الدفترية لمحافظ عقود التأمين الصادرة ذات الصلة أو في القيمة الدفترية لمحافظ عقود إعادة التأمين المحتفظ بها. لم يعترف الفرع بأي تدفقات نقدية أخرى قبل الاعتراف بعقود التأمين ضمن حدود العقود كما في 31 ديسمبر 2025 و2024.

(ط) تعديل الخطر للمخاطر غير المالية

يتم تطبيق تعديل الخطر للمخاطر غير المالية على القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة، ويعكس التعويض الذي يطلبه الفرع لتحمل عدم اليقين حول مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية من المخاطر غير المالية عند تنفيذ الفرع لعقود التأمين.

بالنسبة لعقود إعادة التأمين المحتفظ بها، يمثل تعديل الخطر للمخاطر غير المالية مقدار المخاطر الذي يتم نقله من الفرع إلى شركات إعادة التأمين.

الأساليب والافتراضات المستخدمة لتحديد تعديل الخطر للمخاطر غير المالية كما هو موضح في الإيضاح 2-5.

(ي) القياس - نهج تخصيص الأقساط

يطبق الفرع نهج تخصيص الأقساط على جميع عقود التأمين الصادرة وعقود إعادة التأمين المحتفظ بها. إن فترات التغطية لبوالص التأمين الصحي الجماعي والفردى هي سنة واحدة أو أقل، وبالتالي فهي مؤهلة تلقائيًا لنهج تخصيص الأقساط.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين (تتمة)

(ي) القياس - نهج تخصيص الأقساط (تتمة)

يتكون المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17 من 3 نماذج للقياس:

- نموذج القياس العام المعروف أيضًا باسم النهج الأساسي، والذي يتكون من التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود وهامش الخدمة التعاقدية.
- نهج الرسوم المتغيرة، وهو تعديل إلزامي لنموذج القياس العام فيما يتعلق بمعالجة هامش الخدمة التعاقدية لاستيعاب عقود المشاركة المباشرة.
- نهج تخصيص الأقساط، وهو نهج مبسط لقياس الالتزام عن التغطية المتبقية. وقد تختار المنشأة استخدام هذا النهج عندما يوفر قياسًا لا يختلف جوهريًا عن نموذج القياس العام أو إذا كانت فترة التغطية لكل عقد في مجموعة عقود التأمين تبلغ سنة واحدة أو أقل. وبموجب نهج تخصيص الأقساط، يتم قياس الالتزام عن التغطية المتبقية باعتباره مبلغ الأقساط المقبوضة بالصافي من التدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين المدفوعة، ناقصًا صافي مبلغ الأقساط والتدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين المعترف بها في الربح أو الخسارة على مدار الجزء المنتهي الصلاحية من فترة التغطية على أساس مرور الوقت.

إن قياس الالتزام عن المطالبات المتكبدة متطابق في جميع نماذج القياس الثلاثة، بصرف النظر عن تحديد معدلات الفائدة الثابتة المستخدمة للخصم. يتم تقدير تعديل الخطر الصريح للمخاطر غير المالية بشكل منفصل عن التقديرات الأخرى للالتزام عن المطالبات المتكبدة. يشكل تعديل المخاطر جزءًا من التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود لمجموعة من عقود التأمين.

لا يطبق الفرع نهج تخصيص الأقساط إذا كان يتوقع، عند بدء مجموعة من العقود، تقلبًا كبيرًا في التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود والذي من شأنه أن يؤثر على قياس الالتزام عن التغطية المتبقية خلال الفترة التي تسبق تكبد المطالبة. يزداد التقلب في التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود، على سبيل المثال، مع:

- نطاق التدفقات النقدية المستقبلية المتعلقة بأي مشتقات ضمنية في العقود.
- مدة فترة تغطية مجموعة العقود.

فيما يلي ملخص نموذج القياس المستخدم حسب المحفظة:

المحفظة	نموذج القياس المستخدم
عقود التأمين	
نشاط التأمين الصحي الجماعي	نهج تخصيص الأقساط
عقود إعادة التأمين	
الخسارة الناجمة عن الكوارث	نهج تخصيص الأقساط

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين (تتمة)

(ي) القياس - نهج تخصيص الأقساط (تتمة)

القيمة الدفترية لمجموعة عقود التأمين الصادرة في نهاية فترة التقرير هي مجموع الالتزام عن التغطية المتبقية والالتزام عن المطالبات المتكبدة. القيمة الدفترية لمجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها في نهاية فترة التقرير هي مجموع الموجودات عن التغطية المتبقية والموجودات عن المطالبات المتكبدة.

(1) عقود التأمين - القياس المبدئي

بالنسبة إلى مجموعة العقود غير المثقلة بالالتزامات عند الاعتراف المبدئي، يقيس الفرع الالتزام عن التغطية المتبقية في حالة:

- الأقساط، إن وجدت، المستلمة عند الاعتراف المبدئي، ناقصاً أي تدفقات نقدية مدفوعة للاستحواذ على عقود التأمين.
- أي موجودات أو مطلوبات أخرى معترف بها سابقاً للتدفقات النقدية المتعلقة بمجموعة العقود التي يدفعها أو يقبضها الفرع قبل الاعتراف بمجموعة عقود التأمين.

بالنسبة لنشاط التأمين الصحي، لا يوجد مخصص للقيمة الزمنية للمال حيث يتم استلام الأقساط في غضون سنة واحدة من فترة التغطية. عندما تشير الحقائق والظروف إلى أن العقود مثقلة بالالتزامات عند الاعتراف المبدئي، يقوم الفرع بإجراء تحليل إضافي لتحديد ما إذا كانت هناك تدفقات صافية صادرة متوقعة من العقد. يتم تجميع هذه العقود المثقلة بالالتزامات بشكل منفصل عن العقود الأخرى ويعترف الفرع بخسارة في الربح أو الخسارة لصافي التدفقات الصادرة، مما يؤدي إلى تساوي القيمة الدفترية لالتزام المجموعة مع التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود. ينشئ الفرع عنصر خسارة للالتزام التغطية المتبقية لهذه المجموعة المثقلة بالالتزامات والذي يبين الخسائر المعترف بها.

(2) عقود إعادة التأمين المحتفظ بها - القياس المبدئي

يقيس الفرع موجودات إعادة التأمين لمجموعة عقود إعادة التأمين التي يحتفظ بها على نفس أساس عقود التأمين التي يصدرها. ومع ذلك، يتم تكييفها لتعكس ميزات عقود إعادة التأمين المحتفظ بها والتي تختلف عن عقود التأمين الصادرة، على سبيل المثال توليد المصروفات أو تخفيضها بدلاً من الإيرادات.

بناءً على ذلك، يقيس الفرع التغطية المتبقية عند الاعتراف المبدئي بمبلغ أقساط التنازل المدفوع بالصافي من عمولات التنازل المستلمة وأي مبالغ ناشئة عن إلغاء الاعتراف بأي تدفقات نقدية أخرى ذات صلة قبل الاعتراف.

عندما يعترف الفرع بخسارة عند الاعتراف المبدئي بمجموعة عقود التأمين الأساسية المثقلة بالالتزامات أو عند إضافة المزيد من عقود التأمين الأساسية المثقلة بالالتزامات إلى المجموعة، يقوم الفرع بإنشاء عنصر استرداد الخسارة لأصل التغطية المتبقية لمجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها والذي يبين استرداد الخسائر.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين (تتمة)

(ي) القياس - نهج تخصيص الأقساط (تتمة)

(2) عقود إعادة التأمين المحتفظ بها - القياس المبدئي (تتمة)

بحسب الفرع عنصر استرداد الخسارة بضرب الخسارة المعترف بها عن عقود التأمين الأساسية في النسبة المئوية للمطالبات على عقود التأمين الأساسية التي يتوقع الفرع استردادها من مجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها. يستخدم الفرع طريقة منهجية ومنطقية لتحديد جزء الخسائر المعترف به عن المجموعة لعقود التأمين التي تغطيها مجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها في حين أن بعض العقود في المجموعة الأساسية لا تغطيها مجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها. يقوم عنصر استرداد الخسارة بتعديل القيمة الدفترية لموجودات التغطية المتبقية.

(3) عقود التأمين - القياس اللاحق

يقيس الفرع القيمة الدفترية للالتزام عن التغطية المتبقية في نهاية كل فترة تقرير كالتزام عن التغطية المتبقية في بداية الفترة:

- زائداً الأقساط المستلمة في الفترة.
- ناقصاً التدفقات النقدية المدفوعة للاستحواذ على عقود التأمين في الفترة.
- ناقصاً المبلغ المعترف به ضمن إيرادات التأمين للخدمات المقدمة في الفترة

يقوم الفرع بتقدير الالتزام عن المطالبات المتكبدة على أنه التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالمطالبات المتكبدة. تتضمن التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود، بطريقة غير متحيزة، جميع المعلومات المعقولة والداعمة المتاحة دون تكلفة أو جهد لا داعي له حول المبلغ والتوقيت وعدم اليقين من تلك التدفقات النقدية المستقبلية، وتعكس هذه التدفقات التقديرات الحالية من منظور الفرع وتتضمن تعديلاً صريحاً للمخاطر غير المالية (تعديل الخطر). لا يقوم الفرع بتعديل التدفقات النقدية المستقبلية للقيمة الزمنية للمال وتأثير المخاطر المالية لقياس الالتزام عن المطالبات المتكبدة التي من المتوقع دفعها خلال سنة واحدة من تكبدها.

(4) عقود إعادة التأمين المحتفظ بها - القياس اللاحق

يتبع القياس اللاحق لعقود إعادة التأمين المحتفظ بها نفس المبادئ المطبقة على عقود التأمين الصادرة وتم تعديله ليعكس السمات المحددة لعقود إعادة التأمين المحتفظ بها، أي يتم زيادة التغطية المتبقية بأقساط التنازل المدفوعة في الفترة بالصافي من عمولات التنازل المستلمة في الفترة وتخفيضها بالمبالغ المتوقعة من أقساط التنازل بالصافي من عمولات التنازل المعترف بها كمصروفات إعادة تأمين للخدمات المستلمة في الفترة. لا يُعَدَّل الفرع التغطية المتبقية لعقود إعادة التأمين المحتفظ بها بتأثير القيمة الزمنية للمال، وذلك لأن أقساط التأمين تكون مستحقة خلال فترة تغطية العقود التي تبلغ بشكل عام سنة واحدة أو أقل. يُقِيم الفرع تأثير مخاطر إخفاق شركات إعادة التأمين ويُعَدَّل التغطية المتبقية لعقود إعادة التأمين المحتفظ بها، حسب الاقتضاء.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين (تتمة)

(ي) القياس - نهج تخصيص الأقساط (تتمة)

(4) عقود إعادة التأمين المحتفظ بها - القياس اللاحق (تتمة)

لا توجد عناصر استثمار ضمن عقود التأمين الصادرة وعقود إعادة التأمين المحتفظ بها والتي يتم قياسها بموجب نهج تخصيص الأقساط.

عندما يُنشئ الفرع عنصر استرداد الخسارة، يُخفّض الفرع لاحقاً عنصر استرداد الخسارة إلى الصفر بما يتماشى مع التخفيضات في مجموعة عقود التأمين الأساسية المثقلة بالالتزامات لتعكس أن عنصر استرداد الخسارة يجب ألا يتجاوز مبلغ القيمة الدفترية لعنصر الخسارة الخاص بمجموعة عقود التأمين الأساسية المثقلة بالالتزامات الذي يتوقع الفرع استرداده من مجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها.

(5) التدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين

لدى الفرع تدفقات نقدية للاستحواذ على عقود التأمين ضمن حدود عقد التأمين التي تنشأ من البيع والاكتتاب وبدء مجموعة من عقود التأمين وهي كما يلي:

- (أ) التكاليف العائدة مباشرة إلى العقود الفردية ومجموعات العقود.
- (ب) التكاليف العائدة مباشرة إلى محفظة عقود التأمين التي تنتمي إليها المجموعة والتي تُخصّص على أساس معقول وثابت لقياس مجموعة عقود التأمين. ليس لدى الفرع أي موجودات من التدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين.

يختار الفرع إدراج التدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين ضمن المصروفات عند تكبدها. وعندما يتم دفع التدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين أو تكبدها قبل الاعتراف بمجموعة عقود التأمين ذات الصلة، يُعترف بأصل منفصل للتدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين لكل مجموعة ذات صلة. ويُلقى الاعتراف بالأصل المتعلق بالتدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين من بيان المركز المالي عندما تُدرج التدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر. لم يعترف الفرع بأي موجودات للتدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2025 و2024.

بعد أي إعادة تخصيص، يقيّم الفرع إمكانية استرداد الأصل المتعلق بالتدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى احتمال تعرض الأصل للانخفاض في القيمة. عند تقييم إمكانية الاسترداد، يطبق الفرع ما يلي:

- أ. اختبار الانخفاض في القيمة على مستوى مجموعة عقود التأمين الحالية أو المستقبلية.
- ب. اختبار إضافي للانخفاض في القيمة يشمل تحديداً التدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين المخصصة لتجديد العقود المستقبلية المتوقعة.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين (تتمة)

(ي) القياس - نهج تخصيص الأقساط (تتمة)

(5) التدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين (تتمة)

إذا تم الاعتراف بخسارة الانخفاض في القيمة، تُعدل القيمة الدفترية للأصل ويُعترف بخسارة الانخفاض في القيمة في الربح أو الخسارة.

يعترف الفرع بعكس جزء من خسارة الانخفاض في القيمة المعترف بها سابقاً أو جميعها في الربح أو الخسارة ويزيد القيمة الدفترية للأصل إلى الحد الذي تنتفي فيه حالات الانخفاض في القيمة أو تتحسن.

(6) عقود التأمين - التعديل وإلغاء الاعتراف

يلغي الفرع الاعتراف بعقود التأمين عندما:

- تنتقضي الحقوق والالتزامات المتعلقة بالعقد (أي عند الوفاء بها أو إلغائها أو انتهائها).
- يُعدّل العقد وتُستوفى المعايير الإضافية المبينة أدناه.

عندما يعدل الفرع عقد التأمين نتيجة لاتفاق مع الأطراف المقابلة أو بسبب تغيير في اللوائح، يعالج الفرع التغييرات في التدفقات النقدية الناتجة عن التعديل كتغييرات في تقديرات التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقد، ما لم يتم استيفاء شروط إلغاء الاعتراف بالعقد الأصلي. يقوم الفرع بإلغاء الاعتراف بالعقد الأصلي ويعترف بالعقد المعدل كعقد جديد في حال وجود أي من الشروط التالية:

(أ) إذا كانت الشروط المعدلة مدرجة في بداية العقد وكان الفرع قد خلص إلى أن العقد المعدل:

1. ليس ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17.
 2. يؤدي إلى عناصر منفصلة مختلفة.
 3. يؤدي إلى حدود عقد مختلفة.
 4. ينتمي إلى مجموعة مختلفة من العقود.
- (ب) إذا كان العقد الأصلي يمثل عقد تأمين يشمل ميزة المشاركة المباشرة، ولكن العقد المعدل لم يعد يفى بهذا التعريف، أو العكس.
- (ج) تم احتساب العقد الأصلي بموجب نهج تخصيص الأقساط، لكن التعديلات تعني أن العقد لم يعد يفى بمعايير الأهلية للمحاسبة عنه بموجب هذا النهج.

عندما يكون من المطلوب الاعتراف بعقد جديد نتيجة للتعديل ويقع هذا العقد ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17، يتم الاعتراف بالعقد الجديد من تاريخ التعديل ويخضع للتقييم، من بين أمور أخرى، من أجل تصنيف العقد وأهلية نهج تخصيص الأقساط ومتطلبات فصل المكونات ومتطلبات تجميع العقود.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين (تتمة)

(ي) القياس - نهج تخصيص الأقساط (تتمة)

(6) عقود التأمين - التعديل وإلغاء الاعتراف (تتمة)

عندما يتم إلغاء الاعتراف بعقد التأمين المحتسب بموجب نهج تخصيص الأقساط، فإن التعديلات لإزالة الحقوق والالتزامات ذات العلاقة لاحتمال تأثير نتائج إلغاء الاعتراف في المبالغ التالية تُحمّل مباشرة على بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر:

- (أ) إذا انقضى العقد، أي صافي فرق بين الجزء غير المعترف به من التزام التغطية المتبقية من العقد الأصلي وأي تدفقات نقدية أخرى ناشئة عن الانقضاء،
- (ب) إذا تم تحويل العقد إلى الغير، أي صافي فرق بين الجزء غير المعترف به من التزام التغطية المتبقية من العقد الأصلي والأقساط المحملة من قبل الغير، أو
- (ج) إذا تم تعديل العقد الأصلي مما يؤدي إلى إلغاء الاعتراف به، أي صافي فرق بين الجزء غير المعترف به من التزام التغطية المتبقية والأقساط المفترضة التي كان الفرع سيتحملها إذا أبرم عقداً بشروط معادلة للعقد الجديد في تاريخ تعديل العقد، ناقصاً أي قسط إضافي محمّل عن التعديل.

(ك) العرض

يعرض الفرع بشكل منفصل، في بيان المركز المالي، القيمة الدفترية لمحافظ عقود التأمين الصادرة التي تمثل موجودات، ومحافظ عقود التأمين الصادرة التي تمثل مطلوبات، ومحافظ عقود إعادة التأمين المحتفظ بها التي تمثل موجودات، ومحافظ عقود إعادة التأمين المحتفظ بها التي تمثل مطلوبات، حسب مقتضى الحال.

يُقسّم الفرع إجمالي المبلغ المعترف به في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر إلى نتائج خدمة التأمين، بما في ذلك إيرادات التأمين ومصروفات خدمة التأمين وصافي المصروفات من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها.

لا يقوم الفرع بتقسيم التغيير في تعديل الخطر للمخاطر غير المالية إلى جزء مالي وجزء غير مالي، ويدرج التغيير بالكامل كجزء من نتائج خدمة التأمين.

يعرض الفرع الإيرادات أو المصروفات من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها بشكل منفصل عن المصروفات أو الإيرادات من عقود التأمين الصادرة. ويعرض الفرع الإيرادات والمصروفات من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها في بند واحد.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين (تتمة)

(ك) العرض (تتمة)

(1) إيرادات التأمين

تمثل إيرادات التأمين للفترة مبلغ مقبوضات الأقساط المتوقعة المخصصة للفترة. يخصص الفرع مقبوضات الأقساط المتوقعة لكل فترة من خدمات عقود التأمين على أساس مرور الوقت. ولكن إذا كان النمط المتوقع للتخلص من المخاطر خلال فترة التغطية يختلف اختلافاً جوهرياً عن مرور الوقت، فيتم التخصيص على أساس التوقيت المتوقع لمصروفات خدمة التأمين المتكبدة.

يُغيّر الفرع أساس التخصيص بين الطريقتين المذكورتين أعلاه حسب الضرورة إذا تغيرت الحقائق والظروف. ويُحتسب التغيير بأثر مستقبلي كتغيير في التقدير المحاسبي.

بالنسبة للفترات المعروضة، تم الاعتراف بكافة الإيرادات على أساس مرور الوقت.

(2) مصروفات خدمة التأمين

تشمل مصروفات خدمة التأمين ما يلي:

- (أ) المطالبات والتعويضات المتكبدة باستثناء عناصر الاستثمار.
- (ب) المصروفات الأخرى المتكبدة العائدة مباشرة.
- (ج) التدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين المتكبدة.
- (د) التغييرات التي تتعلق بخدمة سابقة (مثل التغييرات في التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود المتعلقة بالمطالبات المتكبدة).
- (هـ) التغييرات المتعلقة بخدمات مستقبلية (مثل الخسائر / العكوسات على مجموعات العقود المثقلة بالالتزامات من التغييرات في عناصر الخسارة).
- (و) انخفاض قيمة موجودات التدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين، صافية من العكوسات، إن وجدت.

تُدرج المصروفات الأخرى غير المتوافقة مع الفئات المذكورة أعلاه في المصروفات التشغيلية الأخرى في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الأخر.

(3) عناصر الخسارة

يتم إنشاء عنصر خسارة يُمثل الزيادة في التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود المتعلقة بالتغطية المتبقية للمجموعة على القيمة الدفترية للالتزام عن التغطية المتبقية للمجموعة. وبناءً على ذلك، بحلول نهاية فترة تغطية مجموعة العقود، سيكون عنصر الخسارة صفراً.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين (تتمة)

(ك) العرض (تتمة)

(4) عناصر استرداد الخسارة

كما هو وارد في الإيضاح رقم 2-4(ك)/(3) أعلاه، عندما يعترف الفرع بخسارة عند الاعتراف المبدئي لمجموعة عقود التأمين الأساسية المثقلة بالالتزامات، أو عند إضافة المزيد من عقود التأمين الأساسية المثقلة بالالتزامات إلى المجموعة، يُنشئ الفرع عنصر استرداد الخسارة لموجودات التغطية المتبقية لمجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها بما يوضح الاسترداد المتوقع للخسائر.

يتم لاحقاً تخفيض عنصر استرداد الخسارة إلى الصفر بما يتماشى مع التخفيضات في مجموعة عقود التأمين الأساسية المثقلة بالالتزامات لتوضيح أن عنصر استرداد الخسارة يجب ألا يتجاوز مبلغ القيمة الدفترية لعنصر الخسارة الخاص بمجموعة عقود التأمين الأساسية المثقلة بالالتزامات الذي تتوقع المنشأة استرداده من مجموعة عقود إعادة التأمين المحتفظ بها.

(5) إيرادات ومصروفات تمويل التأمين

تشتمل إيرادات أو مصروفات تمويل التأمين على التغيير في القيمة الدفترية لمجموعة عقود التأمين الناشئة من:

- تأثير القيمة الزمنية للمال والتغيرات في القيمة الزمنية للمال.
- تأثير المخاطر المالية والتغيرات في المخاطر المالية.

ترد فيما يلي الحسابات الرئيسية ضمن إيرادات أو مصروفات تمويل التأمين:

أ) الفوائد المتركمة على الالتزام عن المطالبات المتكبدة.

ب) تأثير التغيرات في معدلات الفائدة والافتراضات المالية الأخرى.

عند تطبيق نهج تخصيص الأقساط، لا يخصم الفرع الالتزام عن التغطية المتبقية ليعكس تأثير القيمة الزمنية للمال والمخاطر المالية لبوالص التأمين التي تبلغ فترة تغطيتها سنة واحدة أو أقل. بالنسبة للمطالبات التي يتوقع الفرع سدادها خلال سنة واحدة أو أقل من تاريخ تكبدها، لا يُعدّل الفرع التدفقات النقدية المستقبلية للقيمة الزمنية للمال وأثار المخاطر المالية. سيدرج الفرع جميع إيرادات أو مصروفات تمويل التأمين، إن وجدت، للفترة في الربح أو الخسارة (أي أنّ خيار الربح أو الخسارة مُطبّق).

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

4-2 السياسات المحاسبية لعقود التأمين (تتمة)

(ك) العرض (تتمة)

(6) صافي الإيرادات / (المصروفات) من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها

يعرض الفرع الأداء المالي لمجموعات عقود إعادة التأمين المحتفظ بها على أساس صافي الإيرادات / (المصروفات) من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها، والتي تشمل المبالغ التالية:

- (أ) مصروفات إعادة التأمين .
- (ب) استرداد المطالبات المتكبدة.
- (ج) المصروفات الأخرى المتكبدة العائدة مباشرة.
- (د) تأثير التغيرات في مخاطر إخفاق شركات إعادة التأمين.
- (هـ) التغيرات التي تتعلق بالخدمة السابقة (مثل التغيرات في التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود المتعلقة باسترداد المطالبات المتكبدة).
- (و) التغيرات المتعلقة بخدمات مستقبلية (مثل استرداد الخسارة / العكوسات على مجموعات عقود إعادة التأمين المحتفظ بها من التغيرات في عناصر استرداد الخسارة).

