



شركة التخصيص القابضة
PRIVATIZATION
HOLDING COMPANY

التقرير السنوي

2020

**جدول أعمال الجمعية العامة العادية
عن السنة المالية المنتهية في 2020/12/31**

1. مناقشة تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي ونتائج أعمالها للسنة المالية المنتهية في 2020/12/31 والمصادقة عليه.
2. تلاوة كل من تقرير الحوكمة، وتقرير لجنة التدقيق عن السنة المالية المنتهية في 2020/12/31 والمصادقة عليهما.
3. مناقشة تقرير مراقب الحسابات الخارجي عن نتائج البيانات المالية للشركة للسنة المالية المنتهية في 2020/12/31 والمصادقة عليه.
4. مناقشة البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 2020 /12/31 والمصادقة عليها.
5. استعراض أية مخالفات رصدتها الجهة / الجهات الرقابية وأي عقوبات صدرت نتيجة لتلك المخالفات ونتج عنها تطبيق جزاءات (مالية وغير مالية) على الشركة خلال السنة المالية المنتهية في 2020 /12/31 (إن وجدت).
6. استعراض تقرير التعاملات التي تمت مع الأطراف ذات الصلة عن السنة المالية المنتهية في 2020/12/31 والتعاملات التي ستتم خلال السنة المالية التي ستنتهي في 2021/12/31 والموافقة عليه واعتماده.

7. الموافقة على تفويض مجلس الإدارة بإصدار سندات أو صكوك بالدينار الكويتي أو بأي عملة أخرى يراها مناسبة وبما لا يتجاوز الحد الأقصى المصرح به قانونياً أو ما يعادله بالعملات الأجنبية مع تفويض مجلس الإدارة في تحديد نوع تلك السندات ومدتها وقيمتها الاسمية وسعر الفائدة وموعد الوفاء بها وسائر شروطها وأحكامها، وذلك بعد أخذ موافقة الجهات الرقابية المختصة.

8. مناقشة اقتراح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 2020/12/31.

9. مناقشة اقتراح توصية مجلس الإدارة بعدم صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2020/12/31.

10. مناقشة الموافقة على تفويض مجلس الإدارة بشراء أو بيع أسهم الشركة بما لا يتجاوز 10% من عدد أسهمها وذلك وفقاً لمواد القانون رقم 7 لسنة 2010 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما.

11. انتخاب أعضاء مجلس الإدارة للسنوات الثلاثة القادمة حتى 2024.

12. مناقشة إخلاء طرف السادة أعضاء مجلس الإدارة وإبراء ذمتهم عن كل ما يتعلق بتصرفاتهم القانونية والمالية والإدارية عن السنة المالية المنتهية في 2020/12/31.

13. مناقشة تعيين أو إعادة تعيين مراقب الحسابات للسنة المالية التي ستنتهي في 2021/12/31، وتفويض مجلس الإدارة بتحديد أتعابه، على أن يكون مراقب الحسابات من ضمن المسجلين في السجل الخاص لدى هيئة أسواق المال مع مراعاة مدة التغيير الإلزامي لمراقب الحسابات.

رياض سالم إدريس
رئيس مجلس الإدارة

كلمة السيد/ رئيس مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020

حضرات السادة المساهمين الكرام
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

يسرني أن أتقدم بالنيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة أن نرحب بكم مجدداً في اجتماع الجمعية العامة العادية في العام الجديد بعد عام مليء بالتحديات على كافة الأصعدة محلياً وإقليمياً وعالمياً، سائلين المولى عز وجل أن يكتب لنا ولكم كل الخير والتوفيق والسداد، وأن أعرض عليكم التقرير السنوي والبيانات المالية المدققة لشركة التخصيص القابضة، والذي يتضمن عرضاً موجزاً لنشاطاتها ونتائج أعمالها ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 2020/12/31.

وقد ارتكزت خطة عمل الشركة في العام 2020 بصورة رئيسية على إدارة الأزمة حيث كان عاماً استثنائياً بكل المعايير من جراء تفشي وباء كورونا المستجد هذا وقد عملت الشركة إلى تقليل الأثر السلبي الناتج على عمليات الشركة من جراء الجائحة.

تكبدت الشركة خلال 2020 خسائر قدرها 3,750,830 دينار كويتي مقارنة بخسائر قدرها 676,532 دينار كويتي عن الفترة المقابلة لعام 2019 وقد بلغت حقوق المساهمين 76,544,577 مليون دينار كويتي مقابل 83,193,373 دينار كويتي لعام 2019 وواقع خسارة السهم 6.15 فلس مقابل خسارة سهم 1.11 فلس للفترة المقابلة لعام 2019.

ومن جهة أخرى فقد تم اعلان فوز شركة التخصيص القابضة بالتحالف مع شركات كويتية رائدة في مجال التطوير بالفرصة الاستثمارية (J3) في مشروع مدينة جابر الأحمد السكنية مع المؤسسة العامة للرعاية السكنية، مدة المشروع 25 سنة ويتكون من مجمعات سكنية ومركز تجاري وتشارك شركة التخصيص بنسبة 32.5%. وقد تم التنسيق مع البنوك المحلية من أجل تأمين التمويل اللازم للمشروع. وفي 15 يوليو من العام المنصرم تم توقيع وثيقة الالتزام بين التحالف والمؤسسة العامة للرعاية السكنية. كما تم توقيع اتفاقية الشراكة بين القطاعين العام والخاص في 14 أكتوبر 2020 وجاري العمل على انشاء المشروع على أن يتم الانتهاء منه خلال 4 سنوات من الآن.

هذا وقد قامت شركة التخصيص خلال عام 2020 بمتابعة أداء مشاريعها طور التنفيذ و استثماراتها القائمة وإعادة تقييمها ووضع خطط لتعزيزها وأخرى للتخارج من بعض استثماراتها وذلك تجنباً للمخاطر.

إن تقرير الحوكمة السنوي يؤكد حرصنا على الالتزام الدائم بتقديم أفضل قيمة لمساهميننا وينبع ذلك من اعترافنا كشركة مساهمة عامة أن استدامة الممارسات الجيدة لحوكمة الشركات أصبح ضرورة أخلاقية واقتصادية في عالم تطوير الأعمال الحديث. وفي هذا الإطار نؤيد ضرورة الإلتزام بالمبادئ التي تساعد في إرساء مفهوم الشفافية والمساءلة والنزاهة والأخلاق والصدق في مزاولة أعمالنا، ولهذا عهدنا تجاه أنفسنا ومستثمرينا وجميع أصحاب المصلحة لدينا الإلتزام بتفعيل وتطبيق أفضل معايير الحوكمة في إدارة الشركة، ونضع بين أيديكم تقرير حوكمة الشركات لعام 2020 للاطلاع عليه والتعرف على معايير الحوكمة التي تم اتباعها من قبل الشركة خلال العام الماضي.

كما نتطلع في سبيلنا نحو تحقيق الأهداف المرجوة إلى تحسين الممارسات والإجراءات المعمول بها حالياً بالإضافة إلى تنفيذ إطار حوكمة متطور لشركة التخصيص القابضة والشركات التابعة لها بحيث يمكننا تنبؤ مكانة مرموقة في مجالات أعمالنا وبالتالي تحقيق رؤية مساهميننا.

بالنيابة عن أعضاء مجلس الإدارة وبالأصالة عن نفسي، أود أن أتقدم بجزيل الشكر لمساهميننا الكرام على ثقتهم ودعمهم المستمر لإدارة الشركة. وأيضاً، أود أن أشكر شركاء الأعمال والجهات الحكومية والعملاء لدعمهم المستمر لنا ولل فريق الإداري وجميع موظفي الشركة على جهودهم المبذولة لإنجاح خطة عمل الشركة الحالية والمستقبلية، سائلين المولى عز وجل أن يوفقنا وأن يكمل مساعيها بالنجاح.

والله ولي التوفيق،

رياض سالم ادريس
رئيس مجلس الإدارة



شركة التخصيص القابضة
PRIVATIZATION
HOLDING COMPANY

تقرير حوكمة الشركات

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020

1	مقدمة
2	القاعدة الأولى: بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة
4	القاعدة الثانية: التحديد السليم للمهام والمسئوليات
9	القاعدة الثالثة: اختيار أشخاص من ذوي الكفاءة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية
14	القاعدة الرابعة: ضمان نزاهة التقارير المالية
15	القاعدة الخامسة: وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية
17	القاعدة السادسة: تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية
18	القاعدة السابعة: الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب
20	القاعدة الثامنة: احترام حقوق المساهمين
22	القاعدة التاسعة: إدراك دور أصحاب المصالح
23	القاعدة العاشرة: تعزيز وتحسين الأداء
24	القاعدة الحادية عشر: التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية

مقدمة

قواعد حوكمة الشركات هي العمليات التي يتم من خلالها العمل بكفاءة وفعالية والمساهمة في التنمية وتشجع الاستثمارات وتعزيز النمو الاقتصادي. كما تعطي الأدوات والآليات الأساسية واللازمة التي تتيح لأعضاء مجلس الإدارة اتخاذ القرارات ذات تأثير كبير على أداء الشركة وسلامة مركزها المالي. فضلاً عن فصل الاختصاصات بين مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية لتحقيق الاستقلالية الكاملة. حيث يتم تحقيق ذلك من خلال تحديد مهام ومسئوليات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وكذلك السلطات والصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية من قبل مجلس الإدارة.

تحرص شركة التخصيص القابضة على الالتزام بقواعد الحوكمة الصادرة عن هيئة أسواق المال، حيث يعتبر مجلس إدارة الشركة نقطة التوازن التي يعمل من خلالها على تحقيق أهداف المساهمين ومتابعة الإدارة التنفيذية للشركة وتحقيق الأهداف الاستراتيجية. كما تحرص الشركة على تطبيق سياسة الإفصاح الكامل لتحقيق العدالة والشفافية ومنع تعارض المصالح واستغلال المعلومات الداخلية، والذي بدوره يؤدي إلى تنظيم العلاقة بين المساهمين ومجلس الإدارة والإدارة التنفيذية في الشركة.

تم إعداد هذا التقرير وفقاً للمادة (7-3) بند رقم (9) من القاعدة الثانية للكتاب الخامس عشر "حوكمة الشركات" من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية حيث نصت المادة سالفه الذكر على إعداد تقرير لحوكمة الشركات بشكل سنوي يتلى أمام مساهمي شركة التخصيص القابضة في الجمعية العامة السنوية لمناقشة النتائج المالية لسنة 2020، بحيث يتضمن متطلبات وإجراءات استكمال قواعد هذا الكتاب ومدى التقيد بها.

القاعدة الأولى

بناء هيكل متوازن لمجلس الإدارة

تشكيل مجلس الإدارة

يتألف مجلس إدارة الشركة كما في 31 ديسمبر 2020 من 5 أعضاء على النحو التالي:

الاسم	تصنيف العضو	الصفة	المؤهل العلمي والخبرة العملية	تاريخ الانتخاب / تعيين أمين السر
رياض سالم ادريس	غير تنفيذي	رئيس مجلس الإدارة	ماجستير الهندسة الكيميائية من جامعة الكويت بكالوريوس في الهندسة الكيميائية من جامعة نيوكاسل - المملكة المتحدة رئيس مجلس إدارة شركة التخصيص منذ عام 2007 نائب الرئيس التنفيذي للاستثمار والمشاريع الكبرى في مجموعة الصناعات الوطنية القابضة	2018/05/28
محمد عبد المحسن العصفور	غير تنفيذي	نائب رئيس مجلس الإدارة	بكالوريوس في التجارة - تخصص إدارة أعمال رئيس مجلس إدارة الشركة الكويتية لمواد البناء وزير الدولة لشؤون الإسكان سابقاً المدير العام لمعهد الكويت للأبحاث العلمية والأمين العام لجامعة الكويت بالتكليف سابقاً	2018/05/28
فهد سليمان الخالد	غير تنفيذي	عضو مجلس إدارة	دكتوراه الهندسة والأقمار الصناعية وشبكة الاتصالات المتنقلة من جامعة نيوكاسل - المملكة المتحدة رئيس مجلس إدارة شركة نور للاستثمار المالي رئيس مجلس إدارة شركة المشاريع العالمية القابضة خبير في قطاع الاتصالات وقطاعي صناعات النفط والغاز والاستثمار المالي	2018/05/28
مشعل محمد السمحان	مستقل	عضو مجلس إدارة	دكتوراه من جامعة نيوكاسل - المملكة المتحدة مدير برنامج البتروكيماويات في معهد الكويت للأبحاث العلمية سابقاً عضو مجلس إدارة شركة المشروعات الصغيرة سابقاً عضو في الوكالة الدولية لاقتصاديات الطاقة عمل مستشار لدائرة التنمية الاقتصادية لـ (أوان) اليومية	2018/05/28
عبد اللطيف مساعد العصفور	غير تنفيذي	عضو مجلس إدارة	بكالوريوس تمويل من جامعة الكويت دبلوم إدارة أعمال من جامعة الكويت يعمل كمدير مدراء العمليات في شركة بلس ماركت العقارية عمل كمدير محافظ استثمارية لدى مجموعة ألفا القابضة	2018/05/28
أحمد راشد الوهيب	أمين السر	نائب رئيس أول للشؤون الإدارية والموارد البشرية	بكالوريوس اقتصاد من جامعة سان هوزيه - كاليفورنيا - الولايات المتحدة الأمريكية نائب رئيس مجلس إدارة شركة المشاريع العالمية القابضة عمل في المجال التعاوني كعضو مجلس إدارة لمدة 12 عام عمل سابقاً رئيساً لقسم الدول العربية ورئيس مكتب التدريب والتطوير الفني - الصندوق الكويتي للتنمية الاقتصادية العربية نائب رئيس أول الشؤون الإدارية والموارد البشرية - شركة التخصيص القابضة	2018/05/28

اجتماعات مجلس الإدارة خلال العام 2020

عقد مجلس الإدارة ستة اجتماعات خلال العام 2020. يوضح الجدول التالي اجتماعات مجلس إدارة الشركة كما في 31 ديسمبر 2020:

اسم العضو	اجتماع رقم (1) المنعقد في تاريخ 2020/04/08*	اجتماع رقم (2) المنعقد في تاريخ 2020/08/24	اجتماع رقم (3) المنعقد في تاريخ 2020/10/22	اجتماع رقم (4) المنعقد في تاريخ 2020/11/12	اجتماع رقم (5) المنعقد في تاريخ 2020/11/15	اجتماع رقم (6) المنعقد في تاريخ 2020/12/06	عدد الاجتماعات
رياض سالم ادريس	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6
محمد عبد المحسن العصفور	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6
فهد سليمان الخالد	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6
مشعل محمد السمحان	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6
عبد اللطيف مساعد العصفور	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6

(* بناءً على إعلان هيئة أسواق المال المؤرخ 15 مارس 2020، بشأن وقف كافة المدد القانونية والتنظيمية، وعطفاً على قرار مجلس الوزراء بشأن تعطيل جميع الوزارات والجهات الحكومية والهيئات والمؤسسات العامة أعمالها. فقد قامت الشركة بتعطيل أعمالها اعتباراً من يوم الخميس الموافق 12 مارس 2020. حيث كان من المقرر أن يجتمع مجلس الإدارة في نهاية شهر مارس 2020 لمناقشة البيانات المالية السنوية للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، ولكن نتيجة للأوضاع الراهنة (جائحة إنتشار فايروس كورونا المستجد)، وحيث أن المجموعة تمتلك شركات تابعة وزميلة متنوعة في دولة الكويت وخارجها والتي تأثرت أنشطتها وتواريخ إقفال حساباتها أدى ذلك إلى تأخير في إعداد البيانات المالية السنوية للمجموعة للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، وبالتالي لم يُعقد مجلس الإدارة إجتماعه في شهر مارس (الربع الأول من عام 2020) وفقاً للمادة (5-2) من الكتاب الخامس عشر (حوكمة الشركات).

التنسيق والتسجيل وحفظ محاضر اجتماعات مجلس إدارة الشركة

يقوم أمين سر مجلس الإدارة بالتأكد من عقد اجتماعات مجلس الإدارة وفقاً للمتطلبات الرقابية، حيث يتم تدوين وحفظ جميع محاضر اجتماعات المجلس وسجلاته ودفاتره من خلاله بالإضافة إلى توقيعه للمحاضر وتبليغ كافة الأعضاء بمواعيد انعقاد الاجتماعات قبل ثلاثة أيام عمل. كما يتأكد من إتباع الأعضاء للإجراءات التي أقرها المجلس من خلال الاحتفاظ بسجل خاص يدون فيه محاضر اجتماعات مجلس الإدارة بأرقام متتابعة للسنة التي عقد فيها الاجتماع، كما يبين هذا السجل مكان الاجتماع وتاريخه وساعة بدايته ونهايته والأعضاء الحاضرين والمتغييبين والقرارات المتخذة وإجراءات المتابعة على القرارات المتخذة. بالإضافة إلى توفيره لأعضاء مجلس الإدارة إمكانية الوصول إلى محاضر اجتماعات المجلس والمعلومات والوثائق والسجلات المتعلقة بالشركة ببسر وسهولة.

القاعدة الثانية

التحديد السليم للمهام والمسئوليات

مهام ومسئوليات كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية، وكذلك السلطات والصلاحيات التي يتم تفويضها للإدارة التنفيذية

يعتبر دور مجلس الإدارة في شركة التخصيص القابضة نقطة توازن تعمل على تحقيق أهداف المساهمين ومتابعة الإدارة التنفيذية، حيث أن مجلس الإدارة يسعى إلى تحقيق الأهداف الاستراتيجية للشركة من خلال التأكد على قيام الإدارة التنفيذية بمهامها اليومية.

هناك فصل في الاختصاصات بين مجلس إدارة الشركة والإدارة التنفيذية لضمان الاستقلالية الكاملة، حتى يتسنى لمجلس الإدارة القيام بمسئوليته بشكل فعال.

يتولى مجلس الإدارة مسؤولية إدارة عمليات الشركة والإشراف عليها وإعطاء التوجيهات للإدارة التنفيذية لتحقيق أهداف الشركة. وتتولى الإدارة التنفيذية العمليات اليومية للشركة تحت إشراف نائب الرئيس التنفيذي. كما تم تحديد واعتماد مهام ومسئوليات الإدارة التنفيذية بشكل واضح في السياسات والأوصاف الوظيفية وتشمل هذه المهام والمسئوليات الدور الرئيسي الملقى على عاتقها من تنفيذ الخطط الاستراتيجية للشركة والمسئولية الكاملة عن الأداء العام للشركة ونتائج أعمالها. كما تشمل مهام ومسئوليات الإدارة التنفيذية ما نصت عليه المادة (10-3) من اللائحة التنفيذية في قواعد حوكمة الشركات.

تم تحديد مهام ومسئوليات كل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بشكل واضح في السياسات واللوائح والأوصاف الوظيفية المعتمدة من قبل مجلس الإدارة وتشمل هذه المهام والمسئوليات ما نصت عليه المادة (7-3) من اللائحة التنفيذية في قواعد حوكمة الشركات. كما أن مسئوليات مجلس الإدارة محددة في النظام الأساسي للشركة، حيث له أوسع سلطة لإدارة الشركة وللقيام بجميع الأعمال التي تقتضيها إدارة الشركة وفقاً لأغراضها.

تم تحديد واعتماد مهام ومسئوليات رئيس مجلس الإدارة بشكل واضح وفقاً للمادة (8-3) من اللائحة التنفيذية في قواعد حوكمة الشركات، لضمان قيام رئيس مجلس الإدارة بالواجبات والمسئوليات المنوطة به.

إنجازات مجلس الإدارة خلال العام 2020

- الاطلاع على محاضر اجتماعات اللجان والمصادقة عليها.
- اعتماد خطة العمل والميزانيات التقديرية السنوية.
- اعتماد البيانات المالية المرحلية والسنوية الخاصة بالشركة والإفصاح عنها وفقاً للمتطلبات الرقابية.
- مراجعة التقارير الدورية المستلمة من الإدارة التنفيذية بشأن التقدم المحرز في نشاط الشركة في ضوء خطط وأهداف الشركة الاستراتيجية.
- الإشراف على النفقات الرأسمالية الرئيسية للشركة، وتملك الأصول والتصرف بها.
- التأكد من مدى التزام الشركة بالسياسات والإجراءات التي تضمن احترام الشركة للأنظمة واللوائح الداخلية المعمول بها وذلك بمساندة كل من لجنة التدقيق ولجنة إدارة المخاطر المنبثقتين عن مجلس الإدارة.
- ضمان دقة وسلامة البيانات والمعلومات الواجب الإفصاح عنها وذلك وفقاً للسياسات ونظم عمل الإفصاح والشفافية المعمول بها.
- متابعة أداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وفق لمؤشرات الأداء الموضوعية (KPIs) بمساندة لجنة الترشيحات والمكافآت المنبثقة عن مجلس الإدارة.

- إعتداد تقرير الحوكمة السنوي المُعد من قبل لجنة الترشيحات والمكافآت ليتلى في الجمعية العامة للشركة، والذي يتضمن متطلبات وإجراءات استكمال قواعد حوكمة الشركات ومدى التقيد بها.

تشكيل لجان مجلس الإدارة



ينتهج مجلس الإدارة إجراءات شفافة لكي يتسنى له مراجعة المسائل الهامة وتوفير القيادة ضمن إطار ضوابط يتسم بالحيادية والفعالية ولتقييم وإدارة المخاطر، وهذه الإجراءات تجعل بإمكان مجلس الإدارة البقاء على اطلاع بصورة دائمة على الأداء المالي والتشغيلي لشركة التخصيص القابضة على مدار السنة واتخاذ قرارات مبنية على معلومات موثوقة، وقد أنشأ المجلس ثلاث لجان واعتمد لكل من هذه اللجان لوائح تتضمن مهامها ومسئولياتها، وهي كالتالي:

- لجنة التدقيق
- لجنة إدارة المخاطر
- لجنة الترشيحات والمكافآت

1- لجنة التدقيق

مهام وإنجازات اللجنة خلال العام 2020

- مراجعة خطة عمل وحدة التدقيق الداخلي.
- عقد اجتماعات دورية مع مراقب الحسابات والمدقق الداخلي
- مراجعة البيانات المالية المرحلية والسنوية ورفع التوصيات لمجلس الإدارة للاعتماد.
- توصية مجلس الإدارة بإعادة تعيين مراقب الحسابات.
- إعداد التقرير السنوي المتعلق بأعمال اللجنة.
- الاطلاع على تقرير الرقابة الداخلية (ICR) المُعد من قبل مكتب استشاري مستقل.

تاريخ تشكيل اللجنة ومدتها

تم إعادة تشكيل اللجنة في تاريخ 29 مايو 2018، ومدة عملها مدة عمل المجلس.

أعضاء اللجنة

المنصب	اسم العضو
رئيس اللجنة	مشعل محمد السمحان
عضو	فهد سليمان الخالد
عضو	عبد اللطيف مساعد العصفور

عدد الاجتماعات التي عقدتها اللجنة خلال العام 2020

رقم الإجتماع	تاريخ الإجتماع
(2020/1)	11 مارس 2020
(2020/2)	05 أبريل 2020
(2020/3)	19 أغسطس 2020
(2020/4)	16 سبتمبر 2020
(2020/5)	12 نوفمبر 2020
(2020/6)	03 ديسمبر 2020

2- لجنة إدارة المخاطر

المهام الرئيسية للجنة إدارة المخاطر

- مناقشة إطار عمل إدارة المخاطر .
- تعيين مستشار للقيام بأعمال إدارة المخاطر .
- مراجعة الهيكل التنظيمي لإدارة المخاطر ورفع التوصية لمجلس الإدارة للاعتماد.
- مراجعة تقارير المخاطر والتي يتم إعدادها بشكل ربع سنوي من قبل المكتب الاستشاري.

تاريخ تشكيل اللجنة ومدتها

تم تشكيل اللجنة في تاريخ 4 أبريل 2018. كما تم إعادة تشكيل اللجنة في تاريخ 29 مايو 2018، ومدة عملها مدة عمل المجلس.

أعضاء اللجنة

المنصب	اسم العضو
رئيس اللجنة	فهد سليمان الخالد
عضو	مشعل محمد السمحان
عضو	عبد اللطيف مساعد العصفور

عدد الاجتماعات التي عقدتها اللجنة خلال العام 2020

رقم الإجتماع	تاريخ الإجتماع
(2020/1)	17 مارس 2020
(2020/2)	12 أكتوبر 2020
(2020/3)	27 أكتوبر 2020
(2020/4)	10 نوفمبر 2020

3- لجنة الترشيحات والمكافآت

مهام وإنجازات اللجنة خلال العام 2020

إن وجود مجلس إدارة يرأس الشركة يتسم بالكفاءة والتأهيل والخبرة اللازمة من أهم مقومات نجاح الشركة وتتمثل أهداف لجنة الترشيحات والمكافآت بتعزيز الفاعلية والأداء من خلال المشاركة في اختيار أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين المؤهلين لتحقيق رؤية الشركة وبما يتماشى مع السياسات والمعايير المعتمدة، كما تقوم اللجنة بتقديم أي توصيات لمجلس الإدارة بخصوص الاحتياجات المطلوبة من المهارات المناسبة لعضوية المجلس بما يحقق أغراض الشركة ويحمي مصالح المساهمين والمستثمرين بكفاءة عالية وتكلفة معقولة. تتضمن مهام وإنجازات اللجنة خلال العام 2020 ما يلي:

- مراجعة مهارات أعضاء مجلس الإدارة وهيكلمهم وأدائهم.
- التوصية باعتماد البرامج التدريبية لأعضاء مجلس الإدارة.
- مساعدة مجلس الإدارة في تقييم أداء الإدارة التنفيذية.
- التوصية بالترشيح وإعادة الترشيح لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
- التوصية لمجلس الإدارة بانتهاج سياسة تتعلق بمكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وكذلك تحديد مختلف المكافآت الممنوحة للموظفين.
- التوصية بترشيح الأعضاء المستقلين وإعادة ترشيحهم للانتخابات بواسطة الجمعية العامة والتأكد من عدم انتفاء صفة الاستقلالية عن عضو مجلس الإدارة المستقل.
- وضع توصيف وظيفي للأعضاء التنفيذيين وغير التنفيذيين والمستقلين.
- إعداد تقرير الحوكمة يتضمن إجمالي المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدراء سواء كانت مبالغ أو منافع أو مزايًا، أيًا كانت طبيعتها ومسامها في صورة مباشرة أو غير مباشرة من خلال الشركة أو الشركات التابعة.

تاريخ تشكيل اللجنة ومدتها

تم إعادة تشكيل اللجنة في تاريخ 29 مايو 2018، بعد الاختيار من الجمعية العامة المنعقدة في 28 مايو 2018، ومدة عملها مدة عمل المجلس.

أعضاء اللجنة

المنصب	اسم العضو
رئيس اللجنة	رياض سالم ادريس
عضو	محمد عبد المحسن العصفور
عضو	مشعل محمد السمحان

عدد الاجتماعات التي عقدتها اللجنة خلال العام 2020

رقم الإجتماع	تاريخ الإجتماع
(2020/1)	21 يناير 2020
(2020/2)	29 ديسمبر 2020

المتطلبات التي تتيح لأعضاء مجلس الإدارة الحصول على المعلومات والبيانات بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

تقدم جميع الطلبات والبيانات التي يتقدم بطلبها أعضاء مجلس الإدارة عن طريق أمين سر المجلس الذي يقوم بدوره على توفير المعلومات والبيانات بشكل كامل ودقيق في الوقت المناسب وذلك بالتنسيق مع نائب الرئيس التنفيذي للشركة، حيث تحتفظ الشركة في سجلات خاصة وفي تكنولوجيا المعلومات بكل ما يتعلق في أمور الشركة مثل البيانات المالية، والتقارير، والمشاريع وغيرها مما يسهل تقديمها لأعضاء مجلس الإدارة.

القاعدة الثالثة

إختيار أشخاص من ذوى الكفاءة لعضوية مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

لجنة الترشيحات والمكافآت

تتكون لجنة الترشيحات والمكافآت من ثلاثة أعضاء من مجلس الإدارة غير التنفيذيين ومنهم عضو مستقل ورئيسها من أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين. حدد مجلس الإدارة مدة عضوية اللجنة وأسلوب عملها والموثق ضمن اللائحة الخاصة بها والمعتمدة من قبل مجلس الإدارة. اجتمعت اللجنة مرتين خلال العام 2020.

تم تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت بهدف إعداد الترشيحات بشأن تعيين أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وإعداد سياسات المكافآت وتقرير المكافآت وتقرير الحوكمة، بالإضافة إلى التدريب المستمر لأعضاء مجلس الإدارة. إن شركة التخصيص القابضة ملتزمة تماماً بتوظيف الأعضاء ذوي الخبرات والمؤهلات المطلوبة كأعضاء في مجلس الإدارة وكأفراد في الإدارة العليا، من مختلف الخلفيات الثقافية ومن ذوي الخبرات المهنية وممن يملكون مهارات متخصصة.

تقرير المكافآت والبدلات الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدراء

• ملخص سياسة المكافآت والحوافز المتبع لدى شركة التخصيص القابضة

قامت لجنة الترشيحات والمكافآت بتحديث سياسة المكافآت لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدراء (وفقاً لقرار هيئة أسواق المال رقم "43" لسنة 2021 بشأن تعديل بعض أحكام الكتاب العاشر "الإفصاح والشفافية" والكتاب الخامس عشر "حوكمة الشركات" من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010)، والتوصية لمجلس الإدارة باعتمادها. يعتبر هذا التحديث جوهرى، حيث تم إسناد مهمة إعداد تقرير الحوكمة إلى لجنة الترشيحات والمكافآت متضمناً إجمالي المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية والمدراء سواء كانت مبالغ أو منافع أو مزايا أياً كانت طبيعتها ومسامها في صورة مباشرة أو غير مباشرة من خلال الشركة أو الشركات التابعة، وذلك وفقاً لجدول المكافآت المبينة في هذا التقرير، والتي توضح إجمالي المكافآت والمزايا الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة وخمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت، من ضمنهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي أو من يقوم مقامهما.

تحتفظ الشركة بسجل خاص يتضمن كل البيانات المتعلقة بالمكافآت والرواتب والحوافز وغيرها من المزايا المالية الأخرى التي تم منحها بشكل مباشر أو غير مباشر من قبل الشركة أو الشركات التابعة ومن حق كافة مساهمي الشركة الاطلاع على هذا السجل خلال ساعات العمل المعتادة لدى الشركة دون أي رسم أو مقابل.

أقرت لجنة الترشيحات والمكافآت السياسات والإجراءات الخاصة بالمكافآت والتي توضح كيفية توزيع مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وفقاً لمؤشرات الأداء الموضوعية (KPIs) وعلى استبيان يوقعه كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة بهدف تقييم الأعضاء واللجان ومجلس الإدارة ككل.

أ- أعضاء مجلس الإدارة

يحق لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة الحصول على مكافأة عضوية سنوية. يحدد المبلغ الإجمالي سنوياً ويراجع من قبل لجنة الترشيحات والمكافآت على أن لا يتجاوز إجمالي المكافآت 10% من صافي أرباح الشركة (بعد استنزال الاستهلاك، والاحتياطات، وتوزيع أرباح للمساهمين لا تقل عن 5% من رأس مال الشركة أو أي نسبة أعلى من ذلك).

يمنح أعضاء مجلس الإدارة مكافأة لجان نظير لعضويتهم في لجان مجلس الإدارة، وتكون بحد أقصى 5,000 دينار كويتي، وذلك بعد اعتمادها من الجمعية العامة للشركة.

ب- الإدارة التنفيذية

إن نظام المكافآت الخاص بالإدارة التنفيذية يأخذ في الاعتبار النتائج التي تحققها الشركة ودرجة تحمل الشركة للمخاطر. يتم تحديد المكافآت الثابتة في الشركة حسب مستوى المسؤوليات المسندة والمسار المهني المحدد للعضو التنفيذي أو المدراء في الشركة. يتم الاتفاق على المكافآت الثابتة ومكافأة نهاية الخدمة تعاقدياً مع أعضاء الإدارة التنفيذية والمدراء كمقابل لمهاراتهم وكفاءاتهم وخبراتهم المستخدمة لأداء دورهم الوظيفي ووفقاً لمتطلبات قانون العمل في القطاع الأهلي وغيره من المتطلبات الرقابية ذات الصلة، حيث يتم تحديد المكافآت الثابتة، بما فيها الرواتب والبدلات والمزايا، ضمن هيكل الرواتب والدرجات الوظيفية المعتمد من مجلس إدارة الشركة.

يمنح أعضاء الإدارة التنفيذية والمدراء مكافأة سنوية ويتم تخصيص المكافآت المتغيرة بناءً على الأداء الفردي لأعضاء الإدارة التنفيذية والمدراء وأداء الشركة عموماً. أيضاً، يتم تقديم المكافآت المتغيرة بشكل نقدي أو على شكل أسهم في حال قررت الشركة تبني نظام لخيارات الأسهم. ويتم تحديد هذا الأمر سنوياً من قبل لجنة الترشيحات والمكافآت قبل اعتماده من مجلس الإدارة. يستند نظام المكافآت المتغيرة في الشركة على عملية تحديد مؤشرات الأداء الخاصة بالإدارة التنفيذية. ومن خلال الالتزام بهذه المؤشرات، تحدد قيمة المكافآت المتغيرة المستحقة لأعضاء الإدارة التنفيذية والمدراء، ويتم توزيع تلك المكافآت بناءً على الأداء الفردي.

جدول المكافآت والمزايا الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة

المكافآت والمزايا لأعضاء مجلس الإدارة

المكافآت والمزايا من خلال الشركات التابعة		المكافآت والمزايا من خلال الشركة الأم							
المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)		المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)	المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)	المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)	المكافآت والمزايا المتغيرة (دينار كويتي)	المكافآت والمزايا الثابتة (دينار كويتي)	إجمالي عدد الأعضاء		
	مكافأة لجان							مكافأة سنوية	الرواتب الشهرية (الإجمالية خلال العام)
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	25,000	لا يوجد	لا يوجد	5	

القاعدة الرابعة

ضمان نزاهة التقارير المالية

تعهدات مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بسلامة ونزاهة التقارير المالية

تقوم الإدارة التنفيذية للشركة بالتعهد لمجلس إدارة الشركة كتابياً بأن التقارير المالية للشركة يتم عرضها بصورة سليمة وعادلة، وأنها تستعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية، كما أنه يتم إعدادها وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل هيئة أسواق المال. كذلك يتعهد أعضاء مجلس إدارة الشركة للمساهمين بسلامة ونزاهة كافة البيانات المالية وكذلك التقارير ذات الصلة بنشاط الشركة. كما يتضمن التقرير السنوي المرفوع للمساهمين من مجلس إدارة الشركة التعهد بسلامة ونزاهة كافة البيانات المالية وكذلك التقارير ذات الصلة بنشاط الشركة.

تشكيل لجنة التدقيق

تتكون لجنة التدقيق من ثلاثة أعضاء من مجلس الإدارة غير التنفيذيين ومنهم عضو مستقل ورئيسها من أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين. حدد مجلس الإدارة مدة عضوية اللجنة وأسلوب عملها والموثق ضمن اللائحة الخاصة بها والمعتمدة من قبل مجلس الإدارة. اجتمعت اللجنة 6 مرات خلال العام 2020. كما اجتمعت مع مراقب حسابات الشركة ومع المدقق الداخلي.

يتمتع أعضاء اللجنة بالمؤهلات العلمية والخبرات العملية في المجالات المحاسبية والمالية. خلال 2020، لم يتم تسجيل أي حالة تعارض بين توصيات اللجنة وقرارات مجلس الإدارة.

استقلالية وحيادية مراقب الحسابات الخارجي

يتم تعيين / إعادة تعيين مراقب حسابات الشركة من قبل الجمعية العامة العادية للشركة، وذلك بناءً على إقتراح مجلس الإدارة والتوصية بترشيحه من قبل لجنة التدقيق، حيث تراعى اللجنة تقييد مراقب الحسابات في السجل الخاص لدى الهيئة، وتتأكد من استقلاليته عن الشركة وعن مجلس الإدارة، وعدم قيامه بأعمال إضافية للشركة لا تدخل ضمن أعمال المراجعة والتي قد تؤثر على الحيادية أو الإستقلالية.

تقوم اللجنة - أيضاً - بمناقشة تقرير البيانات المالية السنوية مع مراقب الحسابات الخارجي قبل رفعه إلى مجلس الإدارة لاتخاذ القرار بشأنه.

يقوم مراقب الحسابات بحضور اجتماعات الجمعيات العامة العادية السنوية، حيث يقوم بتلاوة التقرير المعد من قبله على المساهمين.

قامت الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ 21 يونيو 2020 وبناءً على إقتراح مجلس الإدارة بإعادة تعيين السيد قيس محمد نصف النصف من مكتب BDO النصف وشركاه.

القاعدة الخامسة

وضع نظم سليمة لإدارة المخاطر والرقابة الداخلية

إدارة المخاطر

يوجد لدى الشركة إدارة مخاطر مستقلة وفقاً للهيكل التنظيمي المعتمد من مجلس الإدارة. تتبع إدارة المخاطر بشكل مباشر للجنة المخاطر، فضلاً عن تمتعهم بقدر كبير من الصلاحيات وذلك من أجل القيام بمهامهم على أكمل وجه دون منحهم سلطات وصلاحيات مالية أو أي سلطات أو صلاحيات تؤدي إلى تعارض مع دورهم الرقابي.

تستعين لجنة المخاطر بمستشارين ذو مؤهلات وخبرات عالية في إدارة المخاطر، حيث يتم اسناد مهام إدارة المخاطر إلى المستشارين. تتضمن الأنشطة الرئيسية لإدارة المخاطر ما يلي:

- وضع الأنظمة والإجراءات الفعالة لإدارة المخاطر، وذلك كي تكون الشركة قادرة على أداء مهامها الرئيسية والمتمثلة في قياس ومتابعة كافة أنواع المخاطر التي تتعرض لها الشركة، وتتم هذه العملية بشكل مستمر وتتم مراجعتها بشكل دوري وذلك بتعديل الأنظمة والإجراءات عند الحاجة.
- تحديث وقياس ومراقبة المخاطر والتوصية بإجراءات تخفيف المخاطر التي تتعرض لها الشركة في كل إدارتها / أنشطتها.
- وضع إطار عمل لإدارة المخاطر في الشركة.
- التأكد من تطبيق سياسات المخاطر بالنسبة للمخاطر الجوهرية وتحليل أي تغييرات واقتراح التعديلات على السياسة عند اللزوم.
- التنسيق مع الإدارة التنفيذية لوضع حدود تحمل المخاطر وقبول المخاطر والتوصية بتلك الحدود.
- مراجعة ومراقبة خطط وأنشطة ونتائج إدارة المخاطر للتأكد من الالتزام بحدود تحمل المخاطر بالشركة.
- التأكد من تحديد المخاطر وإجراءات مراقبة المخاطر بالنسبة للإكتشافات الجوهرية.
- تطوير نظم تقارير المخاطر بما يتناسب مع عمليات الشركة.
- مراجعة الصفقات والتعاملات المقترح أن تقوم بها الشركة مع الأطراف ذات العلاقة وتقديم التوصيات المناسبة بشأنها إلى مجلس الإدارة.

لجنة إدارة المخاطر

تتكون لجنة إدارة المخاطر من ثلاثة أعضاء من مجلس الإدارة غير التنفيذيين ومنهم عضو مستقل ورئيسها من أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين. حدد مجلس الإدارة مدة عضوية اللجنة وأسلوب عملها والموثق ضمن اللائحة الخاصة بها والمعتمدة من قبل مجلس الإدارة. اجتمعت اللجنة 4 مرات خلال العام 2020، وناقشت عدة مواضيع تتعلق بصلاحياتها ومهامها.

أنظمة الضبط والرقابة الداخلية في الشركة

يتوفر لدى الشركة أنظمة ضبط ورقابة داخلية تغطي جميع أنشطة الشركة، ووضعت الشركة سياسات وإجراءات معتمدة لكل الإدارات والتي تعمل على الحفاظ على سلامة الشركة المالية ودقة بياناتها وكفاءة عملياتها من مختلف الجوانب. حيث يتم تنفيذ العمليات اليومية من قبل الإدارة التنفيذية لمختلف الإدارات تحت إشراف نائب الرئيس التنفيذي. ويتوافر لدى الشركة مصفوفة صلاحيات مالية وإدارية، إضافة إلى وجود فصل عام بين المهام على مختلف المستويات من بدء التعاملات والتصريح بها ومراجعتها وتنفيذها. كما يوجد لدى الشركة سياسة خاصة لتعارض المصالح والتي تغطي الممارسات غير السليمة التي قد تؤدي إلى تعارض المصالح. تستخدم الشركة نظم وتطبيقات (نظام Oracle ERP للمحاسبة وغيرها من التطبيقات للوظائف المساندة) لتنفيذ التعاملات اليومية، ومن ثم الحد من الأخطاء المكتبية والبشرية. ويتم تحديد الصلاحيات والمسئوليات من خلال الهيكل التنظيمي المعتمد من مجلس الإدارة والذي يوضح خطوط المسئوليات والصلاحيات المتعلقة بالإدارات بالإضافة إلى المسمى الوظيفي لكل موظف في الإدارات. وتلتزم الشركة بالفحص والرقابة المزدوجة من خلال السياسات والإجراءات والآليات الخاصة بجميع الإدارات. كما تستخدم الشركة مبدأ التوقيع المزدوج في مختلف أنشطتها وتعاملاتها.

الشركة متعاقدة مع مكتب مستقل للقيام بتقييم ومراجعة نظم الرقابة الداخلية وإعداد تقرير في هذا الشأن، حيث قام المكتب بإعداد هذا التقرير لعام 2020 وتم موافاة هيئة أسواق المال به.

وحدة التدقيق الداخلي

الشركة متعاقدة مع مكتب خارجي مستقل لإدارة عمليات التدقيق الداخلي، ويتوافر في الهيكل التنظيمي للشركة المعتمد من مجلس الإدارة وحدة تدقيق داخلي تتبع لجنة التدقيق وبالتبعية مجلس الإدارة. حيث يقوم المكتب بإعداد تقارير التدقيق الداخلي عن عمليات وإدارات الشركة بما يتضمن الملاحظات والتأثير الناتج عنها والتوصيات إضافة إلى ردود الإدارات وخطط العمل المحددة لاتخاذ الإجراءات اللازمة وفقاً للتوصيات المقدمة وعرض تلك التقارير على لجنة التدقيق. تم إعادة تعيين مكتب التدقيق الداخلي من قبل مجلس الإدارة وذلك بناءً على ترشيح لجنة التدقيق.

