

الكويت في 2020/4/5

اشارة م ١٦٦٢٤٤ / CC

Mr. Hassan Abdulrahman Al Serkal

Executive Vice President - Head of Operations Division

Dubai Financial Market

CC Securities Commodities Authority

Greetings,

السيد / حسن عبدالرحمن السركال المحترم

نائب رئيس تنفيذي - رئيس قطاع العمليات

سوق دبي المالي

نسخة الى السادة / هيئة الاوراق المالية والسلع المحترمين

تحية طيبة وبعد,,

Subject: Outcomes of NIND's BOD Meeting

We are pleased to inform you that the Board of Directors held its meeting on Sunday 5/4/2020 at 1.00pm (KT) and approved the consolidated financial statements results for the year ended on 31/12/2019 (form attached).

We are pleased to announce that the analyst conference call which will be held through live webcast session on Sunday 12/4/2020 at 1.00 afternoon (KT).

Interested analysts may send an email to: investor.relation@nig.com.kw in order to provide them with the call instructions for attendance.

الموضوع : نتائج اجتماع مجلس ادارة (صناعات)

نود افادكم بأن مجلس ادارة المجموعة قد اجتمع اليوم الاحد الموافق 2020/4/5 في تمام الساعة 1.00 ظهرا بتوقيت دولة الكويت واعتمد البيانات المالية المجمعة للسنة المالية المنتهية في 2019/12/31 .

وعليه نرفق لكم نموذج نتائج البيانات المالية المجمعة لعام 2019. كما يسر مجموعة الصناعات الوطنية القابضة الاعلان عن مؤتمر المحللين والذي تقرر انعقاده عن طريق بث مباشر عبر شبكة الانترنت Live webcast يوم الاحد الموافق 2020/4/12 في تمام الساعة 1.00 ظهراً بتوقيت دولة الكويت.

يمكن للمحللين المهتمين التواصل مع الشركة على البريد الالكتروني investor.relation@nig.com.kw ليتم تزويدهم بالرابط الخاص بالمؤتمر المذكور.

Sincerely,

وتفضلوا بقبول وافر الاحترام,,



Ahmed M. Hassan

CEO

احمد محمد حسن

الرئيس التنفيذي

نموذج الإفصاح عن نتائج اجتماع مجلس الإدارة

التاريخ:	2020/4/5
اسم الشركة المدرجة:	مجموعة الصناعات الوطنية القابضة ش.م.ك عامة
تاريخ ويوم الاجتماع:	الاحد الموافق 2020/4/5
توقيت بدء الاجتماع:	1.00 ظهراً بتوقيت دولة الكويت
توقيت نهاية الاجتماع:	2.00 ظهراً بتوقيت دولة الكويت
عدد أعضاء مجلس الإدارة الحاضرين:	8
نصاب الحضور (%):	%88
قرارات ونتائج الاجتماع:	- اعتماد البيانات المالية المجمعة للسنة المالية المنتهية في 2019/12/31 . - توزيع أرباح نقدية بنسبة 10 % من القيمة الاسمية للسهم الواحد (بواقع 10 فلس لكل سهم) عن السنة المالية المنتهية في 2019/12/31 .

احمد محمد حسن

الرئيس التنفيذي

2020/4/5

اسم المخول بالتوقيع:

المسمى الوظيفي:

التوقيع والتاريخ:

ختم الشركة:



نموذج تقرير مناقشة وتحليل مجلس إدارة الشركة المساهمة المدرجة

التاريخ:	5 أبريل 2020
اسم الشركة المدرجة:	مجموعة الصناعات الوطنية القابضة ش.م.ك.عامه
فترة البيانات المالية التي يغطيها التقرير	البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019
لمحة عن النتائج الرئيسية خلال الفترة المالية:	حققت مجموعة الصناعات الوطنية كما في ديسمبر 2019 نتائج ربحية ممتازة وذلك بصافي ربح 46.4 مليون د.ك و ربحية سهم 33.3 فلس مقارنة بصافي ربح 19.8 مليون د.ك و ربحية سهم 14.3 فلس للسنة المنتهية في 2018 مما يمثل زيادة 133٪ في صافي الربح و ربحية السهم.
الأوراق المالية المصدرة خلال الفترة المالية:	لا يوجد
ملخص لأهم الأحداث غير المالية والتطورات التي طرأت خلال الفترة المالية:	N/A
ملخص عن الأداء التشغيلي خلال الفترة المالية:	حققت المجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 صافي ربح تشغيلي 88.9 مليون د.ك ب 72 مليون د.ك مقارنة بالسنة المنتهية في 2018، مما يمثل زيادة نسبتها 23٪.
ملخص الأرباح والخسائر خلال الفترة المالية:	ازداد اجمالي إيرادات المجموعة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 حيث بلغ 243.5 مليون د.ك مقارنة ب 214.3 مليون د.ك لنفس الفترة من العام 2018 مما يمثل زيادة بنسبة 14٪. بلغت إيرادات قطاع الاستثمار للمجموعة 111.3 مليون د.ك للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 مقارنة ب 88.9 مليون د.ك لنفس الفترة من 2018 بزيادة نسبتها 25٪. كان أداء قطاع الهندسة التخصصية والمواد الكيميائية خلال السنة جيدا حيث حقق إيرادات بلغت 70.5 مليون د.ك للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 مقارنة ب 58.1 مليون د.ك للسنة المنتهية في 2018 بزيادة نسبتها 21٪.
ملخص المركز المالي كما في نهاية الفترة المالية:	إن اجمالي أصول المجموعة كما في 31 ديسمبر 2019 قد بلغت 1.24 مليار د.ك مقارنة ب 1.2 مليار د.ك كما في 31 ديسمبر 2018. بلغت الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر مبلغ 410.4 مليون د.ك مقارنة ب 364.7 مليون د.ك كما في 31 ديسمبر 2018، بزيادة نسبتها 13٪. بلغت الاستثمارات في شركات زميلة كما في 31 ديسمبر 2019 مبلغ 324.8 مليون د.ك مقارنة ب 317.5 مليون د.ك في ديسمبر 2018. بلغ صافي الاقتراض كما في 31 ديسمبر 2019 مبلغ 602 مليون د.ك مقارنة ب 592 مليون د.ك كما في 31 ديسمبر 2018. بلغت حقوق الملكية لمساهمي الشركة الام مبلغ 378 مليون د.ك كما في ديسمبر 2019 مقارنة ب 353 مليون د.ك كما في 31 ديسمبر 2018 بزيادة نسبتها 7٪.

