

**جدول أعمال الجمعية العامة العادية**  
**عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31**

1. سماع تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31 والمصادقة عليه.
2. سماع تقرير الحوكمة وتقرير لجنة التدقيق عن السنة المنتهية في 2017/12/31 والمصادقة عليه
3. سماع تقرير مراقب الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31 والموافقة عليه.
4. مناقشة البيانات المالية عن السنة المالية المنتهية في 2017 /12/31 والمصادقة عليها.
5. تلاوة بيان الجزاءات (مالية وغير مالية) التي رصدتها الجهات الرقابية خلال السنة المالية المنتهية في 2017/12/31 (إن وجدت).
6. الموافقة على الإستقطاع للإحتياطي الإجباري بمبلغ 92,984 دينار كويتي .
7. الموافقة على الإستقطاع للإحتياطي العام بمبلغ 92,984 دينار كويتي .
8. تفويض مجلس الإدارة بشراء أو بيع أسهم الشركة بما لا يتجاوز عن 10 % من عدد أسهمها وفقاً لمواد القانون رقم 7 لسنة 2010 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما .
9. انتخاب أعضاء مجلس الإدارة للسنوات الثلاثة القادمة حتى 2021.
10. مناقشة توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بواقع 5% عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31 وذلك بعد خصم أسهم الخزينة على أن يكون تاريخ الإستحقاق بعد 15 يوم عمل من تاريخ موافقه الجمعية العامة وأن يكون تاريخ التوزيع بعد 10 أيام عمل من تاريخ الإستحقاق .
11. الموافقة على التبرع بمبلغ 1000 د.ك كلية العلوم الإجتماعية - جامعة الكويت.

12. 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.

13. اعتماد المعاملات التي تمت مع الأطراف ذات الصلة عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31 والموافقة على تفويض مجلس الإدارة بالدخول في معاملات ذات صلة عن السنة المالية المنتهية في 2018/12/31 وما بعدها لحين انعقاد الجمعية العمومية السنوية لإعتماد البيانات المالية من السنة المنتهية في 2018/12/31

14. إخلاء طرف السادة أعضاء مجلس الإدارة وإبراء ذمتهم عن كل ما يتعلق بتصرفاتهم القانونية المالية والإدارية عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31.

15. تعيين أو إعادة تعيين مراقب الحسابات من ضمن القائمة المعتمدة بأسماء مراقبي الحسابات لدى هيئة أسواق المال مع مراعاة مدة التغيير الإلزامي لمراقبي الحسابات للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 وتفويض مجلس الإدارة بتحديد أتعابهم .

**كلمة السيد / رئيس مجلس الإدارة**  
**عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017**

**حضرات السادة المساهمين الكرام**  
**السلام عليكم ورحمة الله وبركاته**

بالأصالة عن نفسي ونيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية للشركة يسرني أن أرحب بكم في اجتماع الجمعية العامة العادية لشركة التخصيص القابضة كما يطيب لي عرض التقرير السنوي لها والذي يتضمن عرضاً موجزاً لنشاطاتها ونتائج أعمالها ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 2017/12/31.

حققت الشركة خلال 2017 أرباحاً قدرها **3,150,506** مليون دينار كويتي مقابل خسائر بقيمة **(2,449,848)** مليون دينار كويتي حتى نهاية عام 2016، وقد بلغت حقوق المساهمين في نهاية 2017 مبلغ **97,340,927** مليون دينار كويتي مقابل **93,437,476** مليون دينار كويتي حتى نهاية عام 2016.

ووفقاً لخطة الشركة الاستراتيجية للاستثمارات المباشرة فقد واصلت الشركة تركيزها على استثماراتها في الشركات التي تعمل في القطاعات التالية (البنية التحتية، الطاقة، المياه، والطاقة المتجددة) وكذلك متابعة الفرص الاستثمارية بمشاريع قائمة وعاملة في دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا مع التركيز على هذه الفرص في دولة الكويت وذلك تجنباً للمخاطر الإقليمية.

و قد قدر إجمالي استثمارات شركة التخصيص القابضة في 31 ديسمبر 2017 بقيمة 106.3 مليون دينار كويتي . و قد بلغت قيمة الاستثمارات المباشرة في 31 ديسمبر 2017 تقريباً 62.6 مليون دينار كويتي .

ووفقاً لاستراتيجيتها، قامت الشركة خلال عام 2017 بتلبية جميع التزاماتها المعلقة تقريباً، وشرعت في سياسة خروج / تصفية انتقائية، حيث قامت بالتخارج من استثمارها في شركة خدمات حقول النفط والغاز (جوفسكو) وهي شركة تابعة مقابل 18,018,301 دينار كويتي، مما نتج عنه ربح بمبلغ 2,386,244 دينار كويتي.

و قد شرعت الشركة باستثمارات إضافية خلال سنة 2017 ، تتمثل بالاستثمار في شركة بي أند بي في الكويت والتي تعمل على تطوير فندق أربع نجوم في دولة الكويت و تمتلك شركة التخصيص حصة تبلغ 40 % منها. بالإضافة إلى ذلك فقد استثمرت شركة التخصيص في شركة " SELT MARINE GROUP" وهي شركة متخصصة في تصنيع الإضافات الغذائية في تونس، حيث تبلغ حصة التخصيص 12.5 % من تلك الشركة.

كما واصلت الشركة جهودها للمشاركة في مشاريع التنمية في دولة الكويت وذلك من خلال إطار عمل الشراكة ما بين القطاعين العام والخاص (PPP/BOT) وهيئة مشروعات الشراكة بين القطاعين العام والخاص. حيث قامت بتشكيل تحالفات مع شركاء دوليين ومحليين متخصصين للدخول في مشاريع منتقاة في الكويت، وفيما يلي المشاريع التي ركزت عليها شركة التخصيص القابضة ضمن خطة الشراكة بين القطاعين الخاص والعام PPP:

**- مشروع البرنامج الحكومي والخطة الإنمائية لوزارة التربية (مشروع المدارس وحوض السباحة)**

حيث تم اختيار تحالفنا المكون من شركة التخصيص القابضة بالتحالف مع مجموعة الصناعات الوطنية القابضة و شركة CCC اليونان (قائد المشروع) و شركة Morganti من الولايات المتحدة الأمريكية من قبل هيئة مشروعات الشراكة بين القطاعين العام و الخاص على انه التحالف المفضل في شهر يناير 2017 ولا يزال المشروع قيد البت من قبل اللجنة العليا.

**- مشروع المدن العمالية – مدينة جنوب الجبراء (من خلال مجموعة الصناعات)** حيث قامت شركة

التخصيص بالمشاركة من خلال مجموعة الصناعات الوطنية القابضة بالتحالف مع شركة اجيليتي (قائد المشروع) بتقديم مستندات التأهيل في اغسطس 2017 وقد تم ادراج تحالفنا من ضمن القائمة المؤهلة للمرحلة الثانية للمشروع (تقديم العطاءات) و من المتوقع اصدار مستندات العطاء في الربع الثاني من 2018.

**- المؤسسة العامة للرعاية السكنية – مدينة جابر الاحمد (J1, J2, J3, S1, S2)** حيث قامت

شركة التخصيص القابضة بالتحالف مع مجموعة الصناعات الوطنية القابضة و شركة مباني (قائد المشروع) بتقديم مستندات التأهيل لخمس فرص استثمارية (J1, J2, J3, S1, S2) في سبتمبر 2017، من المتوقع اصدار مستندات العطاء في الربع الثاني من 2018.

وفي هذا الصدد، فإن الشركة في طور تشكيل تحالفات مماثلة مع شركاء دوليين متخصصين آخرين للمشاركة في مشاريع الشراكة بين قطاعي العام والخاص وكذلك مشاريع BOT في الكويت، مثل مشروع محطة الخيران لتوليد الطاقة الكهربائية ونتاج المياه، ومشروع المترو والقطارات، بالإضافة إلى مشروع الزور المرحلة الثانية والثالثة المزمع إعادة طرحه من جديد بعدما تم إلغاء المرحلة الثانية منه.

هذا و قد قمنا بتعزيز نظام الحوكمة بالشركة ، حيث حرصنا على تعزيز مفهوم الرقابة الداخلية و الافصاح و غيرها من تطبيقات حوكمة الشركات ،هذا و قد وضعنا بين أيديكم تقرير حوكمة الشركات لعام 2017 للإطلاع عليه والتعرف على معايير الحوكمة التي تم اتباعها من قبل الشركة خلال العام الماضي.

ونحن إذ نتطلع للمستقبل ، فإننا ندرك تماماً حجم الأعباء الملقاة على عاتقنا مؤكدين لكم حرصنا وإصرارنا على مواصلة مسيرتنا لبذل كل الجهود التي من شأنها تعزيز مركز الشركة في السوق المحلي والعالمي وذلك بتنوع الأدوات الاستثمارية.

ولا تزال شركتكم تملك رؤية استراتيجية طموحة كخطة مستدامة لخلق القيمة لعملائنا ومساهميننا، وأود أن انتهز هذه الفرصة لأعبر عن صادق تقديري لكل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية و موظفي الشركة لعملهم الدؤوب و جهودهم المستمرة في سبيل الوصول لأعلى مستويات الاداء و تحقيق النتائج المرجوة .

وختاماً، أقدم ببالغ الشكر لجميع مساهميننا وشركاء الأعمال والجهات الحكومية والعملاء وجميع أصحاب المصالح لالتزامهم برؤيتنا ودعمهم لها. ، سائلين المولى عز وجل أن يوفقنا وأن يكلل مساعيها بالنجاح .

والله ولي التوفيق

## موعد اجتماع الجمعية العمومية



وزارة التجارة والصناعة  
إدارة الشركات المساهمة

\* يرجى من الشركة عدم وضع أى ملصقات  
خاصة بالشركة على حائط قاعات الوزارة.

إسم الشركة: التخصيص القابضة

السنة المالية: 2017

قاعة رئيسه 3

العنوان:	الهيئة العامة للصناعة
الهاتف:	97500066

### نوع وموعد الجمعية العمومية

اليوم	الاثنين	28/05/2018	الساعة	ص 10:30
نوع الجمعية	عادية			غير مؤجلة



■ اسم مقدم الطلب : احمد الوهيب

■ صفته : مدير شؤون موظفين

■ الموظف المختص : - بدور جراح

إعتماد رئيس القسم :

\* حرر في : 07/05/2018

### \*\*\* ملاحظة هامة :

- يرجى مراعاة الاجراءات القانونية المتعلقة بعقد الجمعية العمومية.
- يرجى من الشركة التقيد بموعد ومكان الجمعية وعدم التغير بعد اعتماد الموعد وذلك لصالح الجميع.
- يرجى احضار نسخة من آخر سجل مساهمين معتمد اثناء انعقاد الجمعية العامة وتزويد ممثل الوزارة بنسخة منها.
- يجب حضور ممثل شركات المقاصد اثناء انعقاد الجمعية العمومية.
- في حالة وجود بند انتخاب يجب التنويه في الاعلان للمساهمين بضرورة احضار صحيفة الحالة الجنائية للأفراد الراغبين بالترشيح لعضوية مجلس الإدارة
- الرجاء الالتزام بنص المواد 118 و 119 من اللائحة التنفيذية "التوكيلات".

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

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

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

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

المحتويات	صفحات
تقرير مراقب الحسابات المستقل	4-1
بيان الدخل المجمع	5
بيان الدخل الشامل المجمع	6
بيان المركز المالي المجمع	7
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	9-8
بيان التدفقات النقدية المجمع	10
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	54-11



## تقرير مراقب الحسابات المستقل

إلى السادة مساهمي شركة التخصيص القابضة ش.م.ك.ع.  
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 تتألف من بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2017 وبيان الدخل المجمع، وبيان الدخل الشامل المجمع، وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع، وبيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية بذلك التاريخ وإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما فيها ملخص السياسات المحاسبية المهمة.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2017 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية 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 بشأن تدقيق البيانات المالية المجمعة الوارد في هذا التقرير. إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين ووفقاً للمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة في دولة الكويت، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية وفقاً لتلك المتطلبات والميثاق. باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها تعتبر كافية وملائمة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي.

### أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي، من ناحية حكمنا المهني، كان لها أهمية كبيرة في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وقد تم استعراض تلك الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل، وفي تكوين رأينا بشأنه. إننا لا نقدم رأياً منفصلاً حول هذه الأمور. حددنا أن الأمور المبينة أدناه هي أمور تدقيق رئيسية.

### تحقق الإيرادات

تقوم المجموعة بالاعتراف بالإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق منافع اقتصادية إلى المجموعة وعندما يكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة موثوق بها بغض النظر عن تاريخ الدفع. وهذه أحد نطاقات تركيز التدقيق حيث أن افتراضات الإدارة مطلوبة لتطبيق معايير تحقق الإيرادات المبينة أدناه على كل عنصر من عناصر الإيرادات بشكل منفصل. وهذا قد ينتج عنه ظروف تتطلب عناية فائقة لتحديد كيفية تحقق الإيرادات.

### كيف تعامل تدقيقنا مع هذه الأمور

تضمنت إجراءات التدقيق الخاصة بنا اختبار فعالية تصميم أدوات الرقابة الداخلية المرتبطة وتنفيذ إجراءات تدقيق جوهرية.

أجرينا مراجعات تحليلية وراجعنا حسابات الإدارة للتحقق من أي مسارات إيرادات جديدة ومادية. تضمنت إجراءات اختبارنا مراجعة عقود العملاء وفحص دفاتر التسليم وقوائم الأسعار والتحقق من أن معايير التحقق الخاصة بالمعايير الدولية للتقارير المالية قد تم استيفائها. كما قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة عن سياسة تحقق إيراداتها والأحكام المرتبطة بذلك وغيرها من الإفصاحات ذات الصلة. يتضمن إيضاح 5.2 على إفصاحات المجموعة حول تحقق إيراداتها.

إلى السادة مساهمي شركة التخصيص القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)  
دولة الكويت

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

#### طريقة حقوق الملكية

لدى المجموعة حصص في عدد من الشركات الزميلة والتي تعتبر ذات أهمية للبيانات المالية المجمعة للمجموعة. تمارس المجموعة تأثير جوهري على شركاتها الزميلة وبالتالي تحاسب عن ذلك باستخدام طريقة حقوق الملكية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يتم إدراج حصص المجموعة في الشركات الزميلة مبدئياً بالتكلفة وتعديل بعد ذلك بالتغيرات بعد الحيازة في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركات الزميلة ناقصاً أي انخفاض في القيمة. إن عدد الشركات الزميلة المعنية يزيد من تعقيد البيئة الرقابية للمجموعة وقدرتنا كمراقبي حسابات للمجموعة على الحصول على الفهم الملانم لهذه المنشآت بما في ذلك أي معاملات مع أطراف ذات صلة. وبناءً على هذه الحقائق ونظراً لأهمية الاستثمار في شركات زميلة على البيانات المالية المجمعة للمجموعة، نرى أن هذا الأمر يعتبر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

#### كيف تعامل تدقيقنا مع هذه الأمور

تضمنت إجراءات التدقيق الخاصة بنا، من بين أمور أخرى، تحديد طبيعة ونطاق إجراءات التدقيق التي سيتم تنفيذها على الشركات الزميلة واختيار الشركات الزميلة المهمة بناءً على حجم و / أو سجل مخاطر هذه المنشآت. خلال تدقيقنا للحسابات، تواصلنا مع مراقبي حسابات المكون. كما قدمنا توجيهات تفصيلية لمراقبي حسابات المكون تشمل الجوانب والمخاطر المهمة التي ينبغي التعامل معها بما في ذلك تحديد الأطراف والمعاملات ذات الصلة. إضافةً إلى ذلك، قمنا بتقييم منهجية المجموعة واختبرنا الافتراضات الرئيسية التي تستخدمها المجموعة في تحديد القيمة القابلة للاسترداد الخاصة بالشركات الزميلة بناءً على القيمة التشغيلية. كما قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة في إيضاحي 5.13 و 14 حول البيانات المالية المجمعة.

#### معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي لسنة 2017 الخاص بالمجموعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. يتضمن الجزء الخاص بالمعلومات الأخرى معلومات واردة في التقرير السنوي لسنة 2017 الخاص بالمجموعة، ولا يتضمن البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات عنها. من المتوقع أن يتاح التقرير السنوي بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات هذا.

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

أما فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى الواردة أعلاه عند إتاحتها، وخلال قراءتنا، نأخذ في اعتبارنا ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متوافقة بشكل مادي مع البيانات المالية المجمعة أو معرفتنا التي حصلنا عليها في التدقيق أو ما يظهر خلاف ذلك على أن به أخطاء مادية.

#### أمر آخر

تم تدقيق البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 من قبل مراقب حسابات آخر والذي أبدى رأياً غير متحفظ على تلك البيانات في 30 مارس 2017.

#### مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة للبيانات 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 الاستمرار في النشاط ككيان مستمر والإفصاح، حيثما انطبق ذلك، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تتوي 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.

## تقرير مراقب الحسابات المستقل

إلى المادّة مساهمي شركة التخصيص القابضة ش.م.ك.ع. (تتمّة)  
دولة الكويت

## تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمّة)

### 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.

كجزء 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 ومناسبة 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 المتمدد 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 ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
- التوصل إلى مدى ملاءمة 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 شك مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار في تقرير مراقب الحسابات، 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 الأساسية والأحداث ذات الصلة على نحو يحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للمنشآت أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. نحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة. ونتحمل المسؤولية عن رأي التدقيق فقط.

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 أعمال التدقيق.

كما نزود المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبذلهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليّتنا بالإضافة إلى التدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

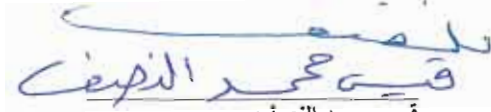
من خلال الأمور التي تم تداولها مع المسؤولين عن الحوكمة فقد حددنا تلك الأمور التي كان لها أهمية كبيرة في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية لذلك فهي تعد أمور تدقيق رئيسية. إننا نفصح عن هذه الأمور في تقرير مراقب الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو، في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن تتجاوز النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح المكاسب العامة له.

## تقرير مراقب الحسابات المستقل

إلى السادة مساهمي شركة التخصيص القابضة ش.م.ك.ع. (تتمة)  
دولة الكويت

### تقرير حول المتطلبات القانونية والأمر التنظيمية الأخرى

بالإضافة إلى ذلك، برأينا، أن الشركة الأم تمسك سجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في تقرير مجلس الإدارة فيما يخص البيانات المالية المجمعة. 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 وتعديلاتها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، ولم يرد لعلنا أي مخالفات لأحكام قانون الشركات ولائحته التنفيذية وتعديلاتها، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتها، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 على وجه يؤثر مادياً في نشاط الشركة الأم أو في مركزها المالي.



قيس محمد النصف

مراقب حسابات مرخص رقم 38 فئة "أ"  
BDO النصف وشركاه

الكويت في: 28 مارس 2018



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

بيان الدخل المجموع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

2016	2017	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			<b>الإيرادات</b>
5,751,052	7,265,431		إيرادات من مبيعات وخدمات
(486,215)	117,967	13	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
(31,061)	9,025		ربح/(خسارة) من بيع عقارات استثمارية
1,580,057	1,885,391	14	الحصة من نتائج شركات زميلة
115,941	122,631	8	إيرادات فوائد
(1,766,835)	152,144		ربح/(خسارة) من بيع استثمارات متاحة للبيع
237,868	703,552		التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
3,777	-		ربح من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
1,294,750	1,283,744		إيرادات توزيعات أرباح
-	(70,678)		خسارة من بيع شركات زميلة
(639,260)	156,533		أرباح/(خسائر) تحويل عملة أجنبية
185,690	485,526		إيرادات أخرى
6,245,764	12,111,266		<b>مجموع الإيرادات</b>
			<b>المصاريف والأعباء الأخرى</b>
(4,468,513)	(6,226,854)		تكلفة مبيعات وخدمات
(2,805,042)	(3,119,418)	9	مصاريف عمومية وإدارية
(52,974)	(103,633)		أتعاب إدارة محافظ
(1,766,444)	(2,334,423)		تكاليف تمويل
(1,448,393)	-	15	انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
(10,541,366)	(11,784,328)		<b>مجموع المصاريف</b>
(4,295,602)	326,938		ربح/(خسارة) السنة قبل الضرائب
-	(20,159)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(73,206)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
-	(19,883)		الزكاة
(4,295,602)	213,690		ربح/(خسارة) السنة من العمليات المستمرة
2,302,835	3,065,667	7	ربح من العمليات المتوقفة
(1,992,767)	3,279,357		<b>صافي ربح/(خسارة) السنة</b>
			<b>العائد إلى:</b>
(2,449,848)	3,150,506		مساهمي الشركة الأم
457,081	128,851		حصص غير مسيطرة
(1,992,767)	3,279,357		
			<b>ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخفضة من العمليات المستمرة والمتوقفة</b>
(3.66)	5.16	10	العائدة إلى مساهم الشركة الأم (فلس)
(7.11)	0.14	10	من العمليات المستمرة العائدة إلى مساهم الشركة الأم (فلس)
3.45	5.02	10	من العمليات المتوقفة العائدة إلى مساهم الشركة الأم (فلس)

إن الإيضاحات المبينة من صفحة 11 إلى 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان الدخل الشامل المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

2016	2017	إيضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
(1,992,767)	3,279,357	صافي ربح/(خسارة) السنة دخل/(خسارة) شاملة أخرى
		بنود يجوز إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة:
		استثمارات متاحة للبيع:
56,034	1,233,140	- التغير في القيمة العادلة
1,766,835	(152,144)	- المحول إلى بيان الدخل المجمع من البيع
1,448,393	-	- المحول إلى بيان الدخل المجمع من انخفاض القيمة
-	289	عكس احتياطي بيع جزئي لشركة زميلة
44,321	(82,356)	فروقات ترجمة عمليات أجنبية
145,058	(121,054)	حصة في (خسارة)/دخل شامل آخر لشركات زميلة
3,460,641	877,875	دخل شامل آخر للسنة
1,467,874	4,157,232	مجموع الدخل الشامل للسنة
		العائد إلى:
1,312,910	4,085,353	مساهمي الشركة الأم
154,964	71,879	حصص غير مسيطرة
1,467,874	4,157,232	

إن الإيضاحات المبينة من صفحة 11 إلى 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.



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

بيان المركز المالي المجموع  
كما في 31 ديسمبر 2017

31 ديسمبر 2016	31 ديسمبر 2017	إيضاحات	الموجودات
دينار كويتي	دينار كويتي		
27,219,658	11,921,687	11	موجودات غير متداولة
2,492,905	451,940	12	ممتلكات ومشتريات ومعدات
2,717,526	2,802,698	13	موجودات غير ملموسة
45,107,752	47,225,855	14	عقارات استثمارية
39,891,196	40,146,931	15	استثمار في شركات زميلة
1,504,470	1,502,156	16	استثمارات متاحة للبيع
5,043,423	7,469,238	17	استثمار محقق به حتى تاريخ الاستحقاق
123,976,930	111,520,505		ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
2,006,193	1,355,834		موجودات متداولة
17,193,848	17,730,011	17	المخزون
13,926,168	14,606,582	18	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
1,277,431	34,695	19	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
6,326,029	6,983,487	19	ودائع ثابتة
40,729,669	40,710,609		النقد والنقد المعادل
164,706,599	152,231,114		مجموع الموجودات
61,000,000	61,000,000	20	حقوق الملكية والمطلوبات
24,761,544	24,761,544	20	حقوق الملكية
1,497,548	1,590,532	21	رأس المال
5,526,986	5,619,970	21	علاوة إصدار
2,849,238	3,998,906		احتياطي إجباري
710,340	495,519		احتياطي عام
(574,267)	(756,169)		احتياطي القيمة العادلة
(2,333,913)	630,625		احتياطي ترجمة عملة أجنبية
93,437,476	97,340,927		احتياطيات أخرى
3,621,164	1,849,963	7	أرباح مرحلة/خسائر متراكمة
97,058,640	99,190,890		حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة الأم
			حصص غير مسيطرة
			مجموع حقوق الملكية
1,255,167	976,099		المطلوبات
24,499,222	15,889,015	22	مطلوبات غير متداولة
7,142,373	6,045,592	23	مزايا نهاية خدمة الموظفين
32,896,762	22,910,706		قروض لأجل
20,142,810	23,002,842	22	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
14,593,267	7,066,659	23	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
15,120	60,017	19	سحب على المكشوف لدى البنوك
34,751,197	30,129,518		مطلوبات متداولة
67,647,959	53,040,224		قروض لأجل
164,706,599	152,231,114		ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
			مجموع المطلوبات
			مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

محمد العصفور  
نائب رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المبينة من صفحة 11 إلى 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

رياض سالم الكريش  
رئيس مجلس الإدارة

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

الحقوق العائدة إلى مساهمي الشركة الأم												
مجموع حقوق الملكية	مخصص غير مستطرة	المجموع الفوقي	مرحلة/خسائر متراكمة	احتياطيات أخرى	احتياطي ترجمة عملة أجنبية	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي أسهم خزينة	احتياطي أسهم خزينة	أسهم خزينة	احتياطي علم	احتياطي إجباري	احتياطي إجباري
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
97,058,640	3,621,164	93,437,476	(2,333,913)	(574,267)	710,340	2,849,238	-	-	-	5,526,986	1,497,548	24,761,544
3,279,357	128,851	3,150,506	3,150,506	-	-	-	-	-	-	-	-	61,000,000
1,233,140	(56,973)	1,290,113	-	-	-	1,290,113	-	-	-	-	-	-
(152,144)	-	(152,144)	-	-	-	(152,144)	-	-	-	-	-	-
289	-	289	-	-	(52)	341	-	-	-	-	-	-
(82,356)	-	(82,356)	-	-	(82,356)	-	-	-	-	-	-	-
(121,054)	1	(121,055)	-	-	(132,413)	11,358	-	-	-	-	-	-
877,875	(56,972)	934,847	-	-	(214,821)	1,149,668	-	-	-	-	-	-
4,157,232	71,879	4,085,353	3,150,506	-	(214,821)	1,149,668	-	-	-	-	-	-
(269,728)	(88)	(269,640)	-	(269,640)	-	-	-	-	-	-	-	-
(3,528,905)	(3,126,051)	(402,854)	-	(402,854)	-	-	-	-	-	-	-	-
1,801,753	1,312,059	489,694	-	489,694	-	-	-	-	-	-	-	-
898	-	898	-	898	-	-	-	-	-	-	-	-
(50,000)	(50,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21,000	21,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(185,968)	-	-	-	-	-	-	92,984	92,984	-
99,190,890	1,849,963	97,340,927	630,625	(756,169)	495,519	3,998,906	-	-	-	5,619,970	1,590,532	24,761,544
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61,000,000

في 1 يناير 2017  
صافي ربح السنة  
دخل/(خسارة) شاملة أخرى:  
استثمارات متاحة للبيع:  
- التغير في القيمة المعادلة  
- المحوّل إلى بيان الدخل المجموع من البيع  
عكس احتياطي بيع جزئي لفرصة زميلة  
فروقات ترجمة عملات أجنبية  
حصة في دخل شامل آخر لفرصات زميلة (إيضاح 14)  
دخل/(خسارة) شاملة أخرى السنة  
مجموع الدخل/(الخسارة) الشاملة للسنة  
حصة في احتياطيات أخرى لشركة زميلة (إيضاح 14)  
بيع شركة تابعة (إيضاح 7)  
إعادة تصنيف إلى شركة زميلة (إيضاح 14 ب)  
عكس احتياطي بيع شركة زميلة  
توزيعات أرباح  
تأجيل عن تأمين شركة تابعة (إيضاح 7)  
المحوّل إلى الاحتياطيات  
في 31 ديسمبر 2017



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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