القاعدة السادسة

تعزيز السلوك المهني والقيم الأخلاقية

معايير ومحددات السلوك المهني والقيم الأخلاقية

يعزز ترسيخ ثقافة السلوك المهني والقيم الأخلاقية داخل الشركة من ثقة المستثمر في نزاهة الشركة وسلامتها المالية، حيث أن التزام أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وكافة العاملين بالشركة بالسياسات واللوائح الداخلية والمتطلبات القانونية والرقابية لتحقيق مصالح كافة الأطراف ذات العلاقة بالشركة وبصفة خاصة المساهمين وذلك دون تعارض في المصالح وبدرجة كبيرة من الشفافية.

تحدد قاعدة السلوك الخاصة بشركة التخصيص القابضة المبادئ الأساسية المتوافق مع معايير الممارسات الفاضلة والتي تشكل جزءاً جوهرياً من فلسفة الشركة وقيمها ومعاييرها كشرية. تملك الشركة سجلاً ناصحاً من الاستقامة والالتزام القائمين على المبادئ الأساسية للعدالة والأمانة والسلوك الأخلاقي القويم، إن قواعد السلوك القوية تكفل سلامة التعاملات اليومية الخاصة بشركة التخصيص القابضة سواء ضمن الشركة أو في بيئة تعاملها الخارجية وكجزء من هذا الالتزام وضع مجلس الإدارة ميثاق سلوكيات العمل لأعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية لتشجيع الممارسات والسلوكيات الأخلاقية وحماية المصالح طويلة الأجل.

تشدد قواعد الأخلاق الخاصة بالشركة على الاحترافية في العمل ويشمل ذلك وجود قواعد محددة لحظر التداول من قبل الأشخاص المطلعين ووضع إجراءات وقواعد حماية مناسبة. إن المحافظة على هذه القيم الأساسية الخاصة بشركة التخصيص القابضة وممارسة الأعمال بشكل أخلاقي يشكلان جزءاً من مسؤوليات جميع إدارات وأقسام وأفراد الشركة.

تتطبق قواعد الأخلاق الخاصة بشركة التخصيص القابضة على جميع الموظفين وأعضاء مجلس الإدارة ومختلف الشركات التابعة والزميلة وعلى جميع أصحاب المصالح. توفر الشركة التدريب المناسب وبرنامجاً لإعادة تأكيد الالتزام بقواعد الأخلاق علماً بأن أي إخلال بالإجراءات يتم التعامل معه بحزم حيث يتم اتخاذ إجراءات تأديبية فورية أو إنهاء الخدمة.

سياسات وآليات الحد من حالات تعارض المصالح

تلتزم شركة التخصيص القابضة بإدارة حالات تعارض المصالح المحتملة بشكل فعال لضمان التطبيق الفعال للعمليات التشغيلية والإدارية والتأكد من اكتشاف والتعامل مع كافة حالات تعارض المصالح في الوقت المناسب.

يوجد لدى الشركة سياسات وإجراءات للحد من حالات تعارض المصالح والتي اشتملت على أمثلة عديدة وواضحة لحالات تعارض المصالح وكيفية معالجتها والتعامل معها وذلك دون الإخلال بالحالات الواردة في قانون الشركات.

توضح السياسات والإجراءات دور عضو مجلس الإدارة بإبلاغ مجلس الإدارة بما له مصلحة شخصية في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة، ويثبت هذا الإبلاغ في محضر اجتماع المجلس. حيث لا يقوم العضو ذي المصلحة بالاشتراك في التصويت على القرارات التي تصدر لهذه الحالات. وفي حال وجود مثل هذه الحالات قام رئيس مجلس الإدارة بإبلاغ الجمعية العامة عند انعقادها عن الأعمال والعقود التي كان لأحد أعضاء مجلس الإدارة مصلحة شخصية فيها، وتم إرفاق بهذا التبليغ تقرير خاص من مراقب الحسابات.

تقوم الشركة بتكليف خبير مستقل مثل مقوم أصول أو مستشار استثمار ليقدم للجمعية العامة أو مجلس الإدارة بشأن أي صفقة بين الشركة وأي طرف ذو علاقة لها أو أي ترتيب يدخل بموجبه كل من الطرفين في أي مشروع أو أصل أو يقدم تمويلاً له، متى كانت قيمة الصفقة أو الترتيب تعادل 10% أو أكثر من إجمالي أصول الشركة.

القاعدة السابعة

الإفصاح والشفافية بشكل دقيق وفي الوقت المناسب

آليات العرض والإفصاح الدقيق والشفاف والمرتبطة بتحديد جوانب ومجالات وخصائص الإفصاح

إن الإفصاح الدقيق في الوقت المناسب والشفافية يُعدان من أهم ركائز وقواعد حوكمة الشركات التي تتيح للمساهمين ممارسة حقوقهم على أكمل وجه حيث تعمل على ترسيخ دعائم السلامة المالية للشركة بشكل خاص وللقطاع المالي بشكل عام. كما تعمل على توفير المعلومات والبيانات لجميع المهتمين بالشركة سواء كانوا مستثمرين حاليين أو محتملين بالإضافة إلى تحقيق المتابعة المستمرة فيما يحدث داخل الشركة. يعتبر الإفصاح الدقيق أحد السمات الأساسية لأساليب متابعة أنشطة الشركة وتقييم أدائها، والذي يساهم في تحسين مستويات معرفة المساهمين والمستثمرين والجمهور لهياكل وأنشطة الشركة، وكذلك السياسات المطبقة من قبل الشركة، فضلاً عن تقييم أداء الشركة فيما يتعلق بالمعايير الأخلاقية. قام مجلس الإدارة باعتماد سياسات وإجراءات متعلقة بالإفصاح حيث تتضمن آلية العرض والإفصاح الدقيق والشفاف. كما تتضمن هذه السياسة مصفوفة الإفصاح والتي تغطي كافة البيانات الواجب الإفصاح عنها إلى الجهات الرقابية والتي تحدد جوانب ومجالات وخصائص الإفصاح سواء فيما يتصل بالموضوعات أو العناصر التي يتعين الإفصاح عنها، بالإضافة إلى أساليب الإفصاح عن المعلومات والبيانات المالية وغير المالية التي تتعلق بالوضع المالي للشركة وأداء الشركة وملكية الشركة مع التأكيد على أن المعلومات دقيقة وصحيحة وغير مضللة وذلك باستخدام النماذج المعتمدة من الجهات الرقابية. كما تنشر الشركة كافة إفصاحاتها في موقعها الإلكتروني لتكون متاحة لكافة المساهمين والمستثمرين حفظاً لحقوقهم وضماناً لاطلاعهم على كافة معلومات الشركة.

إفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية

تحتفظ الشركة بسجل خاص بإفصاحات أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية بحيث يحتوي على كل البيانات والمعلومات المطلوب الإفصاح عنها وفقاً للقوانين والتعليمات وسياسة الشركة في هذا الشأن، بالإضافة إلى إقراراتهم بصفتهم أشخاص مطلعين. يعتبر هذا السجل متاح للاطلاع عليه من قبل كافة مساهمي الشركة دون أي رسم أو مقابل كما يتم تحديث بيانات هذا السجل بشكل دوري بما يعكس حقيقة أوضاع الأطراف ذات العلاقة. لم يتم تسجيل أي تعاملات بأسهم الشركة سواء لمجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية.

وحدة تنظيم شؤون المستثمرين

تلتزم شركة التخصيص القابضة بتقديم المعلومات والتقارير للمساهمين والمستثمرين المحتملين بشكل دقيق ومنتظم من خلال وحدة تنظيم شؤون المستثمرين والتي تتمتع بالاستقلالية المناسبة بحيث تُمكن كافة الأطراف من ممارسة حقوقهم وفقاً للمتطلبات الرقابية. الأهداف الرئيسية لوحدة تنظيم شؤون المستثمرين هي إنشاء قنوات تواصل مع المستثمرين وتعزيز مكانة الشركة في السوق وجذب المساهمين والاستثمارات للشركة. تحتفظ الوحدة بصورة من سجل مساهمي الشركة ومتابعة تحديثات السجل مع الشركة الكويتية للمقاصة لتحديث معلومات المساهمين. كما تتولى الوحدة مسؤولية إدارة عملية التواصل والرد على استفسارات المساهمين فيما يتعلق بتطور أعمال الشركة وحسابات وسجلات المساهمين من خلال الهاتف أو البريد الإلكتروني أو الزيارات الميدانية بالإضافة إلى متابعة قسم علاقات المستثمرين الموجود على الموقع الإلكتروني الخاص بالشركة والتأكد من تحديثه بشكل دوري.

الاعتماد على تكنولوجيا المعلومات في عمليات الإفصاح

الدور الأساسي لإدارة تكنولوجيا المعلومات هي العمل على تحقيق التوافق بين استراتيجيات تكنولوجيا المعلومات مع استراتيجيات التشغيل بهدف تحقيق أغراض نشاط الشركة، حيث تقوم الشركة بالتواصل مع المساهمين بعرض جميع البيانات المالية والمعلومات الحديثة عن كل ما يتعلق بأخر المستجدات التي تهم المساهمين وأصحاب المصالح. تستخدم الشركة عدة برامج لإدارتها المختلفة ومنها على سبيل المثال برنامج (Sharepoint) للاحتفاظ بالمستندات وتحديث سجل الإفصاحات الخاص بأعمال الشركة وبرنامج (Office 365). يعرض الموقع الإلكتروني للشركة كافة المعلومات والبيانات الحديثة التي تساعد المساهمين والمستثمرين الحاليين والمحتملين على ممارسة حقوقهم وتقييم أداء الشركة. ويتم تحديث سجل الإفصاحات الخاص بأعمال الشركة على الموقع الإلكتروني بشكل مستمر وذلك للتواصل مع المساهمين والمستثمرين وأصحاب المصالح بالإضافة إلى توفير قسم خاص لحوكمة الشركات والذي يتم تحديثه بشكل دوري.

القاعدة الثامنة

احترام حقوق المساهمين

حماية حقوق المساهمين

يكفل إطار الحوكمة لشركة التخصيص القابضة قيام المساهمين بممارسة حقوقهم الأساسية وذلك على قدر كبير من العدالة والمساواة مثل انتخاب أعضاء مجلس الإدارة وتشكيله والتعديل على النظام الأساسي للشركة واعتماد التعاملات غير العادية وبممارسة هذه الحقوق يتم ضمان المعاملة المتكافئة لجميع المساهمين وكذلك الحماية من انتهاك حقوقهم. يتم معاملة جميع المساهمين المالكين لذات النوع من الأسهم بالتساوي ودون أي تمييز بالإضافة إلى حماية رؤوس أموال المساهمين من الاستخدام السيء الذي قد يحدث من قبل مديري الشركة أو أعضاء مجلس الإدارة أو كبار المساهمين.

تلتزم شركة التخصيص القابضة بحماية حقوق مساهميها بطريقة تضمن تحقيق مصالح المساهمين والشركة وتوافق بين كل من أهداف المساهمين وأهداف إدارة الشركة. قامت الشركة بإعداد سياسة لحماية حقوق المساهمين لضمان التزام الشركة باحترام وحماية حقوق المساهمين ووضع معايير لحماية حقوق جميع المساهمين. كما يتضمن النظام الأساسي للشركة الإجراءات والضوابط اللازمة لضمان ممارسة جميع المساهمين لحقوقهم بما يحقق العدالة والمساواة وفقاً للقوانين والتعليمات واللوائح ذات الصلة.

الحقوق العامة التي تكفلها الشركة للمساهمين:

- الاطلاع على سجل المساهمين.
- قيد قيمة ملكية المساهمين في سجلات الشركة.
- التصرف في الأسهم من تسجيل للملكية ونقلها و / أو تحويلها.
- الحصول على النصيب المقرر في توزيعات الأرباح.
- الحصول على نصيب من موجودات الشركة في حالة التصفية.
- الحصول على البيانات والمعلومات الخاصة بنشاط الشركة واستراتيجيتها التشغيلية والاستثمار بشكل منتظم وميسر.
- المشاركة في اجتماعات الجمعية العامة للمساهمين والتصويت على قراراتها.
- انتخاب أعضاء مجلس الإدارة.
- مراقبة أداء الشركة بشكل عام وأعمال مجلس الإدارة بشكل خاص.
- مسائلة أعضاء مجلس إدارة الشركة أو الإدارة التنفيذية، وذلك في حال إخفاقهم في أداء المهام المناطة بهم.

سجل المساهمين

لأغراض المتابعة المستمرة بكل ما يتعلق ببيانات المساهمين، تمسك الشركة بسجل خاص يحفظ لدى وكالة المقاصة مقيد فيه أسماء المساهمين وجنسياتهم وموطنهم وعدد الأسهم المملوكة لكل منهم، ويتم التأشير عليه بأي تغييرات تطرأ على البيانات المسجلة فيه وفقاً لما تتلقاه الشركة أو وكالة المقاصة من بيانات، ويحق لكل ذي شأن أن يطلب من الشركة أو وكالة المقاصة تزويده ببيانات من هذا السجل. وتقوم الشركة بالتعامل مع البيانات الواردة في السجل وفقاً لأقصى درجات الحماية والسرية بما لا يتعارض مع القانون واللائحة التنفيذية وما يصدر عن الهيئة من تعليمات وضوابط رقابية.

تشجيع المساهمين على المشاركة والتصويت في اجتماعات الجمعية العامة للشركة

تلتزم شركة التخصيص القابضة بتوجيه الدعوة لكافة المساهمين لحضور اجتماعات الجمعية العامة والمساهمة في اتخاذ القرارات، وتتضمن الدعوة لحضور الجمعية متضمنة جدول الأعمال وزمان ومكان انعقاد الاجتماع عن طريق الإعلان مرتين أو بأي وسيلة من وسائل الإعلام الحديثة، ويتم الإعلان في المرة الثانية بعد مضي مدة لا تقل عن سبعة أيام من تاريخ نشر الإعلان الأول وقبل انعقاد الاجتماع بسبعة أيام على الأقل. ويكون الإعلان في الموقع الإلكتروني لشركة بورصة الكويت والموقع الإلكتروني للشركة والصحف اليومية وذلك لضمان قيام كافة المساهمين بممارسة حقوقهم بشكل عادل دون أي انتهاك لحقوقهم.

لكل مساهم أياً كان عدد أسهمه حق الحضور والتصويت في الجمعية العامة بدون فرض أي رسوم مقابل حضور أية فئة من فئات المساهمين أو منح ميزة تفضيلية لأي فئة مقابل الفئات الأخرى من المساهمين، ويكون له عدد من الأصوات يساوي عدد الأصوات المقررة لذات الفئة من الأسهم، وتبين الشركة للمساهمين أنه يحق للمساهم أن يوكل غيره في الحضور عنه وذلك بمقتضى توكيل خاص أو تفويض تعدده وكالة المقاصة لهذا الغرض. وتتيح الشركة الفرصة لجميع المساهمين أن يمارسوا حق التصويت دون وضع أي عوائق تؤدي إلى حظر التصويت حيث أن التصويت هو حق أصيل للمساهم ولا يمكن إلغاءه بأي طريقة.

يتاح للمساهمين قبل انعقاد الجمعية العامة بوقت كافٍ للحصول على كافة المعلومات والبيانات المتعلقة ببنود جدول الأعمال حتى يتسنى للمساهمين ممارسة حقوقهم وتمكينهم من اتخاذ قراراتهم بشكل سليم. كما تتيح الشركة للمساهمين المشاركة الفعالة في اجتماعات الجمعية العامة ومناقشة الموضوعات المدرجة في جدول الأعمال وما يرتبط بها من استفسارات تتعلق بأوجه النشاط المختلفة، وتوجيه الأسئلة بشأنها إلى أعضاء مجلس الإدارة ومراقب الحسابات والإجابة عليها بالقدر الذي لا يعرض مصالح الشركة للضرر. بالإضافة إلى تمكين المساهمين الذين يملكون خمسة بالمائة من رأس مال الشركة من إضافة بنود على جدول أعمال اجتماعات الجمعية العامة.

يتم التصويت لاختيار أعضاء مجلس الإدارة في الجمعية العامة من خلال الآليات التي ينص عليها عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة وفي إطار ما هو منصوص عليه في قانون الشركات ولائحته التنفيذية. تقوم الشركة بتوفير نبذة تعريفية عن المرشحين لعضوية مجلس الإدارة قبل إجراء التصويت، وذلك لإعطاء المساهمين فكرة واضحة عن مهارات المرشحين المهنية والتقنية وخبراتهم ومؤهلاتهم الأخرى.

إدراك دور أصحاب المصالح

النظم والسياسات التي تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح

تحرص شركة التخصيص القابضة على احترام وحماية حقوق أصحاب المصالح وفقاً للقوانين والتعليمات الصادرة عن الجهات الرقابية ذات الصلة ولا تقوم الشركة بأي حال من الأحوال بحجب أي من حقوقهم وعرض معالجة عادلة ومنصفة على جميع أصحاب المصالح دون استثناء من خلال دعم هذه الحقوق بما لا يضر بمصالح الشركة أو يتعارض مع القوانين والتعليمات.

يوجد لدى الشركة سياسات وإجراءات تشتمل على القواعد والإجراءات التي تكفل الحماية والاعتراف بحقوق أصحاب المصالح والتي تتضمن آلية تعويض لأصحاب المصالح في حال انتهاك أي من حقوقهم. وتتبنى الشركة سياسة داخلية لتنظيم العمليات الخاصة بترسية العقود والصفقات بأنواعها المختلفة، وتنظم العقود المبرمة مع أصحاب المصالح آلية التعامل بحيث لا يحصل أي من أصحاب المصالح على أي ميزة أو شروط تفضيلية من خلال التعامل. كما يتوافر لدى الشركة آلية لتسوية الشكاوي أو الخلافات والتي قد تنشأ بين الشركة وأصحاب المصالح وذلك لضمان حماية حقوقهم.

تشجيع أصحاب المصالح على المشاركة في متابعة أنشطة الشركة المختلفة

يتوفر لدى الموقع الإلكتروني للشركة قسم علاقات المستثمرين والذي يتيح لأصحاب المصالح الاطلاع على البيانات المالية المرحلية والسنوية. كما تتيح الشركة لأصحاب المصالح إمكانية الحصول على كافة المعلومات والبيانات المتعلقة بأنشطتها. ويتوافر لدى الشركة سياسة الإبلاغ والتي تتضمن إجراءات الإبلاغ عن أي ممارسات غير سليمة قد يتعرض لها أصحاب المصالح لمجلس الإدارة مع توفير الحماية المناسبة للأطراف التي تقوم بالإبلاغ.

تعزيز وتحسين الأداء

آليات حصول كل من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على برامج ودورات تدريبية بشكل مستمر

يشجع مجلس الإدارة أعضائه لحضور الدورات التدريبية التخصصية التي لها أثر في رفع مستوى الأداء وتطوير أعمال الشركة كما يقوم مجلس الإدارة بمراجعة أعمال أداء الإدارة العليا للشركة بهدف ضمان توافرها مع رؤية الشركة على المدى الطويل. كما يتم متابعة الإدارة التنفيذية عن كثب من قبل مجلس الإدارة لضمان توافق الأداء المالي والتشغيلي مع الأهداف المقررة من قبل الإدارة العليا.

كما تنظم شركة التخصيص القابضة برامج تدريب متكاملة لتعزيز وتحسين المهارات الوظيفية ودعم الكفاءة التشغيلية بشكل عام حيث تعتني الشركة برأس مالها البشري من خلال التدريب.

تتولى إدارة الشؤون الإدارية والموارد البشرية جميع الأنشطة الخاصة بالشركة والمتعلقة بالموظفين وتؤمن الشركة بأن موظفيها يشكلون أساس نجاح أعمالها، ومن هذا المنطلق يعتبر الهدف الرئيسي لسياسة الموارد البشرية هو توفير الفرص لجميع العاملين للتطور ومسايرة تطوّر الشركة ونموّها، وتسعى الشركة باستمرار لترسيخ أخلاقيات وقيم العمل السليمة لدى موظفيها عبر إيجاد بيئة عمل تتسم بالإنتاجية العالية وتواكب روح العصر وتوفر الراحة النفسية للموظف وفي الوقت ذاته تبذل الشركة في جميع الأوقات جهوداً متواصلة وهادفة لجذب المواهب والكفاءات المطلوبة وتطويرها والاحتفاظ بها، مع التركيز في الوقت ذاته على التواصل الفعال مع الموظفين من خلال التدريب اللازم لتمكينهم بهدف بناء قوة عمل متماسكة وعالية الإنتاجية.

ونتيجة للأوضاع الراهنة (جائحة إنتشار فايروس كورونا المستجد) إرتأت الإدارة إلى عدم عقد أي ورش عمل لأعضاء مجلس الإدارة خلال العام 2020. على أن تقوم الشركة بتوفير دورات تدريبية لأعضاء مجلس الإدارة خلال عام 2021.

تقييم أداء مجلس الإدارة ككل وأداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة التنفيذية

يوجد لدى الشركة آليات لتقييم أداء كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وفق مؤشرات أداء رئيسية مرتبطة بمدى تحقيق الأهداف الاستراتيجية وكفاية نظم الرقابة الداخلية للشركة. كما قامت الشركة بوضع مؤشرات أداء موضوعية (Key Performance Indicators-KPIs) لتقييم مجلس الإدارة ككل، حيث ساهم كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة وكل لجنة من لجان المجلس في هذا التقييم من خلال تعبئة نموذج تقييم أداء مجلس الإدارة ككل. وكذلك الإدارة التنفيذية، حيث تم تقييم الإدارة التنفيذية والذي يتم بشكل دوري (سنوي)، لتحديد نقاط الضعف والقوة واقتراح خطط لمعالجتها لتتماشى مع مصلحة الشركة.

القيم المؤسسية لدى العاملين في الشركة

يتوافر لدى الشركة نظم التقارير المتكاملة، حيث تشمل هذه التقارير على البيئة الاقتصادية وبيئة العمل، الاستراتيجية، أداء الشركة، إدارة المخاطر والالتزام، الرقابة الداخلية، الحوكمة، المكافآت وتقييم الأداء، ويعمل مجلس الإدارة على خلق القيم داخل الشركة، وذلك من خلال توفير آليات

وإجراءات تعمل على تحسين معدلات الأداء وتحفيز العاملين عبر ربط المكافآت والترقيات التي يحصلون عليها وفقاً لأدائهم والذي يتم تقييمه من خلال معايير واضحة، حيث يساهم ذلك بشكل فعال على خلق القيم المؤسسية لدى العاملين وتحفيزهم على العمل المستمر للحفاظ على السلامة المالية للشركة وتحقيق الأهداف الاستراتيجية.

القاعدة الحادية عشر

التركيز على أهمية المسؤولية الاجتماعية

سياسة المسؤولية الاجتماعية والبرامج والآليات المستخدمة في مجال العمل الاجتماعي

لقد كانت المسؤولية الاجتماعية دائماً تشكل أمراً أساسياً بالنسبة لشركة التخصيص القابضة وهي تمثل تكاملاً للأهداف البيئية الاجتماعية وأغراض عمل الشركة، مع التركيز على الاستدامة التي تؤمن الشركة بأنها روح المسؤولية الاجتماعية، وتعزز الشركة بالتزامها بالمسؤولية الاجتماعية وترغب في زيادة أنشطتها المتعلقة بهذه المسؤولية من خلال المبادرات المختلفة.

يتوافر لدى الشركة سياسة المسؤولية الاجتماعية والتي تحقق التوازن بين أهداف الشركة وأهداف المجتمع من خلال الالتزام المستمر بمواثمة قيمها واستراتيجية أعمالها مع الاحتياجات الاجتماعية والاقتصادية. وذلك عن طريق استقطاب العمالة الوطنية وضمان تطوير قدراتهم باستمرار وتوفير الفرص اللازمة للنمو لرفع كفاءتهم وتنافسيتهم، وتوفير بيئة عمل مناسبة للعاملين، وتشجيع وتعزيز السلوكيات الأخلاقية الإيجابية.

تتوي الشركة تمكين تلك المبادرات لكي تساهم بشكل فعال في انتهاز الفرص الاجتماعية والاقتصادية لتكون جزءاً لا يتجزأ من مسيرة النمو والتطوير الأساسية للمجتمع، وسوف نعمل على تشجيع الأفراد من كافة أطياف المجتمع بغض النظر عن الأصل أو المعتقد أو الدين للاستفادة من مبادرات المسؤولية الاجتماعية للشركة، علماً بأن تلك المبادرات سوف تركز على المجتمعات القريبة من مختلف مشاريع التطوير والتنمية الخاصة بالشركة.

تقوم الشركة بتنفيذ خطة لتوعية موظفين الشركة بشكل خاص والمجتمع بشكل عام بطرق الوقاية من الإصابة بفيروس كورونا و تعمل على تنفيذ خطة مدروسة لتحقيق السلامة العامة للموظفين، وذلك بتوزيع المعقمات والمطهرات والكمادات على الموظفين والتأكد بشكل مستمر من توافر مخزون كافي من المعقمات والمطهرات والكمادات ونشر الإعلانات التوعوية بشكل مستمر عن أحدث طرق الوقاية من المرض.



شركة التخصيص القابضة
PRIVATIZATION
HOLDING COMPANY

تقرير لجنة التدقيق

للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020

جدول المحتويات

رقم الصفحة	البيان	م
1	أهداف اللجنة	1
1	نطاق عمل اللجنة	2
1	مسئوليات مجلس الإدارة مقابل لجنة التدقيق	3
1	تشكيل اللجنة	4
2	مهام اللجنة	5
2	اجتماعات اللجنة	6
3	إنجازات اللجنة	7
3	استقلالية وحيادية مراقب الحسابات الخارجي	8
3	أنظمة الضبط والرقابة الداخلي في الشركة	9
4	وحدة التدقيق الداخلي	10

أهداف اللجنة

يعد وجود لجنة التدقيق أحد السمات الرئيسية الدالة على تطبيق قواعد الحوكمة الرشيدة، حيث تعمل هذه اللجنة على ترسيخ ثقافة الالتزام داخل الشركة وذلك من خلال ضمان سلامة ونزاهة التقارير المالية للشركة، فضلاً عن التأكد من كفاية وفاعلية أنظمة الرقابة الداخلية المطبقة في الشركة. كما تساعد مجلس الإدارة على فهم وتحليل المخاطر التي تواجه أنشطة الشركة والحد منها.

نطاق عمل اللجنة

يحق للجنة بناءً على الصلاحيات الممنوحة من قبل مجلس الإدارة، الاطلاع على ومراجعة كافة المعلومات والبيانات والتقارير والسجلات والمراسلات المتعلقة بأنشطة الشركة أو غير ذلك من الأمور التي ترى اللجنة أهمية الاطلاع عليها لضمان أداء أعمال التدقيق بفاعلية بما يتناسب مع أهداف الشركة وذلك لرفع ملاحظات وتوصيات أعمال التدقيق الداخلي المنجزة بشكل دوري لمجلس الإدارة.

مسؤوليات مجلس الإدارة مقابل لجنة التدقيق

- اختيار أعضاء مؤهلين للجنة التدقيق من المجلس بما لا يتعارض مع اللائحة التنفيذية الصادرة عن هيئة أسواق المال.
- التقييم الدوري لعمل وأداء اللجنة وإمكانية التجديد لأعضاء الأكثر نشاطاً وكفاءةً.
- مراقبة عمل اللجنة من خلال كفاية اجتماعاتها الدورية والتحقق من إعدادها لخطة العمل اللازمة لمباشرة مهامها.
- منح اللجنة حق الإستعانة بمستشارين ذوي خبرة وكفاءة من خارج الشركة.
- منح الصلاحيات اللازمة لأعضاء اللجنة لتحقيق أهدافها.

تشكيل اللجنة

تتكون اللجنة من ثلاثة أعضاء من مجلس الإدارة غير التنفيذيين ومنهم عضو مستقل ورئيسها من أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين ويتمتع أعضاء اللجنة بالمؤهلات العلمية والخبرات العملية في المجالات المحاسبية والمالية. حدد مجلس الإدارة مدة عضوية اللجنة وأسلوب عملها والموثق ضمن اللائحة الخاصة بها والمعتمدة من قبل مجلس الإدارة. اجتمعت اللجنة 6 مرات خلال العام 2020 بشكل دوري. كما اجتمعت مع مراقب الحسابات ومع المدقق الداخلي.

م	اسم العضو	تصنيف العضو	المنصب
1	مشعل محمد السمحان	مستقل	رئيس اللجنة
2	فهد سليمان الخالد	غير تنفيذي	عضو
3	عبد اللطيف مساعد العصفور	غير تنفيذي	عضو

يتولى مهام أمانة سر لجنة التدقيق أمين سر مجلس الإدارة السيد/ أحمد راشد الوهيب، حيث يقوم بحفظ وتنسيق اجتماعات اللجنة.

مهام اللجنة

تتضمن لائحة لجنة التدقيق مهام ومسؤوليات اللجنة. فيما يلي ملخص لأهم مهام ومسؤوليات لجنة التدقيق:

- مراجعة البيانات المالية المرحلية أو السنوية قبل عرضها على مجلس الإدارة وإبداء الرأي والتوصية بشأنها، وذلك بهدف ضمان عدالة وشفافية التقارير المالية والتأكد من سلامة ونزاهة التقارير المالية وأنظمة الرقابة الداخلية للشركة.
- التوصية لمجلس الإدارة بتعيين وإعادة تعيين مراقب الحسابات أو تغييره وتحديد أتعابه والتحقق من استقلاليته، ومراجعة خطاب تعيينه.
- متابعة أعمال مراقب الحسابات والتأكد من عدم قيامه بتقديم خدمات إلى الشركة عدا الخدمات التي تقتضيها مهنة التدقيق.
- دراسة ملاحظات مراقب الحسابات على القوائم المالية للشركة ومتابعة ما تم في شأنها.
- مراجعة السياسات المحاسبية المتبعة وإبداء الرأي والتوصية لمجلس الإدارة في شأنها.
- تقييم مدى كفاية نظم الرقابة الداخلية المطبقة داخل الشركة.
- الإشراف على إدارة التدقيق الداخلي في الشركة من أجل التحقق من مدى فاعليتها في تنفيذي الأعمال والمهام المحددة من قبل مجلس الإدارة.
- التوصية بتعيين أو إعادة تعيين مكتب التدقيق الداخلي وتحديد أتعابه.
- مراجعة وإقرار خطط التدقيق الداخلي المقترحة من المدقق الداخلي وإبداء الملاحظات عليها.
- التأكد من التزام الشركة بالقوانين والسياسات والنظم والتعليمات ذات العلاقة.

اجتماعات اللجنة

رقم الإجتماع	تاريخ الإجتماع
(2020/1)	11 مارس 2020
(2020/2)	05 أبريل 2020
(2020/3)	19 أغسطس 2020
(2020/4)	16 سبتمبر 2020
(2020/5)	12 نوفمبر 2020
(2020/6)	03 ديسمبر 2020

إنجازات اللجنة

- مناقشة البيانات المالية مع مراقب الحسابات قبل عرضها على مجلس الإدارة ووضع التوصيات.
- التوصية لمجلس الإدارة بإعادة تعيين مراقب الحسابات وتحديد أتعابه.
- الاجتماع مع المدقق الداخلي لمناقشة تقارير التدقيق الداخلي ومتابعة الإجراءات التصحيحية بشأن الملاحظات الواردة في التقارير.
- التوصية بترشيح مكتب تدقيق خارجي مستقل للقيام بتقييم نظم الرقابة الداخلية.
- التوصية بإعادة تعيين مكتب التدقيق الداخلي ومراجعة وإقرار خطط التدقيق الداخلي المقترحة من المدقق الداخلي وإبداء الملاحظات عليها.

استقلالية وحيادية مراقب الحسابات الخارجي

يتم تعيين / إعادة تعيين مراقب حسابات الشركة من قبل الجمعية العامة العادية للشركة، وذلك بناءً على إقتراح مجلس الإدارة والتوصية بترشيحه من قبل لجنة التدقيق، حيث تراعى اللجنة تقييد مراقب الحسابات في السجل الخاص لدى الهيئة، وتتأكد من استقلاليته عن الشركة وعن مجلس الإدارة، وعدم قيامه بأعمال إضافية للشركة لا تدخل ضمن أعمال المراجعة والتي قد تؤثر على الحيادية أو الإستقلالية.

تقوم اللجنة - أيضاً - بمناقشة تقرير البيانات المالية السنوية مع مراقب الحسابات الخارجي قبل رفعه إلى مجلس الإدارة لإتخاذ القرار بشأنه.

يقوم مراقب الحسابات بحضور اجتماعات الجمعيات العامة العادية السنوية، حيث يقوم بتلاوة التقرير المعد من قبله على المساهمين.

قامت الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ 21 يونيو 2020 وبناءً على إقتراح مجلس الإدارة بإعادة تعيين شركة قيس النصف من مكتب السادة BDO قيس النصف وشركاة.

أنظمة الضبط والرقابة الداخلي في الشركة

يتوفر لدى الشركة أنظمة ضبط ورقابة داخلية تغطي جميع أنشطة الشركة، ووضعت الشركة سياسات وإجراءات معتمدة لكل الإدارات والتي تعمل على الحفاظ على سلامة الشركة المالية ودقة بياناتها وكفاءة عملياتها من مختلف الجوانب. حيث يتم تنفيذ العمليات اليومية من قبل الإدارة التنفيذية لمختلف الإدارات تحت إشراف نائب الرئيس التنفيذي. ويتوافر لدى الشركة مصفوفة صلاحيات مالية وإدارية، إضافة إلى وجود فصل عام بين المهام على مختلف المستويات من بدء التعاملات والتصريح بها ومراجعتها وتنفيذها. كما يوجد لدى الشركة سياسة خاصة لتعارض المصالح والتي تغطي الممارسات الغير سليمة التي قد تؤدي إلى تعارض المصالح. تستخدم الشركة نظم وتطبيقات (نظام Oracle ERP للمحاسبة وغيرها من التطبيقات للوظائف المساندة) لتنفيذ التعاملات اليومية، ومن ثم الحد من الأخطاء المكتبية والبشرية. ويتم تحديد الصلاحيات والمسؤوليات من خلال الهيكل التنظيمي المعتمد من مجلس الإدارة والذي يوضح خطوط المسؤوليات والصلاحيات المتعلقة بالإدارات بالإضافة إلى مسمى الوظيفي لكل موظف في الإدارات. وتلتزم الشركة بالفحص والرقابة المزدوجة من خلال السياسات والإجراءات والآليات الخاصة بجميع الإدارات. كما تستخدم الشركة مبدأ التوقيع المزدوج في مختلف أنشطتها وتعاملاتها.

الشركة متعاقدة مع مكتب مستقل للقيام بتقييم ومراجعة نظم الرقابة الداخلية وإعداد تقرير في هذا الشأن، حيث قام المكتب بإعداد هذا التقرير لعام 2020 وتم موافاة هيئة أسواق المال به.

وحدة التدقيق الداخلي

الشركة متعاقدة مع مكتب خارجي مستقل لإدارة عمليات التدقيق الداخلي، ويتوافر في الهيكل التنظيمي للشركة المعتمد من مجلس الإدارة وحدة تدقيق داخلي تتبع لجنة التدقيق وبالتبعية مجلس الإدارة. حيث يقوم المكتب بإعداد تقارير التدقيق الداخلي عن عمليات وإدارات الشركة بما يتضمن الملاحظات والتأثير الناتج عنها والتوصيات إضافة إلى ردود الإدارات وخطط العمل المحددة لإتخاذ الإجراءات اللازمة وفقاً للتوصيات المقدمة وعرض تلك التقارير على لجنة التدقيق.

خلال 2020، لم يتم تسجيل أي حالة تعارض بين توصيات اللجنة وقرارات مجلس الإدارة.

تعهد مجلس الإدارة بخصوص البيانات المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020

السادة/ مساهمو شركة التخصيص القابضة المحترمين

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع: البيانات المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020

نتقدم إليكم بهذا التعهد بخصوص البيانات المالية المجمعة لشركة التخصيص القابضة (ش.م.ك) عامة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020، بأن التقارير المالية للشركة يتم عرضها بصورة سليمة وعادلة، وأنها تستعرض كافة الجوانب المالية للشركة من بيانات ونتائج تشغيلية، كما أنه يتم إعدادها وفق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة من قبل هيئة أسواق المال.

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام والتقدير ،،،



رياض سالم إدريس

رئيس مجلس الإدارة

شركة التخصيص القابضة - ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

صفحة	المحتويات
4-1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
5	بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
6	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع
7	بيان المركز المالي المجمع
9-8	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
10	بيان التدفقات النقدية المجمع
52-11	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

تقرير مراقب الحسابات المستقل

إلى السادة / مساهمي شركة التخصيص القابضة - ش.م.ك.ع. المحترمين
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة التخصيص القابضة - ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2020، والبيانات المجمعة للأرباح أو الخسائر، الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الأخر، التغييرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ، وإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية المهمة.

برأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2020، وعن أدائها المالي وتدقيقها النقدي المجمعة للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير مبنية بمزيد من التفصيل في الجزء الخاص بمسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة المدرج بهذا التقرير. إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات للمحاسبين ووفقاً للمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة في دولة الكويت، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى لهذه المتطلبات. باعتبارنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا.

أمور التدقيق الهامة

إن أمور التدقيق الهامة، حسب تقديرنا المهنية، هي تلك الأمور التي كان لها الأهمية الكبرى في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. ولقد تم استعراض تلك الأمور ضمن تقريرنا حول تدقيق البيانات المالية المجمعة ككل، وفي التوصل إلى رأينا المهني حولها، وأنها لا نبدي رأياً منفصلاً حول تلك الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الهامة التي قمنا بتحديدنا وكيفية معالجتها لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة

كما في 31 ديسمبر 2020، تمارس المجموعة تأثيراً جوهرياً على الشركات التي يتم اعتبارها كشركات زميلة بقيمة دفترية 51,037,053 دينار كويتي. يتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركات الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، وتحدد الإدارة في نهاية كل فترة بيانات مالية مدى وجود أي دليل موضوعي على احتمال انخفاض قيمة استثمار المجموعة في الشركات الزميلة. فإذا ما وجد مؤشر على احتمال حدوث انخفاض في قيمة حصة المجموعة في الشركة الزميلة، تقوم الإدارة بمقارنة كامل القيمة الدفترية للاستثمار في الشركة الزميلة بالقيمة القابلة للاسترداد.

كما في 31 ديسمبر 2020، حددت الإدارة وجود مؤشراً على انخفاض قيمة شركاتها الزميلة المدرجة حيث تجاوزت القيمة الدفترية للاستثمار قيمته العادلة استناداً إلى سعر السوق السائد. وبالتالي قامت الإدارة بإجراء تقييم انخفاض القيمة لحساب قيمة الاستخدام، والتي تتضمن تقدير توقعات التدفقات النقدية المستقبلية ومعدل نمو القيمة النهائية ومعدل الخصم.

تقرير مراقب الحسابات المستقل (تتمة)

أمور التدقيق الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة (تتمة)

قامت إدارة المجموعة بإجراء اختبار انخفاض القيمة والذي يشير إلى أن القيمة القابلة للاسترداد أعلى من القيمة الدفترية. وعليه، لم يتم تسجيل مخصص انخفاض في القيمة.

نظراً للأحكام والتقدير الجوهري في تقييم القيمة القابلة للاسترداد للاستثمار في الشركات الزميلة، فقد اعتبرنا هذا الأمر من ضمن أمور التدقيق الهامة. تضمنت إجراءات تدقيقنا، من بين أمور أخرى، اختبار تقييم الإدارة لمدى وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة فيما يتعلق بحصة المجموعة في الشركات الزميلة والعوامل النوعية والكمية المستخدمة مثل الأداء المالي للشركة المستثمر فيها بما في ذلك توزيعات الأرباح أو السوق أو البيئة الاقتصادية أو القانونية التي تعمل بها الشركة الزميلة.

لقد قمنا بمراجعة وتقييم الافتراضات الجوهري وطرق التقييم المستخدمة من قبل الإدارة ومدى معقولية وملاءمة تلك الافتراضات والطرق.

لقد ركزنا على مدى كفاية الإفصاحات المدرجة في إيضاح 11 حول البيانات المالية المجمعة.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020

إن الإدارة مسؤولة عن المعلومات الأخرى. إن المعلومات الأخرى تتكون من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2020، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لم نحصل على التقرير السنوي للمجموعة والذي يشمل أيضاً تقرير مجلس الإدارة، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على تلك التقارير بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات. فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى، وللقيام بذلك، فإننا نأخذ في الاعتبار فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متطابقة بشكل مادي مع البيانات المالية المجمعة أو المعلومات التي حصلنا عليها من خلال التدقيق، أو بطريقة أخرى، إذا ما كانت تتضمن أخطاء مادية. هذا وإذا ما تبين لنا من خلال عملنا أن المعلومات الأخرى تتضمن أخطاء مادية، فإننا مطالبون بالإفصاح عن ذلك ضمن تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب الإفصاح عنه فيما يتعلق بهذا الشأن. إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يشمل المعلومات الأخرى، كما أننا لا نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة تكون خالية من الأخطاء المادية بسبب الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتولى الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على تحقيق الاستمرارية والإفصاح، عند الحاجة عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تنوي الإدارة تصفية المجموعة أو وقف عملياتها أو عندما لا يكون لديها بديلاً واقعياً سوى القيام بذلك.

يتولى المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية الخاصة بالمجموعة.