٢

بلغ صافي التدفقات النقدية خلال الفترة المالية: 31 ديسمبر 2019 مبلغ 37 مليون د.ك مقارنة ب 80.3 مليون د.ك لعام 2018. بلغت التدفقات النقدية من توزيعات الأرباح المستلمة من الشركات الزميلة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 مبلغ 9.6 مليون د.ك وبلغ المحصل من بيع / تخفيض رأس مال شركات زميلة مبلغ 7.5 مليون د.ك للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019. وبلغت التدفقات النقدية من المحصل من بيع وإيرادات توزيعات أرباح مستلمة من أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الآخر مبلغ 9.9 مليون د.ك و 4.6 مليون د.ك على التوالي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019. التدفقات النقدية المستخدمة لاضافات إلى عقارات استثمارية بلغت 10.4 مليون د.ك خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019. بلغ صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 مبلغ 3.9 مليون د.ك. بلغت الزيادة في القروض للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 مبلغ 26.2 مليون د.ك. بلغ إجمالي التوزيعات المدفوعة لمالكي الشركة الأم مبلغ 15.4 مليون د.ك. و بلغ صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 مبلغ 35.4 مليون د.ك.	
ربحية السهم 33.3 فلس (14.3 فلس في 2018) العائد على حقوق ملكية المساهمين 12.3% (5.6% في 2018) العائد على إجمالي الأصول 4.3% (2.9% في 2018) صافي المديونية إلى حقوق الملكية 118% (119% في 2018) القيمة الدفترية للسهم 265 فلس للسهم الواحد (259 فلس للسهم الواحد في 2018).	أهم مؤشرات الأداء الرئيسية:
يتوقع انخفاض النمو في قطاع الاستثمارات نتيجة لتأثر الاقتصاد العام بأزمة كورونا كوفيد 19.	التوقعات بالنسبة للقطاع ودور الشركة في هذه التوقعات:
يتوقع انخفاض مؤشرات الاقتصاد نتيجة لانخفاض أسعار النفط وتأثر الاقتصاد العام بفيروس كورونا كوفيد 19 الذي أثر سلباً على أداء القطاعات المختلفة للمجموعة.	التوقعات بالنسبة للاقتصاد و أثرها على الشركة والقطاع:
تتطلع قطاعات مجموعة الصناعات الوطنية المختلفة والتي تتمثل في قطاع مواد البناء، المواد الكيميائية، النفط والغاز، الهندسة التخصصية، قطاع الخدمات وقطاع الاستثمارات المالية دائماً إلى فرص جديدة.	الخطط المستقبلية بالنسبة للنمو والتغيرات في العمليات في الفترات المستقبلية.
بلغت مشتريات الأصول الثابتة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 مبلغ 10.1 مليون د.ك. نتوقع أن تكون النفقات الرأسمالية للشركة ما بين 10 مليون د.ك و 13 مليون د.ك.	حجم و أثر النفقات الرأسمالية الجارية والمتوقعة على الشركة:
N/A	مستجدات تنفيذ المشاريع والمخططات والصفقات التي تطرق إليها مجلس إدارة الشركة في تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية السابقة:

ع

Template for discussion report and analysis of the board of directors of the listed public shareholding company

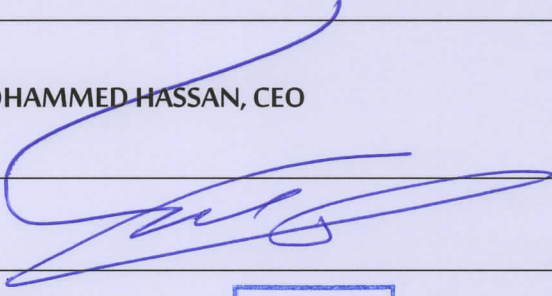
Date	05 April 2020
Name of the Listed Company	National Industries Group Holding K.P.S.C. (NIG)
The period of the financial statements covered by the report	Annual Financial Statements for the year ended 31 December 2019
Overview of the main results during the financial period	NIG has achieved excellent profitability for the year ended 31 December 2019 with net profit of KD 46.4 million and earnings per share (EPS) 33.3 fils, as compared to net profit of KD 19.8 million and earnings per share (EPS) 14.3 fils for the year 2018 respectively, representing an increase of almost 133% for both net profit and earnings per share (EPS).
Securities issued during the financial period	None
Summary of the most important non-financial events and developments during the financial period	N/A
Summary of operational performance during the financial period	For the year ended 31 December 2019, the Group achieved a net operating profit of KD 88.9 million as compared to KD 72 million for the year ended 2018, representing an increase of 23%.
Summary of profit and loss during the financial period	The Group's total revenue increased during the year ended 31 December 2019 amounting to KD 243.5 million as compared to KD 214.3 million for the same period in 2018, representing an increase of 14%. Group's investment division revenue amounted to KD 111.3 million for the year ended 31 December 2019 as