الحقوق العائدة إلى مساهمي الشركة الأم									
مجموع حقوق الملكية	حصص غير مسيطرة	مجموع القرض	مرحلة/خسائر متراكمة	أرباح	احتياطي ترجمة عملة أجنبية	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي أسهم خزينة	احتياطي أسهم خزينة	احتياطي أسهم خزينة
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
101,993,424	2,015,905	99,977,519	149,668	(77,567)	617,568	(820,748)	1,815,085	(2,865,881)	1,497,548
(1,992,767)	457,081	(2,449,848)	(2,449,848)	-	-	-	-	-	-
56,034	(302,117)	358,151	-	-	-	358,151	-	-	-
1,766,835	-	1,766,835	-	-	-	1,766,835	-	-	-
1,448,393	-	1,448,393	-	-	-	1,448,393	-	-	-
44,321	-	44,321	-	-	44,321	-	-	-	-
145,058	-	145,058	-	-	48,451	96,607	-	-	-
3,460,641	(302,117)	3,762,758	-	-	92,772	3,669,986	-	-	-
1,467,874	154,964	1,312,910	(2,449,848)	-	92,772	3,669,986	-	-	-
(7,322,520)	-	(7,322,520)	-	-	-	-	(1,815,085)	2,865,881	4,454,684
(443,743)	(150)	(443,593)	-	(443,593)	-	-	-	-	-
-	86,840	(86,840)	-	(86,840)	-	-	-	-	-
1,377,724	1,377,724	-	-	-	-	-	-	-	-
(14,119)	(14,119)	-	(33,733)	33,733	-	-	-	-	-
97,058,640	3,621,164	93,437,476	(2,333,913)	(574,267)	710,340	2,849,238	-	-	5,526,986
									1,497,548
									24,761,544
									73,828,000

إن الإيضاحات المبينة من صفحة 11 إلى 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

2016	2017	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
(1,992,767)	3,279,357		الأنشطة التشغيلية
			صافي ربح/(خسارة) السنة
1,736,164	853,159	11	تعديلات لـ:
-	122,539	12	الاستهلاكات
-	(2,809,098)	7	الإطفاء
486,215	(117,967)	13	ربح من بيع استثمار في شركات تابعة
31,061	(9,025)		التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
(1,580,057)	(1,885,391)	14	(ربح)/خسارة من بيع عقارات استثمارية
-	70,678		الحصة من نتائج شركات زميلة
1,766,835	(152,144)		خسارة من بيع جزئي لاستثمار في شركات زميلة
1,448,393	-		(ربح)/خسارة من بيع استثمارات متاحة للبيع
(1,294,750)	(1,283,744)		انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
(115,941)	(122,631)	8	إيرادات توزيعات أرباح
(3,777)	-		إيرادات فوائد
(238,490)	(705,721)		ربح من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال حساب الربح أو الخسارة
630,296	(156,533)		التغير في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
2,074,269	2,334,423		أرباح / (خسارة) تحويل عملة أجنبية
338,024	301,778		تكاليف تمويل
3,285,475	(280,320)		مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
			التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(1,369,000)	59,409		المخزون
(3,924,544)	(2,529,175)		ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
26,319	-		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
10,579,237	(4,052,651)		ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
8,597,487	(6,802,737)		التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
(56,653)	-		الضرائب المدفوعة
(47,054)	(17,890)		مزاي نهاية خدمة الموظفين المدفوعة
8,493,780	(6,820,627)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة الاستثمارية
(14,565,222)	(210,622)	11	شراء ممتلكات ومنشآت ومعدات
7,210	-		المحصل من بيع ممتلكات ومنشآت ومعدات
-	(574,479)	12	شراء موجودات غير ملموسة
150,172	41,820		المحصل من بيع استثمارات عقارية
(10,809)	(10,515)	14	إضافات إلى استثمار في شركات زميلة
92,893	523,363		المحصل من بيع شركات زميلة
1,214,387	595,922	14	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
1,294,750	1,283,745		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
10,509,392	1,967,042		المحصل من بيع استثمارات متاحة للبيع
(631,527)	(989,627)		شراء استثمارات متاحة للبيع
3,529	3,529		المحصل من استرداد استثمار محتفظ به حتى تاريخ الاستحقاق
546,123	(3,889)		صافي الحركة على ودائع ثابتة
134,377	121,415		إيرادات فوائد مستلمة
1,557,918	8,456,534		صافي النقد من حيازة/استبعاد استثمار في شركة تابعة
303,193	11,204,238		صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة الاستثمارية
			الأنشطة التمويلية
30,153,123	14,094,893		المحصل من قروض لأجل
(33,379,245)	(15,063,309)		المسدد من قروض لأجل
(2,088,642)	(2,333,965)		تكاليف تمويل مدفوعة
(6,098,320)	(368,848)		دفعات مسددة من رأس المال
(14,119)	(29,000)		الحركة على الحصص غير المسيطرة
(11,427,203)	(3,700,229)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
(2,630,230)	683,382		صافي الزيادة/(النقص) في النقد والنقد المعادل
(394,186)	(70,821)		تعديلات تحويل عملة أجنبية
9,335,325	6,310,909		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
6,310,909	6,923,470	19	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة
			معاملات غير نقدية
1,619,332	(1,801,754)		استثمار في شركات زميلة
(1,619,332)	1,801,754		استثمار في شركة تابعة

إن الإيضاحات المبينة من صفحة 11 إلى 54 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 سوق الكويت للأوراق المالية.

يرخص للشركة الأم القيام بالأعمال التالية:

- الاستثمار في شركات مساهمة ومحدودة المسؤولية كويتية وأجنبية والاشتراك في تأسيس وإدارة هذه الشركات.
- إقراض هذه الشركات وكفالتها لدى الغير.
- استغلال الفوائد 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 الاستثمارية الأجنبية في السوق المحلي.

تتكون المجموعة من الشركة الأم وشركاتها التابعة. إن تفاصيل الشركات التابعة قد تم إدراجها في الإيضاح رقم 7.

يقع مكتبها المسجل في شرق، شارع أحمد الجابر، برج دار العوضي، الطابق 23 ص.ب 4323 الصفاة 13104 الكويت.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 28 مارس 2018 وهي خاضعة لموافقة الجمعية العامة للمساهمين.

2. بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية. فيما يلي ملخص السياسات المحاسبية الهامة:

3. أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والاستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية حيث تم قياسها 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 6 الأحكام والتقديرات المهمة التي تم اتخاذها في إعداد البيانات المالية المجمعة وتأثيرها.

4. تطبيق معايير دولية جديدة ومعدلة للمعايير الدولية للتقارير المالية

(أ) معايير وتفسيرات وتعديلات جديدة سارية من 1 يناير 2017

هناك بعض المعايير الجديدة والمعدلة أصبحت سارية في الفترة الحالية. مع ذلك، فإنه لا يتعين على المجموعة تغيير سياستها المحاسبية أو إجراء تعديلات بأثر رجعي نتيجة لتطبيق هذه المعايير:

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 بيان التدفقات النقدية: مبادرة الإفصاح

تتطلب التعديلات من المنشآت تقديم إفصاحات حول التغيرات في مطلوباتها الناتجة عن الأنشطة التمويلية، بما في ذلك التغيرات الناتجة عن التدفقات النقدية وغير النقدية (مثل أرباح أو خسائر صرّف العملة الأجنبية). عند التطبيق المبدئي للتعديلات لا يتطلب من المنشآت تقديم معلومات مقارنة للفترة السابقة. ولا يتطلب من المجموعة تقديم إفصاحات إضافية في بياناتها المالية المرحلية المكثفة المجمعة، ولكنها ستفصح عن معلومات إضافية في بياناتها المالية السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

4. تطبيق معايير دولية جديدة ومعدلة للمعايير الدولية للتقارير المالية (تتمة)

(أ) معايير وتفسيرات وتعديلات جديدة سارية من 1 يناير 2017 (تتمة)

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 12: ضرائب الدخل - إثبات موجودات ضريبية مؤجلة عن الخسائر غير المحققة  
توضح التعديلات أن المجموعة تحتاج إلى النظر فيما إذا كان قانون الضرائب يحد من مصادر الأرباح الخاضعة للضريبة مقابل خصم التعديل الناتج عن الفروقات الضريبية المؤقتة. بالإضافة إلى ذلك، توفر التعديلات إرشادات حول الطريقة التي يجب أن تحدد بها المنشأة الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة، وشرح الظروف التي يمكن أن يشمل فيها الربح الخاضع للضريبة استرداد بعض الموجودات لأكثر من قيمتها الدفترية.

تتطلب التعديلات من المنشآت تطبيقها بأثر رجعي. ولكن عند التطبيق المبدئي لذلك، يجوز إثبات التغير في حقوق الملكية الافتتاحية لأول فترة مقارنة في الأرباح المرحلة الافتتاحية (أو في عنصر آخر من حقوق الملكية كيفما كان ذلك مناسباً) دون تخصيص التغير بين الأرباح المرحلة الافتتاحية والمكونات الأخرى لحقوق الملكية. ويلزم الكشف عن هذه الحقيقة في حالة تطبيق هذا الإعفاء.

التحسينات السنوية دورة 2016-2014

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 12 "الإفصاح عن المصالح في المنشآت الأخرى": توضيح نطاق متطلبات الإفصاح في المعيار الدولي للتقارير المالية 12  
توضح التعديلات أن متطلبات الإفصاح الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 12 تنطبق على حصة المنشأة في شركة تابعة أو مشروع مشترك أو شركة زميلة (أو جزء من حصتها في مشروع مشترك أو شركة زميلة) المصنف (أو المدرج ضمن مجموعة الاستبعاد) كمتحفظ به للبيع.

(ب) معايير وتفسيرات صادرة لكنها غير سارية بعد

بتاريخ المصادقة على تلك البيانات المالية المجمعة، تم إصدار بعض المعايير والتعديلات والتفسيرات من قبل مجلس المعايير الدولية ولكن لم يتم تفعيلها بعد ولكن تم تطبيقها مبكراً من قبل المجموعة.

تتوقع الإدارة أن يتم تطبيق كافة التعديلات ذات الصلة ضمن السياسات المحاسبية للمجموعة وللمرة الأولى خلال الفترة التي تبدأ بعد تاريخ التعديلات. فيما يلي المعلومات حول المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة المتوقع أن يكون لها ارتباط بالبيانات المالية المجمعة للمجموعة. وهناك أيضاً بعض المعايير والتفسيرات الجديدة التي صدرت ولكن ليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

يسري على الفترات السنوية  
التي تبدأ في

المعيار أو التفسير

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (28) بيع أو مساهمة الموجودات بين مستثمر وشركته الزميلة أو شركة المحاصة - تعديلات	لا يوجد تاريخ محدد
المعيار الدولي للتقارير المالية 9 "الأدوات المالية": التصنيف والقياس	1 يناير 2018
المعيار الدولي للتقارير المالية 15: إيرادات العقود مع عملاء	1 يناير 2018
المعيار الدولي للتقارير المالية 16: عقود الإيجار	1 يناير 2019
معيار المحاسبة الدولي 40: العقارات الاستثمارية - تعديلات	1 يناير 2018
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2016-2014	1 يناير 2018
معيار لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 22 معاملات بالعملة الأجنبية والدفعات المقدمة	1 يناير 2018

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (28) بيع أو مساهمة الموجودات بين مستثمر وشركته الزميلة أو شركة المحاصة - تعديلات

إن التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 10 "البيانات المالية المجمعة" ومعيار المحاسبة الدولي رقم 28 "الاستثمارات في الشركات الزميلة وشركات المحاصة (2011)" تقوم بتوضيح معالجة بيع أو مساهمة الموجودات من المستثمر إلى شركته الزميلة أو شركة المحاصة على النحو التالي:

4. تطبيق معايير دولية جديدة ومعدلة للمعايير الدولية للتقارير المالية (تتمة)

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

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (10) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (28) بيع أو مساهمة الموجودات بين مستثمر وشركته الزميلة أو شركة المحاصة - تعديلات (تتمة)

- تتطلب التسجيل الكامل في البيانات المالية للمستثمر للأرباح والخسائر الناتجة عن بيع أو مساهمة الموجودات التي تشكل العمل (كما هو محدد في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 "دمج الأعمال").
- تتطلب التسجيل الجزئي للأرباح والخسائر حيثما لا تشكل الموجودات العمل، أي يتم تسجيل الربح أو الخسارة فقط إلى حد مصالح المستثمرين التي ليست لها علاقة في تلك الشركة الزميلة أو شركة المحاصة.

يتم تطبيق هذه المتطلبات بغض النظر عن الشكل القانوني للمعاملة، مثلاً سواء حدثت عملية بيع أو مساهمة الموجودات من قبل المستثمر الذي يقوم بتحويل الحصة في الشركة التابعة التي تمتلك الموجودات (ما ينتج عنه فقدان السيطرة على الشركة التابعة) أو من قبل البيع المباشر للموجودات نفسها.

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بتأجيل تاريخ النفاذ إلى أجل غير مسمى حتى إنجاز المشاريع الأخرى. مع ذلك، يسمح بالتنفيذ المبكر.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9: الأدوات المالية

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية مؤخراً بإصدار المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية" (2014) ما يمثل إتمام خطته لاستبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 39 "الأدوات المالية: التحقق والقياس". يقوم المعيار الجديد بإدخال تغييرات واسعة النطاق على إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 فيما يتعلق بتصنيف وقياس الموجودات المالية كما يقوم أيضاً بإدخال نموذج "خسارة ائتمانية متوقعة" جديد خاص بهبوط قيمة الموجودات المالية. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 أيضاً إرشادات جديدة حول تطبيق محاسبة التحوط.

شرعت الإدارة بتقييم أثر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لكنها ليست في وضع يمكنها حتى الآن من تقديم معلومات كمية. فيما يلي المجالات الرئيسية للأثر المتوقع في هذه المرحلة:

- إن تصنيف وقياس الموجودات المالية سوف يحتاج إلى مراجعة بناء على المعايير الجديدة التي تراعي التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات ونموذج الأعمال الذي يتم فيه إدارتها.
- إن أي هبوط في القيمة مبني على خسارة ائتمانية متوقعة سوف يحتاج إلى إثباته في الذمم التجارية المدينة والاستثمارات في الموجودات من نوع الديون المصنفة حالياً كاستثمارات متاحة للبيع ومحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، ما لم يتم تصنيفها كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً للمعايير الجديدة.
- لم يعد بالإمكان قياس الاستثمارات في الأسهم بالتكلفة ناقصاً الانخفاض في القيمة وجميع هذه الاستثمارات سيتم قياسها عوضاً عن ذلك بالقيمة العادلة. سيتم عرض التغيرات في القيمة العادلة في الأرباح أو الخسائر ما لم يتم عمل تصنيف نهائي لا رجعة فيه لعرضها في الإيرادات الشاملة الأخرى.
- إذا استمر اختيار خيار القيمة العادلة لبعض المطلوبات المالية، عندها سيتم عرض تحركات القيمة العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الحد الذي ترتبط فيه تلك التغيرات بمخاطر الائتمان الخاصة.

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15: إيرادات العقود مع عملاء

تم استبدال المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (15) مكان معيار المحاسبة الدولي رقم (18) "الإيرادات"، ومعيار المحاسبة الدولي رقم 11 "عقود الإنشاء" والتفسيرات المتعلقة بالعديد من الإيرادات، وهو يعطي نموذج تحقق جديد يعتمد على مبدأ السيطرة وباستخدام خمس خطوات يتم استخدامها على كافة العقود مع العملاء.

الخطوات الخمسة لهذا النموذج هي:

- تعريف العقد مع العميل.
- تحديد التزامات الأداء الواردة في العقد.
- تحديد سعر المعاملة.
- توزيع سعر المعاملة على التزامات الأداء الواردة في العقود.
- تسجيل الإيرادات عندما تلبى المنشأة التزامات الأداء.

4. تطبيق معايير دولية جديدة ومعدلة للمعايير الدولية للتقارير المالية (تتمة)

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

المعيار الدولي للتقارير المالية 15: إيرادات العقود مع عملاء (تتمة)  
كما يتضمن المعيار إرشادات هامة، مثل:

- العقود التي تتضمن توريد عدد اثنين أو أكثر من الخدمات أو البضاعة – وكيف يتم احتساب وتسجيل كل جزئية تم تنفيذها على حده وذلك ضمن الترتيبات التي تحتوي على عدة بنود، وكيف توزع سعر المعاملة ومتى تدمج العقود.
- التوقيت – فيما إذا تطلب تسجيل الإيرادات خلال فترة التنفيذ أو خلال نقطة محددة من الزمن.
- التسعير المتغير ومخاطر الائتمان – والتي تناقش كيفية معالجة الترتيبات التي تحتوي على متغيرات طارئة (مثال: تنفيذ مشترك) وتسعيره كما تم تحديث بند المعوقات على الإيرادات.
- قيمة الوقت – متى تعدل سعر العقد لأغراض تمويلية.
- أمور أخرى محددة تتضمن:
  - مقابل غير نقدي ومبادلة موجودات
  - تكاليف العقود
  - حق الرد وخيارات العملاء الأخرى
  - خيارات المورد بإعادة الشراء
  - الكفالات
  - الموكل مقابل الوكيل
  - ترخيص
  - تعويض الكسر
  - الأتعاب المقدمة غير القابلة للاسترداد، و
  - صفة الأمانة وترتيبات الفوترة والاحتفاظ.

المعيار الدولي للتقارير المالية 16: عقود الإيجار

سيتم استبدال معيار المحاسبة الدولي رقم 17 والتفسيرات الثلاثة المتعلقة به بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16. كما سيتم تسجيل عقود الإيجار في بيان المركز المالي على شكل أصل حق انتفاع والزام تأجيلي.

لم تقم الإدارة حتى الآن بالتقييم الكامل لأثر المعيار وبالتالي فهي غير قادرة على تقديم معلومات محددة الكمية. مع ذلك، ومن أجل تحديد الأثر، تقوم الإدارة حالياً بما يلي:

- إجراء مراجعة كاملة لجميع الاتفاقيات للتقييم فيما إذا كانت أي عقود إضافية ستصبح الآن عقد إيجار بموجب التعريف الجديد للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16.
- البت في أي حكم انتقالي سيتم تطبيقه؛ إما التطبيق الكامل بأثر رجعي أو التطبيق الجزئي بأثر رجعي (الأمر الذي يعني أنه لا حاجة لتعديل أرقام المقارنة). تقوم طريقة التطبيق الجزئي أيضاً بتقديم إعفاء اختياري من إعادة التقييم فيما إذا كانت العقود محل النقاش هي، أو تحتوي على، عقد إيجار، بالإضافة إلى الإعفاءات الأخرى. إن البت في أي من هذه الوسائل العملية سيتم تطبيقها فهو أمر مهم لأنها خيارات لمرة واحدة فقط.
- تقييم إفصاحاتها الحالية الخاصة بالتمويل وعقود الإيجار التشغيلية لأنه من المحتمل أن تشكل أساس المبالغ التي سيتم رسملتها وتصبح موجودات حق انتفاع.
- تحديد أي إفصاحات محاسبية اختيارية تطبق على محفظة عقود الإيجار وفيما إذا كانت ستقوم باستخدام تلك الاستثناءات.
- تقييم الإفصاحات الإضافية اللازمة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 40: الاستثمارات العقارية - تعديلات

إن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 40 توضح أن التحويلات إلى، أو من، الاستثمارات العقارية مطلوبة فقط عندما يكون هناك تغير في استخدام العقار مدعوماً بالأدلة. وتبين التعديلات قائمة الظروف الظاهرة في الفقرة 57 (أ)-(د) كقائمة أمثلة غير حصرية من الأدلة بأن التغير في الاستخدام قد حدث. كما أكد المجلس أن التغير في نية الإدارة، بنفسها، لا يمثل دليل كاف بأن التغير في الاستخدام قد حدث. إن أدلة التغير في الاستخدام يجب أن تكون ملموسة.

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2014-2016

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 28 – يوضح هذا البند أن المنشأة المؤهلة قادرة على الاختيار بين تطبيق طريقة حقوق الملكية أو قياس الاستثمار في الشركة الزميلة أو شركة المحاصة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بصورة منفصلة لكل شركة زميلة أو شركة محاصة عند التحقق المبدئي للشركة الزميلة أو شركة المحاصة. تسري التعديلات على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018.

4. تطبيق معايير دولية جديدة ومعدلة للمعايير الدولية للتقارير المالية (تتمة)

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

معياري لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 22 معاملات بالعملة الأجنبية والدفعات المقدمة  
تقوم التفسيرات بمراقبة أي سعر صرف سيتم استخدامه للتحويل عندما تتم الدفعات أو يتم استلامها مقدماً للأصل أو المصروف  
أو الإيراد ذي الصلة. تم ملاحظة اختلاف في الممارسة في الظروف التي تقوم المنشأة فيها بتسجيل التزام غير نقدي ناتج عن  
الدفعات المقدمة. إن الاختلاف ناتج عن حقيقة أن بعض المنشآت كانت تقوم بتسجيل الإيرادات باستخدام سعر الصرف الفوري  
بالتاريخ الذي تم فيه استلام الدفعات المقدمة، بينما استخدم الآخرون سعر الصرف الفوري بتاريخ تسجيل الإيرادات. يتناول  
المعيار 22 هذه المسألة بتوضيح أن تاريخ المعاملة لغرض تحديد سعر الصرف الذي سيتم استخدامه عند التحقق المبدئي للأصل  
أو المصروف أو الإيراد (أو جزء منه) هو التاريخ الذي تقوم فيه المنشأة بمبدئيًا بتسجيل الأصل غير النقدي أو الالتزام غير  
النقدي الناتج عن دفع أو استلام الدفعات المقدمة.

5. السياسات المحاسبية المهمة

إن السياسات المحاسبية المهمة المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مبينة أدناه.

5.1 أساس التجميع

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

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

إن الربح أو الخسارة والإيرادات الشاملة الأخرى للشركات التابعة التي يتم شراؤها أو بيعها خلال السنة يتم إثباتها اعتباراً من  
تاريخ الحيازة الفعلية أو حتى التاريخ الفعلي لبيع الشركة التابعة، حيثما كان ذلك مناسباً.

إن الحقوق غير المسيطرة المدرجة كجزء من حقوق الملكية، تمثل الجزء من بيان دخل وصافي موجودات الشركة التابعة التي لا  
تمتلكها المجموعة. تقوم المجموعة بفصل الإيرادات أو الخسائر الشاملة للشركات التابعة بين مساهمي الشركة الأم والحصص  
غير المسيطرة بناءً على حصص ملكية كل منهم في تلك الشركات.

عند بيع حصة مسيطرة في الشركات التابعة، فإن الفرق بين سعر البيع وصافي قيمة الأصل زائداً فرق الترجمة المتراكم والشهرة  
يتم تسجيله في بيان الدخل المجموع.

إن التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركات التابعة التي لا ينتج عنها فقدان سيطرة المجموعة على هذه الشركات يتم  
المحاسبة عنها كمعاملات حقوق ملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لخصص 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 مساهمي الشركة الأم.

5.2 تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات عندما يكون من المحتمل تدفق منافع اقتصادية إلى المجموعة وعندما يكون بالإمكان قياس الإيرادات بصورة  
موثوق بها بغض النظر عن تاريخ الدفع. تنشأ الإيرادات من تقديم الخدمات ويتم قياسها بالرجوع إلى القيمة العادلة لمبلغ البيع  
المستلم أو الذمة المدينة. تقوم المجموعة بتطبيق معايير تحقق الإيرادات المبينة أدناه على كل عنصر من عناصر الإيرادات بشكل  
منفصل.

بيع البضاعة

تتحقق مبيعات البضاعة عندما تقوم المجموعة بنقل المخاطر والمنافع المهمة للملكية إلى المشتري، عادة عندما يستلم العميل تلك  
البضائع دون أي قيود.

5. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

5.2 تحقق الإيرادات (تتمة)

إيرادات من خدمات

يتم إثبات الإيرادات من الخدمات عند تقديم تلك الخدمات.

عقود الإنشاء

عندما يكون بالإمكان تقدير النتائج بصورة يعتمد عليها، يتم تسجيل إيرادات العقود والتكاليف المرتبطة بها باستخدام مرحلة الأعمال المنجزة للعقود بتاريخ البيانات المالية. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة لمبلغ البيع المستلم أو الذمة المدينة فيما يتعلق بهذا النشاط.

عندما يكون من غير الممكن للمجموعة تقدير إيرادات عقد بشكل موثوق، يتم إثبات إيرادات العقد فقط في حدود التكاليف المتكبدة على العقد والمتوقع استردادها. يتم الاعتراف بتكاليف العقد في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

وفي كلا الحالتين، عندما يكون من المحتمل أن تكون مجموع تكاليف العقد تزيد عن إيراداته يتم تسجيل الخسائر المتوقعة فوراً ضمن بيان الدخل المجمع.

تقوم الإدارة بتقييم مرحلة إتمام عقد الإنشاءات بناءً على مراحل الإنجاز (المحددة عادةً في العقد) للأنشطة التي سيتم تنفيذها بموجب العقد وغيرها من المعلومات ذات الصلة بتاريخ البيانات المالية. يتم تحديد المبلغ المجموع للإيرادات المسجلة لكل مرحلة إنجاز من خلال تقدير القيم العادلة ذات الصلة بالعقد لكل مرحلة من مراحل العقد، أي من خلال مقارنة مجموع إيرادات العقد للمجموعة مع الربح المتوقع لكل مرحلة إنجاز مقابله. يتم تحديد الإيرادات ذات الصلة بالعقد وسير العمل بين مراحل الإنجاز من خلال مقارنة التكاليف المتكبدة حتى تاريخه مع مجموع التكاليف المتوقعة الخاصة بمرحلة الإنجاز المحددة (وهو إجراء يقصد به أحياناً طريقة التكلفة مقابل التكلفة).

إن مجموع المبلغ المستحق من العملاء عن أعمال عقود تم عرضه ضمن بند ذمم تجارية مدينة وذمم مدينة أخرى عن كافة العقود قيد التنفيذ التي تم تكبد تكاليف بسببها زائد الأرباح المعترف بها (ناقص الخسائر المعترف بها) التي تتخطى الفواتير المرحلية. إن مجموع المبلغ المستحق إلى العملاء عن أعمال عقود تم عرضه ضمن بند مطلوبات أخرى عن كافة العقود قيد التنفيذ والتي تتخطى الفواتير المرحلية لها التكاليف المتكبدة زائد الأرباح المعترف بها (ناقص الخسائر المعترف بها).

إيرادات توزيعات أرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح، بخلاف إيرادات الاستثمار في شركات زميلة، عندما يثبت الحق في استلامها.

إيرادات إيجار

يتم المحاسبة عن إيرادات الإيجار الناتجة عن عقارات استثمارية على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير.

إيرادات الفوائد والإيرادات المماثلة

يتم إثبات إيرادات الفوائد والمصاريف على أساس الاستحقاق باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

5.3 مصاريف تشغيلية

يتم إثبات مصاريف التشغيل في بيان الدخل المجمع عند الاستفادة من الخدمة أو بتاريخ مصدرها.

5.4 تكاليف تمويل

يتم إثبات تكاليف التمويل في بيان الدخل المجمع على أساس نسبي زمني على فترة الالتزامات ذات الصلة.



5. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

5.5 الضرائب

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006 بواقع 2.5% من ربح المجموعة بعد خصم أتعاب مجلس الإدارة للسنة. وفقاً للقانون، يجب اقتطاع الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة وتوزيعات الأرباح النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية من ربح السنة.

حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

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

الزكاة

يتم حساب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح المجموعة وفق قرار وزارة المالية رقم 2007/58 الساري ابتداءً من 10 ديسمبر 2007.

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

الضريبة على الشركات التابعة الأجنبية

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

5.6 التقارير 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. إضافة إلى ذلك، لا يتم توزيع الموجودات والمطلوبات غير المتعلقة مباشرة بأنشطة عمل أي قطاع تشغيل إلى أي من هذه القطاعات.

5.7 دمج الأعمال

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

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

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

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

5. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

5.7 دمج الأعمال (تتمة)

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

5.8 ممتلكات ومنشآت ومعدات

يتم تسجيل الممتلكات والمنشآت والمعدات ميدنيًا بتكلفة الشراء أو تكلفة التصنيع بما في ذلك أي تكاليف مرتبطة مباشرة بإعادة الأصل إلى موضعه أو حالته الضرورية لتشغيله بطريقة تهدف إلى وضع الأصل في الموقع والحالة الضرورية ليتم تشغيله بالطريقة التي تريدها إدارة المجموعة.

يتم قياس الممتلكات والمنشآت والمعدات لاحقًا باستخدام نموذج التكلفة ناقصًا الاستهلاك اللاحق وخسائر الانخفاض في القيمة. يتم تسجيل الاستهلاك باستخدام طريقة القسط الثابت لتخفيض التكلفة بعد خصم القيمة المتبقية المقدرة للمعدات. يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الاستهلاك دوريًا للتأكد من أن الطريقة وفترة الاستهلاك متفقتين مع المنفعة الاقتصادية المتوقعة من بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات. يتم استخدام الأعمار الإنتاجية التالية:

- أرض مستأجرة: 20 سنة
- المبنى الرئيسي: 20 - 30 سنة
- آلات ومعدات: 6 - 20 سنة
- الأثاث والتركيبات: 4 - 10 سنوات

يتم تحديث تقديرات القيمة المتبقية المادية وتقديرات العمر الإنتاجي، عند الحاجة، سنويًا على الأقل.