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية، سواء بسبب الغش أو الخطأ، وكذلك إصدار تقرير مراقب حسابات يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول يعتبر درجة عالية من التأكيد، لكنه ليس ضماناً على أن التدقيق المنفذ وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سيظهر دائماً الخطأ المادي في حالة وجوده. يمكن أن تنتج الأخطاء من الغش أو الخطأ ويتم اعتبارها مادية، بشكل فردي أو مجمعة، إذا كان متوقعاً أن تؤثر على القرارات الاقتصادية لمستخدميها والتي يتم اتخاذها بناءً على هذه البيانات المالية المجمعة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

وكجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكاماً مهنية وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ، حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
 - فهم أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس بهدف إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية للمجموعة.
 - تقييم مدى وملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل إدارة المجموعة.
 - التوصل إلى مدى وملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك شك مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكيد مادي، يجب علينا أن نلفت الانتباه ضمن تقرير مراقب الحسابات إلى الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملاءمة الإفصاحات. إن استنتاجاتنا تستند إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية.
 - تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة على نحو يحقق العرض العادل.
 - الحصول على دليل تدقيق كافي وملائم فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمجموعة أو أنشطة الأعمال من خلال المجموعة بغرض إبداء الرأي حول البيانات المالية المجمعة. إننا مسؤولون عن التوجيه، الإشراف والأداء على تدقيق حسابات المجموعة. كما أننا مسؤولون بشكل منفرد فيما يتعلق برأينا حول التدقيق.
- إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الجوهرية بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء عملية التدقيق.
- كما قمنا بتزويد المسؤولين عن الحوكمة بما يفيد التزامنا بمتطلبات أخلاقية المهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة ارتباطاتنا والأمور الأخرى التي قد تشير إلى وجود شكوك في استقلاليتنا، أو حيثما وجدت، والحماية منها.
- ومن بين الأمور التي تم التواصل بها مع المسؤولين عن الحوكمة، تلك الأمور التي تم تحديدها من قبلنا على أن لها الأهمية الكبرى في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية وتم اعتبارها بذلك، من أمور التدقيق الهامة، ولقد قمنا بالإفصاح عن تلك الأمور ضمن تقرير مراقب الحسابات ما لم تكن القوانين أو التشريعات المحلية تحد من الإفصاح عن أمر معين، أو في حالات نادرة جداً، قررنا عدم الإفصاح عنها ضمن تقريرنا تجنباً لنتائج عكسية قد تحدث نتيجة الإفصاح عنها والتي قد تطغى على المصلحة العامة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل (تتمة)

تقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعات الأخرى

برأينا، أن الشركة الأم تمسك سجلات محاسبية منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يخص البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. كذلك فقد حصلنا على المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما، على وجه يؤثر مادياً في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها.

بالإضافة إلى ذلك، وحسب ما ورد إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا خلال تدقيقنا ما يشير إلى وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية والتعليمات ذات الصلة، وتعديلاتها، خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2020 على وجه يؤثر مادياً في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها.



فيس محمد النصف
مراقب حسابات ترخيص رقم 38 فئة "أ"
BDO النصف وشركاه

الكويت في: 29 مارس 2021

بيان الأرباح أو الخسائر المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019	2020	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
11,412,090	8,192,125		الإيرادات:
(1,123,387)	1,111,716		إيرادات من مبيعات وخدمات
93,383	317,757		أرباح / (خسائر) غير محققة من التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,892,453	801,982		أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
3,946,273	(2,034,981)	11	إيرادات توزيعات أرباح
(41,065)	-		حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
20,850	8,032	10	خسائر من بيع جزئي لاستثمار في شركات زميلة
15,746	-		التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
17,502	19,500		أرباح من بيع عقارات استثمارية
10,964	4,862		إيرادات فوائد
151,762	390,514		أرباح فروقات عملات أجنبية
16,396,571	8,811,507		إيرادات أخرى
			مجموع الإيرادات
(10,259,618)	(8,907,196)		المصاريف والأعباء الأخرى:
(3,154,441)	(2,575,618)	6	تكلفة مبيعات وخدمات
(647,811)	(110,867)	13	مصاريف عمومية وإدارية
(179,818)	-		مخصص خسائر ائتمانية متوقعة
(1,055,303)	-	11	مخصص مطالبات قضائية
(39,130)	(30,110)		خسائر انخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة
(1,665,220)	(1,374,744)		مصروفات إدارة محافظ
(17,001,341)	(12,998,535)		تكاليف تمويلية
(604,770)	(4,187,028)		مجموع المصاريف والأعباء الأخرى
(8,507)	-		خسارة السنة قبل حصة ضريبة دعم العمالة الوطنية
(613,277)	(4,187,028)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
			صافي خسارة السنة
(676,532)	(3,750,830)		العائدة إلى:
63,255	(436,198)	5	مساهمي الشركة الأم
(613,277)	(4,187,028)		الحصص غير المسيطرة
			صافي خسارة السنة
(1.11)	(6.15)	7	خسارة السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم (فلس)

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 11 إلى 52 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019	2020	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
(613,277)	(4,187,028)		صافي خسارة السنة الخسارة الشاملة الأخرى:
(12,968)	3,834		<u>بنود ممكن أن يعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:</u>
(864,262)	(1,026,037)	11	فروقات ترجمة عملة من العمليات الأجنبية حصة المجموعة من الخسارة الشاملة الأخرى في شركات زميلة
(2,357,766)	(1,926,661)		<u>بنود لن يعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:</u>
(3,234,996)	(2,948,864)		التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(3,848,273)	(7,135,892)		مجموع الخسارة الشاملة الأخرى للسنة مجموع الخسارة الشاملة للسنة
(3,921,479)	(6,690,221)		العائدة إلى:
73,206	(445,671)		مساهمي الشركة الأم
(3,848,273)	(7,135,892)		الحصص غير المسيطرة مجموع الخسارة الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 11 إلى 52 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة التخصيص القابضة - ش.م.ك.ع. وشركتها التابعة
دولة الكويت

بيان المركز المالي المجموع
كما في 31 ديسمبر 2020

2019	2020	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
			الموجودات غير المتداولة:
11,801,921	11,869,247	8	ممتلكات ومنشآت ومعدات
756,788	409,482	9	موجودات غير ملموسة
108,158	116,190	10	عقارات استثمارية
54,284,485	51,037,053	11	استثمار في شركات زميلة
9,532,034	7,344,397	12	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
4,132,774	4,883,387	13	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
80,616,160	75,659,756		مجموع الموجودات غير المتداولة
			الموجودات المتداولة:
1,874,189	1,473,453		مخزون
17,603,808	19,212,505	13	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
24,587,719	25,580,226	14	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
2,112,464	1,493,086	15	نقد ونقد معادل
46,178,180	47,759,270		مجموع الموجودات المتداولة
126,794,340	123,419,026		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية:
61,000,000	61,000,000	16	رأس المال
24,761,544	24,761,544	16	علاوة إصدار
1,590,532	1,590,532	17	إحتياطي إجباري
3,200,595	3,200,595	18	إحتياطي عام
(3,085,457)	(4,621,988)		إحتياطي القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
545,880	582,696		إحتياطي ترجمة عملة أجنبية
(931,164)	(2,327,828)		إحتياطيات أخرى
(3,888,557)	(7,640,974)		خسائر مترجمة
83,193,373	76,544,577		حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
978,561	532,897	5	الحصص غير المسيطرة
84,171,934	77,077,474		مجموع حقوق الملكية
			المطلوبات:
			المطلوبات غير المتداولة:
1,175,815	1,306,429		مكافأة نهاية خدمة الموظفين
-	8,479,551	19	قروض لأجل
4,047,776	3,143,263	20	داننون وأرصدة دائنة أخرى
5,223,591	12,929,243		مجموع المطلوبات غير المتداولة
			المطلوبات المتداولة:
27,753,056	20,489,163	19	قروض لأجل
410,618	867,454	15	سحب على المكشوف لدى البنوك
9,235,141	12,055,692	20	داننون وأرصدة دائنة أخرى
37,398,815	33,412,309		مجموع المطلوبات المتداولة
42,622,406	46,341,552		مجموع المطلوبات
126,794,340	123,419,026		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 11 إلى 52 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

محمد عبدالمحسن العصفور
نائب رئيس مجلس الإدارة

رياض سالم إدريس
رئيس مجلس الإدارة

شركة التخصيص القابضة - ش.م.ك.ع. وشركتها التابعة
دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم												
	حقوق الملكية	المصنوع غير	المجموع الجزئي	خسائر متراكمة	إحتياطيات أخرى	إحتياطي	إحتياطي القيمة	إحتياطي	إحتياطي	علاوة إصدار	رأس المال	
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	المدفئة لوجودات مالية بالقيمة	المدفئة من خلال الدخل الشامل الأخر	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
مجموع حقوق الملكية	84,171,934	978,561	83,193,373	(3,888,557)	(931,164)	545,880	(3,085,457)	381,103	3,200,595	1,590,532	24,761,544	61,000,000
	(4,187,028)	(436,198)	(3,750,830)	(3,750,830)	-	-	-	-	-	-	-	-
	(1,926,661)	(9,396)	(1,917,265)	-	-	-	(1,917,265)	-	-	-	-	-
	3,834	-	3,834	-	-	3,834	-	-	-	-	-	-
	(1,026,037)	(77)	(1,025,960)	-	(1,440,045)	32,982	381,103	-	-	-	-	-
	(2,948,864)	(9,473)	(2,939,391)	-	(1,440,045)	36,816	(1,536,162)	-	-	-	-	-
	(7,135,892)	(445,671)	(6,690,221)	(3,750,830)	(1,440,045)	36,816	(1,536,162)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	(369)	-	-	-	-	-
	41,432	7	41,425	369	43,381	-	-	-	-	-	-	-
	77,077,474	532,897	76,544,577	(7,640,974)	(2,327,828)	582,696	(4,621,988)	3,200,595	1,590,532	24,761,544	61,000,000	

إن الإيضاحات المبيّنة في الصفحات 11 إلى 52 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

كما في 31 ديسمبر 2019

صافي خسائر السنة

(الخسائر) / الدخل الشامل الأخر:

التغيرات في القيمة العادلة للوجودات المالية بالقيمة العادلة

من خلال الدخل الشامل الأخر

فروق تحويل من ترجمة صعيبات أجنبية

حصلة المجموعة في الدخل / (الخسائر) الشاملة الأخرى من

الثركات الزمنية / (إيضاح 11)

(الخسائر) / الدخل الشامل الأخر للسنة

مجموع (الخسائر) / الدخل الشامل للسنة

المحول إلى الخسائر المترجمة نتيجة بيع موجودات مالية

بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

حصلة في إحتياطيات أخرى لشركات زميلة (إيضاح 11)

كما في 31 ديسمبر 2020

شركة التخصيص القابضة - ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
دولة الكويت

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(613,277)	(4,187,028)	الأنشطة التشغيلية
		صافي خسارة السنة
		تسويات :-
1,123,387	(1,111,716)	(أرباح) / خسائر غير محققة من التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(93,383)	(317,757)	أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(1,892,453)	(801,982)	إيرادات توزيعات أرباح
(3,946,273)	2,034,981	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
41,065	-	خسائر من بيع جزئي لاستثمار في شركات زميلة
(20,850)	(8,032)	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
(15,746)	-	أرباح من بيع عقارات استثمارية
(17,502)	(19,500)	إيرادات فوائد
(10,964)	(4,862)	أرباح فروقات عملات أجنبية
647,811	110,867	مخصص خسائر ائتمانية متوقعة
179,818	-	مخصص مطالبات قضائية
464,519	435,560	إستهلاك
914,949	471,943	إطفاء
1,665,220	1,374,744	تكاليف تمويلية
1,055,303	-	خسائر انخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة
225,783	192,513	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
(292,593)	(1,830,269)	
(424,882)	400,736	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(4,946,175)	(2,470,178)	مخزون
2,711,064	436,966	مديون وأرصدة مدينة أخرى
(116,977)	1,463,034	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(3,069,563)	(1,999,711)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
(10,589)	(61,899)	التدفقات النقدية المستخدمة في العمليات
(3,080,152)	(2,061,610)	مكافأة نهاية خدمة الموظفين المدفوعة
		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
(189,358)	(396,394)	الأنشطة الاستثمارية
794	36,692	شراء ممتلكات ومنشآت ومعدات
(956,381)	(124,637)	المحصل من بيع ممتلكات ومنشآت ومعدات
168,300	-	شراء موجودات غير ملموسة
-	(13,268)	المحصل من بيع عقارات استثمارية
14,350	-	شراء استثمارات في شركات زميلة
743,191	363,181	المحصل من بيع شركات زميلة
-	(101,413)	المحصل من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
34,386	-	شراء موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
1,369,688	566,114	ودائع لأجل
1,892,453	801,982	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
17,502	19,500	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
3,094,925	1,151,757	إيرادات فوائد مستلمة
		صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
11,174,331	7,830,697	الأنشطة التمويلية
(14,715,517)	(6,618,896)	المحصل من قروض لأجل
(1,675,028)	(1,381,341)	المسدد من قروض لأجل
(13,000)	-	تكاليف تمويلية مدفوعة
(5,229,214)	(169,540)	توزيعات أرباح مدفوعة
(5,214,441)	(1,079,393)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
16,946	3,179	صافي النقص في نقد ونقد معادل
6,899,341	1,701,846	تعديلات تحويل عملة أجنبية
1,701,846	625,632	نقد ونقد معادل في بداية السنة
		نقد ونقد معادل في نهاية السنة (إيضاح 15)

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 11 إلى 52 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

1. التأسيس والنشاط

إن شركة التخصيص القابضة - ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") هي شركة مساهمة كويتية مسجلة بتاريخ 10 أكتوبر 1994 ومدرجة في بورصة الكويت.

إن الشركة الأم مرخصة للقيام بالأعمال التالية:

- الاستثمار في شركات مساهمة ومحدودة المسؤولية كويتية وأجنبية والاشتراك في تأسيس وإدارة هذه الشركات.
- إقراض هذه الشركات وكفالتها لدى الغير.
- استغلال الفوائض المالية عن طريق استثمارها في محافظ مالية أو عقارية تدار عن طريق جهات متخصصة سواء داخل الكويت أو خارجها.
- الاستثمار في عقارات وتملك حقوق براءات الاختراع وحقوق الطبع إضافة إلى تقديم قروض للشركات الزميلة.
- تمثيل الشركات الاستشارية الأجنبية في السوق المحلي.

تتكون المجموعة من الشركة الأم وشركاتها التابعة. إن تفاصيل الشركات التابعة قد تم إدراجها في الإيضاح رقم 5.

إن مكتب الشركة الأم المسجل هو شرق، شارع أحمد الجابر، برج دار العوضي، الطابق 23 ص.ب 4323 الصفاة 13104 الكويت.

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 29 مارس 2021. إن الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

2. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

أ) معايير وتعديلات جديدة سارية من 1 يناير 2020

إن المعايير الجديدة التي تؤثر على المجموعة والتي تم تطبيقها في البيانات المالية المجمعة السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 هي كالتالي:

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 8: تعريف المادية

تقدم التعديلات تعريفاً جديداً للمادية ينص على ما يلي "تعتبر المعلومات مادية إذا كان حذفها أو عدم صحتها أو إخفاؤها من المتوقع بصورة معقولة أن يؤثر على القرارات المتخذة بناء على تلك البيانات المالية من قبل المستخدمين الرئيسيين لها في إطار الغرض العام من هذه البيانات المالية وهو عرض معلومات مالية حول المنشأة التي قامت بإعدادها." توضح التعديلات أن المادية تعتمد على طبيعة أو حجم المعلومات، سواء بشكل فردي أو بالدمج مع معلومات أخرى، في سياق البيانات المالية المجمعة.

إن وجود خطأ في المعلومات هو أمر مادي إذا كان من المتوقع بشكل معقول أن يؤثر على القرارات التي يتخذها المستخدمون الأساسيين.

لم يكن لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة، وليس من المتوقع أن يكون لها أي تأثير مستقبلي على المجموعة.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3: تعريف الأعمال

كانت التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 سارية بشكل إلزامي على فترات التقارير التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2020. توضح التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 "دمج الأعمال" أنه لكي يتم اعتبار مجموعة الأنشطة والموجودات المتكاملة كأعمال، ينبغي أن تتضمن مدخلاً وآلية جوهرية كحد أدنى يساهمان معاً بشكل كبير في تحقيق مخرجات. إضافة إلى ذلك، فإنها توضح أن الأعمال قد تتحقق دون أن تتضمن جميع المدخلات والآليات اللازمة لتحقيق المخرجات.

لم يكن لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة، غير أنها قد تؤثر على الفترات المستقبلية إذا قامت المجموعة بإجراء أي عمليات دمج للأعمال.

تعديلات على المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (7) ورقم (9) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (39): الإصلاح القياسي لمعدل

الفائدة

توفر التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (39) الأدوات المالية: التحقق والقياس عدداً من سبل الإعفاء، والتي تنطبق على جميع علاقات التحوط التي تتأثر مباشرة بالإصلاح القياسي لمعدل الفائدة. تتأثر علاقة التحوط إذا أدى الإصلاح إلى عدم التأكد بشأن توقيت و / أو حجم التدفقات النقدية القائمة على المعايير المرجعية للبند المحوط أو أداة التحوط.

لم يكن لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة نظراً لأنه ليس لها أي علاقات تحوط بمعدل الفائدة.

2. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة (تتمة)

(أ) معايير وتعديلات جديدة سارية من 1 يناير 2020 (تتمة)

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 - امتيازات الإيجار المتعلقة بحاججة كورونا
اعتباراً من 1 يونيو 2020، تم تعديل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) بحيث يقدم ملاءمة عملية فيما يخص محاسبة عقود الإيجار بمراجعة امتيازات الإيجار التي نشأت كنتيجة مباشرة لجائحة كورونا على أن تفي بالشروط التالية:

- (أ) أن يؤدي التغيير في دفعات عقد الإيجار إلى مقابل معدل عن عقد الإيجار بحيث يماثل إلى حد كبير مقابل عقد الإيجار قبل التغيير مباشرة أو يصبح أقل منه؛
(ب) أن يؤثر تخفيض دفعات عقد الإيجار فقط على الدفعات المستحقة ابتداء من أو قبل 30 يونيو 2021.
(ج) ألا يكون هناك أي تغيير جوهري آخر في الشروط والأحكام الأخرى في عقود الإيجار.

يجوز المحاسبة عن امتيازات الإيجار التي تفي بهذه الشروط طبقاً للملاءمة العملية وهذا مفاده أن المستأجر لن يقوم بتقييم ما إذا كان امتياز الإيجار يفي بمتطلبات تعريف التعديل على عقد الإيجار. يقوم المستأجرون بتطبيق متطلبات أخرى في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) عند المحاسبة عن الامتيازات.

إن المحاسبة عن امتيازات الإيجار على أنها تعديل على عقود الإيجار كان سيجعل المجموعة تعيد قياس مطلوبات عقد الإيجار بحيث تعكس المقابل المعدل باستخدام سعر خصم معدل مع تأثير التغيير على مطلوبات عقد الإيجار المسجلة مقابل موجودات حق الاستخدام.

عند تطبيق الملاءمة العملية، لن تكون المجموعة ملزمة بتحديد سعر خصم معدل وينعكس تأثير التغيير على مطلوبات عقد الإيجار في الأرباح أو الخسائر في الفترة التي وقع فيها الحدث أو الحالة التي أفضت إلى امتياز الإيجار.

إطار مفاهيم التقرير المالي الصادر بتاريخ 29 مارس 2018

لا يمثل إطار المفاهيم معياراً، كما لا يتجاوز أي من المفاهيم الواردة فيه المفاهيم أو المتطلبات الواردة في أي معيار. إن الغرض من إطار المفاهيم هو مساعدة مجلس معايير المحاسبة الدولية في إعداد المعايير، ومساعدة القائمين على عملية الإعداد على تطوير سياسات محاسبية متسقة عندما لا يوجد معيار قابل للتطبيق، بالإضافة إلى مساعدة جميع الأطراف على فهم المعايير وتفسيرها. وهذا من شأنه أن يؤثر على المنشآت التي طورت سياساتها المحاسبية على أساس إطار المفاهيم. يتضمن إطار المفاهيم المعدل بعض المفاهيم الجديدة والتعريفات المحدثة ومعايير تحقق الموجودات والمطلوبات، كما يوضح بعض المفاهيم المهمة.

لم يكن لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

(ب) معايير وتفسيرات صادرة لكنها غير سارية

فيما يلي المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التي تم إصدارها ولكنها غير سارية حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تعترزم المجموعة تطبيق هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة عند سريانها، حيثما انطبق ذلك.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (17): عقود التأمين

سوف يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023، ويحل محل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (4): عقود التأمين. ينطبق المعيار الجديد على كافة أنواع عقود التأمين، بغض النظر عن نوع المنشآت المصدرة لها، كما ينطبق على بعض الضمانات والأدوات المالية ذات خصائص المشاركة الاختيارية. إن جوهر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (17) هو النموذج العام، مضافاً إليه:

- تطبيق خاص للعقود ذات خصائص المشاركة الاختيارية المباشرة (طريقة الأتعاب المتغيرة).
- أسلوب مبسط (طريقة التخصيص المتميز) بشكل رئيسي للعقود ذات الفترات القصيرة.

يسمح بالتطبيق المبكر شريطة أن تطبق المجموعة أيضاً المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (9) ورقم (15) في أو قبل التاريخ الذي طبقت فيه المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (17) للمرة الأولى.

لا يتوقع أن يكون لهذا المعيار أي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

2. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة (تتمة)
(ب) معايير وتفسيرات صادرة لكنها غير سارية (تتمة)

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (1): تصنيف المطلوبات كمطلوبات متداولة أو غير متداولة
أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في يناير 2020 تعديلات على الفقرات من 69 إلى 76 من معيار المحاسبة الدولي رقم (1) الذي يحدد متطلبات تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة. توضح التعديلات ما يلي:

- المقصود بالحق في تأجيل السداد.
- وجوب توافر حق التأجيل في نهاية فترة التقرير.
- أن التصنيف لا يتأثر باحتمالية ممارسة منشأة ما لحقها في التأجيل.
- أنه فقط إذا كان هناك مشتق ضمني في التزام قابل للتحويل يمثل بحد ذاته أداة حقوق ملكية فإن شروط الالتزام لن تؤثر على تصنيفه.

تسري التعديلات على فترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 ويجب تطبيقها بأثر رجعي. تقوم المجموعة حالياً بتقييم تأثير التعديلات على الممارسة الحالية وما إذا كانت اتفاقيات القروض القائمة بحاجة إلى إعادة التفاوض بشأنها.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (3): مراجع إطار المفاهيم
أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2020 تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (3) "عمليات دمج الأعمال" - مراجع إطار المفاهيم. إن الغرض من التعديلات هو أن يحل مرجع إطار المفاهيم لإعداد وعرض البيانات المالية الصادر في 1989 محل مرجع إطار مفاهيم التقارير المالية الصادر في مارس 2018 دون إدخال تغييرات جوهرية على متطلباته. وقد أضاف المجلس استثناء من مبدأ التحقق الوارد بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (3) وذلك لتجنب إصدار أرباح وخسائر اليوم الثاني المحتمل التي تنشأ فيما يتعلق بالمطلوبات والمطلوبات المحتملة التي ستدرج تحت نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم (37) أو تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (21) - "الضرائب إذا تم تكبدها بشكل منفصل.

وفي الوقت ذاته، قرر المجلس توضيح الإرشادات الحالية الواردة في المعايير الدولية للتقارير المالية رقم (3) بخصوص الموجودات المحتملة التي لن تتأثر باستبدال مرجع إطار إعداد وعرض البيانات المالية.

تسري التعديلات على فترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 وتطبق بأثر رجعي.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (16): الممتلكات والمنشآت والمعدات: المتحصلات قبل الغرض المحدد لها
أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2020 معيار الممتلكات والمنشآت والمعدات - المتحصلات قبل الغرض المحدد لها والذي يحظر على المنشآت أن تخصم من تكلفة بند الممتلكات والمنشآت والمعدات أي متحصلات من بيع بنود منتجة أثناء وضع الأصل في الموقع والحالة اللازمة له ليتم تشغيله بالطريقة التي حددتها الإدارة. وبدلاً من ذلك تقوم المنشأة بإثبات المتحصلات من بيع هذه البنود وتكاليف إنتاجها في الأرباح أو الخسائر.

تسري التعديلات على فترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 ويجب تطبيقها بأثر رجعي على الممتلكات والمنشآت والمعدات المتاحة للاستخدام في أو بعد بداية أقرب فترة معروضة عند قيام المنشأة بتطبيق التعديل للمرة الأولى.

لا يتوقع أن يكون للتعديلات تأثير مادي على المجموعة.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (37): العقود المثقلة بالالتزامات - تكلفة الوفاء بالعقد
أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2020 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (37) حدد فيها التكاليف الواجب على منشأة إدرجها عند تقييم ما إذا كان عقد ما مثقلاً بالالتزامات أو أنه ينتج عنه خسارة.

تطبق التعديلات "نهج التكاليف المرتبطة بشكل مباشر". إن التكاليف المرتبطة مباشرة بعقد تزويد سلع وخدمات تتضمن كلاً من التكاليف الإضافية وتخصيص التكاليف المرتبطة بأنشطة العقد مباشرة. كما أن التكاليف العمومية والإدارية لا ترتبط مباشرة بالعقد ويتم استبعادها ما لم تكن محملة صراحة على الطرف المقابل بموجب العقد.

تسري التعديلات لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022. سوف تطبق المجموعة هذه التعديلات على العقود التي لم نفي فيها بجميع التزاماتها في بداية فترة التقرير السنوي التي طبقت فيها التعديلات للمرة الأولى.

2. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة (تتمة)

(ب) معايير وتفسيرات صادرة لكنها غير سارية (تتمة)

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2018-2020

فيما يلي ملخص لتعديلات دورة التحسينات السنوية 2018-2020:

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 1: تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة - الشركة التابعة كأول من يطبق
يسمح التعديل للشركة التابعة التي تقرر تطبيق الفقرة 16 (أ) من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 1 أن تقوم بقياس الفروقات المترابطة لتحويل العملة باستخدام المبالغ المقدمة من الشركة الأم بناءً على تاريخ انتقال الشركة الأم للمعايير الدولية للتقارير المالية. كما يطبق هذا التعديل على أي شركة زميلة أو شركة محاصة تقرر تطبيق الفقرة 16 (أ) من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 1.

يسري التعديل على فترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 مع السماح بالتطبيق المبكر.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) - الأدوات المالية - الرسوم وفق اختبار "نسبة 10%" لإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية
يوضح التعديل الرسوم التي تدرجها المنشأة عند تقييم ما إذا كانت شروط الالتزام المالي الجديد أو المعدل تختلف عن شروط الالتزام المالي الأصلي اختلافاً جوهرياً. هذه الرسوم لا تتضمن إلا ما تم دفعه أو استلامه بين المقترض والمقرض ومنها الرسوم المدفوعة أو المستلمة من أي من المقترض أو المقرض نيابة عن الآخر. تطبق المنشأة التعديل على المطلوبات المالية المعدلة أو المستبدلة في أو بعد بداية فترة التقرير السنوي التي تقوم فيها المنشأة بتطبيق التعديل للمرة الأولى.

يسري التعديل على فترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 مع السماح بالتطبيق المبكر. سوف تطبق المجموعة التعديلات على المطلوبات المالية المعدلة أو المستبدلة في أو بعد بداية فترة التقرير السنوي التي تقوم فيها المنشأة بتطبيق التعديل للمرة الأولى.

لا يتوقع أن يكون للتعديلات تأثير مادي على المجموعة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) " عقود الإيجار": حوافز الإيجار
يلغي التعديل توضيح الدفعات المسددة من المستاجر فيما يتعلق بالتحسينات على العين المؤجرة في المثال التوضيحي رقم 13 المرفق بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16). وهذا من شأنه أن يزيل اللبس المحتمل حول معالجة حوافز الإيجار عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16).

3. السياسات المحاسبية المهمة

3.1 بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية، وقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولانحته التنفيذية وتعديلاتهما.

3.2 أساس الأعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء العقارات الاستثمارية والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر التي يتم إدراجها بالقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو عملة التشغيل والعرض للشركة الأم.

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب استخدام بعض التقديرات المحاسبية المهمة. كما يتطلب من الإدارة اتخاذ الأحكام في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة. يتضمن إيضاح 4 الأحكام والتقديرات الهامة التي تم اتخاذها في إعداد البيانات المالية المجمعة وتأثيرها.

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مبينة أدناه. تم تطبيق هذه السياسات على أساس مماثل لكل السنوات المعروضة إلا إذا ذكر خلاف ذلك.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.3 تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداولة وغير متداولة

تعرض المجموعة الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي المجموع على أساس تصنيفها إلى متداولة وغير متداولة. تعد الموجودات متداولة إذا كانت:

- أ) يتوقع تحقيقها أو أن تكون النية بيعها أو استهلاكها ضمن الدورة التشغيلية العادية.
- ب) محتفظ بها بشكل رئيسي لغرض المتاجرة.
- ج) يتوقع إثباتها خلال اثني عشر شهرا بعد تاريخ البيانات المالية أو،
- د) نقد ونقد معادل، إلا إذا كانت للتجارة أو لاستخدامها حصريا لتسوية التزام لمدة اثني عشر شهرا على الأقل بعد تاريخ البيانات المالية.

باستثناء الموجودات المصنفة بناءً على الأسس الواردة أعلاه، يجب تصنيف جميع الموجودات الأخرى ضمن فئة الموجودات غير المتداولة.

تعد المطلوبات متداولة إذا كانت:

- أ) من المتوقع سدادها ضمن الدورة التشغيلية العادية؛
- ب) محتفظ بها بشكل رئيسي لغرض المتاجرة.
- ج) يتوقع تسويتها خلال اثني عشر شهرا بعد تاريخ البيانات المالية أو،
- د) لا يوجد حق مشروط لتأجيل تسوية المطلوبات لمدة اثني عشرة شهرا على الأقل بعد تاريخ البيانات المالية.

وفيما عدا الالتزامات التي يتم تصنيفها بموجب الأسس الواردة أعلاه، فإنه يتم تصنيف كل الالتزامات الأخرى كالتزامات غير متداولة.

3.4 أساس التجميع

إن البيانات المالية المجمعة تتضمن البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار إليها مجتمعة باسم "المجموعة").

الشركات التابعة (الشركات المستثمر فيها) هي تلك المنشآت التي تسيطر عليها الشركة الأم. وتوجد السيطرة عندما تكون الشركة الأم:

- لديها سيطرة على الشركة المستثمر فيها؛
- معرضة للمخاطر أو لها الحق في إيرادات متغيرة من مشاركتها مع الشركة المستثمر فيها؛ و
- لديها قدرة على استخدام سيطرتها بحيث تؤثر على إيرادات لشركة المستثمر بها.

تعيد الشركة الأم تقييم ما إذا كانت لديها سيطرة على المنشأة المستثمر فيها أم لا إذا كانت تشير الوقائع والظروف إلى وجود تغيرات في عنصر أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة المبينة أعلاه.

عندما تمتلك المجموعة نسبة أقل من أغلبية حقوق التصويت في الشركة المستثمر فيها، يكون لديها سيطرة على الشركة المستثمر فيها إذا كانت حقوق التصويت لها كافية لإعطائها القدرة العملية على إدارة الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها بشكل منفرد. تراعي المجموعة كافة الحقائق والظروف ذات الصلة في تقييم ما إذا كانت حقوق التصويت الخاصة بالمجموعة في أي شركة مستثمر فيها كافية أم لا لمنحها السيطرة، بما في ذلك:

- حقوق تصويت المجموعة نسبة إلى مدى توزيع حقوق تصويت الخاصة بالآخرين؛
- حقوق التصويت المحتملة التي تحتفظ بها المجموعة أو أصحاب الأصوات الأخرى أو الأطراف الأخرى؛
- الحقوق الناتجة عن ترتيبات تعاقدية أخرى.
- أية حقائق وظروف إضافية تشير إلى مدى القدرة المالية للشركة على توجيه الأنشطة ذات الصلة في اتخاذ القرارات، بما في ذلك أنماط التصويت في اجتماعات المساهمين السابقة.

تتضمن البيانات المالية للشركات التابعة في البيانات المالية المجمعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية حتى تاريخ انتهاء هذه السيطرة. وبصفة خاصة، يتم إدراج الإيرادات والمصاريف الخاصة بالشركة التابعة المشتراة أو المباعة خلال السنة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع اعتباراً من تاريخ سيطرة الشركة الأم حتى تاريخ توقف سيطرة الشركة الأم على الشركة التابعة. عند التجميع يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات بين الشركات بالكامل بما فيها الأرباح والخسائر غير المحققة بين الشركات. يجب إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتشابهة والأحداث الأخرى في الظروف المتشابهة.

يتم تحديد الحصص غير المسيطرة في صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة بشكل منفصل عن حقوق ملكية المجموعة في هذه الشركات. إن بيان الأرباح أو الخسائر المجموع وكل مكون للدخل الشامل الأخر يعود إلى مالكي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة، حتى إذا كانت هذه النتائج في الحصص غير المسيطرة تحتوي على عجز في الرصيد.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.4 أساس التجميع (تتمة)

المحاسبة عن التغير في حصة ملكية الشركة التابعة، مع عدم إجراء تغيير بالسيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لحصص ملكية المجموعة والحصص غير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصصها ذات الصلة في الشركات التابعة. يتم إدراج أي فرق بين المبلغ الذي تم تعديل الحصص غير المسيطرة به والقيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المستلم، مباشرة في حقوق الملكية ويعود إلى مالكي الشركة الأم. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها:

- استبعاد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة؛
- استبعاد القيمة الدفترية لأي حصص غير مسيطرة؛
- استبعاد فروق تحويل العملات الأجنبية المترجمة المسجلة في حقوق الملكية؛
- إدراج القيمة العادلة للمقابل المستلم؛
- إدراج القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به؛
- إدراج أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر؛ و
- إعادة تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر أو الأرباح المحتفظ بها، حيثما كان ذلك مناسباً.

3.5 تحقق الإيرادات

يتم قياس الإيرادات استناداً إلى المقابل الذي تتوقع المجموعة استحقاقه في عقد مبرم مع عميل ويستثنى المبالغ المحصلة نيابة عن الغير. تعترف المجموعة بالإيرادات عندما تقوم بنقل السيطرة على منتج أو خدمة للعميل.

تتبع المجموعة نموذج من 5 خطوات:

- تحديد العقد مع العميل.
- تحديد التزامات الأداء.
- تحديد سعر المعاملة.
- توزيع سعر المعاملة على التزامات الأداء.
- إقرار الإيرادات عندما / حسبما يتم استيفاء التزامات الأداء.

يتم توزيع إجمالي سعر المعاملة على كل التزام من التزامات الأداء المحددة بموجب العقد على أساس أسعار البيع لكل بند. يستبعد سعر المعاملة للعقد أي مبالغ محصلة نيابة عن الغير.

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 15 من المنشآت ممارسة أحكام، مع الأخذ في الاعتبار كافة الحقائق والظروف ذات الصلة عند تطبيق كل خطوة من خطوات النموذج على العقود مع عملائها. كما يحدد المعيار طريقة المحاسبة عن التكاليف الإضافية للحصول على العقد والتكاليف المرتبطة مباشرة بتنفيذ العقد. كما يتطلب المعيار إفساحات شاملة.

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

وتقوم المجموعة بنقل السيطرة على البضاعة أو الخدمات على مدى فترة من الوقت (وليس في وقت محدد) وذلك عند استيفاء أي من المعايير التالية:

- أن يتلقى العميل المنافع التي تقدمها أداء المنشأة ويستهلكها في الوقت نفسه حالما قامت المنشأة بالأداء.
- أداء المجموعة ينشئ أو يحسن الأصل (على سبيل المثال، الأعمال قيد التنفيذ) الذي يسيطر عليه العميل عند تشييد الأصل أو تحسينه.
- أداء المجموعة لا ينشئ أي أصل له استخدام بديل للمنشأة، وللمنشأة حق واجب النفاذ في الدفعات مقابل الأداء المكتمل حتى تاريخه.

تنقل السيطرة في وقت محدد إذا لم تتحقق أي من المعايير اللازمة لنقل البضاعة أو الخدمة على مدى فترة من الوقت. تأخذ المجموعة العوامل التالية في الاعتبار سواء تم تحويل السيطرة على الموجودات أم لم يتم:

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.5 تحقق الإيرادات (تتمة)

- أن يكون للمجموعة حق حالي في الدفعات مقابل الأصل.
- أن يكون للعميل حق قانوني في الأصل.
- أن تقوم المجموعة بتحويل الحيازة المادية للأصل.
- أن يمتلك العميل المخاطر والمنافع المهمة لملكية الأصل.
- أن يقبل العميل الأصل.

مطلوبات وموجودات العقود

تعترف المجموعة بمطلوبات العقود للمقابل المستلم والمتعلقة بالتزامات الأداء التي لم يتم تليتها، وتدرج هذه المبالغ مثل المطلوبات الأخرى في بيان المركز المالي المجمع. وبالمثل، إذا قامت المجموعة بتلبية التزامات الأداء قبل استلام المقابل، فإن المجموعة تعترف إما بموجودات العقد أو المدينون في بيان المركز المالي المجمع وفقاً لما إذا كانت هناك معايير غير مرور الوقت قبل استحقاق المقابل.

التكاليف للحصول على العقد

يتم رسملة التكاليف الإضافية للحصول على العقد مع العميل عند تكبدها حيث تتوقع المجموعة استرداد هذه التكاليف، ولا يتم تكبد تلك التكاليف إذا لم يتم الحصول على العقد. يتم تسجيل عمولات المبيعات المتكبدة من قبل المجموعة كمصروف إذا كانت فترة إطفاء تلك التكاليف أقل من سنة.

تنشأ إيرادات المجموعة من التالي:

بيع البضائع

تمثل المبيعات مجموع قيمة الفواتير الصادرة للبضاعة المباعة خلال السنة. يتم تحقق إيراد بيع البضائع عند قيام المجموعة بتحويل السيطرة على البضاعة للعميل. بالنسبة للمبيعات المستقلة التي لم تعدل من قبل المجموعة ولم تخضع لخدمات متكاملة كبيرة، يتم تحويل السيطرة في الوقت الذي يتسلم فيه العميل البضاعة دون نزاع. ويتم التسليم عندما يتم شحن البضاعة إلى موقع محدد، كما يتم تحويل مخاطر التقادم والخسارة إلى العميل، وإما أن يقبلها العميل وفقاً لعقد البيع أو يتم تجاوز شروط القبول أو أن يكون لدى المجموعة دليل موضوعي على تلبية كافية شروط القبول.

تقديم الخدمات

يتم تحقق إيرادات الخدمات عند تقديم تلك الخدمات. يتم تحقق بالإيرادات على مدى فترة زمنية عندما يتم استيفاء التزامات الأداء بشكل عام خلال الفترة المالية.

عقود المقاولات

تتحقق إيرادات عقود المقاولات على مدى الوقت بطريقة التكلفة إلى التكلفة (أسلوب المدخلات)، أي نسبة تكاليف العقد المتكبدة للأعمال المنجزة حتى تاريخه إلى إجمالي تكاليف العقد المقدرة. تتحقق الأرباح فقط عندما يصل العقد إلى تلك المرحلة التي يمكن عندها تقدير الأرباح النهائية بدرجة معقولة. وتتخذ المطالبات، الأوامر التغييرية ودفعات الحوافز للعقد في الاعتبار لغرض احتساب أرباح العقد عند موافقة مالك العقد لها. كما يتم الاعتراف بالخسائر المتوقعة للعقود بالكامل فور تبين حدوثها.

عندما لا يكون من الممكن تقدير الأيراد من عقود المقاولات بصورة معقولة، فإنه يتم التحقق من الإيراد إلى المدى الذي تم تحمله من تكاليف العقد والتي من المرجح أن تكون قابلة للاسترداد. إن تكاليف العقود يتم الاعتراف بها كمصروف في الفترة التي تم تكبدها فيها.

إيرادات الإنتاج

يتم تحقق إيرادات الإنتاج عند بيع مسلسلات / مشاريع تقدم الخدمة. يتم الاعتراف بالإيرادات في نقطة زمنية محددة عند استيفاء التزامات الأداء عند التحويل إلى العميل.

إيرادات الإيجارات

يتم تحقق إيرادات الإيجارات، عند اكتسابها، على أساس نسبي زمني.

إيرادات بيع عقارات

يتم الاعتراف بإيرادات بيع العقارات على أساس مبدأ الاستحقاق الكامل، وذلك عندما تتوفر جميع الشروط التالية:

- عند اكتمال عملية البيع وتوقيع العقود.
- عندما يكون استثمار المشتري (قيمة البيع) كافياً لبيان التزامه بدفع قيمة العقار كما في تاريخ البيانات المالية.
- ألا تتخفف مرتبة المدينون للمجموعة عن البيع مستقبلاً.
- أن تكون المجموعة قد قامت بنقل السيطرة للمشتري.
- إذا كانت الأعمال اللازمة لإكمال العقار يمكن قياسها وقبدها على أساس الاستحقاق بصورة سهلة، أو إذا كانت تلك الأعمال غير جوهرية بالنسبة للقيمة الإجمالية للعقد.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.5 تحقق الإيرادات (تتمة)

ربح من بيع استثمارات

تقاس أرباح بيع الاستثمارات بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ البيع، ويتم إدراجها في تاريخ البيع.

إيرادات توزيعات أرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في استلام تلك الدفعات.

إيرادات فوائد

يتم إثبات إيرادات الفوائد على أساس نسبي زمني باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

الإيرادات والمصاريف الأخرى

يتم تحقق الإيرادات والمصاريف الأخرى على أساس الاستحقاق.

3.6 تكاليف الاقتراض

إن تكاليف الاقتراض تشمل الفوائد والتكاليف الأخرى التي تكبدتها المنشأة فيما يتعلق باقتراض الأموال. إن تكاليف الاقتراض المتعلقة مباشرة بتملك أو إنشاء أو إنتاج الموجودات المستوفاة لشروط رسملة تكاليف الاقتراض، وهي الموجودات التي تتطلب وقتاً زمنياً طويلاً لتصبح جاهزة للاستخدام أو البيع، يتم إضافتها لتكلفة تلك الموجودات حتى تصبح جاهزة بشكل جوهري للاستخدام أو البيع. إن إيرادات الاستثمارات المحصلة من الاستثمار المؤقت لقروض محددة والمستثمرة خلال فترة عدم استغلالها للصرف يتم خصمها من تكاليف التمويل القابلة للاسترداد.

يتم إدراج كافة تكاليف الاقتراض الأخرى في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

3.7 حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، ضريبة دعم العمالة الوطنية، الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة، وبعد استبعاد حصة الشركة الأم من أرباح الشركات المساهمة الكويتية التابعة والزميلة والمحول إلى حساب الاحتياطي الإجمالي وأي خسائر متراكمة. لم يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي لعدم وجود ربح يخضع لاحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي على أساسه.