	compared to KD 88.9 million for the same period in 2018, representing an increase of 25%. NIG's specialist engineering & Chemical division performed well during the year 2019 with revenue amounted to KD 70.5 million for the year ended 31 December 2019 as compared to KD 58.1 million for the year ended 2018, representing an increase of 21%.
Summary of financial position as at the end of the financial period	The Group's total assets as at 31 December 2019 amounted to KD 1.24 billion as compared to KD 1.2 billion as at 31 December 2018. NIG's Investment at fair value through profit and loss (IFVPL) as at 31 December 2019 amounted to KD 410.4 million as compared to KD 364.7 million as at 31 December 2018, representing an increase of 13%. The Group's Investment in Associates as at 31 December 2019 amounted to KD 324.8 million as compared to KD 317.5 million as at 31 December 2018. NIG's net borrowings as at 31 December 2019 amounted to KD 602 million as compared to KD 592 million as at 31 December 2018. The Equity attributable to the owner of the Parent Company amounted to KD 378 million as at 31 December 2019 as compared to KD 353 million as at 31 December 2018, representing an increase of 7%.
Summary of cash flows during the financial period	The Group's net cash from operating activities as at 31 December 2019 amounted to KD 37 million as compared to KD 80.3 million for the year 2018. Cash inflow from dividends received from associate companies during the year ended 31 December 2019 amounted to KD 9.6 million and proceed from

	disposal/capital reduction of associates amounted to KD 7.5 million for the year ended 31 December 2019. Cash inflow from proceeds from sales and dividend income from financial assets at fair value through other comprehensive income (IFVOCI) amounted to KD 9.9 million and KD 4.6 million respectively, for year ended 31 December 2019. Cash outflow due to additions in Investment properties during the year ended 31 December 2019 amounted KD 10.4 million. Net cash from investing activities for the year ended 31 December 2019 amounted to KD 3.9 million. Net increase in borrowings for the year ended 31 December 2019 amounted KD 26.2 million. Dividend paid during the year ended 2019 by NIG amounted to KD 15.4 million. Net cash used in financing activities during the year ended 31 December 2019 amounted to KD 35.4 million.
Main performance indicators	EPS: 33.3 fils (2018: 14.3 fils) Return on Shareholder's Equity: 12.3% (2018: 5.6%) Return on Total Assets: 4.3% (2018: 2.9%) Net Debt to Equity ratio: 118% (2018: 119%) Book Value per share: 265 fils (2018: 259 fils)
Expectations for the sector and the company's role in these expectations	Downturn trend or minimal growth of the investment sector is expected due to macro-economic impact of COVID-19.

✓
2

Expectations regarding the economy and its impact on the company and the sector	Downturn trend of the economy is expected due to lower oil price and macroeconomics implications due to COVID-19 that may unfavorably affect the sectors where the Group operates.
Future plans for growth and changes in operations in future periods	NIG business segments i.e. building materials, petrochemicals, Oil & Gas and special engineering, real estate, utility services and financial services are always looking for new opportunities.
The size and impact of current and projected capital expenditures on the company	Fixed asset purchases for the year ended 31 December 2019 amounted to KD 10.1 million and we expect that in future capital expenditure of the Company will range from KD10 million - KD13 million.
The developments of the implementation of projects, plans and transactions and deals that were discussed by the company's board of directors in the report for the previous fiscal year	N/A

The name of the chairman of the company or the authorized signatory	AHMED MOHAMMED HASSAN, CEO
Signature	
Date	05 April 2020
Company's Seal	

Financial Year Ended on	2019-12-31	نتائج السنة المالية المنتهية في
-------------------------	------------	---------------------------------

Company Name	اسم الشركة
	مجموعة الصناعات الوطنية القابضة – شركة مساهمة كويتية عامة
Board of Directors Meeting Date	تاريخ اجتماع مجلس الإدارة
	2020-04-05
Required Documents	المستندات الواجب إرفاقها بالنموذج
☒ Approved financial statements ☒ Approved auditor's report	☒ نسخة من البيانات المالية المعتمدة ☒ نسخة من تقرير مراقب الحسابات المعتمد

التغيير (%)	السنة المقارنة	السنة الحالية	البيان
Change (%)	Comparative Year	Current Year	Statement
	2018-12-31	2019-12-31	
134%	19,841,000	46,353,000	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
133%	14.3	33.3	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
-2%	329,409,000	321,657,000	الموجودات المتداولة Current Assets
3%	1,202,724,000	1,244,544,000	إجمالي الموجودات Total Assets
18%	346,787,000	410,042,000	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
4.2%	706,376,000	735,875,000	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
7%	352,686,000	378,003,000	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
14%	214,259,000	243,508,000	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
23%	72,008,000	88,913,000	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
N/A	NIL	NIL	الخسائر المتراكمة / رأس المال المدفوع Accumulated Loss / Paid-Up Share Capital

التغيير (%)	الربع الرابع المقارن	الربع الرابع الحالي	البيان Statement
Change (%)	Fourth quarter Comparison Year	Fourth quarter Current	
	2018-12-31	2019-12-31	
185%	-12,430,000	10,547,000	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
185%	-8.9	7.6	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
62%	39,284,000	63,742,000	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
1201%	1,745,000	22,709,000	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)

سبب ارتفاع/انخفاض صافي الربح (الخسارة)	Increase/Decrease in Net Profit (Loss) is due to
ارتفاع إيرادات الاستثمارات	Increase in income from investments
بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)	Total Revenue realized from dealing with related parties (value, KWD)
لا شيء	NIL
بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)	Total Expenditures incurred from dealing with related parties (value, KWD)
12,498,000	12,498,000

Corporate Actions		استحقاقات الأسهم (الإجراءات المؤسسية)
النسبة	القيمة	
10% (10 فلس كويتي لكل سهم) (10 Kuwaiti Fils per share)	14,278,457 دينار كويتي	توزيعات نقدية Cash Dividends
لا يوجد	لا يوجد	توزيعات أسهم منحة Bonus Share
لا يوجد	لا يوجد	توزيعات أخرى Other Dividend
لا يوجد	لا يوجد	عدم توزيع أرباح No Dividends
لا يوجد	لا يوجد	زيادة رأس المال Capital Increase
لا يوجد	لا يوجد	تخفيض رأس المال Capital Decrease