يتم الاعتراف بمصروفات إعادة التأمين بشكل مماثل لإيرادات التأمين. يعبر مبلغ مصروفات إعادة التأمين المعترف به خلال فترة التقرير عن تحويل خدمات عقود التأمين المستلمة بمبلغ يعكس قيمة أقساط التنازل التي يتوقع الفرع دفعها مقابل تلك الخدمات. بالنسبة لمجموعات عقود إعادة التأمين المحتفظ بها بموجب نهج تخصيص الأقساط، تعترف الفروع بمصروفات إعادة التأمين بناءً على مرور الوقت على مدى فترة التغطية لمجموعات العقود. تقلل عمولات التنازل التي لا تتوقف على مطالبات العقود الأساسية الصادرة من أقساط التنازل وتحتسب كجزء من مصروفات إعادة التأمين. تؤدي عمولات التنازل التي تتوقف على مطالبات العقود الأساسية الصادرة إلى تقليل استرداد المطالبات المتكبدة.

5-2 السياسات المحاسبية للموجودات والمطلوبات المالية

(1) الموجودات المالية - التصنيف والقياس

يتم الاعتراف بالموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما يصبح الفرع طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. ويتم الاعتراف بمشتريات ومبيعات الموجودات المالية الاعتيادية في تاريخ المتاجرة، وهو التاريخ الذي يلتزم فيه الفرع بشراء أو بيع الموجودات.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

5-2 السياسات المحاسبية للموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

(1) الموجودات المالية - التصنيف والقياس (تتمة)

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يقوم الفرع عند الاعتراف المبدئي بقياس الموجودات والمطلوبات المالية بقيمتها العادلة زائداً أو ناقصاً تكاليف المعاملة الإضافية العائدة مباشرة إلى الاستحواذ على الموجودات والمطلوبات المالية مثل الرسوم والعمولات أو إصدارها. يتم إدراج تكاليف المعاملة للموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروفات في الربح أو الخسارة. وبعد الاعتراف المبدئي مباشرة، يُعترف بمخصص للخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة والاستثمارات في أدوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، إن وجدت.

عندما تختلف القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية عن سعر المعاملة عند الاعتراف المبدئي، يعترف الفرع بالفرق على النحو التالي:

- (أ) عندما يتم إثبات القيمة العادلة من خلال سعر مدرج في سوق نشط لأصل أو التزام متطابق (أي مدخلات المستوى الأول) أو بناءً على أسلوب تقييم يستخدم بيانات السوق الملحوظة فقط، يتم الاعتراف بالفرق كربح أو خسارة.
- (ب) في جميع الحالات الأخرى، يتم تأجيل الفرق ويتم تحديد توقيت الاعتراف باليوم المؤجل عندما يُحدد الربح أو الخسارة بشكل فردي. ويتم إطفائه إما على مدى عمر الأداة، أو يتم تأجيله إلى حين تحديد القيمة العادلة للأداة باستخدام مدخلات السوق الملحوظة، أو تحقيقه من خلال التسوية.

يحتوي المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 على نهج لتصنيف وقياس الموجودات المالية يعكس نموذج الأعمال الذي تدار فيه الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية الأساسية. يحتوي المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 على ثلاث فئات تصنيف رئيسية للموجودات المالية على النحو التالي:

- التكلفة المطفأة.
- القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يعتمد التصنيف على نموذج أعمال الفرع في إدارة الموجودات المالية والشروط التعاقدية للتدفقات النقدية. بالنسبة للموجودات المقاسة بالقيمة العادلة، تدرج الأرباح والخسائر إما في الربح أو الخسارة أو في الدخل الشامل الآخر. وبالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المحتفظ بها لغرض المتاجرة، فإن ذلك سيتوقف على ما إذا كان الفرع قد اختار نهائياً في وقت الاعتراف المبدئي أن يحتسب الاستثمارات في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يُسمح للفرع بإعادة تصنيف استثمارات الدين عندما، و فقط عندما، يتغير نموذج أعماله لإدارة تلك التغيرات في الموجودات.

عندما يحتفظ نموذج الأعمال بموجودات لجمع التدفقات النقدية التعاقدية أو لجمع التدفقات النقدية التعاقدية وبيعها، يقوم الفرع بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل فقط دفعات حصرية للمبالغ الأصلية والفائدة ("اختبار الدفعات الحصرية للمبالغ الأصلية والفائدة"). وعند إجراء هذا التقييم، يقوم الفرع بدراسة ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية متوافقة مع اتفاق إقراض أساسي (أي أن الفائدة تشمل فقط مقابل القيمة الزمنية للمال ومخاطر الائتمان ومخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش الربح الذي يتمشى مع اتفاق الإقراض الأساسي). عندما تؤدي الشروط التعاقدية إلى التعرض لمخاطر أو تقلبات لا تتوافق مع اتفاق الإقراض الأساسي، تُصنّف الموجودات المالية ذات الصلة وتُقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

5-2 السياسات المحاسبية للموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

(1) الموجودات المالية - التصنيف والقياس (تتمة)

يُقاس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا استوفى كلا الشرطين التاليين ولم يكن مُصنفاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يُحتفظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية.
- وأن تؤدي شروطه التعاقدية إلى وجود تدفقات نقدية في تواريخ محددة بحيث تشكل فقط الدفعات الحصرية للمبالغ الأصلية والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

التكلفة المطفأة هي القيمة التي يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية بها عند الاعتراف المبدئي بعد خصم مبالغ السداد الأصلية، زائداً أو ناقصاً الإطفاء المتراكم باستخدام طريقة الفائدة الفعلية لأي فرق بين المبلغ المبدئي ومبلغ الاستحقاق، وللموجودات المالية المعدلة بأي مخصص خسارة.

إن معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يخصم بدقّة الدفعات أو المقبوضات النقدية المستقبلية المقدرة خلال العمر المتوقع للموجودات أو المطلوبات المالية إلى إجمالي القيمة الدفترية للموجودات المالية (أي تكلفتها المطفأة قبل أي مخصص للانخفاض في القيمة) أو إلى التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية. لا يأخذ الحساب في عين الاعتبار الخسائر الائتمانية المتوقعة ويشمل تكاليف المعاملة والأقساط أو الخصومات والرسوم والنقاط المدفوعة أو المقبوضة والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي.

عندما يراجع الفرع تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية، تُعدّل القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المالية المعنية لتعكس التقديرات الجديدة المخصومة باستخدام معدل الفائدة الفعلي الأصلي. وتُدرج أي تغييرات في الربح أو الخسارة.

بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، لا تُقسّم المشتقات المتضمنة في العقود، التي يمثل فيها الجزء الرئيسي موجودات مالية، على الإطلاق. وبدلاً من ذلك، تُقيّم الأداة المالية المختلطة ككل من أجل تصنيفها. يتم المحاسبة عن الموجودات المالية للفرع الواردة أدناه بالتكلفة المطفأة:

- النقد والنقد المعادل.
- ودائع قانونية وودائع لأجل.
- مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة.
- أرصدة مدينة أخرى.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

5-2 السياسات المحاسبية للموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

(2) الموجودات المالية - تقييم الانخفاض في القيمة

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 نموذج "الخسائر المتكبدة" الوارد في معيار المحاسبة الدولي رقم 39 ويحل محله نموذج "الخسارة الائتمانية المتوقعة" القائم على النظرة المستقبلية. ويُطبق نموذج انخفاض القيمة الجديد على الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، باستثناء الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية.

يبين قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة ما يلي:

- أ. مبلغاً عادلاً مرجحاً يُحدد من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة.
- ب. القيمة الزمنية للمال.
- ج. معلومات معقولة وداعمة دون تحمل تكاليف أو جهود غير ضرورية في تاريخ التقرير حول الأحداث السابقة والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

يجب استخدام عدد من الأحكام الجوهرية عند تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة. وتُقاس الخسائر الائتمانية المتوقعة إما على مدى 12 شهرًا أو على مدى العمر، وذلك بناءً على ما إذا كانت قد حدثت زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي أو إذا اعتُبر الأصل على أنه تعرض لانخفاض في قيمته الائتمانية. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي المنتج المخصوم لاحتمالية التعثر والتعرض عند التعثر والخسارة الناتجة عن التعثر.

يستخدم الفرع نموذج الانخفاض في القيمة لتحديد الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهرًا للنقد والنقد المعادل والودائع القانونية والودائع لأجل، ولا يوجد لديه زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان في أي من الموجودات المالية. وتعتبر الخسائر الائتمانية المتوقعة المقدرة غير جوهرية، وبالتالي لم يتم رصد مخصص للانخفاض في القيمة.

بالنسبة للمبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة والأرصدة المدينة الأخرى، يقوم الفرع بتطبيق النهج المبسط المسموح به وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، الأمر الذي يتطلب الاعتراف بخسائر متوقعة على مدى العمر منذ الاعتراف المبدئي بالأرصدة المدينة. تستند معدلات الخسارة المتوقعة على الخسائر الائتمانية التاريخية المتكبدة. وتعتبر الخسائر الائتمانية المتوقعة المقدرة غير جوهرية، وبالتالي لم يتم رصد مخصص للانخفاض في القيمة.

(3) الموجودات المالية - إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية أو جزء منها عند انتهاء الحقوق التعاقدية في الحصول على التدفقات النقدية من الموجودات أو عند تحويلها وإما (1) يقوم الفرع بتحويل جميع مخاطر ومزايا الملكية بشكل جوهرية، أو (2) لا يقوم الفرع بتحويل جميع مخاطر ومزايا الملكية ولا يحتفظ بها بشكل جوهرية ولا يحتفظ الفرع بالسيطرة.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

5-2 السياسات المحاسبية للموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

(4) المطلوبات المالية - القياس

يحتفظ المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 بشكل كبير بالمتطلبات لمعيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف وقياس المطلوبات المالية. مع ذلك، وبموجب معيار المحاسبة الدولي رقم 39، أُدرجت كافة التغيرات في القيمة العادلة للمطلوبات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الأخر، بينما ستعرض هذه التغيرات في القيمة العادلة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 كما يلي:

- سيُعرض مبلغ التغير في القيمة العادلة العائد إلى التغيرات في مخاطر الائتمان لتلك المطلوبات في الدخل الشامل الأخر.
- سيُعرض المبلغ المتبقي للتغير في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الأخر.

(5) المطلوبات المالية - إلغاء الاعتراف

يُلغى الاعتراف بالمطلوبات المالية عند انتهائها (أي عند الوفاء بالالتزام المحدد في العقد أو إلغائه أو انقضائه).

(6) محاسبة التحوط

صُممت متطلبات محاسبة التحوط وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، لكي تتماشى المحاسبة بشكل أوثق مع إطار إدارة المخاطر والسماح بمجموعة أكبر من أدوات التحوط وإزالة أو تبسيط بعض المتطلبات المستندة إلى القواعد في معيار المحاسبة الدولي رقم 39. يُحتفظ بعناصر محاسبة التحوط: القيمة العادلة والتدفقات النقدية وصافي تحوط الاستثمار. وقرر الفرع أن هذا لن يكون له تأثير جوهري على البيانات المالية للفرع لأنه لا يمتلك أي أدوات مالية تتطلب تطبيق محاسبة التحوط في السنوات الحالية والسابقة.

6-2 مقاصة الأدوات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية وصافي القيمة المُدرج في بيان المركز المالي عند وجود حق قانوني واجب النفاذ بمقاصة المبالغ المعترف بها ويكون هناك نية للتسوية على أساس الصافي أو بيع الأصل وتسوية الالتزام في نفس الوقت.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

7-2 العملات الأجنبية

(أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

تُقاس البنود المدرجة في البيانات المالية للفرع باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل فيها الفرع ("العملة الوظيفية"). ويُعد الدينار الكويتي العملة الوظيفية للفرع. تُعرض البيانات المالية بالدينار الكويتي وهو العملة الوظيفية وعملة العرض للفرع.

(ب) المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات المقومة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام أسعار الصرف التي تقارب تلك السائدة بتاريخ المعاملات. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المقومة بالعملات الأجنبية بتاريخ بيان المركز المالي باستخدام أسعار الصرف التي تقارب تلك السائدة بذلك التاريخ. يتم الاعتراف بكافة الأرباح والخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر.

8-2 النقد والنقد المعادل

يتمثل النقد والنقد المعادل في الاستثمارات قصيرة الأجل عالية السيولة التي يمكن تحويلها فوراً إلى نقد ولا تتأثر تأثيراً كبيراً بمخاطر التغير في القيمة. ويشمل ذلك النقد في الصندوق والحسابات البنكية الجارية والاستثمارات الأخرى غير المقيدة قصيرة الأجل التي لها آجال استحقاق أصلية تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل. ويتم بيان النقد والنقد المعادل بقيمته الاسمية.

9-2 المخصصات

يُعتَرَف بالمخصصات عندما يترتب على الفرع التزام قانوني أو ضمني حالي نتيجة لأحداث سابقة، ويكون من المحتمل أن يستدعي الأمر إجراء تدفق خارجي لموارد تمثل منافع اقتصادية من أجل تسوية الالتزام، ويكون بالإمكان وضع تقدير موثوق لمبلغ الالتزام. ويتم خصم المخصصات عندما يتم اعتبار القيمة الزمنية للمال على أنها جوهرية.

10-2 أرصدة دائنة أخرى

يتم الاعتراف بالأرصدة الدائنة الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. ويتم الاعتراف بالمطلوبات للمبالغ التي سيتم دفعها مقابل الخدمات التي تم الحصول عليها سواء أصدرت عنها فواتير للفرع أم لم تصدر.

11-2 إيرادات الفوائد

يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد على أساس زمني متناسب باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

12-2 صافي الرصيد المتبقي العائد إلى المركز الرئيسي

لا يُعد الفرع كياناً قانونياً منفصلاً ولذلك لا يقوم بإصدار أدوات حقوق الملكية الخاصة به، وبالتالي يقوم الفرع بقياس "صافي الرصيد المتبقي العائد إلى المركز الرئيسي" بالقيمة الدفترية لصافي موجودات الفرع.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

13-2 عقود الإيجار

بالنسبة لأي عقود جديدة مبرمة، ينظر الفرع فيما إذا كان العقد يعدّ، أو يتضمن، عقد إيجار. يُعرّف عقد الإيجار بأنه "عقد، أو جزء من عقد، ينقل الحق في استخدام أصل (الأصل الأساسي) لمدة زمنية لقاء مقابل". لتطبيق هذا التعريف، يقوم الفرع بتقييم ما إذا كان العقد يستوفي ثلاث تقييمات رئيسية وهي ما إذا كان:

- العقد يحتوي على أصل محدد يكون إما قد حُدّد صراحةً في العقد أو حُدّد ضمناً من خلال تحديده في وقت توفير الأصل للفرع.
- للفرع الحق في الحصول على جميع المنافع الاقتصادية من استخدام الأصل المحدد بشكل كبير طوال فترة الاستخدام، مع مراعاة حقوقه ضمن النطاق المحدد للعقد.
- للفرع الحق في توجيه استخدام الأصل المحدد طوال فترة الاستخدام، ويُقيّم الفرع ما إذا كان لديه الحق في توجيهه "كيفية استخدام الأصل والغرض منه" طوال فترة الاستخدام.

في تاريخ بدء عقد الإيجار، يعترف الفرع بأصل حق الاستخدام والتزام الإيجار في بيان المركز المالي. ويُقاس أصل حق الاستخدام بالتكلفة التي تمثل القياس المبدئي للالتزام الإيجار، وأي تكاليف أولية مباشرة يتكبدها الفرع، وأي تكاليف مقدرة لتفكيك الأصل وإزالته في نهاية عقد الإيجار، وأي دفعات إيجار مقدمة قبل تاريخ بدء عقد الإيجار (بعد خصم أي حوافز مقبوضة).

يقوم الفرع باستهلاك أصل حق الاستخدام على أساس القسط الثابت من تاريخ بدء عقد الإيجار إلى نهاية العمر الإنتاجي لأصل حق الاستخدام أو نهاية مدة عقد الإيجار، أيهما أسبق. كما يُقيّم الفرع أصل حق الاستخدام من حيث الانخفاض في القيمة عند وجود مثل هذه المؤشرات.

في تاريخ البدء، يقيس الفرع التزام الإيجار بالقيمة الحالية لدفعات الإيجار غير المسددة في ذلك التاريخ والمخصومة باستخدام معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار إذا كان هذا المعدل متاحاً بسهولة أو معدل الاقتراض الإضافي للفرع.

قياس عقود الإيجار والاعتراف بها متى كان الفرع مستأجراً

تتكون دفعات الإيجار المدرجة في قياس التزام الإيجار من الدفعات الثابتة (بما في ذلك الدفعات الثابتة ضمناً)، والدفعات المتغيرة التي تستند إلى مؤشر أو سعر، والمبالغ المتوقعة استحقاقها بموجب ضمان القيمة المتبقية، والدفعات الناشئة عن الخيارات التي من المؤكد بشكل معقول ممارستها.

بعد القياس المبدئي، سيتم تخفيض الالتزام مقابل الدفعات المقدمة وزيادته مقابل الفائدة. كما سيُعاد قياسه ليعكس أي إعادة تقييم أو تعديل، أو إذا كانت هناك تغييرات في الدفعات الثابتة الضمنية.

عند إعادة قياس التزام عقد الإيجار، ينعكس التعديل المقابل في أصل حق الاستخدام أو الربح والخسارة إذا تم تخفيض أصل حق الاستخدام بالفعل إلى صفر.

يُعرض أصل حق الاستخدام والتزام الإيجار كبنود منفصل في بيان المركز المالي.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

14-2 تكاليف التمويل الأخرى

تشمل تكاليف التمويل الأخرى بشكل رئيسي أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية على معاملات وعمليات تحويل العملات الأجنبية والفائدة على مطلوبات الإيجار.

15-2 مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

يتم تكوين مخصص للالتزام المقدر لاستحقاقات الموظفين للإجازة السنوية وتذاكر الطيران نتيجةً لخدماتهم المقدمة حتى تاريخ بيان المركز المالي. يتم أيضًا رصد مخصص، باستخدام الأساليب الاكتوارية، لمكافآت نهاية الخدمة المستحقة للموظفين وفقاً لقانون العمل الكويتي، ويتم احتسابها بشكل سنوي باستخدام طريقة الوحدة الإضافية المقدرة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 19، عن فترات خدمتهم حتى تاريخ بيان المركز المالي. يتم تحديد القيمة الحالية للالتزام المنافع المحددة بخضم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة باستخدام معدلات ربح سندات الشركات عالية الجودة المقومة بالعملة التي سيتم دفع المنافع بها، والتي لها آجال استحقاق تقارب آجال التزام التقاعد. يتم إدراج هذا المبلغ في بيان الدخل الشامل.

16-2 المطلوبات المحتملة

المطلوبات المحتملة هي التزامات محتملة تستند إلى وقوع بعض الأحداث المستقبلية غير المؤكدة أو التزامات حالية تكون دفعاتها غير محتملة أو يكون من غير الممكن قياس المبالغ بشكل موثوق. ولا يتم الاعتراف بالمطلوبات المحتملة في البيانات المالية.

17-2 ضريبة الدخل

تشتمل ضريبة الدخل على ربح أو خسارة السنة على الضريبة الحالية والمؤجلة. ويتم الاعتراف بضريبة الدخل في الربح أو الخسارة باستثناء ما يتعلق بالبنود المعترف بها مباشرة في حقوق الملكية أو الدخل الشامل الأخر.

الضريبة الحالية هي الضريبة المستحقة المتوقعة على الدخل الخاضع للضريبة للسنة باستخدام المعدلات الضريبية المطبقة أو التي سُنطِّق بشكل فعلي في تاريخ بيان المركز المالي وأي تعديل على الضريبة المستحقة فيما يتعلق بالسنوات السابقة.

يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة فيما يتعلق بالفروق المؤقتة بين القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات لأغراض التقارير المالية والمبالغ المستخدمة لأغراض تتعلق بالضرائب. وإن مبلغ الضريبة المؤجلة المبين يستند إلى الأسلوب المتوقع لتحقيق أو تسوية القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات باستخدام المعدلات الضريبية المطبقة أو التي سُنطِّق بشكل فعلي في تاريخ بيان المركز المالي.

يتم الاعتراف بموجودات الضريبة المؤجلة إلى الحد الذي يُحتمل أن تتاح فيه أرباح ضريبية في المستقبل والتي في مقابلها يمكن استخدام الموجودات. ويتم تخفيض موجودات الضريبة المؤجلة إذا أصبح من غير المحتمل تحقق المنافع الضريبية ذات الصلة.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

2 ملخص السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (تتمة)

18-2 الودائع لأجل

الودائع لأجل هي الودائع المحتفظ بها لدى البنوك بفترات استحقاق أصلية تبلغ أكثر من ثلاثة أشهر، ويتم قياسها مبدئيًا بالقيمة العادلة ولاحقًا بالتكلفة المطفأة.

3 تحليل الحساسية

إن الفرع على ثقة من أن المطلوبات المتعلقة بعقود التأمين المستحقة في فترات التقارير الواردة أدناه ملائمة. نظراً لأن القيم تستند إلى الافتراضات والتقدير، يُجرى اختبار الحساسية على الافتراضات الرئيسية لتحديد مدى الاعتماد على هذه الافتراضات ومدى وجود تجربة متفاوتة، حيث إن ذلك يعزز الثقة في أنه برغم وجود تجربة متفاوتة من هذه الافتراضات سوف تظل مستويات المطلوبات مستقرة مع إمكانية تحمل التأثير على صافي الرصيد المتبقي العائد إلى المركز الرئيسي والإيرادات. ومن الجدير بالذكر أن بعض المتغيرات مثل التغييرات التنظيمية والمخاطر السياسية لم تتحدد، كما لم تؤخذ بالاعتبار مزايا التوزيع لتقييم التأثير على الافتراضات المختلفة. ومع ذلك، يثق الفرع أن فعالية الافتراضات الرئيسية مثبتة من خلال ما يلي:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

التأثير على صافي الرصيد المتبقي العائد إلى المركز الرئيسي	التأثير على الربح قبل الضريبة	التأثير على الالتزام عن المطالبات المتكبدة / موجودات المطالبات المتكبدة كما في 31 ديسمبر	الالتزام عن المطالبات المتكبدة / موجودات المطالبات المتكبدة كما في 31 ديسمبر
			مطلوبات عقود التأمين
			موجودات عقود إعادة التأمين
			صافي مطلوبات عقود التأمين
			نسبة المطالبات والمصروفات غير المدفوعة – زيادة بنسبة 5%
(101,345)	(101,345)	101,345	مطلوبات عقود التأمين
1,766	1,766	(1,766)	موجودات عقود إعادة التأمين
(99,579)	(99,579)	99,579	صافي مطلوبات عقود التأمين
			المصروفات – زيادة بنسبة 5%
(1,027)	(1,027)	1,027	مطلوبات عقود التأمين
-	-	-	موجودات عقود إعادة التأمين
(1,027)	(1,027)	1,027	صافي مطلوبات عقود التأمين
			تعديل المخاطر – زيادة بنسبة 5%
(7,271)	(7,271)	7,271	مطلوبات عقود التأمين
-	-	-	موجودات عقود إعادة التأمين
(7,271)	(7,271)	7,271	صافي مطلوبات عقود التأمين

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

3 تحليل الحساسية (تتمة)

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024			
التأثير على صافي الرصيد المتبقي العائد إلى المركز الرئيسي	التأثير على الربح قبل الضريبة	التأثير على الالتزام عن المطالبات المتكبدة / موجودات	الالتزام عن المطالبات المتكبدة / موجودات كما في 31 ديسمبر
			مطلوبات عقود التأمين
			موجودات عقود إعادة التأمين
			صافي مطلوبات عقود التأمين
			نسبة المطالبات والمصرفيات غير المدفوعة - زيادة بنسبة 5%
(74,902)	(74,902)	74,902	مطلوبات عقود التأمين
1,556	1,556	(1,556)	موجودات عقود إعادة التأمين
(73,346)	(73,346)	73,346	صافي مطلوبات عقود التأمين
			المصرفيات - زيادة بنسبة 5%
(950)	(950)	950	مطلوبات عقود التأمين
-	-	-	موجودات عقود إعادة التأمين
(950)	(950)	950	صافي مطلوبات عقود التأمين
			تعديل المخاطر - زيادة بنسبة 5%
(5,923)	(5,923)	5,923	مطلوبات عقود التأمين
-	-	-	موجودات عقود إعادة التأمين
(5,923)	(5,923)	5,923	صافي مطلوبات عقود التأمين

سيكون للانخفاض في الافتراضات تأثير معاكس على الالتزام عن المطالبات المتكبدة والربح قبل ضريبة الدخل وصافي الرصيد المتبقي العائد إلى المركز الرئيسي. يعتمد التحليل على التغير في الافتراض مع الحفاظ على ثبات جميع الافتراضات الأخرى. ومن غير المرجح ألا يحدث ذلك على أرض الواقع حيث قد ترتبط التغيرات في بعض الافتراضات ببعضها بعضاً. لم يُجر الفرع أي تغييرات على الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد التحليل أعلاه.