3.8 ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، ضريبة دعم العمالة الوطنية، الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة، وبعد خصم حصة الشركة الأم في أرباح الشركات الزميلة والتابعة المدرجة في بورصة الكويت، وحصة ضريبة دعم العمالة الوطنية، وكذلك حصتها في ضريبة دعم العمالة الوطنية المدفوعة من الشركات التابعة المدرجة في بورصة الكويت وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المدرجة في بورصة الكويت طبقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 والقرار الوزاري رقم 24 لسنة 2006 والقواعد التنفيذية المنفذة له. لم يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية لعدم وجود ربح يخضع لاحتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية على أساسه.

3.9 الزكاة

يتم احتساب الزكاة بواقع 1% من الربح العائد إلى مساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، ضريبة دعم العمالة الوطنية، الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة، وبعد استبعاد حصة الشركة الأم من الشركات المساهمة الكويتية والزميلة والتابعة، وكذلك حصة الزكاة المدفوعة من الشركات التابعة المساهمة الكويتية، وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المساهمة الكويتية طبقاً للقانون رقم 46 لسنة 2006 والقرار الوزاري رقم 58 لسنة 2007 والقواعد التنفيذية المنفذة له. لم يتم احتساب حصة الزكاة لعدم وجود ربح يخضع لاحتساب حصة الزكاة على أساسه.

3.10 الضرائب

تحتسب الضريبة على الشركات التابعة الأجنبية على أساس أسعار الضرائب المطبقة والمقررة طبقاً للقوانين السائدة ولوائح وتعليمات الدول التي تعمل فيها تلك الشركات التابعة.

3.11 المعلومات القطاعية

لدى المجموعة قطاعين تشغيليين: القطاع الاستثماري والقطاعات الأخرى. ولغرض تعريف تلك القطاعات التشغيلية، تقوم الإدارة بتتبع الخطوط الإنتاجية للمنتجات الرئيسية والخدمات. يتم إدارة كل قطاع بشكل مستقل حيث يتطلب مناهج وموارد مختلفة. إن جميع التحويلات بين القطاعات تتم بأسعار تجارية بحتة.

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

3. الميساسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.12 دمج الأعمال

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الإقتناء. تقاس تكلفة الإقتناء بالقيمة العادلة في تاريخ الإقتناء والتي تمثل إجمالي المقابل الممنوح بالإضافة إلى قيمة الحصص غير المسيطرة في الشركة المشترية، يقوم المشتري في كل عملية دمج أعمال بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشترية والتي تمثل حصتهم الحالية التي تعطي لملاكها الحق في حصة نسبية في صافي الموجودات عند التصفية إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المستحوذ عليها. تدرج تكاليف الإقتناء كمصروف عند تكبدها.

تقوم المجموعة عند الإقتناء بتقييم الموجودات والمطلوبات المالية لغرض تحديد التصنيف المناسب لها وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الإقتناء، بما في ذلك فصل المشتقات الضمنية عن تلك العقود التابعة لها والخاصة بالشركة المشترية.

عند دمج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس حصة المشتري السابقة على تاريخ الإقتناء بالقيمة العادلة كما في تاريخ الإقتناء، ويبرج أي ربح أو خسارة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري يتم إدراجه بالقيمة العادلة كما في تاريخ الإقتناء. يتم إدراج التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة للمقابل المحتمل والتي قد تكون أصل أو التزام وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية". عند تصنيف المقابل المحتمل كحقوق ملكية، فإنه لا يتم إعادة قياسه حتى يتم تسويته نهائياً ضمن حقوق الملكية.

عند عدم استكمال دمج الأعمال في نهاية الفترة المالية، تقوم المجموعة بتسجيل مخصصات للبنود التي لم تكتمل معالجتها المحاسبية. ويتم تعديل هذه المخصصات خلال فترة القياس أو قيد موجودات أو مطلوبات إضافية لتعكس أي معلومات حديثة عن الحقائق والأحوال المتواجدة في تاريخ الإقتناء، والتي كانت قد تؤثر على المبالغ المسجلة عند الإقتناء إن كانت معروفة في ذلك التاريخ.

3.13 ممتلكات ومنشآت ومعدات

تتضمن التكلفة المبدئية للممتلكات والمنشآت والمعدات سعر الشراء وأي تكاليف مباشرة مرتبطة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. يتم إعادة إدراج المصاريف المتكبدة بعد تشغيل الممتلكات والمنشآت والمعدات مثل الإصلاحات والصيانة والفحص في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في الفترة التي يتم تكبد هذه المصاريف فيها. في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أن المصاريف قد أدت إلى زيادة في المنافع الاقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام إحدى الممتلكات والمنشآت والمعدات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً، فإنه يتم رسمة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الممتلكات والمنشآت والمعدات.

تظهر الممتلكات والمنشآت والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. عند بيع أو إنهاء خدمة الموجودات، يتم استبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من الحسابات ويبرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن استبعادها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والعقارات والمعدات لتحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو تغيرات الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا تكون قابلة للاسترداد. في حالة وجود مثل هذه المؤشرات وعندما تزيد القيمة الدفترية عن القيمة القابلة للاسترداد المقدرة، يتم تخفيض الموجودات إلى قيمتها القابلة للاسترداد والتي تمثل القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة، أيهما أعلى.

تعترف المجموعة بموجودات حق الاستخدام في تاريخ بداية عقد التأجير (أي التاريخ الذي يكون فيه الأصل محل العقد متاحاً للاستخدام). يتم قياس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر الانخفاض في القيمة ومعدلاً بأي إعادة قياس لالتزامات عقود الإيجار. تتضمن تكلفة موجودات حق الاستخدام قيمة التزامات عقود الإيجار المعترف بها والتكاليف المباشرة المبدئية المتكبدة ودفعات عقد الإيجار المسددة في أو قبل تاريخ بداية عقد الإيجار ناقصاً أي حوافز إيجار مستلمة. يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام المثبتة بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقرر أو مدة عقد الإيجار أيهما أقرب. تخضع موجودات حق الاستخدام إلى الانخفاض في القيمة.

لا يتم استهلاك الأراضي. يتم احتساب الإستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبنود الممتلكات والمنشآت والمعدات كما يلي:

السنوات	
30-20	مباني مكتبية وتحسينات
20-6	آلات ومعدات
10-4	أثاث وتركيبات
5	موجودات حق استخدام

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الإستهلاك دورياً للتأكد من أن الطريقة وفترة الإستهلاك متفقين مع المنفعة الاقتصادية المتوقعة من بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات.

يتم إلغاء الاعتراف ببنود الممتلكات والمنشآت والمعدات عند استبعادها أو عند إنتفاء وجود منفعة اقتصادية متوقعة من الإستعمال المستمر لتلك الموجودات.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.14 الموجودات غير الملموسة

الموجودات غير الملموسة المقتناة بشكل منفصل يتم قياسها عند التحقق المبدئي بالتكلفة. إن تكلفة الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها ضمن دمج الأعمال هي قيمتها العادلة في تاريخ الشراء. ولاحقاً للاعتراف المبدئي يتم إظهار الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي خسائر متراكمة متعلقة بالإطفاء أو بانخفاض القيمة. إن الأصول غير الملموسة المنتجة داخلياً باستثناء تكاليف التطوير المرسلة لا يتم رسملتها حيث تنعكس النفقات في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في السنة التي يتم فيها تكبد تلك النفقات. يتم تقييم الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة إما كمحددة أو غير محددة.

يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي المحدد على مدى عمرها الاقتصادي الإنتاجي وتقييم ما إذا كان هناك دليل على انخفاض القيمة كلما كانت هناك دلالة على احتمال انخفاض قيمة الأصل غير الملموس. يتم مراجعة فترة وطريقة الإطفاء للأصل غير الملموس ذو العمر الإنتاجي المحدد في نهاية كل فترة تقارير مالية على الأقل. إن التغييرات في الأعمار الإنتاجية المتوقعة أو النمط المتوقع لاستهلاك المنافع الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في الموجودات يتم أخذها في الاعتبار لتعديل فترة أو طريقة الإطفاء، متى كان ذلك مناسباً، حيث يتم معاملتها كتغييرات في التقديرات المحاسبية. يتم إثبات مصروف إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي المحدد في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة على أساس القسط الثابت على مدى فترة تتراوح من 1 إلى 4 سنوات.

إنتاج البرامج التلفزيونية

يمثل هذا البند إنتاج برامج تلفزيونية. يتم قيد بند إنتاج برامج تلفزيونية مبدئياً بالتكلفة، ويتم قياسه لاحقاً بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة.

لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة غير الأعمار غير المحددة ولكن يتم اختبارها سنوياً لتقييم الانخفاض في القيمة إما بشكل فردي أو على مستوى وحدة توليد النقد. يتم مراجعة العمر الإنتاجي للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار غير المحددة سنوياً لتحديد استمرار العمل بتقدير العمر غير المحدد. إن لم يكن كذلك يتم إجراء التغيير في تقدير العمر الإنتاجي من العمر غير المحدد إلى العمر المحدد بشكل مستقبلي.

يتم إلغاء الاعتراف بالموجودات غير الملموسة عند الاستبعاد، أو عندما لا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من الاستخدام أو البيع. يتم قياس الأرباح أو الخسائر من استبعاد الموجودات غير الملموسة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية لتلك الموجودات، ويتم إدراجها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند الاستبعاد.

3.15 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

بتاريخ نهاية كل فترة بيانات مالية تقوم المجموعة بمراجعة للقيم الدفترية لموجوداتها لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة هذه الموجودات. فإذا ما وجد مثل ذلك الدليل، يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل حتى يمكن تحديد مقدار خسائر الانخفاض في القيمة (إن وجدت). وإذا لم يمكن تقدير القيمة المستردة للأصل الفردي، تقدر المجموعة القيمة المستردة للوحدة المولدة للنقد التي ينتمي إليها الأصل. وعندما يمكن تحديد أسس معقولة ومتسقة للتوزيع فإن موجودات المجموعة يتم توزيعها أيضاً على وحدات إنتاج النقد الفردية أو بخلاف ذلك يتم توزيعها على أصغر مجموعة من وحدات إنتاج النقد التي من الممكن أن تحدد لها أسس معقولة ومتسقة للتوزيع.

إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة الأعلى بين القيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع وقيمة الاستخدام. وعند تقدير قيمة الاستخدام يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية لقيمتها الحالية باستخدام سعر خصم يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة بالأصل الذي لم يتم تعديل تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية له.

في حالة تقدير القيمة المستردة للأصل (أو وحدة توليد النقد) بأقل من القيمة الدفترية له، يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل (وحدة توليد النقد) إلى مقدار القيمة المستردة له. يتم إدراج خسائر الانخفاض في القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع مباشرة إلا إذا تم إثبات الأصل ذو الصلة بقيمة معاد تقييمها، حينئذ يتم التعامل مع خسائر الانخفاض في القيمة كقص في إعادة التقييم.

في حالة تم عكس خسائر انخفاض القيمة لاحقاً، يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل (وحدة توليد النقد) إلى مبلغ التقدير المعدل لقيمتها المستردة بحيث ألا تتجاوز القيمة الدفترية الزائدة تلك القيمة الدفترية التي كان سيتم تحديدها في حال إلغاء الاعتراف بأي خسائر نتيجة انخفاض قيمة الأصل (وحدة توليد النقد) في السنوات السابقة. يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة حالاً في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.16 عقارات استثمارية

تتضمن العقارات الاستثمارية العقارات القائمة والعقارات قيد الإنشاء أو إعادة التطوير والمحتفظ بها لغرض إكتساب الإيجارات أو ارتفاع القيمة السوقية أو كلاهما. تدرج العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة والتي تشمل سعر الشراء وتكاليف العمليات المرتبطة بها. لاحقاً للتسجيل المبدئي، يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة في تاريخ نهاية الفترة المالية. يتم تسجيل الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع في الفترة التي حدث بها التغيير.

يتم رسملة المصاريف اللاحقة إلى القيمة الدفترية للأصل فقط عندما يكون من المتوقع تدفق المنافع الاقتصادية المستقبلية الناتجة من المصاريف إلى المجموعة. وأن التكلفة يمكن قياسها بصورة موثوقة. يتم تسجيل جميع تكاليف الإصلاحات والصيانة الأخرى كمصاريف عند تكبدها. عند استبدال جزء من العقار الاستثماري، يتم إلغاء إعراف القيمة الدفترية للجزء المستبدل.

وتحدد تلك القيمة من خلال مقيمين خارجيين ذوي خبرة مهنية مناسبة بموقع وطبيعة تلك العقارات الاستثمارية مستندين على دليل من السوق.

يتم إلغاء إثبات العقارات الاستثمارية عند استبعادها (أي في تاريخ حصول المتلقي على السيطرة) أو عند سحب العقارات الاستثمارية من الاستخدام بشكل دائم وعندما لا تتوقع منافع اقتصادية مستقبلية من استبعادها. يتم إثبات الأرباح أو الخسائر ناتجة عن الاستغناء عن أو التصرف في العقارات الاستثمارية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم التحويل إلى العقار الاستثماري فقط عند حدوث تغير في استخدام العقار يدل على نهاية شغل المالك له، أو بداية تأجيره تشغيلياً لطرف آخر، أو إتمام البناء أو التطوير. ويتم التحويل من عقار استثماري فقط عند حدوث تغير في الاستخدام يدل عليه بداية شغل المالك له، أو بداية تطويره بغرض بيعه في حال تحول عقار مستخدم من قبل المالك إلى عقار استثماري، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن ذلك العقار طبقاً للسياسة المحاسبية المتبعة للممتلكات والمنشآت والمعدات حتى تاريخ تحول وتغيير الاستخدام.

3.17 استثمار في شركات زميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها، والتي تتمثل في قدرتها على المشاركة في القرارات المالية والتشغيلية للشركة الزميلة ولكن ليست سيطرة أو سيطرة مشتركة على تلك القرارات. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، فإن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة المعدلة بأثر أية تغيرات لاحقة لتاريخ الإقتناء لحصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة من تاريخ بداية التأثير الجوهري فعلياً حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري، فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات محتفظ بها لغرض البيع، حيث يتم المحاسبة عنها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة".

تقوم المجموعة بإدراج حصتها في نتائج أعمال الشركة الزميلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع، كما تقوم بإدراج حصتها في التغيرات في الدخل الشامل الآخر للشركة الزميلة ضمن الدخل الشامل الآخر لها.

لا يتم إثبات خسائر شركة زميلة بما يتجاوز حصة المجموعة في هذه الشركة الزميلة (التي تشمل أية حصص طويلة الأجل التي تشكل في مضمونها صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) إلا إلى المدى الذي يكون فيه على المجموعة التزاماً أو قامت بالسداد نيابة عن الشركة الزميلة. يتم المحاسبة عن تلك الحصص طويلة الأجل التي تشكل في مضمونها جزءاً من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة وذلك وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية. تقوم المجموعة أولاً بتطبيق خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت، وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 قبل تطبيق حصة خسائر الشركة الزميلة على مثل هذه الحصص طويلة الأجل.

يتم إستبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة مقابل الاستثمار في الشركة الزميلة في حدود حصة المجموعة من الشركة الزميلة.

لا يتعدى الفرق في تواريخ البيانات المالية بين المجموعة والشركات الزميلة ثلاثة أشهر. كما يتم عمل التعديلات بتأثيرات المعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم بين هذا التاريخ وتاريخ البيانات المالية المجمعة للمجموعة. كما يتم التأكد من أن السياسات المحاسبية المستخدمة من قبل الشركة الزميلة هي ذاتها المستخدمة من قبل المجموعة في تلك المعاملات أو الأحداث الشبيهة.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.17 استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

إن أي زيادة في تكلفة الإقتناء عن حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والإلتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الإقتناء يتم الإعترا ف بها كشهرة. وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة حيث يتم تقييمها كجزء من الاستثمار لتحديد أي إنخفاض في قيمتها. إذا كانت تكلفة الإقتناء أقل من حصة المجموعة من صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والإلتزامات المحتملة، يتم إدراج الفرق مباشرة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

تحدد المجموعة بتاريخ كل فترة مالية ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على أن الاستثمار في الشركة الزميلة قد إنخفضت قيمته وتحدد إذا ما كان ضروريا، الإعترا ف بأي إنخفاض في قيمة الاستثمار. فإذا ما وجد ذلك الدليل، فيتم اختيار إنخفاض في القيمة لكامل القيمة الدفترية للاستثمار (متضمنة الشهرة) وتقوم المجموعة بإحتساب مبلغ الإنخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة الممكن استردادها للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم إدراج هذا المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم إدراج أي عكس لإنخفاض في القيمة إلى الحد الذي تزيد فيه لاحقا القيمة القابلة للاسترداد للاستثمار.

عند فقدان التأثير الجوهري على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وقيد أية استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة. إن أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان التأثير الجوهري والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به بالإضافة إلى المحصل من البيع يتم الإعترا ف به في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

3.18 الأدوات المالية

تقوم المجموعة بتصنيف أدواتها المالية كموجودات مالية ومطلوبات مالية. يتم إدراج الموجودات المالية والمطلوبات المالية عندما تكون المجموعة طرفا في الأحكام التعاقدية لتلك الأدوات.

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو حقوق ملكية وفقا لمضمون الإتفاقية التعاقدية. إن الفوائد، وتوزيعات الأرباح، والأرباح والخسائر التي تتعلق بأداة مالية مصنفة كمطلوبات يتم تسجيلها كمصروف أو إيراد. إن التوزيعات على حاملي الأدوات المالية المصنفة كحقوق ملكية يتم تحميلها مباشرة على حقوق الملكية. يتم إظهار الأدوات المالية بالصافي عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم لتسديد الموجودات والمطلوبات بالصافي وتنوي السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

تتضمن الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي المجمع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى، مدينون وأرصدة مدينة أخرى، وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، نقد ونقد معادل، قروض لأجل، دائنون وأرصدة دائنة أخرى وسحب على المكشوف لدى البنك.

الموجودات المالية:

التحقيق والقياس المبني وعدم التحقق

لتحديد فئة تصنيف وقياس الموجودات المالية، يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقييم كافة الموجودات المالية - باستثناء أدوات حقوق الملكية والمشتقات - استنادا إلى نموذج أعمال المنشأة المستخدم في إدارة الموجودات وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات.

تحدد المجموعة نموذج أعمالها عند المستوى الذي يعكس على النحو الأفضل كيفية إدارتها لمجموعات الموجودات المالية لتحقيق الأغراض من الأعمال ولتحقيق تدفقات نقدية تعاقدية. بحيث تستهدف المجموعة نموذج الأعمال بصورة أساسية لتحويل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات فقط أو لتحويل التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناتجة من بيع الموجودات. وإذا لم تنطبق أي من هاتين الحالتين (كأن يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية لأغراض المتاجرة)، فإن الموجودات المالية تصنف كجزء من نموذج أعمال البيع وتقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة لكل أداة على حدة، ولكن على مستوى أعلى من المحفظة ككل.

يتم إثبات بالمشتريات والمبيعات الموجودات المالية في تاريخ المتاجرة، وهو التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل. يتم إثبات الموجودات المالية مبدئيا بالقيمة العادلة زائد تكاليف المعاملة لكل الموجودات المالية التي لم تدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يتم إلغاء الإعترا ف بالموجودات المالية عند: انتهاء الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية. أو عند قيام المجموعة بتحويل حقوقها لاستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي، وأيا من (أ) قيامها بتحويل، على نحو جوهري، كامل مخاطر ومنافع الملكية المرتبطة بالأصل المالي أو (ب) لم تقم بأي من التحويل أو الاحتفاظ، على نحو جوهري، بكامل المخاطر والمنافع المرتبطة بالأصل المالي إلا أنها حولت السيطرة على الأصل المالي. عندما تحتفظ الشركة بالسيطرة، تستمر في إدراج الموجودات المالية إلى حد استمرارها في المشاركة في الموجودات المالية.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.18 الأدوات المالية (تتمة)

تصنيف الموجودات المالية

يتم تصنيف الموجودات المالية في البيانات المالية المجمعة عند التحقق المبني إلى الفئات التالية:

- أدوات دين بالتكلفة المطفأة
- أدوات دين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- أدوات حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- أدوات حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

القياس اللاحق

أدوات دين بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة عندما يستوفي كلاً من الشرطين التاليين وألا يكون مصنفاً بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- محتفظ به في إطار نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالأصل لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية، و
- ينتج عن شروطه التعاقدية، في تواريخ معينة، تدفقات نقدية تعتبر فقط مدفوعات لأصل الدين وفائدة على أصل الدين القائم.

أدوات الدين التي تم قياسها بالتكلفة المطفأة تقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي المعدلة بخسائر انخفاض القيمة، إن وجدت. يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة نقد ونقد معادل ومدينون وأرصدة مدينة أخرى مصنفة كأدوات دين بالتكلفة المطفأة.

نقد ونقد معادل

يتضمن نقد ونقد معادل نقد في الصندوق ولدى البنوك ودائع واستثمارات أخرى قصيرة الأجل عالية السيولة وذات فترات استحقاق أصلية ثلاثة أشهر أو أقل وقابلة للتحويل إلى مبالغ نقدية محددة والتي تتعرض لمخاطر غير مادية من حيث التغيرات في القيمة.

مدينون تجاريون

يمثل مدينون تجاريون مبالغ مستحقة من عملاء عن بيع بضائع أو خدمات منجزة ضمن النشاط الاعتيادي، ويتم الاعتراف بمدينون بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة.

إن المدينون التي لا يتم تصنيفها ضمن أي من البنود الواردة أعلاه تُصنف كـ "أرصدة مدينة أخرى".

أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند التحقق المبني، يجوز للمجموعة أن تقرر تصنيف بعض من أدوات الملكية دون الرجوع في ذلك بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما تتوافق مع تعريف حقوق الملكية بموجب معيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض، ولا يحتفظ بها لغرض المتاجرة. يتحدد ذلك التصنيف لكل أداة على حدة.

إن الأرباح والخسائر الناتجة من أدوات الملكية لا يعاد تصنيفها إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند ثبوت الحق في تلك التوزيعات، إلا عندما تستفيد المجموعة من تلك المحصلات كاسترداد جزء من تكلفة الأداة، وفي هذه الحالة تسجل تلك الأرباح في الدخل الشامل الآخر. لا تخضع أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لتقييم انخفاض القيمة. وعند استبعادها، يعاد تصنيف الأرباح أو الخسائر من التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية. إيرادات فوائد وتوزيعات أرباح مدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

تمثل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر استثمارات حقوق ملكية مسعرة وغير مسعرة وصناديق ومحافظ.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.18 الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية: (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تصنف المجموعة الموجودات المالية كمحتفظ بها لغرض المتاجرة إذا كان قد تم شراؤها أو إصدارها بصورة رئيسية لتحقيق ربح قصير الأجل من خلال أنشطة المتاجرة أو تشكل جزء من محفظة أدوات مالية تدار معاً، ويوجد دليل على نموذج حديث من تحقيق أرباح قصيرة الأجل. تسجل الموجودات المحتفظ بها لغرض المتاجرة ونقاس في بيان المركز المالي المجموع بالقيمة العادلة. إضافة إلى ذلك، قد تلجأ المجموعة عند التحقق المبني إلى القيام على نحو غير قابل للإلغاء بتصنيف الأصل المالي الذي لا يستوفي متطلبات القياس وفقاً للتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى كأصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا كان ذلك من شأنه أن يستبعد أو يحد بصورة ملحوظة من أي فروق محاسبية قد تنشأ.

تسجل التغيرات في القيمة العادلة، الأرباح الناتجة من الاستبعاد، إيرادات الفوائد وتوزيعات الأرباح في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع وفقاً لشروط العقد أو عندما يثبت الحق في استلام مبلغ الأرباح.

تمثل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر استثمارات حقوق ملكية مسعرة وغير مسعرة وصناديق.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تعترف المجموعة بمخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة لكافة أدوات الدين غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تستند الخسائر الائتمانية المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقاً للعقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها، ثم يخصم العجز بنسبة تقريبية إلى معدل الفائدة الفعلي الأصلي على ذلك الأصل.

بالنسبة للمدينون وأرصدة مدينة أخرى، طبقت المجموعة الأسلوب المبسط للمعيار واحتسبت الخسائر الائتمانية المتوقعة استناداً إلى الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى أعمار الموجودات المالية. وعليه، لا تقوم الشركة بتتبع التغيرات في مخاطر الائتمان وتقوم بتقييم انخفاض القيمة على أساس مجمع. أنشأت المجموعة مصفوفة مخصصات تستند إلى السجل السابق لخسائر الائتمان، ومعدلة بالعوامل المستقبلية المحددة للمدينين والبيئة الاقتصادية. يتم تقسيم الانكشافات للمخاطر على أساس الخصائص الائتمانية مثل درجة مخاطر الائتمان، المنطقة الجغرافية، قطاع الأعمال، حالة التعسر وعمر العلاقة، أيهما ينطبق.

يحدد قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة عن طريق تقدير الاحتمال المرجح لخسائر الائتمان على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. يتم خصم الخسائر الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية والتي تم قياسها بالتكلفة المطفأة من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات، وتحمل على بيان الأرباح أو الخسائر المجموع. أما بالنسبة لأدوات الدين المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر فيتم تحميل مخصص الخسائر على بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

المطلوبات المالية

يتم الاعتراف المبني لجميع المطلوبات المالية بالقيمة العادلة، وفي حالة القروض والسلفيات والدائنين تخصم تكاليف المعاملة المتعلقة بها بشكل مباشر. يتم قياس جميع المطلوبات المالية لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي.

دائنون تجاريون

تتضمن الدائنون التجاريون ذمم تجارية دائنة وأرصدة دائنة أخرى. تمثل الذمم التجارية الدائنة الالتزام لسداد قيمة بضائع أو خدمات تم شراؤها من موردين ضمن النشاط الاعتيادي للأعمال. يتم إدراج الذمم التجارية الدائنة مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم تصنيف الذمم الدائنة كمطلوبات متداولة إذا كان السداد يستحق خلال سنة أو أقل (أو ضمن الدورة التشغيلية الطبيعية للنشاط أيهما أطول). وبخلاف ذلك، يتم تصنيفها كمطلوبات غير متداولة.

القروض

يتم إدراج القروض مبدئياً بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف المعاملات المتكبدة. ولاحقاً يتم إدراج القروض بالتكلفة المطفأة، ويتم احتساب الفروقات بين المبلغ المحصل (بالصافي بعد خصم تكلفة العملية) والقيمة المستردة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع خلال فترة الاقتراض باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

يتم احتساب تكلفة منح القروض ضمن تكاليف عمليات القروض إلى الحد الذي يحتمل على أساسه سحب كل أو بعض هذه التسهيلات في هذه الحالة، يتم تأجيل هذه المصاريف حتى يتم سحب القروض. عندما لا يوجد أي دليل على أن بعض أو كل القروض سيتم سحبها، فإن هذه المصاريف يتم رسملتها كمدفوعات مقدمة لخدمات السيولة ويتم إطفائها على فترة القروض المتعلقة بها.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.18 الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية (تتمة)

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية عندما يتم الغاء أو انتهاء الالتزام. عندما يتم استبدال المطلوبات المالية الحالية بأخرى من نفس المقرض بشروط مختلفة جوهريا أو تعديل شروط المطلوبات المالية الحالية بشكل جوهري. يتم معاملة التبدل أو التغيير كإلغاء اعتراف لأصل الالتزام وإدراج التزام جديد، ويتم إدراج الفرق بين القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمعة.

مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية

يتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجموع فقط إذا كان هناك حق قانوني واجب النفاذ حاليا لمقاصة المبالغ المعترف بها وهناك نية للتسوية على أساس الصافي أو لتحقيق الموجودات وتسوية المطلوبات في وقت واحد.

3.19 المخزون

يتم إثبات المخزون بالتكلفة أو بصافي القيمة المحققة أيهما أقل. تتضمن التكلفة كافة المصاريف المرتبطة بشكل مباشر بعملية التصنيع بالإضافة إلى حصص مناسبة من المصاريف غير المباشرة المتعلقة بالإنتاج، على أساس طاقة التشغيل العادية. يتم احتساب تكلفة البضاعة الجاهزة بناء على طريقة الوارد أولاً ويصرف أولاً. وبالنسبة للبضود الأخرى للمخزون، يتم احتساب التكلفة على طريقة متوسط سعر التكلفة المرجح.

إن صافي القيمة البيعية الممكن تحقيقها هو السعر المقدر للبيع من خلال النشاط الإعتيادي مخصصاً منه تكاليف الانجاز والمصاريف البيعية. يتم شطب بنود المخزون المتقدمة وبطيئة الحركة بناء على الاستخدام المستقبلي المتوقع وصافي القيمة البيعية الممكن تحقيقها.

3.20 القيمة العادلة للأدوات المالية

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

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

3.21 حقوق ملكية، احتياطات وبنود حقوق ملكية أخرى

يمثل رأس المال القيمة الاسمية للأسهم المصدرة والمدفوعة.

تمثل الاحتياطات (القانونية والاختيارية) المبالغ المحتفظ بها من أرباح السنة والتي تم احتجازها في تلك الحسابات بموجب المتطلبات المنصوص عليها في عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وقانون الشركات ولائحته التنفيذية.

تتضمن البنود الأخرى لحقوق الملكية ما يلي:

- احتياطي تحويل العملات الأجنبية – والذي يتكون من فروقات تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات الأجنبية للمجموعة إلى الدينار الكويتي.
- احتياطي القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر – والذي يتكون من أرباح وخسائر تتعلق بالموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
- احتياطات أخرى – وتتكون بشكل رئيسي من الأرباح والخسائر الناتجة من الاستحواذ والاستبعاد الجزئي للشركات التابعة والتغير في الاحتياطات الأخرى للشركات الزميلة.

تتضمن الخسائر المتركمة خسائر السنة الحالية والخسائر المتركمة من الفترة السابقة.

3.22 علاوة إصدار

تمثل علاوة الإصدار في زيادة قيمة النقد المحصل عند إصدار الأسهم عن القيمة الاسمية للأسهم المصدرة. إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها القانون.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تمة)

3.23 أسهم الخزنة

تتمثل أسهم الخزنة في أسهم الشركة الأم الخاصة التي تم إصدارها ثم إعادة شراؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها بعد. وتتم المحاسبة عن أسهم الخزنة باستخدام طريقة التكلفة. وفقاً لطريقة التكلفة، يتم إدراج متوسط تكلفة الأسهم المعاد شراؤها كحساب معاكس ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار هذه الأسهم يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن حقوق المساهمين "احتياطي أسهم الخزنة"، ويتم تحميل أي خسائر محققة على الحساب نفسه في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة ثم الاحتياطيات ثم علاوة الإصدار على التوالي. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزنة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقاً في علاوة الإصدار ثم الاحتياطيات ثم الأرباح المرحلة ثم احتياطي أسهم الخزنة على التوالي. لا يتم دفع أي توزيعات نقدية عن أسهم الخزنة. إن إصدار أسهم المنحة يؤدي إلى زيادة عدد أسهم الخزنة بشكل نسبي وتخفيض متوسط تكلفة السهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزنة.

عند شراء أي شركة في المجموعة حصة في ملكية رأس مال الشركة الأم (أسهم الخزنة)، يتم خصم المبلغ المدفوع متضمناً التكاليف الإضافية المتعلقة مباشرة بأسهم الخزنة من حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم إلى أن يتم إلغاء الأسهم أو إعادة إصدارها. في حال إعادة إصدار الأسهم لاحقاً، يتم إضافة أي مبلغ مستلم بالصافي بعد خصم التكاليف الإضافية المباشرة للعملية في حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم.

3.24 توزيعات أرباح على المساهمين

تقوم المجموعة بالإعتراف بتوزيعات الأرباح النقدية وغير النقدية لمساهمي الشركة الأم كمطلوبات عند إقرار تلك التوزيعات نهائياً، وعندما لا يعود قرار تلك التوزيعات خاضعاً لإرادة المجموعة. يتم إقرار تلك التوزيعات عند الموافقة عليها من قبل الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم، حيث يتم الإعتراف بقيمة تلك التوزيعات بحقوق الملكية.

عند القيام بتلك التوزيعات غير النقدية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية لذلك الالتزام والقيمة الدفترية للموجودات الموزعة يتم إدراجها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم الإفصاح عن توزيعات الأرباح التي تم إقرارها بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة كأحداث لاحقة لتاريخ بيان المركز المالي المجمع.

3.25 مكافأة نهاية خدمة الموظفين

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لموظفيها. إن استحقاق هذه المزايا يستند إلى آخر راتب وطول مدة خدمة الموظفين ويخضع لإتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى وفقاً لقانون العمل المعني و عقود الموظفين. تستحق التكلفة المتوقعة لهذه المزايا طوال فترة البقاء في الوظيفة. ويمثل هذا الالتزام غير الممول المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لإنهاء الشركة خدماتهم بتاريخ التقرير.

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

3.26 تحويل عملة أجنبية

عملة التشغيل والعرض

تقوم كل منشأة في المجموعة بتحديد عملتها التشغيلية الخاصة بها وقياس البنود المدرجة في البيانات المالية المجمعة لكل منشأة باستخدام تلك العملة التشغيلية.

معاملات بالعملات الأجنبية والأرصدة

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

العمليات الأجنبية

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

عند التجميع تم تحويل الموجودات والمطلوبات إلى الدينار الكويتي حسب سعر الإقفال بتاريخ البيانات المالية. تم التعامل مع الشهرة والتعديلات بالقيمة العادلة، الناتجة عن امتلاك منشأة أجنبية كموجودات ومطلوبات للشركة الأجنبية يتم ترجمتها إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال. تم تحويل الإيرادات والمصاريف إلى الدينار الكويتي بمتوسط سعر التحويل على مدى فترة البيانات المالية. يتم إثبات فروقات الصرف ضمن الدخل الشامل الآخر وإدراجها في حقوق الملكية ضمن احتياطي تحويل عملة أجنبية. عند استبعاد عملية أجنبية يتم إعادة تصنيف الفروقات المترجمة لتحويل العملة الأجنبية المثبتة في حقوق الملكية إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع وتثبت كجزء من الأرباح أو الخسائر عند الاستبعاد.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.27 مخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص فقط عندما يكون على المجموعة التزام قانوني حالي أو محتمل، نتيجة لحدث سابق يكون من المرجح أن يتطلب ذلك تدفقاً صادراً للموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام. ويتم مراجعة المخصصات في نهاية كل فترة مالية وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي. وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود مادياً، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة لتسوية الالتزام. لا يتم إدراج المخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية.

3.28 الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا يتم إثبات المطلوبات المحتملة في البيانات المالية المجمعة إلا إذا كان من المحتمل كنتيجة لأحداث سبق وقوعها في الماضي أن تدفقاً صادراً للمنافع الاقتصادية سيكون مطلوباً لتسوية الالتزامات الحالية أو القانونية أو المحتملة ويمكن تقدير القيمة بشكل موثوق. يتم الإفصاح عن ذلك إلا إذا كان احتمال التدفقات النقدية للموارد المتمثلة في الخسائر الاقتصادية بعيداً.

لا يتم إثبات الموجودات المحتملة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الإفصاح عنها عند احتمال حدوث تدفقاً نقدياً للمنافع الاقتصادية كنتيجة لأحداث سبق وقوعها في الماضي.

3.29 عقود الإيجار

المجموعة كمؤجر

تصنف عقود التأجير على أنها عقود تأجير تشغيلية إذا احتفظ المؤجر بجزء جوهري من المخاطر والعوائد المتعلقة بالملكية. تصنف جميع عقود التأجير الأخرى كعقود تأجير تمويلية. إن تحديد ما إذا كان ترتيب معين هو ترتيب تأجيري أو ترتيب يتضمن تأجير يستند إلى مضمون هذا الترتيب، ويتطلب تقييم ما إذا كان تنفيذ هذا الترتيب يعتمد على استخدام أصل معين أو موجودات محددة، أو أن الترتيب ينقل أو يمنح الحق في استخدام الأصل.

عقد الإيجار التشغيلي

يتم الاعتراف بإيرادات الإيجارات من عقد الإيجار التشغيلي على أساس القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار. إن التكاليف المباشرة الأولية المتكبدة عند التفاوض وإجراء الترتيبات لعقد الإيجار التشغيلي يتم إضافتها على القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويتم الاعتراف بها على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار.

المجموعة كمستأجر

تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كان العقد تأجير أو يتضمن تأجير، في تاريخ بداية العقد. تعترف المجموعة بموجودات حق الاستخدام ومطلوبات التأجير المقابلة فيما يتعلق بجميع ترتيبات التأجير التي تكون فيها الطرف المستأجر.

موجودات حق الاستخدام

تعترف المجموعة بموجودات حق الاستخدام في تاريخ بداية عقد التأجير (أي التاريخ الذي تصبح به الموجودات محل العقد متاحاً للاستخدام). وتقاس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك مترام وخسائر انخفاض القيمة المعدلة لأي عمليات إعادة قياس لمطلوبات عقد التأجير. تتضمن تكلفة موجودات حق الاستخدام قيمة مطلوبات عقد التأجير المعترف بها والتكاليف المباشرة المبدئية المتكبدة ودفعات عقد التأجير المسددة في أو قبل تاريخ بداية عقد التأجير ناقصاً أي حوافز إيجار مستلمة. إذا لم تتأكد المجموعة بصورة معقولة من حصولها على ملكية الموجودات المستأجرة في نهاية مدة عقد التأجير، يتم إستهلاك موجودات حق الاستخدام المعترف بها على أساس القسط الثابت خلال العمر الإنتاجي المقدر للموجودات أو مدة عقد الإيجار، أيهما أقرب. تتعرض موجودات حق الاستخدام لانخفاض في القيمة.

مطلوبات عقد التأجير

تعترف المجموعة في تاريخ بداية عقد التأجير بمطلوبات عقد التأجير ويتم قياسها بالقيمة الحالية لدفعات عقد التأجير المقرر سدادها خلال فترة عقد التأجير. وتتضمن دفعات عقد التأجير الدفوعات الثابتة (تشمل دفعات ثابتة في جوهرها) ناقصاً أي حوافز تأجير مستحقة ودفعات عقد التأجير المتغيرة تعتمد على مؤشر أو سعر وكذلك المبالغ المتوقع دفعها بموجب ضمانات القيمة المتبقية. كما تشمل دفعات عقد التأجير على سعر ممارسة خيار الشراء إذا كانت المجموعة متأكدة من ممارسة هذا الخيار بصورة معقولة ودفعات الغرامات لإنهاء عقد التأجير إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة خيار إنهاء عقد التأجير. يتم الاعتراف بدفعات عقد التأجير المتغيرة والتي لا تعتمد على مؤشر أو سعر كمصروف في الفترة التي تقع فيه الأحداث أو الظروف التي تستدعي سداد الدفعات.

عند احتساب القيمة الحالية لدفعات عقد التأجير، تستخدم المجموعة سعر الاقتراض الإضافي في تاريخ بداية عقد التأجير، إذا كان سعر الفائدة المتضمن في عقد الإيجار غير قابل للتحديد بشكل فوري. بعد تاريخ بداية عقد التأجير، يتم زيادة قيمة مطلوبات عقد التأجير لتعكس نمو الربح، بينما يتم تخفيضها مقابل دفعات عقد الإيجار المسددة. إضافة إلى ذلك، يعاد قياس القيمة الدفترية لمطلوبات عقد التأجير إذا طرأ تعديل أو تغيير في مدة عقد التأجير أو تغيير في مضمون دفعات عقد التأجير الثابتة أو تغيير في التقييم الذي يتم إجراؤه لتحديد ما إذا كان سيتم شراء الموجودات محل العقد.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.2.9 عقود الإيجار (تتمة)

عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة
تطبق المجموعة إعفاء الاعتراف الخاص بعقود التأجير قصيرة الأجل على عقود تأجير ممتلكاتها ومعداتنا (أي عقود التأجير التي تبلغ مدتها 12 شهراً أو أقل من تاريخ بداية العقد ولا تحتوي على خيار شراء). كما تطبق أيضاً إعفاء الاعتراف الخاصة بعقود تأجير موجوداتها ذات القيمة المنخفضة على عقود تأجير المعدات المكتبية التي تعتبر منخفضة القيمة. يتم الاعتراف بدفعات عقد التأجير على عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات ذات القيمة منخفضة كمصروف على أساس طريقة القسط الثابت خلال مدة التأجير.

3.3.0 معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين الرئيسيين، الشركات التابعة، الشركات الزميلة، أعضاء مجلس الإدارة، الموظفين التنفيذيين للشركة وعائلاتهم والشركات التي يكونوا فيها مساهمين رئيسيين. يتم اعتماد المعاملات مع أطراف ذات صلة من قبل الإدارة.

4. الأحكام المحاسبية المهمة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والموضحة في إيضاح 3، تقوم الإدارة باتخاذ أحكام وعمل تقديرات وافترضاات عن القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات التي لا تتوفر من مصادر أخرى. تلك التقديرات والافترضاات المصاحبة لها تستند إلى عامل الخبرة السابقة وعوامل أخرى ذات صلة، وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافترضاات الرئيسية بشكل مستمر. يتم إثبات مراجعة التقديرات المحاسبية في الفترة التي تتم فيها مراجعة التقديرات إذا كانت المراجعة تؤثر فقط على هذه الفترة، أو في فترة المراجعة أو الفترات المستقبلية إذا كانت المراجعة تؤثر على كل من الفترة الحالية والفترات المستقبلية.

الأحكام المحاسبية المهمة

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

تصنيف الموجودات المالية

عند اقتناء الأصل المالي، تقرر المجموعة ما إذا كان سيتم تصنيفه "بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" أو "بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر" أو "بالتكلفة المطفأة". يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) تقييم كافة الموجودات المالية، باستثناء أدوات الملكية والمشتقات، استناداً إلى نموذج أعمال المجموعة لإدارة الموجودات ذات خصائص التدفقات النقدية للأداة. تتبع المجموعة الدليل الإرشادي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 عند تصنيف موجوداتها المالية والموضح في إيضاح 3.