The Company's comments in case the auditor has concerns or a qualified opinion	تعقيب الشركة في حال قيام مر قب الحسابات بإبداء ملاحظات أو تحفظات
None	لا يوجد

ختم الشركة Company Seal	التوقيع Signature	المسمى الوظيفي Title	الاسم Name
		الرئيس التنفيذي	احمد محمد حسن

Attach a copy of the financial statements approved by the Board of Directors and the approved auditor's report

يجب ارفاق نسخة البيانات المالية المعتمدة من مجلس الإدارة وتقرير مر قب الحسابات المعتمد



Grant Thornton

An instinct for growth™

القطامي والعيان وشركاهم

عمارة السوق الكبير
برج أ - الدور التاسع
ص.ب 2986 الصفاة 13030
دولة الكويت
تلفون / 9 3900-2244-965+
فاكس 8451-2243-965+
www.grantthornton.com.kw

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الى السادة المساهمين
مجموعة الصناعات الوطنية القابضة - ش.م.ك. ع
الكويت

التقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة لمجموعة الصناعات الوطنية القابضة - شركة مساهمة كويتية عامة ("الشركة الام") والشركات التابعة لها ("يشار إليها معا" بالمجموعة)، وتشمل بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2019، وبيان الارباح أو الخسائر المجموع وبيان الارباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجموع، وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع وبيان التدفقات النقدية المجموع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والايضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

برأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي المادية، المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2019، وعن نتائج أعمالها المجمعة وتدفعاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس ابداء الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق. ان مسؤولياتنا وفق تلك المعايير قد تم شرحها ضمن بند مسؤوليات مراقبي الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة الوارد في تقريرنا. كما اننا مستقلين عن المجموعة وفقا لمتطلبات ميثاق الأخلاقية للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير أخلاقية المحاسبين، كما قمنا بالالتزام بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى بما يتوافق مع ميثاق الأخلاقية. اننا نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، كافية وملائمة لتكون أساسا في ابداء رأينا.

أمور التدقيق الرئيسية

ان أمور التدقيق الرئيسية، حسب تقديراتنا المهنية، هي تلك الأمور التي كان لها الأهمية الكبرى في تدقيق البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية. ولقد تم استعراض تلك الأمور ضمن فحوى تقريرنا حول تدقيق البيانات المالية المجمعة ككل، وإلى التوصل إلى رأينا المهني حولها، وأننا لا نبدي رأيا منفصلا حول تلك الأمور. كما قمنا بتحديد الأمور المبينة أدناه كأمر التدقيق الرئيسية.

تقييم الاستثمارات المحتفظ بها بالقيمة العادلة

تستثمر المجموعة في مختلف فئات الأصول، منها ما نسبة 49% من إجمالي الأصول عبارة عن استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة ومصنفة اما كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر أو كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم تحديد القيمة العادلة لتلك الاستثمارات على أسس تعتبرها الإدارة الأكثر ملائمة، وذلك استنادا إلى طبيعة الاستثمار، ويتم اجراء التقييم من قبل المجموعة باستخدام تسلسل هرمي للقيمة العادلة كما هو مفصل في الايضاح 35.3. كما ان نسبة 47% من هذه الاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة بناء على تقييمات المستوى 1، والنسبة المتبقية البالغة 53% من هذه الاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة اما بناء على تقييمات المستوى 2 أو المستوى 3. ان قياس القيمة العادلة يمكن ان يعتبر أمرا موضوعيا وأكثر من ذلك بالنسبة للاستثمارات المصنفة ضمن المستوى 2 والمستوى 3 حيث ان هذه الاستثمارات يتم تقييمها باستخدام معطيات غير الاسعار المعلنة في سوق نشط. ونظرا للموضوعية الضمنية في تقييم الاستثمارات المصنفة تحت المستوى 2 والمستوى 3، قررنا أن يكون هذا الأمر من الأمور الرئيسية في عملية التدقيق. يرجى الرجوع للايضاحات: 5.13.3 و 5.13.8 و 6.1 و 6.2 و 19 و 20 و 35.3 للمزيد من المعلومات حول التقييم العادل للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

ان اجراءات التدقيق التي قمنا بها تضمنت، من بين أمور أخرى، توثيق وتقييم الإجراءات المتبعة لقياس القيمة العادلة للمحفظة الاستثمارية. كما تمت مطابقة القيمة الدفترية للاستثمارات مع التقييمات الداخلية أو الخارجية للمجموعة المعدة باستخدام تقنيات التقييم تلك، واختبار ملائمة التقديرات والافتراضات ومنهجية التقييم المستخدمة والحصول على مستندات وتوضيحات داعمة لتعزيز تلك التقييمات.



تابع / تقرير مراقبي الحسابات المستقلين الى السادة مساهمي مجموعة الصناعات الوطنية القابضة - ش.م.ك.ع

الانخفاض في قيمة الاستثمارات في شركات زميلة

ان استثمارات المجموعة في الشركات الزميلة تمثل 26% من اجمالي الاصول ، ويتم تسجيلها باستخدام طريقة حقوق الملكية للمحاسبة كما يتم تقييم الهبوط في القيمة في حال وجود دلالة على ذلك الهبوط. ان الاستثمار في الشركات الزميلة يعتبر امرا هاما لاعمال التدقيق التي نقوم بها نظرا لحصة المجموعة في نتائج أعمال تلك الشركات الزميلة والقيمة الدفترية لتلك الشركات الزميلة. بالاضافة الى احكام الادارة الهامة وعدد من الافتراضات الأخرى المطلوبة في تقييم الانخفاض في القيمة، بما في ذلك تحديد القيمة الممكن استردادها للاستثمار بناء على قيمته المستخدمة في حال وجود انخفاض متواصل في القيمة بناء على عروض الاسعار المعلنة. بالاضافة الى ذلك، فان التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة ومعدلات الخصم المستخدمة من قبل المجموعة ضرورية في تحديد القيمة للاستثمار تخضع ايضا للتقديرات الحكيمة وإختبارات الحساسية. وبناء عليه، اعتبرنا هذا الامر من امور التدقيق الرئيسية. يرجى الرجوع الى الايضاحات 5.4 و 6.1 و 6.2 و 22 للمزيد من المعلومات عن الاستثمار في الشركات الزميلة.