4 إدارة مخاطر التأمين والمخاطر المالية

يتعرض الفرع من خلال أنشطته لمجموعة من مخاطر التأمين والمخاطر المالية التي تتضمن: مخاطر السوق (التي تشمل مخاطر معدلات الفائدة ومخاطر الأسعار ومخاطر العملات) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر التشغيل.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

4 إدارة مخاطر التأمين والمخاطر المالية (تتمة)

تُعدّ المخاطرة جزءاً لا يتجزأ من نموذج أعمال المركز الرئيسي ومجموعة سيغنا. وقد وضع ونفذ الفرع هيكلًا لإدارة المخاطر مصمماً لتحديد المخاطر المرتبطة بأعماله وتقييمها وإدارتها ومراقبتها. والتزاماً بهذا الهيكل، يهدف الفرع إلى الوفاء بالتزاماته تجاه حاملي البوالص وغيرهم من العملاء والدائنين، وإدارة رأس ماله بكفاءة، والامتثال للقوانين واللوائح المعمول بها. تتولى لجنة الإدارة التنفيذية للمجموعة المسؤولية الشاملة عن إنشاء إطار إدارة المخاطر للمجموعة والإشراف عليه. وتُعدّ لجنة مخاطر الأسواق الدولية التنفيذية لدى سيغنا مسؤولة عن تحديد نظام إدارة المخاطر وتثبيته ومراقبته لجميع وحدات الأعمال التي تقدم تقاريرها إلى اللجنة لضمان فعالية أنظمة التحكم. وتقدم المجموعة تقاريرها إلى لجنة مخاطر الأسواق الدولية التنفيذية. تعتمد لجنة مخاطر الأسواق الدولية التنفيذية جميع سياسات إدارة المخاطر، وكذلك العناصر الكمية والنوعية لإطار تقبّل المخاطر وتحملها لدى المجموعة. يدير الفرع موجوداته ومطلوباته ضمن إطار إدارة الموجودات والمطلوبات الذي وُضع لتحقيق عوائد تتجاوز التزاماته بموجب عقود التأمين. ونظراً لطبيعة الأعمال التي يكتتب بها الفرع قصيرة الأجل (نشاط التأمين الصحي لمدة 12 شهراً)، فإن غالبية الاستثمارات تمثل استثمارات نقدية سائلة قصيرة الأجل. ضمن إطار إدارة الموجودات والمطلوبات، يُعدّ الفرع تقاريراً بشكل دوري على مستوى القطاعات التشغيلية والمنتجات وتُعمّم هذه التقارير على كبار موظفي الإدارة في المجموعة. يتمثل الأسلوب الرئيسي لإطار إدارة الموجودات والمطلوبات لدى المجموعة في مطابقة الموجودات بالمطلوبات الناشئة عن عقود التأمين حسب خط الإنتاج.

1-4 مخاطر التأمين

تكمن مخاطر أي عقد من عقود التأمين في احتمالية وقوع الحدث المؤمن عليه وعدم التأكد من المبلغ الناتج من المطالبة. وتختلف المخاطر حسب طبيعة كل عقد من عقود التأمين، وبالتالي لا يمكن التنبؤ بها.

بالنسبة لمحفظه عقود التأمين حيث يتم تطبيق نظرية الاحتمالية على التسعير وتكوين المخصصات، فإن المخاطر الرئيسية التي تواجه الفرع بموجب عقود التأمين هي تجاوز المطالبات الفعلية القيمة الدفترية لمطلوبات التأمين. وقد يحدث ذلك نتيجة لزيادة تواتر أو حجم المطالبات عما هو مقدر لها. وتعد أحداث التأمين عشوائية ويختلف عدد ومبلغ المطالبات الفعلي من سنة إلى أخرى عن المستوى الموضوع باستخدام الأساليب الإحصائية.

تبين الخبرة أنه كلما كبرت المحفظة ذات عقود التأمين المشابهة، يقل التنوع النسبي فيما يتعلق بالنتائج المتوقعة. إضافة إلى ذلك، فإن المحفظة الأكثر تنوعاً يكون هناك احتمال أقل لتأثرها بأي تغيير في أي مجموعة في المحفظة. وتتركز استراتيجية التأمين لدى الفرع على مخاطر التأمين الصحي الجماعي.

تتضمن العوامل التي تزيد من مخاطر التأمين الافتقار إلى تنوع المخاطر من حيث نوع وحجم المخاطر والموقع الجغرافي ونوع القطاع الذي تمت تغطيته.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

4 إدارة مخاطر التأمين والمخاطر المالية (تتمة)

1-4 مخاطر التأمين (تتمة)

يمكن تحليل تقسيم مطلوبات عقود التأمين لدى الفرع (بالإجمالي والصافي من موجودات عقود إعادة التأمين) بين مجموعة العقود في نشاط التأمين الصحي وأعمال التصفية على النحو التالي:

كما في 31 ديسمبر				
2024	2025	2024	2025	
الصافي	الصافي	الإجمالي	الإجمالي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
986,002	1,645,003	986,002	1,645,003	نشاط التأمين الصحي
5,697	315,612	36,814	350,930	أعمال التصفية
991,699	1,960,615	1,022,816	1,995,933	

يمكن تحليل مطلوبات عقود التأمين لدى الفرع (بالإجمالي والصافي من موجودات عقود إعادة التأمين) حسب المنطقة الجغرافية على النحو التالي:

كما في 31 ديسمبر				
2024	2025	2024	2025	
الصافي	الصافي	الإجمالي	الإجمالي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
991,699	1,960,615	1,022,816	1,995,933	المنطقة الجغرافية:
991,699	1,960,615	1,022,816	1,995,933	الكويت

(أ) تكرار وحدة المطالبات

يمكن أن يتأثر تكرار وحدة المطالبات بعدة عوامل مثل التضخم والأوبئة وتغيرات أنماط الحياة بشكل واسع مثل الغذاء والتدخين وعادات ممارسة الرياضة والأخطاء الطبية والعناية غير المناسبة وإساءة استخدام الرعاية الصحية وتقنيات الرعاية الصحية الحديثة. ويقوم الفرع بإدارة هذه المخاطر من خلال استراتيجية الاكتتاب المحددة والمعالجة الاستباقية للمطالبات. تهدف استراتيجية الاكتتاب إلى ضمان تنوع المخاطر المكتتبه على نحو ملائم من حيث نوع وحجم المخاطر.

قام الفرع بالحد من تعرضه من خلال وضع حد أقصى لمبالغ المطالبات على عقود معينة، وكذلك استخدام اتفاقيات إعادة التأمين للحد من تعرضه للمبلغ الإجمالي للمطالبات. يتمثل أثر اتفاقيات إعادة التأمين هذه في عدم تعرض الفرع لخسائر تأمين إجمالية تزيد على مستوى معين. توجد شروط للاكتتاب تقضي بتطبيق معايير ملائمة لاختيار المخاطر. فعلى سبيل المثال، يحق للفرع عدم تجديد البوالص ويمكنه إجراء اقتطاعات ولديه الحق في رفض الدفع عن المطالبات الاحتمالية.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

4 إدارة مخاطر التأمين والمخاطر المالية (تتمة)

1-4 مخاطر التأمين (تتمة)

(ب) مصادر عدم التأكد في تقدير دفعات المطالبات المستقبلية

كما تمنح عقود التأمين الفرع الحق في الرجوع إلى الغير لسداد بعض التكاليف أو جميعها (أي الحلول فيما يتعلق بمحفظه التصفية). لدى الفرع الحق في إعادة تسعير المخاطر عند التجديد، ودائماً ما تُدرج حدود لمدفوعات المطالبات لتحديد المبلغ المستحق السداد عند وقوع الحدث المؤمن عليه.

يستحق دفع المطالبات عن عقود التأمين العام على أساس حدوث المطالبات. يكون الفرع مسؤولاً عن جميع الأحداث المؤمن عليها التي تحصل خلال فترة العقد حتى وإن تم اكتشاف الخسارة بعد نهاية مدة العقد. ونتيجة لذلك، يتم تسوية المطالبات عن المسؤولية بعد مدة العقد ويكون أحد عناصر مخصص المطالبات ضمن الالتزام عن المطالبات المتكبدة يتعلق بالمطالبات المتكبدة غير المعلنة. هناك العديد من المتغيرات التي تؤثر على قيمة وتوقيت التدفقات النقدية من هذه المطالبات. تعود هذه المتغيرات بالأساس إلى المخاطر التي تكمن في أنشطة العمل التي يمارسها صاحب العقد وكذلك إجراءات إدارة المخاطر التي يقوم بتطبيقها.

تتضمن التكلفة المقدرة للمطالبات المصروفات المباشرة التي سيتم تكبدها في إطار تسوية المطالبات. ويتخذ الفرع كافة الخطوات المعقولة لضمان امتلاكه لمعلومات ملائمة فيما يتعلق بتعرضاته للمطالبات. وعلى الرغم من ذلك، وبالنظر إلى عدم التأكد عند وضع مخصصات المطالبات، من المحتمل أن تكون المحصلة النهائية مختلفة عن المطلوبات الأصلية المرصودة. يتكون الالتزام المتعلق بهذه العقود من مخصص تعديل المخاطر ضمن الالتزام عن المطالبات المتكبدة في نهاية تاريخ بيان المركز المالي.

ينطوي تقدير احتياطي المطالبات غير المسددة بشكل عام على قدر كبير من الشكوك مقارنة بتقدير تكاليف تسوية المطالبات المعلنة للفرع فعلياً، التي تتوفر فيها معلومات حول حدث المطالبة.

عند تقدير مطلوبات تكلفة المطالبات المعلنة غير المسددة، يقوم الفرع بالنظر في أي معلومات متوفرة من خبراء إدارة المطالبات الخارجيين وخبراء تسوية الخسائر حول تسوية المطالبات ذات السمات المتشابهة في الفترات السابقة. ويتم تقييم المطالبات الكبيرة لكل حالة على حدة أو يتم تقديرها بشكل منفصل حتى لا تؤثر الانحرافات المحتملة عند تطورها وحدثها على سائر المحفظة.

متى أمكن ذلك، يقوم الفرع بتطبيق العديد من الأساليب لتقدير المستوى المطلوب من المخصصات، مما يوفر قدراً كبيراً من المعلومات حول التوجهات الكامنة للحدث المتوقع. وتساعد التوقعات المبينة في المنهجيات المتنوعة على تقدير نطاق النتائج المحتملة. ويتم اختيار أفضل أسلوب للتقدير مع الأخذ بالاعتبار خصائص فئة العمل ومدى تطور الحادث في كل سنة.

عند حساب التكلفة المقدرة للمطالبات المتكبدة غير المعلنة، فإن أساليب تقدير الفرع هي مزيج من المنهجيات الاكتوارية لتقدير الخسارة النهائية حسب مجال العمل. يتم تطوير عوامل المطالبات المتكبدة غير المعلنة باستخدام طريقة بورنهوت-فيرغسون وطريقة السلم المتسلسل، حيث يتم احتساب أنماط الإنجاز باستخدام طريقة تطوير السلم المتسلسل للمتوسط المرجح لمدة 12 شهراً.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

4 إدارة مخاطر التأمين والمخاطر المالية (تتمة)

1-4 مخاطر التأمين (تتمة)

(ج) الافتراضات التي تم وضعها عند تكوين مخصصات مطلوبات التأمين

يقوم الفرع باستخدام العديد من الأساليب الإحصائية لإدراج مختلف الافتراضات التي توضع لتقدير التكلفة النهائية للمطالبات. ويتضمن الأسلوب الأساسي تحليل عوامل تطور المطالبات التاريخية واختيار عوامل التطور المقدر بناءً على هذا النمط التاريخي. ومن ثم يتم تطبيق عوامل التطور المختارة على بيانات المطالبات المتراكمة لكل سنة من سنوات الحادث التي لم يتم تطورها بشكل كامل وذلك لبيان التكلفة النهائية المقدر للمطالبات لكل سنة من سنوات الحادث.

(د) مخاطر المصروفات

مخاطر المصروفات هي مخاطر الزيادات غير المتوقعة التي تحدث من الاحتفاظ بالبوليصة ومعالجة المطالبات والتكاليف الأخرى المتعلقة بتنفيذ عقود التأمين. ونظراً لطبيعة محفظة التأمين، التي تتكون بشكل رئيسي من بوالص التأمين الصحي، فإن الفرع لا يتحمل أي مخاطر تتعلق بمصروفات جوهرية غير متوقعة. وتدار المخاطر من خلال عملية إعداد الموازنة وتقييمات التكلفة الدورية.

التغيرات عن الفترة السابقة

لم تكن هناك تغيرات جوهرية في السياسات والإجراءات المتعلقة بأهداف الفرع لإدارة المخاطر والأساليب المستخدمة للقياس مقارنةً بالفترة السابقة.

2-4 المخاطر المالية

يتعرض الفرع للمخاطر المالية من خلال موجوداته ومطلوباته المالية. وعلى وجه التحديد، تتمثل أهم المخاطر المالية في عدم كفاية المتحصلات من الموجودات المالية للفرع لتمويل الالتزامات الناشئة عن عقود التأمين على المدى البعيد. تنشأ هذه المخاطر من المراكز المفتوحة للأدوات المالية الحساسة لمعدلات الفائدة والعملة والأسعار، وجميعها تتعرض لحركات سوقية عامة ومحددة. أهم عناصر هذه المخاطر المالية هي مخاطر السوق (وتشمل مخاطر معدلات الفائدة ومخاطر الأسعار ومخاطر العملات) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

تُعدّ مخاطر معدلات الفائدة ومخاطر العملات هي المخاطر الرئيسية التي يواجهها الفرع نتيجةً لطبيعة موجوداته ومطلوباته. ويقوم الفرع بإدارة هذه المراكز لتحقيق عائدات الاستثمار على المدى البعيد بما يتجاوز التزاماته بموجب عقود التأمين.

1-2-4 مخاطر السوق

تتألف مخاطر السوق من مخاطر معدلات الفائدة ومخاطر أسعار الأسهم ومخاطر العملات الأجنبية. تنشأ هذه المخاطر من التغير في القيمة العادلة للأدوات المالية أو التدفقات النقدية ذات الصلة.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

4 إدارة مخاطر التأمين والمخاطر المالية (تتمة)

2-4 المخاطر المالية (تتمة)

1-2-4 مخاطر السوق (تتمة)

(1) مخاطر معدلات الفائدة

مخاطر معدلات الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجةً للتغيرات في معدلات الفائدة في السوق. ويتعرض الفرع نتيجةً للأدوات ذات المعدل المتغير إلى مخاطر الفائدة للتدفقات النقدية، بينما يتعرض الفرع نتيجةً للأدوات ذات معدل الفائدة الثابت لمخاطر الفائدة للقيمة العادلة. وتحمل ودائع الفرع لدى البنوك معدل فائدة ثابت ولذلك لا تتعرض لمخاطر الفائدة للتدفقات النقدية. لا يقوم الفرع بالمحاسبة عن أي موجودات أو مطلوبات مالية بمعدلات فائدة ثابتة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. لذلك، لن يؤثر التغيير في معدلات الفائدة في تاريخ التقرير على الربح أو الخسارة. تعتقد الإدارة أنه لا توجد مخاطر معدلات فائدة جوهرية ناشئة عن عقود التأمين.

(2) مخاطر الأسعار

مخاطر الأسعار هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية للفرع نتيجةً للتغيرات في أسعار السوق التي تتسبب فيها عوامل أخرى غير معدلات الفائدة أو حركات العملة الأجنبية. تنشأ مخاطر الأسعار بشكل أساسي من عدم اليقين بشأن السعر المستقبلي للأدوات المالية التي يحتفظ بها الفرع. إن الفرع غير معرض لمخاطر الأسعار كما في 31 ديسمبر 2025 و 2024 حيث لا توجد لديه أي أدوات مالية تتأثر بالأسعار. تعتقد الإدارة أنه لا توجد مخاطر أسعار جوهرية ناشئة عن عقود التأمين.

(3) مخاطر العملات

مخاطر العملات هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية ما نتيجةً للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية وتنشأ من الأدوات المالية المقومة بعملة أجنبية. تتم معاملات الفرع بشكل رئيسي بالدينار الكويتي والدولار الأمريكي التي يُعد الدينار الكويتي حالياً مربوطاً به. ويقوم الفرع بإدارة مخاطر العملات الأجنبية عبر التقييم المنتظم لحركات أسعار العملة الأجنبية الحالية والمتوقعة وكذلك لأرصدة الفرع المدينة والدائنة للعملة الأجنبية وصافي الرصيد المتبقي العائد إلى المركز الرئيسي.

كان لدى الفرع التعرضات الجوهرية التالية للموجودات (باستثناء موجودات عقود إعادة التأمين) المقومة بعملات أجنبية:

كما في 31 ديسمبر	
2024	2025
دينار كويتي (معادل)	دينار كويتي (معادل)
5,918,073	2,709,642

دولار أمريكي

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

4 إدارة مخاطر التأمين والمخاطر المالية (تتمة)

2-4 المخاطر المالية (تتمة)

1-2-4 مخاطر السوق (تتمة)

(3) مخاطر العملات (تتمة)

كان لدى الفرع التعرضات الجوهرية التالية للمطلوبات (باستثناء مطلوبات عقود التأمين) المقومة بعملات أجنبية:

كما في 31 ديسمبر		
2024	2025	
دينار كويتي (معادل)	دينار كويتي (معادل)	
(11,341)	(1,788)	دولار أمريكي

يبين الجدول التالي صافي تعرض الفرع للعملات الأجنبية كما في 31 ديسمبر نتيجةً لموجوداته ومطلوباته النقدية. ويحتسب التحليل أثر الحركة المحتملة بشكل معقول لسعر الدينار الكويتي مقابل الدولار الأمريكي مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، على الربح قبل الضريبة للسنة وصافي الرصيد المتبقي العائد إلى المركز الرئيسي (نتيجة للقيمة العادلة للموجودات النقدية التي تتأثر بالعملة).

التأثير على الربح قبل الضريبة للسنة وصافي الموجودات العائدة إلى المركز الرئيسي		التغير في سعر العملة	
2024	2025		
دينار كويتي	دينار كويتي		
(295,337)	(135,393)	5+ %	دولار أمريكي

سيكون للانخفاض في سعر العملة حسب الضريبة أثر عكسي على الربح قبل الضريبة للسنة وصافي الرصيد المتبقي العائد إلى المركز الرئيسي. ترى الإدارة أن مخاطر العملات ليس لها أي تأثير جوهري على مخاطر التأمين.

2-2-4 مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر الخسارة المالية الناتجة عن عدم قدرة الطرف المقابل على الوفاء بالتزاماته التعاقدية. يتم تخفيف مخاطر الائتمان المرتبطة بتدفقات الأقساط المستقبلية من عقود التأمين الصادرة من خلال قدرة الفرع على إنهاء خدمات عقود التأمين عند عدم قدرة حاملي البوالص على الوفاء بالتزاماتهم بدفع الأقساط، مما يؤدي إلى تعرض الفرع لمخاطر ائتمان غير جوهرية.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

4 إدارة مخاطر التأمين والمخاطر المالية (تتمة)

2-4 المخاطر المالية (تتمة)

2-2-4 مخاطر الائتمان (تتمة)

يتعرض الفرع لمخاطر الائتمان من خلال البنود الرئيسية التالية:

- النقد والنقد المعادل.
- موجودات عقود إعادة التأمين.
- مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة.
- أرصدة مدينة أخرى (باستثناء المبالغ المدفوعة مقدماً).
- ودائع قانونية وودائع لأجل.

يقوم الفرع بهيكله مستويات مخاطر الائتمان التي يقبلها من خلال وضع سقف لتعرضه لكل طرف مقابل أو مجموعة من الأطراف المقابلة. وتخضع هذه المخاطر للمراجعة المنتظمة. إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان يعادل صافي القيم الدفترية للموجودات المالية المدرجة في بيان المركز المالي. وبالنسبة إلى النقد والنقد المعادل والودائع القانونية والودائع لأجل، يستخدم الفرع نموذج الانخفاض في القيمة القائم على الخسارة الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً. وتُقاس الخسائر الائتمانية المتوقعة إما على مدى 12 شهراً أو على مدى العمر، وذلك بناءً على ما إذا كانت قد حدثت زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي أو إذا تم اعتبار الأصل على أنه تعرض لانخفاض في قيمته الائتمانية. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي المنتج المخصوم لاحتمالية التعثر والتعرض عند التعثر والخسارة الناتجة عن التعثر. تعتقد الإدارة أنه لا توجد زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان في أي من الموجودات المالية. وتعد الخسائر الائتمانية المتوقعة المقدره غير جوهرية، وبالتالي لم يتم رصد مخصص للانخفاض في القيمة. بالنسبة إلى الأرصدة المدينة الأخرى (باستثناء المبالغ المدفوعة مقدماً) والمبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة، يطبق الفرع نهجاً مبسطاً في حساب الخسائر الائتمانية المتوقعة. لذلك، لا يتتبع الفرع التغيرات في مخاطر الائتمان، ولكنه بدلاً من ذلك يعترف بمخصص الخسارة استناداً إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر في تاريخ كل تقرير. أنشأ الفرع مصفوفة مخصصات بناءً على تجربته التاريخية في الخسائر الائتمانية، بعد تعديلها بالعوامل القائمة على النظرة المستقبلية الخاصة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. يلخص الجدول التالي الموجودات المعرضة لمخاطر الائتمان والحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان:

كما في 31 ديسمبر

2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,016,568	2,710,368	النقد والنقد المعادل (باستثناء النقد في الصندوق) (إيضاح 8-1)
31,117	35,318	موجودات عقود إعادة التأمين
21,294	3,613	أرصدة مدينة أخرى (باستثناء المبالغ المدفوعة مقدماً) (إيضاح 9)
525,616	335,398	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح 13(ب))
4,258,028	4,957,372	ودائع قانونية وودائع لأجل (إيضاح 8-2)
9,852,623	8,042,068	

تعتبر الإدارة أنه لا يوجد مخاطر ائتمان من المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة. يمثل الجدول أعلاه أسوأ حالة للتعرض لمخاطر الائتمان للفرع في 31 ديسمبر 2025 و 2024، دون مراعاة أي ضمانات محتفظ بها أو أي تحسينات ائتمانية أخرى مرفقة.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

4 إدارة مخاطر التأمين والمخاطر المالية (تتمة)

2-4 المخاطر المالية (تتمة)

2-2-4 مخاطر الائتمان (تتمة)

تركز مخاطر الائتمان

ينشأ التركيز عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة تجارية مماثلة أو أنشطة في ذات المنطقة الجغرافية أو يكون لديهم عوامل اقتصادية مماثلة يمكن أن تتسبب في تأثر قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية بشكل مماثل بسبب التغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو ظروف أخرى. تشير التركزات إلى التأثير النسبي لأداء الفرع بالتطورات التي تؤثر على قطاع معين أو منطقة جغرافية معينة.