عند بيع الموجودات أو استبعادها يتم استبعاد تكلفتها والاستهلاك المتراكم المتعلق بها من الحسابات، ويتم إثبات أي ربح أو خسارة تنتج من التصرف فيها في بيان الدخل المجموع.

5.9 موجودات غير ملموسة

الموجودات غير الملموسة المكتسبة بشكل منفصل يتم قياسها عند التحقق الميدني بالتكلفة. إن تكلفة الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها ضمن دمج الأعمال هي قيمتها العادلة في تاريخ الشراء. ولاحقًا للاعتراف الميدني يتم إظهار الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصًا أي خسائر متراكمة متعلقة بالإطفاء أو بانخفاض القيمة. إن الأصول غير الملموسة المنتجة داخليًا باستثناء تكاليف التطوير المرسلة لا يتم رسملتها حيث تعكس النفقات في بيان الدخل المجموع 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 التغيرات 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 مناسبًا، حيث يتم معاملتها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. يتم إثبات مصروف إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي المحدد في بيان الدخل المجموع.

لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة غير محددة العمر ولكن يتم اختبارها سنويًا لمعرفة الانخفاض في القيمة إما بشكل فردي أو على مستوى وحدة إنتاج النقد. يتم مراجعة العمر الإنتاجي للأصل غير الملموس سنويًا لتحديد استمرار العمل بتقدير العمر غير المحدد. إن لم يكن كذلك يتم إجراء التغير في تقدير العمر الإنتاجي من العمر غير المحدد إلى العمر المحدد على أساس مستقبلي.

## 5. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

### 5.9 موجودات غير ملموسة (تتمة)

يتم قياس الأرباح أو الخسائر الناتجة من إلغاء تحقق الأصل غير الملموس بالفرق بين صافي مَحَصَلات الاستبعاد والقيمة الدفترية للأصل ويتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع عند إلغاء تحقق الأصل.

فيما يلي ملخص السياسات المطبقة على الموجودات غير الملموسة للمجموعة:

الشهرة	موجودات أخرى غير ملموسة
العمر الإنتاجي	محددة
طريقة الإطفاء المستخدمة	تطفأ على أساس القسط الثابت على مدى فترة من 1 إلى 4 سنوات
غير محددة	
غير مطفاة	

### 5.10 اختبار انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

يتم إثبات خسارة انخفاض القيمة بالمبلغ الذي يتجاوز القيمة الدفترية للأصل أو وحدة إنتاج النقد القيمة الممكن استردادها، التي تمثل القيمة العادلة ناقصاً التكاليف حتى البيع والقيمة التشغيلية أيهما أكبر. لتحديد القيمة التشغيلية تقوم الإدارة بتقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من كل وحدة من وحدات إنتاج النقد وكذلك تحديد معدل الفائدة المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. إن البيانات المستخدمة لإجراء اختبار انخفاض القيمة ترتبط مباشرة بأخر موازنة معتمدة للمجموعة معدلة حسب اللازم لاستبعاد تأثير عمليات إعادة التنظيم المستقبلية وتحسينات الموجودات. تتحدد عوامل الخصم إفرادياً لكل وحدة منتجة للنقد وتعكس تقييم الإدارة لسجلات المخاطر المعنية، مثل عوامل مخاطر السوق وعوامل المخاطر المرتبطة بأصل محدد.

إن خسائر الانخفاض في القيمة للوحدات المنتجة للنقد تقلل أولاً من القيمة الدفترية لأي شهرة مرتبطة بتلك الوحدة المنتجة للنقد. يتم تحميل أي خسارة انخفاض في القيمة بالتناسب على الموجودات الأخرى في وحدة إنتاج النقد. وباستثناء الشهرة، يتم إعادة تقييم جميع الموجودات لاحقاً للتحقق من وجود مؤشرات على أن خسارة الانخفاض في القيمة المدرجة سابقاً لم تعد موجودة. يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة عندما تزيد القيمة المستردة للوحدة المولدة للنقد عن قيمتها الدفترية.

### 5.11 العمليات المتوقفة

تمثل العمليات المتوقفة جزءاً من أعمال المجموعة والتي يمكن أن يتم فصل نتائجها وتدفقاتها النقدية بوضوح من باقي المجموعة، وهي أيضاً:

- تمثل نشاط جوهري أو قطاع جغرافي منفصل.
- تمثل جزءاً من خطة منسقة لاستيعاد نشاط جوهري أو قطاع جغرافي منفصل.
- تتضمن شركات تابعة تم الاستحواذ عليها بشكل أساسي للبيع لاحقاً.

إن هذه العمليات مصنفة كعمليات متوقفة عند البيع أو عند استيفاء شروط تصنيفها كعمليات متوقفة أيها أسبق.

يتم إثبات الإيرادات والمصاريف المتعلقة بالعمليات المتوقفة بشكل منفصل عن الإيرادات والمصاريف المتعلقة بالعمليات المستمرة في بيان الدخل المجمع حتى ينتهي مستوى ربحية الفترة بتاريخ البيانات المالية وفترات المقارنة. وهذا حتى لو ظلت المجموعة تحتفظ بالحصص غير المسيطرة في الشركة التابعة بعد البيع، بينما يتم إثبات الربح أو الخسارة كبنء منفصل في بيان الدخل المجمع.

### 5.12 عقارات استثمارية

تتمثل العقارات الاستثمارية في تلك العقارات المحتفظ بها لغرض التأجير/أو الزيادة في قيمتها ويتم محاسبتها باستخدام نموذج القيمة العادلة.

يتم قياس العقارات الاستثمارية ميدنياً بالتكلفة بما في ذلك تكاليف المعاملة. يتم لاحقاً إعادة تقييم الاستثمارات العقارية سنوياً وتدرج في بيان المركز المالي بقيمتها العادلة.

## 5. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

### 5.12 عقارات استثمارية (تتمة)

وتحدد تلك القيمة من خلال مقيمين خارجيين ذوي خبرة مهنية مناسبة بموقع وطبيعة تلك العقارات الاستثمارية مستندين على دليل من السوق. يتم تحديد القيم العادلة استناداً إلى الأقل من تقييمين سنويين يقوم بإجرائهما مقيمين عقاريين خارجيين معتمدين ومستقلين.

يتم إثبات أي ربح أو خسارة ناتجة عن التغير في القيمة العادلة أو بيع العقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع مباشرة.

تتم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. لغرض التحويل من العقار الاستثماري إلى عقار يشغله المالك، فإن التكلفة المقدرة لهذا العقار للمحاسبة اللاحقة له هي قيمته العادلة كما في تاريخ تغيير الاستخدام. فإذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، عندها تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المدرجة ضمن بند ممتلكات ومنشآت ومعدات حتى تاريخ التغير في الاستخدام.

### 5.13 استثمار في شركات زميلة

الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي تمارس المجموعة تأثيراً جوهرياً عليها لكنها ليست شركات تابعة ولا تمثل مشروعاً مشتركاً. يتم تسجيل الاستثمارات في شركات زميلة مبدئياً بالتكلفة وتحتسب لاحقاً بطريقة حقوق الملكية. لا يتم الاعتراف بالشهرة أو التعديلات في القيمة العادلة لحصة المجموعة بشكل منفصل ولكن يتم تسجيلها ضمن قيمة الاستثمار في الشركات الزميلة.

عند استخدام طريقة حقوق الملكية، يتم زيادة وتخفيض القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة بحصة المجموعة في الدخل والدخل الشامل الآخر لتلك الشركة الزميلة بعد عمل التعديلات اللازمة لمطابقة السياسات المحاسبية مع سياسات المجموعة.

يتم حذف الأرباح أو الخسائر غير المحققة، من المعاملات بين المجموعة وشركاتها الزميلة والمشاريع المشتركة، إلى مدى حصة المجموعة في هذه الشركات. وعندما يتم حذف الخسائر غير المحققة، يتم اختبار الموجودات المعنية بتلك المعاملات لغرض التأكد من عدم انخفاض قيمتها.

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.

عندما تفقد الشركة تأثيراً جوهرياً على الشركة الزميلة تقوم المجموعة بقياس وإثبات أي استثمار محتفظ له بقيمته العادلة. أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان تأثير جوهري عليها والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به والمحصل المجموعة البيع يتم إثباته في بيان الدخل المجمع.

### 5.14 الأدوات المالية

#### التحقق والقياس المبني وعدم التحقق

يتم تحقق الموجودات والمطلوبات المالية عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية وتقاس مبدئياً بالقيمة العادلة المعدلة بتكاليف المعاملات، باستثناء تلك المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تقاس مبدئياً بالقيمة العادلة.

يتم إلغاء الأصل المالي (وإنما كان ذلك منطقياً إلغاء جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية متشابهة) عند:

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

5. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

5.14 الأدوات المالية (تتمة)

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

يتم إلغاء الالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزام أو إلغاؤه أو نفاذه. عندما يتم استبدال التزام قائم بالالتزام آخر من نفس المقترض بشروط مختلفة إلى حد كبير أو أن يتم تغيير شروط الالتزام المالي بشكل كبير فإن هذا الاستبدال أو التعديل يعامل كإلغاء للالتزام الأصلي والاعتراف بالالتزام جديد، ويتم الاعتراف بالفرق بين المبالغ الدفترية المتعلقة بذلك في بيان الدخل المجموع.

**التصنيف والقياس اللاحق للموجودات المالية**

لغرض القياس اللاحق، فإن الموجودات المالية، غير تلك المحددة والنافذة كأدوات تحوط، يتم تصنيفها إلى الفئات التالية عند التحقق المبني:

- قروض وئزم مدينة
  - موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
  - استثمارات متاحة للبيع
  - استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
- إن كافة الموجودات المالية، غير تلك المحددة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تخضع للمراجعة للتأكد من عدم انخفاض قيمتها على الأقل بتاريخ كل بيانات مالية وذلك لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل موضوعي بأن أحد الموجودات المالية أو مجموعة موجودات مالية قد انخفضت قيمتها. يتم تطبيق معايير مختلفة لتحديد انخفاض القيمة لكل فئة من فئات الموجودات المالية المبينة أدناه.

**قروض وئزم مدينة**

القروض والذمم المدينة هي موجودات مالية غير مشقة ذات دفعات ثابتة أو محددة وغير مسعرة في سوق نشط. بعد الإثبات المبني يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة. يتم حذف الخصم عندما يكون تأثيره غير مادي.

بالنسبة للذمم المدينة الفردية الكبيرة فإنه يتم خفض قيمتها عندما يتأخر استحقاقها أو يوجد دليل موضوعي آخر بأن طرف آخر سوف يعجز عن السداد. بالنسبة للذمم المدينة التي لا تعتبر قد انخفضت قيمتها بشكل فردي، يتم مراجعة انخفاض قيمتها كمجموعة، وذلك عن طريق ربطها بالقطاع التشغيلي الخاص بها وبالمناطق وغيرها من مخاطر الائتمان المحيطة بها. عند ذلك يستند تقدير خسارة انخفاض القيمة على معدلات التأخر التاريخية الأخيرة للطرف المقابل لكل مجموعة محددة.

تقوم المجموعة بتصنيف القروض والذمم المدينة إلى الفئات التالية:

**ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى**

تحدد الذمم المدينة بالمبلغ الأصلي للفاتورة بناء على اتفاق التعاقد ناقصاً مخصص أي مبالغ لا يمكن تحصيلها. يتم تقدير الديون المشكوك في تحصيلها عندما يصبح تحصيل المبلغ بالكامل لم يعد محتملاً. يتم شطب الديون المدومة عند استحقاقها.

**مستحق من أطراف ذات صلة**

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

**النقد والنقد المعادل**

يتكون النقد والنقد المعادل من نقد في الصندوق وأرصدة بنكية وحسابات توفير ناقصاً سحبيات بنكية على المكشوف التي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ معروفة من النقد ولا تخضع لمخاطر جوهرية من التغيرات في القيمة.

**ودائع ثابتة**

تدرج الودائع الثابتة بالرصيد المستثمر ولا تتضمن الأرباح المستحقة المتعلقة بها.

5. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

5.14 الأدوات المالية (تتمة)

**موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة**

يعتمد تصنيف الاستثمارات على أنها موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على كيفية مراقبة الإدارة لأداء هذه الاستثمارات. عندما لا يتم تصنيف الاستثمارات على أنها استثمارات بغرض المتاجرة ولكن يتاح بسهولة الوثوق بالقيمة العادلة، وأن التغير في القيمة العادلة يتم التعامل معه كجزء من بيان الدخل المجمع، يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند التحقق المبدئي. كما أن جميع الأدوات المالية المشتقة تدرج تحت هذه الفئة، باستثناء تلك الأدوات المحددة والنافذة كأدوات تحوط، والتي تطبق عليها متطلبات محاسبة التحوط.

يتم قياس الموجودات في هذه الفئة بالقيمة العادلة والأرباح أو الخسائر تسجل في بيان الدخل المجمع. كما أن القيم العادلة للموجودات المالية في هذه الفئة يتم تحديدها بالرجوع إلى معاملات الأسواق النشطة أو باستخدام تقنيات تقييم عند عدم وجود سوق نشط.

**الموجودات المالية المتاحة للبيع**

إن الموجودات المالية المتاحة للبيع هي موجودات مالية غير مشنقة إما محددة لهذه الفئة أو غير مؤهلة لإدراجها في أي فئات أخرى للموجودات المالية.

الموجودات المالية التي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل موثوق فيتم إثباتها بالتكلفة ناقصا خسائر الانخفاض في القيمة إن وجدت. يتم تسجيل تكاليف انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع. إن جميع الموجودات المالية الأخرى المتاحة للبيع يتم قياسها بالقيمة العادلة. كما أن الأرباح والخسائر تسجل في الإيرادات الشاملة الأخرى وتدرج ضمن احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية، باستثناء خسائر انخفاض القيمة، وفروقات تحويل العملات الأجنبية على الموجودات النقدية تسجل في بيان الدخل المجمع. وعند استبعاد الأصل أو التاكيد من انخفاض قيمته يتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المتراكمة، التي تم إثباتها في بيان الدخل الشامل الآخر، من احتياطي القيمة العادلة إلى بيان الدخل المجمع ويظهر كتعديل إعادة تصنيف ضمن بيان الدخل الشامل الآخر.

تقوم المجموعة بتاريخ كل بيانات مالية بتقييم ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية متاحة للبيع. وفي حالة استثمارات حقوق الملكية المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع، يتضمن الدليل الموضوعي هبوطاً جوهرياً أو طويلاً في القيمة العادلة لاستثمارات حقوق الملكية لأدنى من تكلفتها.

يتم تقييم "الانخفاض الجوهري" مقابل التكلفة الأصلية للاستثمار و"الانخفاض المتواصل" مقابل الفترة التي كانت فيها القيمة العادلة أقل من تكلفتها الأصلية. وحينما كان هناك دليل على انخفاض القيمة، يتم حذف الخسارة التراكمية من الدخل الشامل الآخر ويتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع.

يتم تسجيل رد خسائر انخفاض القيمة في الدخل الشامل الآخر، باستثناء الموجودات المالية التي هي عبارة عن أوراق دين تسجل في بيان الدخل المجمع فقط إذا كان بالإمكان ربط الرد بشكل موضوعي بحدث حصل بعد تسجيل خسارة انخفاض القيمة.

**استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق**

الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق هي موجودات مالية غير مشنقة ذات دفعات ثابتة أو محددة والتي لها تاريخ استحقاق ثابت بخلاف القروض والذمم المدينة. تُصنف الاستثمارات كاستثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق إذا كان للمجموعة نية وقدرة على الاحتفاظ بها لتاريخ الاستحقاق.

يتم قياس الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. في حال وجود دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة الاستثمارات، يتم تحديده بالرجوع إلى تصنيف انتمائي خارجي، يتم قياس الأصل المالي بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة. أي تغييرات على القيمة الدفترية للاستثمار، بما فيها خسائر الانخفاض في القيمة، يتم الاعتراف بها في بيان الدخل.

**التصنيف والقياس اللاحق للمطلوبات المالية**

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى وقروض لأجل، وسحب على المكشوف لدى البنوك.

5. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

5.14 الأدوات المالية (تتمة)

التصنيف والقياس اللاحق للمطلوبات المالية (تتمة)

يعتمد القياس اللاحق للمطلوبات المالية على تصنيفها كما يلي:

نعم دائنة

يتم إثبات المطلوبات للمبالغ المستحقة الدفع في المستقبل عن البضاعة والخدمات المستلمة إذا صدر بها فواتير من المورد أم لا.

قروض لأجل

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

مستحق إلى أطراف ذات صلة

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

5.15 المخزون

يتم إثبات المخزون بالتكلفة و صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. تشمل التكلفة كافة المصاريف العائدة مباشرة إلى عملية التصنيع وكذلك أجزاء مناسبة من مصاريف الإنتاج غير المباشرة المرتبطة بها وذلك على أساس طاقة التشغيل العادية. يتم احتساب تكلفة البضاعة الجاهزة بناءً على طريقة الوارد أولاً يصرف أولاً. وبالنسبة للبند الأخرى للمخزون، يتم احتساب التكلفة على طريقة متوسط سعر التكلفة المرجح.

إن صافي القيمة الممكن تحقيقها هو سعر البيع المقدر في أوقات النشاط العادي، ناقصاً أي مصاريف بيع مطبقة.

5.16 التكلفة المطفأة للأدوات المالية

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

5.17 المحاسبة بتاريخ المتاجرة والتسوية

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

5.18 مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وصافي المبلغ المبين في بيان المركز المالي المجمع إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية قابلة للتنفيذ لمقاصة المبالغ المعترف بها وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو استرداد الموجودات وتسوية المطلوبات في أن واحد.

5.19 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.

## 5. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

### 5.19 القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

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.

### 5.20 حقوق الملكية والاحتياطيات ومدفوعات توزيعات الأرباح

يمثل رأس المال القيمة الاسمية للأسهم المصدرة والمدفوعة.

يتكون الاحتياطي الإجمالي والعام من توزيعات لأرباح الفترة الحالية والسابقة وفقاً لمتطلبات قانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم.

- 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 – والذي يتكون من الأرباح والخسائر المتعلقة بالاستثمارات المتاحة للبيع.
  - احتياطي أسهم الخزينة – والذي يتكون من الأرباح والخسائر الناتجة من بيع أسهم الخزينة.
  - احتياطيات أخرى – وتتكون بشكل رئيسي من الأرباح والخسائر الناتجة من الاستحواذ والاستبعاد الجزئي للشركات التابعة.

تتضمن الأرباح المرحلة/(الخسائر المتراكمة) كافة الأرباح المرحلة/(الخسائر المتراكمة) للفترة الحالية والسابقة.

تدرج توزيعات الأرباح المستحقة لمساهمي حقوق الملكية ضمن ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى عند اعتماد تلك التوزيعات في اجتماع الجمعية العامة.

### 5.21 أسهم خزينة

تتألف أسهم الخزينة من أسهم رأس المال المصدرة للشركة الأم والمعاد شراؤها من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها حتى الآن. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بطريقة التكلفة. وطبقاً لهذه الطريقة يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المشتراة في حساب مقابل ضمن حقوق الملكية.

عندما يتم إعادة إصدار أسهم الخزينة، يتم إثبات الربح من البيع في حساب مستقل في حقوق الملكية ("احتياطي أسهم خزينة") والذي لا يتم توزيعه على المساهمين. يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب. ويتم تحميل أية خسائر إضافية على الأرباح المرحلة ثم على الاحتياطي العام والاحتياطي الإجمالي. لا يتم دفع توزيعات أرباح نقدية على هذه الأسهم. ويؤدي إصدار توزيعات أسهم إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم الواحد بدون التأثير على مجموع تكلفة أسهم الخزينة.

### 5.22 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 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.



5. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

5.23 تحويل عملة أجنبية

**عملة التشغيل والعرض**

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

**معاملات بالعملة الأجنبية والأرصدة**

يتم تحويل المعاملات بالعملة الأجنبية إلى عملة التشغيل المتعلقة بالمنشأة حسب أسعار التحويل السائدة بتاريخ المعاملة (سعر الصرف الفوري). يتم إثبات أرباح وخسائر تحويل العملة الأجنبية الناتجة عن تسوية هذه المعاملات ومن إعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الأجنبية وفقا لمعدلات التحويل في نهاية السنة في بيان الدخل المجموع. 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 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 والمصروفات 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 المتراكمة لتحويل العملة الأجنبية المثبتة في حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجموع وتثبت كجزء من الربح أو الخسارة عند الاستبعاد.

5.24 مخصصات وموجودات والتزامات طارئة

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

يتم قياس المخصصات بالنفقات المقدرة المطلوبة لتسوية الالتزام الحالي استنادا إلى الدليل الأكثر وثوقا والمتوفر بتاريخ البيانات المالية، بما في ذلك المخاطر والتقدير غير المؤكدة المرتبطة بالالتزام الحالي. وحيثما يوجد عدد من الالتزامات المماثلة، فإن احتمالية طلب تدفق في تسوية تحدد بالنظر في درجة الالتزامات ككل. كما يتم خصم المخصصات إلى قيمها الحالية، حيث تكون القيمة الزمنية للمال مادية.

لا يتم إثبات الموجودات المحتملة في البيانات المالية المجمعة لكن يتم الإفصاح عنها عند احتمال حدوث تدفقا نقديا للمنافع الاقتصادية.

لا يتم إثبات الالتزامات الطارئة في بيان المركز المالي المجموع لكن يتم الإفصاح عنها إلا إذا كان احتمال التدفقات النقدية للموارد المتمثلة في المنافع الاقتصادية بعيد.

5.25 معاملات مع أطراف ذات صلة

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

#### 6. أحكام الإدارة المهمة والتقديرات غير المؤكدة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من إدارة المجموعة وضع أحكام وتقديرات وافتراسات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات المحتملة في نهاية فترة البيانات المالية. ولكن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

##### الأحكام المهمة للإدارة

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

##### تصنيف الأدوات المالية

يتم إصدار الأحكام عند تصنيف الأدوات المالية استناداً إلى نية الإدارة عند الشراء.

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية كموجودات محتفظ بها لغرض المتاجرة إذا تم الاستحواذ عليها بصفة أساسية من أجل تحقيق ربح قصير الأجل.

إن تصنيف الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يعتمد على كيفية قيام الإدارة بمراقبة أداء تلك الموجودات المالية. عندما لا يتم تصنيف الاستثمارات على أنها استثمارات بغرض المتاجرة ولكن يكون لها قيم عادلة متوفرة بسهولة، والتغيرات في القيم العادلة يتم إدراجها كجزء من بيان الدخل المجموع، عندها يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يعتمد تصنيف الموجودات كقروض وضم مدينة على طبيعة تلك الموجودات. في حالة عدم قدرة المجموعة على تداول هذه الموجودات المالية بسبب عدم وجود سوق نشط وكانت النية هي استلام دفعات ثابتة أو يمكن تحديدها، حينئذ يتم تصنيف الموجودات كقروض وضم مدينة.

تصنف الإدارة الاستثمارات كمحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق إذا لم تكن موجودات مالية غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو محددة وذات استحقاقات ثابتة والتي لدى الإدارة نية إيجابية وقدرة على الاحتفاظ بها حتى تاريخ الاستحقاق.

إن كافة الموجودات المالية الأخرى يتم تصنيفها كاستثمارات متاحة للبيع.

##### تصنيف العقارات

تقرر الإدارة عند شراء العقارات ما إذا كانت ستصنف هذه العقارات "للمتاجرة" أو "ممتلكات محتفظ بها للتطوير" أو "عقارات استثمارية".

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

تصنف المجموعة الممتلكات على أنها ممتلكات قيد التطوير إذا تم شراؤها بنية تطويرها.

وتصنف المجموعة الممتلكات كعقارات استثمارية إذا تم الحصول عليها لتحقيق إيرادات من إيجارها أو لزيادة قيمتها الرأسمالية أو لاستخدامها في غرض مستقبلي غير محدد.

##### تقييم السيطرة

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

##### التقديرات غير المؤكدة

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

6. أحكام الإدارة المهمة والتقديرات غير المؤكدة (تتمة)

الأحكام المهمة للإدارة (تتمة)

*انخفاض قيمة شركات زميلة*

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية تحدد المجموعة ما إذا كان ضروريا الاعتراف بأي خسارة لانخفاض 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 الدخل المجموع.

*انخفاض قيمة استثمارات الأسهم المتاحة للبيع*

تعامل المجموعة استثمارات الأسهم المتاحة للبيع على أنها قد انخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاضاً هاماً أو لفترة طويلة في القيمة العادلة بأقل من التكلفة أو إذا كان هناك دليل موضوعي آخر على انخفاض القيمة. يتطلب تحديد ما هو "مهم" وما هو "طويل المدة" اتخاذ حكم مهم.