ان اجراءات التدقيق التي قمنا بها تضمنت، من بين امور اخرى، تقييم إجراءات الإدارة لمؤشرات الانخفاض في قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة. ومن أجل تقييم تلك الإجراءات، قمنا بتحديد ما إذا كان هناك اي انخفاض جوهري او متواصل في القيمة وأي تغيرات جوهريه سلبية طرأت على البيئة التكنولوجية أو السوقية أو الاقتصادية أو القانونية التي تعمل فيها الشركة الزميلة، أو تغيرات هيكلية في مجال الصناعة التي تعمل فيها الشركة المستثمر بها، أو تغيرات في البيئة السياسية أو القانونية من شأنها التأثير على أعمال الشركة المستثمر بها، وكذلك التغيرات في الوضع المالي للشركة المستثمر بها. قمنا ايضا بمراجعة تقييم الادارة للقيمة الممكن استردادها للاستثمار بما في ذلك معقولية توقعات التدفقات النقدية ومعدلات الخصم المستخدمة في احتساب القيمة المستخدمة للشركات الزميلة حيثما كان هناك انخفاضا جوهريا او متوصلا في القيمة.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي لسنة 2019 للمجموعة

ان الادارة مسؤولة عن المعلومات الاخرى. تتألف المعلومات الاخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات. لقد حصلنا على تقرير مجلس ادارة الشركة الام قبل تاريخ تقرير مراقبي الحسابات ونتوقع الحصول على ما تبقى من بنود التقرير السنوي للمجموعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 بعد تاريخ تقرير مراقبي الحسابات.

ان رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الاخرى المرفقة ونحن لا نبدي اي شكل من اشكال التأكيدات على تلك المعلومات.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فان مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الاخرى واثناء القيام بذلك، نقوم بالنظر فيما اذا كانت المعلومات الاخرى غير متطابقة جوهريا مع البيانات المالية المجمعة المرفقة أو مع معلوماتنا التي تم الحصول عليها أثناء عملية التدقيق او غير ذلك من الأمور التي قد يشوبها اخطاء مادية. وإذا ما استنتجنا، بناء على الاعمال التي قمنا بها على المعلومات الاخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقبي الحسابات، بان هناك فعلا اخطاء مادية ضمن تلك المعلومات الاخرى، فالمطلوب منا بيان تلك الأمور. ليس لدينا اي شيء للتقرير عنه في هذا الشأن.

مسؤولية الادارة والمسؤولين عن تطبيق الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

ان الادارة هي الجهة المسؤولة عن اعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية، وعن نظام الضبط الداخلي الذي تراه مناسباً لتمكينها من اعداد البيانات المالية المجمعة بشكل خال من فروقات مادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ. ولاعداد تلك البيانات المالية المجمعة، تكون الادارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية، والافصاح، عند الحاجة، عن الأمور المتعلقة بتحقيق تلك الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، مالم يكن بنية الادارة تصفية المجموعة أو ايقاف أنشطتها، أو عدم توفر أية بدائل أخرى واقعية سوى اتخاذ هذا الاجراء.

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



تابع / تقرير مراقبي الحسابات المستقلين الى السادة مساهمي مجموعة الصناعات الوطنية القابضة - ش.م.ك.ع

مسؤوليات مراقبي الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

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

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

- نقوم بتحديد وتقييم مخاطر الفروقات المادية في البيانات المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة التي تتجارب مع تلك المخاطر، والحصول على أدلة التدقيق الكافية والملائمة لتوفر لنا أساسا لبدء رأينا. أن مخاطر عدم اكتشاف الفروقات المادية الناتجة عن الغش تعتبر أعلى من تلك المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل تواطؤ أو تزوير أو حذفات مقصودة أو عرض خاطئ أو تجاوز لإجراءات الضبط الداخلي.
- استيعاب إجراءات الضبط الداخلي التي لها علاقة بالتدقيق لغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض ابداء الرأي حول فعالية إجراءات الضبط الداخلي للمجموعة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية المطبقة والايضاحات المتعلقة بها والمعدة من قبل الإدارة.
- الاستنتاج حول ملائمة استخدام الإدارة للأسس المحاسبية في تحقيق مبدأ الاستمرارية، وبناء على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، سوف نقرر فيما اذا كان هناك أمور جوهرية قائمة ومرتبطة بأحداث أو ظروف قد تشير الى وجود شكوك جوهرية حول قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية. وإذا ما توصلنا الى وجود تلك الشكوك الجوهرية، فإن علينا أن نلفت الانتباه لذلك ضمن تقرير التدقيق وإلى الايضاحات المتعلقة بها ضمن البيانات المالية المجمعة، أو في حالة ما اذا كانت تلك الايضاحات غير ملائمة، سوف يؤدي ذلك الى تعديل رأينا. ان استنتاجاتنا سوف تعتمد على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك فإنه قد يكون هناك أحداث أو ظروف مستقبلية قد تؤدي الى عدم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية.
- تقييم الاطار العام للبيانات المالية المجمعة من ناحية العرض والتنظيم والشفافية، بما في ذلك الايضاحات، وفيما اذا كانت تلك البيانات المالية المجمعة تعكس المعاملات والأحداث المتعلقة بها بشكل يحقق العرض بشكل عادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة عن المعلومات المالية الخاصة بالشركات أو الأنشطة الأخرى الواردة ضمن المجموعة لبدء رأي حول البيانات المالية المجمعة. اننا مسؤولون عن توجيه والاشراف على واداء اعمال تدقيق المجموعة. لا تزال المسؤولين الوحيدين عن رأينا حول اعمال التدقيق التي قمنا بها.