إن تركيز مخاطر الائتمان لم يتغير مقارنة بالسنة الماضية.

فيما يلي تحليل موجودات الفرع المعرضة لمخاطر الائتمان من حيث المنطقة الجغرافية وقطاع العمل:

كما في 31 ديسمبر		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		المنطقة الجغرافية:
		الكويت
4,957,307	6,449,846	الولايات المتحدة الأمريكية وكندا
4,565,678	1,333,849	أوروبا
329,638	258,374	الإجمالي
9,852,623	8,042,069	

كما في 31 ديسمبر		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		قطاع العمل:
		البنوك والمؤسسات الأخرى
9,274,596	7,667,741	التأمين وإعادة التأمين
578,027	374,328	الإجمالي
9,852,623	8,042,069	

جودة ائتمان الأدوات المالية

إن الفرع غير معتمد على الحصول على ضمان مقابل الأرصدة المدينة. وتمثل تعرضات الائتمان المصنفة كجودة "مصنفة" تلك التي يتم فيها تقييم المخاطر المباشرة للخسارة المالية نتيجة لعدم وفاء الملتزم بالتزامه على أنها منخفضة إلى متوسطة. أما تعرضات الائتمان المحددة على أنها جودة "غير مصنفة" فتشمل كافة التسهيلات الأخرى التي يكون فيها أداء السداد ملتزماً بالشروط التعاقدية بالكامل وغير "منخفضة القيمة". ويتم تقييم المخاطر المباشرة للخسارة المالية المحتملة الخاصة بالجودة "غير المصنفة" على أنها أعلى من نظيرتها للتعرضات المصنفة في نطاق الجودة "المصنفة".

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

4 إدارة مخاطر التأمين والمخاطر المالية (تتمة)

2-4 المخاطر المالية (تتمة)

2-2-4 مخاطر الائتمان (تتمة)

يبين الجدول التالي التعرض لمخاطر الائتمان من حيث جودة ائتمان الموجودات المالية، وفقاً لتصنيف ستاندرد أند بورز. يتم تصنيف الموجودات غير المصنفة وفقاً لتصنيفات الائتمان الداخلية للأطراف المقابلة. يمكن تقييم جودة ائتمان الموجودات المالية غير المتأخرة والتي لم تتعرض للانخفاض في قيمتها بالرجوع إلى تصنيفات الائتمان الخارجية (إن وجدت) أو إلى المعلومات التاريخية حول معدلات تعثر الطرف المقابل.

		مصنفة		
الإجمالي	غير مصنفة	A- إلى BBB+	AA إلى A	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
2,710,368	-	1,053,490	1,656,878	كما في 31 ديسمبر 2025
35,318	35,318	-	-	النقد والنقد المعادل (باستثناء النقد في الصندوق)
3,613	3,613	-	-	موجودات عقود إعادة التأمين
4,957,372	-	-	4,957,372	أرصدة مدينة أخرى (باستثناء المبالغ المدفوعة مقدماً)
335,398	335,398	-	-	ودائع قانونية وودائع لأجل
8,042,069	374,329	1,053,490	6,614,250	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
				الإجمالي
		مصنفة		
الإجمالي	غير مصنفة	A- إلى BBB+	A إلى A	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
5,016,568	-	4,174,984	841,584	كما في 31 ديسمبر 2024
31,117	31,117	-	-	النقد والنقد المعادل (باستثناء النقد في الصندوق)
21,294	21,294	-	-	موجودات عقود إعادة التأمين
4,258,028	-	-	4,258,028	أرصدة مدينة أخرى (باستثناء المبالغ المدفوعة مقدماً)
525,616	525,616	-	-	ودائع قانونية وودائع لأجل
9,852,623	578,027	4,174,984	5,099,612	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
				الإجمالي

جميع الموجودات المالية غير متأخرة السداد ولم تتعرض للانخفاض في القيمة.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

4 إدارة مخاطر التأمين والمخاطر المالية (تتمة)

2-4 المخاطر المالية (تتمة)

2-2-4 مخاطر الائتمان (تتمة)

(1) أرصدة مدينة أخرى

لا تتضمن الأرصدة المدينة الأخرى موجودات تعرّضت لانخفاض القيمة. يمثل الحد الأقصى للتعرّض لمخاطر الائتمان بتاريخ التقرير القيمة الدفترية لكل فئة من فئات الأرصدة المدينة المذكورة أعلاه. تقتصر مخاطر الائتمان للأرصدة المدينة الأخرى على قيمها الدفترية، حيث تقوم الإدارة بمراجعة هذه الأرصدة بانتظام لتقييم قابلية الاسترداد وتكوين مخصصات للأرصدة المشكوك في استردادها.

(2) نقد لدى البنوك وودائع

على الرغم من امتلاك الفرع لأرصدة وودائع بنكية كبيرة، ترى الإدارة أن مخاطر الائتمان الناشئة عن الأرصدة والودائع البنكية تعتبر محدودة حيث يتم الاحتفاظ بها لدى بنوك محلية وأجنبية مرموقة تتمتع بمركز مالي جيد.

3-2-4 مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتعلقة بعدم قدرة الفرع على الوفاء بالتزاماته عند استحقاقها والناجمة عن دفعات مطالبات حاملي البوالص أو المتطلبات النقدية الناشئة عن الالتزامات التعاقدية أو التدفقات النقدية الصادرة الأخرى. قد تعمل هذه التدفقات النقدية الصادرة على استنزاف الموارد النقدية المتوفرة لأنشطة التأمين والاستثمار. وفي الظروف القصوى، يمكن أن يؤدي نقص السيولة إلى تخفيضات في بيان المركز المالي وبيع الموجودات أو احتمالية عدم القدرة على الوفاء بالتزامات حامل البوليصة. إنّ مخاطر عدم قدرة الفرع على الوفاء بالتزامات حامل البوليصة متأصلة في جميع عمليات التأمين ويمكن أن تتأثر بمجموعة من الأحداث المتعلقة بالمؤسسة بشكل خاص أو بالسوق بشكل عام، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر الأحداث الائتمانية وأنشطة الاندماج والاستحواذ وتدهور النظم والكوارث الطبيعية. تراقب إدارة الفرع متطلبات السيولة بانتظام وتتأكد من توفر الأموال الكافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها.

لدى الموجودات المالية للفرع، باستثناء الودائع القانونية المقيدة، آجال استحقاق أقل من سنة واحدة. ولا يوجد للودائع القانونية المقيدة فترة استحقاق. تعتبر المطلوبات المالية للفرع مستحقة الدفع بشكل أساسي خلال فترة تقل عن سنة واحدة كما في 31 ديسمبر 2025 و2024.

تُستحق موجودات عقود إعادة التأمين ومطلوبات عقود التأمين الخاصة بالفرع بشكل أساسي خلال فترة تقل عن سنة واحدة باستثناء موجودات عقود إعادة التأمين ومطلوبات عقود التأمين المتعلقة بأعمال التصفية للفرع التي تبلغ 35,318 دينار كويتي و350,930 دينار كويتي على التوالي (2024: 31,117 دينار كويتي و36,814 دينار كويتي على التوالي)، والتي لها آجال استحقاق تزيد على سنة واحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

4 إدارة مخاطر التأمين والمخاطر المالية (تتمة)

3-4 مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناجمة عن تعطل الأنظمة أو الخطأ البشري أو الغش والاحتيال أو الأحداث الخارجية. عندما تفشل الضوابط الرقابية في أداء وظيفتها، يمكن لمخاطر التشغيل أن تسبب ضرراً لسمعة الفرع أو أن يكون لها تداعيات قانونية أو تنظيمية أو أن تؤدي إلى خسارة مالية. لا يمكن للفرع أن يتوقع القضاء على جميع مخاطر التشغيل، ولكن قد يستطيع الفرع إدارة هذه المخاطر من خلال آليات الرقابة ورصد المخاطر المحتملة والتصدي لها. تشمل الضوابط الرقابية الفصل الفعال بين الواجبات، وإجراءات منح حق الوصول والتفويض والتسوية، وآليات تثقيف الموظفين وتقييمهم.

4-4 الإطار الرقابي

ترغب الجهات الرقابية بشكل رئيسي بحماية حقوق حاملي البوالص ومراقبتها عن كثب لضمان أن الفرع يقوم بإدارة شؤونه بشكل مرضٍ بما يصب في مصلحتهم. وفي ذات الوقت، تكون الجهات الرقابية مهتمة أيضاً بضمان احتفاظ الفرع بملاءة ملائمة للوفاء بالمطلوبات غير المتوقعة التي تنشأ من الصدمات الاقتصادية أو الكوارث الطبيعية.

تخضع عمليات الفرع أيضاً لمتطلبات رقابية في البلد الذي يعمل به الفرع. ولا تنص هذه اللوائح على الموافقات ومراقبة الأنشطة وحسب، بل تفرض أيضاً بعض الأحكام المقيدة (مثل كفاية رأس المال) لتقليل مخاطر التعثر والإعسار من جانب شركات التأمين من أجل الوفاء بالمطلوبات غير المتوقعة عند نشوئها.

في 16 مارس 2021، أصدرت وحدة تنظيم التأمين ("الوحدة") القانون رقم 21 لسنة 2021 بالموافقة على إصدار اللائحة التنفيذية للقانون رقم 125 لسنة 2019 الذي دخل حيز التنفيذ بشكل فوري. وكان لدى شركات التأمين فترة سماح مدتها سنة واحدة من تاريخ النفاذ للامتثال لأحكام القانون رقم 125 لسنة 2019 ولائحته التنفيذية. يلتزم الفرع بالقانون رقم 125 لسنة 2019، ولائحته التنفيذية. توفر القواعد واللوائح الصادرة عن وحدة تنظيم التأمين إطاراً رقابياً لقطاع التأمين في الكويت. ويتعين على جميع شركات التأمين العاملة في الكويت اتباع هذه القواعد واللوائح.

5 الأحكام والتقييمات الهامة

مبين أدناه الافتراضات الأساسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقييمات غير المؤكدة في تاريخ التقرير والتي لها مخاطر كبيرة في إحداث تعديل جوهري على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة. استند الفرع في وضع افتراضاته وتقييماته على المعلومات المتاحة عند إعداد البيانات المالية، غير أن الظروف والافتراضات القائمة حول التطورات المستقبلية قد تختلف بسبب التغيرات في السوق أو الظروف الخارجة عن سيطرة الفرع. ويتم بيان التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

5 الأحكام والتقديرات الهامة (تتمة)

1-5 الالتزام عن المطالبات المتكبدة

يتم تقدير التكلفة النهائية للمطالبات القائمة باستخدام مجموعة من الأساليب الاكتوارية القياسية لتوقع المطالبات، مثل طريقة تطور المطالبات أو طريقة السلم المتسلسل على الخسائر المدفوعة والمتكبدة، وطريقة بورنهوتر- فيرغسون وطريقة معدل الخسارة.

إن الافتراض الرئيسي الذي تقوم عليه هذه الأساليب هو إمكانية استخدام خبرة تطور المطالبات السابقة للفرع لتوقع تطور المطالبات المستقبلية وبالتالي توقع تكاليف المطالبات النهائية. تستند هذه الطرق تطور الخسائر المدفوعة والمتكبدة ومتوسط التكاليف لكل مطالبة (بما في ذلك تكاليف معالجة المطالبات) وعدد المطالبات على أساس التطور الملحوظ في السنوات السابقة ومعدلات الخسارة المتوقعة. يتم تحليل تطور المطالبات التاريخية بشكل أساسي من حيث سنوات المطالبات، ولكن يمكن أيضاً تحليلها بشكل أكبر حسب المنطقة الجغرافية وأنواع المطالبات. عادة ما يتم التعامل مع المطالبات الكبيرة بشكل منفصل، إما عن طريق تكوين احتياطي لها بالقيمة الاسمية لتقديرات تسوية الخسائر أو توقعها بشكل منفصل لتعكس تطورها المستقبلي. في معظم الحالات، يتم استخدام أفضل تقدير للتوقعات المستقبلية للتضخم في المجال الصحي ونسب الخسارة لحساب الالتزام عن المطالبات المتكبدة في المستقبل.

يتم استخدام حكم نوعي إضافي لتقييم إلى أي مدى قد لا تنطبق الاتجاهات السابقة على المستقبل (على سبيل المثال، لتعكس الأحداث التي تحدث لمرة واحدة، والتغيرات في عوامل خارجية أو سوقية مثل الاتجاهات العامة للمطالبات، والظروف الاقتصادية، ومستويات تضخم المطالبات، والأحكام القضائية والتشريعات، وكذلك العوامل الداخلية مثل مزيج المحفظة، وسمات البوليصة، وإجراءات التعامل مع المطالبات) من أجل الوصول إلى التكلفة النهائية المقدرة للمطالبات التي تعرض نتيجة القيمة المتوقعة المرجحة بالاحتمالات من مجموعة النتائج المحتملة، مع الأخذ في الاعتبار جميع الشكوك المطروحة.

راجع الإيضاح رقم 3 للاطلاع على حساسية مطلوبات التأمين للافتراضات الجوهرية المستخدمة.

2-5 تعديل الخطر للمخاطر غير المالية

إن تعديل الخطر للمخاطر غير المالية هي التعويض الذي يطلبه الفرع لتحمل عدم اليقين بشأن قيمة وتوقيت التدفقات النقدية التي تنشأ من المخاطر غير المالية عند الوفاء بعقد التأمين. ويمثل تعديل الخطر مبلغاً معقولاً تدفعه شركة التأمين للقضاء على الشكوك من أن التدفقات النقدية المستقبلية ستتجاوز مبلغ القيمة المتوقعة. ولأنّ تعديل الخطر يمثل التعويض المطلوب لعدم اليقين، يتم إجراء تقديرات على نطاق امتيازات التنوع والنتائج المواتية وغير المواتية المتوقعة بطريقة تعكس درجة عدم قبول الفرع للمخاطر. ويقدر الفرع تعديل الخطر للمخاطر غير المالية بشكل منفصل عن جميع التقديرات الأخرى. ولا يأخذ الفرع في عين الاعتبار تأثير إعادة التأمين في تعديل الخطر للمخاطر غير المالية لعقود التأمين الأساسية.

قام الفرع بتقدير تعديل الخطر باستخدام نهج مستوى الثقة (احتمال الاكتفاء) عند النسبة المئوية الخامسة والسبعين، أي قام الفرع بتقييم عدم تأثره بعدم اليقين بالنسبة لجميع خطوط الإنتاج (كمؤشر على التعويض الذي يطلبه لتحمل المخاطر غير المالية) باعتباره معادلاً لمستوى الثقة بنسبة 75 في المائة مطروحاً منه متوسط التوزيع الاحتمالي التقديري للتدفقات النقدية المستقبلية.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

5 الأحكام والتقديرات الهامة (تتمة)

2-5 تعديل الخطر للمخاطر غير المالية (تتمة)

قام الفرع بتقدير التوزيع الاحتمالي للتدفقات النقدية المستقبلية والمبلغ الإضافي فوق القيمة الحالية المتوقعة للتدفقات النقدية المستقبلية المطلوبة لتلبية النسب المئوية المستهدفة. تم احتساب تعديل الخطر على مستوى الفرع ثم توزيعه على كل مجموعة من العقود وفقاً لملفات المخاطر الخاصة به. كانت الأساليب والافتراضات المستخدمة لتحديد تعديل الخطر للمخاطر غير المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 متسقة مع تلك المستخدمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024.

3-5 المصروفات

يقوم الفرع بتوقع تقديرات المصروفات المستقبلية فيما يتعلق بتنفيذ العقود ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17 باستخدام مستويات المصروفات الحالية المعدلة وفقاً للتضخم. وتتكون المصروفات من المصروفات العائدة مباشرة إلى مجموعات العقود، بما في ذلك حصة من المصروفات العامة الثابتة والمتغيرة.

6 نتائج خدمة التأمين

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		إيرادات التأمين
9,495,176	11,212,357	عقود مقاسة بموجب نهج تخصيص الأقساط
9,495,176	11,212,357	إجمالي إيرادات التأمين
		مصروفات خدمة التأمين
(7,666,610)	(10,568,220)	مطالبات متكبدة ومصروفات أخرى عائدة مباشرة
290,445	390,535	التغيرات التي تتعلق بالخدمة السابقة - التغيرات في التدفقات
50,436	-	النقدية اللازمة للوفاء بالعقود المتعلقة بالالتزام عن المطالبات
(116,226)	(131,799)	المتكبدة
(7,441,955)	(10,309,484)	خسائر العقود المثقلة بالالتزامات و(عكس) تلك الخسائر
		التدفقات النقدية للاستحواذ على عقود التأمين المعترف بها عند
		تكبدها
		إجمالي مصروفات خدمة التأمين
		صافي المصروفات من عقود إعادة التأمين المحتفظ بها
(682)	(699)	مصروفات إعادة التأمين - عقود مقاسة بموجب نهج تخصيص
(4,200)	4,200	الأقساط
		مطالبات متكبدة مستردة
(4,882)	3,501	إجمالي صافي الإيرادات / (المصروفات) من عقود إعادة التأمين
2,048,339	906,374	المحتفظ بها
		إجمالي نتائج خدمة التأمين

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

8 نقد وأرصدة لدى البنوك

1-8 النقد والنقد المعادل

كما في 31 ديسمبر		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,016,568	2,710,368	أرصدة نقدية لدى البنوك
310	310	نقد في الصندوق
<u>5,016,878</u>	<u>2,710,678</u>	

2-8 ودائع قانونية وودائع لأجل

كما في 31 ديسمبر		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,396,905	1,808,879	ودائع لأجل
2,861,123	3,148,493	ودائع بنكية قانونية
<u>4,258,028</u>	<u>4,957,372</u>	

تبلغ معدلات الفائدة على الودائع القانونية والودائع لأجل 4.00% سنوياً (31 ديسمبر 2024: 4.38% إلى 4.50%)، وتتراوح تواريخ استحقاقها كما في 31 ديسمبر 2025 بين 9 فبراير 2026 و5 يوليو 2026 (31 ديسمبر 2024: 11 أبريل 2025 إلى 5 يوليو 2025). تُودع الودائع لأجل لدى بنك كويتي. وقد بلغت إيرادات الفوائد المحققة خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2025 و2024 ما قيمته 350,517 دينار كويتي و383,593 دينار كويتي، على التوالي.

لدى الفرع ودائع لأجل مودعة لدى بنك كويتي امتثالاً للوائح وحدة تنظيم التأمين بمبلغ 3,101,600 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 2,861,123 دينار كويتي)، وهي مرهونة لدى وحدة تنظيم التأمين امتثالاً للوائح التأمين المحلية (الإيضاح رقم 15).

9 مبالغ مدفوعة مقدماً وأرصدة مدينة أخرى

كما في 31 ديسمبر		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,121	956	مبالغ مدفوعة مقدماً
17,776	95	أرصدة مدينة أخرى
3,518	3,518	ودائع ضمان
<u>22,415</u>	<u>4,569</u>	

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

10 عقود التأمين الصادرة

تسوية الالتزام عن التغطية المتبقية والالتزام عن المطالبات المتكبدة لعقود التأمين الصادرة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025					
الالتزام عن المطالبات المتكبدة		الالتزام عن التغطية المتبقية			
تقديرات القيمة الحالية	تعديل الخطر للمخاطر غير المالية	التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود	عنصر الخسارة	باستثناء	
				عنصر الخسارة	
الإجمالي				بالدينار الكويتي	
1,022,816	118,468	1,379,562	-	(475,214)	مطلوبات عقود التأمين كما في 1 يناير 2025
(11,212,357)	-	-	-	(11,212,357)	إيرادات التأمين
مصرفات خدمة التأمين					
10,568,220	145,414	10,422,806	-	-	مطالبات متكبدة ومصرفات أخرى عائدة مباشرة - التغيرات التي تتعلق بالخدمة السابقة - التغيرات في التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود المتعلقة بالالتزام عن المطالبات المتكبدة
(390,535)	(118,468)	(272,067)	-	-	تدفقات نقدية للاستحواذ على عقود التأمين
131,799	-	-	-	131,799	
10,309,484	26,946	10,150,739	-	131,799	مصرفات خدمة التأمين
(902,873)	26,946	10,150,739	-	(11,080,558)	إجمالي المبالغ المعترف بها في الدخل الشامل
11,518,473	-	-	-	11,518,473	التدفقات النقدية
(139,081)	-	-	-	(139,081)	أقساط مقبوضة
(9,503,402)	-	(9,503,402)	-	-	تدفقات نقدية للاستحواذ على عقود التأمين
1,875,990	-	(9,503,402)	-	11,379,392	مطالبات ومصرفات أخرى عائدة مباشرة مدفوعة
1,995,933	145,414	2,026,900	-	(176,380)	إجمالي التدفقات النقدية
					مطلوبات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2025

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

10 عقود التأمين الصادرة (تتمة)

تسوية الالتزام عن التغطية المتبقية والالتزام عن المطالبات المتكبدة لعقود التأمين الصادرة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024					
الالتزام عن المطالبات المتكبدة		الالتزام عن التغطية المتبقية			
تقديرات القيمة الحالية	تعدّل الخطر للمخاطر غير المالية	التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود	عنصر الخسارة	باستثناء عنصر الخسارة	
الإجمالي					بالدينار الكويتي
1,316,366	88,772	1,047,066	50,436	130,092	مطلوبات عقود التأمين كما في 1 يناير 2024
(9,495,176)	-	-	-	(9,495,176)	إيرادات التأمين
7,666,610	118,468	7,548,142	-	-	مصرفات خدمة التأمين
(290,445)	(88,772)	(201,673)	-	-	مطالبات متكبدة ومصرفات أخرى عائدة مباشرة - التغيرات التي تتعلق بالخدمة السابقة - التغيرات في التدفقات النقدية اللازمة للوفاء بالعقود المتعلقة بالالتزام عن المطالبات المتكبدة
(50,436)	-	-	(50,436)	-	عكس خسائر العقود المثقلة بالالتزامات
116,226	-	-	-	116,226	تدفقات نقدية للاستحواذ على عقود التأمين
7,441,955	29,696	7,346,469	(50,436)	116,226	مصرفات خدمة التأمين
(2,053,221)	29,696	7,346,469	(50,436)	(9,378,950)	إجمالي المبالغ المعترف بها في الدخل الشامل
8,900,854	-	-	-	8,900,854	التدفقات النقدية
(127,210)	-	-	-	(127,210)	أقساط مقبوضة
(7,013,973)	-	(7,013,973)	-	-	تدفقات نقدية للاستحواذ على عقود التأمين
1,759,671	-	(7,013,973)	-	8,773,644	مطالبات ومصرفات أخرى عائدة مباشرة مدفوعة
1,022,816	118,468	1,379,562	-	(475,214)	إجمالي التدفقات النقدية
					مطلوبات عقود التأمين كما في 31 ديسمبر 2024

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

11 صافي الموجودات العائدة إلى المركز الرئيسي

كما في 31 ديسمبر		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
8,965,230	7,730,277	الرصيد في بداية السنة
(2,187,854)	(2,755,287)	المحوّل من حساب المركز الرئيسي
952,901	(1,345,716)	إجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة المحول إلى حساب المركز الرئيسي
7,730,277	3,629,274	الرصيد في نهاية السنة

12 أرصدة دائنة أخرى

كما في 31 ديسمبر		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
93,537	123,431	مصرفات مستحقة
70,995	149,509	أرصدة دائنة أخرى
164,532	272,940	

جميع الأرصدة الدائنة الأخرى المذكورة أعلاه موجودة داخل دولة الكويت.