*انخفاض قيمة الذمم المدينة*

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

*الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك*

تقوم الإدارة بمراجعة تقديراتها 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 الشهرة والموجودات الأخرى غير الملموسة*

تحدد المجموعة ما إذا انخفضت قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة أم لا سنوياً على الأقل. ويتطلب ذلك تقدير للقيمة أثناء الاستخدام لوحدات إنتاج النقد التي تتوزع عليها الشهرة. كما أن تقدير القيمة التشغيلية يتطلب من المجموعة عمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدة إنتاج النقد وكذلك اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

*القيمة العادلة للأدوات المالية*

تقوم الإدارة بتطبيق تقنيات تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية (عندما لا تتوفر هناك أسعار سوق نشط) والموجودات غير المالية. وهذا يتطلب من الإدارة وضع تقديرات وافتراسات استناداً إلى معطيات سوقية، وذلك باستخدام بيانات واضحة سيتم استخدامها من قبل المتداولين في السوق في تسعير الأداة المالية. فإذا كانت تلك البيانات غير معلنة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل تقديراتها. قد تختلف القيم العادلة المقدرة للأدوات المالية عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة على أسس تجارية بتاريخ البيانات المالية.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

7. الشركات التابعة

تشكيل المجموعة

قيما يلي تفاصيل الشركات التابعة التي تمتلكها المجموعة:

الأنشطة	نسبة حقوق التصويت المحتفظ بها		بلد التأسيس
	2016	2017	
محتفظ بها بصورة مباشرة:			
الإستثمار	%96.0	%96.0	دولة الكويت
الإستثمار	%99.0	%99.0	دولة الكويت
الاستيراد والتصدير	%99.0	-	دولة الكويت
تجارة عامة واستثمار عقارات	%62.0	%62.0	دولة الكويت
	%51.0	-	دولة الكويت
تجارة عامة ومقاولات	%99.0	%99.0	دولة الكويت
تجارة عامة ومقاولات توليد الطاقة الكهربائية	%99.0	%99.0	دولة الكويت
خدمات تعليمية	%99.0	%99.0	دولة الكويت
خدمات استشارية	%99.0	%99.0	دولة الكويت
دعاية وإعلان	%99.0	%99.0	دولة الكويت
التصنيع	%100	%100	الأردن الولايات المتحدة الأمريكية
عقارات	%100	%100	الولايات المتحدة الأمريكية
تنظيم المعارض والمؤتمرات والإنتاج المسرحي	%100	%100	دولة الكويت
تجارة عامة ومقاولات	%50.0	%50.0	دولة الكويت
تجارة عامة ومقاولات	-	%85.0	دولة الكويت
تجارة عامة ومقاولات	%99.0	%99.0	دولة الكويت
تجارة عامة ومقاولات	-	%99.0	دولة الكويت
محتفظ بها من قبل شركة المشاريع العالمية القابضة:			
صيانة آبار النفط والغاز والتركيبات ذات الصلة	%90.1	-	دولة الكويت
أنشطة إزالة الترسبات الطينية لاستخراج النفط والغاز	%99.0	-	دولة الكويت
أنشطة نفط وغاز	%91.1	-	دولة الكويت
حفر وصيانة الآبار النفطية وغير النفطية	%51.0	-	دولة الكويت
تجارة عامة ومقاولات	%50.0	%50.0	دولة الكويت

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

7. الشركات التابعة (تتمة)

تشكيل المجموعة (تتمة)

1. هناك ملكية ضئيلة من الأسهم يحتفظ بها المساهمون الذين أكدوا خطياً بأن الشركة الأم تمتلك حصة الملكية الفعلية في الشركة التابعة من خلال كتاب تنازل.
2. تمتلك الشركة الأم 50% وتمتلك الشركة التابعة، الشركة التخصيصية للخدمات البينية، 46%.
3. صنفت المجموعة استثمارها البالغ 50% في شركة التخصيص الهندسية للمقاولات العامة للمباني ذ.م.م. وشركة أبيار الخليج للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م. كاستثمار في شركة تابعة حيث أن الإدارة ترى أن المجموعة لديها القدرة على السيطرة على الشركة المستثمر فيها من خلال الإدارة العليا والتي تُعد أيضاً مالكة مهمما لهذه الشركات.
4. خلال السنة، أسست المجموعة شركة تابعة تمتلكها بنسبة 85% في الكويت تحت اسم فيري هب للتجارة العامة - ذ.م.م. بإجمالي رأس مال يبلغ 140,000 دينار كويتي.
5. خلال السنة، قامت المجموعة بالاستحواذ على حصة ملكية إضافية بنسبة 69% في شركة التخصيص المعتمدة للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م. (سابقاً: اس ان سي لافالين الكويت للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م. مما نتج عنه الحصول على السيطرة على الشركة، وبالتالي قامت المجموعة بإعادة تصنيف الشركة كاستثمارات في شركات تابعة بعد أن كان التصنيف استثمار في شركة زميلة. تم تغيير اسم الشركة التابعة إلى شركة التخصيص المعتمدة للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م. (14 ج)

العمليات المتوقعة

- (أ) خلال السنة، استبعدت الشركة الأم شركة التخصيص العالمية التجارية ذ.م.م. (شركة تابعة مباشرة بنسبة 99%). نتج عن استبعاد هذه الشركة التابعة ربح بمبلغ 10,000 دينار كويتي.
  - (ب) خلال السنة، استبعدت الشركة الأم شركة كومباوند تراست العقارية ذ.م.م. (شركة تابعة مباشرة بنسبة 51%). نتج عن استبعاد هذه الشركة التابعة ربح بمبلغ 10,000 دينار كويتي.
  - (ج) خلال السنة، استبعد مجلس إدارة الشركة الأم شركة خدمات حقول الغاز والنفط ش.م.ك. (مقولة) (90.09%)
- تم تعديل معلومات الدخل المتعلق بالعمليات المتوقعة ليتضمن تلك العمليات المصنفة كعمليات متوقعة في السنة الحالية.
- وفيما يلي ملخص نتائج الأعمال المتعلقة بالعمليات المتوقعة:

شركة خدمات حقول الغاز والنفط ش.م.ك. (مقولة)	
2016	2017
دينار كويتي	دينار كويتي
26,834,152	3,901,673
(24,531,317)	(3,645,104)
2,302,835	256,569
-	2,789,098
2,302,835	3,045,667

الإيرادات  
المصاريف  
صافي ربح السنة المتعلق بالعمليات المتوقعة  
ربح من بيع شركات تابعة (7 ج)

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

7. الشركات التابعة (تتمة)

العمليات المتوقفة (تتمة)

فيما يلي البنود الأكثر أهمية المتعلقة بشركة خدمات حقول الغاز والنفط ش.م.ك. (مقفلة) المستبعدة التي تمثل عمليات متوقفة:

شركة خدمات حقول الغاز والنفط ش.م.ك. (مقفلة)		
2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		<b>الموجودات</b>
15,043,189	14,655,435	ممتلكات ومنشآت ومعدات
342,734	342,734	شهرة (إيضاح 12)
581,395	590,950	المخزون
3,504,060	3,500,000	مستحق إلى أطراف ذات صلة
7,258,239	8,650,807	ذمم مدينة وموجودات مدينة أخرى
23,139	25,307	استثمار بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
1,246,625	1,246,625	وديعة تأيئة
1,296,931	879,186	نقد وأرصدة لدى البنوك *
29,296,312	29,891,044	مجموع الموجودات المصنفة كعمليات متوقفة
		<b>المطلوبات</b>
464,783	479,546	مكافأة نهاية خدمة الموظفين
4,867,975	4,639,982	قروض لأجل
-	397,419	مستحق للبنوك *
7,631,786	7,785,759	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
12,964,544	13,302,706	مجموع المطلوبات المصنفة كعمليات متوقفة
16,331,768	16,588,338	صافي الموجودات المتعلقة بالشركة التابعة الخاضعة للاستبعاد
1,620,750	1,623,678	صافي الموجودات العائدة للحصص غير المسيطرة
14,711,018	14,964,660	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الشركة
%90.09	%90.09	حصة الملكية التي تحتفظ بها المجموعة
13,253,378	13,481,887	صافي الموجودات العائدة إلى المجموعة
2,150,171	2,150,171	شهرة (إيضاح 12)
15,403,549	15,632,058	صافي الموجودات المرتبطة مباشرة بالعمليات المتوقفة
18,018,302		مبلغ البيع
(15,632,058)		صافي الموجودات المرتبطة مباشرة بالعمليات المتوقفة
2,386,244		ربح من بيع شركات تابعة 2017
402,854		ربح معاد تصنيفه من حقوق الملكية الناتجة من الاستبعاد الجزئي في 2016
2,789,098		مجموع الربح من بيع شركات تابعة (إيضاح 7 ج)

\* صافي التدفقات النقدية الخارجة الناتجة من الاستبعاد هو 481,768 دينار كويتي. إن مبلغ 18,018,302 دينار كويتي يتعين تسويته كما هو مبين في إيضاح 17.

فيما يلي ربحية السهم من العمليات المتوقفة:

شركة خدمات حقول الغاز والنفط ش.م.ك. (مقفلة)		
2016	2017	
3.45	5.02	ربحية السهم الأساسية (فلس) (إيضاح 10)

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

7. الشركات التابعة (تتمة)

العمليات المتوقفة (تتمة)

فيما يلي صافي التدفقات النقدية المتعلقة بالعمليات المتوقفة:

شركة خدمات حقول الغاز والنفط ش.م.ك. (مقفلة)		
2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
7,548,622	(581,441)	صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية
(2,321,572)	(5,730)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار
(6,311,335)	(227,942)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
(1,084,285)	(815,113)	صافي التدفقات النقدية الخارجية

(د) لاحقاً لبيع شركة خدمات حقول الغاز والنفط ش.م.ك. (مقفلة)، قامت المجموعة بإعادة تصنيف حصتها بنسبة 42.78% (المحتفظ بها بشكل مباشر) في شركة خدمات البترول المتحدة الشرقية - ش.م.ك. (مقفلة) إلى بند استثمارات في شركة زميلة مع الشهرة التي نتجت الاستحواذ على مراحل خلال سنة 2016 بمبلغ 489,694 دينار كويتي والتي تم إثباتها في حقوق الملكية.

شركات تابعة بحصص غير مسيطرة مادية  
لدى المجموعة شركات تابعة ذات حصص غير مسيطرة مادية كما يلي:

الاسم	نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة		الربح/(الخسارة) المخصصة للحصص غير المسيطرة		الحصص غير المسيطرة المتراكمة	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
شركة خدمات حقول الغاز والنفط ش.م.ك. (مقفلة) ("جوفسكو")	-	-	-	-	دينار كويتي	دينار كويتي
شركة أبيان الخليج للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م. ("أبيان")	50%	50%	78,080	249,531	1,968,828	1,996,909
شركات تابعة مفردة غير مادية دون حصص مسيطرة	-	-	50,771	(20,978)	(116,384)	(146,946)
			128,851	457,081	3,621,164	1,849,963

فيما يلي ملخص البيانات المالية المجمعة لحصص مادية غير مسيطرة قبل الاستيعادات داخل المجموعة:

أبيان الخليج للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,680,627	1,574,674	موجودات غير متداولة
5,403,717	5,713,069	موجودات متداولة
7,084,344	7,287,743	مجموع الموجودات
235,970	170,652	مطلوبات غير متداولة
2,749,252	3,881,454	مطلوبات متداولة
2,985,222	4,052,106	مجموع المطلوبات

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

7. الشركات التابعة (تتمة)

شركات تابعة بحصص غير مهيمنة مادية (تتمة)

أبيار الخليج للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م. (تتمة)

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,099,122	3,235,637	صافي الموجودات
% 50	% 50	حصة الملكية التي تحتفظ بها المجموعة
% 50	% 50	حصة الملكية المحتفظ بها من قبل حصص غير مهيمنة
3,340,437	2,477,456	صافي الموجودات العائدة إلى مالكي الشركة الأم
758,685	758,181	صافي الموجودات العائدة للحصص غير المسيطرة
4,099,122	3,235,637	مجموع حقوق الملكية
4,186,659	3,730,758	الإيرادات
(3,814,486)	(3,574,093)	المصاريف
372,173	156,665	صافي الربح

8. إيرادات فوائد

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
47,286	49,958	ودائع ثابتة
63,563	69,223	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
5,092	3,450	أرصدة نقدية أخرى
115,941	122,631	

9. مصاريف عمومية وإدارية

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,629,523	1,939,596	تكاليف موظفين
1,175,519	1,179,822	مصاريف أخرى
2,805,042	3,119,418	

10. ربحية / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم

يتم احتساب ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخففة بقسمة ربح/(خسارة) السنة العائدة لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة ناقص أسهم الخزينة كما يلي:

2016	2017	
(2,449,848)	3,150,506	ربح/(خسارة) السنة العائد لمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
(4,752,683)	84,839	صافي ربح/(خسارة) السنة من العمليات المستمرة (دينار كويتي)
2,302,835	3,065,667	العمليات المتوقفة (دينار كويتي)
668,420,104	610,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة ناقص أسهم الخزينة (سهم)
(3.66)	5.16	ربحية/(خسارة) السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم (فلس)
(7.11)	0.14	من العمليات المستمرة (فلس)
3.45	5.02	من العمليات المتوقفة (فلس)



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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

11. ممتلكات ومنشآت ومعدات

المجموع	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	أثاث وتراكيبات	آلات ومعدات	مباني مكتبية	أراضي مستأجرة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	التكلفة:
34,463,514	1,789,902	810,735	26,924,467	2,630,924	2,307,486	في 1 يناير 2017
(20,473,751)	(1,592,373)	(260,432)	(17,225,637)	(578,830)	(816,479)	إلغاء الاعتراف بشركة تابعة
210,622	-	37,583	134,397	38,642	-	إضافات
-	(196,679)	-	196,679	-	-	تحويلات
(22,637)	(850)	(28,340)	(18,289)	24,842	-	إعادة تصنيف
(1,998)	-	(1,998)	-	-	-	استبعادات
14,175,750	-	557,548	10,011,617	2,115,578	1,491,007	في 31 ديسمبر 2017
7,243,856	-	590,036	6,440,072	162,748	51,000	الاستهلاك:
(5,818,313)	-	(168,751)	(5,581,454)	(68,108)	-	في 1 يناير 2017
853,159	-	53,932	712,329	69,898	17,000	إلغاء الاعتراف بشركة تابعة
(22,642)	-	(6,747)	(15,782)	(113)	-	المحمل للسنة
(1,997)	-	(1,997)	-	-	-	إعادة تصنيف
2,254,063	-	466,473	1,555,165	164,425	68,000	استبعادات
11,921,687	-	91,075	8,456,452	1,951,153	1,423,007	في 31 ديسمبر 2017
						صافي القيمة الدفترية:
						في 31 ديسمبر 2017

إن حقوق إيجار تبلغ 340,000 دينار كويتي تتعلق بعقد حق إيجار لمدة 20 عام موقع من قبل الهيئة العامة للصناعة. سجلت الحقوق المستأجرة تحت اسم طرف ذي صلة ("مالك اسمي"). وقد أكد المالك الإسمي خطياً بأن إيجار الخليج للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م. (شركة تابعة) هي المالك المستفيد من حق الإيجار. يتم إطفاء حق التأجير على مدى فترة العقد. تمثل القيمة المتبقية أرض مستأجرة من حكومة دولة الكويت لمدة 5 سنوات قابلة للتجديد لقرارات مماثلة.

إن ممتلكات ومنشآت ومعدات بقيمة 9,780,616 دينار كويتي (31 ديسمبر 2016: 12,001,888 دينار كويتي) تم رهنها مقابل بعض دائر أصول ثابتة (إيضاح 23).

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

# 11. ممتلكات ومنشآت ومعدات (تتمة)

المجموع	أعمال رأسمالية	أثاث وتكريرات	آلات ومعدات	مباني مكتبية	أراضي مستأجرة
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
16,051,331	34,261	613,234	13,962,939	284,418	1,156,479
3,856,205	-	76,352	3,423,888	355,965	-
14,565,222	1,790,924	124,019	9,508,731	1,990,541	1,151,007
-	(35,283)	-	35,283	-	-
(9,244)	-	(2,870)	(6,374)	-	-
34,463,514	1,789,902	810,735	26,924,467	2,630,924	2,307,486
4,657,130	-	395,980	4,104,523	122,627	34,000
852,596	-	48,810	801,160	2,626	-
1,736,164	-	146,326	1,535,343	37,495	17,000
(2,034)	-	(1,080)	(954)	-	-
7,243,856	-	590,036	6,440,072	162,748	51,000
27,219,658	1,789,902	220,699	20,484,395	2,468,176	2,256,486

الاستهلاك:  
في 1 يناير 2016  
الناتج من امتلاك شركة تابعة  
المحمل للسنة  
استيعادات  
في 31 ديسمبر 2016  
صافي القيمة الدفترية:  
في 31 ديسمبر 2016

التكلفة:  
في 1 يناير 2016  
الناتج من امتلاك شركة تابعة  
إضافات  
تحويلات  
استيعادات  
في 31 ديسمبر 2016

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

12. موجودات غير ملموسة		
المجموع	موجودات غير ملموسة أخرى	المشهره
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
3,660,407	1,167,502	2,492,905
574,479	574,479	-
(3,660,407)	(1,167,502)	(2,492,905)
574,479	574,479	-
التكلفة:		
في 1 يناير 2017		
إضافات*		
استبعاد شركة تابعة (إيضاح 7 ج)		
في 31 ديسمبر 2017		
الإطفاء:		
في 1 يناير 2017		
المحمل للسنة		
استبعاد شركة تابعة (إيضاح 7 ج)		
في 31 ديسمبر 2017		
1,167,502	1,167,502	-
122,539	122,539	-
(1,167,502)	(1,167,502)	-
122,539	122,539	-
451,940	451,940	-
صافي القيمة الدفترية:		
في 31 ديسمبر 2017		
التكلفة:		
في 1 يناير 2016		
إضافات		
في 31 ديسمبر 2016		
3,327,678	1,167,502	2,160,176
332,729	-	332,729
3,660,407	1,167,502	2,492,905
الإطفاء:		
في 1 يناير 2016		
في 31 ديسمبر 2016		
1,167,502	1,167,502	-
1,167,502	1,167,502	-
2,492,905	-	2,492,905
صافي القيمة الدفترية:		
في 31 ديسمبر 2016		

\*تمثل الإضافات التكلفة المتكبدة في تقديم مسلسلات تلفزيونية خلال سنة 2017.

13. عقارات استثمارية	
2016	2017
دينار كويتي	دينار كويتي
3,384,974	2,717,526
(181,233)	(32,795)
(486,215)	117,967
2,717,526	2,802,698

كما في 1 يناير  
استبعادات  
التغير في القيمة العادلة  
في 31 ديسمبر

إن العقارات الاستثمارية بمبلغ 296,147 دينار كويتي مسجلة باسم موظفي الإدارة العليا (إيضاح 25).

يتضمن إيضاح 29.3 على إفصاحات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الخاصة بالعقارات الاستثمارية.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

14. استثمار في شركات زميلة

فيما يلي تفاصيل استثمار المجموعة في شركات زميلة:

اسم الشركة	بلد التأسيس	حصة حقوق الملكية		الأنشطة
		2016	2017	
الشركة الكويتية لصناعة مواد البناء - ش.م.ك.ع. ("KBMMC")	دولة الكويت	%46.99	%47.4	مواد البناء
شركة فيرست إيكوليز للمعدات والنقل ش.م.ك. (مقفلة) ("FTC") (أ)	دولة الكويت	%16	%16.0	خدمات نقل
شركة كهرباء المملكة ش.م.أ. ("KEC")	الأردن	%30	%30.0	مشاريع الطاقة والصناعة
شركة ناوند القابضة للاتصالات ش.م.ب. (مقفلة) ("Nawand") (أ)	مملكة البحرين	%17.3	%17.3	خدمات الاتصالات
شركة التخصيص المعتمدة للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م. (سابقاً: اس ان سي لافالين الكويت للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م.) (ج)	دولة الكويت	-	%30.0	تجارة عامة ومقاولات
كويت بيلارز للاستثمار المالي ("KPFI") ش.م.ك.م. [سابقاً - شركة استراتيجيا للاستثمار ش.م.ك.ع. ("Strategia")]	دولة الكويت	%42.98	%43.0	استثمارات
شركة الصناعات الوطنية ش.م.ك.ع. والشركات التابعة ("NIC") (أ)	دولة الكويت	%14.13	%14.2	تصنيع وتسويق مواد البناء
شركة مجموعة كنارد للطاقة المتجددة ش.م.م.	مصر	%30	%30.0	توليد وصيانة كهرباء ومحطة كهرباء
شركة خدمات البترول المتحدة الشرقية ش.م.ك. (مقفلة) ("EUPS") (ب)	دولة الكويت	%42.78	-	أنشطة نفط وغاز

(أ) تم تصنيف الاستثمار في شركة فيرست إيكوليز للمعدات والنقل وشركة ناوند القابضة للاتصالات وشركة NIC كشركات زميلة على أساس أن الشركة الأم تمارس تأثيراً ملموساً على الشركات المستثمر فيها حيث أن الشركة الأم لديها تمثيل في مجلس إدارة الشركات المستثمر فيها وتشارك في عملية اتخاذ القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية.

(ب) خلال السنة ولاحقاً لبيع شركة خدمات حقول الغاز والنفط ش.م.ك. (مقفلة)، قامت المجموعة بإعادة تصنيف حصتها بنسبة 42.78% (المحتفظ بها بشكل مباشر) في شركة خدمات البترول المتحدة الشرقية - ش.م.ك. (مقفلة) إلى بند استثمارات في شركة زميلة مع الشهرة التي نتجت الاستحواذ على مراحل خلال سنة 2016 بمبلغ 489,694 دينار كويتي والتي تم إثباتها في حقوق الملكية.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

14. استثمارات في شركات زميلة (تتمة)

(ج) إن شركة التخصيص المعتمدة للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م. (سابقاً: ام ان سي لافالين الكويت للتجارة العامة والمقاولات ذ.م.م. تم إعادة تصنيفها إلى استثمار في شركات تابعة عند الحصول على السيطرة.

كانت الحركة على استثمارات في شركات زميلة كما يلي:

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
46,742,183	45,107,752	الرصيد في بداية السنة
10,809	10,515	إضافات
(1,619,332)	1,746,914	إعادة تصنيف من/(إلى) استثمار في شركة تابعة
(92,893)	(538,013)	استبعاد
(1,214,387)	(595,922)	توزيعات أرباح
1,580,057	1,885,391	حصة في النتائج
96,607	11,359	التغيرات المتراكمة في القيم العادلة
48,451	(132,413)	تعديل تحويل عملة أجنبية
(443,743)	(269,728)	احتياطات أخرى
45,107,752	47,225,855	الرصيد في نهاية السنة

يتضمن الاستثمار في شركات زميلة شركات زميلة مسعرة بلغت قيمتها الدفترية 16,792,487 دينار كويتي (2016: 20,013,780 دينار كويتي) وتبلغ قيمتها السوقية 10,194,317 دينار كويتي (2016: 13,032,971 دينار كويتي).

قامت الإدارة بإجراء مراجعة للاستثمارات في الشركات الزميلة للتقييم إذا كان هناك انخفاض في القيمة وقد استنتجت أنه لا يوجد مؤشرات على الانخفاض في القيمة (2016: لا شيء دينار كويتي).

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للمدة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

#### 14. استثمار في شركات زميلة (تتمة)

فيما يلي ملخص البيانات المالية للشركات الزميلة المادية للمجموعة:

	31 ديسمبر 2017	KBMMC	FTC	KEC	KPFI	NIC	EUPS	غير مادية	المجموع
		دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الموجودات									
متداول		4,286,725	10,148,835	150,293,260	4,108,849	45,460,612	1,680,498	80,416	
غير متداول		2,349,425	1,363,869	194,899,038	29,636,273	68,260,650	5,885,497	-	
المطلوبات									
متداول		(399,365)	(224,854)	(172,657,974)	(669,266)	(14,488,615)	(1,794,180)	-	
غير متداول		(549,972)	-	(145,715,555)	-	(8,944,191)	(2,398,575)	-	
حصة غير مسيطرة		5,686,813	11,287,850	26,818,769	33,075,856	90,288,456	3,373,240	80,416	
		-	(238,854)	(7,385,610)	-	(5,164,033)	-	-	
ملكية المجموعة		5,686,813	11,048,996	19,433,159	33,075,856	85,124,423	3,373,240	80,416	
حصة المجموعة في صافي الموجودات		%46,99	%16	%30	%42,98	%14,13	%42,78		
الشهرة		2,672,636	1,767,839	5,829,948	14,215,604	12,028,554	1,443,095	24,126	37,981,802
القيمة الدفترية		439,867	-	3,419,295	131,264	4,763,933	489,694	-	9,244,053
		3,112,503	1,767,839	9,249,243	14,346,868	16,792,487	1,932,789	24,126	47,225,855
الإيرادات									
المصاريف والأعباء الأخرى		2,412,947	758,960	187,376,317	2,043,607	45,141,856	2,809,013	-	
صافي الربح/(الخسارة) العائد إلى المساهمين		(2,210,173)	(1,475,227)	(184,559,432)	(1,010,740)	(42,042,750)	(2,497,137)	-	
مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل		202,774	(716,267)	2,816,885	1,032,867	3,099,106	311,876	-	
حصة المجموعة من مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة		202,774	(771,256)	2,816,885	1,028,018	3,118,107	311,876	-	
توزيعات أرباح مستلمة		95,458	(123,401)	845,065	442,321	486,717	131,035	(112,858)	1,764,337
		100,552	-	-	-	495,370	-	-	595,922

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

#### 14. استثمار في شركات زميلة (تتمة)

31 ديسمبر 2016

المجموع	غير مادية	NIC	KPFI	KEC	FTC	KBMMC
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
	288,849	42,843,677	6,803,005	109,780,553	10,048,909	4,167,104
	-	70,069,125	26,433,364	180,346,864	2,457,569	2,516,409
	(750)	(16,411,256)	(609,502)	(122,687,490)	(284,773)	(456,439)
	-	(5,938,122)	-	(141,347,639)	(43,874)	(530,803)
	288,099	90,563,424	32,626,867	26,092,288	12,177,831	5,696,271
	-	(5,466,435)	-	(7,862,652)	(357,575)	-
	288,099	85,096,989	32,626,867	18,229,636	11,820,256	5,696,271
		%14.2	%43.0	%30	%16	%47.4
36,264,240	86,430	12,070,143	14,048,736	5,468,891	1,891,241	2,698,799
8,843,512	-	4,780,992	130,733	3,467,941	-	463,846
45,107,752	86,430	16,851,135	14,179,469	8,936,832	1,891,241	3,162,645
	-	42,894,486	1,994,098	237,036,427	2,579,119	2,727,872
	(1,111)	(42,243,713)	(1,195,260)	(232,963,279)	(3,443,113)	(2,600,367)
	(1,111)	650,773	798,838	4,073,148	(863,994)	127,505
	(1,111)	2,060,661	583,011	4,073,148	(833,436)	127,505
1,725,115	32,789	292,284	251,038	1,221,944	(133,350)	60,410
1,214,387	-	990,742	-	-	80,000	143,645

الإيرادات  
المصاريف والأعباء الأخرى  
صافي الربح/(الخسارة) العائد إلى المساهمين  
مجموع الدخل/(الخسارة) الشاملة  
حصة المجموعة من مجموع الدخل/(الخسارة) الشاملة  
توزيعات أرباح مستلمة

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

15. استثمارات متاحة للبيع

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
21,072,781	16,356,863	أوراق مالية مسعرة
8,688,031	13,553,801	أوراق مالية غير مسعرة
10,130,384	10,236,267	صناديق مشتركة
39,891,196	40,146,931	

تم تسجيل الصناديق المشتركة بصادفي قيمة الأصل المقدم من مديري الصندوق.

تم إدراج الأسهم غير المسعرة البالغة 377,000 دينار كويتي (2016: 3,553,290 دينار كويتي) بالتكلفة ناقصاً انخفاض القيمة، إن وجد، بسبب طبيعة تدفقاتها النقدية المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها، وعدم توافر طرق أخرى ملائمة لتقدير القيمة العادلة لهذه الاستثمارات بصورة موثوقة منها. ليس هناك سوق نشط لهذه الموجودات المالية وتعتزم المجموعة الاحتفاظ بها على المدى الطويل.

قامت الإدارة بإجراء مراجعة للاستثمارات المتاحة للبيع لتقييم ما إذا كانت قد تعرضت للانخفاض في قيمة الأسهم المسعرة وسجلت خسارة انخفاض في القيمة للأسهم المسعرة بمبلغ لا شيء دينار كويتي، والأسهم غير المسعرة بمبلغ لا شيء دينار كويتي (2016: أسهم مسعرة بمبلغ 817,093 دينار كويتي، أسهم غير مسعرة بمبلغ 631,300 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع.

تم تسجيل بعض الأسهم المصنفة ضمن استثمارات متاحة للبيع باسم أحد المساهمين الرئيسيين (إيضاح 25).

بتاريخ 31 ديسمبر 2017، تحتفظ المجموعة أيضاً بأسهم لأطراف ذات صلة قيمتها الدفترية 8,512,602 دينار كويتي (2016: 9,538,778 دينار كويتي) (إيضاح 25).

إن الاستثمارات المتاحة للبيع البالغة 22,731,753 دينار كويتي (2016: 22,002,386 دينار كويتي) مضمونة مقابل بعض القروض لأجل (إيضاح 22).

16. استثمار محتفظ به حتى تاريخ الاستحقاق

يتمثل هذا الاستثمار في استثمار بصكوك مع مؤسسة مالية إسلامية محلية بمبلغ 1,500,000 دينار كويتي ويحمل معدل ربح بنسبة 2% (2016: 2%) فوق سعر الخصم من بنك الكويت المركزي يستحق في 12 أغسطس 2018.

17. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
10,832,769	6,224,857	ذمم تجارية مدينة
5,509,529	8,060,787	مبالغ مستحقة من أطراف ذات صلة (إيضاح 25)
3,000,000	3,000,000	فوائد مدينة
379,671	94,849	مصاريف مدفوعة مقدماً وإيراد مستحق
-	5,600,000	مستحق من بيع شركة تابعة
869,004	1,556,815	مقدم للموردين
1,646,298	661,941	ذمم مدينة أخرى
22,237,271	25,199,249	
5,043,423	7,469,238	تحصيلات بعد الاثني عشر شهراً القادمة
17,193,848	17,730,011	تحصيلات خلال الاثني عشر شهراً القادمة
22,237,271	25,199,249	



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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

17. ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى (تتمة)

يمثل المستحق من بيع شركة تابعة الرصيد من استبعاد شركة خدمات حقول الغاز والنفط ش.م.ك. (مقفلة) (90.09%) بإجمالي مبلغ 18,018,302 دينار كويتي (ضمن بند 7 ج). تم استلام مبلغ 8,918,302 دينار كويتي بموجب شروط الاتفاقية خلال 2017، وتم دفع مبلغ 3,500,000 دينار كويتي في تسوية فرض طرف ذي صلة، ومن المقرر تسوية مبلغ 5,600,000 دينار كويتي لاحقاً لنهاية السنة.

إن الفوائد المدينة بمبلغ 3,000,000 دينار كويتي (2016: 3,000,000 دينار كويتي) فات موعد استحقاقها وتنوي الشركة الأم إعادة جدولة المديونية المستحقة.

كان تحليل أعمار الذمم التجارية المدينة في 31 ديسمبر كما يلي:

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,723,623	3,045,132	لم تتقضى فترة استحقاقها ولم تتخفص قيمتها
2,486,227	842,477	- 3 - 6 أشهر
2,622,919	2,337,248	- أكثر من 6 أشهر
10,832,769	6,224,857	مجموع ذمم تجارية مدينة

18. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,197,488	3,486,511	محتفظ بها بغرض المتاجرة
		أوراق مالية مسعرة
10,672,634	11,064,035	محددة عند التحقق المبني
56,046	56,036	أوراق مالية غير مسعرة
13,926,168	14,606,582	صناديق مشتركة

بتاريخ 31 ديسمبر 2017، تحتفظ المجموعة أيضاً بأسهم لأطراف ذات صلة قيمتها الدفترية 142,943 دينار كويتي (2016: 146,573 دينار كويتي) (إيضاح 25).