لقد قمنا بالعرض على المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، وضمن أمور أخرى، خطة واطار وتوقيت التدقيق والأمور الجوهرية الأخرى التي تم اكتشافها، بما في ذلك نقاط الضعف الجوهرية في نظام الضبط الداخلي التي لفتت انتباهنا أثناء عملية التدقيق. كما قمنا بتزويد المسؤولين عن تطبيق الحوكمة بما يفيد التزامنا بمتطلبات أخلاقية المهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة ارتباطاتنا والأمور الأخرى التي قد تشير الى وجود شكوك في استقلاليتنا والتدابير التي تم إتخاذها، حيثما وجدت.

ومن بين الأمور التي تم التواصل بها مع المسؤولين عن تطبيق الحوكمة، تلك الأمور التي تم تحديدها من قبلنا على أن لها الأهمية الكبرى في تدقيق البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية وتم اعتبارها بذلك، من أمور التدقيق الهامة. ولقد قمنا بالافصاح عن تلك الأمور ضمن تقرير التدقيق، ما لم تكن القوانين أو التشريعات المحلية تحد من الافصاح عن أمر معين، أو في حالات نادرة جدا، قررنا عدم الافصاح عنها ضمن تقريرنا تجنباً لنتائج عكسية قد تحدث نتيجة الافصاح عنها والتي قد تطغى على المصلحة العامة.



تابع / تقرير مراقبي الحسابات المستقلين الى السادة مساهمي مجموعة الصناعات الوطنية القابضة - ش.م.ك.ع

التقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعات الأخرى

برأينا أيضا أن الشركة الام تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وإن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس ادارة الشركة الام فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة، متفقة مع ما هو وارد في تلك السجلات. وقد حصلنا على كافة المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم (1) لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الام، والتعديلات اللاحقة لهما، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لنا، لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، مخالفات لأحكام قانون الشركات واللائحة التنفيذية أو عقد التأسيس أو النظام الأساسي للشركة الام، والتعديلات اللاحقة لهما، على وجه يؤثر ماديا في نشاط الشركة الام أو مركزها المالي.

أبريل

أنور يوسف القطامي

زميل جمعية المحاسبين القانونيين في بريطانيا

(مراقب مرخص رقم 50 فئة أ)

جرانت ثورنتون - القطامي والعيان وشركاهم

أنور يوسف القطامي

الكويت

5 أبريل 2020

بيان الأرباح أو الخسائر المجموع

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019	إيضاح	
الف د.ك	الف د.ك		
125,406	132,237		المبيعات
(103,331)	(110,185)		تكلفة المبيعات
22,075	22,052		مجمول الربح
-	(1,520)	7	خسارة بيع شركات تابعة غير مباشرة
44,683	90,626	8	إيرادات الإستثمارات
34	(729)	21	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
15,182	15,767	22	حصة في نتائج شركات زميله
4,207	1,576	22	ربح من بيع / بيع جزئي لشركات زميلة
2,753	2,477		إيرادات ايجار
21,994	3,074	9	إيرادات فوائد وإيرادات أخرى
(8,602)	(8,353)		تكاليف التوزيع
(25,404)	(26,044)		مصاريف عمومية وإدارية ومصاريف أخرى
(855)	(1,065)		خسارة من تحويل عملة أجنبية
76,067	97,861		تكاليف تمويل
(32,693)	(30,745)	11	انخفاض في قيمة ذمم مدينة وأصول أخرى (بعد طرح الرد)
(1,280)	(790)	17	هبوط في قيمة الشركات الرميطة
-	(7,748)	22	انخفاض في قيمة ممتلكات وآلات ومعدات
-	(530)	23	هبوط في قيمة الشهرة وأصول غير ملموسة
(3,634)	(945)	24	الربح قبل الضريبة الأجنبية
38,460	57,103		الضريبة الأجنبية
(1,250)	(703)	12 أ	الربح قبل مخصص حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
37,210	56,400		مخصص حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة وضريبة دعم العمالة الوطنية
(1,263)	(2,452)	12 ب	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(480)	(590)		ربح السنة
35,467	53,358	13	ربح السنة الخاص بـ :
19,841	46,353		مالكي الشركة الأم
15,626	7,005	7	الحصص غير المسيطرة
35,467	53,358		
14.3 فلس	33.3 فلس	14	ربحية السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمالكي الشركة الأم

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 13 - 84 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى المجموع

السنة المنتهية	السنة المنتهية	
في 31 ديسمبر	في 31 ديسمبر	
2018	2019	
الف د.ك	الف د.ك	ربح السنة
35,467	53,358	الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الأخرى :
		بنود سيتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة :
		فروقات أسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية:
(16,503)	(4,090)	- فروقات أسعار الصرف الناتجة عن تحويل عمليات أجنبية
4,514	1,547	- المحول إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجموع نتيجة بيع جزئي لشركة زميلة
		حصة في إيرادات / (خسائر) شاملة أخرى لشركات زميلة
(371)	6,291	- التغيرات في القيمة العادلة
		مجموع الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الأخرى التي سيتم إعادة تصنيفها إلى
(12,360)	3,748	الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
		بنود لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في فترات لاحقة
1,231	(34)	(الخسائر) / الأرباح الاكتوارية الخاصة بخطة المنافع المحددة
(20,503)	(7,028)	صافي التغيرات في القيمة العادلة لاستثمارات في أدوات حقوق الملكية مدرجة بالقيمة
		العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
25	3,680	حصة من إيرادات شاملة أخرى لشركات زميلة
(19,247)	(3,382)	مجموع الخسائر الشاملة الأخرى التي لن يتم إعادة تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر
		في فترات لاحقة
(31,607)	366	مجموع الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة
3,860	53,724	مجموع الإيرادات الشاملة للسنة
		مجموع الإيرادات / (الخسائر) الشاملة الخاصة بـ :
(6,540)	44,398	مالكي الشركة الأم
10,400	9,326	الحصص غير المسيطرة
3,860	53,724	