وضع المجموعة بصفتها الموكل

تقوم المجموعة بانتظام بإجراء مراجعة وتقييم لتحديد ما إذا كان وضعها الحالي كطرف أصيل أو وكيل في معاملاتها التجارية قد طرأ عليه أي تغيير. تشمل هذه المراجعة والتقييم أي تغيير في العلاقة الكلية ما بين المجموعة والأطراف الأخرى التي تتعامل معها المجموعة والتي يمكن أن تعني أن وضعها الحالي كطرف أصيل أو وكيل قد تغير. ومثال ذلك إذا حدثت تغييرات على حقوق المجموعة أو الأطراف الأخرى تقوم المجموعة بإعادة النظر في وضعها كطرف أصيل أو وكيل. ان التقييم الاولي ياخذ في الاعتبار ظروف السوق التي في الأصل قادت المجموعة الى اعتبار نفسها طرف رئيسي تعمل اصاله عن نفسها أو وكيل في ترتيبات عقود الإيرادات، وقد توصلت المجموعة إلى نتيجة أنها تعمل اصالة عن نفسها في كافة العقود والترتيبات التي ينتج عنها إيرادات للمجموعة.

تحقق الإيرادات

تثبتت الإيرادات عادة إلى الدرجة التي من المحتمل عندها أن تتدفق المزايا الاقتصادية إلى المجموعة والتي يمكن قياس الإيرادات عندها بشكل موثوق. إن تحديد ما إذا كانت ضوابط تحقق الإيرادات على النحو الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالي 15 والسياسة المحاسبية للإيرادات الواردة في إيضاح 3.5 قد تمت تلبيتها أم لا يتطلب أحكاماً هامة.

4. الأحكام المحاسبية المهمة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة (تتمة)

الأحكام المحاسبية المهمة (تتمة)

تصنيف العقارات

عند اقتناء العقارات، تصنف المجموعة العقارات إلى إحدى التصنيفات التالية، بناء على أغراض الإدارة في استخدام هذه العقارات:

- عقارات قيد التطوير
عندما يكون غرض المجموعة تطوير أراضي وعقارات بغرض البيع في المستقبل، يتم تصنيف كل من الأرض وتكاليف الإنشاءات كعقارات قيد التطوير.
- عقارات للمتاجرة
عندما يكون غرض المجموعة بيع عقارات خلال النشاط الاعتيادي للأعمال، يتم تصنيف العقارات كعقارات محتفظ بها للمتاجرة.
- عقارات استثمارية
عندما يكون غرض المجموعة تأجير العقارات أو الاحتفاظ بها بهدف زيادة قيمتها الرأسمالية أو إن الهدف لم يتم تحديده بعد، يتم تصنيف العقارات كعقارات استثمارية.

مخصص خسائر ائتمانية متوقعة ومخصص مخزون

إن تحديد قابلية الاسترداد للمبلغ المستحق من العملاء ورواج المخزون والعوامل المحددة لإحتساب الانخفاض في قيمة المدينين والمخزون تتضمن أحكام محاسبية هامة.

تقييم السيطرة

عند تحديد السيطرة على الشركة المستثمر فيها، ترى الإدارة ما إذا كان للمجموعة سيطرة "فعلية" على الشركة المستثمر فيها إذا كان لديها أقل من 50% من حقوق التصويت بالشركة المستثمر فيها. إن تقييم الأنشطة الخاصة بالشركة المستثمر فيها والقدرة على استخدام السيطرة الخاصة بالمجموعة للتأثير على العوائد المتغيرة لدى الشركة المستثمر فيها يتطلب أحكاماً هامة.

تقييم التأثير الجوهري

عند تحديد التأثير الجوهري على الشركة المستثمر فيها، ترى الإدارة ما إذا كان للمجموعة القدرة على المشاركة في القرارات المالية والسياسات التشغيلية للشركة المستثمر فيها إذا كان لديها أقل من 20% من حقوق التصويت في الشركة المستثمر فيها. يتضمن التقييم، الذي يتطلب أحكاماً جوهرياً، مراعاة تمثيل المجموعة بمجلس إدارة الشركة المستثمر فيها والمشاركة في سياسة صنع القرارات والمعاملات المادية بين المستثمر والشركة المستثمر فيها.

عقود الإيجار

تشمل الآراء الهامة المطلوبة لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16)، من بين أمور أخرى، ما يلي:

- تحديد ما إذا كان العقد (أو جزء من العقد) يتضمن عقد تأجير.
- تحديد ما إذا كان من المؤكد بشكل معقول أن خيار التمديد أو الإنهاء سيمارس.
- تصنيف اتفاقيات التأجير (عندما تكون المنشأة مؤجراً).
- تحديد ما إذا كانت المدفوعات المتغيرة ثابتة في جوهرها.
- تحديد ما إذا كانت هناك عقود تأجير متعددة في الترتيب.
- تحديد أسعار البيع للعناصر المؤجرة وغير المؤجرة.

التقديرات غير المؤكدة

إن المعلومات حول التقديرات والافتراضات التي لها أهم الأثر على تحقق وقياس الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف مبيّنة أدناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهريّة عن تلك التقديرات.

الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك

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

انخفاض قيمة شركات زميلة

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

4. الأحكام المحاسبية المهمة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة (تتمة)
التقديرات غير المؤكدة (تتمة)

عقد التأجير

- إن العناصر الرئيسية لتقديرات عدم التأكد في تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) تتضمن ما يلي:
- تقدير مدة عقد التأجير.
 - تحديد سعر الخصم المناسب لمدفوعات التأجير.
 - تقييم ما إذا كان موجودات حق الاستخدام قد انخفضت قيمته.

القيمة العادلة للموجودات المالية غير المسعرة

إذا كان سوق الأصل المالي غير نشط أو غير متاح، تقوم المجموعة بوضع قيمة عادلة باستخدام طرق التقييم التي تتضمن استخدام المعاملات الحالية على أسس تجارية بحتة، الرجوع إلى أدوات أخرى تعتبر مثيلة بشكل كبير، تحليل التدفقات النقدية المخصومة، نماذج تسعير الخيارات المعدلة لتعكس ظروف المصدر المحددة. يتطلب هذا التقييم من المجموعة إجراء تقديرات حول التدفقات النقدية المتوقعة في المستقبل ومعدلات الخصم التي تخضع لعدم التأكد.

تقييم العقارات الاستثمارية

تثبت المجموعة عقاراتها الاستثمارية بالقيمة العادلة وإدراج التغيير في القيم العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم تحديد القيمة العادلة للعقار الاستثماري بواسطة خبراء تقييم عقاري باستخدام أساليب التقييم المعترف بها ومبادئ المعيار الدولي للتقارير المالية 13.

تم استخدام طريقتين رئيسيتين لتحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية:

- طريقة الدخل، حيث يتم تقدير قيمة العقار على أساس الدخل الناتج منه، ويتم حسابها بقسمة صافي الدخل التشغيلي للعقار على المعدل المتوقع للعائد من العقار في السوق، والمعروفة باسم "معدل الرسملة".
- تحاليل المقارنة تعتمد على التقييم الذي أجراه مقيم عقاري مستقل باستخدام قيم المعاملات الفعلية التي تم التعامل فيها مؤخراً من قبل أطراف أخرى للعقارات مشابهة من حيث الموقع والحالة مع الاستناد إلى معرفة وخبرة المقيم العقاري.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

يوجد انخفاض القيمة عندما تتجاوز القيمة الدفترية لأصل أو وحدة إنتاج النقد القيمة الممكن استردادها، التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والقيمة التشغيلية أيهما أكبر. يستند احتساب القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع إلى البيانات المتوفرة من معاملات المبيعات قيد التنفيذ في معاملات بشروط تجارية بحتة لأصول مماثلة أو استناداً إلى الأسعار المعروضة في السوق ناقصاً التكاليف الإضافية لبيع الأصل. يستند احتساب القيمة أثناء الاستخدام إلى نموذج التدفقات النقدية المخصومة. إن التدفقات النقدية ناتجة عن موازنة السنوات الخمسة التالية وهي لا تتضمن أنشطة إعادة الهيكلة حيث أن المجموعة غير ملتزمة بها بعد، أو الاستثمارات المستقبلية الجوهرية التي ستحسن أداء الموجودات لوحدة المولدة للنقد التي يتم اختبارها. إن القيمة المستردة هي الأكثر حساسية لمعدل الخصم المستخدم في نموذج التدفقات النقدية المخصومة بالإضافة إلى التدفقات النقدية المستقبلية الداخلية ومعدل النمو المستخدم لأغراض التقدير.

مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للمدينون التجاريون والأرصدة المدينة الأخرى

تستخدم المجموعة جدول مخصص لاحتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة للمدينون التجاريون والأرصدة المدينة الأخرى. تستند معدلات المخصص إلى فترة انقضاء الاستحقاق بالنسبة لفئات قطاعات العملاء المختلفة التي لها أنماط خسائر مماثلة (أي حسب المنطقة الجغرافية ونوع الخدمات والعميل والنوع). يستند جدول المخصص بشكل مبدئي إلى المعدلات التاريخية الملحوظة للتعثر لدى المجموعة.

تقوم المجموعة بتقويم الجدول لتعديل الخبرة التاريخية للخسائر الائتمانية بالمعلومات المستقبلية.

على سبيل المثال، إذا كان من المتوقع تدهور الأوضاع الاقتصادية المستقبلية (أي إجمالي الناتج المحلي ورسملة أسواق الأوراق المالية) على مدار السنة القادمة والذي قد يؤدي إلى الزيادة في عدد حالات التعثر في قطاع الوساطة، يتم تعديل معدلات التعثر التاريخية. في تاريخ كل تقرير، يتم تحديث المعدلات التاريخية الملحوظة للتعثر، ويتم تحليل التغييرات في التقديرات المستقبلية.

يتم إجراء تقدير جوهري لتقييم الترابط بين المعدلات التاريخية الملحوظة للتعثر والأوضاع الاقتصادية المستقبلية والخسائر الائتمانية المتوقعة. يتأثر مبلغ الخسائر الائتمانية المتوقعة بالتغيرات في الظروف والأوضاع الاقتصادية المستقبلية. كذلك قد لا تكون الخبرة التاريخية للخسائر الائتمانية الخاصة بالمجموعة ومستقبل الأوضاع الاقتصادية بمثابة مؤشر إلى التعثر الفعلي للعميل في المستقبل. يتم الإفصاح عن المعلومات المتعلقة بالخسائر الائتمانية المتوقعة للمدينون والأرصدة المدينة الأخرى للمجموعة في إيضاح 13.

5. استثمار في شركات تابعة

تتضمن البيانات المالية المجمعة على البيانات المالية للشركة الأم والشركات التابعة التالية (يشار إليهم مجتمعين باسم "المجموعة"):

الأنشطة	نسبة الملكية %		بلد التأسيس	مملوكة بشكل مباشر:
	2019	2020		
الاستثمار	%99	%99	دولة الكويت	شركة المشاريع العالمية القابضة - ذ.م.م. (أ)
الاستثمار	%99	%99	دولة الكويت	الشركة التخصيصية للخدمات البيئية - ذ.م.م. (أ)
تجارة عامة واستثمار	%62	%62	دولة الكويت	شركة المهن العالمية للتجارة العامة - ذ.م.م.
تجارة عامة ومقاولات	%99	%99	دولة الكويت	شركة التخصيص للمقاولات الزراعية - ذ.م.م. (أ)
الخدمات الطبية	%99	%99	دولة الكويت	شركة التخصيص العالمية للخدمات الطبية - ذ.م.م. (أ)
توليد الطاقة الكهربائية	%99	%99	دولة الكويت	الشركة العالمية التخصيصية للكهرباء - ذ.م.م. (أ)
خدمات تعليمية	%99	%99	دولة الكويت	الشركة التخصيصية التعليمية - ذ.م.م. (أ)
خدمات استشارية	%99	%99	دولة الكويت	شركة وضوح للاستشارات المالية والاقتصادية - ش.م.ك. (مقلدة) (أ)
دعاية وإعلان	%99	%99	دولة الكويت	شركة دايتونة للإنتاج ذ.م.م. (أ)
التصنيع	%100	%100	المملكة الأردنية الهاشمية	شركة التخصيص القابضة ذ.م.م. - الأردن
عقارات	%100	%100	الولايات المتحدة الأمريكية	شركة التخصيص القابضة - رينوفيشن - ذ.م.م.
تنظيم المعارض والمؤتمرات والإنتاج المسرحي	%99	%99	دولة الكويت	شركة سكيلز انترتينمنت - ذ.م.م.
تجارة عامة ومقاولات	%50	%50	دولة الكويت	شركة أبيار الخليج للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م. ("أبيار") (ب)
تجارة عامة ومقاولات	%99	%99	دولة الكويت	شركة ليدر بلس للتجارة العامة - ذ.م.م.
تجارة عامة ومقاولات	%99	%99	دولة الكويت	شركة التخصيص المعتمدة للتجارة العامة والمقاولات (أ)
خدمات تكنولوجيا المعلومات	%100	%100	دولة الكويت	مملوكة من قبل شركة المشاريع العالمية القابضة: شركة ابوجيكس سيستمز لاستشارات تقنية المعلومات - ش.ش.و.
تجارة عامة ومقاولات	%85	%85	دولة الكويت	شركة فيري هب للتجارة العامة - ذ.م.م.

(أ) إن الحصة غير المسيطرة لهذه الشركات التابعة مملوكة من قبل أطراف أخرى، وتم التنازل عنها لصالح الشركة الأم، وبالتالي، فقد قامت الشركة الأم بتجميع هذه الشركات التابعة على أنها شركات تابعة مملوكة بالكامل.

(ب) قامت المجموعة بتصنيف استثمارها في "شركة أبيار الخليج للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م. ("أبيار")" والمملوكة بنسبة 50% كاستثمار في شركة تابعة حيث أن الإدارة ترى أن المجموعة لديها القدرة على السيطرة على الشركة المستثمر فيها من خلال الإدارة العليا والتي هي أيضا مالك مادي.

الشركات التابعة ذات الحصة غير المسيطرة المادية:

إن الشركات التابعة للمجموعة ذات الحصة غير المسيطرة المادية كما يلي:

القيمة الدفترية للحصة غير المسيطرة	الربح العائد إلى الحصة غير المسيطرة	حصة الملكية المحتفظ بها من قبل الحصة غير المسيطرة	
		2019	2020
دينار كويتي	دينار كويتي	%	%
1,365,903	947,194	50%	50%
(387,342)	(414,297)	(17,489)	(14,177)
978,561	532,897	(436,198)	63,255

شركة أبيار الخليج للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.
شركات تابعة فردية غير مادية ذات الحصة غير المسيطرة

5. استثمار في شركات تابعة (تتمة)

فيما يلي ملخص المعلومات المالية لشركة أبيار الخليج للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م. قبل الاستيعادات داخل المجموعة:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	بيان المركز المالي
2,165,593	1,926,814	الموجودات غير المتداولة
7,146,293	7,536,702	الموجودات المتداولة
9,311,886	9,463,516	مجموع الموجودات
238,328	273,069	المطلوبات غير المتداولة
6,341,752	7,296,060	المطلوبات المتداولة
6,580,080	7,569,129	مجموع المطلوبات
2,731,806	1,894,387	صافي الموجودات
%50	%50	نسبة الملكية المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة (%)
1,365,903	947,194	صافي الموجودات العائدة إلى الحصص غير المسيطرة

بيان الأرباح أو الخسائر

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
6,280,476	1,991,031	الإيرادات
(6,125,613)	(2,828,449)	المصاريف
154,863	(837,418)	صافي الربح
%50	%50	نسبة الملكية المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة (%)
77,432	(418,709)	(الخسارة) / الربح العائد إلى الحصص غير المسيطرة

6. مصاريف عمومية وإدارية

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,651,666	1,543,647	تكاليف موظفين
1,502,775	1,031,971	مصاريف أخرى
3,154,441	2,575,618	

7. خسارة المسهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم

يتم احتساب خسارة السهم الأساسية والمخففة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم بقسمة صافي خسارة السنة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

2019	2020	
(676,532)	(3,750,830)	صافي خسارة السنة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
610,000,000	610,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (الأسهم)
(1.11)	(6.15)	خسارة السهم الأساسية والمخففة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم (فلس)

شركة التخصيص القابضة - ش.م.ك.ج. وشركائها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

8. ممتلكات ومشتات ومعدات

المجموع	اثاث وتراكيبات	آلات ومعدات	موجودات حق	مباني مكتبية	أراضي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	استخدام	وتحسينات	دينار كويتي
14,632,860	611,481	10,679,626	-	2,190,746	1,151,007
189,358	40,320	145,581	-	3,457	-
(1,025)	(600)	-	-	(425)	-
(32,031)	69,294	(10,992)	-	(90,333)	-
14,789,162	720,495	10,814,215	-	2,103,445	1,151,007
530,995	24,036	133,441	134,601	20,486	218,431
(567,995)	(254,084)	(313,911)	-	-	-
6,975	67	4,859	-	2,049	-
14,759,137	490,514	10,638,604	134,601	2,125,980	1,369,438
2,548,029	447,254	1,885,899	-	214,876	-
464,519	44,755	372,413	-	47,351	-
(231)	(231)	-	-	-	-
(25,076)	7,395	(6,153)	-	(26,318)	-
2,987,241	499,173	2,252,159	-	235,909	-
435,560	37,914	344,875	4,487	48,284	-
(531,303)	(253,370)	(277,933)	-	-	-
(1,608)	(139)	(1,095)	-	(374)	-
2,889,890	283,578	2,318,006	4,487	283,819	-
11,869,247	206,936	8,320,598	130,114	1,842,161	1,369,438
11,801,921	221,322	8,562,056	-	1,867,536	1,151,007

صافي القيمة الدفترية:

كما في 31 ديسمبر 2020

كما في 31 ديسمبر 2019

إن أراضي وممتلكات ومشتات ومعدات بقيمة 3,754,055 دينار كويتي (31 ديسمبر 2019: 5,056,477 دينار كويتي) من هوية مقابل دائر موجودات ثابتة (ايضاح 20).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

المجموع		9. الموجودات غير الملموسة
دينار كويتي	برامج تلفزيونية دينار كويتي	
982,060	982,060	<u>التكلفة:</u>
956,381	956,381	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2018
1,938,441	1,938,441	إضافات
124,637	124,637	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2019
2,063,078	2,063,078	إضافات
		الرصيد كما في 31 ديسمبر 2020
266,704	266,704	<u>الإطفاء المتراكم:</u>
914,949	914,949	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2018
1,181,653	1,181,653	المحمل على السنة (أ)
471,943	471,943	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2019
1,653,596	1,653,596	المحمل على السنة (أ)
		الرصيد كما في 31 ديسمبر 2020
409,482	409,482	<u>صافي القيمة الدفترية:</u>
756,788	756,788	كما في 31 ديسمبر 2020
		كما في 31 ديسمبر 2019

(أ) يتم توزيع الإطفاء المحمل خلال 2020 و2019 على تكلفة المبيعات والخدمات.

عقارات استثمارية		10.
2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
239,862	108,158	الرصيد في بداية السنة
(152,554)	-	إستبعادات
20,850	8,032	التغير في القيمة العادلة
108,158	116,190	الرصيد في نهاية السنة

قامت إدارة المجموعة بالالتزام باللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال بشأن إرشادات تقييم العقارات الاستثمارية.

تم التوصل إلى القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2020 من قبل مقيم خارجي مرخص ومعتمد.

إن العقارات الاستثمارية بمبلغ 116,190 دينار كويتي (2019: 108,158 دينار كويتي) مسجلة باسم موظفي الإدارة العليا وتم تسجيلها لصالح المجموعة بناء على كتاب تنازل.

إن إفصاحات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الخاصة بالعقارات الاستثمارية مبينة في إيضاح 26.3.

11. استثمار في شركات زميلة

فيما يلي تفاصيل استثمار المجموعة في شركات زميلة:

إسم الشركة	بلد التأسيس	نسبة الملكية %		الأشطة
		2020	2019	
الشركة الكويتية لصناعة مواد البناء - ش.م.ك. (مقفلة) شركة فيرست إيكوليز للمعدات والنقل - ش.م.ك. (مقفلة) (أ)	دولة الكويت	46.99%	46.99%	مواد البناء
شركة كهرباء المملكة - ش.م.أ. شركة ناوند القابضة للاتصالات - ش.م.ب. (مقفلة) (أ) كويت بيلارز للاستثمار المالي ش.م.ك.م. [سابقاً - شركة استراتيجية للاستثمار - ش.م.ك. (عامة) شركة الصناعات الوطنية - ش.م.ك. (عامة) والشركات التابعة (أ) شركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة - م.ع. (عامة) شركة التخصيص الهندسية للمقاولات العامة للمباني - ذ.م.م. (ب)	دولة الكويت المملكة الأردنية الهاشمية مملكة البحرين	16%	16%	خدمات نقل
شركة خدمات البترول المتحدة الشرقية - ش.م.ك. (مقفلة)	دولة الكويت	42.98%	42.98%	مشاريع الطاقة والصناعة خدمات الاتصالات
شركة جا نري لإدارة وتطوير الأراضي والعقارات - (ج) ذ.م.م.	دولة الكويت	14.10%	14.10%	استثمارات
تم تصنيف الاستثمار في شركة فيرست إيكوليز للمعدات والنقل وشركة ناوند القابضة للاتصالات وشركة الصناعات الوطنية كاستثمار في شركات زميلة حيث أن المجموعة تمارس تأثير جوهري على هذه الشركات من خلال التمثيل في مجلس الإدارة وقدرتها على المشاركة في عملية اتخاذ القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية.	دولة الكويت المملكة الأردنية الهاشمية	37.08%	37.31%	تصنيع وتسويق مواد البناء تجارة عامة ومقاولات
تمارس المجموعة تأثير جوهري على شركة التخصيص الهندسية للمقاولات العامة للمباني - ذ.م.م. خلال المشاركة في عملية اتخاذ القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية.	دولة الكويت	51%	51%	المقاولات العامة للمباني
خلال السنة، قامت المجموعة بالاستثمار في تأسيس شركة جديدة (شركة جا نري لإدارة وتطوير الأراضي والعقارات - ذ.م.م.) بنسبة ملكية 32.5%.	دولة الكويت	42.78%	42.78%	أنشطة نفط وغاز مشروع شراكة بين القطاعين العام والخاص مع مكون سكني وتجاري (بنظام البناء والتشغيل والتحويل BOT)
		-	32.5%	

- (أ) تم تصنيف الاستثمار في شركة فيرست إيكوليز للمعدات والنقل وشركة ناوند القابضة للاتصالات وشركة الصناعات الوطنية كاستثمار في شركات زميلة حيث أن المجموعة تمارس تأثير جوهري على هذه الشركات من خلال التمثيل في مجلس الإدارة وقدرتها على المشاركة في عملية اتخاذ القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية.
- (ب) تمارس المجموعة تأثير جوهري على شركة التخصيص الهندسية للمقاولات العامة للمباني - ذ.م.م. خلال المشاركة في عملية اتخاذ القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية.
- (ج) خلال السنة، قامت المجموعة بالاستثمار في تأسيس شركة جديدة (شركة جا نري لإدارة وتطوير الأراضي والعقارات - ذ.م.م.) بنسبة ملكية 32.5%.

11. استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

إن الحركة على استثمارات في شركات زميلة خلال السنة كما يلي:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
53,734,978	54,284,485	الرصيد في بداية السنة
16,911	338,268	إضافات
(55,415)	-	إستبعاد
(1,055,303)	-	خسارة انخفاض في القيمة
(1,369,688)	(566,114)	توزيعات أرباح نقدية مستلمة من شركات زميلة
3,946,273	(2,034,981)	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
(881,857)	381,103	حصة المجموعة من الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى من التغييرات المترجمة في القيمة العادلة لدى الشركات الزميلة
17,595	32,905	حصة المجموعة من الدخل الشامل الآخر من تعديل ترجمة عملات أجنبية لدى الشركات الزميلة
-	(1,440,045)	حصة المجموعة من الخسارة الشاملة الأخرى من إحتياطي آخر للشركات الزميلة
(69,009)	41,432	إحتياطيات أخرى
54,284,485	51,037,053	الرصيد في نهاية السنة

أ) كما في 31 ديسمبر 2020، إن القيمة العادلة لاستثمار المجموعة في "شركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة - م.ع. (عامة) " و"شركة الصناعات الوطنية - ش.م.ك. (عامة) " استنادا إلى أسعار سوق المعونة بالسوق 2,443,324 دينار كويتي و 7,571,507 دينار كويتي على التوالي، وبلغت القيمة الدفترية لهذه الشركات الزميلة مبلغ 5,730,707 دينار كويتي و 16,646,774 دينار كويتي على التوالي والتي تجاوزت سعر السوق. وبالتالي، توصلت المجموعة إلى أنه يجب اختبار انخفاض القيمة لوحدة توليد النقد.

أخذت الإدارة في الإعتبار توقعات الأداء والعمليات التجارية لوحدة توليد النقد لتحديد ما إذا كانت القيمة الدفترية لا تتجاوز المبلغ القابل للإسترداد.

تم تحديد المبلغ القابل للإسترداد لشركة الصناعات الوطنية - ش.م.ك. (عامة) من خلال الحصول على تقييم مستقل لموجودات مادية للشركة الزميلة وإجراء اختبار انخفاض القيمة باستخدام صافي قيمة الموجودات المعدلة.

تم تحديد المبلغ القابل للإسترداد لشركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة بناء على احتساب قيمة الاستخدام الذي أجراه مقيم خارجي باستخدام توقعات التدفقات النقدية المعتمدة من الإدارة العليا والتي تشمل فترة خمس سنوات. تبلغ معدلات الخصم المستخدمة 13.54% مطبقة على توقعات التدفقات النقدية على مدار فترة خمس سنوات. يتم استقرار التدفقات النقدية بعد فترة الخمس سنوات باستخدام معدل نمو متوقع بنسبة 2.74%.

نتيجة لتقييم الإدارة لاختبار انخفاض القيمة، إن القيمة القابلة للإسترداد تتجاوز القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2020. وبناء عليه، لم تسجل المجموعة خسارة انخفاض في القيمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020.

إن بعض الشركات الزميلة مسعرة ومدرجة في أسواق الأوراق المالية. تبلغ القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في هذه الشركات الزميلة المدرجة 22,377,481 دينار كويتي (2019: 22,428,376 دينار كويتي) وتبلغ قيمتها السوقية 10,014,831 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2020 (2019: 10,465,949 دينار كويتي).

استثمار في شركات زميلة بمبلغ 36,837,863 دينار كويتي (2019: 36,814,545 دينار كويتي) مضمون مقابل بعض القروض لأجل (إيضاح 19).

شركة التخصيص القابضة - ش.م.ك.ج. وشركتها التابعة
نواة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
اللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

11. استثمار في شركات زمنية (تمة)

فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركات الزمنية المالية المجمعة:

	31 ديسمبر 2020	
الموجودات	دينار كويتي	الموجودات
الموجودات المتداولة	3,565,930	الموجودات المتداولة
الموجودات غير المتداولة	1,922,647	الموجودات غير المتداولة
المطلوبات	(541,433)	المطلوبات
المطلوبات المتداولة	(670,069)	المطلوبات المتداولة
المطلوبات غير المتداولة	4,277,075	المطلوبات غير المتداولة
صافي الموجودات	4,277,075	صافي الموجودات
الحصص غير المسيطرة	-	الحصص غير المسيطرة
صافي الموجودات العائدة إلى المساهمين	4,277,075	صافي الموجودات العائدة إلى المساهمين
نسبة ملكية المجموعة (%)	%46.99	نسبة ملكية المجموعة (%)
حصة المجموعة في صافي الموجودات	2,010,100	حصة المجموعة في صافي الموجودات
الشهرة	439,867	الشهرة
القيمة التقديرية كما في 31 ديسمبر 2020	2,449,967	القيمة التقديرية كما في 31 ديسمبر 2020
الإيرادات	2,208,760	الإيرادات
المصروف والأعباء الأخرى	(2,146,764)	المصروف والأعباء الأخرى
صافي الربح / (الخسارة) العائدة إلى المساهمين	61,996	صافي الربح / (الخسارة) العائدة إلى المساهمين
مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة	61,996	مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة
حصة المجموعة من مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة	29,132	حصة المجموعة من مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة
توزيعات نقدية مستلمة	71,244	توزيعات نقدية مستلمة
شركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة - ش.م. (علامة)	دينار كويتي	شركة المصنعة مواد البناء - ش.م.ك. (مقابلة)
20,389,880	55,384,176	3,565,930
3,392	62,878,968	1,922,647
(10,991,964)	(19,473,805)	(541,433)
-	(10,482,891)	(670,069)
9,401,308	88,306,448	4,277,075
-	(4,050,146)	-
9,401,308	84,256,302	4,277,075
%37.31	%14.10	%46.99
3,507,283	11,882,841	2,010,100
2,223,424	4,763,933	439,867
5,730,707	16,646,774	2,449,967
1,913,092	37,191,902	2,208,760
(1,656,570)	(37,244,859)	(2,146,764)
256,522	(52,957)	61,996
(231,400)	3,476,185	61,996
(86,327)	490,254	29,132
-	494,870	71,244

شركة التخصيص القابضة - ش.م.ح. وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
اللمنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

11. استثمر في شركات زميلة (تفصّل)

شركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهنسية والإلكترونية والثقيلة - ش.م. (علامة)	شركة الصناعات الوطنية - ش.م.ك. (علامة)	كويت بيلرز للاستثمار المالي - ش.م.ك. (مقابلة)	شركة كهرباء المملكة - ش.م.ا. دينار كويتي	الشركة الكويتية لصناعة مواد البناء - ش.م.ك. (مقابلة)	31 ديسمبر 2019
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	الموجودات
21,744,143	46,477,137	9,576,020	176,899,399	3,450,613	الموجودات المتداولة
498,380	67,850,872	33,122,355	217,146,555	2,006,400	الموجودات غير المتداولة
(12,598,892)	(17,550,162)	(981,093)	(200,443,966)	(446,172)	المطلوبات
-	(7,963,864)	(5,522,800)	(167,039,153)	(644,168)	المطلوبات المتداولة
9,643,631	88,813,983	36,194,482	26,562,835	4,366,673	المطلوبات غير المتداولة
-	(4,714,840)	-	(6,955,983)	-	صافي الموجودات
9,643,631	84,099,143	36,194,482	19,606,852	4,366,673	حصص غير مسيطرة
%37.08	%14.10	%42.98	%30	%46.99	صافي الموجودات العائدة للمساهمين
3,576,218	11,860,677	15,555,952	5,882,056	2,052,208	نسبة الملكية لدى المجموعة (9%)
2,227,548	4,763,933	131,265	3,434,002	439,867	حصصة المجموعة في صافي الموجودات
5,803,766	16,624,610	15,687,217	9,316,058	2,492,075	الشهرة
2,329,367	50,918,251	2,880,628	197,634,861	2,817,149	القيمة الأقرنية كما في 31 ديسمبر 2020
(275,648)	(46,616,421)	(1,290,359)	(191,646,104)	(2,647,389)	الإيرادات
2,053,719	4,301,830	1,590,269	5,988,757	169,760	المصروف والأعباء الأخرى
(220,748)	3,543,344	1,543,020	5,911,045	169,760	صافي الربح العائد إلى المساهمين
(79,630)	479,231	663,171	1,793,023	79,782	مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة
-	494,870	-	771,489	71,245	حصصة المجموعة من مجموع الدخل / (الخسارة) الشامل
					توزيعات نقدية مستلمة

12. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
274,720	341,596	أوراق مالية مسعرة
5,847,846	4,352,926	أوراق مالية غير مسعرة
3,409,468	2,649,875	صناديق ومحافظ
9,532,034	7,344,397	

كما في 31 ديسمبر 2020، لدى المجموعة بعض الأسهم الخاصة بأطراف ذات صلة بقيمة دفترية 3,256,778 دينار كويتي (2019: 4,493,728 دينار كويتي).

إن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بمبلغ 2,942,272 دينار كويتي (2019: 292,112 دينار كويتي) مرهونة مقابل بعض القروض لأجل (إيضاح 19).

يتم الإفصاح عن أساليب تقييم موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 26).

13. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,714,611	10,729,225	مدينون تجاريون
5,138,357	6,269,256	مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 22)
3,000,000	3,000,000	مدينو فوائد
85,822	115,508	مصاريف مدفوعة مقدما وإيرادات مستحقة
5,246,744	5,338,661	دفعات مقدمة لمشروع قيد التنفيذ
306,649	608,175	دفعات مقدمة للموردين
2,024,129	1,187,151	أرصدة مدينة أخرى
25,516,312	27,247,976	
(3,779,730)	(3,152,084)	مخصص خسائر ائتمانية متوقعة (أ)
21,736,582	24,095,892	

(أ) إن الحركة على مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة هي كما يلي:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,131,919	3,779,730	الرصيد في بداية السنة
647,811	110,867	المحمل على السنة
-	(738,513)	المستخدم خلال السنة
3,779,730	3,152,084	الرصيد في نهاية السنة

يتمثل بند مدينون وأرصدة مدينة أخرى كما يلي :

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,132,774	4,883,387	الجزء غير المتداول
17,603,808	19,212,505	الجزء المتداول
21,736,582	24,095,892	

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

14. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,975,387	9,649,359	أوراق مالية مسعرة
13,656,329	15,179,738	أوراق مالية غير مسعرة
956,003	751,129	صناديق مشتركة
<u>24,587,719</u>	<u>25,580,226</u>	

كما في 31 ديسمبر 2020، لدى المجموعة بعض الأسهم الخاصة بأطراف ذات الصلة بقيمة دفترية 6,439,739 دينار كويتي (2019: 4,694,933 دينار كويتي).

إن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بمبلغ 19,247,218 دينار كويتي (2019: 19,737,335 دينار كويتي) مرهونة مقابل بعض القروض لأجل (إيضاح 19).

يتم الإفصاح عن أساليب تقييم موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 26).

15. نقد ونقد معادل

يتضمن بند نقد ونقد معادل المدرج في بيان التدفقات النقدية المجمع ما يلي:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,662,997	1,426,753	نقد في الصندوق ولدى البنوك
223,629	20,166	نقد في محافظ
498	500	ودائع بنكية قصيرة الأجل
225,340	45,667	نقد محتجز*
2,112,464	1,493,086	
(410,618)	(867,454)	ناقصا: سحب على المكشوف لدى البنوك
<u>1,701,846</u>	<u>625,632</u>	نقد ونقد معادل وفقا لبيان التدفقات النقدية

*يمثل هذا الرصيد نقد محتجز مقابل تسهيلات بنكية.

بلغ معدل الفائدة الفعلي على الودائع البنكية قصيرة الأجل الأجنبية 1% (2019: من 0.6% إلى 3.5%) سنويا.

يمثل سحب على المكشوف لدى البنوك في تسهيلات سحب على المكشوف لدى البنوك بحمل معدل فائدة يتراوح من 4% إلى 9.5% (2019: 5% إلى 9.5%) سنويا.

16. رأس المال وعلاوة الإصدار

حدد رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل بمبلغ 61,000,000 دينار كويتي موزعا على 610,000,000 سهم بقيمة اسمية 100 فلس للسهم وجميع الأسهم مدفوعة نقدا.

تمثل علاوة الإصدار الزيادة في النقد المحصل عند إصدار الأسهم عن القيمة الاسمية للأسهم المصدرة. إن علاوة الإصدار غير قابل للتوزيع إلا الحالات التي نص عليها القانون.

17. إحتياطي إجباري

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات وعقد تأسيس الشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة العائد إلى مساهمي الشركة الأم، قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، ضريبة دعم العمالة الوطنية، الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الإحتياطي الإجباري. ويجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يتجاوز رصيد الإحتياطي 50% من رأس المال. إن توزيع الإحتياطي الإجباري مقيد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح تصل إلى 5% على رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بمثل هذه التوزيعات. لم يتم التحويل لحساب الإحتياطي الإجباري نظراً لوجود صافي خسارة خلال السنة.

18. إحتياطي عام

وفقاً لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم، قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، ضريبة دعم العمالة الوطنية، الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة، إلى الإحتياطي العام. ومن الممكن إيقاف هذا التحويل بقرار من الجمعية العامة السنوية بناء على إقتراح مجلس الإدارة. لم يتم التحويل لحساب الإحتياطي العام نظراً لوجود صافي خسارة خلال السنة.

19. قروض لأجل

2019	2020
دينار كويتي	دينار كويتي
23,845,961	23,972,921
3,907,095	4,995,793
27,753,056	28,968,714

تم الحصول على القروض لأجل من مؤسسات مالية محلية وتحمل معدل فائدة يتراوح من 2% إلى 4% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي.
تم الحصول على القروض لأجل من مؤسسات مالية اجنبية وتحمل معدل فائدة يتراوح من 8.5% إلى 9.75% سنوياً.

إن بعض من الاستثمار في شركات زميلة، موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مرهونة مقابل قروض لأجل (إيضاحات 11 و 12 و 14).

تتمثل القروض لأجل فيما يلي:

2019	2020
دينار كويتي	دينار كويتي
-	8,479,551
27,753,056	20,489,163
27,753,056	28,968,714

الجزء غير المتداول
الجزء المتداول

20. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2019	2020
دينار كويتي	دينار كويتي
1,374,600	2,234,140
2,536,184	3,032,515
5,059,720	5,063,026
4,312,413	4,869,274
13,282,917	15,198,955

دائنون تجاريون
مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 22)
دائنو موجودات ثابتة*
مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى

20. دائنون وأرصدة دائنة أخرى (تتمة)

* إن ممتلكات ومنشآت ومعدات بمبلغ 3,754,055 دينار كويتي (31 ديسمبر 2019: 5,056,477 دينار كويتي) مرهونة مقابل دائنو موجودات ثابتة (إيضاح 8). يستحق هذا الرصيد على مدار 8 أقساط على أساس سنوي ويحمل معدل فائدة بنسبة 5.3% سنويا.

يتمل بند دائنون وأرصدة دائنة أخرى كما يلي:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,047,776	3,143,263	الجزء غير المتداول
9,235,141	12,055,692	الجزء المتداول
13,282,917	15,198,955	

21. الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم

اقترح مجلس الإدارة في جلسته المنعقدة بتاريخ 29 مارس 2021 عدم توزيع أرباح نقدية وعدم صرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020. يخضع هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العامة السنوية للمساهمين.

وافقت الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة بتاريخ 21 يونيو 2020 على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، وعدم توزيع أرباح نقدية وكذلك عدم توزيع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

وافقت الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة بتاريخ 15 مايو 2019 على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018، وعدم توزيع أرباح نقدية وكذلك عدم توزيع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

22. معاملات مع أطراف ذات صلة وأرصدة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين الرئيسيين، الشركات الزميلة، أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي تسيطر عليها هذه الأطراف أو التي لها تأثير جوهري عليها بشكل مشترك. إن الأسعار وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات يتم الموافقة عليها من قبل إدارة المجموعة.

إن الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة المتضمنة في البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,171,638	73,741	إيرادات توزيعات أرباح
(204,625)	-	خسائر محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(74)	-	اتعاب إدارة محافظ

22. معاملات مع أطراف ذات صلة وأرصدة (تتمة)

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	الأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجموع:
2,842	6,207	نقد لدى مدير محافظ
4,493,728	3,256,778	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 12)
5,138,357	6,269,256	مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 13)
4,694,933	6,439,739	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 14)
2,536,184	3,032,515	مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 20)
لا تحمل المبالغ المستحقة من / إلى أطراف ذات صلة فائدة وتستحق القبض/ السداد عند الطلب.		

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	مكافأة موظفي الإدارة العليا
645,873	646,845	مزاييا قصيرة الأجل
117,411	91,207	مكافأة نهاية الخدمة
763,284	738,052	

23. ارتباطات رأسمالية والتزامات طارئة

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	ارتباطات رأسمالية التزامات أخرى
339,324	847,024	

الإلتزامات المحتملة

كما في تاريخ التقرير، قدمت المجموعة كفالات أداء بنكية إلى عميل وموردين بمبلغ 3,617,931 دينار كويتي (2019): 3,455,999 دينار كويتي) والمؤسسة العامة للرعاية السكنية بمبلغ 3,120,180 دينار كويتي (2019: لا شيء) وليس من المتوقع أن ينشأ عنها مطلوبات مادية.

قدمت الشركة الأم وشركة الخير الوطنية للأسهم والعقارات ضمانا إلى بنك الكويت الوطني مقابل قرض بقيمة 31,679,580 دينار كويتي (2019: 35,358,476 دينار كويتي) المتنازل عنه إلى طرف آخر خلال 2012. تمت إعادة جدولة هذا القرض خلال سنة 2013 ويستحق القرض الأساسي (باستثناء الفائدة) السداد على أحد عشر قسطاً سنوياً تبدأ اعتباراً من 15 يونيو 2016.

شركة التخصيص القابضة - ش.م.ك.ج. وشركاتها التابعة
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

معلومات القطاع 24.

لأغراض الإدارة، تم تصنيف المجموعة إلى وحدات استناداً إلى طبيعة أعمالها ولديها قطاعات تشغيل يتم إحصاء تقارير عملها كما يلي:

- 1) يمثل قطاع الاستثمار المتأجرة في أسهم بما في ذلك استثمارات معنية في شركات زميلة والاستثمارات الاستراتيجية الأخرى؛ و
- 2) يمثل القطاع الآخر تقديم خدمات غير استثمارية وتجارة عامة ومقاولات.

تراقب الإدارة نتائج التشغيل لوحدات أعمالها بصورة منفصلة لغرض اتخاذ القرارات حول توزيع الموارد وتقييم الأداء. يتم تقييم أداء القطاع استناداً إلى العائد من الاستثمارات.

	المجموع		أخرى		الاستثمار	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
16,396,571	8,811,507	12,208,966	8,659,177	4,187,605	152,330	
(613,277)	(4,187,028)	(1,658,643)	(1,846,718)	1,045,366	(2,340,310)	
						الإيرادات (خسارة) / ربح القطاع
(464,519)	(435,560)	(458,286)	(430,910)	(6,233)	(4,650)	إفصاحات أخرى: استهلاك (إيضاح 8) خسائر انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة
(1,055,303)	-	(1,055,303)	-	-	-	حصصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة (إيضاح 11)
3,946,273	(2,034,981)	655,834	76,801	3,290,439	(2,111,782)	الموجودات
126,794,340	123,419,026	35,756,613	38,087,393	91,037,727	85,331,633	المطلوبات
42,622,406	46,341,552	18,210,965	21,481,055	24,411,441	24,860,497	المطلوبات
54,284,485	51,037,053	5,968,625	5,882,876	48,315,860	45,154,177	إفصاحات أخرى: استثمارات في شركات زميلة (إيضاح 11)
189,358	530,995	187,103	530,943	2,255	52	إضافات علىمتلكات ومشترك ومعدات (إيضاح 8)

24. معلومات القطاع (تتمة)

المعلومات الجغرافية
تقوم المجموعة بعملياتها ضمن منطقتين جغرافيتين هما الكويت وخارج الكويت. يوضح الجدول التالي توزيع إيرادات قطاعات المجموعة والموجودات غير المتداولة حسب المنطقة:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
10,992,070	1,232,700	الإيرادات
5,404,501	7,578,807	دولة الكويت
16,396,571	8,811,507	خارج الكويت

تستند معلومات الإيرادات أعلاه إلى مكان الموجودات التي تحقق الإيرادات.