إن استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بمبلغ 14,444,689 دينار كويتي (31 ديسمبر 2016: 13,741,723 دينار كويتي) مقدمة كضمان لبعض القروض لأجل (إيضاح 22).

19. النقد والنقد المعادل وودائع ثابتة

يتضمن النقد والنقد المعادل المدرج في بيان التدفقات النقدية المجمع ما يلي:

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,825,138	3,715,732	نقد وأرصدة لدى البنوك
250,755	1,724,548	نقد لدى مديري محافظ
200,103	550,423	ودائع ثابتة ذات آجال استحقاق أصلية أقل من ثلاثة أشهر
1,050,033	992,784	نقد محتجز *
6,326,029	6,983,487	
(15,120)	(60,017)	ناقصاً: سحب على المكشوف لدى البنوك
6,310,909	6,923,470	النقد والنقد المعادل وفقاً لبيان التدفقات النقدية
1,277,431	34,695	ودائع ثابتة ذات فترة استحقاق أصلية تتجاوز ثلاثة أشهر

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

19. النقد والنقد المعادل وودائع ثابتة (تتمة)

\*يتمثل هذا الرصيد في نقد محتجز مقابل تسهيلات بنكية.  
إن الودائع الثابتة محتفظ بها لدى بنوك تجارية محلية وأجنبية وتحمل معدل فائدة فعلي يتراوح من 0.6% إلى 13.5% (2016: 0.6% إلى 7%) سنوياً.

يتضمن بند المستحق إلى بنوك تسهيلات سحب على المكشوف تحمل فائدة بنسبة 2.5% (2016: 2.5%) سنوياً فوق معدل خصم بنك الكويت المركزي.

20. رأس المال وعلاوة الإصدار

يبلغ رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل بمبلغ 61,000,000 دينار كويتي موزعاً على 610,000,000 سهم كما في 31 ديسمبر 2017 و 2016 بقيمة اسمية 100 فلس للسهم. جميع الأسهم مدفوعة نقداً.

إن علاوة الإصدار غير قابلة للتوزيع.

21. الاحتياطات

احتياطي إجباري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الإجباري. ويحق لمساهمي الشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي إلى 50% من رأس المال المدفوع.

إن توزيع الاحتياطي الإجباري مقيد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح تصل إلى 5% على رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بمثل هذه التوزيعات.

احتياطي عام

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم وقانون الشركات يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي العام. لا توجد قيود على توزيع الاحتياطي العام. ومن الممكن إيقاف مثل هذا التحويل بقرار من المساهمين في اجتماع الجمعية العامة بناءً على توصية مجلس الإدارة.

22. قروض لأجل

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
10,909,394	10,343,737	قرض لأجل (أ)
9,000,000	9,000,000	قرض لأجل (ب)
6,993,723	2,325,648	قرض لأجل (ج)
12,000,000	11,500,000	قرض لأجل (د)
1,455,722	1,455,722	قرض لأجل (هـ)
4,320,700	4,266,750	قرض لأجل (و)
44,679,539	38,891,857	
24,499,222	15,889,015	أقساط مستحقة بعد الاثني عشر شهراً القادمة
20,142,810	23,002,842	أقساط مستحقة خلال الاثني عشر شهراً القادمة
44,642,032	38,891,857	

## 22. قروض لأجل (تتمة)

يمثل القرض لأجل (أ) تسهيلات ائتمان قصيرة الأجل بمبلغ 2,633,017 دينار كويتي (2016: 1,179,170 دينار كويتي) وتسهيلات ائتمان طويلة الأجل بمبلغ 7,710,720 دينار كويتي (2016: 9,730,224 دينار كويتي) تم الحصول عليها من بنك محلي وتخضع لمعدلات فائدة تتراوح ما بين 2.5% إلى 4% (2016: 2.5% إلى 4%) سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي أو معدل الليبور لمدة 3 أشهر. ويستحق السداد على أقساط مختلفة ابتداء من 2017 إلى 2020. إن هذه القروض لأجل مضمونة مقابل بعض الأسهم المصنفة كمستحقة للبيع (إيضاح 15) واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح 18).

يمثل القرض لأجل (ب) تسهيلات ائتمان قصيرة الأجل من مؤسسة مالية محلية والتي تحمل معدل فائدة بنسبة 5% سنوياً. إن القرض لأجل مضمون مقابل بعض المحافظ المحتفظ بها لدى طرف ثالث ومصنفة كمستحقة للبيع (إيضاح 15) واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح 18).

يمثل القرض لأجل (ج) تسهيلات ائتمان قصيرة الأجل بمبلغ 2,325,648 دينار كويتي (2016: 5,545,425 دينار كويتي) وتسهيلات ائتمان طويلة الأجل بمبلغ لا شيء دينار كويتي (2016: 1,448,298 دينار كويتي) تم الحصول عليها من بنوك محلية وأجنبية وتخضع لمعدلات فائدة تتراوح ما بين 5% و 6% سنوياً.

يمثل القرض لأجل (د) تسهيلات ائتمانية طويلة الأجل تم الحصول عليها من بنك محلي وهي تخضع لمعدلات فائدة تبلغ 2.5% (2016: 2.5%) سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي. يستحق القرض لأجل السداد على أقساط نصف سنوية متساوية بمبلغ 1,500,000 دينار كويتي تنتهي في 31 ديسمبر 2020. إن هذا القرض لأجل مضمون مقابل بعض الأوراق المالية المصنفة كمستحقة للبيع (إيضاح 15).

يمثل القرض لأجل (هـ) تسهيل ائتماني قصير الأجل بمبلغ 3.4 مليون دينار أردني (ما يعادل 1.5 مليون دينار كويتي).

يمثل القرض لأجل (و) بمبلغ 10 مليون دينار أردني (ما يعادل 4.2 مليون دينار كويتي) من بنك اجنبي والذي سيتم تسديده على ثمانية أقساط ربع سنوية متساوية ابتداء من 31 مارس 2018 ويحمل معدل فائدة 8.5%.

## 23. ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,322,765	503,572	ذمم دائنة
2,726,922	2,098,633	مبالغ مستحقة إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 25)
8,162,712	7,053,191	دائنو شراء أصول ثابتة*
8,523,241	3,456,855	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
21,735,640	13,112,251	
7,142,373	6,045,592	مدفوعات تستحق بعد الاثني عشر شهراً القادمة
14,593,267	7,066,659	مدفوعات تستحق خلال الاثني عشر شهراً القادمة
21,735,640	13,112,251	

\*ممتلكات ومنشآت ومعدات بمبلغ 22.9 مليون دينار أردني (ما يعادل 9.8 مليون دينار كويتي) مرهونة مقابل دائنو شراء أصول ثابتة (إيضاح 11) سيتم سداد هذا الرصيد على 8 أقساط سنوية.

## 24. الجمعية العامة السنوية

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم بجلسته المنعقدة بتاريخ 28 مارس 2018 بتوزيع أرباح نقدية بواقع 5 فلس للسهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017. إن هذه التوصية خاضعة للموافقة عليها من قبل الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم. توزع الأرباح المقترحة عند الموافقة عليها على المساهمين المسجلين في سجلات الشركة الأم كما في تاريخ الجمعية العامة للمساهمين.

اعتمدت الجمعية العامة السنوية للشركة الأم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 في اجتماعها المنعقد في 26 يوليو 2017 البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016 دون توزيعات أرباح.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

25. معاملات مع أطراف ذات صلة وأرصدة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في كبار المساهمين، والشركات الزميلة، وأعضاء مجلس الإدارة، وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والشركات التي تسيطر عليها هذه الأطراف أو التي لها تأثير جوهري عليها بشكل مشترك. يتم اعتماد سياسات وشروط التسعير لهذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

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

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
33,705	1,000	المعاملات المدرجة في بيان الدخل المجموع:
-	(35,915)	إيرادات توزيعات أرباح
(161)	(111)	مصاريف فوائد
		أتعاب إدارة محافظ

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,738	2,260	بيان المركز المالي المجموع
9,538,778	8,512,602	نقد لدى مدير محافظ
146,573	142,943	استثمارات متاحة للبيع (إيضاح 15)
5,509,529	8,060,787	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (إيضاح 18)
(2,726,922)	2,098,633	مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 17)
		مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 23)

لا تحمل المبالغ المستحقة من/إلى الأطراف ذات الصلة فائدة وتستحق/تسترد عند الطلب.

مكافأة موظفي الإدارة العليا

إن مكافأة موظفي الإدارة العليا للمجموعة خلال السنة هي كما يلي:

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
890,923	557,021	مكافأة موظفي الإدارة العليا
191,868	156,923	مزايا قصيرة الأجل
1,082,791	713,944	مكافأة نهاية الخدمة

تدار الموجودات المالية التالية من جانب أطراف ذات صلة:

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
111,444	138,961	استثمارات متاحة للبيع
301,100	316,456	أوراق مالية مسعرة
88,131	86,895	أوراق مالية غير مسعرة
		صناديق مشتركة

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
أوراق مالية مسعرة

إن الأسهم المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع بقيمة دفترية بمبلغ 2,896,101 دينار كويتي (أسهم مسعرة بمبلغ 221,771 دينار كويتي، وأسهم غير مسعرة بمبلغ 2,674,330 دينار كويتي)، (31 ديسمبر 2016: مبلغ 2,914,820 أسهم مسعرة بمبلغ 240,490 دينار كويتي، وأسهم غير مسعرة بمبلغ 2,674,330 دينار كويتي) مسجلة باسم مساهم رئيسي في الشركة الأم أكد كتابةً على أنه يحتفظ بملكية هذه الأسهم نيابة عن الشركة الأم (إيضاح 15).

إن العقارات في مصر المصنفة كعقارات استثمارية تحمل قيمة دفترية بمبلغ 296,147 دينار كويتي (31 ديسمبر 2016: 333,267 دينار كويتي)، مسجلة باسم أحد موظفي الإدارة العليا، الذي أكد كتابةً على أنه يحتفظ بملكية العقارات الاستثمارية بالنيابة عن الشركة الأم (إيضاح 13).

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

26. ارتباطات رأسمالية والتزامات طارئة

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,808,269	3,156,869	الالتزامات
1,616,681	4,232,701	شراء استثمارات متاحة للبيع
		التزامات أخرى

الأحداث الطارئة

كما في تاريخ البيانات المالية، قدمت المجموعة كفالات أداء بنكية إلى عميل وموردين بمبلغ 4,518,766 دينار كويتي (31 ديسمبر 2016: 5,262,141 دينار كويتي) وليس من المتوقع أن ينشأ عنها سطلوبات مادية.

قدمت الشركة الأم وشركة الخير الوطنية للأسهم والعقارات ضماناً إلى بنك الكويت الوطني مقابل قرض بقيمة 36,880,529 دينار كويتي (2016: 57,387,502 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.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

## 27. معلومات قطاعية

لأغراض الإدارة، تم تنظيم المجموعة إلى وحدات أعمال استناداً إلى طبيعة أعمالها ولديها قطاعين تشغيل يتم إعداد تقارير عنهما كما يلي:

- (أ) يمثل قطاع الاستثمار المتاجرة في أسهم بما في ذلك استثمارات معينة في شركات زميلة والاستثمارات الاستراتيجية الأخرى؛ و  
(ب) 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	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
دينار كويتي		دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
6,245,764	12,111,264	5,780,312	7,672,360	465,452	4,438,904	
(4,295,602)	213,690	(262,023)	(767,933)	(4,033,579)	981,623	
(1,736,164)	(853,159)	(1,711,932)	(832,500)	(24,232)	(20,659)	
(1,448,393)	-	-	-	(1,448,393)	-	
1,580,057	1,885,391	-	-	1,580,057	1,885,391	
164,706,599	152,231,114	55,497,038	30,993,115	109,209,561	121,237,999	
67,647,959	53,040,224	31,187,032	17,564,170	36,460,927	35,476,054	
45,107,752	47,225,855	-	-	45,107,752	47,225,855	
14,565,222	210,622	14,523,379	201,106	41,843	9,516	

إفصاحات أخرى:  
استهلاكات (إيضاح 11)  
خسائر الانخفاض في القيمة  
الحصة من نتائج شركات زميلة (إيضاح 14)

الموجودات

المطلوبات

إفصاحات أخرى:  
استثمار في شركات زميلة (إيضاح 14)  
إضافات على ممتلكات ومشتات ومعدات (إيضاح 11)

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

27. معلومات قطاعية (تتمة)

المعلومات الجغرافية

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

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,736,414	7,711,703	الإيرادات
1,509,350	4,399,561	دولة الكويت
6,245,764	12,111,264	خارج الكويت

تستند معلومات الإيرادات أعلاه إلى مكان الموجودات التي تحقق الإيرادات.

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
79,360,078	60,566,611	موجودات غير متداولة
44,616,852	50,953,894	دولة الكويت
123,976,930	111,520,505	خارج الكويت

28. أهداف وسياسات إدارة المخاطر

تؤدي أنشطة المجموعة إلى تعريضها للعديد من المخاطر المالية: مخاطر السوق (بما فيها مخاطر سعر العملة 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.

28.1 مخاطر السوق

(أ) مخاطر العملة الأجنبية

مخاطر العملة الأجنبية هي مخاطر تذبذب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية للأداة المالية نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في الكويت ودول الشرق الأوسط، وهي بذلك 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 للتغير في أسعار صرف هذه العملات. للتخفيف من تعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية، يتم مراقبة التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية.

28. أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

28.1 مخاطر السوق (تتمة)

أ) مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

كان لدى المجموعة صافي التعرضات المهمة التالية بالعملات الأجنبية، محولة إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال:

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
95,510	1,434,017	دولار أمريكي
2,734,862	3,056,359	يورو
2,441,306	3,473,570	دينار أردني
399,024	510,075	جنيه مصري
19,304	44,187	أخرى

تم إجراء اختبارات الحساسية المتعلقة بالعملية الأجنبية بناء على تغير أسعار الصرف بنسبة 5% (2016: 5%) زيادة أو نقصان في معدلات الصرف. لم يكن هناك أي تغير خلال السنة في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

وفي حالة ما إذا ارتفع (انخفض) سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة الحساسية ذاتها، يكون تأثير ذلك على ربح السنة وحقوق الملكية كما يلي:

31 ديسمبر 2016		31 ديسمبر 2017		
التأثير على الدخل الشامل الآخر	التأثير على الربح	التأثير على الدخل الشامل الآخر	التأثير على الربح	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
434,690±	429,915±	400,418±	472,119±	دولار أمريكي
135,703±	1,040±	152,688±	130±	يورو
121,040±	1,026±	173,270±	409±	دينار أردني
-	19,951±	-	25,504±	جنيه مصري
212±	754±	1,261±	948±	أخرى

وتتفاوت مخاطر 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 حقوق الملكية

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

تتعرض المجموعة إلى مخاطر أسعار حقوق الملكية بشكل أساسي من استثماراتها المسعرة. ولإدارة مخاطر أسعار حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتنويع محفظتها. يتم تنويع المحفظة وفق الحدود الموضوعية من قبل المجموعة.



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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

## 28 أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

### 28.1 مخاطر السوق (تتمة)

#### (ب) مخاطر أسعار حقوق الملكية (تتمة)

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

إذا تغيرت الأسعار بنسبة 5% بالزيادة/النقصان فإن تأثير التغيرات على الربح والدخل الشامل الآخر للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2017 و 2016 وحقوق الملكية سيكون كما يلي:

دخل شامل آخر		ربح السنة	
2016	2017	2016	2017
دينار	دينار	دينار	دينار
كويتي	كويتي	كويتي	كويتي
850,213±	646,408±	-	-
-	-	121,661±	130,444±

استثمارات متاحة للبيع  
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

#### (ج) مخاطر معدل الفائدة

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

إن تعرض المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار الفائدة السوقية يتعلق أساسًا بالقروض لأجل والسحوبات البنكية على المكشوف ذات معدلات الفائدة المتغيرة وكذلك الودائع الثابتة الخاصة بالمجموعة. إن التأثير على ربح المجموعة بسبب التغير (زيادة) / نقص في سعر الفائدة بواقع 25 نقطة أساسية مع بقاء كافة التغيرات الأخرى ثابتة هو على النحو التالي:

تقوم الحسابات على أساس الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها في تاريخ كل مركز مالي. تبقى كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. لا يوجد هناك أي تأثير على حقوق الملكية للمجموعة:

2016	2017
دينار كويتي	دينار كويتي
127,981±	35,566±

التأثير على الربح

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

## 28.2 المخاطر الائتمانية

المخاطر الائتمانية هي مخاطر أن يفشل أحد أطراف الأداة المالية في الوفاء بالتزاماته مسببًا خسارة مالية للطرف الآخر. تتم مراقبة سياسة ومخاطر الائتمان للمجموعة على أساس مستمر. وتهدف المجموعة إلى تجنب التركيزات الائتمانية للمخاطر في أفراد أو مجموعات من العملاء في موقع محدد أو نشاط معين وينتج ذلك من خلال تنويع الأنشطة. والحصول على الضمانات حيثما كان ذلك ملائمًا.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

28. أهداف وسياسات إدارة المخاطر (تتمة)

28.2 المخاطر الائتمانية (تتمة)

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

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
6,310,034	6,952,647	النقد والنقد المعادل (باستثناء النقد)
1,277,431	34,695	ودائع ثابتة
20,988,596	23,547,585	ذمم مدينة (باستثناء مصاريف مدفوعة مقدماً ودفعات مقدمة)
1,504,470	1,502,156	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
30,080,531	32,037,083	

يتم الاحتفاظ بأرصدة لدى البنوك لدى مؤسسات مالية ذات جدارة ائتمانية عالية. إن الذمم المدينة والأرصدة المدينة الأخرى لم ينتهي تاريخ استحقاقها ولم تنخفض قيمتها.

28.3 مخاطر السيولة

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

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات على أساس الفترة المتبقية من تاريخ المركز المالي إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدية. يتم تحديد قائمة الاستحقاق للاستثمارات المتاحة للبيع على أساس تقدير الإدارة لتصفية هذه الاستثمارات.

إن قائمة الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية استناداً إلى التدفقات النقدية غير المخصومة هي كما يلي:

المجموع	أكثر من سنة	3 إلى 12 شهرًا	أقل من 3 أشهر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				31 ديسمبر 2017
41,849,735	19,424,452	20,421,317	2,003,966	قروض لأجل
13,201,956	6,182,131	1,205,684	5,814,141	ذمم دائنة ومستحقات
60,176	-	-	60,176	سحب على المكشوف لدى البنوك
55,111,867	25,606,583	21,627,001	7,878,283	
7,389,569	-	7,389,569	-	الالتزامات
41,399,295	36,880,529	4,518,766	-	التزامات طارئة - ضمان
103,900,731	62,487,112	33,535,336	7,878,283	
				31 ديسمبر 2016
48,920,663	26,973,457	19,287,076	2,660,130	قروض لأجل
20,979,706	7,520,435	7,345,699	6,113,572	ذمم دائنة ومستحقات
15,120	-	-	15,120	سحب على المكشوف لدى البنوك
69,915,489	34,493,892	26,632,775	8,788,822	
4,424,950	-	4,424,950	-	الالتزامات
65,592,293	57,387,502	8,204,791	-	التزامات طارئة - ضمان
139,932,732	91,881,394	39,262,516	8,788,822	

## 29. قياس القيمة العادلة

### 29.1 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 المجمع 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).

### 29.2 قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

فيما يلي القيم الدفترية لموجودات ومطلوبات المجموعة كما هو مثبت في بيان المركز المالي المجمع:

2016 دينار كويتي	2017 دينار كويتي	
		<b>الموجودات المالية:</b>
		<b>استثمارات متاحة للبيع:</b>
3,553,290	377,000	استثمارات متاحة للبيع بالتكلفة
36,337,906	39,769,931	استثمارات متاحة للبيع بالقيمة العادلة
		<b>استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق بالتكلفة المطفأة:</b>
1,504,470	1,502,156	استثمار محتفظ به حتى تاريخ الاستحقاق
		<b>قروض وذمم مدينة بالتكلفة المطفأة:</b>
20,988,596	23,547,585	ذمم مدينة وأرصدة مدينة أخرى
1,277,431	34,695	ودائع ثابتة
6,326,029	6,983,487	النقد والنقد المعادل
		<b>استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالقيمة العادلة:</b>
13,926,168	14,606,582	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
83,913,890	86,821,436	
		<b>المطلوبات المالية:</b>
		<b>مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة:</b>
44,642,032	38,891,857	قروض لأجل
20,547,635	13,042,661	ذمم دائنة وأرصدة دائنة أخرى
15,120	60,017	سحب على المكشوف لدى البنوك
65,204,787	51,994,535	

تأخذ الإدارة في اعتبارها أن القيم الدفترية للقروض والذمم المدينة وجميع المطلوبات المالية، المدرجة بالتكلفة المطفأة، تقارب قيمها العادلة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

29. قياس القيمة العادلة (تمة)

29.2 قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة (تمة)

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

إن الموجودات والمطلوبات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على نحو متكرر في بيان المركز المالي المجمع مصنفة ضمن مدرج القيمة العادلة كما يلي:

31 ديسمبر 2017

المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
استثمارات متاحة للبيع			
(أ) 13,937,995	-	2,418,868	16,356,863
(ب) -	10,236,268	-	10,236,268
(ج) -	3,838,575	9,338,225	13,176,800
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
(أ) 3,486,511	-	-	3,486,511
(ب) -	56,036	-	56,036
(ج) -	-	11,064,035	11,064,035
17,424,506	14,130,879	22,821,128	54,376,513

31 ديسمبر 2016

المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
استثمارات متاحة للبيع			
(أ) 9,811,451	-	11,261,330	21,072,781
(ب) -	10,130,384	-	10,130,384
(ج) -	4,803,544	331,197	5,134,741
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
(أ) 2,244,457	-	953,031	3,197,488
(ب) -	56,046	-	56,046
(ج) -	-	10,672,634	10,672,634
12,055,908	14,989,974	23,218,192	50,264,074

القياس بالقيمة العادلة

(أ) أوراق مالية مسعرة

تمثل الأوراق المالية المسعرة كافة الأسهم المدرجة التي يتم تداولها علناً في الأسواق المالية. عندما توجد أسعار معلنة في سوق نشط فإن القيمة العادلة لتلك الاستثمارات يتم تحديدها بالرجوع إلى أسعار عروض الشراء المعلنة بتاريخ التقارير المالية (المستوى 1) وإذا لم يكن هناك سوق نشط للاستثمار، تحدد المجموعة القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم (المستوى 3).

(ب) صناديق مدارة

تتمثل الاستثمارات في صناديق الملكية الخاصة بشكل رئيسي في أوراق مالية أجنبية مسعرة وغير مسعرة. إن المعلومات عن هذه الاستثمارات مقتصرة على التقارير المالية الدورية المقدمة من مدراء الاستثمار. تدرج هذه الاستثمارات بصافي قيمة الموجودات المعلنة من قبل مدراء الاستثمار. ونظراً لطبيعة هذه الاستثمارات، فإن صافي قيم الموجودات المعلنة من قبل مدراء الاستثمار يمثل أفضل تقدير للقيمة العادلة المتاحة لهذه الاستثمارات.

29. قياس القيمة العادلة (تتمة)

29.2 قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة (تتمة)

القياس بالقيمة العادلة (تتمة)

(ج) أوراق مالية غير مسعرة  
تقاس الأوراق المالية غير المسعرة بالقيمة العادلة المقدرة باستخدام مختلف طرق التقييم مثل طريقة التدفقات النقدية المخصومة، والتي تتضمن بعض الافتراضات غير المدعومة بأسعار سوقية يمكن تحديدها.

(د) المطلوبات المالية  
ليس لدى المجموعة أي مطلوبات مالية بالقيمة العادلة.

قياسات القيمة العادلة للمستوى 3

إن الموجودات المالية للمجموعة مصنفة في المستوى 3 تستخدم طرق تقييم تستند إلى مدخلات جوهرية غير مبنية على البيانات السوقية المعلنة. كما يمكن تسوية الأدوات المالية ضمن هذا المستوى من الأرصة الافتتاحية إلى الأرصة الختامية على النحو التالي:

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
16,217,594	23,218,192	الرصيد الافتتاحي
12,214,361	(5,153,197)	التحويل (إلى) / من المستوى 1
612,500	3,640,359	إضافات
(5,544,960)	-	محول إلى المستوى 2
(281,303)	850,145	الخسائر / (الأرباح) المدرجة في:
-	265,629	الربح أو الخسارة
23,218,192	22,821,128	دخل شامل آخر
		الرصيد الختامي

يقوم فريق الاستثمار في المجموعة بإجراء تقييمات للبنود المالية لأغراض التقارير المالية، بما في ذلك القيم العادلة للمستوى 3، بالتشاور مع المتخصصين في تقييم الطرف الآخر بالنسبة لعمليات التقييم المعقدة، إذا لزم الأمر. تم اختيار أساليب التقييم على أساس خصائص كل أداة، مع وجود هدف عام وهو زيادة استخدام المعلومات التي تستند على السوق إلى أقصى درجة.

فيما يلي طرق التقييم المستخدمة للأدوات المصنفة ضمن المستوى 2 و 3:

استثمارات متاحة للبيع واستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

إن القيمة العادلة للأدوات المالية غير المتداولة في سوق نشط (على سبيل المثال، أوراق مالية غير مسعرة)، يتم تحديدها باستخدام طرق تقييم. إن القيمة العادلة للأوراق المالية غير المسعرة هي تقريبا إجمالي القيمة المقدرة للاستثمارات المعنية كما لو تم تحقيقها بتاريخ بيان المركز المالي.

لتحديد القيمة العادلة للاستثمارات يستخدم مديرو الاستثمار عدة طرق ويقومون بعدة افتراضات بناء على ظروف السوق السائدة في تاريخ كل بيان مركز مالي. يستخدم مدراء الاستثمار تقنيات مثل تحليل التدفق النقدي المطلوب وأسعار المعاملات الأخيرة ومضاعفات السوق لتحديد القيمة العادلة.

إن تغير المدخلات لتقييمات المستوى 3 إلى افتراضات بديلة محتملة معقولة لن يغير بشكل كبير المبالغ المسجلة في بيان الدخل المجمع أو إجمالي الموجودات أو إجمالي المطلوبات أو إجمالي حقوق الملكية.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

29. قياس القيمة العادلة (تتمة)

29.3 الأدوات غير المالية

تم تقييم القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في 31 ديسمبر 2017 وقد تم تصنيفها ضمن المستوى 3 لمدرج القيمة العادلة وقد تم عرض المطابقات في (إيضاح 13).

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 التغير في القيمة العادلة.

30. 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.

يتكون رأس مال المجموعة من إجمالي حقوق الملكية. تدير المجموعة رأس المال ويتم إجراء التعديلات عليه في ضوء التغيرات 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، توافاً مع الشركات الأخرى في نفس المجال، بمراقبة رأس المال على أساس معدل المديونية.

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

2016	2017	
دينار كويتي	دينار كويتي	
44,642,032	38,891,857	قروض تحمل فوائد
15,120	60,017	سحب على المكشوف لدى البنوك
8,162,712	7,053,191	داننو شراء أصول ثابتة
(7,603,460)	(7,018,182)	ناقصا: النقد والنقد المعادل وودائع ثابتة
45,216,404	38,986,883	صافي الدين
93,437,476	97,340,927	حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة الأم
138,653,880	136,327,810	إجمالي رأس المال وصافي الدين
33%	29%	معدل المديونية

31. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتفق مع عرض السنة الحالية. إن إعادة التصنيف هذه لا تؤثر على صافي الموجودات، أو صافي حقوق الملكية، أو صافي نتائج السنة المفصّل عنها سابقاً.

**Privatization Holding Company – KPSC and its subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Consolidated financial statements and independent auditor's report**  
For the year ended 31 December 2017

**Privatization Holding Company – KPSC and its subsidiaries  
State of Kuwait**

**Consolidated financial statements and independent auditor's report**  
For the year ended 31 December 2017

---

<b>Contents</b>	<b>Pages</b>
Independent auditor's report	1-4
Consolidated statement of income	5
Consolidated statement of 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	11-59



## **Independent Auditor's Report**

To the Shareholders of Privatization Holding Company - KPSC  
Kuwait

### **Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements**

#### **Opinion**

We have audited the consolidated financial statements of Privatization Holding Company - KPSC ("Parent Company") and its subsidiaries ("the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2017, and the consolidated statement of income, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including 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 2017, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

#### **Basis for Opinion**

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

#### **Key Audit Matters**

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current 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. We have determined the matters described below as the key audit matters.