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 13 - 84 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

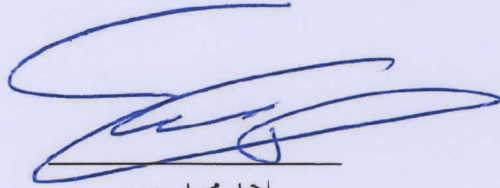
بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر	31 ديسمبر		الأصول
2018	2019	إيضاح	
الف د.ك	الف د.ك		
32,077	31,798	15	أرصدة لدى البنوك ونقد
9,136	18,189	15	ودائع قصيرة الأجل
1,153	1,000	16	استثمارات وكالة وصكوك
49,453	50,776	17	ذمم مدينه وأصول أخرى
36,587	35,948	18	بضاعة
364,713	410,414	19	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
216,485	203,932	20	أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	6,532	4.1	حق استخدام أصول مستأجرة
76,857	60,445	21	عقارات استثمارية
317,462	324,781	22	استثمار في شركات زميلة
88,876	91,177	23	ممتلكات وآلات ومعدات
9,925	9,552	24	الشهرة وأصول غير ملموسة أخرى
1,202,724	1,244,544		مجموع الأصول
			الخصوم وحقوق الملكية
			الخصوم
23,009	23,969	15	بنوك دائنة
58,677	69,190	25	ذمم دائنة وخصوم أخرى
611,117	628,603	26	قروض وسندات
13,573	14,113	27	مخصصات
706,376	735,875		مجموع الخصوم

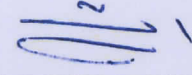
ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 13 - 84 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

تابع/ بيان المركز المالي المجموع

31 ديسمبر 2018	31 ديسمبر 2019	إيضاح	
الف د.ك	الف د.ك		حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
135,985	142,784	28	رأس المال
122,962	122,962	28	علاوة إصدار اسهم
(30,375)	(30,375)	29	أسهم خزينة
21,679	20,938	30	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
23,827	32,260	30	بنود أخرى في حقوق الملكية
78,608	89,434		ارباح محتفظ بها
352,686	378,003		حقوق الملكية الخاصة بمالكي الشركة الأم
143,662	130,666	31	الحصص غير المسيطرة
496,348	508,669		مجموع حقوق الملكية
1,202,724	1,244,544		مجموع الخصوم وحقوق الملكية



احمد محمد حسن
الرئيس التنفيذي



سعد محمد السعد
رئيس مجلس الإدارة

ان الإيضاحات المبينة على الصفحات 13 - 84 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.



Independent auditor's report

To the shareholders of
National Industries Group Holding – KPSC
Kuwait

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of National Industries Group Holding – Kuwaiti Public Shareholding Company (the “Parent Company”) and Subsidiaries, (collectively the “Group”), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2019, and the consolidated statement of profit or loss, consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2019, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

Basis for Opinion

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

Key Audit Matters

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

Valuation of investments held at fair value

The Group invests in various assets classes, of which 49% of the total assets represent investments which are carried at fair value and classified either as financial assets at fair value through profit or loss or as financial assets at fair value through other comprehensive income. These investments are fair valued on a basis considered most appropriate by the management, depending on the nature of the investment, and the valuation is performed by the Group using a fair value hierarchy as detailed in Note 35.3. 47% of these investments are carried at fair value based on Level 1 valuations, and the balance 53% of these investments are carried at fair value either based on Level 2 or Level 3 valuations. Fair value measurement can be a subjective area and more so for the investments classified under level 2 and level 3 since these are valued using inputs other than quoted prices in an active market. Given the inherent subjectivity in valuation of investments classified under level 2 and level 3, we determined this to be a key audit matter. Refer to Notes 5.13.3, 5.13.8, 6.1, 6.2, 19, 20 and 35.3 for more information on fair valuation of financial assets at fair value through profit or loss and financial assets at fair value through other comprehensive income.

Our audit procedures included, among others, documenting and assessing the processes in place to fair value the investment portfolio. Agreeing the carrying value of the investments to the Group's internal and external valuations prepared using valuation techniques, assessing and challenging the appropriateness of estimates, assumptions and valuation methodology and obtaining supporting documentation and explanations to corroborate the valuations.



**Independent auditor's report to the shareholders of
National Industries Group Holding – KPSC (continued)**

Key Audit Matters (continued)

Impairment of investments in associates

The Group's investments in associates represent 26% of the total assets and are accounted for under the equity method of accounting and considered for impairment in case of indication of impairment. The investment in associates is significant to our audit due to the Group's share of results in the associates and the carrying value of these associates. In addition, significant management judgment and number of assumptions are required in the assessment of impairment, including the determination of the recoverable value of the investment based on its value-in-use, in case there is a significant or prolonged decline in value based on published price quotes. Further, the projected future cash flows and discount rates used by the Group in determining the investment's value in use are also subject to estimation uncertainty and sensitivity. Accordingly, we considered this as a key audit matter. Refer to Notes 5.4, 6.1, 6.2, and 22 for more information on investment in associates.

Our audit procedures included, among others, evaluating management's consideration of the impairment indicators of investment in associates. In evaluating such consideration, we assessed whether any significant or prolonged decline in value exists, whether there are any significant adverse changes in the technological market, economic or legal environment in which the associate operates, or structural changes in the field of industry in which the investee company operates, or changes in the political or legal environment effecting the investee's business, and also whether there are any changes in the investee's financial condition. We also reviewed management's assessment of the recoverable value of the investment including the reasonability of the cash flow projections and discount rates used in the value in use calculation for associates, where there was a significant or prolonged decline in value.