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
47,165,738	43,106,756	الموجودات غير المتداولة
33,450,422	32,553,000	دولة الكويت
80,616,160	75,659,756	خارج الكويت

25. إدارة المخاطر المالية

تعرض أنشطة المجموعة للعديد من المخاطر المالية: مخاطر السوق (بما فيها مخاطر العملة الأجنبية ومخاطر أسعار حقوق الملكية ومخاطر معدل الفائدة) والمخاطر الائتمانية ومخاطر السيولة.

إن مجلس إدارة الشركة الأم مسؤول في النهاية عن إدارة المخاطر الشاملة واعتماد الاستراتيجيات والمبادئ الخاصة بإدارة المخاطر. تركز إدارة مخاطر المجموعة بشكل أساسي على تأمين التدفقات النقدية قصيرة ومتوسطة الأجل للمجموعة والتقليل من احتمالية التفاعل مع المؤشرات السلبية التي قد تؤدي إلى التأثير على الأداء المالي للمجموعة. تتم إدارة الاستثمارات المالية طويلة الأجل لتوليد إيرادات دائمة.

لا تدخل المجموعة في أو تتاجر في الأدوات المالية، بما في ذلك مشتقات الأدوات المالية، على أساس التخمينات المستقبلية. فيما يلي توضيح لأهم المخاطر المالية التي تتعرض لها المجموعة.

25.1 مخاطر السوق

(أ) مخاطر العملة الأجنبية

مخاطر العملة الأجنبية هي مخاطر تغير القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

تعمل المجموعة وبشكل أساسي في دولة الكويت ودول الشرق الأوسط، وهي عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة، بشكل رئيسي من التغيرات في أسعار صرف الدولار الأمريكي واليورو والدينار الأردني والجنه المصري. قد يتأثر المركز المالي للمجموعة بشكل كبير نتيجة التغير في أسعار صرف هذه العملات. للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية.

25. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.1 مخاطر السوق (تتمة)

(أ) مخاطر العملة الأجنبية (تتمة)

لدى المجموعة صافي التعرضات المهمة التالية المقومة بالعملة الأجنبية والمحولة إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
375,566	1,852,826	دولار أمريكي
831,920	663,800	يورو
67,756	455,512	دينار أردني
304,356	312,305	جنيه مصري
206,676	178,734	أخرى

تحديد الحساسية المتعلقة بالعملة الأجنبية بناء على تغير أسعار الصرف زيادة أو نقصان بنسبة 5% في معدلات الصرف. وفي حالة ما إذا ارتفع / (انخفض) سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وباقتراض نسبة الحساسية ذاتها، يكون تأثير ذلك على ربح أو خسارة السنة وحقوق الملكية كما يلي:

2019		2020		
التأثير على الأرباح أو الخسائر	التأثير على الدخل الشامل الآخر	التأثير على الأرباح أو الخسائر	التأثير على الدخل الشامل الآخر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
189,033±	170,255±	156,035±	63,393±	دولار أمريكي
-	41,596±	-	33,190±	يورو
2,892±	495±	2,573±	20,203±	دينار أردني
-	15,218±	-	15,615±	جنيه مصري
10,274±	60±	8,880±	57±	أخرى

إن التعرض لمخاطر تقلبات صرف العملة الأجنبية خلال السنة حسب حجم وطبيعة المعاملات. ولكن يمكن اعتبار التحليل أعلاه على أنه يمثل مدى تعرض المجموعة لمخاطر تقلبات أسعار العملة الأجنبية.

(ب) مخاطر أسعار أدوات الملكية

تتمثل مخاطر أسعار أدوات الملكية في تقلب القيم العادلة للأسهم نتيجة للتغيرات في مستويات مؤشرات أدوات الملكية وقيمة الأسهم الفردية.

تتعرض المجموعة إلى مخاطر أسعار أدوات الملكية بشكل أساسي من أوقها المالية المسعرة. وإدارة مخاطر أسعار أدوات الملكية، تقوم المجموعة بتنويع محفظتها. يتم تنويع المحفظة وفق الحدود الموضوعه من قبل المجموعة.

تم تحديد تحليلات الحساسية أدناه على أساس التعرض لمخاطر الأسعار بتاريخ البيانات المالية.

25. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.1 مخاطر السوق (تتمة)

(ب) مخاطر أسعار أدوات الملكية (تتمة)

إذا تغيرت الأسعار بنسبة 5% بالزيادة / النقصان فإن تأثير التغيرات على الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2020 و 2019 وحقوق الملكية سيكون كما يلي:

2019		2020		
التأثير على الدخل الشامل الآخر	التأثير على الأرباح أو الخسائر	التأثير على الدخل الشامل الآخر	التأثير على الأرباح أو الخسائر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
13,736±	-	17,080±	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	498,769±	-	482,468±	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

(ج) مخاطر معدل الفائدة

مخاطر معدل الفائدة هي مخاطر تغير القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في سعر الفائدة السوقية.

إن تعرض المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار الفائدة السوقية يتعلق أساساً بالقروض لأجل والسحوبات على المكشوف لدى البنوك ذات معدلات الفائدة المتغيرة وكذلك الودائع لأجل الخاصة بالمجموعة. إن التأثير على ربح المجموعة بسبب التغير (الزيادة) / الانخفاض في سعر الفائدة يواقع 25 نقطة أساس مع بقاء كافة التغيرات الأخرى ثابتة هو على النحو التالي:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
46,882±	52,616±	التأثير على الأرباح أو الخسائر

إن الحسابات على أساس الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ كل مركز مالي مجمع.

لم يكن هناك أي تغير خلال السنة في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

25.2 المخاطر الائتمانية

إن المخاطر الائتمانية هي مخاطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزام تعاقدي مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي قد تعرض المجموعة للمخاطر الائتمانية تتمثل أساساً في نقد لدى البنوك وودائع بنكية قصيرة الأجل ومدينون. يتم عرض مدينون وأرصدة مدينة أخرى بالصافي بعد خصم مخصص خسائر ائتمانية متوقعة.

25. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.2 المخاطر الائتمانية (تتمة)

مدينون تجاريون

تطبق المجموعة النموذج المبسط الوارد بالمعيار الدولي للتقارير المالية 9 لتحقق الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة لكافة المدينون التجاريون حيث أن هذه البنود ليس لها عامل تمويل جوهري. عند قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، تم تقييم المدينون التجاريون على أساس جمعي على التوالي وتم توييها استناداً إلى خصائص مخاطر الائتمان المشتركة وفترة انقضاء تاريخ الاستحقاق.

تستند معدلات الخسائر المتوقعة إلى نموذج الدفع للمبيعات على مدى نموذج العملاء السابق أو المتقادم على مدى 3 - 5 سنوات ماضية قبل 31 ديسمبر 2020 وخسائر الائتمان التاريخية المقابلة خلال تلك الفترة. يتم تعديل المعدلات التاريخية لتعكس العوامل الاقتصادية الكلية الحالية والمستقبلية التي تؤثر على قدرة العميل على سداد المبلغ المستحق. ولكن نظراً لقصر فترة التعرض لمخاطر الائتمان، فإن أثر العوامل الاقتصادية الكلية هذه لا يعتبر جوهرياً خلال فترة البيانات المالية.

يتم شطب المدينون التجاريون (أي إلغاء الاعتراف بها) عندما لا يتوقع استردادها. إن عدم السداد خلال 365 يوماً اعتباراً من تاريخ الفاتورة وعدم التمكن من إجراء ترتيب بديل للسداد - من بين أمور أخرى - مع المجموعة يعد مؤشراً على وجود توقع غير معقول للاسترداد، وبالتالي يعتبر كإخفاض في القيمة الائتمانية.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020، قامت المجموعة بتسجيل مخصص خسائر ائتمانية متوقعة بمبلغ 110,867 دينار كويتي (2019: 647,811 دينار كويتي).

الودائع والأرصدة لدى البنوك

إن النقد لدى البنوك والودائع البنكية قصيرة الأجل الخاصة بالمجموعة التي تقاس بالتكلفة المطفأة تعد ذات مخاطر ائتمانية منخفضة القيمة، ويستند مخصص الخسارة إلى الخسارة المتوقعة على مدار 12 شهراً. كما أن النقد والودائع لدى المجموعة مودعة لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة وليس لديها تاريخ سابق للتعثر. استناداً إلى تقييم الإدارة، فإن أثر الخسائر الائتمانية المتوقعة الناتج عن هذه الموجودات المالية غير جوهري بالنسبة للشركة نظراً لأن مخاطر التعثر قد ازدادت بشكل جوهري منذ الاعتراف المبني.

تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان في القيم الدفترية للموجودات المالية المعترف بها بتاريخ بيان المركز المالي المجموع، كما هو ملخص أدناه:

2019	2020
دينار كويتي	دينار كويتي
2,090,077	1,459,992
16,097,367	18,033,548
18,187,444	19,493,540

نقد ونقد معادل (باستثناء نقد في الصندوق)
مدينون وأرصدة مدينة أخرى (باستثناء مدفوعات مقدما ودفعات مقدمة)

25.3 مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر ألا تكون المجموعة قادرة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. وللحد من هذه المخاطر، فقد قامت الإدارة بتوفير مصادر تمويل متنوعة ومراقبة سيولة الموجودات والسيولة بشكل يومي.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

25. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.3 مخاطر السيولة (تتمة)

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية للمجموعة. تم تحديد استحقاقات المطلوبات المالية على أساس الفترة المتبقية من تاريخ المركز المالي إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدية.

إن قائمة الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية استنادا إلى التدفقات النقدية غير المخصصة هي كما يلي:

المجموع	أكثر من 1 سنة	3 إلى 12 أشهر	أقل من 3 أشهر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				31 ديسمبر 2020
28,968,714	8,479,551	20,489,163	-	قروض لأجل
867,454	-	-	867,454	سحب على المكشوف لدى البنوك
15,198,955	3,143,263	6,789,992	5,265,700	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
<u>45,035,123</u>	<u>11,622,814</u>	<u>27,279,155</u>	<u>6,133,154</u>	
847,024	-	847,024	-	الالتزامات
38,417,691	31,679,580	6,738,111	-	التزامات محتملة - ضمان
<u>84,299,838</u>	<u>43,302,394</u>	<u>34,864,290</u>	<u>6,133,154</u>	
				31 ديسمبر 2019
27,753,056	-	27,753,056	-	قروض لأجل
410,618	-	-	410,618	سحب على المكشوف لدى البنوك
13,282,917	4,047,776	3,709,599	5,525,542	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
<u>41,446,591</u>	<u>4,047,776</u>	<u>31,462,655</u>	<u>5,936,160</u>	
339,324	-	339,324	-	الالتزامات
38,814,475	35,358,476	3,455,999	-	التزامات محتملة - ضمان
<u>80,600,390</u>	<u>39,406,252</u>	<u>35,257,978</u>	<u>5,936,160</u>	

26. قياس القيمة العادلة

26.1 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تمثل القيمة العادلة المبلغ الذي يمكن من خلاله استلام أو بيع أصل أو المبلغ المدفوع لتحويل التزام في معاملة نظامية بين مشاركين في السوق كما في تاريخ القياس.

إن الموجودات والمطلوبات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي المجموع مصنفة ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة في ثلاثة مستويات.

تم تحديد المستويات الثلاثة على أساس ملاحظة المدخلات المهمة للقياس كما يلي:

- قياسات القيمة العادلة للمستوى 1 مستمدة من الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لموجودات ومطلوبات مماثلة.
- قياسات القيمة العادلة للمستوى 2 مستمدة من مدخلات بخلاف الأسعار المعلنة المدعومة بمصادر يمكن تحديدها للموجودات أو المطلوبات إما بشكل مباشر (أي، الأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي، مستمدة من الأسعار).
- قياسات القيمة العادلة للمستوى 3 مستمدة من أساليب تقييم تتضمن مدخلات للموجودات أو المطلوبات التي لا تستند إلى بيانات سوق مدعومة بمصادر يمكن تحديدها (مدخلات غير مدعومة بمصادر يمكن تحديدها).

26. قياس القيمة العادلة (تتمة)

26.2 قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

إن القيم الدفترية لموجودات ومطلوبات المجموعة المدرجة في بيان المركز المالي المجموع كما يلي:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,532,034	7,344,397	الموجودات المالية: موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر: موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
16,097,367	18,033,548	الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة: مدينون وأرصدة مدينة أخرى (باستثناء مدفوعات مقدما ودفعات مقدمة)
2,112,464	1,493,086	نقد ونقد معادل
24,587,719	25,580,226	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
52,329,584	52,451,257	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		المطلوبات المالية:
27,753,056	28,968,714	مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة: قروض لأجل
12,961,116	15,176,637	دائنون وأرصدة دائنة أخرى (باستثناء الدفعات المقدمة)
410,618	867,454	سحب على المكشوف لدى البنوك
41,124,790	45,012,805	

تأخذ الإدارة في اعتبارها أن القيم الدفترية لكافة الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمها العادلة.

يتحدد المستوى الذي تقع ضمنه أصل أو التزام مالي بناء على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية للقيمة العادلة.

إن الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على نحو متكرر في بيان المركز المالي المجموع مصنفة ضمن التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما يلي:

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	31 ديسمبر 2020
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
341,596	-	-	341,596	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر:
2,649,875	-	2,649,875	-	أوراق مالية مسعرة
4,352,926	4,352,926	-	-	صناديق ومحافظ
				أوراق مالية غير مسعرة
9,649,359	-	-	9,649,359	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
751,129	-	751,129	-	أوراق مالية مسعرة
15,179,738	11,179,350	4,000,388	-	صناديق مشتركة
32,924,623	15,532,276	7,401,392	9,990,955	أوراق مالية غير مسعرة

26. قياس القيمة العادلة (تتمة)

26.2 قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة (تتمة)

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	31 ديسمبر 2019
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال
				الدخل الشامل الأخرى:
274,720	-	-	274,720	أوراق مالية مسعرة
3,409,468	-	3,409,468	-	صناديق ومحافظ
5,847,846	5,847,846	-	-	أوراق مالية غير مسعرة
				موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال
				الأرباح أو الخسائر:
9,975,387	-	-	9,975,387	أوراق مالية مسعرة
956,003	-	956,003	-	صناديق مشتركة
13,656,329	11,743,964	1,912,365	-	أوراق مالية غير مسعرة
<u>34,119,753</u>	<u>17,591,810</u>	<u>6,277,836</u>	<u>10,250,107</u>	

خلال السنة، لم تكن هناك تحولات بين المستويات 1 و 2 و 3.

26.3 الأدوات غير المالية

تم تقييم القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2020 وتم تصنيفها ضمن المستوى 3 في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

وصف المدخلات المهمة غير المدعومة بمصادر يمكن تحديدها لتقييم الموجودات غير المالية:
تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية وفقاً لطريقة أسعار السوق، من خلال مقيمين مستقلين يأخذون باعتبارهم أسعار المعاملة للعقارات والعقارات المماثلة. تعد مدخلات التقييم المهمة غير المدعومة بمصادر يمكن تحديدها المستخدمة لغرض التقييم هي سعر السوق للقدم/المتر المربع وهي تختلف من عقار لآخر. سيؤدي حدوث تغيير معقول في هذه المدخلات إلى قيمة تعادل التغيير في القيمة العادلة.

27. أهداف إدارة رأس المال

تتمثل أهداف إدارة رأس مال المجموعة في ضمان قدرة المجموعة على الاستمرار ككيان مستمر وتوفير عائد كافي للمساهمين من خلال تحسين هيكل رأس المال إلى أقصى حد لتقليل تكلفة هذه الموارد المالية.

يتكون رأس مال المجموعة من مجموع حقوق الملكية. تدير المجموعة رأس المال ويتم إجراء التعديلات عليه في ضوء التغييرات في الظروف الاقتصادية وفي خصائص الموجودات ذات العلاقة. ومن أجل الحفاظ على / أو تعديل هيكل رأس المال فإن المجموعة يمكنها القيام بتعديل مبلغ توزيعات الأرباح المدفوعة للمساهمين أو إعادة رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة أو بيع موجودات بهدف تخفيض الدين.

وتقوم المجموعة، توافقا مع الشركات الأخرى في نفس المجال، بمراقبة رأس المال على أساس معدل المديونية.

27. أهداف إدارة رأس المال (تتمة)

ويحتسب هذا المعدل في شكل صافي الدين مقسوماً على مجموع حقوق الملكية وصافي الدين كالتالي:

2019	2020	
دينار كويتي	دينار كويتي	
27,753,056	28,968,714	قروض لأجل
410,618	867,454	سحب على المكشوف لدى البنوك
5,059,720	5,063,026	دائنو موجودات ثابتة
(2,112,464)	(1,493,086)	ناقصا: نقد ونقد معادل
31,110,930	33,406,108	صافي الدين
83,193,373	76,544,577	حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
114,304,303	109,950,685	مجموع رأس المال وصافي الدين
%27.22	%30.38	نسبة الدين

28. المطالبات القضائية

توجد قضايا قانونية تم رفعها من قبل المجموعة أو ضدها كما في 31 ديسمبر 2020. وبناء على المعلومات المتاحة، لم يكن من الممكن تقدير الالتزامات عن بعض القضايا بشكل موثوق به.

29. الوضع الاقتصادي نتيجة فيروس كورونا

نظرا للأحداث الجوهريّة السائدة والمترتبة على انتشار فيروس كورونا مطلع عام 2020 والذي أثر على الوضع الاقتصادي العالمي، فقد نتج عن ذلك تأثير على الأسواق المالية المحلية والعالمية. تعتبر هذه الأحداث جوهريّة حيث أنها أثرت على البيئة الاقتصادية وعوامل المخاطر التي تعمل فيها المجموعة. نتيجة لذلك، تعرضت المجموعة للعديد من المخاطر بما في ذلك انخفاض في أسعار السوق بالنسبة للاستثمارات وانخفاض في الإيرادات بسبب توقف الأنشطة التجارية للمجموعة. تراقب المجموعة باستمرار التأثير عليها وكيفية إدارة المخاطر الناشئة عن تفشي فيروس كورونا.

قامت المجموعة بالتحقق ما إذا كانت هناك حاجة إلى أخذ أي تعديلات أو تغييرات في الأحكام والتقديرية أو إدارة المخاطر في الاعتبار والإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة على النحو التالي:

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
نتيجة للظروف الاقتصادية التي نتجت عن تفشي فيروس كورونا، شهدت الأسواق المالية المحلية والأجنبية هبوطاً وتقلبات ملحوظة أدت إلى انخفاض القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بمبلغ 1,926,661 دينار كويتي. وبناءً عليه، تكبدت المجموعة خسائر مادية نتجت عن التغييرات في القيم العادلة خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020.

إيرادات من مبيعات وخدمات
نتيجة للظروف الاقتصادية الناتجة عن تفشي جائحة فيروس كورونا، انخفضت إيرادات المجموعة من المبيعات والخدمات بشكل كبير بسبب الإيقاف المؤقت للأنشطة التجارية للمجموعة.

إدارة مخاطر السيولة
استجابة لتفشي وباء كورونا (COVID-19)، تقوم المجموعة بتقييم السيولة ووضع التمويل بعناية وإتخاذ الإجراءات والتدابير المناسبة. ستواصل المجموعة تقييم مركز السيولة لديها وذلك من خلال مراقبة تدفقاتها النقدية وتوقعاتها بعناية. إن تحليل الإستحقاقات للمطلوبات المالية مفصّل عنها في (إيضاح 25.3).

من المتوقع أن تستمر الآثار الحالية والمتوقعة لانتشار فايروس كورونا على الاقتصاد العالمي والأسواق المالية في التطور والانتشار، كما لا يزال حجم ومدّة هذه التطورات غير مؤكد في هذه المرحلة ولكن يمكن أن يؤثر سلباً على الأداء المالي للمجموعة والتدفقات النقدية والمركز المالي في المستقبل. ستواصل المجموعة مراقبة توقعات السوق وتحديث الافتراضات والتوقعات الخاصة به حيث قد يكون لذلك تأثير كبير على البيانات المالية المجمعة في المستقبل.

**Privatization Holding Company - K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Consolidated financial statements and independent auditor's report
For the year ended 31 December 2020**

**Privatization Holding Company - K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Consolidated financial statements and independent auditor's report
For the year ended 31 December 2020**

Contents	Pages
Independent auditor's report	1-4
Consolidated statement of profit or loss	5
Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income	6
Consolidated statement of financial position	7
Consolidated statement of changes in equity	8-9
Consolidated statement of cash flows	10
Notes to the consolidated financial statements	11-57



Tel: +965 2242 6999
Fax: +965 2240 1666
www.bdo.com.kw

Al Shaheed Tower, 6th Floor
Khaled Ben Al Waleed Street, Sharq
P.O. Box 25578, Safat 13116
Kuwait

Independent Auditor's Report

**To the Shareholders of Privatization Holding Company - K.P.S.C.
State of Kuwait**

Report on Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Privatization Holding Company - K.P.S.C. ("the Parent Company") and its subsidiaries ("the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2020, and the related consolidated statement of profit or loss, profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the financial 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 2020, and its consolidated financial performance and its cash flows for the financial 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 Accountants ("IESBA Code") together with ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the State of Kuwait, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. 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 year. 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. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

Impairment of investment in associates

The Group exercises significant influence over certain entities assessed to be associates with carrying value of KD 51,037,053 as at 31 December 2020. Investment in associates are accounted for under the equity method of accounting and management determines at the end of each reporting period the existence of any objective evidence through which the Group's investment in associates may be impaired. If there is an indication that the Group's interest in associate might be impaired, the management compares the entire carrying amount of the investment in associate to its recoverable amount.

As at 31 December 2020, management identified an impairment trigger for its listed associates where the carrying amount of the investment was higher than its fair value based in prevailing market price. Management therefore performed an impairment assessment to calculate the value in use, which includes estimate future cash flow projections, terminal value growth rate and discount rate.



Independent Auditor's Report (Continued)

Key Audit Matters (Continued)

Impairment of investment in associates (Continued)

The Group's management had performed an impairment testing which indicate that the recoverable amount is higher than the carrying value. Accordingly, No impairment has been recorded.

Giving the significant judgments and estimates involved in assessing the recoverable amounts of investment in associates, we have considered this as a key audit matter. Our audit procedures included, among others, evaluate management assessments whether objective evidence of impairment existed in relation to the Group's interest in the associates and the qualitative and quantitative factors used such as the investee's financial performance including dividends, market, economic or legal environment in which the associate operate.

We reviewed and evaluated the significant assumptions and valuation methods used by management, and the reasonableness and appropriateness of those assumptions and methods.

We focused on the adequacy of disclosures included in Note 11 to the consolidated financial statements.

Other information included in the Group's annual report for the financial year ended 31 December 2020

Management is responsible for the other information. Other information consists of the information included in the Group's 2020 Annual Report, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. We have not obtained the annual report, including the report of the Group's Board of Directors, prior to the date of our auditor's report, and we expect to obtain these reports after the date of our auditor's report. In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard. Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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, the management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and adopting 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 (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.

Among 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 year and are therefore considered as a key audit matter. We disclosed these matters in our auditor's report unless local laws or regulations preclude public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



Independent Auditor's Report (Continued)

Report on other legal and regulatory requirements

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 with the Parent Company's books. We further report that we obtained the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate information that is required by the Companies Law No. 1 of 2016 and its Executive Regulations, as amended, and by the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, that an inventory was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Companies Law No. 1 of 2016, and its Executive Regulations, as amended, or of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of association, as amended, have occurred during the year ended 31 December 2020 that might have a material effect on the Group's financial position or its business.

We further report that, during the course of our audit, to the best of our knowledge and belief, we have not become aware of any violations of the provisions of Law No. 7 of 2010, concerning the Capital Markets Authority, its related regulations and the related instructions, as amended, during the year ended 31 December 2020 that might have a material effect on the Group's financial position or its business.

Qais M. Al Nisf
License No. 38 "A"
BDO Al Nisf & Partners

Kuwait: 29 March 2021

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Consolidated statement of profit or loss
For the year ended 31 December 2020**

	<u>Note</u>	<u>2020</u> KD	<u>2019</u> KD
Revenue:			
Revenue from sales and services		8,192,125	11,412,090
Unrealized gain / (loss) from change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss		1,111,716	(1,123,387)
Realized gain from sale of financial assets at fair value through profit or loss		317,757	93,383
Dividend income		801,982	1,892,453
Group's share of results from associates	11	(2,034,981)	3,946,273
Loss from partial sale of investment in associates		-	(41,065)
Change in fair value of investment properties	10	8,032	20,850
Gain on sale of investment properties		-	15,746
Interest income		19,500	17,502
Foreign exchange gain		4,862	10,964
Other income		390,514	151,762
Total revenue		<u>8,811,507</u>	<u>16,396,571</u>
Expenses and other charges:			
Cost of sales and services		(8,907,196)	(10,259,618)
General and administrative expenses	6	(2,575,618)	(3,154,441)
Provision for expected credit losses	13	(110,867)	(647,811)
Provision for legal cases		-	(179,818)
Impairment loss on investment in associates	11	-	(1,055,303)
Portfolio management fees		(30,110)	(39,130)
Finance costs		(1,374,744)	(1,665,220)
Total expenses and other charges		<u>(12,998,535)</u>	<u>(17,001,341)</u>
Loss for the year before contribution to National Labour Support Tax (NLST)		(4,187,028)	(604,770)
NLST		-	(8,507)
Net loss for the year		<u>(4,187,028)</u>	<u>(613,277)</u>
Attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		(3,750,830)	(676,532)
Non-controlling interests	5	(436,198)	63,255
Net loss for the year		<u>(4,187,028)</u>	<u>(613,277)</u>
Basic and diluted loss per share attributable to the Shareholders of the Parent Company (fil)	7	<u>(6.15)</u>	<u>(1.11)</u>

The notes set out on pages 11 to 57 form an integral part of these consolidated financial statements.

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income
For the year ended 31 December 2020**

	Note	2020 KD	2019 KD
Net loss for the year		(4,187,028)	(613,277)
Other comprehensive loss:			
<u>Items that may be reclassified subsequently to consolidated statement of profit or loss:</u>			
Exchange differences on translating of foreign operations		3,834	(12,968)
Group's share of other comprehensive loss of associates	11	(1,026,037)	(864,262)
<u>Items that will not be reclassified subsequently to consolidated statement of profit or loss:</u>			
Changes in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVOCI")		(1,926,661)	(2,357,766)
Total other comprehensive loss for the year		(2,948,864)	(3,234,996)
Total comprehensive loss for the year		(7,135,892)	(3,848,273)
Attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		(6,690,221)	(3,921,479)
Non-controlling interests		(445,671)	73,206
Total comprehensive loss for the year		(7,135,892)	(3,848,273)

The notes set out on pages 11 to 57 form an integral part of these consolidated financial statements.

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Consolidated statement of financial position
As at 31 December 2020**

	Note	2020 KD	2019 KD
Assets			
Non-current assets:			
Property, plant and equipment	8	11,869,247	11,801,921
Intangible assets	9	409,482	756,788
Investment properties	10	116,190	108,158
Investment in associates	11	51,037,053	54,284,485
Financial assets at fair value through other comprehensive income	12	7,344,397	9,532,034
Accounts receivable and other debit balances	13	4,883,387	4,132,774
Total non-current assets		75,659,756	80,616,160
Current assets:			
Inventories		1,473,453	1,874,189
Accounts receivable and other debit balances	13	19,212,505	17,603,808
Financial assets at fair value through profit or loss	14	25,580,226	24,587,719
Cash and cash equivalents	15	1,493,086	2,112,464
Total current assets		47,759,270	46,178,180
Total assets		123,419,026	126,794,340
Equity and liabilities			
Equity			
Capital	16	61,000,000	61,000,000
Share premium	16	24,761,544	24,761,544
Statutory reserve	17	1,590,532	1,590,532
General reserve	18	3,200,595	3,200,595
Fair value reserve of financial assets at FVOCI		(4,621,988)	(3,085,457)
Foreign currency translation reserve		582,696	545,880
Other reserves		(2,327,828)	(931,164)
Accumulated losses		(7,640,974)	(3,888,557)
Equity attributable to Shareholders of the Parent Company		76,544,577	83,193,373
Non-controlling interests	5	532,897	978,561
Total equity		77,077,474	84,171,934
Liabilities			
Non-current liabilities:			
Employees' end of service benefits		1,306,429	1,175,815
Term loans	19	8,479,551	-
Accounts payable and other credit balances	20	3,143,263	4,047,776
Total non-current liabilities		12,929,243	5,223,591
Current liabilities:			
Term loans	19	20,489,163	27,753,056
Bank overdraft	15	867,454	410,618
Accounts payable and other credit balances	20	12,055,692	9,235,141
Total current liabilities		33,412,309	37,398,815
Total liabilities		46,341,552	42,622,406
Total equity and liabilities		123,419,026	126,794,340

The notes set out on pages 11 to 57 form an integral part of these consolidated financial statements.


Reyadh S. A. Edrees
Chairman


Mohammed A. Al-Asfor
Vice Chairman

Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait

Consolidated statement of changes in equity
For the year ended 31 December 2020

	Equity attributable to Shareholders of the Parent Company										
	Capital KD	Share premium KD	Statutory reserve KD	General reserve KD	Fair value reserve of financial assets at FVOCI KD	Foreign currency translation reserve KD	Other reserves KD	Accumulated losses KD	Sub-total KD	Non- controlling interests KD	Total Equity KD
As at 31 December 2018	61,000,000	24,761,544	1,590,532	3,200,595	260,378	541,253	(862,171)	(3,285,814)	87,206,317	895,899	88,102,216
Net (loss) / profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	(676,532)	(676,532)	63,255	(613,277)
Other comprehensive (loss) / income:											
Changes in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	-	-	(2,367,687)	-	-	-	(2,367,687)	9,921	(2,357,766)
Exchange differences on translating of foreign operations	-	-	-	-	-	(12,968)	-	-	(12,968)	-	(12,968)
Group's share of other comprehensive (loss) / income of associates (Note 11)	-	-	-	-	(881,887)	17,595	-	-	(864,292)	30	(864,262)
Other comprehensive (loss) / income for the year	-	-	-	-	(3,249,574)	4,627	-	-	(3,244,947)	9,951	(3,234,996)
Total comprehensive (loss) / income for the year	-	-	-	-	(3,249,574)	4,627	-	(676,532)	(3,921,479)	73,206	(3,848,273)
Transferred to accumulated losses due to sale of financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	-	-	(96,261)	-	-	96,261	-	-	-
Cash dividend to non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,000)	(13,000)
Share of other reserves of associates (Note 11)	-	-	-	-	-	-	(68,993)	-	(68,993)	(16)	(69,009)
Change in non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	(22,472)	(22,472)	22,472	-
As at 31 December 2019	61,000,000	24,761,544	1,590,532	3,200,595	(3,085,457)	545,880	(931,164)	(3,888,557)	83,193,373	978,561	84,171,934

Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait

Consolidated statement of changes in equity
For the year ended 31 December 2020

	Equity attributable to Shareholders of the Parent Company										
	Capital KD	Share premium KD	Statutory reserve KD	General reserve KD	Fair value reserve of financial assets at FVOCI KD	Foreign currency translation reserve KD	Other reserves KD	Accumulated losses KD	Sub-total KD	Non- controlling interests KD	Total Equity KD
As at 31 December 2019	61,000,000	24,761,544	1,590,532	3,200,595	(3,085,457)	545,880	(931,164)	(3,888,557)	83,193,373	978,561	84,171,934
Net loss for the year	-	-	-	-	-	-	-	(3,750,830)	(3,750,830)	(436,198)	(4,187,028)
Other comprehensive (loss) / income:											
Changes in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income					(1,917,265)				(1,917,265)	(9,396)	(1,926,661)
Exchange differences on translating of foreign operations						3,834			3,834	-	3,834
Group's share of other comprehensive income / (loss) of associates (Note 11)					381,103	32,982	(1,440,045)		(1,025,960)	(77)	(1,026,037)
Other comprehensive (loss) / income for the year					(1,536,162)	36,816	(1,440,045)		(2,939,391)	(9,473)	(2,948,864)
Total comprehensive (loss) / income for the year					(1,536,162)	36,816	(1,440,045)	(3,750,830)	(6,690,221)	(445,671)	(7,135,892)
Transferred to accumulated losses due to sale of financial assets at fair value through other comprehensive income					(369)			369			
Share of other reserves of associates (Note 11)							43,381	(1,956)	41,425	7	41,432
As at 31 December 2020	61,000,000	24,761,544	1,590,532	3,200,595	(4,621,988)	582,696	(2,327,828)	(7,640,974)	76,544,577	532,897	77,077,474

The notes set out on pages 11 to 57 form an integral part of these consolidated financial statements.

Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait

Consolidated statement of cash flows
For the year ended 31 December 2020

	2020	2019
	KD	KD
OPERATING ACTIVITIES		
Net loss for the year	(4,187,028)	(613,277)
Adjustments for:		
Unrealized (gain) / loss from change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss	(1,111,716)	1,123,387
Realized gain from sale of financial assets at fair value through profit or loss	(317,757)	(93,383)
Dividend income	(801,982)	(1,892,453)
Group's share of results from associates	2,034,981	(3,946,273)
Loss from partial sale of investment in associates	-	41,065
Change in fair value of investment properties	(8,032)	(20,850)
Gain on sale of investment properties	-	(15,746)
Interest income	(19,500)	(17,502)
Foreign exchange gain	(4,862)	(10,964)
Provision for expected credit losses	110,867	647,811
Provision for legal cases	-	179,818
Depreciation	435,560	464,519
Amortization	471,943	914,949
Finance costs	1,374,744	1,665,220
Impairment loss on investment in associates	-	1,055,303
Provision for employees' end of service benefits	192,513	225,783
	<u>(1,830,269)</u>	<u>(292,593)</u>
Changes in operating assets and liabilities:		
Inventories	400,736	(424,882)
Accounts receivable and other debit balances	(2,470,178)	(4,946,175)
Financial assets at fair value through profit or loss	436,966	2,711,064
Accounts payable and other credit balances	1,463,034	(116,977)
Cash flows used in operations	<u>(1,999,711)</u>	<u>(3,069,563)</u>
Employees' end of service benefits paid	<u>(61,899)</u>	<u>(10,589)</u>
Net cash flows used in operating activities	<u>(2,061,610)</u>	<u>(3,080,152)</u>
INVESTING ACTIVITIES		
Purchase of property, plant and equipment	(396,394)	(189,358)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	36,692	794
Purchase of intangible assets	(124,637)	(956,381)
Proceeds from sale of investment properties	-	168,300
Purchase of investment in associates	(13,268)	-
Proceeds from disposal of associates	-	14,350
Proceeds from sale of financial assets at fair value through other comprehensive income	363,181	743,191
Purchase of financial assets at fair value through other comprehensive income	(101,413)	-
Term deposits	-	34,386
Dividend income received from associates	566,114	1,369,688
Dividend income received	801,982	1,892,453
Interest income received	19,500	17,502
Net cash flows from investing activities	<u>1,151,757</u>	<u>3,094,925</u>
FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from term loans	7,830,697	11,174,331
Repayments of term loans	(6,618,896)	(14,715,517)
Finance costs paid	(1,381,341)	(1,675,028)
Dividend paid	-	(13,000)
Net cash flows used in financing activities	<u>(169,540)</u>	<u>(5,229,214)</u>
Net decrease in cash and cash equivalents	<u>(1,079,393)</u>	<u>(5,214,441)</u>
Foreign currency translation adjustments	3,179	16,946
Cash and cash equivalents at beginning of the year	<u>1,701,846</u>	<u>6,899,341</u>
Cash and cash equivalents at end of the year (Note 15)	<u>625,632</u>	<u>1,701,846</u>

The notes set out on pages 11 to 57 form an integral part of these consolidated financial statements.

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

1. Incorporation and activities

Privatization Holding Company - K.P.S.C. (the "Parent Company") is a Kuwaiti shareholding company registered on 10 October 1994 and is listed on the Boursa Kuwait.

The Parent Company is licensed to:

- Invest in Kuwaiti and foreign shareholding companies and limited liability companies and to participate in the establishment and management of such entities.
- Lend to such entities and act as their guarantor.
- Utilization of excess funds in investment in financial portfolios or real estate portfolios through specialised parties inside or outside Kuwait.
- Invest in real estate, hold patents and copy rights, and advance loans to associates.
- Represent foreign consulting firms in local market.

The Group comprises the Parent Company and its subsidiaries. Details of subsidiaries are set out in Note 5.

The Parent Company registered office is located at Sharq, Ahmad Al-Jaber Street, Dar Al-Awadi Tower, 23 Floor, P.O. Box 4323, Safat 13104, Kuwait

The consolidated financial statements were authorized for issue by the Parent Company's Board of Directors on 29 March 2021. The Annual General Assembly of the Parent Company's Shareholders has the power to amend these consolidated financial statements after issuance.

2. Application of New and Revised International Financial Reporting Standards (IFRSs)

a) New standards and amendments effective from 1 January 2020

New standards impacting the Group that have been adopted in the annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2020 are as follows:

Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material

The amendments provide a new definition of material that states, "Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity." The amendments clarify that materiality will depend on the nature or magnitude of information, either individually or in combination with other information, in the context of the consolidated financial statements.

A misstatement of information is material if it could reasonably be expected to influence decisions made by the primary users.

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of, nor is there expected to be any future impact to the Group.

Amendments to IFRS 3: Definition of a Business

Amendments to IFRS 3 were mandatorily effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2020. The amendment to IFRS 3 Business Combinations clarifies that to be considered a business, an integrated set of activities and assets must include, at a minimum, an input and a substantive process that, together, significantly contribute to the ability to create output. Furthermore, it clarifies that a business can exist without including all of the inputs and processes needed to create outputs.

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group, but may impact the future periods should the Group enter into any business combinations.

**2. Application of New and Revised International Financial Reporting Standards (IFRSs)
(Continued)**

a) New standards and amendments effective from 1 January 2020 (Continued)

Amendments to IFRS 7, IFRS 9, IAS 39: Interest Rate Benchmark Reform

The amendments to IFRS 9 and IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement provide a number of reliefs, which apply to all hedging relationships that are directly affected by interest rate benchmark reform. A hedging relationship is affected if the reform gives rise to uncertainties about the timing and or amount of benchmark-based cash flows of the hedged item or the hedging instrument.

These amendments have no impact on the consolidated financial statements of the Group as it does not have any interest rate hedge relationships.

Amendments to IFRS 16 Covid-19 Related Rent Concessions

Effective 1 June 2020, IFRS 16 was amended to provide a practical expedient for lessees accounting for rent concessions that arise as a direct consequence of the COVID-19 pandemic and satisfy the following criteria:

- a) The change in lease payments results in revised consideration for the lease that is substantially the same as, or less than, the consideration for the lease immediately preceding the change;
- b) The reduction in lease payments affects only payments originally due on or before 30 June 2021.
- c) There are no substantive change to other terms and conditions of the lease.

Rent concessions that satisfy these criteria may be accounted for in accordance with the practical expedient, which means the lessee does not assess whether the rent concession meets the definition of a lease modification. Lessees apply other requirements in IFRS 16 in accounting for the concession.

Accounting for the rent concessions as lease modifications would have resulted in the Group remeasuring the lease liability to reflect the revised consideration using a revised discount rate, with the effect of the change in the lease liability recorded against the right-of-use asset.

By applying the practical expedient, the Group is not required to determine a revised discount rate and the effect of the change in the lease liability is reflected in the profit or loss in the period in which the event or condition that triggers the rent concession occurs.

Conceptual Framework for Financial Reporting issued on 29 March 2018

The Conceptual Framework is not a standard, and none of the concepts contained therein override the concepts or requirements in any standard. The purpose of the Conceptual Framework is to assist the IASB in developing standards, to help preparers develop consistent accounting policies where there is no applicable standard in place and to assist all parties to understand and interpret the standards. This will affect those entities which developed their accounting policies based on the Conceptual Framework. The revised Conceptual Framework includes some new concepts, updated definitions and recognition criteria for assets and liabilities and clarifies some important concepts.

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group.

b) Standards and interpretations issued but not effective

The new and amended standards and interpretations that are issued, but not yet effective, up to the date of issuance of the Group's consolidated financial statements are disclosed below. The Group intends to adopt these new and amended standards and interpretations, if applicable, when they become effective.

**2. Application of New and Revised International Financial Reporting Standards (IFRSs)
(Continued)**

b) Standards and interpretations issued but not effective (Continued)

IFRS 17: Insurance Contracts

This standard will be effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023 and replaces IFRS 4 - Insurance Contracts. The new standard applies to all types of insurance contracts, regardless of the type of entities that issue them, as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features. The core of IFRS 17 is the general model, supplemented by:

- A specific adoption for contracts with direct participation features (Variable fee approach).
- A simplified approach (premium allocation approach) mainly for short duration contracts.

Early application is permitted provided that the Group also applies IFRS 9 and IFRS 15 on or before the date it first applies IFRS 17.

This standard is not expected to have any material impact on the Group's consolidated financial statements.

Amendments to IAS 1: Classification of Liabilities as Current or Non-current

In January 2020, the IASB issued amendments to paragraphs 69 to 76 of IAS 1 to specify the requirements for classifying liabilities as current or non-current. The amendments clarify:

- What is meant by a right to defer settlement.
- That a right to defer must exist at the end of the reporting period.
- That classification is unaffected by the likelihood that an entity will exercise its deferral right.
- That only if an embedded derivative in a convertible liability is itself an equity instrument would the terms of a liability not impact its classification.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023 and must be applied retroactively. The Group is currently assessing the impact the amendments will have on current practice and whether existing loan agreements may require renegotiation.