13 معاملات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة المركز الرئيسي والفروع الزميلة وموظفي الإدارة الرئيسيين في الفرع. ويتم اعتماد سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الفرع.

(أ) فيما يلي المعاملات التي أُجريت مع الأطراف ذات العلاقة:

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
911,816	896,943	مصرفات معاد تحميلها من أطراف ذات علاقة (إيضاح 7)
944	6,880	إيرادات تشغيلية أخرى

خلال السنة، تم تحميل مصرفات الإدارة على الفرع وتتضمن الخدمات المشتركة (مثل الموارد البشرية والشؤون القانونية والالتزام والتمويل وتقنية المعلومات والعمليات والتسويق) بالإضافة إلى تكاليف الإدارة الأخرى. يتم إدراج مكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين في البيانات المالية للمركز الرئيسي.

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

13 معاملات وأرصدة الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

(ب) فيما يلي الأرصدة القائمة فيما يتعلق بالأطراف ذات العلاقة:

كما في 31 ديسمبر	
2024	2025
دينار كويتي	دينار كويتي
462,783	332,008
29,040	595
32,061	1,230
-	739
1,732	826
525,616	335,398

مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة - منشآت تخضع للسيطرة المشتركة:

شركة سيغنا للتأمين الصحي والتأمين على الحياة
شركة سيغنا العالمية للتأمين المحدودة (إقليم الولايات المتحدة)
شركة سيغنا للتأمين على الحياة في كندا
شركة سيغنا للتأمين على الحياة في أوروبا اس إيه إن في (البحرين)
شركة سيغنا للتأمين على الحياة في أوروبا اس إيه إن في (بلجيكا)

كما في 31 ديسمبر	
2024	2025
دينار كويتي	دينار كويتي
691,535	910,637
1,778	1,605
9,563	10,400
702,876	922,642

مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات علاقة - منشآت تخضع للسيطرة المشتركة:

سيغنا الشرق الأوسط للتأمين ش.م.ل - فروع الإمارات العربية المتحدة
سيغنا لايف انشورانس كومباني أوف يوروپ سانف (المملكة المتحدة)
أخرى

يتم سداد أرصدة المبالغ المستحقة من وإلى الأطراف ذات العلاقة بشروط متفق عليها بشكل متبادل وهي خالية من الفوائد.

كما في 31 ديسمبر	
2024	2025
دينار كويتي	دينار كويتي
7,730,277	3,629,274

صافي الموجودات العائدة إلى المركز الرئيسي (إيضاح 11)

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

14 ضريبة الدخل

فيما يلي إيرادات التأمين الخاضعة للضريبة المتعلقة بالعمليات في الكويت:

(أ) مصروف ضريبة الدخل

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
227,288	62,921	مصروف ضريبة الدخل - السنة الحالية*
-	1,141,066	ربوط ضريبة الدخل - السنوات السابقة**
-	(5,652)	تحرير ضريبة الدخل المستحقة للسنة السابقة
227,288	1,198,335	مصروف ضريبة الدخل

* أجرى الفرع تقييماً بموجب المرسوم بقانون رقم 157 لسنة 2024 في دولة الكويت، والذي ينص على تطبيق الضريبة المحلية الإضافية الدنيا (DMTT) كجزء من إطار الركيزة الثانية وفقاً لقواعد GloBE الصادرة عن منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (OECD)، وذلك لتحديد وضعه بموجب هذا الإطار، مع الأخذ في الاعتبار أحكام الملاذ الآمن الانتقالية. ولم يتم احتساب أي ضريبة محلية إضافية دنيا كما في 31 ديسمبر 2025، حيث استوفى الفرع شروط الملاذ الآمن.

** تم الانتهاء من الربوط الضريبية للسنوات من 2015 حتى 2018. وفي 23 يونيو 2025، تلقى الفرع ربطاً ضريبياً بقيمة 1,141,066 دينار كويتي كالتزام ضريبي إضافي للسنوات من 2019 إلى 2024 استناداً إلى نهج الربح الافتراضي بنسبة 35% دون الأخذ في الاعتبار الإقرارات الضريبية المقدمة بناءً على الأرباح الفعلية والبيانات المالية المدققة للفرع. وفي 14 أغسطس 2025، قدم الفرع مذكرة اعتراض رسمية ضد الربط الضريبي الصادر والتي رفضتها السلطات الضريبية في دولة الكويت في 6 أكتوبر 2025. وفي 27 أكتوبر 2025، تقدم الفرع باستئناف إلى لجنة الطعون الضريبية. ونظراً لعدم اليقين بشأن نتيجة الاستئناف، قررت الإدارة تسجيل مخصص بقيمة 1,141,066 دينار كويتي في البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

(ب) ضريبة الدخل مستحقة الدفع

كما في 31 ديسمبر		
2024	2025	
دينار كويتي	دينار كويتي	
259,926	219,189	الرصيد في بداية السنة
227,288	1,198,335	مصروف ضريبة الدخل (إيضاح 14(أ))
(268,025)	(213,537)	دفعات خلال السنة
219,189	1,203,987	الرصيد في نهاية السنة

إيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (تتمة)

15 ارتباطات ومطلوبات محتملة

لدى الفرع خطابات ضمان بمبلغ 3,101,600 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 2,861,123 دينار كويتي) لدى بنك كويتي لصالح وحدة تنظيم التأمين. ولدى الفرع ودائع لأجل مودعة لدى بنك كويتي بمبلغ 3,101,600 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 2,861,123 دينار كويتي)، وهي مرهونة لصالح وحدة تنظيم التأمين (الإيضاح رقم 8-2).

المطالبات القانونية

يخضع الفرع، مثلما تخضع الغالبية الكبرى من شركات التأمين، لدعاوى قضائية ضمن السياق الطبيعي للأعمال. وترى إدارة الفرع، استناداً إلى المشورة القانونية المستقلة، أنها قامت بتكوين مخصصات كافية لمواجهة الدعاوى المستقبلية. كما في 31 ديسمبر 2025، بلغ إجمالي مخصص المطالبات القائمة المتعلق بالمطالبات القانونية 350,930 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 36,814 دينار كويتي).

16 القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن في مقابله مبادلة أصل أو تسوية التزام بين أطراف مطلعة وراغبة من خلال معاملة تتم على أساس تجاري بحت. وبالتالي، يمكن أن تنشأ فروق بين القيم الدفترية وتقديرات القيم العادلة للموجودات والمطلوبات المالية. وفي 31 ديسمبر 2025 و31 ديسمبر 2024، كانت القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية تقارب قيمها العادلة بسبب طبيعتها قصيرة الأجل.

17 الأحداث اللاحقة

بعد تاريخ التقرير، تصاعدت حدة التوترات الجيوسياسية في منطقة الشرق الأوسط. وبناءً على طبيعة التغطية التأمينية للشركة، فإن المخاطر المتعلقة بالحروب تكون مستثناة عموماً بموجب بوالص التأمين الصادرة عن الشركة. وعليه، فلا تتوقع الإدارة أن يكون للصراع الحالي أي تأثير جوهري على المركز المالي للشركة أو نتائج عملياتها. وقعت هذه الأحداث بعد فترة التقرير، وبالتالي تُعد أحداثاً غير مُعدّلة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (10) "الأحداث بعد فترة التقرير". وباستثناء الأمور المذكورة أعلاه، لم تقع أي أحداث أخرى بعد تاريخ التقرير من شأنها أن تؤثر بشكل جوهري على المبالغ أو الإفصاحات الواردة في هذه البيانات المالية.

Cigna Insurance Middle East S.A.L. – Kuwait Branch

**Independent auditor's report and financial statements
for the year ended 31 December 2025**

Cigna Insurance Middle East S.A.L. – Kuwait Branch

**Independent auditor’s report and financial statements for the year ended
31 December 2025**

	Pages
Independent auditor’s report	1 - 4
Statement of financial position	5
Statement of profit or loss and other comprehensive income	6
Statement of cash flows	7
Notes to the financial statements	8 – 55



Independent auditor's report

To the Directors of Cigna Insurance Middle East S.A.L. in respect of its Kuwait Branch

Report on the audit of the financial statements

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Cigna Insurance Middle East S.A.L. – Kuwait Branch (the “Branch”) as at 31 December 2025, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with IFRS Accounting Standards.

What we have audited

The Branch's financial statements comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2025;
- the statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, comprising material accounting policy information and other explanatory information.



Independent auditor’s report (continued)

To the Directors of Cigna Insurance Middle East S.A.L. in respect of its Kuwait Branch

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 financial statements* section of our report.

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

Independence

We are independent of the Branch 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”) as applicable to audits of financial statements of public interest entities and the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in the State of Kuwait. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

Responsibilities of the management and those charged with governance for the financial statements

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Branch’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 Branch or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Branch’s financial reporting process.



Independent auditor's report

To the Directors of Cigna Insurance Middle East S.A.L. in respect of its Kuwait Branch

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the 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 financial statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the 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 Branch's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.



Independent auditor's report (continued)

To the Directors of Cigna Insurance Middle East S.A.L. in respect of its Kuwait Branch

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements (continued)

- 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 Branch'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 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 Branch to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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.

For and on behalf of PricewaterhouseCoopers Al-Shatti & Co

Khalid Ebrahim Al-Shatti

Licence No. 175

30 March 2026

Kuwait

Cigna Insurance Middle East S.A.L. – Kuwait Branch

Statement of financial position

	Notes	As at 31 December 2025 KWD	As at 31 December 2024 KWD
Assets			
Cash and cash equivalents	8.1	2,710,678	5,016,878
Prepayments and other receivables	9	4,569	22,415
Amounts due from related parties	13(b)	335,398	525,616
Reinsurance contracts assets		35,318	31,117
Statutory and term deposits	8.2	4,957,372	4,258,028
Right-of-use assets		6,443	6,190
Total assets		8,049,778	9,860,244
Liabilities			
Other payables	12	272,940	164,532
Income tax payable	14(b)	1,203,987	219,189
Lease liabilities		6,039	5,854
Amounts due to related parties	13(b)	922,642	702,876
Insurance contract liabilities	10	1,995,933	1,022,816
Provision for employees' end of service benefits		18,963	14,700
Total liabilities		4,420,504	2,129,967
Net residual attributable to the head office	11	3,629,274	7,730,277

These financial statements were approved for issue by the management on 30 March 2026 and were signed on their behalf by:



Raed Labaki
General Manager



Adeel Naeem
Chief Financial Officer

Cigna Insurance Middle East S.A.L. – Kuwait Branch

Statement of profit or loss and other comprehensive income

	Notes	For the year ended 31 December	
		2025	2024
		KWD	KWD
Insurance revenue	6	11,212,357	9,495,176
Insurance service expenses	6	(10,309,484)	(7,441,955)
Net income/(expenses) from reinsurance contracts held	6	3,501	(4,882)
Insurance service result		906,374	2,048,339
Interest income	8.2	350,517	383,593
Total investment income		350,517	383,593
Net insurance and investment result		1,256,891	2,431,932
Other operating income	13(a)	6,880	944
Other operating expenses	7	(1,334,613)	(1,262,305)
Other finance (costs) / income		(76,539)	9,618
		(1,404,272)	(1,251,743)
(Decrease) / increase in net residual attributable to the head office before tax for the period		(147,381)	1,180,189
Income tax expense	14(a)	(1,198,335)	(227,288)
(Decrease) / increase in net residual attributable to the head office		(1,345,716)	952,901
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive (loss) / income for the year transferred to the head office account		(1,345,716)	952,901

These financial statements were approved for issue by the management on 30 March 2026 and were signed on their behalf by:



Raed Labaki
General Manager



Adeel Naeem
Chief Financial Officer

Cigna Insurance Middle East S.A.L. – Kuwait Branch

Statement of cash flows

		For the year ended 31 December	
		2025	2024
	Notes	KWD	KWD
Cash flows from operating activities			
(Loss)/profit before taxation		(147,381)	1,180,189
Adjustments for:			
Depreciation expense on right-of-use assets		19,076	18,609
Interest expense on lease liabilities		185	223
Provision for employee's end of service benefits		4,263	4,292
Interest income	8.2	(350,517)	(383,593)
		<u>(474,374)</u>	<u>819,720</u>
Working capital changes:			
Change in insurance contract liabilities		973,117	(293,550)
Change in reinsurance contract assets		(4,201)	4,202
Changes in prepayments and other receivables		17,846	5,860
Changes in amounts due from related parties		190,218	38,661
Changes in other payables		108,408	(9,316)
Changes in amounts due to related parties		219,766	688,991
		<u>1,030,780</u>	<u>1,254,568</u>
Income taxes paid	14 (b)	(213,537)	(268,025)
Net cash generated from operating activities		<u>817,243</u>	<u>986,543</u>
Cash flows from investing activities			
Interest received		340,542	397,641
Placement of term deposits		(4,821,204)	(4,131,835)
Maturity of term deposits		4,131,835	3,930,468
Net cash (used in) / generated from investing activities		<u>(348,827)</u>	<u>196,274</u>
Cash flows from financing activities			
Other net movements in the Head Office account during the year	11	(2,755,287)	(2,187,854)
Principal elements of lease payments		(19,131)	(18,569)
Interest paid on lease liabilities		(198)	(223)
Net cash used in financing activities		<u>(2,774,616)</u>	<u>(2,206,646)</u>
Net decrease in cash and cash equivalents		<u>(2,306,200)</u>	<u>(1,023,829)</u>
Cash and cash equivalents, beginning of the year		5,016,878	6,040,707
Cash and cash equivalents, end of the year	8.1	<u>2,710,678</u>	<u>5,016,878</u>

Non-cash transactions:

During the year ended 31 December 2025, the principal non-cash transactions relate to the addition to the right-of-use asset and lease liability amounting to KWD 19,329 each following the renewal of the lease contract (year ended 31 December 2024 amounting to KWD 18,571 each following the renewal of the lease contract). The non-cash transactions for the year also include the release of a prior-year income tax provision amounting to KWD 5,652.

Cigna Insurance Middle East S.A.L. – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025

1 Status and activities

Cigna Insurance Middle East S.A.L. – Kuwait Branch (the “Branch”) is a branch of Cigna Insurance Middle East S.A.L. (the “Company” or “Head Office”). The Branch is a foreign insurance company and the Head Office is incorporated in Lebanon. The Branch is registered at the commercial register under the no. 41075 relating to commercial companies in the State of Kuwait. The Head Office is a joint stock company incorporated in the Republic of Lebanon under Commercial Registration No. 2435. The Company’s registered office is at third floor of Holcom building, property No 4475, Achrafieh, Corniche El Nahr, Beirut, Lebanon. The ultimate parent company is The Cigna Group (the “Group”) (previously known as Cigna Corporation) registered in Delaware, United States.

The Branch’s operations include the underwriting of health insurance policies excluding life insurance as well as the run-off portfolio of the general insurance business which includes: motor, fire, engineering and marine insurance business. This represents the Branch's economic activity. The Branch is not a legal entity but meets the definition of a reporting entity under the conceptual framework of IFRS Accounting Standards. All the operating activities of the Branch are clearly defined and separately managed from the other businesses of the Head Office and accounting records are maintained on this basis. The assets of the Branch are for the sole use of the Branch and are registered in the name of the Branch. Similarly, the liabilities all relate to the Branch's activities. The Branch operates in Kuwait and all of its insurance policies are issued in Kuwait under license number 41075 according to Law no. 125 of 2019. The registered office of the Branch is at Al Hamra Tower, 35th floor, Office no. 3528 Al Shuhada Street, Sharq P.O. Box 600 - Safat 13006 State of Kuwait.

The accompanying financial statements of the Branch for the year ended 31 December 2025 were approved for issue by the management on 30 March 2026.

2 Summary of material accounting policies

The material accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all years presented, unless otherwise stated.

2.1 Basis of preparation

2.1.1. Statement of compliance

The financial statements of the Branch have been prepared in accordance with IFRS Accounting Standards and interpretations issued by the IFRS Interpretation Committee (“IFRIC”) applicable to companies reporting under IFRS Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”).

Cigna Insurance Middle East S.A.L. – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.1 Basis of preparation (continued)

2.1.2 Basis of measurement

The Branch's financial statements have been prepared on a historical cost basis. The Branch's statement of financial position is not presented using a current / non-current classification. However, the following balances would generally be classified as current: cash and cash equivalents, reinsurance contracts assets, amounts due to and from related parties, prepayments and other receivables, insurance contracts liabilities, lease liabilities, other payables and income tax payable. The following balances would generally be classified as non-current: right-of-use assets and provision for employees' end of service benefits. The following balances are of mixed nature (including both current and non-current portions): statutory and term deposits and net residual attributable to head office.

The Branch did not issue any equity instruments and thus does not present a statement of changes in equity. The preparation of financial statements in conformity with IFRS Accounting Standards requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Branch's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements are disclosed under Note 5. All amounts in the notes are shown in Kuwaiti Dinar ("KWD") unless otherwise stated.

2.2 New and revised IFRS Accounting Standards applied in the financial statements

The following new and revised IFRS Accounting standards, which became effective for annual periods beginning on or after 1 January 2025, have been adopted in these financial statements. The application of these revised IFRS Accounting Standards, except where stated, have not had any material impact on the amounts reported for the current and prior years.

Amendments to IAS 21 – Lack of exchangeability (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2025 (early adoption is available))

An entity is impacted by the amendments when it has a transaction or an operation in a foreign currency that is not exchangeable into another currency at a measurement date for a specified purpose. A currency is exchangeable when there is an ability to obtain the other currency (with a normal administrative delay), and the transaction would take place through a market or exchange mechanism that creates enforceable rights and obligations.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025
(continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.3 New and revised IFRS Accounting Standards issued but not yet effective and not early adopted

- Amendment to IFRS 9 and IFRS 7 - Classification and Measurement of Financial Instruments (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2026 (early adoption is available));
- Annual improvements to IFRS – Volume 11 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2026 (early adoption is available));
- IFRS 18 - Presentation and Disclosures in Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2027 (early adoption is available subject to local endorsement where required));
- Amendments to Illustrative Examples on IFRS 7, IFRS 18, IAS 1, IAS 36 and IAS 37;
- IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2027 (early adoption is available));
- Amendment to IFRS 19 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2027); and
- Amendment to IFRS 9 and IFRS 7 - Contracts Referencing Nature-dependent Electricity (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2026 (early adoption is available)).

The Branch's management anticipates that these new standards, interpretations and amendments will be adopted in the Branch's financial statements as and when they are applicable, and the Branch is in the process of assessing the impact of adoption of these new standards, interpretations and amendments on the financial statements of the Branch in the period of initial application.

There are no other relevant applicable new standards and amendments to published standards or IFRIC interpretations that have been issued but are not effective for the first time for the Branch's financial year beginning on or after 1 January 2025 that would be expected to have a material impact on these financial statements.

2.4 Accounting policies for insurance contracts

(a) Insurance and reinsurance contracts classification

The Branch issues insurance contracts in the normal course of business, under which it accepts significant insurance risk from their policyholders by agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event adversely affects the policyholder. The Branch determines whether it has significant insurance risk, by comparing benefits payable after an insured event with benefits payable if the insured event did not occur. In making this assessment, all substantive rights and obligations including those arising from law or regulation, are considered on a contract-by-contract basis. The Branch does not issue insurance contracts with direct participating features.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.4 Accounting policies for insurance contracts (continued)

(a) Insurance and reinsurance contracts classification (continued)

In the normal course of business, the Branch uses reinsurance to mitigate its risk exposures. A reinsurance contract transfers significant risk if it transfers substantially all the insurance risk resulting from the insured portion of the underlying insurance contracts, even if it does not expose the reinsurer to the possibility of a significant loss.

All references to insurance contracts in these financial statements apply to insurance contracts issued and reinsurance contract held, unless specifically stated otherwise.

(b) Separating components from insurance and reinsurance contracts

The Branch assesses its insurance and reinsurance contracts to determine whether they contain distinct components which must be accounted for under another IFRS instead of under IFRS 17.

IFRS 17 distinguishes three categories of components that have to be accounted for separately:

- cash flows relating to embedded derivatives that are required to be separated;
- cash flows relating to distinct investment components; and
- promises to transfer distinct goods or distinct non-insurance services.

After separating any distinct components, the Branch applies IFRS 17 to all remaining components of the (host) contract. Currently, the Branch's products do not include any distinct components that require separation.

(c) Combination of contracts

Where a set or series of insurance contracts is issued to the same or a related counterparty and achieves, or is designed to achieve, an overall commercial effect, the Branch combines the set or series of contracts to reflect the economic substance of the individual contracts. The Branch does not have any contracts that require further combination of insurance contracts.

(d) Level of aggregation

IFRS 17 requires the Branch to determine the level of aggregation for applying its requirements. The level of aggregation for the Branch is determined firstly by dividing the business written into portfolios. Portfolios comprise groups of contracts with similar risks and which are managed together. Portfolios are further divided based on expected profitability at inception into three categories: onerous contracts, contracts with no significant risk of becoming onerous, and the remaining contracts.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.4 Accounting policies for insurance contracts (continued)

(d) Level of aggregation (continued)

This means that, for determining the level of aggregation, the Branch identifies a contract as the smallest ‘unit’, i.e., the lowest common denominator. The Branch makes an evaluation of whether a series of contracts need to be treated together as one unit based on reasonable and supportable information, or whether a single contract contains components that need to be separated and treated as if they were stand-alone contracts. As such, what is treated as a contract for accounting purposes may differ from what is considered as a contract for other purposes (i.e., legal or management). IFRS 17 also requires that no group for level of aggregation purposes may contain contracts issued more than one year apart. These groups represent the level of aggregation at which insurance contracts are initially recognized and measured. Such groups are not subsequently reconsidered.

The profitability of groups of contracts is assessed by actuarial valuation models that take into consideration existing and new business. For contracts measured using the Premium Allocation Approach (“PAA”), the Branch assumes that no contracts in the portfolio are onerous at initial recognition unless facts and circumstances indicate otherwise.

The Branch considers facts and circumstances to identify whether a group of contracts are onerous based on:

- Pricing information
- Results of similar contracts they have recognised
- Environmental factors, e.g., a change in market experience or regulations

If facts and circumstances indicate that some contracts are onerous, an additional assessment is performed to distinguish onerous contracts from non-onerous ones. For non-onerous contracts, the Branch assesses the likelihood of changes in the applicable facts and circumstances in the subsequent periods in determining whether contracts have a significant possibility of becoming onerous. This assessment is performed at a policyholder pricing groups level.