Other information included in the Group's 2019 annual report

Management is responsible for the other information. Other information consists of the information included in the Annual Report of the Group for the year ended 31 December 2019 other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. We obtained the report of the Parent Company's Board of Directors, prior to the date of our auditor's report and we expect to obtain the remaining sections of the Group's Annual Report for the year ended 31 December 2019 after the date of our auditor's report.

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

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained during the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed on the other information that we have obtained prior to the date of this auditor's report, we conclude that there is a material misstatement of other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

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

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

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

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



Independent auditor's report to the shareholders of National Industries Group Holding – KPSC (continued)

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

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

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

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

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

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



**Independent auditor's report to the shareholders of
National Industries Group Holding – KPSC (continued)**

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Furthermore, in our opinion, proper books of account have been kept by the Parent Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Parent Company's Board of Directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all information that is required by the Companies Law No. 1 of 2016 and its Executive Regulations, as amended, and by the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, that an inventory was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Companies Law, the Executive Regulations, or of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, have occurred during the year ended 31 December 2019 that might have had a material effect on the business or financial position of the Parent Company.

Anwar Y. Al-Qatami, F.C.C.A.
(Licence No. 50-A)
of Grant Thornton – Al-Qatami, Al-Aiban & Partners

Kuwait
5 April 2020

Consolidated statement of profit or loss

	Note	Year ended 31 Dec. 2019 KD '000	Year ended 31 Dec. 2018 KD '000
Sales		132,237	125,406
Cost of sales		(110,185)	(103,331)
Gross profit		22,052	22,075
Loss on disposal of indirect subsidiaries	7	(1,520)	-
Income from investments	8	90,626	44,683
Changes in fair value of investment properties	21	(729)	34
Share of results of associates	22	15,767	15,182
Profit on disposal/partial disposal of associates	22	1,576	4,207
Rental income		2,477	2,753
Interest and other income	9	3,074	21,994
Distribution costs		(8,353)	(8,602)
General, administrative and other expenses		(26,044)	(25,404)
Loss on foreign currency exchange		(1,065)	(855)
		97,861	76,067
Finance costs	11	(30,745)	(32,693)
Impairment in value of receivables and other assets (net of reversal)	17	(790)	(1,280)
Impairment in value of associates	22	(7,748)	-
Impairment in value of property, plant and equipment	23	(530)	-
Impairment in value of goodwill and other intangible assets	24	(945)	(3,634)
Profit before foreign taxation		57,103	38,460
Foreign taxation	12a	(703)	(1,250)
Profit before KFAS, Zakat, NLST and Directors' remuneration		56,400	37,210
KFAS, Zakat and NLST	12b	(2,452)	(1,263)
Directors' remuneration		(590)	(480)
Profit for the year	13	53,358	35,467
Profit for the year attributable to:			
Owners of the Parent Company		46,353	19,841
Non-controlling interests	7	7,005	15,626
		53,358	35,467
Basic and diluted earnings per share attributable to the owners of the Parent Company	14	33.3 Fils	14.3 Fils

The notes set out on pages 12 to 77 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income

	Year ended 31 Dec. 2019 KD '000	Year ended 31 Dec. 2018 KD '000
Profit for the year	53,358	35,467
Other comprehensive income/(loss):		
<i>Items to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>		
Exchange differences arising on translation of foreign operations		
- Exchange differences arising on translation of foreign operations	(4,090)	(16,503)
- Transferred to consolidated statement of profit or loss on partial disposal of an associate	1,547	4,514
Share of other comprehensive income/(loss) of associates		
- Changes in fair value	6,291	(371)
Total other comprehensive income/(loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent periods	3,748	(12,360)
<i>Items not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods</i>		
Defined benefit plan actuarial (losses)/gains	(34)	1,231
Net changes in fair value of investments in equity instruments designated at FVOCI	(7,028)	(20,503)
Share of other comprehensive income of associates	3,680	25
Total other comprehensive loss not being reclassified to profit or loss in subsequent periods	(3,382)	(19,247)
Total other comprehensive income/(loss) for the year	366	(31,607)
Total comprehensive income for the year	53,724	3,860
Total comprehensive income/(loss) for the year attributable to:		
Owners of the Parent Company	44,398	(6,540)
Non-controlling interests	9,326	10,400
	53,724	3,860

The notes set out on pages 12 to 77 form an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated statement of financial position

	Note	31 Dec. 2019 KD '000	31 Dec. 2018 KD '000
Assets			
Bank balances and cash	15	31,798	32,077
Short-term deposits	15	18,189	9,136
Wakala and sukuk investments	16	1,000	1,153
Accounts receivable and other assets	17	50,776	49,453
Inventories	18	35,948	36,587
Financial assets at fair value through profit or loss	19	410,414	364,713
Financial assets at fair value through other comprehensive income	20	203,932	216,485
Right of use of leased assets	4.1	6,532	-
Investment properties	21	60,445	76,857
Investment in associates	22	324,781	317,462
Property, plant and equipment	23	91,177	88,876
Goodwill and other intangible assets	24	9,552	9,925
Total assets		1,244,544	1,202,724
Liabilities and equity			
Liabilities			
Due to banks	15	23,969	23,009
Accounts payable and other liabilities	25	69,190	58,677
Borrowings and bonds	26	628,603	611,117
Provisions	27	14,113	13,573
Total liabilities		735,875	706,376
Equity attributable to owners of the Parent Company			
Share capital	28	142,784	135,985
Share premium	28	122,962	122,962
Treasury shares	29	(30,375)	(30,375)
Cumulative changes in fair value	30	20,938	21,679
Other components of equity	30	32,260	23,827
Retained earnings		89,434	78,608
Equity attributable to owners of the Parent Company		378,003	352,686
Non-controlling interests	31	130,666	143,662
Total equity		508,669	496,348
Total liabilities and equity		1,244,544	1,202,724


Sa'ad Mohammed Al-Sa'ad
Chairman


Ahmad Mohammed Hassan
Chief Executive Officer

The notes set out on pages 12 to 77 form an integral part of these consolidated financial statements.