Amendments to IFRS 3: Reference to the Conceptual Framework

In May 2020, the IASB issued Amendments to IFRS 3 Business Combinations - Reference to the Conceptual Framework. The amendments are intended to replace a reference to the Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements, issued in 1989, with a reference to the Conceptual Framework for Financial Reporting issued in March 2018 without significantly changing its requirements. The Board also added an exception to the recognition principle of IFRS 3 to avoid the issue of potential 'day 2' gains or losses arising for liabilities and contingent liabilities that would be within the scope of IAS 37 or IFRIC 21 Levies, if incurred separately.

At the same time, the Board decided to clarify existing guidance in IFRS 3 for contingent assets that would not be affected by replacing the reference to the Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022 and apply retroactively.

Amendments to IAS 16: Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use

In May 2020, the IASB issued Property, Plant and Equipment - Proceeds before Intended Use, which prohibits entities deducting from the cost of an item of property, plant and equipment, any proceeds from selling items produced while bringing that asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management. Instead, an entity recognises the proceeds from selling such items, and the costs of producing those items, in profit or loss.

**2. Application of New and Revised International Financial Reporting Standards (IFRSs)
(Continued)**

b) Standards and interpretations issued but not effective (Continued)

Amendments to IAS 16: Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use (Continued)

The amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022 and must be applied retroactively to items of property, plant and equipment made available for use on or after the beginning of the earliest period presented when the entity first applies the amendment.

The amendments are not expected to have a material impact on the Group.

Amendments to IAS 37: Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract

In May 2020, the IASB issued amendments to IAS 37 to specify which costs an entity needs to include when assessing whether a contract is onerous or loss-making.

The amendments apply a “directly related cost approach”. The costs that relate directly to a contract to provide goods or services include both incremental costs and an allocation of costs directly related to contract activities. General and administrative costs do not relate directly to a contract and are excluded unless they are explicitly chargeable to the counterparty under the contract.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022. The Group will apply these amendments to contracts for which it has not yet fulfilled all its obligations at the beginning of the annual reporting period in which it first applies the amendments.

Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020 cycle

The following is the summary of the amendments from the 2018-2020 annual improvements cycle:

IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – Subsidiary as a first-time adopter

The amendment permits a subsidiary that elects to apply paragraph D16(a) of IFRS 1 to measure cumulative translation differences using the amounts reported by the parent, based on the parent's date of transition to IFRS. This amendment is also applied to an associate or joint venture that elects to apply paragraph D16 (a) of IFRS 1.

The amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2022 with earlier adoption permitted.

IFRS 9 Financial Instruments – Fees in the '10 per cent' test for derecognition of financial liabilities

The amendment clarifies the fees that an entity includes when assessing whether the terms of a new or modified financial liability are substantially different from the terms of the original financial liability. These fees include only those paid or received between the borrower and the lender, including fees paid or received by either the borrower or lender on the other's behalf. An entity applies the amendment to financial liabilities that are modified or exchanged on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies the amendment.

These amendments will become effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022, with early application permitted. The Group will apply the amendments to financial liabilities that are modified or exchanged on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies the amendment.

The amendments are not expected to have a material impact on the Group.

2. Application of New and Revised International Financial Reporting Standards (IFRSs) (Continued)

b) Standards and interpretations issued but not effective (Continued)

Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020 cycle (Continued)

IFRS 16 Leases: Lease incentives

The amendment removes the illustration of payments from the lessor relating to leasehold improvements in Illustrative Example 13 accompanying IFRS 16. This removes potential confusion regarding the treatment of lease incentives when applying IFRS 16

3. Significant accounting policies

3.1 Statement of compliance

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (“IFRSs”) as issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”), IFRIC interpretations as issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”) and Companies Law No. 1 of 2016 and its Executive Regulations, as amended.

3.2 Basis of preparation

The consolidated financial statements of the Group have been prepared under historical cost convention except for investment properties, financial assets at fair value through other comprehensive income and financial assets at fair value through profit or loss that have been stated at fair value.

The consolidated financial statements have been presented in Kuwaiti Dinars (“KD”), which is the functional and presentation currency of the Parent Company.

The preparation of consolidated financial statements in compliance with the adopted (“IFRSs”) requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise judgment in applying the Group's accounting policies. The areas where significant judgments and estimates have been made in preparing the consolidated financial statements and their effect are disclosed in Note 4.

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

3.3 Classification of assets and liabilities to current and non-current

The Group presents the assets and liabilities in the consolidated statement of financial position based on their classification to current and non-current. The asset shall be current if:

- a) Expected to be recognized, intended to be sold, or depreciated within the normal operational cycle.
- b) Held primarily for the purpose of trading.
- c) Expected to be recognized within twelve months following the reporting date, or
- d) Cash and cash equivalents, unless its trading or usage is limited to settle an obligation for at least twelve months following the reporting date.

Except for the assets that are classified according to the above bases, all other assets shall be classified within the non-current assets.

3. Significant accounting policies (Continued)

3.3 Classification of assets and liabilities to current and non-current (Continued)

The liability shall be deemed as current if it is:

- a) Expected to be settled in the normal operating cycle;
- b) Held primarily for the purpose of trading.
- c) Expected to be settled within twelve months following the reporting date, or
- d) There is no conditional right for postponing settlement of the liability for a period of at least twelve months after the reporting date.

Except for the liabilities classified under the basis described above, all other liabilities not satisfying the forgoing criteria are classified as non-current.

3.4 Basis of consolidation

The consolidated financial statements include the financial statements of the Parent Company and its subsidiaries (together the "Group").

Subsidiaries (investees) are those enterprises controlled by the Parent Company. Control is achieved when the Parent Company:

- Has power over the investee;
- Is exposed, or has rights to variable returns from its involvement with the investee; and
- Has the ability to use its power to affect its returns.

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

When the Group has less than a majority of voting rights of an investee, it has power over the investee when the voting rights are sufficient to give it the practical ability to direct the relevant activities of the investee unilaterally. The Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether or not the Group's voting rights in an investee are sufficient to give it power, including:

- The size of the Group's holding of voting rights relative to the size and dispersion of holdings of the other vote holders;
- Potential voting rights held by the Group, other vote holders or other parties;
- Rights arising from other contractual arrangements; and
- Any additional facts and circumstances that indicate that the Group has, or does not have, the current ability to direct the relevant activities at the time that decisions need to be made, including voting patterns at previous shareholders' meetings.

The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control effectively commences until the date that control effectively ceases. Specifically, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in consolidated statement of profit or loss from the date the Parent Company gains control until the date when the Parent Company ceases to control the subsidiary. All inter-company balances and transactions, including inter-company profits and unrealized profits and losses are eliminated in full on consolidation. Consolidated financial statements are prepared using uniform accounting policies for like transactions and other events in similar circumstances.

Non-controlling interests in the net assets of consolidated subsidiaries are identified separately from the Group's equity therein. Consolidated statement of profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the owners of the Parent Company and to the non-controlling interests, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance.

3. Significant accounting policies (Continued)

3.4 Basis of consolidation (Continued)

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a change of control, is accounted for as an equity transaction. The carrying amounts of the group's ownership interests and non-controlling interests are adjusted to reflect changes in their relative interests in the subsidiaries. Any difference between the amount by which non-controlling interests are adjusted and fair value of the consideration paid or received is recognized directly in equity and attributable to owners of the Parent Company. If the Group loses control over a subsidiary, it:

- Derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary;
- Derecognizes the carrying amount of any non-controlling interest;
- Derecognizes the cumulative translation differences recorded in equity;
- Recognizes the fair value of the consideration received;
- Recognizes the fair value of any investment retained;
- Recognizes any surplus or deficit in profit or loss; and
- Reclassifies the Parent Company's share of components previously recognized in other comprehensive income to profit or loss or retained earnings as appropriate.

3.5 Revenue recognition

Revenue is measured based on the consideration to which the Group expects to be entitled in a contract with a customer and excludes amounts collected on behalf of third parties. The Group recognises revenue when it transfers control of a product or service to a customer.

The Group follows a 5-step process:

- Identifying the contract with a customer.
- Identifying the performance obligations.
- Determining the transaction price.
- Allocating the transaction price to the performance obligations.
- Recognising revenue when/as performance obligations are satisfied.

The total transaction price for a contract is allocated amongst the various performance obligations based on their relative stand-alone selling prices. The transaction price for a contract excludes any amounts collected on behalf of third parties.

IFRS 15 requires entities to exercise judgement, taking into consideration all of the relevant facts and circumstances when applying each step of the model to contracts with their customers. The standard also specifies the accounting for the incremental costs of obtaining a contract and the costs directly related to fulfilling a contract. In addition, the standard requires extensive disclosures.

Revenue is recognised either at a point in time or over time, when (or as) the Group satisfies performance obligations by transferring the promised goods or services to its customers.

The Group transfers control of a good or service over time (rather than at a point in time) when any of the following criteria are met:

- The customer simultaneously receives and consumes the benefits provided by the entity's performance as the entity performs.
- The Group's performance creates or enhances an asset (e.g., work in process) that the customer controls as the asset is created or enhanced.
- The Group's performance does not create an asset with an alternative use to the entity and the entity has an enforceable right to payment for performance completed to date.

Control is transferred at a point in time if none of the criteria for a good or service to be transferred over time are met. The Group considers the following factors in determining whether control of an asset has been transferred:

3. Significant accounting policies (Continued)

3.5 Revenue recognition (Continued)

- The Group has a present right to payment for the asset.
- The customer has legal title to the asset.
- The Group has transferred physical possession of the asset.
- The customer has the significant risks and rewards of ownership of the asset.
- The customer has accepted the asset.

Contract liabilities and assets

The Group recognizes contract liabilities for consideration received in respect of unsatisfied performance obligations and reports these amounts as other liabilities in the consolidated statement of financial position. Similarly, if the Group satisfies a performance obligation before it receives the consideration, the Group recognizes either a contract asset or a receivable in its consolidated statement of financial position, depending on whether something other than the passage of time is required before the consideration is due.

Costs to obtain the contract

Incremental costs of obtaining a contract with a customer are capitalized when incurred as the Group expects to recover these costs and such costs would not have incurred if the contract has not been obtained. Sales commission incurred by the Group is expensed as the amortization period of such costs is less than a year.

Revenue for the Group arises from:

Sale of goods

Sales represent the total invoiced amount of goods sold during the year. Revenue from sale of goods is recognized when or as the Group transfers control of the goods to the customer. For standalone sales, that are neither customized by the Group nor subject to significant integration services, control transfers at the point in time the customer takes undisputed delivery of the goods. Delivery occurs when the goods have been shipped to the specific location, the risks of obsolescence and loss have been transferred to the customer, and either the customer has accepted the goods in accordance with the sales contract, the acceptance provisions have lapsed, or the Group has objective evidence that all criteria for acceptance have been satisfied.

Rendering of services

Revenue from service contracts is recognized when the service is rendered. Revenue is recognized over time where performance obligations are generally satisfied within the financial period.

Construction contracts

Revenue from construction contracts is recognized over time on a cost-to-cost method (input method), i.e. based on the proportion of contract costs incurred for work performed to date relative to the estimated total contract costs. Profit is only recognized when the contract reaches a point where the ultimate profit can be estimated with reasonable certainty. Claims, variation orders and incentive payments are included in the determination of contract profit when approved by contract owners. Anticipated losses on contracts are recognized in full as soon as they become apparent.

Where the outcome of a construction contract cannot be estimated reliably, contract revenue is recognized to the extent of contract costs incurred that it is probable will be recoverable. Contract costs are recognized as expenses in the period in which they are incurred.

Production revenue

Production revenue are recognised on sale of serials/ projects rendering the service. Revenue are recognised at a point in time when the performance obligations are satisfied on transferred to the customer.

Rental income

Rental income is recognized, when earned, on a time apportionment basis.

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

3. Significant accounting policies (Continued)

3.5 Revenue recognition (Continued)

Revenue on sale of properties

Revenue on sale of properties is recognized on the basis of the full accrual method as and when all of the following conditions are met:

- A sale is consummated and contracts are signed;
- The buyer's investment, to the date of the financial statements, is adequate to demonstrate a commitment to pay for the property;
- The Group's receivable is not subject to future subordination;
- The Group has transferred control to the buyer; and
- Work to be completed is either, easily measurable and accrued or is not significant in relation to the overall value of the contract.

Gain on sale of investments

Gain on sale of investments is measured by the difference between the sale proceeds and the carrying amount of the investments at the date of disposal and is recognized at the same date of the sale.

Dividend income

Dividend income is recognised when the right to receive payment is established.

Interest income

Interest income is recognized on a time apportionment basis using the effective interest method.

Other income and expenses

Other income and expenses are recognized on an accrual basis.

3.6 Borrowing costs

Borrowing costs consist of interest and other costs that an entity incurs in connection with the borrowing of funds. Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale. Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the borrowing costs eligible for capitalization.

All other borrowing costs are expensed in consolidated statement of profit or loss in the period in which they are incurred.

3.7 Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)

Contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS) is calculated at 1% of the profit attributable to shareholders of the Parent Company before contribution to KFAS, NLST, Zakat and Board of Directors' remuneration, and after deducting the Parent Company's share of income from Kuwaiti shareholding subsidiaries and associates, transfer to statutory reserve, and any accumulated losses. No KFAS has been provided for since there was no eligible profit on which KFAS could be calculated.

3.8 National Labor Support Tax (NLST)

National Labor Support Tax (NLST) is calculated at 2.5% of the profit attributable to the shareholders of the Parent Company before contribution to KFAS, NLST, Zakat and Board of Directors' remuneration, and after deducting the Parent Company's share of profit from associates and subsidiaries listed in Boursa Kuwait, share of NLST paid by subsidiaries listed in Boursa Kuwait, and cash dividends received from companies listed in Boursa Kuwait in accordance with Law No. 19 of 2000 and Ministerial resolution No. 24 of 2006 and their Executive Regulations. No NLST has been provided for since there was no eligible profit on which NLST could be calculated.

3. Significant accounting policies (Continued)

3.9 Zakat

Zakat is calculated at 1% of the profit attributable to the shareholders of the Parent Company before contribution to KFAS, NLST, Zakat and Board of Directors' remuneration, and after deducting the Parent Company's share of profit from Kuwaiti shareholding associates and subsidiaries, share of Zakat paid by Kuwaiti shareholding subsidiaries and cash dividends received from Kuwaiti shareholding companies in accordance with Law No. 46 of 2006 and Ministerial resolution No. 58 of 2007 and their Executive Regulations. No Zakat has been provided for since there was no eligible profit on which Zakat could be calculated.

3.10 Taxation

Taxation on overseas subsidiaries is calculated on the basis of the tax rates applicable and prescribed according to the prevailing laws, regulations and instructions of the countries where these subsidiaries operate.

3.11 Segment reporting

The Group has two operating segments: investment and other segments. In identifying these operating segments, management generally follows the Group's service lines representing its main products and services. Each of these operating segments is managed separately as each requires different approaches and other resources. All inter-segment transfers are carried out at arm's length prices.

For management purposes, the Group uses the same measurement policies as those used in its consolidated financial statements. In addition, assets or liabilities which are not directly attributable to the business activities of any operating segment are not allocated to a segment.

3.12 Business combinations

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at acquisition date fair value and the amount of any non-controlling interests in the acquiree. For each business combination, the acquirer measures the non-controlling interests in the acquiree that are present ownership interests and entitle their holders to a proportionate share of the assets in the event of liquidation either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition related costs are expensed as incurred.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

If the business combination is achieved in stages, the fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value as at the acquisition date and the resulting gain or loss is included in the consolidated statement of profit or loss as appropriate. Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognized at fair value at the acquisition date. Subsequent changes to the fair value of the contingent consideration which is deemed to be an asset or liability will be recognized in accordance with IFRS 9: Financial Instruments. If the contingent consideration is classified as equity, it shall not be remeasured until it is finally settled within equity.

If the initial accounting for business combination is incomplete by the end of the reporting period in which the combination occurs, the Group reports provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete. Those provisional amounts are adjusted during the measurement period, or additional assets or liabilities are recognized, to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed at the acquisition date that, if known, would have affected the amounts recognized at that date.

3. Significant accounting policies (Continued)

3.13 Property, plant and equipment

The initial cost of property, plant and equipment comprises its purchase price and any directly attributable costs of bringing the asset to its working condition and location for its intended use. Expenditures incurred after the property, plant and equipment have been put into operation, such as repairs and maintenance and inspection, are normally charged to consolidated statement of profit or loss in the period in which the expenses are incurred. In situations where it can be clearly demonstrated that the expenses have resulted in an increase in the future economic benefits expected to be obtained from the use of an item of property, plant and equipment beyond its originally assessed standard of performance, the expenses are capitalized as an additional cost of property, plant and equipment.

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses. When assets are sold or disposed of, their cost and accumulated depreciation are eliminated from the accounts and any profit or loss resulting from their disposal is included in the consolidated statement of profit or loss. The carrying amounts of property, plant and equipment are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate the carrying amount may not be recoverable. If any such indication exists and where the carrying values exceed the estimated recoverable amount, the assets are written down to their recoverable amount, being the higher of their fair value less costs to sell and their value in use.

The Group recognizes right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right-of-use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any re-measurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the amount of lease liabilities recognized, initial direct costs incurred, and lease payments made on or before the commencement date less any lease incentives received. The recognized right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of its estimated useful life or the lease term. Right-of-use assets are subject to impairment.

Land is not depreciated. Depreciation is computed on a straight-line basis over the estimated useful lives of Property, plant and equipment as follows:

	Years
Office building and improvements	20-30
Machinery and equipment	6-20
Furniture and fixtures	4-10
Right of use	5

The useful life and depreciation method are reviewed periodically to ensure that the method and period of depreciation are consistent with the expected pattern of economic benefits from items of property, plant and equipment.

An item of property, plant and equipment is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset.

3.14 Intangible assets

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is their fair value as at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and accumulated impairment losses. Internally generated intangible assets, excluding capitalised development costs, are not capitalised and expenditure is reflected in the consolidated statement of profit or loss in the year in which the expenditure is incurred. The useful lives of intangible assets are assessed as either finite or indefinite.

3. Significant accounting policies (Continued)

3.14 Intangible assets (Continued)

Intangible assets with finite lives are amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset are considered to modify the amortisation period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortisation expense on intangible assets with finite lives is recognised in the consolidated statement of profit or loss. Intangible assets with finite lives are amortised on a straight-line basis over a period of 1 to 4 years.

Production of TV Shows

Production of TV Shows represents producing TV shows. Production of TV Shows is initially carried at cost, and subsequently measured at cost less accumulated amortization and impairment losses.

Intangible assets with indefinite useful lives are not amortised, but are tested for impairment annually, either individually or at the CGU level. The assessment of indefinite life is reviewed annually to determine whether the indefinite life continues to be supportable. If not, the change in useful life from indefinite to finite is made on a prospective basis.

Gains or losses arising from derecognition of an intangible asset are measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognised in the consolidated statement of profit or loss when the asset is derecognised.

3.15 Impairment of non-financial assets

At the end of each reporting period, the Group reviews the carrying amounts of its assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. Where a reasonable and consistent basis of allocation can be identified, the Group's assets are also allocated to individual cash-generating units, or otherwise they are allocated to the smallest group of cash-generating units for which a reasonable and consistent allocation basis can be identified.

Recoverable amount is the higher of the fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset for which the estimates of future cash flows have not been adjusted.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognized immediately in consolidated statement of profit or loss.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognized for the asset (cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognized immediately in consolidated statement of profit or loss.

3. Significant accounting policies (Continued)

3.16 Investment properties

Investment properties comprise completed property, property under construction or re-development held to earn rentals or for capital appreciation or both. Investment properties are initially measured at cost including purchase price and transaction costs. Subsequent to initial recognition, investment properties are stated at their fair value at the end of reporting period. Gains or losses arising from changes in the fair value of investment properties are included in consolidated statement of profit or loss for the period in which they arise.

Subsequent expenditure is capitalized to the asset's carrying amount only when it is probable that future economic benefits associated with the expenditure will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance costs are expensed when incurred. When part of an investment property is replaced, the carrying amount of the replaced part is derecognized.

These values are supported by market evidence and are determined by external professional valuers with sufficient experience with respect to both the location and the nature of the investment property.

Investment properties are derecognized when either they have been disposed of (i.e. at the date the recipient obtains control) or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefit is expected from its disposal. Gains or losses arising on the retirement or disposal of an investment property are recognized in consolidated statement of profit or loss.

Transfers are made to investment property when, and only when, there is a change in use, evidenced by the end of owner occupation or commencement of an operating lease to another party. Transfers are made from investment property when, and only when, there is a change in use, evidenced by commencement of owner occupation or commencement of development with a view to sale. If owner-occupied property becomes an investment property, the Group accounts for such property in accordance with the policy stated under property, plant and equipment up to the date of change in use.

3.17 Investment in associates

Associates are those entities in which the Group has significant influence which is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the associate but is not control or joint control over those policies. Under the equity method, investment in associates are carried in the consolidated statement of financial position at cost as adjusted for changes in the Group's share of the net assets of the associate from the date that significant influence effectively commences until the date that significant influence effectively ceases, except when the investment is classified as held for sale, in which case it is accounted as per IFRS 5 "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations".

The Group recognizes in its consolidated statement of profit or loss for its share of results of operations of the associate and in its other comprehensive income for its share of changes in other comprehensive income of associate.

Losses of an associate in excess of the Group's interest in that associate (which includes any long-term interests that, in substance, form part of the Group's net investment in the associate) are not recognized except to the extent that the Group has an obligation or has made payments on behalf of the associate. Such long-term interests that, in substance, form part of the Group's net investment in the associate are accounted for in accordance with IFRS 9 Financial Instruments. The Group first applies impairment losses, if any, in accordance with IFRS 9 before applying share of losses of an associate to such long-term interests.

3. Significant accounting policies (Continued)

3.17 Investment in associates (Continued)

Gains or losses arising from transactions with associates are eliminated against the investment in the associate to the extent of the Group's interest in the associate.

The difference in reporting dates of the associates and the Group is not more than three months. Adjustments are made for the effects of significant transactions or events that occur between that date and the date of the Group's consolidated financial statements. The associate's accounting policies conform to those used by the Group for like transactions and events in similar circumstances.

Any excess of the cost of acquisition over the Group's share of the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the associate recognized at the date of acquisition is recognized as goodwill. The goodwill is included within the carrying amount of the investment in associates and is assessed for impairment as part of the investment. If the cost of acquisition is lower than the Group's share of the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities, the difference is recognized immediately in consolidated statement of profit or loss.

The Group determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in associate is impaired and determine if necessary, to recognize any impairment loss with respect to the investment. If there is such evidence, the entire carrying amount of the investment (including goodwill) is tested for impairment and the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value and recognizes the amount in consolidated statement of profit or loss. Any reversal of that impairment loss is recognized to the extent that the recoverable amount of the investment subsequently increases.

Upon loss of significant influence over the associate, the Group measures and recognizes any retaining investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the associate upon loss of significant influence and the fair value of the retaining investment and proceeds from disposal is recognized in consolidated statement of profit or loss.

3.18 Financial instruments

The Group classifies its financial instruments as financial assets and financial liabilities. Financial assets and financial liabilities are recognized when the Group becomes a party of the contractual provisions of such instruments.

Financial instruments are classified as liabilities or equity in accordance with the substance of the contractual arrangement. The interests, distributions, profits, and losses relating to financial instrument classified as liabilities are included as expense or income. Distributions to holders of financial instruments classified as equity are charged directly to equity. Financial instruments are recorded at net when the Group has a legally enforceable right to settle the assets and liabilities at net and intends to settle either on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Financial assets and financial liabilities carried on the consolidated statement of financial position include financial assets at fair value through other comprehensive income, accounts receivable and other debit balances, financial assets at fair value through profit or loss, cash and cash equivalents, term loans, accounts payable and other credit balances and bank overdraft.

3. Significant accounting policies (Continued)

3.18 Financial instruments (Continued)

Financial assets:

Recognition, initial measurement and derecognition

To determine their classification and measurement category, IFRS 9 requires all financial assets, except equity instruments and derivatives, to be assessed based on a combination of the entity's business model for managing the assets and the instruments' contractual cash flow characteristics.

The Group determines its business model at the level that best reflects how it manages groups of financial assets to achieve its business objectives and in order to generate contractual cash flows. That is, whether the Group's objective is solely to collect the contractual cash flows from the assets or is to collect both the contractual cash flows and cash flows arising from the sale of assets. If neither of these is applicable (e.g. financial assets are held for trading purposes), then the financial assets are classified as part of 'Sell' business model and measured at FVPL. The Group's business model is not assessed on an instrument-by-instrument basis, but at a higher level of aggregated portfolios.

Purchases and sales of those financial assets are recognized on trade-date – the date on which the Group commits to purchase or sell the asset. Financial assets are initially recognized at fair value plus transaction costs for all financial assets not carried at FVPL.

A financial asset is derecognized either when: the contractual rights to receive the cash flows from the financial asset have expired; or the Group has transferred its rights to receive cash flows from the financial asset and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the financial asset, but has transferred control of the financial asset. Where the Group has retained control, it shall continue to recognize the financial asset to the extent of its continuing involvement in the financial asset.

Classification of financial assets

Financial assets are classified in the consolidated financial statements into the following categories upon initial recognition:

- Debt instruments at amortized cost
- Debt instruments at fair value through other comprehensive income.
- Equity instruments at fair value through other comprehensive income.
- Equity instruments at Fair value through profit or loss.

Subsequent measurement

Debt instruments at amortized cost

A financial asset is measured at amortised cost if it meets both of the following conditions and is not designated as at fair value through profit or loss:

- It is held within a business model whose objective is to hold 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.

Debt instruments measured at amortized cost are subsequently measured at amortized cost using the effective yield method adjusted for impairment losses if any. Gains and losses are recognized in consolidated statement of profit or loss when the asset is derecognized, modified or impaired.

3. Significant accounting policies (Continued)

3.18 Financial instruments (Continued)

Financial assets: (Continued)

Subsequent measurement (Continued)

Financial assets carried at amortised cost consist of cash and cash equivalents and accounts receivable and other debit balances classified as debt instruments at amortized cost.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash on hand and at banks and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less that are readily convertible to a known amount of cash and are subject to an insignificant risk of changes in value.

Trade receivables

Trade receivables are amounts due from customers for merchandise sold or services performed in the ordinary course of business and recognized initially at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, less provision for impairment.

Receivables which are not categorised under any of the above are classified as “other debit balances”.

Equity instruments at fair value through other comprehensive income (FVOCI)

Upon initial recognition, the Group may elect to classify irrevocably some of its equity instruments at FVOCI when they meet the definition of Equity under IAS 32 Financial Instruments: Presentation and are not held for trading. Such classification is determined on an instrument-by- instrument basis.

Gains and losses on these equity instruments are never recycled to consolidated statement of profit or loss. Dividends are recognized in consolidated statement of profit or loss when the right of the payment has been established, except when the Group benefits from such proceeds as a recovery of part of the cost of the instrument, in which case, such gains are recorded in OCI. Equity instruments at FVOCI are not subject to an impairment assessment. Upon disposal, cumulative gains or losses are reclassified from cumulative changes in fair value to retained earnings in the statement of changes in equity. Interest income and dividends are recorded in consolidated statement of profit or loss.

The financial assets at FVOCI represent quoted and unquoted equity investments and funds and portfolios.

Financial assets at FVPL

The Group classifies financial assets as held for trading when they have been purchased or issued primarily for short-term profit making through trading activities or form part of a portfolio of financial instruments that are managed together, for which there is evidence of a recent pattern of short-term profit taking. Held-for-trading assets are recorded and measured in the consolidated statement of financial position at fair value. In addition, on initial recognition, the Group may irrevocably designate a financial asset that otherwise meets the requirements to be measured at amortized cost or at FVOCI as at FVPL if doing so eliminates or significantly reduces an accounting mismatch that would otherwise arise.

Changes in fair value, gain on disposal, interest income and dividends are recorded in consolidated statement of profit or loss according to the terms of the contract, or when the right to payment has been established.

The financial assets at FVPL are represented in quoted and unquoted equity investments and funds.

3. Significant accounting policies (Continued)

3.18 Financial instruments (Continued)

Financial assets: (Continued)

Impairment of financial assets

The Group recognizes an allowance for expected credit losses (ECL) for all debt instruments not held at fair value through profit or loss.

ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Group expects to receive. The shortfall is then discounted at an approximation to the asset's original effective interest rate.

For trade and other receivables, the Group has applied the standard's simplified approach and has calculated ECLs based on lifetime expected credit losses. Accordingly, the Group does not track changes in credit risk and assesses impairment on a collective basis. The Group has established a provision matrix that is based on the Group's historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the customers and the economic environment. Exposures were segmented based on common credit characteristics such as credit risk grade, geographic region and industry, delinquency status and age of relationship where applicable.

Measurement of the expected credit losses is determined by a probability-weighted estimate of credit losses over the expected life of the financial instrument. ECLs for financial assets measured at amortized cost are deducted from the gross carrying amount of the assets and charged to consolidated statement of profit or loss. For debt instruments at FVOCI, the loss allowance is charged to consolidated statement of profit or loss.

Financial liabilities

All financial liabilities are initially recognized at fair value and in case of loans, borrowings and creditors directly attributable transactions costs are discounted. All financial liabilities are subsequently measured at fair value through profit or loss or at amortised cost using the effective interest rate method.

Accounts payable

Accounts payable include trade and other payables. Trade payables are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers. Trade payables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Accounts payable are classified as current liabilities if payment is due within one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer). If not, they are presented as non - current liabilities.

Borrowings

Borrowings are recognized initially at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortized cost; any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognized in consolidated statement of profit or loss over the period of the borrowings using the effective interest method.

Fees paid on the establishment of loan facilities are recognized as transaction costs of the loan to the extent that it is probable that some or all of the facility will be drawn down. In this case, the fee is deferred until the draw-down occurs. To the extent there is no evidence that it is probable that some or all of the facility will be drawn down, the fee is capitalized as a pre-payment for liquidity services and amortized over the period of the facility to which it relates.

4. Significant accounting policies (Continued)

3.18 Financial instruments (Continued)

Financial liabilities (Continued)

Derecognition of financial liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in consolidated statement of profit or loss.

Offsetting of financial assets and liabilities

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

3.19 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realisable value. Cost includes all expenses directly attributable to the manufacturing process as well as suitable portions of related production overheads, based on normal operating capacity. Cost of finished goods is calculated using first-in first-out method. For other items of inventory, cost is calculated using the weighted average cost method.

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less the costs of completion and selling expenses. Write-down is made for obsolete and slow-moving items based on their expected future use and net realizable value.

3.20 Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments that are traded in active markets at each reporting date is determined by reference to quoted market prices or dealer price quotations (bid price for long positions and ask price for short positions), without any deduction for transaction costs.

For financial instruments not traded in an active market, the fair value is determined using appropriate valuation techniques. Such techniques may include using recent arm's length market transactions; reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same; a discounted cash flow analysis or other valuation models.

3.21 Equity, reserves and other equity items

Share capital represents the nominal value of shares that have been issued and paid up.

Reserves (statutory and general) represent retained amounts from annual profits being withheld in such accounts by virtue of requirements established in the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association and Companies' law and its Executive Regulations.

Other components of equity include the following:

- Foreign currency translation reserve – comprises foreign currency translation differences arising from the translation of financial statements of the Group's foreign entities into Kuwaiti Dinars.
- Fair value reserve of financial assets at FVOCI – comprises gains and losses relating to financial assets at fair value through other comprehensive income.
- Other reserves – mainly comprises gains and losses arising from partial acquisition and disposal of subsidiaries and change in other reserves of associates.

Accumulated losses include current year loss and prior period accumulated losses.

3.22 Share premium

This represents cash received in excess of the par value of the shares issued. The share premium is not available for distribution except in cases stipulated by law.

3.23 Treasury shares

Treasury shares consist of the Parent Company's own shares that have been issued, subsequently reacquired by the Group and not yet reissued or cancelled. The treasury shares are accounted for using the cost method. Under the cost method, the weighted average cost of the shares reacquired is charged to a contra equity account. When the treasury shares are reissued, gains are credited to a separate account in shareholders' equity (treasury shares reserve) which is not distributable. Any realized losses are charged to the same account to the extent of the credit balance on that account. Any excess losses are charged to retained earnings, reserves, and then share premium respectively. Gains realized subsequently on the sale of treasury shares are first used to offset any recorded losses in the order of share premium, reserves, retained earnings and the treasury shares reserve account. No cash dividends are paid on these shares. The issue of bonus shares increases the number of treasury shares proportionately and reduces the average cost per share without affecting the total cost of treasury shares.

Where any Group's company purchases the Parent Company's equity share capital (treasury shares), the consideration paid, including any directly attributable incremental costs is deducted from equity attributable to the Parent Company's equity holders until the shares are cancelled or reissued. Where such shares are subsequently reissued, any consideration received, net of any directly attributable incremental transaction costs, is included in equity attributable to shareholders of the Parent Company.

3.24 Dividend distribution to shareholders

The Group recognizes a liability to make cash and non-cash distributions to shareholders of the Parent Company when the distribution is authorized and the distribution is no longer at the discretion of the Group. A distribution is authorized when it is approved by the shareholders of the Parent company at the Annual General Meeting. A corresponding amount is recognized directly in equity.

Upon distribution of non-cash assets, any difference between the carrying amount of the liability and the carrying amount of the assets distributed is recognized in the consolidated statement of profit or loss.

Distributions for the year that are approved after the reporting date are disclosed as an event after the date of the consolidated statement of financial position.

3.25 Employees' end of service benefits

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

With respect to its Kuwaiti national employees, the group makes contributions to the Public Institution for Social Security calculated as a percentage of the employees' salaries. The group's obligations are limited to these contributions, which are expensed when due.

3. Significant accounting policies (Continued)

3.26 Foreign currency translation

Functional and presentation currency

Each entity in the Group determines its own functional currency and items included in the consolidated financial statements of each entity are measured using that functional currency.

Foreign currency transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency of the respective group entity, using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions (spot exchange rate). Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the remeasurement of monetary items denominated in foreign currency at year-end exchange rates are recognised in consolidated statement of profit or loss. Non-monetary items are not retranslated at year-end and are measured at historical cost (translated using the exchange rates at the transaction date), except for non-monetary items measured at fair value which are translated using the exchange rates at the date when fair value was determined.

Foreign operations

In the Group's consolidated financial statements, all assets, liabilities and transactions of Group entities with a functional currency other than the KD are translated into KD upon consolidation. The functional currency of the entities in the Group has remained unchanged during the reporting period.

On consolidation, assets and liabilities have been translated into KD at the closing rate at the reporting date. Goodwill and fair value adjustments arising on the acquisition of a foreign entity have been treated as assets and liabilities of the foreign entity and translated into KD at the closing rate. Income and expenses have been translated into KD at the average rate over the reporting period. Exchange differences are charged/credited to other comprehensive income and recognised in the foreign currency translation reserve in equity. On disposal of a foreign operation, the related cumulative translation differences recognised in equity are reclassified to consolidated statement of profit or loss and are recognised as part of the gain or loss on disposal.

3.27 Provisions

A provision is recognized when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of a past event and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. Provisions are reviewed at the end of each reporting period and adjusted to reflect the current best estimate. Where the effect of the time value of money is material, the amount of a provision is the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation. Provisions are not recognized for future operating losses.

3.28 Contingent assets and liabilities

Contingent liabilities are not recognized in the consolidated financial statements unless it is probable as a result of past events that an outflow of economic resources will be required to settle a present, legal or constructive obligation; and the amount can be reliably estimated. Else, they are disclosed unless the possibility of an outflow of resources embodying economic losses is remote.

Contingent assets are not recognized in the consolidated financial statements but disclosed when an inflow of economic benefits as a result of past events is probable

3. Significant accounting policies (Continued)

3.29 Leases

The Group as a lessor

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Other lease contracts are classified as financing leases. The determination of whether an arrangement is, or contains a lease is based on the substance of the arrangement and requires an assessment of whether the fulfillment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets and the arrangement conveys a right to use the asset.

Operating lease

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

Group as a lessee

The Group assesses whether a contract is or contains a lease, at inception of the contract. The Group recognizes a right-of-use asset and a corresponding lease liability with respect to all lease arrangements in which it is the lessee.

Right of use assets

The Group recognizes right of use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right of use assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any re-measurement of lease liabilities, the cost of right of use assets includes the amount of lease liabilities recognized, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received. Unless the Group is reasonably certain to obtain ownership of the leased asset at the end of the lease term, the recognized right of use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of its estimated useful life and the lease term. Right of use assets are subject to impairment.

Lease liabilities

At the commencement date of the lease, the Group recognizes lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for terminating a lease, if the lease term reflects the Group exercising the option to terminate. The variable lease payments that do not depend on an index or a rate are recognized as expense in the period on which the event or condition that triggers the payment occurs.

In calculating the present value of lease payments, the Group uses the incremental borrowing rate at the lease commencement date if the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of profit and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the in-substance fixed lease payments or a change in the assessment to purchase the underlying asset.

Short-term leases and leases of low-value assets

The Group applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases of property and equipment (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option). It also applies the lease of low-value assets recognition exemption to leases of office equipment that are considered of low value. Lease payments on short-term leases and leases of low-value assets are recognized as expense on a straight-line basis over the lease term.

3. Significant accounting policies (Continued)

3.30 Related party transactions

Related parties consist of major Shareholders, subsidiaries, associates, directors, executive officers, their close family members and companies of which they are principal shareholders. All related party transactions are to be approved by management.

4. Significant accounting judgments and key sources of estimation uncertainty

In the application of the Group's accounting policies, which are described in Note 3, the management is required to make judgments, estimates and assumption about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

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

Significant accounting judgments

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following significant judgments, which have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements:

Classification of financial assets

On acquisition of a financial asset, the Group decides whether it should be classified as "at fair value through profit or loss", "at fair value through other comprehensive income" or "at amortised cost". IFRS 9 requires all financial assets, except equity instruments and derivatives, to be assessed based on a combination of the Group's business model for managing the assets of the instrument's contractual cash flow characteristics. The Group follows the guidance of IFRS 9 on classifying its financial assets and is explained in Note 3.

The Group's status as a principal

The Group regularly conducts a revision and assessment to determine whether its current status as a principal or an agent in its commercial transactions has changed. Such revision and assessment cover any change in the overall relationship between the Group and other parties dealing with the Group, which may mean that its current status as a principal or an agent has changed. Such as if changes occurred to rights of the Group or other parties, the Group would reconsider its current status as a principal or an agent. Initial assessment considers market conditions that originally led the Group to consider itself as principal working as a main principal or an agent in arrangements of revenues contracts. The Group concluded that it works as a main principal in all contracts and arrangements leading to revenues to the Group.

Revenue recognition

Revenue is recognized to the extent it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. The determination of whether the revenue recognition criteria as specified under IFRS 15 and revenue accounting policy explained in Note 3.5 are met requires significant judgment.

4. Significant accounting judgments and key sources of estimation uncertainty (Continued)

Significant accounting judgments (Continued)

Classification of properties

Upon acquisition of properties, the Group classifies the properties into one of the following categories, based on the intention of the management for the use of the properties:

- Properties under development

When the intention of the Group is to develop lands and properties in order to sell it in the future, both the land and the construction costs are classified as properties under development.

- Properties held for trading

When the intention of the Group is to sell properties in the ordinary course of business, the properties is classified as properties held for trading.

- Investment properties

When the intention of the Group is to earn rentals from properties or hold it for capital appreciation or if the intention is not determined for properties, the properties are classified as investment properties.

Provision for expected credit losses and inventory

The determination of the recoverability of the amount due from customers, marketable of inventory and the factors determining the impairment of the accounts receivable and inventory involve significant judgments.

Control assessment

When determining control over an investee, management considers whether the Group has a 'de facto' power to control an investee if it holds less than 50% of the investee's voting rights. The assessment of the investee's relevant activities and the ability to use the Group's power to affect the investee's variable returns requires significant judgment.

Significant influence assessment

When determining significant influence over an investee, management considers whether the Group has the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee if it holds less than 20% of the investee's voting rights. The assessment, which requires significant judgment, involves consideration of the Group's representation on the investee's board of directors, participation in policy making decisions and material transactions between the investor and investee.

Leases

Significant opinions on requirements for applying IFRS 16 include, among others, the following:

- Determine whether the contract (part thereof) contains a lease.
- Determine whether it is reasonably certain that extension or termination option will be exercised.
- Classification of lease agreements (when the entity is the lessor).
- Determine whether the variable payments are substantially fixed.
- Determine whether there are multiple leases in the arrangement.
- Determine the sale price of leased and non-leased items.

Estimates uncertainty

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.

4. Significant accounting judgments and key sources of estimation uncertainty (Continued)

Estimates uncertainty (Continued)

Useful lives of depreciable assets

Management reviews its estimate of the useful lives of depreciable assets at each reporting date, based on the expected utility of the assets. Uncertainties in these estimates relate to technical obsolescence that may change the utility of certain software and equipment.

Impairment of associates

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise any impairment loss on the Group's investment in its associated companies, at each reporting date based on existence of any objective evidence that the investment in the associate is impaired. If this is the case the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value and recognises the amount in the consolidated statement of profit or loss.

Leases

Key sources of estimation uncertainty in the application of IFRS 16 include, among others, the following:

- Estimation of the lease term;
- Determination of the appropriate rate to discount the lease payments;
- Assessment of whether a right-of-use asset is impaired.

Fair value of unquoted financial assets

If the market for a financial asset is not active or not available, the Group establishes fair value by using valuation techniques which include the use of recent arm's length transactions, reference to other instruments that are substantially the same, discounted cash flow analysis, and option pricing models refined to reflect the issuer's specific circumstances. This valuation requires the Group to make estimates about expected future cash flows and discount rates that are subject to uncertainty.

Valuation of investment properties

The Group carries its investment properties at fair value, with change in fair values being recognized in the consolidated statement of profit or loss. The fair value of investment property is determined by real estate valuation experts using recognized valuation techniques and the principles of IFRS 13.

Two main methods were used to determine the fair value of the investment properties:

- Income approach, where the property's value is estimated based on the income produced and is computed by dividing the property's net operating income by the expected rate of return on the property in the market, known as 'Capitalization Rate'.
- Comparative analysis is based on the assessment made by an independent real estate appraiser using values of actual deals transacted recently by other parties for properties in a similar location and condition and based on the knowledge and experience of the real estate appraiser.