The Branch divides portfolios of reinsurance contracts held applying the same principles set out above, except that the references to onerous contracts refer to contracts on which there is a net gain on initial recognition. For some groups of reinsurance contracts held, a group can comprise a single contract. Reinsurance contracts held are assessed for aggregation requirements on an individual contract basis. The Branch tracks internal management information reflecting historical experiences of such contracts’ performance. This information is used for setting pricing of these contracts such that they result in reinsurance contracts held in a net cost position without a significant possibility of a net gain arising subsequently.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.4 Accounting policies for insurance contracts (continued)

(d) Level of aggregation (continued)

Portfolios of reinsurance contracts held are assessed for aggregation separately from portfolios of insurance contracts issued. Applying the grouping requirements to reinsurance contracts held, the Branch aggregates reinsurance contracts held concluded within a calendar year (annual cohorts) into groups of: (i) contracts for which there is a net gain at initial recognition, if any; (ii) contracts for which, at initial recognition, there is no significant possibility of a net gain arising subsequently; and (iii) remaining contracts in the portfolio, if any.

The onerosity of contracts is determined at inception of the policy and at subsequent reporting periods. The contracts that are priced on a manually rated basis will always be priced to ensure future profitability. Some experience rated groups may strategically be priced to be close to or at break even, however the pricing policy is to ensure a portfolio that is profitable and has a positive Economic Value Added (“EVA”) contribution. The Branch combines the application of a quantitative threshold over the EVA with the qualitative assessment of their lines of business to determine whether non-onerous contracts are with or without significant possibility of becoming onerous.

(e) Recognition

(i) Insurance contracts issued

The Branch recognises groups of insurance contracts it issues from the earliest of the following:

- The beginning of the coverage period of the group of contracts;
- The date when the first payment from a policyholder in the group is due or when the first payment is received if there is no due date; and
- For a group of onerous contracts, if facts and circumstances indicate that the group is onerous.

(ii) Proportionate reinsurance contracts held

The Branch recognises a group of reinsurance contracts held that covers the losses of underlying insurance contracts on a proportionate basis (proportionate or quota share reinsurance) at the later of:

- the beginning of the coverage period of the group of reinsurance contracts held or;
- the initial recognition of any underlying insurance contract.

The Branch does not recognise a group of quota share reinsurance contracts held until it has recognised at least one of the underlying insurance contracts.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025
(continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.4 Accounting policies for insurance contracts (continued)

(e) *Recognition* (continued)

(iii) Non-proportionate reinsurance contracts held

A group of reinsurance contracts held that covers aggregate losses from underlying insurance contracts in excess of a specified amount (non-proportionate reinsurance contracts, such as excess of loss reinsurance) is recognised at the beginning of the coverage period of that group of reinsurance contract held. Unless the Branch entered into the reinsurance contract held at or before the date when an onerous group of underlying contracts is recognised prior to the beginning of the coverage period of the group of reinsurance contracts held, in which case the reinsurance contract held is recognised at the same time as the group of underlying insurance contracts is recognised.

Only contracts that meet the recognition criteria by the end of the reporting period are included in the groups. When contracts meet the recognition criteria in the groups after the reporting date, they are added to the groups in the reporting period in which they meet the recognition criteria, subject to the annual cohorts restriction. The composition of the groups is not reassessed in subsequent periods.

(f) *Fulfilment cash flows (“FCF”) within contract boundary*

The FCF are the current estimates of the future cash flows within the contract boundary of a group of contracts that the Branch expects to collect from premiums and pay out for claims, benefits and expenses, adjusted to reflect the timing and the uncertainty of those amounts.

The estimates of future cash flows:

- (i) are based on a probability weighted mean of the full range of possible outcomes;
- (ii) are determined from the perspective of the Branch, provided the estimates are consistent with observable market prices for market variables; and
- (iii) reflect conditions existing at the measurement date.

An explicit risk adjustment for non-financial risk is estimated separately from the other estimates. For contracts measured under the PAA, unless the contracts are onerous, the explicit risk adjustment for non-financial risk is only estimated for the measurement of the liabilities for incurred claims.

Risk of the Branch's non-performance is not included in the measurement of groups of insurance contracts issued. In the measurement of reinsurance contracts held, the probability-weighted estimates of the present value of FCF include the potential credit losses and other disputes of the reinsurer to reflect the non-performance risk of the reinsurer. The Branch estimates certain FCF at the portfolio level or higher and then allocate such estimates to groups of contracts.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025
(continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.4 Accounting policies for insurance contracts (continued)

(f) Fulfilment cash flows (“FCF”) within contract boundary (continued)

The Branch uses consistent assumptions to measure the estimates of the present value of future cash flows for the group of reinsurance contracts held and such estimates for the groups of underlying insurance contracts.

(g) Contract boundary

The Branch includes in the measurement of a group of insurance contracts all the future cash flows within the boundary of each contract in the group. Cash flows are within the boundary of an insurance contract if they arise from substantive rights and obligations that exist during the reporting period in which the Branch can compel the policyholder to pay the premiums, or in which the Branch has a substantive obligation to provide the policyholder with insurance contract services.

A substantive obligation to provide insurance contract services ends when:

- (a) the Branch has the practical ability to reassess the risks of the particular policyholder and, as a result, can set a price or level of benefits that fully reflects those risks; or
- (b) both of the following criteria are satisfied:
 - (i) the Branch has the practical ability to reassess the risks of the portfolio of insurance contracts that contain the contract and, as a result, can set a price or level of benefits that fully reflects the risk of that portfolio.
 - (ii) the pricing of the premiums up to the date when the risks are reassessed does not take into account the risks that relate to periods after the reassessment date.

In assessing the practical ability to reprice, risks transferred from the policyholder to the Branch, such as insurance risk and financial risk, are considered; other risks, such as lapse or surrender and expense risk, are not included.

Cash flows outside the insurance contracts boundary relate to future insurance contracts and are recognized when those contracts need the recognition criteria.

A liability or asset relating to expected premiums or claims outside the boundary of the insurance contract is not recognised. Such amounts relate to future insurance contracts and are recognised when those contracts meet the recognition criteria.

Cash flows that are not directly attributable to a portfolio of insurance contracts, such as some product development and training costs, are recognised in other operating expenses as incurred.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025
(continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.4 Accounting policies for insurance contracts (continued)

(g) Contract boundary (continued)

For groups of reinsurance contracts held, cash flows are within the contract boundary if they arise from substantive rights and obligations of the Branch that exist during the reporting period in which the Branch is compelled to pay amounts to the reinsurer or in which the Branch has a substantive right to receive services from the reinsurer.

The Branch's catastrophe loss reinsurance contract held which covers the health business provides coverage for claims incurred during an accident year. Thus, all cash flows arising from claims incurred and expected to be incurred in the accident year are included in the measurement of the reinsurance contracts held.

(h) Other pre-recognition cash flows within the contract boundary

Before a group of insurance contracts is recognised, the Branch could recognise assets or liabilities for cash flows related to a group of insurance contracts other than insurance acquisition cash flows, either because of the occurrence of the cash flows or because of the requirements of another IFRS Accounting Standard. Cash flows are related to the group of insurance contracts if they would have been included in the FCF at initial recognition of the group if they had been paid or received after that date. Such assets or liabilities (referred to as 'other pre-recognition cash flows') are included in the carrying amount of the related portfolios of insurance contracts issued or in the carrying amount of the portfolios of reinsurance contracts held. The Branch has not recognised any other pre-recognition cash flows within the contract boundary as at 31 December 2025 and 2024.

(i) Risk adjustment for non-financial risk

The risk adjustment for non-financial risk is applied to the present value of the estimated future cash flows and reflects the compensation the Branch requires for bearing the uncertainty about the amount and timing of the cash flows from non-financial risk as the Branch fulfil insurance contracts.

For reinsurance contracts held the risk adjustment for non-financial risk represents the amounts of risk being transferred by the Branch to the reinsurer.

Methods and assumptions used to determine the risk adjustment for non-financial risk as discussed in Note 5.2.

(j) Measurement - PAA

The Branch applies the PAA to all the insurance contracts that it issues and reinsurance contracts that it holds. Coverage periods for group and individual health insurance policies are one year or less, and so qualify automatically for PAA.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.4 Accounting policies for insurance contracts (continued)

(j) Measurement - PAA (continued)

IFRS 17 includes 3 measurement models:

- The general measurement model, also known as the building block approach, consists of the fulfilment cash flows and the contractual service margin.
- The variable fee approach is a mandatory modification of the general measurement model regarding the treatment of the contractual service margin in order to accommodate direct participating contracts.
- The PAA is a simplified approach for the measurement of the liability for remaining coverage an entity may choose to use when the premium allocation approach provides a measurement which is not materially different from that under the general measurement model or if the coverage period of each contract in the group of insurance contracts is one year or less. Under the PAA, the liability for remaining coverage is measured as the amount of premiums received net of acquisition cash flows paid, less the net amount of premiums and acquisition cash flows that have been recognized in profit or loss over the expired portion of the coverage period based on the passage of time.

The measurement of the liability for incurred claims is identical under all three measurement models, apart from the determination of locked-in interest rates used for discounting. An explicit risk adjustment for non-financial risk is estimated separately from the other estimates for the liability for incurred claims. The risk adjustment forms part of the fulfilment cash flows for a group of insurance contracts.

The Branch does not apply the PAA if, at the inception of the group of contracts, they expect significant variability in the fulfilment cash flows that would affect the measurement of the liability for the remaining coverage during the period before a claim is incurred. Variability in the fulfilment cash flows increases with, for example:

- The extent of future cash flows related to any derivatives embedded in the contracts
- The length of the coverage period of the group of contracts

Summary of measurement model used by Portfolio:

Portfolio	Measurement Model Used
<i>Insurance Contracts</i>	
Group Health Business (GHB)	Premium Allocation Approach (“PAA”)
<i>Reinsurance Contracts</i>	
Catastrophe loss	Premium Allocation Approach (“PAA”)

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025
(continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.4 Accounting policies for insurance contracts (continued)

(j) *Measurement – PAA* (continued)

The carrying amount of a group of insurance contracts issued at the end of the reporting period is the sum of the liability for remaining coverage ("LRC") and the liability for incurred claims ("LIC"). The carrying amount of a group of reinsurance contracts held at the end of the reporting period is the sum of the asset for remaining coverage ("ARC") and the asset for incurred claims ("AIC").

(i) Insurance contracts - initial measurement

For a group of contracts that is not onerous at initial recognition, the Branch measures the liability for remaining coverage as:

- The premiums, if any, received at initial recognition, less any insurance acquisition cash flows paid; and
- Any other asset or liability previously recognised for cash flows related to the group of contracts that the Branch pays or receives before the group of insurance contracts is recognised.

For health insurance business, there is no allowance for time value of money as the premiums are received within one year of the coverage period. Where facts and circumstances indicate that contracts are onerous at initial recognition, the Branch performs additional analysis to determine if a net outflow is expected from the contract. Such onerous contracts are separately grouped from other contracts and the Branch recognises a loss in profit or loss for the net outflow, resulting in the carrying amount of the liability for the group being equal to the fulfilment cash flows. A loss component is established by the Branch for the liability for remaining coverage for such onerous group depicting the losses recognised.

(ii) Reinsurance contracts held – initial measurement

The Branch measures its reinsurance assets for a group of reinsurance contracts that it holds on the same basis as insurance contracts that it issues. However, it is adapted to reflect the features of reinsurance contracts held that differ from insurance contracts issued, for example the generation of expenses or reduction in expenses rather than revenue.

As such, the Branch measures the remaining coverage at initial recognition at the amount of the ceding premiums paid net of ceding commissions received and any amounts arising from the derecognition of any other relevant pre-recognition cash flows.

Where the Branch recognises a loss on initial recognition of an onerous group of underlying insurance contracts or when further onerous underlying insurance contracts are added to a group, the Branch establishes a loss-recovery component of the asset for remaining coverage for a group of reinsurance contracts held depicting the recovery of losses.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.4 Accounting policies for insurance contracts (continued)

(j) *Measurement – PAA (continued)*

(ii) Reinsurance contracts held – initial measurement (continued)

The Branch calculates the loss-recovery component by multiplying the loss recognised on the underlying insurance contracts and the percentage of claims on the underlying insurance contracts the Branch expects to recover from the group of reinsurance contracts held. The Branch uses a systematic and rational method to determine the portion of losses recognised on the group to insurance contracts covered by the group of reinsurance contracts held where some contracts in the underlying group are not covered by the group of reinsurance contracts held. The loss-recovery component adjusts the carrying amount of the asset for remaining coverage.

(iii) Insurance contracts - subsequent measurement

The Branch measures the carrying amount of the liability for remaining coverage at the end of each reporting period as the liability for remaining coverage at the beginning of the period:

- Plus premiums received in the period;
- Minus insurance acquisition cash flows paid in the period;
- Minus the amount recognised as insurance revenue for the services provided in the period

The Branch estimates the liability for incurred claims as the fulfilment cash flows related to incurred claims. The fulfilment cash flows incorporate, in an unbiased way, all reasonable and supportable information available without undue cost or effort about the amount, timing and uncertainty of those future cash flows, they reflect current estimates from the perspective of the Branch and include an explicit adjustment for non-financial risk (the risk adjustment). The Branch does not adjust the future cash flows for the time value of money and the effect of financial risk for the measurement of liability for incurred claims that are expected to be paid within one year of being incurred.

(iv) Reinsurance contracts held – subsequent measurement

The subsequent measurement of reinsurance contracts held follows the same principles as those for insurance contracts issued and has been adapted to reflect the specific features of reinsurance held, i.e., the remaining coverage is increased for ceding premiums paid in the period net of ceding commissions received in the period and decreased for the expected amounts of ceding premiums net of ceding commissions recognized as reinsurance expenses for the services received in the period. The Branch does not adjust the remaining coverage for reinsurance contracts held for the effect of the time value of money, because insurance premiums are due within the coverage period of contracts, which is one year or less. The Branch assesses the effect of the risk of reinsurers' non-performance and adjusts the remaining coverage for reinsurance contracts held as needed.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.4 Accounting policies for insurance contracts (continued)

(j) *Measurement – PAA (continued)*

(iv) Reinsurance contracts held – subsequent measurement (continued)

There are no investment components within insurance contracts issued and reinsurance contracts held that are measured under the PAA.

Where the Branch has established a loss-recovery component, the Branch subsequently reduces the loss-recovery component to zero in line with reductions in the onerous group of underlying insurance contracts in order to reflect that the loss-recovery component shall not exceed the portion of the carrying amount of the loss component of the onerous group of underlying insurance contracts that the Branch expects to recover from the group of reinsurance contracts held.

(v) Insurance acquisition cash flows

The Branch includes the following acquisition cash flows within the insurance contract boundary that arise from selling, underwriting and starting a group of insurance contracts and that are:

- a) costs directly attributable to individual contracts and groups of contracts;
- b) costs directly attributable to the portfolio of insurance contracts to which the group belongs, which are allocated on a reasonable and consistent basis to measure the group of insurance contracts. The branch does not have any acquisition cashflow assets.

The Branch chooses to expense insurance acquisition cash flows as they are incurred. Where insurance acquisition cash flows have been paid or incurred before the related group of insurance contracts is recognised, a separate asset for insurance acquisition cash flows is recognised for each related group. The asset for insurance acquisition cash flow is derecognised from the statement of financial position when the insurance acquisition cash flows are expensed in the statement of profit or loss and other comprehensive income. The Branch has not recognised any asset for acquisition cash flows as at 31 December 2025 and 2024.

After any re-allocation, the Branch assesses the recoverability of the asset for insurance acquisition cash flows, if facts and circumstances indicate the asset may be impaired. When assessing the recoverability, the Branch applies:

- a. An impairment test at the level of an existing or future group of insurance contracts; and
- b. An additional impairment test specifically covering the insurance acquisition cash flows allocated to expected future contract renewals.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.4 Accounting policies for insurance contracts (continued)

(j) *Measurement – PAA* (continued)

(v) Insurance acquisition cash flows (continued)

If an impairment loss is recognised, the carrying amount of the asset is adjusted and an impairment loss is recognised in profit or loss.

The Branch recognises in profit or loss a reversal of some or all of an impairment loss previously recognised and increase the carrying amount of the asset, to the extent that the impairment conditions no longer exist or have improved.

(vi) Insurance contracts – modification and derecognition

The Branch derecognises insurance contracts when:

- the rights and obligations relating to the contract are extinguished (i.e., discharged, cancelled, or expired); or
- the contract is modified and additional criteria below are met.

When an insurance contract is modified by the Branch as a result of an agreement with the counterparties or due to a change in regulations, the Branch treats changes in cash flows caused by the modification as changes in estimates of the FCF, unless the conditions for the derecognition of the original contract are met. The Branch derecognises the original contract and recognises the modified contract as a new contract if any of the following conditions are present:

- a) if the modified terms had been included at contract inception and the Branch would have concluded that the modified contract:
 - i. is not within the scope of IFRS 17;
 - ii. results in different separable components;
 - iii. results in a different contract boundary; or
 - iv. belongs to a different group of contracts;
- b) the original contract represents an insurance contract with direct participation features, but the modified contract no longer meets that definition, or vice versa; or
- c) the original contract was accounted for under the PAA, but the modification means that the contract no longer meets the eligibility criteria for that approach.

When a new contract is required to be recognised as a result of modification and it is within the scope of IFRS 17, the new contract is recognised from the date of modification and is assessed for, amongst other things, contract classification, PAA eligibility, component separation requirements and contract aggregation requirements.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.4 Accounting policies for insurance contracts (continued)

(j) Measurement – PAA (continued)

(vi) Insurance contracts – modification and derecognition (continued)

When an insurance contract accounted for under the PAA is derecognised, adjustments to remove related rights and obligations to account for the effect of the derecognition result in the following amounts being charged immediately to the statement of profit or loss and other comprehensive income:

- a) if the contract is extinguished, any net difference between the derecognised part of the LRC of the original contract and any other cash flows arising from extinguishment;
- b) if the contract is transferred to the third party, any net difference between the derecognised part of the LRC of the original contract and the premium charged by the third party; or
- c) if the original contract is modified resulting in its derecognition, any net difference between the derecognised part of the LRC and the hypothetical premium that the Branch would have charged if it had entered into a contract with equivalent terms as the new contract at the date of the contract modification, less any additional premium charged for the modification.

(k) Presentation

The Branch has presented separately, in the statement of financial position, the carrying amount of portfolios of insurance contracts issued that are assets, portfolios of insurance contracts issued that are liabilities, portfolios of reinsurance contracts held that are assets and portfolios of reinsurance contracts held that are liabilities, as applicable.

The Branch disaggregates the total amount recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income into an insurance service result, comprising insurance revenue and insurance service expense, and net expenses from reinsurance contracts held.

The Branch does not disaggregate the change in risk adjustment for non-financial risk between a financial and non-financial portion and includes the entire change as part of the insurance service result.

The Branch separately presents income or expenses from reinsurance contracts held from the expenses or income from insurance contracts issued. The Branch presents, as a single line item, income and expenses from reinsurance contracts held.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.4 Accounting policies for insurance contracts (continued)

(k) Presentation (continued)

(i) Insurance revenue

The insurance revenue for the period is the amount of expected premium receipts allocated to the period. The Branch allocates the expected premium receipts to each period of insurance contract services on the basis of the passage of time. But if the expected pattern of release of risk during the coverage period differs significantly from the passage of time, then the allocation is made on the basis of the expected timing of incurred insurance service expenses.

The Branch changes the basis of allocation between the two methods above as necessary if facts and circumstances change. The change is accounted for prospectively as a change in accounting estimate.

For the periods presented, all revenue has been recognised on the basis of the passage of time.

(ii) Insurance service expenses

Insurance service expenses include the following:

- (a) incurred claims and benefits excluding investment components;
- (b) other incurred directly attributable expenses;
- (c) insurance acquisition cash flows incurred;
- (d) changes that relate to past service (i.e., changes to FCF relating to incurred claims);
- (e) changes that relate to future service (i.e., losses/reversals on onerous groups of contracts from changes in the loss components); and
- (f) insurance acquisition cash flows asset impairment, net of reversals, if any.

Other expenses not meeting the above categories are included in other operating expenses in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

(iii) Loss components

A loss component is established as the excess of the fulfilment cash flows that relate to the remaining coverage of the group over the carrying amount of the liability for remaining coverage of the group. Accordingly, by the end of the coverage period of the group of contracts the loss component will be zero.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.4 Accounting policies for insurance contracts (continued)

(k) *Presentation* (continued)

(iv) Loss-recovery components

As described in Note 2.4(k)(iii) above, where the Branch recognises a loss on initial recognition of an onerous group of underlying insurance contracts, or when further onerous underlying insurance contracts are added to a group, the Branch establishes a loss-recovery component of the asset for remaining coverage for a group of reinsurance contracts held depicting the expected recovery of the losses.

A loss-recovery component is subsequently reduced to zero in line with reductions in the onerous group of underlying insurance contracts in order to reflect that the loss-recovery component shall not exceed the portion of the carrying amount of the loss component of the onerous group of underlying insurance contracts that the entity expects to recover from the group of reinsurance contracts held.

(v) Insurance finance income and expense

Insurance finance income or expenses comprise the change in the carrying amount of the group of insurance contracts arising from:

- The effect of the time value of money and changes in the time value of money; and
- The effect of financial risk and changes in financial risk.

The main accounts within insurance finance income or expense are:

- a) Interest accreted on the LIC; and
- b) The effect of changes on interest rate and other financial assumptions

When applying the PAA, the Branch does not discount the liability for remaining coverage to reflect the time value of money and financial risk for insurance policies with a coverage period of one year or less. For those claims that the Branch expect to be paid within one year or less from the date of incurrence, the Branch does not adjust future cash flows for the time value of money and the effects of financial risks. The Branch will include all insurance finance income or expenses, if any, for the period in profit or loss (that is, the profit or loss option (the "P&L option") is applied).

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.4 Accounting policies for insurance contracts (continued)

(k) *Presentation* (continued)

(vi) Net income / (expenses) from reinsurance contracts held

The Branch presents financial performance of groups of reinsurance contracts held on a net basis in net income / (expenses) from reinsurance contracts held, comprising the following amounts:

- (a) reinsurance expenses;
- (b) incurred claims recovery;
- (c) other incurred directly attributable expenses.
- (d) effect of changes in risk of reinsurer's non-performance.
- (e) changes relating to past service (i.e., changes to FCF relating to incurred claims recovery); and
- (f) changes that relate to future service (i.e., loss recovery/reversals on groups of reinsurance contracts held from changes in the loss-recovery components).

Reinsurance expenses are recognised similarly to insurance revenue. The amount of reinsurance expenses recognised in the reporting period depicts the transfer of received insurance contract services at an amount that reflects the portion of ceding premiums the Branch expects to pay in exchange for those services. For groups of reinsurance contracts held under the PAA, the Branches recognise reinsurance expenses based on the passage of time after the coverage period of groups of contracts. Ceding commissions that are not contingent on claims of the underlying contracts issued reduce ceding premiums and are accounted for as part of reinsurance expenses. Ceding commissions that are contingent on claims of the underlying contracts issued reduce incurred claims recovery.

2.5 Accounting policies for financial assets and financial liabilities

(i) *Financial assets – Classification and measurement*

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Branch becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Regular way purchases and sales of financial assets are recognised on the trade date, the date on which the Branch commits to purchase or sell the asset.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.5 Accounting policies for financial assets and financial liabilities (continued)

(i) Financial assets – Classification and measurement (continued)

At initial recognition, the Branch measures a financial asset or financial liability at its fair value plus or minus, in the case of a financial asset or financial liability not at FVTPL, transaction costs that are incremental and directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or financial liability, such as fees and commissions. Transaction costs of financial assets and financial liabilities carried at FVTPL are expensed in profit or loss. Immediately after initial recognition, an expected credit loss ("ECL") allowance is recognised for financial assets measured at amortised cost ("AC") and investments in debt instruments measured at FVOCI, if any.