#### **Revenue recognition**

The Group recognizes revenue to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured, regardless of when payment is made. This is an area of audit focus as management assumptions are required to apply the revenue recognition criteria to each separately identifiable component of revenue. This can result in circumstances which require careful consideration to determine how revenue should be recognised.

#### **How our audit addressed such matters**

Our audit procedures included testing the design effectiveness of associated internal controls and performing substantive audit procedures.

We performed analytical reviews and reviewed management accounts to identify any material new revenue streams. Our testing procedures included reviewing customer contracts, checking delivery records and price lists and checking that the recognition criteria of IFRSs were met. We also assessed the adequacy of the Group's disclosures of its revenue recognition policy, the judgements involved and other related disclosures.

The Group's disclosures about revenue recognition are included in Note 5.2.



## **Independent Auditor's Report**

To the Shareholders of Privatization Holding Company – KPSC (Continued)  
Kuwait

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

#### **Key Audit Matters (continued)**

##### **Equity Method of Accounting**

The Group has interests in number of associates which are significant to the Group's consolidated financial statements. The Group exercises significant influence over its associates and consequently accounts for under the equity method of accounting. Under the equity method, the Group's interests in the associates are initially stated at cost, and are adjusted thereafter for the post-acquisition changes in Group's share of the net assets of the associates less any impairment. The number of the associates involved increases the complexity of the Group's control environment and our ability as Group's auditors to obtain an appropriate level of understanding of these entities including any related party transactions. Due to these factors and the significance of the investment in associates to the Group's consolidated financial statements, we consider this as a key audit matter.

##### **How our audit addressed such matters**

Our audit procedures included, among others, determining the nature and extent of audit procedures to be carried out for associates and selecting significant associates based on the size and/or risk profile of these entities. During our audit, we communicated with the component auditors. We also provided detailed instructions to the component auditors covering the significant areas and risks to be addressed including the identification of related parties and transactions. Furthermore, we evaluated the Group's methodology and testing of the key assumptions used by the Group in determining the associates' recoverable amount based on value-in-use.

We also assessed the adequacy of the Group's disclosures in Notes 5.13 and 14 to the consolidated financial statements.

##### **Other information included in the Group's 2017 Annual Report**

Management is responsible for the other information. Other information consists of the information included in the Group's 2017 Annual Report, but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. The annual report is expected to be made available after the date of this auditor's report.

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

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

##### **Other Matter**

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2016 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on 30 March 2017.

##### **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.





## **Independent Auditor's Report**

To the Shareholders of Privatization Holding Company – KPSC (Continued)  
Kuwait

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

#### **Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements (continued)**

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

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

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

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our 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.



## **Independent Auditor's Report**

To the Shareholders of Privatization Holding Company – KPSC (Continued)  
Kuwait

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

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

- 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.

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

#### **Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

Furthermore, in our opinion, proper books of account have been kept by the Parent Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Parent Company's Board of Directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all information that is required by the Companies Law No. 1 of 2016 and its Executive Regulations, as amended, and by the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, that an inventory was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Companies Law, the Executive Regulations, nor of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, have occurred during the year ended 31 December 2017 that might have had a material effect on the business or financial position of the Parent Company.

---

**Qais M. Al Nisf**  
**License No. 38 "A"**  
**BDO Al-Nisf and Partners**

**Kuwait: 28 March 2018**

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Consolidated statement of income**

For the year ended 31 December 2017

	Notes	2017 KD	2016 KD
<b>Revenues</b>			
Revenue from sales and services		7,265,431	5,751,052
Change in fair value of investment properties	13	117,967	(486,215)
Gain/(loss) on sale of investment properties		9,025	(31,061)
Share of results of associates	14	1,885,391	1,580,057
Interest income	8	122,631	115,941
Gain/(loss) on sale of available for sale investments		152,144	(1,766,835)
Change in fair value of investments at fair value through profit or loss		703,552	237,868
Gain on sale of investments at fair value through profit or loss		-	3,777
Dividend income		1,283,744	1,294,750
Loss on sale of associates		(70,678)	-
Foreign exchange gains/(losses)		156,533	(639,260)
Other income		485,526	185,690
<b>Total revenues</b>		<b>12,111,266</b>	<b>6,245,764</b>
<b>Expenses and other charges</b>			
Cost of sales and services		(6,226,854)	(4,468,513)
General and administrative expenses	9	(3,119,418)	(2,805,042)
Portfolio management fees		(103,633)	(52,974)
Finance costs		(2,334,423)	(1,766,444)
Impairment of available for sale investments	15	-	(1,448,393)
<b>Total expenses</b>		<b>(11,784,328)</b>	<b>(10,541,366)</b>
<b>Profit/(loss) for the year before taxation</b>		<b>326,938</b>	<b>(4,295,602)</b>
Contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences		(20,159)	-
National Labour Support Tax		(73,206)	-
Zakat		(19,883)	-
<b>Profit/(loss) for the year from continuing operations</b>		<b>213,690</b>	<b>(4,295,602)</b>
Profit from discontinued operations	7	3,065,667	2,302,835
<b>Net profit/(loss) for the year</b>		<b>3,279,357</b>	<b>(1,992,767)</b>
<b>Attributable to:</b>			
Shareholders of the Parent Company		3,150,506	(2,449,848)
Non-controlling interests		128,851	457,081
		<b>3,279,357</b>	<b>(1,992,767)</b>
<b>Basic and diluted earnings/(losses) from continued and discontinued operations attributable to the Shareholder of Parent Company (fils)</b>	10	<b>5.16</b>	<b>(3.66)</b>
<b>From continuing operations attributable to the Shareholder of Parent Company (fils)</b>	10	<b>0.14</b>	<b>(7.11)</b>
<b>From discontinued operations attributable to the Shareholder of Parent Company (fils)</b>	10	<b>5.02</b>	<b>3.45</b>

The notes set out on pages 11 to 59 form an integral part of these consolidated financial statements.



**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Consolidated statement of comprehensive income**  
For the year ended 31 December 2017

	Note	2017 KD	2016 KD
<b>Net profit/(loss) for the year</b>		<b>3,279,357</b>	<b>(1,992,767)</b>
<b>Other comprehensive income/(loss)</b>			
<i>Items that may be reclassified to consolidated statement of income in subsequent periods:</i>			
Available for sale investments :			
- Change in fair value		1,233,140	56,034
- Transferred to consolidated statement of income on sale		(152,144)	1,766,835
- Transferred to consolidated statement of income on impairment		-	1,448,393
Reversal of reserve upon partial disposal of associate		289	-
Exchange differences arising on translation of foreign operations		(82,356)	44,321
Share of other comprehensive (loss)/income of associates	14	(121,054)	145,058
<b>Other comprehensive income for the year</b>		<b>877,875</b>	<b>3,460,641</b>
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>4,157,232</b>	<b>1,467,874</b>
<b>Attributable to:</b>			
Shareholders of the Parent Company		4,085,353	1,312,910
Non-controlling interests		71,879	154,964
		<b>4,157,232</b>	<b>1,467,874</b>


The notes set out on pages 11 to 59 form an integral part of these consolidated financial statements.

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries  
State of Kuwait**

**Consolidated statement of financial position  
As at 31 December 2017**

		<b>31 December 2017</b>	<b>31 December 2016</b>
	<b>Notes</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>Assets</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	11	11,921,687	27,219,658
Intangible assets	12	451,940	2,492,905
Investment properties	13	2,802,698	2,717,526
Investment in associates	14	47,225,855	45,107,752
Available for sale investments	15	40,146,931	39,891,196
Held-to-maturity investment	16	1,502,156	1,504,470
Accounts receivable and other debit balances	17	7,469,238	5,043,423
		<u>111,520,505</u>	<u>123,976,930</u>
<b>Current assets</b>			
Inventories		1,355,834	2,006,193
Accounts receivable and other debit balances	17	17,730,011	17,193,848
Investments at fair value through profit or loss	18	14,606,582	13,926,168
Fixed deposits	19	34,695	1,277,431
Cash and cash equivalents	19	6,983,487	6,326,029
		<u>40,710,609</u>	<u>40,729,669</u>
<b>Total assets</b>		<u>152,231,114</u>	<u>164,706,599</u>
<b>Equity and liabilities</b>			
<b>Equity</b>			
Share capital	20	61,000,000	61,000,000
Share premium	20	24,761,544	24,761,544
Statutory reserve	21	1,590,532	1,497,548
General reserve	21	5,619,970	5,526,986
Fair value reserve		3,998,906	2,849,238
Foreign currency translation reserve		495,519	710,340
Other reserves		(756,169)	(574,267)
Retained earnings/(accumulated losses)		630,625	(2,333,913)
<b>Equity attributable to Shareholders of the Parent Company</b>		<u>97,340,927</u>	<u>93,437,476</u>
Non-controlling interests	7	1,849,963	3,621,164
<b>Total equity</b>		<u>99,190,890</u>	<u>97,058,640</u>
<b>Liabilities</b>			
<b>Non-current liabilities</b>			
Employees' end of service benefits		976,099	1,255,167
Term loans	22	15,889,015	24,499,222
Accounts payable and other credit balances	23	6,045,592	7,142,373
		<u>22,910,706</u>	<u>32,896,762</u>
<b>Current liabilities</b>			
Term loans	22	23,002,842	20,142,810
Accounts payable and other credit balances	23	7,066,659	14,593,267
Bank overdraft	19	60,017	15,120
		<u>30,129,518</u>	<u>34,751,197</u>
<b>Total liabilities</b>		<u>53,040,224</u>	<u>67,647,959</u>
<b>Total equity and liabilities</b>		<u>152,231,114</u>	<u>164,706,599</u>

  
**Reyadh S. A. Edrees**  
Chairman

  
**Mohammed Al Asfor**  
Vice Chairman

The notes set out on pages 11 to 59 form an integral part of these consolidated financial statements.

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Consolidated statement of changes in equity**  
For the year ended 31 December 2017

	Equity attributable to the Shareholders of the Parent Company										Non-controlling interests	Total equity
	Share capital	Share premium	Statutory reserve	General reserve	Treasury shares	Treasury shares reserve	Fair value reserve	Foreign currency translation reserve	Other reserves	Retained earnings/ (accumulated losses)	Sub-total	
	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD
At 1 January 2017	61,000,000	24,761,544	1,497,548	5,526,986	-	-	2,849,238	710,340	(574,267)	(2,333,913)	93,437,476	97,058,640
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,150,506	3,150,506	3,279,357
Other comprehensive income/(loss):												
Available for sale investments :												
- Change in fair value	-	-	-	-	-	-	1,290,113	-	-	-	1,290,113	1,233,140
- Transferred to consolidated statement of income on sale	-	-	-	-	-	-	(152,144)	-	-	-	(152,144)	(152,144)
Reversal of reserve upon partial disposal of associate	-	-	-	-	-	-	341	(52)	-	-	289	289
Exchange differences arising on translation of foreign operations	-	-	-	-	-	-	-	(82,356)	-	-	(82,356)	(82,356)
Share of other comprehensive income of associates (Note 14)	-	-	-	-	-	-	11,358	(132,413)	-	-	(121,055)	(121,054)
Other comprehensive income /(loss) for the year	-	-	-	-	-	-	1,149,668	(214,821)	-	-	934,847	877,875
Total comprehensive income/(loss) for the year	-	-	-	-	-	-	1,149,668	(214,821)	-	3,150,506	4,085,353	4,157,232
Share of other reserves of associate (Note 14)	-	-	-	-	-	-	-	-	(269,640)	-	(269,640)	(269,728)
Disposal of a subsidiary (Note 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	(402,854)	-	(402,854)	(3,528,905)
Reclassifying to associate (Note 14 b)	-	-	-	-	-	-	-	-	489,694	-	489,694	1,801,753
Reversal of reserve upon disposal of associate	-	-	-	-	-	-	-	-	898	-	898	898
Dividends distribution	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)
Arising on incorporation of subsidiary (Note 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,000	21,000
Transferred to reserves	-	-	92,984	92,984	-	-	-	-	-	(185,968)	-	-
<b>At 31 December 2017</b>	<b>61,000,000</b>	<b>24,761,544</b>	<b>1,590,532</b>	<b>5,619,970</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,998,906</b>	<b>495,519</b>	<b>(756,169)</b>	<b>630,625</b>	<b>97,340,927</b>	<b>99,190,890</b>



**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Consolidated statement of changes in equity**  
For the year ended 31 December 2017

	Equity attributable to the Shareholders of the Parent Company												
	Share capital	Share premium	Statutory reserve	General reserve	Treasury shares	Treasury shares reserve	Fair value reserve	Foreign currency translation reserve	Other reserves	Retained earnings/ (accumulated losses)	Sub-total	Non-controlling interests	Total equity
	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD
At 1 January 2016	73,828,000	24,761,544	1,497,548	1,072,302	(2,865,881)	1,815,085	(820,748)	617,568	(77,567)	149,668	99,977,519	2,015,905	101,993,424
Net (loss) / profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,449,848)	(2,449,848)	457,081	(1,992,767)
Other comprehensive income/(loss):													
Available for sale investments :													
- Change in fair value	-	-	-	-	-	-	358,151	-	-	-	358,151	(302,117)	56,034
- Transferred to consolidated statement of income on sale	-	-	-	-	-	-	1,766,835	-	-	-	1,766,835	-	1,766,835
- Impairment losses	-	-	-	-	-	-	1,448,393	-	-	-	1,448,393	-	1,448,393
Exchange differences arising on translation of foreign operations	-	-	-	-	-	-	-	44,321	-	-	44,321	-	44,321
Share of other comprehensive income of associates	-	-	-	-	-	-	96,607	48,451	-	-	145,058	-	145,058
Other comprehensive income /(loss) for the year	-	-	-	-	-	-	3,669,986	92,772	-	-	3,762,758	(302,117)	3,460,641
Total comprehensive income/(loss) for the year	-	-	-	-	-	-	3,669,986	92,772	-	(2,449,848)	1,312,910	154,964	1,467,874
Capital reduction	(12,828,000)	-	-	4,454,684	2,865,881	(1,815,085)	-	-	-	-	(7,322,520)	-	(7,322,520)
Share of other reserves of associates	-	-	-	-	-	-	-	-	(443,593)	-	(443,593)	(150)	(443,743)
Net ownership changes in subsidiaries	-	-	-	-	-	-	-	-	(86,840)	-	(86,840)	86,840	-
Purchase of subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,377,724	1,377,724
Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-	33,733	(33,733)	-	(14,119)	(14,119)
At 31 December 2016	61,000,000	24,761,544	1,497,548	5,526,986	-	-	2,849,238	710,340	(574,267)	(2,333,913)	93,437,476	3,621,164	97,058,640

The notes set out on pages 11 to 59 form an integral part of these consolidated financial statements.

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries  
State of Kuwait**

**Consolidated statement of cash flows**  
For the year ended 31 December 2017

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>Notes</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			
<b>Net profit/(loss) for the year</b>		<b>3,279,357</b>	<b>(1,992,767)</b>
Adjustments for:			
Depreciation	11	853,159	1,736,164
Amortization	12	122,539	-
Gain on sale of investment in subsidiaries	7	(2,809,098)	-
Change in fair value of investment properties	13	(117,967)	486,215
(Gain)/loss on sale of investment properties		(9,025)	31,061
Share of results of associates	14	(1,885,391)	(1,580,057)
Loss on partial sale of investment in associates		70,678	-
(Gain)/loss on sale of available of sale of investments		(152,144)	1,766,835
Impairment of available for sale investments		-	1,448,393
Dividend income		(1,283,744)	(1,294,750)
Interest income	8	(122,631)	(115,941)
Gain on sale of investments at fair value through profit or loss		-	(3,777)
Change in fair value of investments at fair value through profit or loss		(705,721)	(238,490)
Foreign exchange gains/(losses)		(156,533)	630,296
Finance costs		2,334,423	2,074,269
Provision for employees' end of service benefits		301,778	338,024
Changes in operating assets and liabilities:		(280,320)	3,285,475
Inventories		59,409	(1,369,000)
Accounts receivable and other debit balances		(2,529,175)	(3,924,544)
Investments at fair value through profit or loss		-	26,319
Accounts payable and other credit balances		(4,052,651)	10,579,237
<b>Cash flows used in operating activities</b>		<b>(6,802,737)</b>	<b>8,597,487</b>
Taxation paid		-	(56,653)
Employees' end of service benefits paid		(17,890)	(47,054)
<b>Net cash flows used in operating activities</b>		<b>(6,820,627)</b>	<b>8,493,780</b>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			
Purchase of property, plant and equipment	11	(210,622)	(14,565,222)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		-	7,210
Purchase of intangible assets	12	(574,479)	-
Proceeds from sale of investment property		41,820	150,172
Additions to investment in associates	14	(10,515)	(10,809)
Proceeds from disposal of associates		523,363	92,893
Dividend income received from associates	14	595,922	1,214,387
Dividend income received		1,283,745	1,294,750
Proceeds from sale of available for sale investments		1,967,042	10,509,392
Purchase of available for sale investments		(989,627)	(631,527)
Proceeds from redemption of held to maturity investment		3,529	3,529
Net movement in fixed deposits		(3,889)	546,123
Interest income received		121,415	134,377
Net cash from acquisition / disposal of investment in subsidiary		8,456,534	1,557,918
<b>Net cash flows generated from investing activities</b>		<b>11,204,238</b>	<b>303,193</b>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>			
Proceeds from term loans		14,094,893	30,153,123
Repayment of term loans		(15,063,309)	(33,379,245)
Finance costs paid		(2,333,965)	(2,088,642)
Share capital repayments		(368,848)	(6,098,320)
Movement in non-controlling interests		(29,000)	(14,119)
<b>Net cash flows used in financing activities</b>		<b>(3,700,229)</b>	<b>(11,427,203)</b>
<b>Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents</b>		<b>683,382</b>	<b>(2,630,230)</b>
Foreign currency translation adjustments		(70,821)	(394,186)
Cash and cash equivalents at beginning of the year		6,310,909	9,335,325
<b>Cash and cash equivalents at end of the year</b>	19	<b>6,923,470</b>	<b>6,310,909</b>
<b>Non-cash transactions</b>			
Investment in associates		(1,801,754)	1,619,332
Investment in subsidiary		1,801,754	(1,619,332)

The notes set out on pages 11 to 59 form an integral part of these consolidated financial statements.

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

---

**1. Incorporation and activities**

Privatization Holding Company - KPSC (the “Parent Company”) is a Kuwaiti shareholding company registered on 10 October 1994 and is listed on the Kuwait Stock Exchange.

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 7.

Its 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 of the Group for the year ended 31 December 2017 were authorised for issue by the Parent Company’s Board of Directors on 28 March 2018 and are subject to the approval of the General Assembly of the Shareholders.

**2. Statement of compliance**

These financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (“IFRS”) promulgated by the International Accounting Standards Board (“IASB”), and Interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”) of the IASB. Summary of significant accounting policies is as follows:

**3. Basis of preparation**

The consolidated financial statements of the Group have been prepared under historical cost convention except for investments at fair value through profit or loss, available for sale investments and investment properties that have been measured 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 6.

**4. Application of new and revised International Financial Reporting Standards (IFRSs)**

**a) New standards, interpretations and amendments effective from 1 January 2017**

Certain new and amended standards have been effective for the current period. However, the Group did not have to change its accounting policies or make retrospective adjustments as a result of adopting these standards:

*Amendments to IAS 7 Statement of cash flows: Disclosure initiative*

The amendments require entities to provide disclosures about changes in their liabilities arising from financing activities, including both changes arising from cash flows and non-cash changes (such as foreign exchange gains or losses). On initial application of the amendment, entities are not required to provide comparative information for preceding periods. The Group is not required to provide additional disclosures in its interim condensed consolidated financial statements, but will disclose additional information in its annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017.

*Amendments to IAS 12 – Income Taxes: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses*

The amendments clarify that the Group needs to consider whether tax law restricts the sources of taxable profits against which it may make deductions on the reversal of that deductible temporary difference. Furthermore, the amendments provide guidance on how an entity should determine future taxable profits and explain the circumstances in which taxable profit may include the recovery of some assets for more than their carrying amount.

The amendments require entities to apply them retrospectively. However on initial application thereof, the change in the opening equity of the earliest comparative period may be recognised in the opening retained earnings (or in another component of equity as appropriate) without allocating the change between opening retained earnings and other components of equity. It is required that in case such relief is applied, this fact must be disclosed.

**Annual improvements 2014-2016 Cycle**

*Amendments to IFRS 12 Disclosure of interests in Other Entities: Clarification of the scope of disclosure requirements in IFRS 12*

The amendments clarify that the disclosure requirements in IFRS 12, apply to an entity's interest in a subsidiary, a joint venture or an associate (or a portion of its interest in a joint venture or an associate) that is classified (or included in a disposal group that is classified) as held for sale.

**b) Standards and interpretations issued but not yet effective**

At the date of authorisation of this consolidated financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published by the IASB but are not yet effective, and have not been adopted early by the Group.

Management anticipates that all of the relevant pronouncements will be adopted in the Group's accounting policies for the first period beginning after the effective date of the pronouncements. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Group's consolidated financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have a material impact on the Group's interim consolidated financial information.

**Notes to the consolidated financial statements**  
For the year ended 31 December 2017

**4. Application of new and revised International Financial Reporting Standards (IFRSs) (Continued)**

**b) Standards and interpretations issued but not yet effective (continued)**

<i>Standard or Interpretation</i>	<i>Effective for annual periods beginning</i>
IFRS 10 and IAS 28 Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments	No stated date
IFRS 9 Financial Instruments: Classification and Measurement	1 January 2018
IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers	1 January 2018
IFRS 16 Leases	1 January 2019
IAS 40 Investment Property – Amendments	1 January 2018
Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 Cycle	1 January 2018
IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration	1 January 2018

*IFRS 10 and IAS 28 Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments*

The Amendments to IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (2011) clarify the treatment of the sale or contribution of assets from an investor to its associate or joint venture, as follows:

- Require full recognition in the investor's financial statements of gains and losses arising on the sale or contribution of assets that constitute a business (as defined in IFRS 3 Business Combinations)
- Require the partial recognition of gains and losses where the assets do not constitute a business, i.e. a gain or loss is recognised only to the extent of the unrelated investors' interests in that associate or joint venture.

These requirements apply regardless of the legal form of the transaction, e.g. whether the sale or contribution of assets occurs by an investor transferring shares in a subsidiary that holds the assets (resulting in loss of control of the subsidiary), or by the direct sale of the assets themselves.

IASB has postponed the effective date indefinitely until other projects are completed. However, early implementation is allowed.

*IFRS 9 Financial Instruments*

The IASB published IFRS 9 'Financial Instruments' (2014), representing the completion of its project to replace IAS 39 'Financial Instruments: Recognition and Measurement'. The new standard introduces extensive changes to IAS 39's guidance on the classification and measurement of financial assets and introduces a new 'expected credit loss' model for the impairment of financial assets. IFRS 9 also provides new guidance on the application of hedge accounting.

Management has started to assess the impact of IFRS 9 but is not yet in a position to provide quantified information. At this stage the main areas of expected impact are as follows:

- The classification and measurement of the financial assets will need to be reviewed based on the new criteria that considers the assets' contractual cash flows and the business model in which they are managed.

**4. Application of new and revised International Financial Reporting Standards (IFRSs)**  
**(Continued)**

**b) Standards and interpretations issued but not yet effective (continued)**

*IFRS 9 Financial Instruments (continued)*

- An expected credit loss-based impairment will need to be recognised on the trade receivables and investments in debt-type assets currently classified as available for sale and held-to-maturity, unless classified as at fair value through profit or loss in accordance with the new criteria.
- It will no longer be possible to measure equity investments at cost less impairment and all such investments will instead be measured at fair value. Changes in fair value will be presented in profit or loss unless an irrevocable designation is made to present them in other comprehensive income.
- If the fair value option continues to be elected for certain financial liabilities, fair value movements will be presented in other comprehensive income to the extent those changes relate to own credit risk.

*IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers*

IFRS 15 replaced IAS 18 “Revenues”, IAS 11 “Construction Contract” and several revenues – related Interpretations and provides a new control-based revenue recognition model using five-step approach to all contracts with customers.

The five steps in the model are as follows:

- Identify the contract with the customer
- Identify the performance obligations in the contract
- Determine the transaction price
- Allocate the transaction price to the performance obligations in the contracts
- Recognise revenue when (or as) the entity satisfies a performance obligation.

The standard includes important guidance, such as

- Contracts involving the delivery of two or more goods or services – when to account separately for the individual performance obligations in a multiple element arrangement, how to allocate the transaction price, and when to combine contracts
- Timing – whether revenue is required to be recognized over time or at a single point in time
- Variable pricing and credit risk – addressing how to treat arrangements with variable or contingent (e.g. performance-based) pricing, and introducing an overall constraint on revenue
- Time value – when to adjust a contract price for a financing component
- Specific issues, including –
  - non-cash consideration and asset exchanges
  - contract costs
  - rights of return and other customer options
  - supplier repurchase options
  - warranties
  - principal versus agent
  - licensing
  - breakage
  - non-refundable upfront fees, and
  - consignment and bill-and-hold arrangements.

**4. Application of new and revised International Financial Reporting Standards (IFRSs) (Continued)**

**b) Standards and interpretations issued but not yet effective (continued)**

*IFRS 16 Leases*

IFRS 16 will replace IAS 17 and three related Interpretations. Leases will be recorded on the statement of financial position in the form of a right-of-use asset and a lease liability.

Management is yet to fully assess the impact of the Standard and therefore is unable to provide quantified information. However, in order to determine the impact, management is in the process of:

- Performing a full review of all agreements to assess whether any additional contracts will now become a lease under IFRS 16's new definition
- Deciding which transitional provision to adopt; either full retrospective application or partial retrospective application (which means comparatives do not need to be restated). The partial application method also provides optional relief from reassessing whether contracts in place are, or contain, a lease, as well as other reliefs. Deciding which of these practical expedients to adopt is important as they are one-off choices
- Assessing their current disclosures for finance and operating leases as these are likely to form the basis of the amounts to be capitalised and become right-of-use assets
- Determining which optional accounting simplifications apply to their lease portfolio and if they are going to use these exemptions
- Assessing the additional disclosures that will be required.

*IFRS 40 Investment Property - Amendments*

The Amendments to IAS 40 clarifies that transfers to, or from, investment property are required when, and only when, there is a change in use of property supported by evidence. The amendments also re-characterise the list of circumstances appearing in paragraph 57(a)–(d) as a non-exhaustive list of examples of evidence that a change in use has occurred. The Board has also clarified that a change in management's intent, by itself, does not provide sufficient evidence that a change in use has occurred. Evidence of a change in use must be observable.

*Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 Cycle*

*Amendments to IAS 28* - Clarifies that a qualifying entity is able to choose between applying the equity method or measuring an investment in an associate or joint venture at fair value through profit or loss, separately for each associate or joint venture at initial recognition of the associate or joint venture. Amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018.

*IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration*

The Interpretations looks at what exchange rate to use for translation when payments are made or received in advance of the related asset, expense or income. Diversity was observed in practice in circumstances in which an entity recognises a non-monetary liability arising from advance consideration. The diversity resulted from the fact that some entities were recognising revenue using the spot exchange rate at the date of the receipt of the advance consideration while others were using the spot exchange rate at the date that revenue was recognized. IFRIC 22 addresses this issue by clarifying that the date of the transaction for the purpose of determining the exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) is the date on which an entity initially recognises the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration.

## **5. Significant accounting policies**

The significant accounting policies adopted in the preparation of the consolidated financial statements are set out below.

### **5.1 Basis of consolidation**

The Group controls a subsidiary if it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the subsidiary and has the ability to affect those returns through its power over the subsidiary. The financial statements of the subsidiaries are prepared for reporting dates which are typically not more than three months from that of the Parent Company, using consistent accounting policies. Adjustments are made for the effect of any significant transactions or events that occur between that date and the reporting date of the Parent Company's financial statements.

All transactions and balances between Group companies are eliminated on consolidation, including unrealised gains and losses on transactions between Group companies. Where unrealised losses on intra-group asset sales are reversed on consolidation, the underlying asset is also tested for impairment from a Group perspective. Amounts reported in the financial statements of subsidiaries have been adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the Group.

Profit or loss and other comprehensive income of subsidiaries acquired or disposed during the year are recognised from the effective date of acquisition, or up to the effective date of disposal, as applicable.

Non-controlling interests, presented as part of equity, represent the portion of a subsidiary's statement of income and net assets that is not held by the Group. The Group attributes total comprehensive income or loss of subsidiaries between the Shareholders of the Parent Company and the non-controlling interests based on their respective ownership interests.