Impairment of non-financial assets

Impairment exists when the carrying value of an asset or cash generating unit exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. The fair value less costs to sell calculation is based on available data from binding sales transactions in an arm's length transaction of similar assets or observable market prices less incremental costs for disposing of the asset. The value in use calculation is based on a discounted cash flow model. The cash flows are derived from the budget for the next five years and do not include restructuring activities that the Group is not yet committed to or significant future investments that will enhance the asset's performance of the cash generating unit being tested. The recoverable amount is most sensitive to the discount rate used for the discounted cash flow model as well as the expected future cash inflows and the growth rate used for extrapolation purposes.

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

4. Significant accounting judgments and key sources of estimation uncertainty (Continued)

Estimates uncertainty (Continued)

Provision for expected credit losses of trade receivables and other debit balances

The Group uses a provision matrix to calculate ECLs for trade receivables and other debit balances. The provision rates are based on days past due for groupings of various customer segments that have similar loss patterns (i.e., by geographical region, services type, customer and type). The provision matrix is initially based on the Group's historical observed default rates.

The Group calibrate the matrix to adjust the historical credit loss experience with forward-looking information.

For instance, if forecast economic conditions (i.e., gross domestic product, stock market capitalization) are expected to deteriorate over the next year which can lead to an increased number of defaults in the brokerage sector, the historical default rates are adjusted. At every reporting date, the historical observed default rates are updated and changes in the forward-looking estimates are analysed.

The assessment of the correlation between historical observed default rates, forecast economic conditions and ECLs is a significant estimate. The amount of ECLs is sensitive to changes in circumstances and of forecast economic conditions. The Group's historical credit loss experience and forecast of economic conditions may also not be representative of customer's actual default in the future. The information about the ECL on the Group's trade receivables and other debit balances is disclosed in Note 13.

5. Investment in subsidiaries

The consolidated financial statements include the financial statements of the Parent Company and the following subsidiaries (together the "Group"):

	Country of incorporation	Percentage of holding %		Activities
		2020	2019	
Held directly:				
Global Projects Holding Company – W.L.L. ("GPHC") (a)	State of Kuwait	99%	99%	Investment
Specialized Environmental Services Company - W.L.L. ("SES") (a)	State of Kuwait	99%	99%	Investment
Global Professional General Trading Company -W.L.L.	State of Kuwait	62%	62%	General trading and investment
Privatization Agriculture Contracting Company –W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	General trading and contracting
Global Privatization for Medical Services Company – W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	Medical services
Global Specialized Electrical Company – W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	Electric power generation
Specialized Education Company – W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	Educational services
Wuduh Financial and Economic Consulting Company – K.S.C. (Closed) (a)	State of Kuwait	99%	99%	Consultancy services
Daytona Production Company – W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	Advertising and publishing
Privatization Holding Company –W.L.L. (Jordan)	The Hashemite Kingdom of Jordan	100%	100%	Manufacturing
PHC Renovation – LLC	USA	100%	100%	Real estate

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

5. Investment in subsidiaries (Continued)

	Country of incorporation	Percentage of holding %		Activities
		2020	2019	
Skills Entertainment Company – W.L.L.	State of Kuwait	99%	99%	Organizing exhibitions, conferences and theatre production
Abyar Gulf Company for General Trading and Contracting - W.L.L. ("Abyar") (b)	State of Kuwait	50%	50%	General trading and contracting
Leader Plus General Trading Company – W.L.L.	State of Kuwait	99%	99%	General trading and contracting
Al Takhis Al Mutamada General Trading and Contracting Company (a)	State of Kuwait	99%	99%	General trading and contracting
Held through GPHC:				
ELogics System Company – S.P.C	State of Kuwait	100%	100%	IT services General trading and contracting
Fairy Hub General Trading Company - W.L.L.	State of Kuwait	85%	85%	General trading and contracting

a. The non-controlling interest of these subsidiaries is owned by other parties and was waived in favor of the Parent Company, accordingly, the Parent Company consolidated this subsidiaries as it a wholly owned subsidiaries.

b. The Group classified its 50% investment in "Abyar Gulf Company for General Trading and Contracting - W.L.L. ("Abyar")" as investment in subsidiary since the management believes the Group has the power to control the investee through key management which is also a significant owner.

Subsidiaries with material non-controlling interests:

The Group's following subsidiaries have material non-controlling interests:

	Ownership interests held by the non- controlling interests		(Loss) \ profit Attributable to non- controlling interests		Carrying value of Non-controlling interests	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	%	%	KD	KD	KD	KD
Abyar Gulf Company for General Trading and Contracting - W.L.L.	50%	50%	(418,709)	77,432	947,194	1,365,903
Individual immaterial subsidiaries with non-controlling interests			(17,489)	(14,177)	(414,297)	(387,342)
			<u>(436,198)</u>	<u>63,255</u>	<u>532,897</u>	<u>978,561</u>

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

5. Investment in subsidiaries (Continued)

Summarized financial information of Abyar Gulf Company for General Trading and Contract – W.L.L. before inter-group eliminations, are set out below:

Statement of financial position

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Non-current assets	1,926,814	2,165,593
Current assets	7,536,702	7,146,293
Total assets	9,463,516	9,311,886
Non-current liabilities	273,069	238,328
Current liabilities	7,296,060	6,341,752
Total liabilities	7,569,129	6,580,080
Net assets	1,894,387	2,731,806
Ownership interest held by non-controlling interests (%)	50%	50%
Net assets attributable to non-controlling interests	947,194	1,365,903

Statement of profit or loss

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Revenues	1,991,031	6,280,476
Expenses	(2,828,449)	(6,125,613)
Net profit	(837,418)	154,863
Ownership interest held by non-controlling interests (%)	50%	50%
(Loss) / profit attributable to non-controlling interests	(418,709)	77,432

6. General and administrative expenses

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Staff costs	1,543,647	1,651,666
Other expenses	1,031,971	1,502,775
	2,575,618	3,154,441

7. Basic and diluted loss per share attributable to the Shareholders of the Parent Company

Basic and diluted loss per share attributable to Shareholders of the Parent Company is calculated by dividing net loss for the year attributable to Shareholders of the Parent Company by the weighted average number of shares outstanding during the year as follows:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Net loss for the year attributable to Shareholders of the Parent Company (KD)	(3,750,830)	(676,532)
Weighted average number of shares outstanding (Shares)	610,000,000	610,000,000
Basic and diluted loss per share attributable to Shareholders of the Parent Company (fils)	(6.15)	(1.11)

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

8. Property, plant and equipment

	<u>Lands</u> KD	<u>Office building and improvements</u> KD	<u>Right of use</u> KD	<u>Machinery and equipment</u> KD	<u>Furniture and fixtures</u> KD	<u>Total</u> KD
Cost:						
Balance as at 31 December 2018	1,151,007	2,190,746	-	10,679,626	611,481	14,632,860
Additions	-	3,457	-	145,581	40,320	189,358
Disposals	-	(425)	-	-	(600)	(1,025)
Foreign currency translation adjustments	-	(90,333)	-	(10,992)	69,294	(32,031)
Balance as at 31 December 2019	1,151,007	2,103,445	-	10,814,215	720,495	14,789,162
Additions	218,431	20,486	134,601	133,441	24,036	530,995
Disposals	-	-	-	(313,911)	(254,084)	(567,995)
Foreign currency translation adjustments	-	2,049	-	4,859	67	6,975
Balance as at 31 December 2020	1,369,438	2,125,980	134,601	10,638,604	490,514	14,759,137
Accumulated depreciation:						
Balance as at 31 December 2018	-	214,876	-	1,885,899	447,254	2,548,029
Charge for the year	-	47,351	-	372,413	44,755	464,519
Related to disposals	-	-	-	-	(231)	(231)
Foreign currency translation adjustments	-	(26,318)	-	(6,153)	7,395	(25,076)
Balance as at 31 December 2019	-	235,909	-	2,252,159	499,173	2,987,241
Charge for the year	-	48,284	4,487	344,875	37,914	435,560
Related to disposals	-	-	-	(277,933)	(253,370)	(531,303)
Foreign currency translation adjustments	-	(374)	-	(1,095)	(139)	(1,608)
Balance as at 31 December 2020	-	283,819	4,487	2,318,006	283,578	2,889,890
Net book value:						
As at 31 December 2020	1,369,438	1,842,161	130,114	8,320,598	206,936	11,869,247
As at 31 December 2019	1,151,007	1,867,536	-	8,562,056	221,322	11,801,921

Lands and property, plant and equipment amounting to KD 3,754,055 (31 December 2019: KD 5,056,477) have been pledged against fixed assets payable (Note 20).

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

9. Intangible assets

	<u>TV-Shows</u> KD	<u>Total</u> KD
<u>Cost:</u>		
Balance as at 31 December 2018	982,060	982,060
Additions	956,381	956,381
Balance as at 31 December 2019	1,938,441	1,938,441
Additions	124,637	124,637
Balance as at 31 December 2020	2,063,078	2,063,078
<u>Accumulated amortisation:</u>		
Balance as at 31 December 2018	266,704	266,704
Charge for the year (a)	914,949	914,949
Balance as at 31 December 2019	1,181,653	1,181,653
Charge for the year (a)	471,943	471,943
Balance as at 31 December 2020	1,653,596	1,653,596
<u>Net book value:</u>		
As at 31 December 2020	409,482	409,482
As at 31 December 2019	756,788	756,788

a) Amortization charged during 2020 and 2019 are allocated to cost of sales and services.

10. Investment properties

	<u>2020</u> KD	<u>2019</u> KD
Balance at the beginning of the year	108,158	239,862
Disposals	-	(152,554)
Change in fair value	8,032	20,850
Balance at the end of the year	116,190	108,158

Management of the Group has complied with the Executive Regulations of the Capital Markets Authority regarding the valuation of investment properties.

The fair value of investment properties as at 31 December 2020 has been determined by external licensed and certified valuer.

The investment properties amounting to KD 116,190 (2019: KD 108,158) are registered in the name of key management personnel and are recorded in favor of the Group based on a waiver letter.

Fair value hierarchy disclosures for investment properties are given in Note 26.3.

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

11. Investment in associates

The details of the Group's investment in associates are as follows:

Name of the company	Country of incorporation	Equity interest %		Activities
		2020	2019	
Kuwait Building Materials Manufacturing Company - K.S.C.C. ("KBMMC")	State of Kuwait	46.99%	46.99%	Building materials
First Equilease for Equipment and Transportation - K.S.C. (Closed) ("FTC") (a)	State of Kuwait The Hashemite	16%	16%	Transportation services
Kingdom Electricity Company – J.S.C.C ("KEC")	Kingdom of Jordan	30%	30%	Energy and industrial projects
Nawand Communications Holding Company - BSC (Closed) ("Nawand") (a)	Kingdom of Bahrain	17.3%	17.3%	Telecom services
Kuwait Pillars for Financial Investment Company – K.S.C.C. ("KPFI") [Formerly Strategia Investment Company - KPSC ("Strategia")]	State of Kuwait	42.98%	42.98%	Investments Manufacturing and marketing building materials
National Industries Company – KPSC and subsidiaries ("NIC") (a)	State of Kuwait The Hashemite	14.10%	14.10%	Manufacturing and marketing building materials
Middle East Complex for Eng., Electronics & Heavy Industries - PLC ("MECE")	Kingdom of Jordan	37.31%	37.08%	General trading and contracting
Privatization Engineering General Building Contracting Company -WLL (b)	State of Kuwait	51%	51%	General Building Contracting
Eastern United Petroleum Services Company – KSC (Closed) ("EUPS")	State of Kuwait	42.78%	42.78%	Oil and gas activities PPP project with a residential and a mall component (BOT)
J3 for management & development of lands and real estate Company -WLL (c)	State of Kuwait	32.5%	-	(BOT)

a) Investment in FTC, Nawand and NIC have been classified as investment in associates since the Group exercises significant influence over these companies through representations on their Board of Directors and participation in their decision making process in relation to their financial and operating policies.

b) The Group exercises significant influence over Privatization Engineering General Building Contracting Company for General Contracting - W.L.L. through participation in decision making process in relation to their financial and operating policies.

c) During the year, The Group invested in a newly established Company with 32.5% ownership in J3 for management & development of lands and real estate Company WLL.

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

11. Investment in associates (Continued)

Movement in investment in associates during the year is as follows:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Balance at beginning of the year	54,284,485	53,734,978
Additions	338,268	16,911
Disposal	-	(55,415)
Impairment loss	-	(1,055,303)
Cash dividends received from associates	(566,114)	(1,369,688)
Group's share of results from associates	(2,034,981)	3,946,273
Group's share of other comprehensive gain / (loss) from associates' cumulative changes in fair value	381,103	(881,857)
Group's share of other comprehensive income from associates' foreign currency translation adjustment	32,905	17,595
Group's share of other comprehensive loss from associates' other reserve	(1,440,045)	-
Other reserves	41,432	(69,009)
Balance at end of the year	<u>51,037,053</u>	<u>54,284,485</u>

- a) As at 31 December 2020, The fair value of the Groups' investment in "Middle East Complex for Eng., Electronics & Heavy Industries PLC (MECE)" and "National Industries Company – K.P.S.C. (NIC)" based on quoted exchange market prices were KD 2,443,324 and KD 7,571,507 respectively, and the carrying value of these associates amounted KD 5,730,707 and KD 16,646,774 respectively, that exceeds its market price. Accordingly, the Group concludes that the CGU should be tested for impairment.

Management considered the performance outlook and business operations of the CGU to determine whether the carrying amount does not exceed the recoverable amount.

The recoverable amount of NIC has been determined by obtaining independent valuation of the significant associate' assets and perform test of impairment using adjusted NAV.

The recoverable amount of MECE has been determined based on a value in use calculation performed by external valuer, using cash flow projections approved by senior management covering a five-year period. The discount rates used is in 13.54% applied to cash flow projections over a five-year period. Cash flows beyond the five-year period are extrapolated using a projected growth rate of 2.74%.

As a result of management assessment for impairment test, the recoverable as at 31 December 2020 exceeds the carrying amount. Accordingly, The Group did not record an impairment loss for the year ended 31 December 2020.

Certain associates are quoted and listed in exchange markets. The carrying amount of the Group's investment in these listed associates is KD 22,377,481(2019: KD 22,428,376) and its market value is KD 10,014,831 as at 31 December 2020 (2019: KD 10,465,949).

Investment in associates amounting to KD 36,837,863 (2019: KD 36,814,545) are secured against certain term loans (Note 19).

Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait

Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020

11. Investment in associates (Continued)

Summarised financial information of the Group's material associates are set out below:

31 December 2020	KBMMC KD	KEC KD	KPFI KD	NIC KD	MECE KD
Assets					
Current assets	3,565,930	144,622,823	9,187,207	55,384,176	20,389,880
Non-current assets	1,922,647	215,939,442	28,443,950	62,878,968	3,392
Liabilities					
Current liabilities	(541,433)	(179,460,581)	(5,610,000)	(19,473,805)	(10,991,964)
Non-current liabilities	(670,069)	(160,634,981)	(705,398)	(10,482,891)	-
Net assets	4,277,075	20,466,703	31,315,759	88,306,448	9,401,308
Non-controlling interests	-	(5,460,620)	-	(4,050,146)	-
Net assets attributable to shareholder	4,277,075	15,006,083	31,315,759	84,256,302	9,401,308
Group's holding ownership (%)	46.99%	30%	42.98%	14.10%	37.31%
Group's share of net assets	2,010,100	4,501,825	13,459,136	11,882,841	3,507,283
Goodwill	439,867	3,454,287	131,265	4,763,933	2,223,424
Carrying value as at 31 December 2020	2,449,967	7,956,112	13,590,401	16,646,774	5,730,707
Revenues					
Expenses and other charges	2,208,760	189,681,065	(3,970,736)	37,191,902	1,913,092
Net profit / (loss) attributable to Shareholders	(2,146,764)	(189,516,332)	(1,100,252)	(37,244,859)	(1,656,570)
Total comprehensive income / (loss)	61,996	164,733	(5,070,988)	(52,957)	256,522
Group's share of total comprehensive income / (loss)	61,996	(4,533,153)	(4,912,815)	3,476,185	(231,400)
Cash dividends received	29,132	(1,359,946)	(2,111,469)	490,254	(86,327)
	71,244	-	-	494,870	-

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

11. Investment in associates (Continued)

31 December 2019	KBMMC		KEC		KPMI		NIC		MECE	
	KD		KD		KD		KD		KD	
Assets										
Current assets	3,450,613		176,899,399		9,576,020		46,477,137		21,744,143	
Non-current assets	2,006,400		217,146,555		33,122,355		67,850,872		498,380	
Liabilities										
Current liabilities	(446,172)		(200,443,966)		(981,093)		(17,550,162)		(12,598,892)	
Non-current liabilities	(644,168)		(167,039,153)		(5,522,800)		(7,963,864)		-	
Net assets	4,366,673		26,562,835		36,194,482		88,813,983		9,643,631	
Non-controlling interests	-		(6,955,983)		-		(4,714,840)		-	
Net assets attributable to shareholder	4,366,673		19,606,852		36,194,482		84,099,143		9,643,631	
Group's holding ownership (%)	46.99%		30%		42.98%		14.10%		37.08%	
Group's share of net assets	2,052,208		5,882,056		15,555,952		11,860,677		3,576,218	
Goodwill	439,867		3,434,002		131,265		4,763,933		2,227,548	
Carrying value as at 31 December 2020	2,492,075		9,316,058		15,687,217		16,624,610		5,803,766	
Revenues	2,817,149		197,634,861		2,880,628		50,918,251		2,329,367	
Expenses and other charges	(2,647,389)		(191,646,104)		(1,290,359)		(46,616,421)		(275,648)	
Net profit attributable to Shareholders	169,760		5,988,757		1,590,269		4,301,830		2,053,719	
Total comprehensive income / (loss)	169,760		5,911,045		1,543,020		3,543,344		(220,748)	
Group's share of total comprehensive income / (loss)	79,782		1,793,023		663,171		479,231		(79,630)	
Cash dividends received	71,245		771,489		-		494,870		-	

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

12. Financial assets at fair value through other comprehensive income

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Quoted securities	341,596	274,720
Unquoted securities	4,352,926	5,847,846
Funds and portfolios	2,649,875	3,409,468
	<u>7,344,397</u>	<u>9,532,034</u>

At 31 December 2020, the Group held certain equity securities of related parties with a carrying value of KD 3,256,778 (2019: KD 4,493,728).

Financial assets at fair value through other comprehensive income amounting to KD 2,942,272 (2019: KD 292,112) are secured against certain term loans (Note 19).

Valuation techniques of financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVOCI") are disclosed in (Note 26).

13. Accounts receivable and other debit balances

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Trade receivables	10,729,225	9,714,611
Due from related parties (Note 22)	6,269,256	5,138,357
Interest receivable	3,000,000	3,000,000
Prepaid expenses and accrued income	115,508	85,822
Advances to project under progress	5,338,661	5,246,744
Advances to supplier	608,175	306,649
Other receivables	1,187,151	2,024,129
	<u>27,247,976</u>	<u>25,516,312</u>
Provision for expected credit losses (a)	<u>(3,152,084)</u>	<u>(3,779,730)</u>
	<u>24,095,892</u>	<u>21,736,582</u>

a) The movement on provision for expected credit losses is as follows:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Balance at the beginning of the year	3,779,730	3,131,919
Charge for the year	110,867	647,811
Used during the year	<u>(738,513)</u>	-
Balance at the end of the year	<u>3,152,084</u>	<u>3,779,730</u>

Accounts receivable and other debit balances are represented in the following:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Non-current portion	4,883,387	4,132,774
Current portion	<u>19,212,505</u>	<u>17,603,808</u>
	<u>24,095,892</u>	<u>21,736,582</u>

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

14. Financial assets at fair value through profit or loss

	2020	2019
	KD	KD
Quoted securities	9,649,359	9,975,387
Unquoted securities	15,179,738	13,656,329
Mutual funds	751,129	956,003
	<u>25,580,226</u>	<u>24,587,719</u>

At 31 December 2020, the Group held certain equity securities of related parties with a carrying value of KD 6,439,739 (2019: KD 4,694,933).

Financial assets at fair value through profit or loss amounting to KD 19,247,218 (2019: KD 19,737,335) are pledged against certain term loans (Note 19).

Valuation techniques of financial assets at fair value through profit or loss are disclosed in (Note 26).

15. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents included in the consolidated statement of cash flows comprise of the following:

	2020	2019
	KD	KD
Cash on hand and at banks	1,426,753	1,662,997
Cash at portfolios	20,166	223,629
Short term bank deposits	500	498
Restricted cash*	45,667	225,340
	<u>1,493,086</u>	<u>2,112,464</u>
Less: Bank overdraft	<u>(867,454)</u>	<u>(410,618)</u>
Cash and cash equivalents as per statement of cash flow	<u>625,632</u>	<u>1,701,846</u>

* This balance represents cash restricted against bank facilities.

The effective interest rate on foreign short term bank deposits ranges from 1% (2019: 0.6% to 3.5%) per annum.

Bank overdraft represents a bank overdraft facility carries interest rate range from 4% to 9.5% (2019: 5% to 9.5%) per annum.

16. Capital and share premium

The authorised, issued and fully paid capital is KD 61,000,000 divided into 610,000,000 shares with a nominal value of 100 fils each and all shares are paid in cash.

Share premium represents cash received in excess of the par value of the shares issued. The share premium is not available for distribution except in cases stipulated by law.

Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait

Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020

17. Statutory reserve

As required by the Companies Law and the Parent Company's Articles of Association, 10% of the profit for the year attributable to shareholders of the Parent Company before contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS), National Labor Support Tax (NLST), Zakat and Board of Directors' remuneration is transferred to statutory reserve. The Parent Company may resolve to discontinue such annual transfers when the reserve exceeds 50% of the capital. Distribution of statutory reserve is limited to the amount required to enable the payment of a dividend of 5% of paid up share capital to be made in years when retained earnings are not sufficient for the payment of a dividend of that amount. Since there is a net loss for the year, there was no transfer to statutory reserve during the year.

18. General reserve

As required by the Parent Company's Articles of Association, 10% of the profit for the year attributable to shareholders of the Parent Company before contribution to KFAS, NLST, Zakat and Board of Directors' remuneration is transferred to the general reserve. Such annual transfers may be discontinued by a resolution of the shareholders' General Assembly upon recommendation by the Board of Directors. Since there is a net loss for the year, there was no transfer to general reserve during the year.

19. Term loans

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Term loans obtain from local financial institutions and carrying interest rate range from 2% to 4% per annum over the Central Bank of Kuwait discount rate	23,972,921	23,845,961
Term loans obtain from a foreign financial institutions and carry interest rate range from 8.5% to 9.75% per annum	4,995,793	3,907,095
	<u>28,968,714</u>	<u>27,753,056</u>

Certain investment in associates, financial assets at fair value through profit or loss and financial assets at fair value through other comprehensive income are secured against term loans (Note 11, 12 and 14).

Term loans are represented in the following:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Non-current portion	8,479,551	-
Current portion	20,489,163	27,753,056
	<u>28,968,714</u>	<u>27,753,056</u>

20. Accounts payable and other credit balances

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Trade payable	2,234,140	1,374,600
Due to related parties (Note 22)	3,032,515	2,536,184
Fixed assets payable*	5,063,026	5,059,720
Accrued expenses and other liabilities	4,869,274	4,312,413
	<u>15,198,955</u>	<u>13,282,917</u>

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

20. Accounts payable and other credit balances (Continued)

*Property, plant and equipment amounting to KD 3,754,055 (31 December 2019: KD 5,056,477) are secured against fixed assets payable (Note 8). This balance is payable in 8 installments on annual basis and carry interest rate of 5.3% per annum.

Accounts payable and other credit balances are represented in the following:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Non-current portion	3,143,263	4,047,776
Current portion	<u>12,055,692</u>	<u>9,235,141</u>
	<u>15,198,955</u>	<u>13,282,917</u>

21. Annual General Assembly of the Shareholder of the Parent Company

The Board of Directors' meeting held on 29 March 2021 proposed not to distribute cash dividends and not to distribute Board of Directors' remuneration for the year ended 31 December 2020. These proposals are subject to the approval of the Shareholders' Annual General Assembly.

The Shareholders' Annual General Assembly meeting of the Parent Company held on 21 June 2020 has approved the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019, and approved not to distribute cash dividends and Board of Directors' remuneration for the year ended 31 December 2019.

The Shareholders' Annual General Assembly meeting of the Parent Company held on 15 May 2019 has approved the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018, and approved not to distribute cash dividends and Board of Directors' remuneration for the year ended 31 December 2018.

22. Related party transactions and balances

Related parties represent major Shareholders, associates, directors, key management personnel of the Group and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by such parties. Pricing policies and terms of these transactions are to be approved by the Group's management.

Transactions and balances with related parties included in the consolidated financial statements are as follows:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
<u>Transactions included in consolidated statement of profit or loss:</u>		
Dividend income	73,741	1,171,638
Realized loss from sale of financial assets at fair value through profit or loss	-	(204,625)
Portfolio management fees	-	(74)

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

22. Related party transactions and balances (Continued)

<u>Balance included in consolidated statement of financial position:</u>	<u>2020</u> KD	<u>2019</u> KD
Cash with portfolio manager	6,207	2,842
Financial assets at FVOCI (Note 12)	3,256,778	4,493,728
Due from related parties (Note 13)	6,269,256	5,138,357
Financial assets at fair value through profit or loss (Note 14)	6,439,739	4,694,933
Due to related parties (Note 20)	3,032,515	2,536,184

Amounts due from / to related parties are interest free and are receivable / payable on demand.

<u>Compensation to key management personnel</u>	<u>2020</u> KD	<u>2019</u> KD
Short-term benefits	646,845	645,873
End of service benefits	91,207	117,411
	<u>738,052</u>	<u>763,284</u>

23. Capital commitments and contingencies

<u>Capital commitments</u>	<u>2020</u> KD	<u>2019</u> KD
Other commitments	847,024	339,324

Contingencies

At the reporting date, the Group has provided performance bank guarantees to a customer and suppliers amounting to KD 3,617,931 (2019: KD 3,455,999) and to Public Authority for housing welfare KD 3,120,180 (2019: NIL) from which it is anticipated that no material liabilities will arise.

The Parent Company and Al Khair National for Stocks and Real Estate Company have provided a guarantee to National Bank of Kuwait against a loan of KD 31,679,580 (2019: KD 35,358,476) assigned to a third party during 2012. This loan was rescheduled during 2013 and the principal (excluding interest) is repayable in eleven annual installments commencing 15 June 2016.

Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait

Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020

24. Segmental information

For management purposes, the Group is organized into business units based on nature of business and has two reportable operating segments as follows:

- i) Investment segment represents trading in equities including certain investment in associates and other strategic investments; and
- ii) Other segment represents rendering of non-investment services and general trading and contracting.

Management monitors the operating results of its business units separately for the purpose of making decisions about resource allocation and performance assessment. Segment performance is evaluated based on return on investments.

	Investment		Other		Total	
	2020 KD	2019 KD	2020 KD	2019 KD	2020 KD	2019 KD
Revenue	152,330	4,187,605	8,659,177	12,208,966	8,811,507	16,396,571
Segment (loss) \ profit	(2,340,310)	1,045,366	(1,846,718)	(1,658,643)	(4,187,028)	(613,277)
Other disclosures:						
Depreciation (Note 8)	(4,650)	(6,233)	(430,910)	(458,286)	(435,560)	(464,519)
Impairments loss of investment in associates	-	-	-	(1,055,303)	-	(1,055,303)
Group's share of results from associates (Note 11)	(2,111,782)	3,290,439	76,801	655,834	(2,034,981)	3,946,273
Assets	85,331,633	91,037,727	38,087,393	35,756,613	123,419,026	126,794,340
Liabilities	24,860,497	24,411,441	21,481,055	18,210,965	46,341,552	42,622,406
Other disclosures:						
Investment in associates (Note 11)	45,154,177	48,315,860	5,882,876	5,968,625	51,037,053	54,284,485
Additions to property, plant and equipment (Note 8)	52	2,255	530,943	187,103	530,995	189,358

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

24. Segmental information (Continued)

Geographic information

The Group operates in two geographic regions; Kuwait and Non-Kuwait. The following table shows the distribution of the Group's segment revenue and non-current assets by region:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Revenue		
Kuwait	1,232,700	10,992,070
Non-Kuwait	<u>7,578,807</u>	<u>5,404,501</u>
	<u>8,811,507</u>	<u>16,396,571</u>

The revenue information above is based on the location of the assets generating the income.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Non-current assets		
Kuwait	43,106,756	47,165,738
Non-Kuwait	<u>32,553,000</u>	<u>33,450,422</u>
	<u>75,659,756</u>	<u>80,616,160</u>

25. Financial risk management

The Group's activities expose it to variety of financial risks: market risk (including foreign currency risk, equity price risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk.

The Parent Company's Board of Directors is ultimately responsible for the overall risk management and for approving risk strategies and principles. The Group's risk management focuses on actively securing the Group's short to medium term cash flows by minimizing the potential adverse effects on the Group's financial performance. Long term financial investments are managed to generate lasting returns.

The Group does not enter into or trade financial instruments, including derivative financial instruments, for speculative purposes. The most significant financial risks to which the Group is exposed are described below.

25.1 Market risk

a) Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates.

The Group mainly operates in Kuwait and the Middle East and is exposed to foreign currency risk arising from various foreign currency exposures, primarily with respect to US Dollar, Euro, Jordanian Dinar and Egyptian Pound. The Group's financial position can be significantly affected by the movement in these currencies. To mitigate the Group's exposure to foreign currency risk, non-Kuwaiti Dinar cash flows are monitored.

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

25. Financial risk management (Continued)

25.1 Market risk (Continued)

a) Foreign currency risk (Continued)

The Group had the following net significant exposures denominated in foreign currencies, translated into Kuwaiti Dinar at the closing rate:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
US Dollar	1,852,826	375,566
Euro	663,800	831,920
Jordanian Dinar	455,512	67,756
Egyptian Pound	312,305	304,356
Others	178,734	206,676

The foreign currency sensitivity is determined based on 5%, increase or decrease in exchange rates. If the Kuwaiti Dinar had strengthened / (weakened) against the foreign currencies assuming the above sensitivity, then this would have the following impact on the profit or loss for the year and equity:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	Effect on profit or loss	Effect on other comprehensive income	Effect on profit or loss	Effect on other comprehensive income
	KD	KD	KD	KD
US Dollar	±63,393	±156,035	±170,255	±189,033
Euro	±33,190	-	±41,596	-
Jordanian Dinar	±20,203	±2,573	±495	±2,892
Egyptian Pound	±15,615	-	±15,218	-
Others	±57	±8,880	±60	±10,274

Exposures to foreign exchange rates vary during the year depending on the volume and nature of the transactions. Nonetheless, the analysis above is considered to be representative of the Group's exposure to the foreign currency risk.

b) Equity price risk

Equity price risk is the risk that fair values of equity securities fluctuate as a result of changes in the level of equity indices and the value of the individual stocks.

The Group is exposed to equity price risk mainly to its quoted securities. To manage its equity price risk the Group diversifies its portfolio. Diversification of the portfolio is done in accordance with the limits set by the Group.

The sensitivity analyses below have been determined based on the exposure to price risks at the reporting date.

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

25. Financial risk management (Continued)

25.1 Market risk (Continued)

b) Equity price risk (Continued)

If prices had been 5% higher/lower, the effect on the changes in profit or loss, and other comprehensive income for the years ended 31 December 2020 and 2019 and equity would have been as follows:

	2020		2019	
	Effect on profit or loss	Effect on other comprehensive income	Effect on profit or loss	Effect on other comprehensive income
	KD	KD	KD	KD
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	±17,080	-	±13,736
Financial assets at fair value through profit or loss	±482,468	-	±498,769	-

c) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group's term loans and bank overdraft with floating interest rates as well as term deposits. The effect on Group's profit due to (increase) / decrease in the interest rate by 25 basis points, with all variables held constant is as follows

	2020	2019
	KD	KD
Effect on profit or loss	±52,616	±46,882

The calculations are based on the group's financial instruments held at each consolidated financial position date.

There has been no change during the year in the methods and assumption used in preparing the sensitivity analysis

25.2 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge a contractual obligation causing the other party to incur a financial loss. Financial assets which potentially subject the Group to credit risk consist principally of cash at banks, short term bank deposits and accounts receivable. Accounts receivables and other debit balances are presented net of allowance for expected credit losses.

25. Financial risk management (Continued)

25.2 Credit risk (Continued)

Trade receivables

The Group applies the IFRS 9 simplified model of recognizing lifetime expected credit losses for all trade receivables as these items do not have a significant financing component. In measuring the expected credit losses, trade receivables have been assessed on a collective basis respectively and grouped based on shared credit risk characteristics and the days past due.

The expected loss rates are based on the payment profile for sales over the past or aging profile of customers over the past 3-5 years before 31 December 2020 as well as the corresponding historical credit losses during that period. The historical rates are adjusted to reflect current and forwarding looking macroeconomic factors affecting the customer's ability to settle the amount outstanding. However given the short period exposed to credit risk, the impact of these macroeconomic factors has not been considered significant within the reporting period.

Trade receivables are written off (i.e. derecognized) when there is no reasonable expectation of recovery. Failure to make payments within 365 days from the invoice date and failure to engage with the Group on alternative payment arrangement amongst other is considered indicators of no reasonable expectation of recovery and therefore is considered as credit impaired.

During the year ended 31 December 2020, the Group has recorded provision for expected credit losses of KD 110,867 (2019: KD 647,811).

Deposits and bank balances

The Group's cash at banks and short term bank deposits measured at amortized cost are considered to have a low credit risk and the loss allowance is based on the 12 months expected loss. The Group's cash and deposits are placed with high credit rating financial institutions with no recent history of default. Based on management's assessment, the expected credit loss impact arising from such financial assets are insignificant to the Group as the risk of default has not increased significantly since initial recognition.

The Group's exposure to credit risk is limited to the carrying amounts of financial assets recognised at the consolidated financial position date, as summarized below:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Cash and cash equivalents (excluding cash on hand)	1,459,992	2,090,077
Accounts receivable and other debit balances (excluding prepayments and advances)	18,033,548	16,097,367
	<u>19,493,540</u>	<u>18,187,444</u>

25.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet its liabilities when they fall due. To limit this risk, management has arranged diversified funding sources, manages assets with liquidity in mind, and monitors liquidity on a daily basis.

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

25. Financial risk management (Continued)

25.3 Liquidity risk (Continued)

The table below summarises the maturity profile of the Group's financial liabilities. The maturities of financial liabilities have been determined on the basis of the remaining period from the financial position date to the contractual maturity date.

The contractual maturity profile of the financial liabilities based on undiscounted cash flow is as follows:

	<u>Less than 3 months</u> KD	<u>3 to 12 months</u> KD	<u>Over 1 year</u> KD	<u>Total</u> KD
31 December 2020				
Term loans	-	20,489,163	8,479,551	28,968,714
Bank overdraft	867,454	-	-	867,454
Accounts payable and other credit balances	<u>5,265,700</u>	<u>6,789,992</u>	<u>3,143,263</u>	<u>15,198,955</u>
	<u>6,133,154</u>	<u>27,279,155</u>	<u>11,622,814</u>	<u>45,035,123</u>
Commitments	-	847,024	-	847,024
Contingency – guarantee	-	6,738,111	31,679,580	38,417,691
	<u>6,133,154</u>	<u>34,864,290</u>	<u>43,302,394</u>	<u>84,299,838</u>
31 December 2019				
Term loans	-	27,753,056	-	27,753,056
Bank overdraft	410,618	-	-	410,618
Accounts payable and other credit balances	<u>5,525,542</u>	<u>3,709,599</u>	<u>4,047,776</u>	<u>13,282,917</u>
	<u>5,936,160</u>	<u>31,462,655</u>	<u>4,047,776</u>	<u>41,446,591</u>
Commitments	-	339,324	-	339,324
Contingency – guarantee	-	3,455,999	35,358,476	38,814,475
	<u>5,936,160</u>	<u>35,257,978</u>	<u>39,406,252</u>	<u>80,600,390</u>

26. Fair value measurement

26.1 Fair value hierarchy

Fair value represents the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

Financial assets and financial liabilities measured at fair value in the consolidated statement of financial position are grouped into three levels of a fair value hierarchy.

The three levels are defined based on the observability of significant inputs to the measurement, as follows:

- Level 1 fair value measurements are those derived from quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2 fair value measurements are those derived from inputs other than quoted prices that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3 fair value measurements are those derived from valuation techniques that include inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

26. Fair value measurement (Continued)

26.2 Fair value measurement of financial instruments

The carrying amounts of the Group's financial assets and liabilities as stated in the consolidated statement of financial position are as follows:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	KD	KD
Financial assets:		
<i>Financial assets at fair value through other comprehensive income:</i>		
Financial assets at fair value through other comprehensive income	7,344,397	9,532,034
<i>Financial assets at amortised cost:</i>		
Accounts receivable and other debit balances (excluding prepayments and advances)	18,033,548	16,097,367
Cash and cash equivalents	1,493,086	2,112,464
<i>Financial assets at fair value through profit or loss:</i>		
Financial assets at fair value through profit or loss	<u>25,580,226</u>	<u>24,587,719</u>
	<u>52,451,257</u>	<u>52,329,584</u>
Financial liabilities:		
<i>Financial liabilities at amortised cost:</i>		
Term loans	28,968,714	27,753,056
Accounts payable and other credit balances (excluding advances)	15,176,637	12,961,116
Bank overdraft	867,454	410,618
	<u>45,012,805</u>	<u>41,124,790</u>

Management considers that the carrying amounts of all financial assets and liabilities, which are stated at amortised cost, approximate their fair values.

The level within which the financial asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

The financial assets measured at fair value on a recurring basis in the consolidated statement of financial position are grouped into the fair value hierarchy as follows:

31 December 2020	<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
	KD	KD	KD	KD
Financial assets at fair value through other comprehensive income:				
Quoted securities	341,596	-	-	341,596
Funds and portfolios	-	2,649,875	-	2,649,875
Unquoted securities	-	-	4,352,926	4,352,926
Financial assets at fair value through profit or loss:				
Quoted securities	9,649,359	-	-	9,649,359
Mutual funds	-	751,129	-	751,129
Unquoted securities	-	4,000,388	11,179,350	15,179,738
	<u>9,990,955</u>	<u>7,401,392</u>	<u>15,532,276</u>	<u>32,924,623</u>

**Privatization Holding Company – K.P.S.C. and its subsidiaries
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2020**

26. Fair value measurement (Continued)

26.2 Fair value measurement of financial instruments (Continued)

31 December 2019	<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
	KD	KD	KD	KD
Financial assets at fair value through other comprehensive income:				
Quoted securities	274,720	-	-	274,720
Funds and portfolios	-	3,409,468	-	3,409,468
Unquoted securities	-	-	5,847,846	5,847,846
Financial assets at fair value through profit or loss:				
Quoted securities	9,975,387	-	-	9,975,387
Mutual funds	-	956,003	-	956,003
Unquoted securities	-	1,912,365	11,743,964	13,656,329
	<u>10,250,107</u>	<u>6,277,836</u>	<u>17,591,810</u>	<u>34,119,753</u>

During the year, there were no transfers between levels 1, 2 and 3.

26.3 Non-financial instruments

Investment properties were fair valued at 31 December 2020 and are classified under level 3 fair value hierarchy.

Description of significant unobservable inputs to valuation of non-financial assets:

Fair value of investment properties were determined using Mark to Market method, conducted by independent valuers considering transaction prices of the property and similar properties. The significant unobservable valuation input used for the purpose of valuation is the market price per square foot / meter and varies from property to property. A reasonable change in this input would result in an equivalent amount of change in fair value.

27. Capital management objectives

The Group's capital management objectives are to ensure the Group's ability to continue as a going concern and to provide adequate return to its Shareholders through the optimization of the capital structure to reduce the cost of such financial recourses.

The capital of the Group comprise of total equity. The Group manages the capital structure and makes adjustments in the light of changes in economic conditions and risk characteristics of the underlying assets. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to Shareholders, return capital to Shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

Consistent with others in the industry, the Group monitors capital on the basis of the gearing ratio.

27. Capital management objectives (Continued)

This ratio is calculated as net debt divided by the total equity and net debt as follows:

	2020	2019
	KD	KD
Term loans	28,968,714	27,753,056
Bank overdraft	867,454	410,618
Fixed assets payable	5,063,026	5,059,720
Less: Cash and cash equivalents	<u>(1,493,086)</u>	<u>(2,112,464)</u>
Net debt	33,406,108	31,110,930
Equity attributable to Shareholders of the Parent Company	<u>76,544,577</u>	<u>83,193,373</u>
Total capital and net debt	<u>109,950,685</u>	<u>114,304,303</u>
Gearing ratio	<u>30.38%</u>	<u>27.22%</u>

28. Legal claims

There are legal cases being raised by and against the Group as of 31 December 2020 and according to the available information. It was not possible to reliably estimate the liability due for certain cases.

29. The economic situation due to Coronavirus

Due to the current significant events arising from the spread of Coronavirus ("COVID-19") in early 2020, which affected the global economic environment, local and international financial markets. These conditions are considered significant as they affected the economic and risk environment in which the Group operates. As a result, the Group was exposed to various risks including a decline in the market price for investments and decrease in revenues due to suspension of the Group's commercial activities. The Group is constantly monitoring the impact on them and how to manage the risks arising from the outbreak of Coronavirus (COVID-19).

The Group has considered whether any adjustments and changes in judgements, estimates and risk management are required to be considered and disclosed in the consolidated financial statements as follow:

Financial assets at fair value through other comprehensive income

As a result of the economic conditions to the outbreak of the Coronavirus pandemic, local and foreign financial markets have exhibited a significant downturn and volatility, resulting decline in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income amounting to KD 1,926,661 Accordingly, the Group has incurred material losses arising from changes in fair values during the year ended 31 December 2020.

Revenue from sales and services

As a result of the economic conditions to the outbreak of the Coronavirus pandemic, The Group's revenue from sales and services had been material declined due to temporarily suspension of Group's commercial activities.

Liquidity risk management

In response to the outbreak of Coronavirus, the Group carefully evaluating the liquidity and funding position and takes the appropriate actions. The Group will continue to assess its liquidity position through monitoring its cash flows and projections carefully. The analysis of maturities for the financial liabilities is disclosed in Note (25.3).

The projected and current impacts of the outbreak of Coronavirus on the global economic and financial markets are expected to continue, evolve and spread. Furthermore, the magnitude and duration of such evaluations will remain uncertain during this period; however, they can adversely affect the financial performance, cash flows and financial position of the Group in the future. The Group will continue to monitor the market outlook and update its assumptions and projections, as this may have a significant effect on the consolidated financial statements in the future.