When the fair value of financial assets and liabilities differs from the transaction price on initial recognition, the Branch recognises the difference as follows:

- (a) When the fair value is evidenced by a quoted price in an active market for an identical asset or liability (i.e., a Level 1 input) or based on a valuation technique that uses only data from observable markets, the difference is recognised as a gain or loss; or
- (b) In all other cases, the difference is deferred and the timing of recognition of deferred day one profit or loss is determined individually. It is either amortised over the life of the instrument, deferred until the instrument's fair value can be determined using market observable inputs or realised through settlement.

IFRS 9 contains a classification and measurement approach for financial assets that reflects the business model in which the financial assets are managed and the underlying cash flow characteristics. IFRS 9 contains three principal classification categories for financial assets as follows:

- AC;
- FVOCI; and
- FVPL.

The classification depends on the Branch's business model for managing the financial assets and the contractual terms of the cash flows. For assets measured at fair value, gains and losses will either be recorded in profit or loss or in other comprehensive income. For investments in equity instruments that are not held for trading, this will depend on whether the Branch have made an irrevocable election at the time of initial recognition to account for the equity investments at FVOCI. The Branch is allowed to reclassify any debt investments when and only when its business model for managing those assets changes.

Where the business model is to hold assets to collect contractual cash flows or to collect contractual cash flows and sell, the Branch assesses whether the financial instruments' cash flows represent SPPI (the SPPI test). In making this assessment, the Branch considers whether the contractual cash flows are consistent with a basic lending arrangement (that is, interest includes only consideration for the time value of money, credit risk, other basic lending risks and a profit margin that is consistent with a basic lending arrangement). Where the contractual terms introduce exposure to risk or volatility that is inconsistent with a basic lending arrangement, the related financial asset is classified and measured at FVTPL.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.5 Accounting policies for financial assets and financial liabilities (continued)

(i) Financial assets – Classification and measurement (continued)

A financial asset is measured at AC if it meets both of the following conditions and is not designated as at FVTPL:

- It is held with a business model whose objective is to hold the assets to collect contractual cash flows; and
- Its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

AC is the amount at which the financial asset or financial liability is measured at initial recognition minus the principal repayments, plus or minus the cumulative amortisation using the effective interest method for any difference between the initial amount and the maturity amount and, for financial assets, adjusted for any loss allowance.

The effective interest rate ("EIR") is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial asset or financial liability to the gross carrying amount of a financial asset (that is, its AC before any impairment allowance) or to the AC of a financial liability. The calculation does not consider the ECL and includes transaction costs, premiums or discounts and fees and points paid or received that are integral to the EIR.

When the Branch revises the estimates of future cash flows, the carrying amount of the respective financial asset or financial liability is adjusted to reflect the new estimate discounted using the original EIR. Any changes are recognised in profit or loss.

Under IFRS 9, derivatives embedded in contracts where the host is a financial asset are never bifurcated. Instead, the hybrid financial instrument as a whole is assessed for classification. The Branch's financial assets below are accounted for as at AC:

- cash and cash equivalents;
- statutory and term deposits;
- amounts due from related parties; and
- other receivables.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.5 Accounting policies for financial assets and financial liabilities (continued)

(ii) Financial assets – Impairment assessment

IFRS 9 replaces the ‘incurred loss’ model in IAS 39 with a forward-looking ‘expected credit loss’ (ECL) model. The new impairment model applies to financial assets measured at amortised cost or FVOCI, except for investments in equity instruments.

The measurement of the ECL reflects:

- a. an unbiased and probability weighted amount that is determined by evaluating a range of possible outcomes;
- b. the time value of money;
- c. reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions.

A number of significant judgements are required in applying the accounting requirements for measuring ECL. The ECL is measured on either a 12-month or lifetime basis, depending on whether a significant increase in credit risk (“SICR”) has occurred since initial recognition or whether an asset is considered to be credit-impaired. The ECL is the discounted product of the probability of default (“PD”), exposure at default (“EAD”) and loss given default (“LGD”).

The Branch uses 12-month expected credit loss impairment model for cash and cash equivalents and statutory and term deposits and has no significant increase in credit risk in any of the financial assets. The assessed expected credit losses are immaterial and therefore, no impairment provision was created.

For amounts due from related parties and other receivables, the Branch applies the simplified approach permitted by IFRS 9, which requires expected lifetime losses to be recognised from initial recognition of the receivables. The expected loss rates are based on the historical credit losses experienced. The assessed expected credit losses are immaterial and therefore, no impairment provision was created.

(iii) Financial assets – Derecognition

Financial assets, or a portion thereof, are derecognised when the contractual rights to receive the cash flows from the assets have expired, or when they have been transferred and either (i) the Branch transfers substantially all of the risks and rewards of ownership; or (ii) the Branch neither transfers nor retains substantially all of the risks and rewards of ownership and the Branch has not retained control.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.5 Accounting policies for financial assets and financial liabilities (continued)

(iv) Financial liabilities - Measurement

IFRS 9 largely retains the requirements in IAS 39 for the classification and measurement of financial liabilities. However, under IAS 39 all fair value changes of financial liabilities designated as at FVTPL are recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income, whereas under IFRS 9 these fair value changes will generally be presented as follows:

- the amount of the change in the fair value that is attributable to changes in the credit risk of the liability will be presented in OCI;
- the remaining amount of the change in the fair value will be presented in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

(v) Financial liabilities - Derecognition

Financial liabilities are derecognised when they are extinguished (that is, when the obligation specified in the contract is discharged, is cancelled, or expires).

(vi) Hedge Accounting

IFRS 9's hedge accounting requirements are designed to align the accounting more closely to the risk management framework; permit a greater variety of hedging instruments; and remove or simplify some of the rule-based requirements in IAS 39. The elements of hedge accounting: fair value, cash flow and net investment hedges are retained. The Branch has determined that this will not have a material impact on the Branch's financial statements since it does not have any financial instruments that require application of hedge accounting in the current and prior years.

2.6 Offsetting financial instruments

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position when there is a legally enforceable right to set off the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis or realise the asset and settle the liability simultaneously.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025
(continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.7 Foreign currencies

(a) Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of the Branch are measured using the currency of the primary economic environment in which it operates (the ‘functional currency’). The Branch’s functional currency is Kuwaiti Dinar (“KWD”). The financial statements are presented in KWD which is the Branch’s functional and presentation currency.

(b) Transactions and balances

Transactions denominated in foreign currencies are translated into the functional currency at exchange rates approximating to those ruling at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the statement of financial position date are translated using exchange rates approximating those ruling at that date. All exchange gains and losses are recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

2.8 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are short-term highly liquid investments that are readily convertible into cash and are subject to an insignificant risk of changes in value. This includes cash in hand, current bank accounts, and other short-term unrestricted investments with original maturities of three months or less. Cash and cash equivalents are stated at face value.

2.9 Provisions

Provisions are recognised when the Branch has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of obligation can be made. Provision are discounted when the effect of the time value of money is considered material.

2.10 Other payables

Other payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. Liabilities are recognised for amounts to be paid for services received, whether or not billed to the Branch.

2.11 Interest income

Interest income is recognised on a time proportion basis using the effective interest rate method.

2.12 Net residual attributable to Head office

The Branch is not a separate legal entity and hence it did not issue its own equity instruments, and therefore, the Branch measures the ‘Net residual attributable to Head office’ at the carrying value of the Branch’s net assets.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025
(continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.13 Leases

For any new contracts entered into, the Branch 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 Branch 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 Branch;
- the Branch 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; and
- the Branch has the right to direct the use of the identified asset throughout the period of use the Branch assess whether it has the right to direct ‘how and for what purpose’ the asset is used throughout the period of use.

At lease commencement date, the Branch recognises a right-of-use asset and a lease liability on the statement of financial position. The right-of-use asset is measured at cost, which is made up of the initial measurement of the lease liability, any initial direct costs incurred by the Branch, 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).

The Branch depreciates the right-of-use asset 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 Branch also assesses the right-of-use asset for impairment when such indicators exist.

At the commencement date, the Branch 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 Branch’s incremental borrowing rate.

Measurement and recognition of leases as a lessee

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 will be reduced for payments made and increased for interest. It is remeasured to reflect any reassessment or modification, or if there are changes in 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.

On the statement of financial position, the right-of-use asset and lease liability is presented as a separate line.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025
(continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.14 Other finance costs

Other finance costs include mainly foreign exchange gains and losses on foreign currency transactions and translations and interest on lease liabilities.

2.15 Employees' end of service benefits

A provision is made for the estimated liability for employees' entitlements to annual leave and leave passage as a result of services rendered by the employees up to statement of financial position date. Provision is also made, using actuarial techniques, for the end of service benefits due to employees in accordance with the Kuwait Labour Law and is calculated annually using the projected unit credit method in accordance with IAS 19, for their period of service up to the statement of financial position date. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using profit rates on high-quality corporate bonds that are denominated in the currency in which the benefits will be paid, and that have terms to maturity approximating to the terms of the related pension obligation. This amount is charged to the statement of comprehensive income.

2.16 Contingent liabilities

Contingent liabilities are possible obligations depending on whether some uncertain future events occur, or they are present obligations but payments are not probable or the amounts cannot be measured reliably. Contingent liabilities are not recognised in the financial statements.

2.17 Income Tax

Income tax on the profit or loss for the year comprises current and deferred tax. Income tax is recognised in profit or loss except to the extent that it relates to items recognised directly to equity or in other comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantially enacted at the statement of financial position date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognised in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. The amount of deferred tax provided is based on the expected manner of realisation or settlement of the carrying amount of assets and liabilities, using tax rates enacted or substantially enacted at the statement of financial position date.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the asset can be utilised. Deferred tax assets are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025
(continued)

2 Summary of material accounting policies (continued)

2.18 Term deposits

Term deposits are deposits held with banks with original maturities of more than three months, which are initially measured at fair value and subsequently measured at amortised cost.

3 Sensitivity analysis

The Branch is confident that the liabilities for insurance contracts outstanding at the reporting periods below are adequate. Since the values are based on assumptions and estimates, sensitivity testing is done on the key assumptions to illustrate the dependence on these assumptions and the sensitivity of having divergent experience. This gives comfort that even under varying experience from these assumptions the levels of the liabilities are robust and the impact on net residual attributable to the head office and income is tolerable. Note that some variables like regulatory changes and political risk have not been quantified and there is no consideration of diversification benefit between the impact on different assumptions. The Branch, however, is comfortable that the below shows adequate robustness of key assumptions:

	For the year ended 31 December 2025			
	LIC/ AIC as at 31 December	Impact on LIC/ AIC	Impact on profit before tax	Impact on net residual attributable to head office
Insurance contract liabilities	2,172,313			
Reinsurance contract assets	(35,318)			
Net insurance contract liabilities	2,136,995			
Unpaid Claims and Expenses				
Ratio – 5% increase				
Insurance contract liabilities		101,345	(101,345)	(101,345)
Reinsurance contract assets		(1,766)	1,766	1,766
Net insurance contract liabilities		99,579	(99,579)	(99,579)
Expenses – 5% increase				
Insurance contract liabilities		1,027	(1,027)	(1,027)
Reinsurance contract assets		-	-	-
Net insurance contract liabilities		1,027	(1,027)	(1,027)
Risk adjustment – 5% increase				
Insurance contract liabilities		7,271	(7,271)	(7,271)
Reinsurance contract assets		-	-	-
Net insurance contract liabilities		7,271	(7,271)	(7,271)

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

3 Sensitivity analysis (continued)

	For the year ended 31 December 2024			
	LIC/ AIC as at 31 December	Impact on LIC/ AIC	Impact on profit before tax	Impact on net residual attributable to head office
Insurance contract liabilities	1,498,030			
Reinsurance contract assets	(31,117)			
Net insurance contract liabilities	1,466,913			
Unpaid Claims and Expenses Ratio – 5% increase				
Insurance contract liabilities		74,902	(74,902)	(74,902)
Reinsurance contract assets		(1,556)	1,556	1,556
Net insurance contract liabilities		73,346	(73,346)	(73,346)
Expenses – 5% increase				
Insurance contract liabilities		950	(950)	(950)
Reinsurance contract assets		-	-	-
Net insurance contract liabilities		950	(950)	(950)
Risk adjustment – 5% increase				
Insurance contract liabilities		5,923	(5,923)	(5,923)
Reinsurance contract assets		-	-	-
Net insurance contract liabilities		5,923	(5,923)	(5,923)

The decrease in the assumptions will have the opposite effect on liability for incurred claims, profit before income tax and the net residual attributable to head office. The analysis is based on a change in an assumption while holding all other assumptions constant. In practice, this is unlikely to occur, and changes in some of the assumptions may be correlated. No changes were made by the Branch in the methods and assumptions used in preparing the above analysis.

4 Insurance and financial risk management

The Branch's activities expose it to a variety of insurance risks and financial risks: market risk (which includes interest rate risk, price risk and currency risk), credit risk, liquidity risk and operational risk.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

4 Insurance and financial risk management (continued)

Risk taking is integral to the business model of the Head Office and the Cigna Group. The Branch has developed and implemented a risk management structure that is designed to identify, assess, control and monitor the risks associated with its business. Adhering to this structure, the Branch aims to meet its obligations to policyholders and other customers and creditors, to manage its capital efficiently, and to comply with applicable laws and regulations. The Group's Executive Management Committee has overall responsibility for the establishment and oversight of the Group's risk management framework. The Cigna International Markets Executive Risk Committee is responsible for defining, installing, and monitoring the risk management organization of all business units that report into the committee to ensure that control systems are effective. The Group reports into the International Markets Executive Risk Committee. The International Markets Executive Risk Committee approves all risk management policies, as well as the quantitative and qualitative elements of the Group's risk appetite and tolerance framework. The Branch manages its assets and liabilities within an asset liability management ("ALM") framework that has been developed to achieve returns in excess of its obligations under insurance contracts. Given the short-term nature of the business underwritten by the Branch (12-month health business), the majority of investments are short term liquid cash investments. Within the ALM framework, the Branch periodically produces reports at operating segment and product levels that are circulated to the Group's key management personnel. The principal technique of the Group's ALM is to match assets to liabilities arising from insurance contracts by product line.

4.1 Insurance risk

The risk under any one insurance contract is the possibility that the insured event occurs and the uncertainty of the amount of the resulting claim. By the very nature of an insurance contract, this risk is random and therefore unpredictable.

For a portfolio of insurance contracts where the theory of probability is applied to pricing and provisioning, the principal risk that the Branch faces under the insurance contracts is that the actual claims exceed the carrying amount of the insurance liabilities. This could occur because the frequency or severity of claims is greater than estimated. Insurance events are random and the actual number and amount of claims will vary from year to year from the level established using statistical techniques.

Experience shows that the larger the portfolio of similar insurance contracts, the smaller the relative variability about the expected outcome will be. In addition, a more diversified portfolio is less likely to be affected by a change in any subset of the portfolio. The Branch's insurance underwriting strategy is concentrated on the group health insurance risks.

Factors that aggravate insurance risk include lack of risk diversification in terms of type and amount of risk, geographical location and type of industry covered.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

4 Insurance and financial risk management (continued)

4.1 Insurance risk (continued)

The split of the Branch's insurance contract liabilities (gross and net of reinsurance contract assets) between the health group of contracts and the run-off business can be analyzed as follows:

	As at 31 December			
	2025	2024	2025	2024
	Gross	Gross	Net	Net
	KWD	KWD	KWD	KWD
Health insurance business	1,645,003	986,002	1,645,003	986,002
Run-off business	350,930	36,814	315,612	5,697
	<u>1,995,933</u>	<u>1,022,816</u>	<u>1,960,615</u>	<u>991,699</u>

The Branch's insurance contract liabilities (gross and net of reinsurance contract assets) can be analyzed by the geographic region as follows:

<i>Geographic region:</i>	As at 31 December			
	2025	2024	2025	2024
	Gross	Gross	Net	Net
	KWD	KWD	KWD	KWD
Kuwait	1,995,933	1,022,816	1,960,615	991,699
	<u>1,995,933</u>	<u>1,022,816</u>	<u>1,960,615</u>	<u>991,699</u>

(a) Frequency and severity of claims

The frequency and severity of claims can be affected by several factors, such as inflation, epidemics, wide ranging lifestyle changes such as: eating, smoking and exercise habits, medical errors, inappropriate care, healthcare misuse and abuse and new healthcare technologies. The Branch manages these risks through selective underwriting strategy and proactive claims handling. The underwriting strategy attempts to ensure the underwritten risks are well diversified in the type and amount of risk.

The Branch has limited its exposure by imposing maximum claim amounts on certain contracts, as well as using reinsurance arrangements in order to limit its exposure to aggregate amount of claims. The effect of such reinsurance arrangements is that the Branch should not suffer total insurance losses above a certain level. Underwriting has limits are in place to enforce appropriate risk selection criteria. For example, the Branch has the right not to renew policies, it can impose deductibles and it has the right to reject the payment of a fraudulent claim.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025
(continued)

4 Insurance and financial risk management (continued)

4.1 Insurance risk (continued)

(b) Sources of uncertainty in the estimation of future claim payments

Insurance contracts also entitle the Branch to pursue third parties for payment of some or all costs (i.e., subrogation, in relation to its run-off portfolio). The Branch has the right to re-price the risk on renewal and claims payment limits are always included to cap the amount payable on occurrence of the insured event.

Claims on general insurance contracts are payable on a claims-occurrence basis. The Branch is liable for all insured events that occur during the term of the contract, even if the loss is discovered after the end of the contract term. As a result, liability claims are settled after the contract term and one of the elements of the claims provision within the liability for incurred claims (“LIC”) relates to incurred but not reported claims. There are several variables that affect the amount and timing of cash flows from these claims. These mainly relate to the inherent risks of the business activities carried out by contract holders and the risk management procedures they adopted.

The estimated cost of claims includes direct expenses to be incurred in settling claims. The Branch takes all reasonable steps to ensure that it has appropriate information regarding their claims exposures. However, given the uncertainty in establishing claims provisions, it is likely that the final outcome will prove to be different from the original liability established. The liability for these contracts comprises a risk adjustment provision within the liability for incurred claims (“LIC”) at the end of the statement of financial position date.

The estimation of unpaid claims reserves is generally subject to a greater degree of uncertainty than the estimation of the cost of settling claims already notified to the Branch, where information about the claim event is available.

In estimating the liability for the cost of reported claims not yet paid, the Branch considers any information available from third party administrators and loss adjusters on the cost of settling claims with similar characteristics in previous periods. Large claims are assessed on a case-by-case basis or projected separately in order to allow for the possible distortive effect of their development and incidence on the rest of the portfolio.

Where possible, the Branch adopts multiple techniques to estimate the required level of provisions. This provides a greater understanding of the trends inherent in the experience being projected. The projections given by the various methodologies also assist in estimating the range of possible outcomes. The most appropriate estimation technique is selected taking into account the characteristics of the business class and the extent of the development of each accident year.

In calculating the estimated cost of claims incurred but not reported, the Branch’s estimation techniques are a combination of actuarial methodologies to estimate the ultimate loss by line of business. The IBNR factors are developed using the Bornheutter-Ferguson (BF) and chain ladder methods, where completion patterns are calculated using a 12-month weighted average chain ladder development method.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025
(continued)

4 Insurance and financial risk management (continued)

4.1 Insurance risk (continued)

(c) Assumptions made when providing for insurance liabilities

The Branch uses several statistical methods to incorporate the various assumptions made in order to estimate the ultimate cost of claims. The basic technique involves the analysis of historical claims development factors and the selection of estimated development factors based on this historical pattern. The selected development factors are then applied to cumulative claims data for each accident year that is not yet fully developed to produce an estimated ultimate claims cost for each accident year.

(d) Expense risk

Expense risk is the risk of unexpected increases in policy maintenance, claim handling and other costs relating to fulfilment of insurance contracts. Given the nature of the insurance portfolio, which consists majorly of health policies, the Branch doesn't assume material unexpected expense risk. The risk is managed through budgeting and periodic cost evaluations.

Changes from the previous period

There were no significant changes in the Branch's objectives policies and processes for managing risk and the methods used to measure as compared to the previous period.

4.2 Financial risk

The Branch is exposed to financial risk through their financial assets and financial liabilities. In particular, the key financial risk is that in the long run proceeds from its financial assets are not sufficient to fund the obligation arising from its insurance contracts. These risks arise from open positions in interest rate, currency and price sensitive financial instruments, all of which are exposed to general and specific market movements. The most important components of this financial risk are market risk (which includes interest rate risk, price risk and currency risk), credit risk and liquidity risk.

The risk that the Branch primarily faces due to the nature of its assets and liabilities is interest rate risk and currency risk. The Branch manages these positions to achieve long-term investment returns in excess of its obligations under insurance contracts.

4.2.1 Market risk

Market risk comprises interest rate, equity price and foreign currency risks. These risks arise from variability in fair value of financial instruments or related cash flows.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

4 Insurance and financial risk management (continued)

4.2 Financial risk (continued)

4.2.1 Market risk (continued)

(i) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. Floating rate instruments expose the Branch to cash flow interest risk, whereas fixed interest rate instruments expose the Branch to fair value interest risk. The Branch's bank deposits carry fixed rate of interest and therefore are not exposed to cash flow interest risk. The Branch does not account for any fixed-rate financial assets or financial liabilities, at fair value through profit or loss. Therefore, a change in interest rates at the reporting date would not affect profit or loss. Management believes that there is no significant interest rate risk arising from its insurance contracts.

(ii) Price risk

Price risk is the risk that the value of the Branch's financial instruments will fluctuate as a result of changes in market prices caused by factors other than interest rates or foreign currency movements. The price risk arises primarily from uncertainty about the future price of financial instruments that the Branch holds. The Branch is not exposed to price risk as at 31 December 2025 and 2024 as it does not have any price sensitive financial instruments. Management believes that there is no significant price risk arising from its insurance contracts.

(iii) Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates and arises from financial instruments denominated in a foreign currency. The Branch's transactions occur predominantly in the KWD and USD to which the KWD is currently pegged to. The Branch manages foreign currency risk by regularly assessing current and expected foreign currency rate movements and the Branch's foreign currency receivables and payables and the net residual attributable to the head office.

The Branch had the following significant exposures of assets (excluding reinsurance contract assets) denominated in foreign currencies:

	As at 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
	(equivalent)	(equivalent)
USD	2,709,642	5,918,073

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

4 Insurance and financial risk management (continued)

4.2 Financial risk (continued)

4.2.1 Market risk (continued)

(iii) Currency risk (continued)

The Branch had the following significant exposures of liabilities (excluding insurance contract liabilities) denominated in foreign currencies:

	As at 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
	(equivalent)	(equivalent)
USD	(1,788)	(11,341)

The table below indicates the Branch's net foreign currency exposure as at 31 December, as a result of its monetary assets and liabilities. The analysis calculates the effect of a reasonably possible movement of the KWD currency rate against the USD with all other variables held constant, on the profit before tax for the year and the net residual attributable to head office (due to the fair value of currency sensitive monetary assets).

	Change in currency rate	Effect on profit before tax for the year and the net assets attributable to head office	
		2025	2024
		KWD	KWD
USD	+5 %	(135,393)	(295,337)

The decrease in currency rate by tax will have the opposite effect on profit before tax for the year and the net residual attributable to head office. Management believes that currency risk does not have any material impact on the insurance risk.

4.2.2 Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss resulting from a counterparty's failure to meet its contractual obligations. Credit risk associated with future premium inflows from insurance contracts issued is mitigated by the Branch's ability to terminate insurance contract services when policyholders fail to meet their premium payment obligations, resulting in insignificant credit risk exposures to the Branch.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

4 Insurance and financial risk management (continued)

4.2 Financial risk (continued)

4.2.2 Credit risk (continued)

Key areas where the Branch is exposed to credit risk are:

- cash and cash equivalents;
- reinsurance contract assets;
- amounts due from related parties;
- other receivables (excluding prepayments); and
- statutory and term deposits.