When a controlling interest in the subsidiaries is disposed off, the difference between the selling price and the net asset value plus cumulative translation difference and goodwill is recognised in the consolidated statement of income.

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

### **5.2 Revenue recognition**

Revenue is recognised to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured, regardless of when payment is made. Revenue arises from the rendering of the services and it is measured by reference to fair value of consideration received or receivable. The Group applies the revenue recognition criteria set out below to each separately identifiable component of revenue.

#### **Sale of goods**

Sale of goods is recognised when the Group has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership, generally when the customer has taken undisputed delivery of the goods.



**5. Significant accounting policies (Continued)**

**5.2 Revenue recognition (Continued)**

**Revenue from service**

Revenue from service is recognised when services are rendered.

**Construction contracts**

When the outcome can be assessed reliably, contract revenue and associated costs are recognised by reference to the stage of completion of the contract activity at the reporting date. Revenue is measured at the fair value of consideration received or receivable in relation to that activity.

When the Group cannot measure the outcome of a contract reliably, revenue is recognised only to the extent of contract costs that have been incurred and are recoverable. Contract costs are recognised in the period in which they are incurred.

In either situation, when it is probable that total contract costs will exceed total contract revenue, the expected loss is recognised immediately in consolidated statement of income.

A construction contract's stage of completion is assessed by management based on milestones (usually defined in the contract) for the activities to be carried out under the contract and other available relevant information at the reporting date. The maximum amount of revenue recognised for each milestone is determined by estimating relative contract fair values of each contract phase, i.e. by comparing the Group's overall contract revenue with the expected profit for each corresponding milestone. Progress and related contract revenue in-between milestones is determined by comparing costs incurred to date with the total estimated costs estimated for that particular milestone (a procedure sometimes referred to as the cost-to-cost method).

The gross amount due from customers for contract work is presented within trade and other receivables for all contracts in progress for which costs incurred plus recognised profits (less recognised losses) exceeds progress billings. The gross amount due to customers for contract work is presented within other liabilities for all contracts in progress for which progress billings exceed costs incurred plus recognised profits (less recognised losses).

**Dividend income**

Dividend income, other than those from investments in associates, are recognised at the time the right to receive payment is established.

**Rental income**

Rental income arising from investment properties is accounted for on a straight line basis over the lease term.

**Interest and similar income**

Interest income and expenses are reported on an accrual basis using the effective interest method.

**5.3 Operating expenses**

Operating expenses are recognised in consolidated statement of income upon utilisation of the service or at the date of their origin.

**5. Significant accounting policies (Continued)**

**5.4 Finance costs**

Finance costs are recognised in the consolidated statement of income on a time proportion basis over the period of related liabilities.

**5.5 Taxation**

**National Labour Support Tax (NLST)**

NLST is calculated in accordance with Law No. 19 of 2000 and the Minister of Finance Resolutions No. 24 of 2006 at 2.5% of taxable profit of the Group after deducting Directors' fees for the year. As per law, income from associates and subsidiaries, cash dividends from listed companies which are subjected to NLST have to be deducted from the profit for the year.

**Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)**

The contribution to KFAS is calculated at 1% of taxable profit of the Group in accordance with the modified calculation based on the Foundation's Board of Directors' resolution, which states that income from associates and subsidiaries, Board of Directors' remuneration, transfer to statutory reserve should be excluded from profit for the year when determining the contribution.

**Zakat**

Contribution to Zakat is calculated at 1% of the profit of the Group in accordance with the Ministry of Finance resolution No. 58/2007 effective from 10 December 2007.

Under the NLST and Zakat regulations no carry forward of losses to the future years or any carry back to prior years is permitted.

**Taxation on overseas subsidiaries**

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.

**5.6 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 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.

**5.7 Business combinations**

The Group applies the acquisition method in accounting for business combinations. The consideration transferred by the Group to obtain control of a subsidiary is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of assets transferred, liabilities incurred and the equity interests issued by the Group, which includes the fair value of any asset or liability arising from a contingent consideration arrangement. Acquisition costs are expensed as incurred. For each business combination, the acquirer measures the non-controlling interests in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets.

**5. Significant accounting policies (Continued)**

**5.7 Business combinations (continued)**

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through consolidated statement of income.

The Group recognises identifiable assets acquired and liabilities assumed in a business combination regardless of whether they have been previously recognised in the acquiree's financial statements prior to the acquisition. Assets acquired and liabilities assumed are generally measured at their acquisition-date fair values.

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

Goodwill is stated after separate recognition of identifiable intangible assets. It is calculated as the excess of the sum of (a) fair value of consideration transferred, (b) the recognised amount of any non controlling interest in the acquiree and (c) acquisition-date fair value of any existing equity interest in the acquiree, over the acquisition-date fair values of identifiable net assets. If the fair values of identifiable net assets exceed the sum calculated above, the excess amount (ie gain on a bargain purchase) is recognised in consolidated statement of income immediately.

**5.8 Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are initially recognised at acquisition cost or manufacturing cost, including any costs directly attributable to bringing the assets to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by the Group's management.

Property, plant and equipment are subsequently measured using the cost model, cost less subsequent depreciation and impairment losses. Depreciation is recognised on a straight-line basis to write down the cost less estimated residual value of equipment. The useful life and depreciation method are reviewed periodically to ensure that the method and period of depreciation are consistent with the expected pattern of economic benefits arising from items of property, plant and equipment. The following useful lives are applied:

- Leasehold land: 20 years
- Office building: 20-30 years
- Machinery and equipment: 6-20 years
- Furniture and fixtures: 4-10 years

Material residual value estimates and estimates of useful life are updated as required, but at least annually.

When assets are sold or retired, their cost and accumulated depreciation are eliminated from the accounts and any gain or loss resulting from their disposal is recognised in the consolidated statement of income.

**5. Significant accounting policies (Continued)**

**5.9 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 income in the year in which the expenditure is incurred.

The useful lives of intangible assets are assessed as either finite or indefinite.

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 income.

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 income when the asset is derecognised.

A summary of the policies applied to the Group's intangible assets is as follows:

	<u>Goodwill</u>	<u>Other intangible assets</u>
<b>Useful lives</b>	Indefinite	Finite
<b>Amortisation method used</b>	No amortisation	Amortised on a straight-line basis over a period of 1 to 4 years

**5.10 Impairment testing of non financial assets**

An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount, which is the higher of fair value less costs to sell and value-in-use. To determine the value-in-use, management estimates expected future cash flows from each cash-generating unit and determines a suitable interest rate in order to calculate the present value of those cash flows. The data used for impairment testing procedures are directly linked to the Group's latest approved budget, adjusted as necessary to exclude the effects of future reorganisations and asset enhancements. Discount factors are determined individually for each cash-generating unit and reflect management's assessment of respective risk profiles, such as market and asset-specific risks factors.

## **5. Significant accounting policies (Continued)**

### **5.10 Impairment testing of non financial assets (continued)**

Impairment losses for cash-generating units reduce first the carrying amount of any goodwill allocated to that cash-generating unit. Any remaining impairment loss is charged pro rata to the other assets in the generating unit. With the exception of goodwill, all assets are subsequently reassessed for indications that an impairment loss previously recognised may no longer exist. An impairment charge is reversed if the cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

### **5.11 Discontinued operations**

Discontinued operations represent part of the Group's business, which their results and cash flows can be separated clearly from rest of the Group, which are also:

- Represent substantial activity or separate geographic segment.
- Represent part of a coordinated plan to exclude substantial activity or separate geographic segment.
- Include subsidiaries acquired principally for sale subsequently.

These operations are classified as discontinued operations at sale or when classification conditions are met as discontinued operations, whichever shall first occur.

Revenues and expenses related to discontinued operations are recognised separately from revenues and expenses related to continuing operations in the consolidated statement of income until the profitability level of the period ended at the date of the financial statements and comparative periods. This is even if the Group retains non-controlling interest in the subsidiary after sale, whereas profit or loss are recognised as separate item in the consolidated statement of income.

### **5.12 Investment properties**

Investment properties are properties held to earn rentals and/or for capital appreciation, and are accounted for using the fair value model.

Investment properties are initially measured at cost, including transaction costs. Subsequently, investment properties are revalued annually and are included in the statement of financial position at their fair values. 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. Fair values are determined based on lower of two annual evaluations performed by accredited external, independent real estate valuers.

Any gain or loss resulting from either a change in the fair value or the sale of an investment property is immediately recognised in consolidated statement of income.

Transfers are made to or from investment properties only when there is a change in use. For a transfer from investment property to owner-occupied property, the deemed cost for subsequent accounting is the fair value at the date of change in use. If owner-occupied property becomes an investment property, the Group accounts for such property in accordance with the policy stated under property, plant and equipment up to the date of change in use.

## **5. Significant accounting policies (Continued)**

### **5.13 Investment in associates**

Associates are those entities over which the Group is able to exert significant influence but which are neither subsidiaries nor joint ventures. Investments in associates are initially recognised at cost and subsequently accounted for using the equity method. Any goodwill or fair value adjustment attributable to the Group's share in the associate is not recognised separately and is included in the amount recognised as investment in associates.

Under the equity method, the carrying amount of the investment in associates is increased or decreased to recognise the Group's share of the income and other comprehensive income of the associate, adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies of the Group.

Unrealised gains and losses on transactions between the Group and its associates and joint ventures are eliminated to the extent of the Group's interest in those entities. Where unrealised losses are eliminated, the underlying asset is also tested for impairment.

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.

Upon loss of significant influence over the associate, the Group measures and recognises any retaining investment at its fair value. Any differences between the carrying amount of the associate upon loss of significant influence and the fair value of the remaining investment and proceeds from disposal are recognised in the consolidated statement of income.

### **5.14 Financial instruments**

#### ***Recognition, initial measurement and derecognition***

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Group becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument and are measured initially at fair value adjusted by transactions costs, except for those carried at fair value through profit or loss which are measured initially at fair value.

A financial asset (or, where applicable a part of financial asset or part of group of similar financial assets) is derecognised when:

- Rights to receive cash flows from the assets have expired;
- The Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass through' arrangement and either:
  - (a) The Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset or
  - (b) The Group has neither transferred nor retained substantially all risks and rewards of the asset but has transferred control of the asset.

Where the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, a new asset is recognised to the extent of the Group's continuing involvement in the asset.

**5. Significant accounting policies (Continued)**

**5.14 Financial instruments (Continued)**

A financial liability is derecognised 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 recognised in consolidated statement of income.

***Classification and subsequent measurement of financial assets***

For the purpose of subsequent measurement, financial assets other than those designated and effective as hedging instruments are classified into the following categories upon initial recognition:

- loans and receivables
- financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)
- available for sale investments (AFS)
- held to maturity investments (HTM)

All financial assets except for those at FVTPL are subject to review for impairment at least at each reporting date to identify whether there is any objective evidence that a financial asset or a Group of financial assets is impaired. Different criteria to determine impairment are applied for each category of financial assets, which are described below.

***Loans and receivables***

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition, these are measured at amortised cost using the effective interest rate method, less provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial.

Individually significant receivables are considered for impairment when they are past due or when other objective evidence is received that a specific counterparty will default. Receivables that are not considered to be individually impaired are reviewed for impairment in Groups, which are determined by reference to the industry and region of a counterparty and other shared credit risk characteristics. The impairment loss estimate is then based on recent historical counterparty default rates for each identified Group.

The Group categorises loans and receivables into following categories:

***Accounts receivable and other debit balances***

Receivables are stated at original invoice amount based on contractual agreement less allowance for any uncollectible amounts. An estimate for doubtful debts is made when collection of the full amount is no longer probable. Bad debts are written off as incurred.

***Due from related parties***

Due from related parties are financial assets originated by the Group by providing money directly to the borrower that have fixed or determinable payments and are not quoted in an active market.

***Cash and cash equivalents***

Cash and cash equivalents comprise cash in hand, bank balances and saving accounts net of bank overdrafts that are readily convertible into know amounts of cash which are subject to an insignificant risk of changes in value.

**5. Significant accounting policies (Continued)**

**5.14 Financial instruments (Continued)**

*Loans and receivables (continued)*

*Fixed deposits*

Fixed deposits are stated at the balance invested and do not include related accrual of profit.

*Financial assets at FVTPL*

Classification of investments as financial assets at FVTPL depends on how management monitors the performance of these investments. When they are not classified as held for trading but have readily available reliable fair values and the changes in fair values are reported as part of consolidated statement of income in the management accounts, they are as designated at FVTPL upon initial recognition. All derivative financial instruments fall into this category, except for those designated and effective as hedging instruments, for which the hedge accounting requirements apply.

Assets in this category are measured at fair value with gains or losses recognised in consolidated statement of income. The fair values of financial assets in this category are determined by reference to active market transactions or using a valuation technique where no active market exists.

*AFS financial assets*

AFS financial assets are non-derivative financial assets that are either designated to this category or do not qualify for inclusion in any of the other categories of financial assets.

Financial assets whose fair value cannot be reliably measured are carried at cost less impairment losses, if any. Impairment charges are recognised in consolidated statement of income. All other AFS financial assets are measured at fair value. Gains and losses are recognised in other comprehensive income and reported within the fair value reserve within equity, except for impairment losses, and foreign exchange differences on monetary assets, which are recognised in consolidated statement of income. When the asset is disposed of or is determined to be impaired, the cumulative gain or loss recognised in other comprehensive income is reclassified from the equity reserve to consolidated statement of income and presented as a reclassification adjustment within other comprehensive income.

The Group assesses at each reporting date whether there is objective evidence that a financial asset available for sale or a group of financial assets available for sale is impaired. In the case of equity investments classified as financial assets available for sale, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of the equity investment below its cost.

‘Significant’ is evaluated against the original cost of the investment and ‘prolonged’ against the period in which the fair value has been below its original cost. Where there is evidence of impairment, the cumulative loss is removed from other comprehensive income and recognised in the consolidated statement of income.

Reversals of impairment losses are recognised in other comprehensive income, except for financial assets that are debt securities which are recognised in consolidated statement of income only if the reversal can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised.



**5. Significant accounting policies (Continued)**

**5.14 Financial instruments (Continued)**

***HTM investments***

HTM investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity other than loans and receivables. Investments are classified as HTM if the Group has the intention and ability to hold them until maturity.

HTM investments are measured subsequently at amortised cost using the effective interest method. If there is objective evidence that the investment is impaired, determined by reference to external credit ratings, the financial asset is measured at the present value of estimated future cash flows. Any changes to the carrying amount of the investment, including impairment losses, are recognised in statement of income.

***Classification and subsequent measurement of financial liabilities***

The Group's financial liabilities include accounts payable and other credit balances, term loans and bank overdraft.

The subsequent measurement of financial liabilities depends on their classification as follows:

***Accounts payable and other liabilities***

Liabilities are recognised for amounts to be paid in the future for goods or services received, whether billed by the supplier or not.

***Term loans***

All term loans are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Gains and losses are recognised in the consolidated statement of income when the liabilities are derecognised as well as through the effective interest rate method (EIR) amortisation process.

***Due to related parties***

Due to related parties are financial liabilities arising in the normal courses of the business and are not quoted in an active market.

**5.15 Inventories**

Inventories are stated at the lower of cost and 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 realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less any applicable selling expenses.

**5.16 Amortised cost of financial instruments**

This is computed using the effective interest method less any allowance for impairment. The calculation takes into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are an integral part of the effective interest rate.

## **5. Significant accounting policies (Continued)**

### **5.17 Trade and settlement date accounting**

All 'regular way' purchases and sales of financial assets are recognised on the trade date i.e. the date that the entity commits to purchase or sell the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame generally established by regulation or convention in the market place.

### **5.18 Offsetting of financial instruments**

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

### **5.19 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.

### **5.20 Equity, reserves and dividend payments**

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

Statutory and general reserves comprise appropriations of current and prior period profits in accordance with the requirements of the Companies Law and the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association.

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 – comprises gains and losses relating to available for sale investments.
- Treasury shares reserve – comprises gains and losses arising from sale of treasury shares.
- Other reserves – mainly comprises gains and losses arising from partial acquisition and disposal of subsidiaries.

Retained earnings/(accumulated losses) include all current and prior period retained profit/(accumulated losses).

Dividend distributions payable to equity Shareholders are included in accounts payable and other credit balances when the dividends have been approved in a General Assembly meeting.

### **5.21 Treasury shares**

Treasury shares consist of the Parent Company's own issued shares that have been reacquired by the Group and not yet reissued or cancelled. The treasury shares are accounted for using the cost method. Under this method, the weighted average cost of the shares reacquired is charged to a contra account in equity.

**5. Significant accounting policies (Continued)**

**5.21 Treasury shares (Continued)**

When the treasury shares are reissued, gains are credited to a separate account in equity, (the “treasury shares reserve”), which is not distributable. Any realised losses are charged to the same account to the extent of the credit balance on that account. Any excess losses are charged to retained earnings then to the general reserve and statutory reserve. No cash dividends are paid on these shares. The issue of stock dividend shares increases the number of treasury shares proportionately and reduces the average cost per share without affecting the total cost of treasury shares.

**5.22 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.

**5.23 Foreign currency translation**

***Functional and presentation currency***

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

***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 income. 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 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 income and are recognised as part of the gain or loss on disposal.

**5. Significant accounting policies (Continued)**

**5.24 Provisions, contingent assets and contingent liabilities**

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of economic resources will be required from the Group and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain.

Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Where there are a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole. Provisions are discounted to their present values, where the time value of money is material.

Contingent assets are not recognised in the consolidated financial statements, but are disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

Contingent liabilities are not recognised in the consolidated statement of financial position, but are disclosed unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote.

**5.25 Related party transactions**

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

**6. Significant management judgements and estimation uncertainty**

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amount of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities, at the end of the reporting period. However uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

**Significant management judgments**

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

***Classification of financial instruments***

Judgements are made in the classification of financial instruments based on management's intention at acquisition.

The Group classifies financial assets as held for trading if they are acquired primarily for the purpose of short term profit making.

**6. Significant management judgements and estimation uncertainty (Continued)**

**Significant management judgments (continued)**

Classification of financial assets as at fair value through profit or loss depends on how management monitors the performance of these financial assets. When they are not classified as held for trading but have readily available fair values and the changes in fair values are reported as part of consolidated statement of income in the management accounts, they are classified as fair value through profit or loss.

Classification of assets as loans and receivables depends on the nature of the asset. If the Group is unable to trade these financial assets due to inactive market and the intention is to receive fixed or determinable payments the financial asset is classified as loans and receivables.

The management classifies investments as held-to-maturity if they are non-derivative financial assets which carry fixed or determinable payments and fixed maturities and which the management has the positive intention and ability to hold to maturity.

All other financial assets are classified as available for sale.

***Classification of real estate***

Management decides on acquisition of a real estate whether it should be classified as trading, property held for development or investment property.

The Group classifies property as trading property if it is acquired principally for sale in the ordinary course of business

The Group classifies property as property under development if it is acquired with the intention of development.

The Group classifies property as investment property if it is acquired to generate rental income or for capital appreciation, or for undetermined future use.

***Control assessment***

When determining control, management considers whether the Group has the practical ability to direct the relevant activities of an investee on its own to generate returns for itself. The assessment of relevant activities and ability to use its power to affect variable return requires considerable judgement.

**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.

***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 income.

**6. Significant management judgements and estimation uncertainty (Continued)**

**Estimates uncertainty (continued)**

***Impairment of available for sale equity investments***

The Group treats available for sale equity investments as impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost or where other objective evidence of impairment exists. The determination of what is “significant” or “prolonged” requires considerable judgment.

***Impairment of receivables***

An estimate of the collectible amount of accounts receivable is made when collection of the full amount is no longer probable. For individually significant amounts, this estimation is performed on an individual basis. Amounts which are not individually significant, but which are past due, are assessed collectively and a provision applied according to the length of time past due, based on historical recovery rates.

***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 goodwill and other intangible assets***

The Group determines whether goodwill and intangible assets are impaired at least on an annual basis. This requires an estimation of the value in use of the cash-generating units to which the goodwill is allocated. Estimating the value in use requires the Group to make an estimate of the expected future cash flows from the cash-generating unit and also to choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

***Fair value of financial instruments***

Management applies valuation techniques to determine the fair value of financial instruments (where active market quotes are not available) and non-financial assets. This requires management to develop estimates and assumptions based on market inputs, using observable data that market participants would use in pricing the instrument. Where such data is not observable, management uses its best estimate. Estimated fair values of financial instruments may vary from the actual prices that would be achieved in an arm’s length transaction at the reporting date.

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**7. Subsidiaries**

*Composition of the Group*

Set out below are details of the subsidiaries held by the Group:

	Country of incorporation	Voting capital held		Activities
		2017	2016	
<b>Held directly:</b>				
Global Projects Holding Company - K.S.C. (Closed) ("GPHC") (1 and 2)	Kuwait	96.0%	96.0%	Investment
Specialized Environmental Services Company - W.L.L. ("SES") (1)	Kuwait	99.0%	99.0%	Investment
Global Commercial Privatization Company – W.L.L. (1) (a)	Kuwait	-	99.0%	Import and export
Global Professional General Trading Company -W.L.L.	Kuwait	62.0%	62.0%	General trading and investment
Combined Trust Real Estate Company - W.L.L. (b)	Kuwait	-	51.0%	Real estate
Privatisation Agriculture Contracting Company –W.L.L. (1)	Kuwait	99.0%	99.0%	General trading and contracting
Global Privatisation for Medical Services Company – W.L.L. (1)	Kuwait	99.0%	99.0%	General trading and contracting
Global Specialised Electrical Company – W.L.L. (1)	Kuwait	99.0%	99.0%	Electric power generation
Specialized Education Company – W.L.L. (1)	Kuwait	99.0%	99.0%	Educational services
Wuduh Financial and Economic Consulting Company – K.S.C. (Closed) (1)	Kuwait	99.0%	99.0%	Consultancy services
Daytona Production Company – W.L.L. (1)	Kuwait	99.0%	99.0%	Advertising and publishing
Privatization Holding Company – W.L.L. Jordan	Jordan	100%	100%	Manufacturing
PHC Renovation – LLC	USA	100%	100%	Real estate
Skills Entertainment Company – W.L.L.	Kuwait	100%	100%	Organizing exhibitions, conferences and theatre production
Abyar Gulf Company for General Trading and Contracting - W.L.L. ("Abyar") (3)	Kuwait	50.0%	50.0%	General trading and contracting
Fairy Hub General Trading Company - W.L.L. (4)	Kuwait	85.0%	-	General trading and contracting
Leader Plus General Trading Company – W.L.L.	Kuwait	99.0%	99.0%	General trading and contracting
Al Takhsis Al Mutamada General Trading and Contracting Company (formerly SNC- Lavalin Kuwait for General Trading and Contracting Company – W.L.L.) (5)	Kuwait	99.0%	-	General trading and contracting
<b>Held through GPHC:</b>				
Gas and Oil Fields Services Company - K.S.C. (Closed) ("GOFSCO") (c)	Kuwait	-	90.1%	Maintenance of oil and gas wells and related installations
<b>Held through GOFSCO:</b>				
Grand Oil for Oil Activities Company - K.S.C. (Closed)	Kuwait	-	99.0%	Oil and gas sludge cleaning activities
Eastern United Petroleum Services Company -KSC (Closed) ("EUPS") (d)	Kuwait	-	91.1%	Oil and gas activities
Noor Gazprom Geophysics for Drilling and Maintenance of Oil and Non-Oil Wells Company –W.L.L. ("Gazprom")	Kuwait	-	51.0%	Drilling and maintenance of oil and non-oil wells
<b>Held through Abyaar:</b>				
Privatization Engineering Company for General Contracting - W.L.L. (3)	Kuwait	50.0%	50.0%	General trading and contracting

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
For the year ended 31 December 2017

**7. Subsidiaries (Continued)**

*Composition of the Group (continued)*

1. An insignificant holding of shares are held by nominees who have confirmed in writing that the Parent Company has the beneficial ownership interest in the subsidiary through a letter of assignment.
2. The Parent Company holds 50% and the subsidiary SES holds 46%.
3. The Group classified its 50% investment in “Privatization Engineering Company for General Contracting - W.L.L.” and “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 of those companies.
4. During the year, the Group incorporated an 85% owned subsidiary in Kuwait named Fairy Hub General Trading Company – W.L.L. with a total share capital of KD 140,000.
5. During the year, the Group acquired additional ownership interest of 69% in Al Takhsis Al Mutamada General Trading and Contracting Company (formerly SNC-Lavalin Kuwait for General Trading and Contracting Company – W.L.L.) which resulted in obtaining a control over the Company, consequently the Group reclassified the Company as investments in subsidiaries from investment in associate. The name of the subsidiary has been changed to Al Takhsis Al Mutamada General Trading and Contracting Company – W.L.L. (14 c)

**Discontinued operations**

- a) During the year, the Parent Company disposed Global Commercial Privatization Company – W.L.L. (99% direct subsidiary). The disposal of this subsidiary resulted in a gain amounting to KD 10,000.
- b) During the year, the Parent Company disposed Combined Trust Real Estate Company – W.L.L. (51% direct subsidiary). The disposal of this subsidiary resulted in a gain amounting to KD 10,000.
- c) During the year, Board of Directors of the Parent Company disposed of Gas and Oil Services Company (GOFSCO) K.S.C. (Closed) (90.09%)

Income information related to the discontinued operations are restated to include as discontinued operations in the current year.

Below is a summary of business results related to the discontinued operation:

	<b>GOFSCO</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Revenues	<b>3,901,673</b>	26,834,152
Expenses	<b>(3,645,104)</b>	(24,531,317)
Net profit for the year related to discontinued operations	<b>256,569</b>	2,302,835
Gain on sale of subsidiaries (7 c)	<b>2,789,098</b>	-
	<b>3,045,667</b>	2,302,835



**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
For the year ended 31 December 2017

**7. Subsidiaries (Continued)**

**Discontinued operations (continued)**

The most significant items related to GOFSCO disposed that represent discontinued operations are as follows:

	<b>GOFSCO</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>Assets</b>		
Property, plant and equipment	<b>14,655,435</b>	15,043,189
Goodwill (Note 12)	<b>342,734</b>	342,734
Inventories	<b>590,950</b>	581,395
Due to related parties	<b>3,500,000</b>	3,504,060
Accounts receivables and other debit assets	<b>8,650,807</b>	7,258,239
Investment at fair value though profit or loss	<b>25,307</b>	23,139
Fixed deposit	<b>1,246,625</b>	1,246,625
Bank balances and cash*	<b>879,186</b>	1,296,931
Total assets designated as discontinued operations	<b>29,891,044</b>	29,296,312
<b>Liabilities</b>		
Employees' end of services benefits	<b>479,546</b>	464,783
Term Loans	<b>4,639,982</b>	4,867,975
Bank overdraft*	<b>397,419</b>	-
Accounts payables and other credit balances	<b>7,785,759</b>	7,631,786
Total liabilities designated as discontinued operations	<b>13,302,706</b>	12,964,544
Net assets related to the subsidiary subjects to disposal	<b>16,588,338</b>	16,331,768
Net assets attributable to non controlling interest	<b>1,623,678</b>	1,620,750
Net assets attributable to the owners of Company	<b>14,964,660</b>	14,711,018
Ownership interest held by the Group	<b>%90.09</b>	%90.09
Net assets attributable to the Group	<b>13,481,887</b>	13,253,378
Goodwill (Note 12)	<b>2,150,171</b>	2,150,171
Net assets directly associated with discontinued operation	<b>15,632,058</b>	15,403,549
Sales consideration		<b>18,018,302</b>
Net assets directly associated with discontinued operation		<b>(15,632,058)</b>
Gain on sale of subsidiaries 2017		<b>2,386,244</b>
Reclassified gain from equity arose from partial disposal in 2016		<b>402,854</b>
Total gain on sale of subsidiaries (Note 7 c)		<b>2,789,098</b>

\*Net cash out flow from disposal is KD 481,768. Consideration of KD 18,018,302 is to be settled as described in Note 17.

Earnings per share from discontinued operations are as follows:

	<b>GOFSCO</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Basic Earnings per share (fils) (Note 10)	<b>5.02</b>	3.45

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
For the year ended 31 December 2017

**7. Subsidiaries (Continued)**

**Discontinued operations (continued)**

Net cash flows related to discontinued operations as follows:

	<b>GOFSCO</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Net cash flows from operating activities	<b>(581,441)</b>	7,548,622
Net cash flows used in investing activities	<b>(5,730)</b>	(2,321,572)
Net cash flows used in financing activities	<b>(227,942)</b>	(6,311,335)
Net cash outflows	<b>(815,113)</b>	(1,084,285)

- d) Subsequent to GOFSCO disposal, the Group reclassified 42.78% stake (Directly held) in Eastern United Petroleum Company – K.S.C. (Closed) to investment in associate along with goodwill that arose from step acquisition during 2016 amounting to KD 489,694 which was recognized in equity.