The Branch structures the levels of credit risk they accept by placing limits on their exposure to a single counterparty or groups of counterparties. Such risks are subject to a regular review. The maximum exposure to credit risk is equal to the net carrying amounts of the financial assets as reported in the statement of financial position. For cash and cash equivalents, and statutory and term deposits, the Branch uses a 12-month expected credit loss (ECL) impairment model. The ECL is measured on either a 12-month or lifetime basis, depending on whether a significant increase in credit risk (“SICR”) has occurred since initial recognition or whether an asset is considered to be credit-impaired. The ECL is the discounted product of the probability of default (“PD”), exposure at default (“EAD”) and loss given default (“LGD”). Management believes there is no significant increase in credit risk in any of the financial assets. The assessed expected credit losses are immaterial and therefore, no impairment provision was created. For other receivables (excluding prepayments) and amounts due from related parties, the Branch applies a simplified approach in calculating ECLs. Therefore, the Branch does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. The Branch has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment. The table below summarises assets bearing credit risk and the maximum exposure to credit risk:

	As at 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
Cash and cash equivalents (excluding cash in hand) (Note 8.1)	2,710,368	5,016,568
Reinsurance contract assets	35,318	31,117
Other receivables (excluding prepayments) (Note 9)	3,613	21,294
Amounts due from related parties (Note 13(b))	335,398	525,616
Statutory and term deposits (Note 8.2)	4,957,372	4,258,028
	8,042,069	9,852,623

Management considers that there is no credit risk on amounts due from related parties. The above table represents a worst-case scenario of credit risk exposure to the Branch at 31 December 2025 and 2024, without taking account of any collateral held or other credit enhancements attached.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

4 Insurance and financial risk management (continued)

4.2 Financial risk (continued)

4.2.2 Credit risk (continued)

Concentration of credit risk

Concentrations arise when a number of counterparties are engaged in similar business activities, or activities in the same geographic region, or have similar economic features that would cause their ability to meet contractual obligations to be similarly affected by changes in economic, political or other conditions. Concentrations indicate the relative sensitivity of the Branch's performance to developments affecting a particular industry or geographical location.

The concentration of credit risk is substantially unchanged compared to the prior year.

The Branch's credit risk bearing assets can be analysed by the geographic region and the industry sector as follows:

	As at 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
<i>Geographic region:</i>		
Kuwait	6,449,846	4,957,307
United States of America & Canada	1,333,849	4,565,678
Europe	258,374	329,638
Total	8,042,069	9,852,623
	As at 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
<i>Industry sector:</i>		
Banks and other institutions	7,667,741	9,274,596
Insurance and reinsurance	374,328	578,027
Total	8,042,069	9,852,623

Credit quality of financial instruments

It is not the practice of the Branch to obtain collateral over receivables. Credit exposures classified as "rated" quality are those where the ultimate risk of financial loss from the obligor's failure to discharge its obligation is assessed to be low to moderate. Credit exposures defined as "not rated" quality comprise all other facilities whose payment performance is fully compliant with contractual conditions and which are not "impaired". The ultimate risk of possible financial loss on "not rated" quality is assessed to be higher than that for the exposures classified within the "rated" quality range.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

4 Insurance and financial risk management (continued)

4.2 Financial risk (continued)

4.2.2 Credit risk (continued)

The table below shows the credit risk exposure by credit quality of financial assets, as rated by Standard and Poor's. Not rated assets are classified according to internal credit ratings of the counterparties. The credit quality of financial assets that are neither past due nor impaired can be assessed by reference to external credit ratings (if available) or to historical information about counterparty default rates.

	Rated		Not rated KWD	Total KWD
	AA to A KWD	A- to BBB+ KWD		
As at 31 December 2025				
Cash and cash equivalents (excluding cash in hand)	1,656,878	1,053,490	-	2,710,368
Reinsurance contract assets	-	-	35,318	35,318
Other receivables (excluding prepayments)	-	-	3,613	3,613
Statutory and term deposits	4,957,372	-	-	4,957,372
Amounts due from related parties	-	-	335,398	335,398
Total	6,614,250	1,053,490	374,329	8,042,069

	Rated		Not rated KWD	Total KWD
	AA to A KWD	A- to BBB+ KWD		
As at 31 December 2024				
Cash and cash equivalents (excluding cash in hand)	841,584	4,174,984	-	5,016,568
Reinsurance contract assets	-	-	31,117	31,117
Other receivables (excluding prepayments)	-	-	21,294	21,294
Statutory and term deposits	4,258,028	-	-	4,258,028
Amounts due from related parties	-	-	525,616	525,616
Total	5,099,612	4,174,984	578,027	9,852,623

All financial assets are neither past due nor impaired.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

4 Insurance and financial risk management (continued)

4.2 Financial risk (continued)

4.2.2 Credit risk (continued)

(i) Other receivables

Other receivables do not contain impaired assets. The maximum exposure to credit risk at the reporting date is the carrying amount of each class of receivable mentioned above. Credit risk on other receivables is limited to their carrying values as management regularly reviews these balances to assess recoverability and makes provision for balances whose recoverability is in doubt.

(ii) Cash at banks and deposits

Although the Branch has significant bank balances and deposits, management believes that the credit risk arising out of bank balances and deposits is minimal as these are with reputable local and foreign banks with good financial standing.

4.2.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Branch will be unable to meet its obligations when they fall due as a result of policyholders' claims payments, cash requirements from contractual commitments or other cash outflows. Such outflows would deplete available cash resources for insurance and investment activities. In extreme circumstances, lack of liquidity could result in reductions on the statement of financial position and sales of assets, or potentially an inability to fulfil policyholder commitments. The risk that the Branch will be unable to fulfil policyholder commitments is inherent in all insurance operations and can be affected by a range of institution-specific and market-wide events including, but not limited to, credit events, merger and acquisition activity, systemic shocks and natural disasters. Liquidity requirements are monitored regularly, and the Branch's management ensures that sufficient funds are available to meet commitments as they arise.

The Branch's financial assets except for the restricted statutory deposits have maturity profiles of periods less than one year. Restricted statutory deposits do not have a maturity period. The Branch's financial liabilities are primarily payable within a period of less than one year as at 31 December 2025 and 2024.

The Branch's reinsurance contract assets and insurance contract liabilities are primarily maturing within a period of less than one year except for the reinsurance contract assets and insurance contract liabilities pertaining to the Branch's run-off business, amounting to KWD 35,318 and KWD 350,930 respectively (2024: KWD 31,117 and KWD 36,814 respectively), which have maturities of over one year.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

4 Insurance and financial risk management (continued)

4.3 Operational risk

Operational risk is the risk of loss arising from systems failure, human error, fraud or external events. When controls fail to perform, operational risks can cause damage to reputation, have legal or regulatory implications, or lead to financial loss. The Branch cannot expect to eliminate all operational risks, but through a control framework and by monitoring and responding to potential risks, the Branch is able to manage the risks. Controls include effective segregation of duties, access, authorisation and reconciliation procedures, staff education and assessment processes.

4.4 Regulatory framework

Regulators are primarily interested in protecting the rights of the policyholders and monitor them closely to ensure that the Branch is satisfactorily managing affairs for their benefit. At the same time, the regulators are also interested in ensuring that the Branch maintains an appropriate solvency position to meet unforeseen liabilities arising from economic shocks or natural disasters.

The operations of the Branch are also subject to regulatory requirements within the jurisdiction where it operates. Such regulations not only prescribe approval and monitoring of activities, but also impose certain restrictive provisions (e.g. capital adequacy) to minimise the risk of default and insolvency on the part of the insurance companies to meet unforeseen liabilities as these arise.

On 16 March 2021, the Insurance Regulatory Unit (“IRU”), issued Law No. 21 of 2021 to approve the issuance of executive regulations for Law No. 125 of 2019 which was effective immediately. Insurance companies had a grace period of one year from the effective date to comply with the provisions of the Law No. 125 of 2019 and its executive by laws. The Branch is in compliance with Law No. 125 of 2019, and its executive by laws. The rules and regulations issued by the Insurance Regulatory Unit (“IRU”) provide the regulatory framework for the insurance industry in Kuwait. All insurance companies operating in Kuwait are required to follow these rules and regulations.

5 Significant judgements and estimates

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below. The Branch based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising that are beyond the control of the Branch. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025
(continued)

5 Significant judgements and estimates (continued)

5.1 Liability for incurred claims

The ultimate cost of outstanding claims is estimated by using a range of standard actuarial claims projection techniques, such as claims development method or chain ladder method on paid and incurred losses, Bornheutter Ferguson (BF) method and loss ratio method.

The main assumption underlying these techniques is that the Branch's past claims development experience can be used to project future claims development and hence ultimate claims costs. These methods extrapolate the development of paid and incurred losses, average costs per claim (including claims handling costs) and claim numbers based on the observed development of earlier years and expected loss ratios. Historical claims development is mainly analysed by claim years, but can also be further analysed by geographical area and claim types. Large claims are usually separately addressed, either by being reserved at the face value of loss adjuster estimates or separately projected in order to reflect their future development. In most cases, best estimate future expectations of medical inflation and loss ratios are used to calculate the future LIC liabilities.

Additional qualitative judgement is used to assess the extent to which past trends may not apply in future, (e.g., to reflect one-off occurrences, changes in external or market factors such as public attitudes to claiming, economic conditions, levels of claims inflation, judicial decisions and legislation, as well as internal factors such as portfolio mix, policy features and claims handling procedures) in order to arrive at the estimated ultimate cost of claims that present the probability weighted expected value outcome from the range of possible outcomes, taking account of all the uncertainties involved.

Refer to Note 3 for the sensitivity of insurance liabilities to significant assumptions used.

5.2 Risk adjustment for non-financial risk

The risk adjustment for non-financial risk is the compensation that the Branch requires for bearing the uncertainty about the amount and timing of the cash flows that arises from non-financial risks as the insurance contract is fulfilled. The risk adjustment reflects an amount that an insurer would rationally pay to remove the uncertainty that future cash flows will exceed the expected value amount. Because the risk adjustment represents compensation for uncertainty, estimates are made on the degree of diversification benefits and expected favorable and unfavorable outcomes in a way that reflects the Branch's degree of risk aversion. The Branch estimates an adjustment for non-financial risk separately from all other estimates. The Branch does not consider the effect of reinsurance in the risk adjustment for non-financial risk of the underlying insurance contracts.

The Branch has estimated the risk adjustment using a confidence level (probability of sufficiency) approach at the 75th percentile. That is, the Branch has assessed its indifference to uncertainty for all product lines (as an indication of the compensation that they require for bearing non-financial risk) as being equivalent to the 75th percentile confidence level less the mean of an estimated probability distribution of the future cash flows.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

5 Significant judgements and estimates (continued)

5.2 Risk adjustment for non-financial risk (continued)

The Branch has estimated the probability distribution of the future cash flows, and the additional amount above the expected present value of future cash flows required to meet the target percentiles. The risk adjustment was calculated at the Branch's level and then allocated down to each group of contracts in accordance with their risk profiles. The methods and assumptions used to determine the risk adjustment for non-financial risk for the year ended 31 December 2025 have been consistent with year ended 31 December 2024.

5.3 Expenses

The Branch projects estimates of future expenses relating to fulfilment of contracts within the scope of IFRS 17 using current expense levels adjusted for inflation. Expenses comprise expenses directly attributable to the groups of contracts, including an allocation of fixed and variable overheads.

6 Insurance service result

	For the year ended 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
Insurance revenue		
Contracts measured under the PAA	11,212,357	9,495,176
Total insurance revenue	11,212,357	9,495,176
Insurance service expenses		
Incurring claims and other directly attributable expenses	(10,568,220)	(7,666,610)
Changes that relate to past service – changes in the FCF relating to the LIC	390,535	290,445
Losses on onerous contract and (reversal) of those losses	-	50,436
Insurance acquisition cash flows recognized when incurred	(131,799)	(116,226)
Total insurance service expenses	(10,309,484)	(7,441,955)
Net expenses from reinsurance contracts held		
Reinsurance expenses - contracts measured under the PAA	(699)	(682)
Incurring claims recovered	4,200	(4,200)
Total net income/(expenses) from reinsurance contracts held	3,501	(4,882)
Total insurance service result	906,374	2,048,339

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

7 Expenses by nature

For the year ended 31 December 2025				
	Expenses attributed to insurance acquisition cash flows*	Other directly attributable expenses*	Other operating expenses**	Total
	KWD	KWD	KWD	KWD
Employee expenses	-	-	115,286	115,286
Commissions	131,799	-	-	131,799
Claims handling fees	-	20,535	-	20,535
Depreciation	-	-	19,076	19,076
Professional fees	-	-	68,216	68,216
Related party recharges (Note 13(a))	-	-	896,943	896,943
Other expenses	-	-	235,092	235,092
	131,799	20,535	1,334,613	1,486,947

For the year ended 31 December 2024				
	Expenses attributed to insurance acquisition cash flows*	Other directly attributable expenses*	Other operating expenses**	Total
	KWD	KWD	KWD	KWD
Employee expenses	-	-	84,422	84,422
Commissions	116,226	-	-	116,226
Claims handling fees	-	18,996	-	18,996
Depreciation	-	-	18,609	18,609
Professional fees	-	-	74,012	74,012
Related party recharges (Note 13(a))	-	-	911,816	911,816
Other expenses	-	-	173,446	173,446
	116,226	18,996	1,262,305	1,397,527

* Expenses attributed to insurance acquisition cashflows and other directly attributable expenses comprise expenses incurred by the Branch in the reporting period that relates directly to the fulfilment of contracts issued with “IFRS 17” scope and reinsurance contracts held. The Branch elected to expense insurance acquisition cash flows and other directly attributable expenses as they are incurred.

** Other operating expenses majorly comprises of non-attributable expenses that are expensed as incurred. Auditor’s remuneration for the audit and audit-related services provided during the year ended 31 December 2025 amounted to KWD 38,068 (31 December 2024: KWD 38,068).

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

8 Cash and bank balances

8.1 Cash and cash equivalents

	As at 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
Cash balances at banks	2,710,368	5,016,568
Cash in hand	310	310
	<u>2,710,678</u>	<u>5,016,878</u>

8.2 Statutory and term deposits

	As at 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
Term deposits	1,808,879	1,396,905
Statutory bank deposits	3,148,493	2,861,123
	<u>4,957,372</u>	<u>4,258,028</u>

The interest rates on statutory and term deposits is 4.00% (31 December 2024: 4.38% to 4.50%) per annum with maturity dates as at 31 December 2025 ranging from 9 February 2026 to 5 July 2026 (31 December 2024: 11 April 2025 to 5 July 2025). The term deposits are placed with a Kuwaiti bank. Interest income earned during the years ended 31 December 2025 and 2024 amounted to KWD 350,517 and KWD 383,593, respectively.

The Branch has term deposits placed with a Kuwaiti bank in compliance with the regulations of the Insurance Regulatory Unit ("IRU"), amounting to KWD 3,101,600 (31 December 2024: KWD 2,861,123), which are under lien to the Insurance Regulatory Unit ("IRU"), to comply with local insurance regulations (Note 15).

9 Prepayments and other receivables

	As at 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
Prepayments	956	1,121
Other receivables	95	17,776
Security deposit	3,518	3,518
	<u>4,569</u>	<u>22,415</u>

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

10 Insurance contracts issued

Reconciliation of the liability for remaining coverage (“LRC”) and the liability for incurred claims (“LIC”) for insurance contracts issued

	For the year ended 31 December 2025				
	Liability for remaining coverage		Liability for incurred claims		Total
In KWD	Excluding loss component	Loss component	Estimates of the present value of FCF	Risk adjustment for non-financial risk	
Insurance contract liabilities as at 1 January 2025	(475,214)	-	1,379,562	118,468	1,022,816
Insurance revenue	(11,212,357)	-	-	-	(11,212,357)
Insurance service expenses					
Incurred claims and other directly attributable expenses	-	-	10,422,806	145,414	10,568,220
Changes that relate to past service – changes in the FCF relating to the LIC	-	-	(272,067)	(118,468)	(390,535)
Insurance acquisition cash flows	131,799	-	-	-	131,799
		-			
Insurance service expenses	131,799		10,150,739	26,946	10,309,484
Total amounts recognized in comprehensive income	(11,080,558)	-	10,150,739	26,946	(902,873)
Cash flows					
Premiums received	11,518,473	-	-	-	11,518,473
Insurance acquisition cash flows	(139,081)	-	-	-	(139,081)
Claims and other directly attributable expenses paid	-	-	(9,503,402)	-	(9,503,402)
Total cash flows	11,379,392	-	(9,503,402)	-	1,875,990
Insurance contract liabilities as at 31 December 2025	(176,380)	-	2,026,899	145,414	1,995,933

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

10 Insurance contracts issued (continued)

Reconciliation of the liability for remaining coverage (“LRC”) and the liability for incurred claims (“LIC”) for insurance contracts issued (continued)

In KWD	For the year ended 31 December 2024				
	Liability for remaining coverage		Liability for incurred claims		Total
	Excluding loss component	Loss component	Estimates of the present value of FCF	Risk adjustment for non-financial risk	
Insurance contract liabilities as at 1 January 2024	130,092	50,436	1,047,066	88,772	1,316,366
Insurance revenue	(9,495,176)	-	-	-	(9,495,176)
Insurance service expenses					
Incurred claims and other directly attributable expenses	-	-	7,548,142	118,468	7,666,610
Changes that relate to past service – changes in the FCF relating to the LIC	-	-	(201,673)	(88,772)	(290,445)
Reversal of losses on onerous contracts	-	(50,436)	-	-	(50,436)
Insurance acquisition cash flows	116,226	-	-	-	116,226
Insurance service expenses	116,226	(50,436)	7,346,469	29,696	7,441,955
Total amounts recognized in comprehensive income	(9,378,950)	(50,436)	7,346,469	29,696	(2,053,221)
Cash flows					
Premiums received	8,900,854	-	-	-	8,900,854
Insurance acquisition cash flows	(127,210)	-	-	-	(127,210)
Claims and other directly attributable expenses paid	-	-	(7,013,973)	-	(7,013,973)
Total cash flows	8,773,644	-	(7,013,973)	-	1,759,671
Insurance contract liabilities as at 31 December 2024	(475,214)	-	1,379,562	118,468	1,022,816

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

11 Net assets attributable to the Head Office

	As at 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
Balance at the beginning of the year	7,730,277	8,965,230
Other net movements during the year	(2,755,287)	(2,187,854)
Total comprehensive (loss) / income for the year transferred to the head office account	(1,345,716)	952,901
Balance at the end of the year	3,629,274	7,730,277

12 Other payables

	As at 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
Accrued expenses	123,431	93,537
Other payables	149,509	70,995
	272,940	164,532

All of the above other payables balances are within the State of Kuwait.

13 Related party transactions and balances

Related parties represent the head office, associate branches and key management personnel of the Branch. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Branch's management.

(a) *The following transactions were carried out with related parties:*

	For the year ended 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
Expenses recharged by related parties (Note 7)	896,943	911,816
Other operating income	6,880	944

During the year, management expenses were recharged to the Branch, these include shared services (e.g., human resource, legal and compliance, finance, IT and operations, marketing) as well as other management costs. Remuneration of the key management personnel is included in the financial statements of the Head Office.

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

13 Related party transactions and balances (continued)

(b) Balances outstanding in respect of related parties are as follows:

	As at 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
Amounts due from related parties – entities under common control:		
Cigna Health and Life Insurance Company	332,008	462,783
Cigna Global Insurance Company Limited (US Region)	595	29,040
Cigna Life Insurance Company of Canada	1,230	32,061
Cigna Life Insurance Company of Europe Sanv (Bahrain)	739	-
Cigna Life Insurance Company of Europe Sanv (Belgium)	826	1,732
	335,398	525,616
	As at 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
Amounts due to related parties – entities under common control:		
Cigna Insurance Middle East S.A.L – UAE Branches	910,637	691,535
Cigna Life Insurance Company of Europe SANV (UK)	1,605	1,778
Others	10,400	9,563
	922,642	702,876

Due from and due to related party balances are repayable on mutually agreed terms and are interest free.

	As at 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
Net assets attributable to head office (Note 11)	3,629,274	7,730,277

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

14 Income tax

Taxable insurance income relating to the operations in Kuwait is as follows:

(a) *Income tax expense*

	For the year ended 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
Income tax expense – current year*	62,921	227,288
Income tax assessment – prior years**	1,141,066	-
Release of prior year income tax payable	(5,652)	-
Income tax expense	1,198,335	227,288

*The Branch performed an assessment in accordance with Decree-Law No. 157 of 2024 of the State of Kuwait, which introduces the Domestic Minimum Top-Up Tax (“DMTT”) aligned with the OECD Pillar Two (GloBE) rules, to determine the Branch’s position under the DMTT framework, including consideration of the applicable Transitional Safe Harbour provisions. No DMTT was recorded as at 31 December 2025 as the Branch met the safe harbour tests.

** The tax assessments for the years 2015 up to 2018 have been finalized. On 23 June 2025, the Branch received a tax assessment of KWD 1,141,066 additional tax liability for the years 2019 to 2024 which was based on a deemed profit approach of 35% and which did not take into account the filed tax declarations based on actual profits and the audited financial statements of the Branch. On 14 August 2025, the Branch submitted a formal objection memorandum against the tax assessment issued which was rejected by the Kuwait Tax Authorities on 6 October 2025. On 27 October 2025, the Branch proceeded by submitting an appeal to the Tax Appeal Committee. As the outcome of the tax appeal is not certain about, management opted to record a provision of KWD 1,141,066 in the financial statements for the year ended 31 December 2025.

(b) *Income tax payable*

	As at 31 December	
	2025	2024
	KWD	KWD
Balance at the beginning of the year	219,189	259,926
Income tax expense (Note 14 (a))	1,198,335	227,288
Payment during the year	(213,537)	(268,025)
Balance at the end of the year	1,203,987	219,189

Cigna Insurance Middle East S.A.L – Kuwait Branch

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2025 (continued)

15 Commitments and contingencies

The Branch has letters of guarantees of KWD 3,101,600 (31 December 2024: KWD 2,861,123) with a Kuwaiti Bank in favour of the Insurance Regulatory Unit (“IRU”). The Branch has term deposits placed with a Kuwaiti bank amounting to KWD 3,101,600 (31 December 2024: KWD 2,861,123), which are under lien to the Insurance Regulatory Unit (“IRU”) (Note 8.2).

Legal claims

The Branch, in common with the significant majority of insurers, is subject to litigation in the normal course of its business. Based on independent legal advice, the Branch management believes it is adequately provisioned against future litigations. As at 31 December 2025, the total outstanding claims reserve related to legal claims was KWD 350,930 (31 December 2024: KWD 36,814).

16 Fair value of financial instruments

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged or a liability settled between knowledgeable, willing parties in an arm’s length transaction. Consequently, differences can arise between the carrying values and fair value estimates of financial assets and liabilities. At 31 December 2025 and 31 December 2024, the carrying values of the financial assets and liabilities approximate their fair values due to their short-term nature.

17 Subsequent events

Subsequent to the reporting date, geopolitical tensions in the Middle East have increased. Based on the nature of the Company’s insurance coverage, war-related risks are generally excluded under the policies issued by the Company. These developments occurred after the reporting period and are therefore considered non-adjusting events in accordance with IAS 10 'Events after the Reporting Period'. Accordingly, management does not expect the current conflict to have a material impact on the Company’s financial position or results of operations. Except for the matters described above, there have been no other events subsequent to the reporting date that would significantly affect the amounts or disclosures reported in these financial statements.