*Subsidiaries with material non-controlling interests*

The Group's following subsidiaries have material non-controlling interests (NCI):

Name	Proportion of ownership interests and voting rights held by the NCI		Profit(loss) allocated to NCI		Accumulated NCI	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
			KD	KD	KD	KD
Gas and Oil Fields Services Company -KSC (Closed) ("GOFSCO")	-	9.9%	-	228,528	-	1,768,720
Abyar Gulf Company for General Trading and Contracting - W.L.L. ("Abyar")	50%	50%	78,080	249,531	1,996,909	1,968,828
Individual immaterial subsidiaries with non controlling interest	-	-	50,771	(20,978)	(146,946)	(116,384)
			<b>128,851</b>	457,081	<b>1,849,963</b>	3,621,164

Summarised consolidated financial statements of material non-controlling interests, before inter-group eliminations, is set out below:

**Abyar Gulf Company for General Trading and Contract – W.L.L.**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Non-current assets	<b>1,574,674</b>	1,680,627
Current assets	<b>5,713,069</b>	5,403,717
Total assets	<b>7,287,743</b>	7,084,344

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
For the year ended 31 December 2017

**7. Subsidiaries (Continued)**

*Subsidiaries with material non-controlling interests (continued)*

**Abyar Gulf Company for General Trading and Contract – W.L.L. (continued)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	KD	KD
Non-current liabilities	<b>170,652</b>	235,970
Current liabilities	<b>3,881,454</b>	2,749,252
Total liabilities	<b>4,052,106</b>	2,985,222
Net assets	<b>3,235,637</b>	4,099,122
Ownership interest held by the Group	<b>50 %</b>	50 %
Ownership interest held by non-controlling interests	<b>50 %</b>	50 %
Net assets attributable to the owners of Parent Company	<b>2,477,456</b>	3,340,437
Net assets attributable to non-controlling interests	<b>758,181</b>	758,685
Total equity	<b>3,235,637</b>	4,099,122
Revenues	<b>3,730,758</b>	4,186,659
Expenses	<b>(3,574,093)</b>	(3,814,486)
Net profit	<b>156,665</b>	372,173

**8. Interest income**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	KD	KD
Fixed deposits	<b>49,958</b>	47,286
Held-to-maturity investments	<b>69,223</b>	63,563
Other cash balances	<b>3,450</b>	5,092
	<b>122,631</b>	115,941

**9. General and administrative expenses**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	KD	KD
Staff costs	<b>1,939,596</b>	1,629,523
Other expenses	<b>1,179,822</b>	1,175,519
	<b>3,119,418</b>	2,805,042

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**10. Basic and diluted earnings/(losses) per share attributable to the Shareholders of the Parent Company**

Basic and diluted earnings/(loss) per share is calculated by dividing the profit/(loss) for the year attributable to Shareholders of the Parent Company by the weighted average number of shares outstanding during the year, less treasury shares as follows:

	<u><b>2017</b></u>	<u><b>2016</b></u>
Profit/(loss) for the year attributable to Shareholders of the Parent Company (KD)	<u><b>3,150,506</b></u>	<u>(2,449,848)</u>
Net profit/(loss) for the year from continuing operations (KD)	<u><b>84,839</b></u>	<u>(4,752,683)</u>
Discontinued operations (KD)	<u><b>3,065,667</b></u>	<u>2,302,835</u>
Weighted average number of shares outstanding less treasury shares (No's)	<u><b>610,000,000</b></u>	<u>668,420,104</u>
Basic and diluted earnings/(loss) per share attributable to Shareholders of the Parent Company (fils)	<u><b>5.16</b></u>	<u>(3.66)</u>
From continuing operations (fils)	<u><b>0.14</b></u>	<u>(7.11)</u>
From discontinued operations (fils)	<u><b>5.02</b></u>	<u>3.45</u>

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**11. Property, plant and equipment**

	<b>Leasehold land</b>	<b>Office building</b>	<b>Machinery and equipment</b>	<b>Furniture and fixtures</b>	<b>Capital work in progress</b>	<b>Total</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>Cost:</b>						
At 1 January 2017	2,307,486	2,630,924	26,924,467	810,735	1,789,902	34,463,514
Subsidiary derecognition	(816,479)	(578,830)	(17,225,637)	(260,432)	(1,592,373)	(20,473,751)
Additions	-	38,642	134,397	37,583	-	210,622
Transfers	-	-	196,679	-	(196,679)	-
Reclassification	-	24,842	(18,289)	(28,340)	(850)	(22,637)
Disposals	-	-	-	(1,998)	-	(1,998)
<b>At 31 December 2017</b>	<b>1,491,007</b>	<b>2,115,578</b>	<b>10,011,617</b>	<b>557,548</b>	<b>-</b>	<b>14,175,750</b>
<b>Depreciation:</b>						
At 1 January 2017	51,000	162,748	6,440,072	590,036	-	7,243,856
Subsidiary derecognition	-	(68,108)	(5,581,454)	(168,751)	-	(5,818,313)
Charge for the year	17,000	69,898	712,329	53,932	-	853,159
Reclassification	-	(113)	(15,782)	(6,747)	-	(22,642)
Disposals	-	-	-	(1,997)	-	(1,997)
<b>At 31 December 2017</b>	<b>68,000</b>	<b>164,425</b>	<b>1,555,165</b>	<b>466,473</b>	<b>-</b>	<b>2,254,063</b>
<b>Net book value:</b>						
<b>At 31 December 2017</b>	<b>1,423,007</b>	<b>1,951,153</b>	<b>8,456,452</b>	<b>91,075</b>	<b>-</b>	<b>11,921,687</b>

Leasehold rights of KD 340,000 is related to 20 years leasehold right contract signed with the Public Authority for Industry. The leasehold right is registered under the name of a related party ("the nominee"). The nominee has confirmed in writing that Abyar Gulf Company for General Trading and Contract – W.L.L. (subsidiary) is the beneficial owner of the leasehold right. The leasehold right is amortised over the contract period. Remaining amounts represent leasehold land rented from the government of Kuwait for a period of 5 years renewable for similar periods.

Property, plant and equipment amounting to KD 9,780,616 (31 December 2016: KD 12,001,888) have been mortgaged against fixed assets payable (Note 23).

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**11. Property, plant and equipment (Continued)**

	<b>Leasehold land</b>	<b>Office building</b>	<b>Machinery and equipment</b>	<b>Furniture and fixtures</b>	<b>Capital work in progress</b>	<b>Total</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>Cost:</b>						
At 1 January 2016	1,156,479	284,418	13,962,939	613,234	34,261	16,051,331
Arising on acquisition of subsidiary	-	355,965	3,423,888	76,352	-	3,856,205
Additions	1,151,007	1,990,541	9,508,731	124,019	1,790,924	14,565,222
Transfers	-	-	35,283	-	(35,283)	-
Disposals	-	-	(6,374)	(2,870)	-	(9,244)
<b>At 31 December 2016</b>	<b>2,307,486</b>	<b>2,630,924</b>	<b>26,924,467</b>	<b>810,735</b>	<b>1,789,902</b>	<b>34,463,514</b>
<b>Depreciation:</b>						
At 1 January 2016	34,000	122,627	4,104,523	395,980	-	4,657,130
Arising on acquisition of subsidiary	-	2,626	801,160	48,810	-	852,596
Charge for the year	17,000	37,495	1,535,343	146,326	-	1,736,164
Disposals	-	-	(954)	(1,080)	-	(2,034)
<b>At 31 December 2016</b>	<b>51,000</b>	<b>162,748</b>	<b>6,440,072</b>	<b>590,036</b>	<b>-</b>	<b>7,243,856</b>
<b>Net book value:</b>						
<b>At 31 December 2016</b>	<b>2,256,486</b>	<b>2,468,176</b>	<b>20,484,395</b>	<b>220,699</b>	<b>1,789,902</b>	<b>27,219,658</b>

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
For the year ended 31 December 2017

**12. Intangible assets**

	<b>Goodwill</b>	<b>Other intangible</b>	<b>Total</b>
	<b>KD</b>	<b>assets</b>	<b>KD</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>Cost:</b>			
At 1 January 2017	2,492,905	1,167,502	3,660,407
Additions*	-	574,479	574,479
Disposal of subsidiary (Note 7 c)	(2,492,905)	(1,167,502)	(3,660,407)
At 31 December 2017	-	574,479	574,479
<b>Amortisation:</b>			
At 1 January 2017	-	1,167,502	1,167,502
Charge for the year	-	122,539	122,539
Disposal of subsidiary (Note 7 c)	-	(1,167,502)	(1,167,502)
At 31 December 2017	-	122,539	122,539
<b>Net book value:</b>			
<b>At 31 December 2017</b>	<b>-</b>	<b>451,940</b>	<b>451,940</b>
<b>Cost:</b>			
At 1 January 2016	2,160,176	1,167,502	3,327,678
Additions	332,729	-	332,729
At 31 December 2016	2,492,905	1,167,502	3,660,407
<b>Amortisation:</b>			
At 1 January 2016	-	1,167,502	1,167,502
At 31 December 2016	-	1,167,502	1,167,502
<b>Net book value:</b>			
<b>At 31 December 2016</b>	<b>2,492,905</b>	<b>-</b>	<b>2,492,905</b>

\*Additions represent cost incurred in producing TV serials during the year 2017.

**13. Investment properties**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
As at 1 January	2,717,526	3,384,974
Disposals	(32,795)	(181,233)
Change in fair value	117,967	(486,215)
At 31 December	2,802,698	2,717,526

The investment properties amounting to KD 296,147 are in the name of key management personnel (Note 25).

Fair value hierarchy disclosures for investment properties are given in Note 29.3.

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**14. Investment in associates**

The details of the Group's investment in associates are as follows:

<u>Name of the company</u>	<u>Country of incorporation</u>	<u>Equity interest</u>		<u>Activities</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Kuwait Building Materials Manufacturing Company - KPSC ("KBMMC")	Kuwait	<b>46.99%</b>	47.4%	Building materials
First Equilease for Equipment and Transportation - K.S.C. (Closed) ("FTC") (a)	Kuwait	<b>16%</b>	16.0%	Transportation services
Kingdom Electricity Company – J.S.C.C ("KEC")	Jordan	<b>30%</b>	30.0%	Energy and industrial projects
Nawand Communications Holding Company - BSC (Closed) ("Nawand") (a)	Kingdom of Bahrain	<b>17.3%</b>	17.3%	Telecom services
Al Takhsis Al Mutamada General Trading and Contracting Company (formerly SNC-Lavalin Kuwait for General Trading and Contracting Company – W.L.L.) (c)	Kuwait	-	30.0%	General trading and contracting
Kuwait Pillars for Financial Investment Company – K.S.C.C. ("KPFI") [Formerly Strategia Investment Company - KPSC ("Strategia")]	Kuwait	<b>42.98%</b>	43.0%	Investments
National Industries Company – KPSC and subsidiaries ("NIC") (a)	Kuwait	<b>14.13%</b>	14.2%	Manufacturing and marketing building materials
Canarde Group Consortium S.A.E.	Egypt	<b>30%</b>	30.0%	Generating and maintaining electricity and electricity plant
Eastern United Petroleum Services Company – KSC (Closed) ("EUPS")(b)	Kuwait	<b>42.78%</b>	-	Oil and gas activities

- a) The investment in FTC, Nawand and NIC have been classified as associates because the Parent Company exercises significant influence over the investee companies through representations on their Board of Directors and participation in their decision making process in relation to their financial and operating policies.
- b) During the year and subsequent to GOFSCO disposal, the Group reclassified 42.78% stake (Directly held) in Eastern United Petroleum Company – K.S.C. (Closed) to investment in associate along with goodwill that arose from step acquisition during 2016 amounting to KD 489,694 which was recognized in equity.



**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**14. Investment in associates (Continued)**

- c) Al Takhsis Al Mutamada General Trading and Contracting Company (formerly SNC-Lavalin Kuwait for General Trading and Contracting Company – W.L.L.) have been reclassified into investment subsidiaries upon gaining control.

The movement in investment in associates is as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Balance at beginning of the year	<b>45,107,752</b>	46,742,183
Additions	<b>10,515</b>	10,809
Reclassified from/(to) investment in subsidiary	<b>1,746,914</b>	(1,619,332)
Disposal	<b>(538,013)</b>	(92,893)
Dividends	<b>(595,922)</b>	(1,214,387)
Share of results	<b>1,885,391</b>	1,580,057
Cumulative changes in fair values	<b>11,359</b>	96,607
Foreign currency translation adjustment	<b>(132,413)</b>	48,451
Other reserves	<b>(269,728)</b>	(443,743)
Balance at end of the year	<b>47,225,855</b>	45,107,752

Investment in associates include quoted associates with a carrying value of KD 16,792,487 (2016: KD 20,013,780) having a market value of KD 10,194,317(2016: KD 13,032,971).

Management has performed a review of investments in associates to assess whether impairment has occurred and concluded that there are no indications of impairment (2016: KD nil).

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**14. Investment in associates (Continued)**

Summarised financial statements of Group's material associates are set out below:

<b>31 December 2017</b>	<b>KBMMC</b>	<b>FTC</b>	<b>KEC</b>	<b>KPFI</b>	<b>NIC</b>	<b>EUPS</b>	<b>Non-material</b>	<b>Total</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>Assets</b>								
Current	4,286,725	10,148,835	150,293,260	4,108,849	45,460,612	1,680,498	80,416	
Non-current	2,349,425	1,363,869	194,899,038	29,636,273	68,260,650	5,885,497	-	
<b>Liabilities</b>								
Current	(399,365)	(224,854)	(172,657,974)	(669,266)	(14,488,615)	(1,794,180)	-	
Non-current	(549,972)	-	(145,715,555)	-	(8,944,191)	(2,398,575)	-	
	5,686,813	11,287,850	26,818,769	33,075,856	90,288,456	3,373,240	80,416	
Non-controlling interests	-	(238,854)	(7,385,610)	-	(5,164,033)	-	-	
	5,686,813	11,048,996	19,433,159	33,075,856	85,124,423	3,373,240	80,416	
Group's holding	46.99%	16%	30%	42.98%	14.13%	42.78%		
Group's share of net assets	2,672,636	1,767,839	5,829,948	14,215,604	12,028,554	1,443,095	24,126	37,981,802
Goodwill	439,867	-	3,419,295	131,264	4,763,933	489,694	-	9,244,053
Carrying amount	3,112,503	1,767,839	9,249,243	14,346,868	16,792,487	1,932,789	24,126	47,225,855
Revenues	2,412,947	758,960	187,376,317	2,043,607	45,141,856	2,809,013	-	
Expenses and other charges	(2,210,173)	(1,475,227)	(184,559,432)	(1,010,740)	(42,042,750)	(2,497,137)	-	
Net profit/(loss) attributable to Shareholders	202,774	(716,267)	2,816,885	1,032,867	3,099,106	311,876	-	
Total comprehensive (loss)/income	202,774	(771,256)	2,816,885	1,028,018	3,118,107	311,876	-	
Group's share of total comprehensive income/(loss)	95,458	(123,401)	845,065	442,321	486,717	131,035	(112,858)	1,764,337
Dividend received	100,552	-	-	-	495,370	-	-	595,922

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**14. Investment in associates (Continued)**

31 December 2016	<b>KBMMC</b>	<b>FTC</b>	<b>KEC</b>	<b>KPFI</b>	<b>NIC</b>	<b>Non- material</b>	<b>Total</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>Assets</b>							
Current	4,167,104	10,048,909	109,780,553	6,803,005	42,843,677	288,849	
Non-current	2,516,409	2,457,569	180,346,864	26,433,364	70,069,125	-	
<b>Liabilities</b>							
Current	(456,439)	(284,773)	(122,687,490)	(609,502)	(16,411,256)	(750)	
Non-current	(530,803)	(43,874)	(141,347,639)	-	(5,938,122)	-	
	5,696,271	12,177,831	26,092,288	32,626,867	90,563,424	288,099	
Non-controlling interests	-	(357,575)	(7,862,652)	-	(5,466,435)	-	
Net assets	5,696,271	11,820,256	18,229,636	32,626,867	85,096,989	288,099	
Group's holding	47.4%	16%	30%	43.0%	14.2%		
Group's share of net assets	2,698,799	1,891,241	5,468,891	14,048,736	12,070,143	86,430	36,264,240
Goodwill	463,846	-	3,467,941	130,733	4,780,992	-	8,843,512
Carrying amount	3,162,645	1,891,241	8,936,832	14,179,469	16,851,135	86,430	45,107,752
Revenues	2,727,872	2,579,119	237,036,427	1,994,098	42,894,486	-	
Expenses and other charges	(2,600,367)	(3,443,113)	(232,963,279)	(1,195,260)	(42,243,713)	(1,111)	
Net profit/(loss) attributable to Shareholders	127,505	(863,994)	4,073,148	798,838	650,773	(1,111)	
Total comprehensive income/(loss)	127,505	(833,436)	4,073,148	583,011	2,060,661	(1,111)	
Group's share of total comprehensive income/(loss)	60,410	(133,350)	1,221,944	251,038	292,284	32,789	1,725,115
Dividend received	143,645	80,000	-	-	990,742	-	1,214,387

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
For the year ended 31 December 2017

**15. Available for sale investments**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	KD	KD
Quoted equity securities	<b>16,356,863</b>	21,072,781
Unquoted equity securities	<b>13,553,801</b>	8,688,031
Mutual funds	<b>10,236,267</b>	10,130,384
	<b><u>40,146,931</u></b>	<b><u>39,891,196</u></b>

Mutual funds are carried at net asset values provided by the fund managers.

Unquoted equity securities of KD 377,000 (2016: KD 3,553,290) are carried at cost, less impairment, if any, due to the unpredictable nature of their future cash flows and lack of other suitable methods for arriving at a reliable fair value of these investments. There is no active market for these financial assets and the Group intends to hold them for the long term.

Management has performed a review of available for sale investments to assess whether impairment has occurred and recorded impairment loss on quoted equity securities of KD Nil, unquoted equity securities KD Nil (2016: quoted equity shares KD 817,093, unquoted equity shares KD 631,300), in the consolidated statement of income.

Certain equity securities classified as available for sale investments are registered in the name of a major shareholder (Note 25).

At 31 December 2017, the Group also held equity securities of related parties with a carrying value of KD 8,512,602 (2016: KD 9,538,778) (Note 25).

Available for sale investments amounting to KD 22,731,753 (2016: KD 22,002,386) are secured against certain term loans (Note 22).

**16. Held-to-maturity investment**

Held to maturity investment represents the amount invested in SUKUK with a local Islamic financial institution amounting KD 1,500,000 carrying profit rate of 2 % (2016: 2%) above Central Bank Kuwait discount rate, which matures on 12 August 2018.

**17. Accounts receivable and other debit balances**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	KD	KD
Trade receivables	<b>6,224,857</b>	10,832,769
Amounts due from related parties (Note 25)	<b>8,060,787</b>	5,509,529
Interest receivable	<b>3,000,000</b>	3,000,000
Prepaid expenses and accrued income	<b>94,849</b>	379,671
Due from sale of subsidiary	<b>5,600,000</b>	-
Advances to supplier	<b>1,556,815</b>	869,004
Other receivables	<b>661,941</b>	1,646,298
	<b><u>25,199,249</u></b>	<b><u>22,237,271</u></b>
Collections after next twelve months	<b>7,469,238</b>	5,043,423
Collections within next twelve months	<b>17,730,011</b>	17,193,848
	<b><u>25,199,249</u></b>	<b><u>22,237,271</u></b>

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**17. Accounts receivable and other debit balances (Continued)**

Due from sale of subsidiary represents, the balance from disposal of GOFSCO (90.09%) for total consideration of KD 18,018,302 (Under note 7c). Under terms of agreement, KD 8,918,302 was received during 2017, KD 3,500,000 was paid through settlement of related party loan and KD 5,600,000 to be settled in subsequent to year end.

Interest receivable of KD 3,000,000 (2016: KD 3,000,000) is past due and the Parent Company intends to reschedule the repayment date.

As at 31 December the aging analysis of trade receivables is as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	KD	KD
Neither past due nor impaired	<b>3,045,132</b>	5,723,623
- 3 – 6 months	<b>842,477</b>	2,486,227
- over 6 months	<b>2,337,248</b>	2,622,919
Total trade receivables	<b><u>6,224,857</u></b>	<u>10,832,769</u>

**18. Investments at fair value through profit or loss**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	KD	KD
<b>Held for trading</b>		
Quoted equity securities	<b>3,486,511</b>	3,197,488
<b>Designated upon initial recognition</b>		
Unquoted equity securities	<b>11,064,035</b>	10,672,634
Mutual funds	<b>56,036</b>	56,046
	<b><u>14,606,582</u></b>	<u>13,926,168</u>

At 31 December 2017, the Group also held shares of related parties with a carrying value of KD 142,943 (2016: KD 146,573) (Note 25).

Investments at fair value through profit or loss amounting to KD 14,444,689 (31 December 2016: KD 13,741,723) are secured against certain term loans (Note 22).

**19. Cash and cash equivalents and fixed deposits**

Cash and cash equivalents included in the consolidated statement of cash flows comprise of the following:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	KD	KD
Cash and bank balances	<b>3,715,732</b>	4,825,138
Cash with portfolio managers	<b>1,724,548</b>	250,755
Fixed deposits with original maturity less than three months	<b>550,423</b>	200,103
Restricted cash*	<b>992,784</b>	1,050,033
	<b><u>6,983,487</u></b>	<u>6,326,029</u>
Less: Bank overdraft	<b>(60,017)</b>	(15,120)
Cash and cash equivalents as per statement of cash flow	<b><u>6,923,470</u></b>	<u>6,310,909</u>
Fixed deposits with original maturity exceeding three months	<b><u>34,695</u></b>	<u>1,277,431</u>

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**19. Cash and cash equivalents and fixed deposit (Continued)**

\* This balance represents cash restricted against bank facilities.

Fixed deposits are held with local and foreign commercial banks and yield an effective interest rate ranging from 0.6 to 13.5% (2016: 0.6% to 7%) per annum.

Bank overdraft includes a bank overdraft facility which bears an effective interest rate of 2.5% (2016: 2.5%) per annum above Central Bank of Kuwait ("CBK") discount rate.

**20. Share capital and share premium**

The authorised, issued and fully paid capital is KD 61,000,000 divided into 610,000,000 shares as at 31 December 2017, 2016 each of a nominal value of 100 fils. All shares are paid in cash.

Share premium is not available for distribution.

**21. Reserves**

**Statutory reserve**

The Companies Law and the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association require that 10% of the profit for the year before KFAS, NLST, Zakat and Board of Directors' remuneration to be transferred to the statutory reserve. The Shareholders of Parent Company may resolve to discontinue such annual transfers when the reserve totals 50% of the paid up share 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.

**General reserve**

The Parent Company's Articles of Association and the Companies Law require that 10% of the profit for the year before KFAS, NLST, Zakat and Board of Directors' remuneration to be transferred to the general reserve. There are no restrictions on distribution of general reserve. Such transfer may be discontinued by a resolution of the Shareholders' General Assembly meeting upon recommendation by Board of Directors

**22. Term loans**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	KD	KD
Term loan (a)	<b>10,343,737</b>	10,909,394
Term loan (b)	<b>9,000,000</b>	9,000,000
Term loan (c)	<b>2,325,648</b>	6,993,723
Term loan (d)	<b>11,500,000</b>	12,000,000
Term loan (e)	<b>1,455,722</b>	1,455,722
Term loan (f)	<b>4,266,750</b>	4,320,700
	<b><u>38,891,857</u></b>	<u>44,679,539</u>
Installments due after next twelve months	<b>15,889,015</b>	24,499,222
Installments due within next twelve months	<b>23,002,842</b>	20,142,810
	<b><u>38,891,857</u></b>	<u>44,642,032</u>

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**22. Term Loans (Continued)**

Term loan (a) represents short-term credit facilities of KD 2,633,017 (2016: KD 1,179,170) and long term credit facilities of KD 7,710,720 (2016: KD 9,730,224) obtained from a local bank which are subject to interest rates ranging between 2.5% to 4% (2016: 2.5% to 4%) per annum over the CBK discount rate or 3 months LIBOR. The term loan is payable on different installments starting from 2017 till 2020. These term loans are secured against certain securities classified as available for sale (Note 15) and investments at fair value through profit or loss (Note 18).

Term loan (b) represents short-term credit facility from a local financial institution which carries interest at the rate of 5% per annum. The term loan is secured against certain portfolios maintained by a third party classified as available for sale (Note 15) and investments at fair value through profit or loss (Note 18).

Term loan (c) represents short-term credit facilities KD 2,325,648 (2016: KD 5,545,425) and long term credit facilities of KD Nil (2016: KD 1,448,298) from local and foreign banks and are subject to interest rates ranging from 5% to 6% per annum.

Term loan (d) represents long-term credit facilities obtained from a local bank which are subject to interest rates of 2.5% (2016: 2.5%) per annum above the CBK discount rate. The term loan is payable in equal semi annual installments of KD 1,500,000 ending 31 December 2020. This term loan is secured against certain securities classified as available for sale (Note 15).

Term loan (e) represents short term credit facility of JOD 3.4 million (equivalent to KD 1.5 million).

Term loan (f) represents long term credit facility of JOD 10 million (equivalent to KD 4.2 million) from a foreign bank which will be paid in eight equal quarterly installments starting 31 March 2018 and carries interest rate of 8.5%.

**23. Accounts payable and other credit balances**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	KD	KD
Accounts payable	<b>503,572</b>	2,322,765
Amounts due to related parties (Note 25)	<b>2,098,633</b>	2,726,922
Fixed assets Payable*	<b>7,053,191</b>	8,162,712
Accrued expenses and other liabilities	<b>3,456,855</b>	8,523,241
	<b><u>13,112,251</u></b>	<b><u>21,735,640</u></b>
Payments due after next twelve months	<b>6,045,592</b>	7,142,373
Payments due within next twelve months	<b>7,066,659</b>	14,593,267
	<b><u>13,112,251</u></b>	<b><u>21,735,640</u></b>

\*Property, plant and equipment amounting to JOD 22.9 million (equivalent to KD 9.8 million) are secured against fixed assets payable (Note 11). This balance is payable in 8 installments on annual basis.

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**24. Annual General Assembly**

The Board of Directors' meeting of the Parent Company held on 28 March 2018 recommended cash dividends of 5 fils per share for the year ended 31 December 2017. This recommendation is subject to the approval of the Shareholders' Annual General Assembly. The proposed dividend, if approved, shall be distributed to the shareholders registered in the Parent Company's records as of the date of the Shareholders' Annual General Assembly.

The Annual General Assembly of the Parent Company for the year ended 31 December 2016 held on 26 July 2017 approved the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2016 without any dividends.

**25. Related party transactions and balances**

Related parties represent major Shareholders, associates, directors and key management personnel of the Group, and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by such parties. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Group's management.

Transactions and balances with related parties included in the consolidated financial statements are as follows:

	<u>2017</u> KD	<u>2016</u> KD
<b>Transactions included in consolidated statement of income:</b>		
Dividend Income	1,000	33,705
Interest Expense	(35,915)	-
Portfolio management fees	<u>(111)</u>	<u>(161)</u>
	<u>2017</u> KD	<u>2016</u> KD
<b>Consolidated statement of financial position</b>		
Cash with portfolio manager	2,260	1,738
Available for sale investments (Note 15)	8,512,602	9,538,778
Investments at fair value through profit or loss (Note 18)	142,943	146,573
Due from related parties (Note 17)	8,060,787	5,509,529
Due to related parties (Note 23)	<u>2,098,633</u>	<u>(2,726,922)</u>

The amounts due from/to related parties are interest free and are receivable/payable on demand.

**Compensation of key management personnel**

The remuneration of key management personnel of the Group during the year was as follows:

	<u>2017</u> KD	<u>2016</u> KD
<b>Compensation of key management personnel:</b>		
Short-term benefits	557,021	890,923
End of service benefits	156,923	191,868
	<u>713,944</u>	<u>1,082,791</u>



**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**25. Related party transactions and balances (Continued)**

The following financial assets are managed by related parties:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	KD	KD
<b>Available for sale investments</b>		
Quoted equity securities	<b>138,961</b>	111,444
Unquoted equity securities	<b>316,456</b>	301,100
Mutual funds	<b>86,895</b>	88,131
<b>Investments at fair value through profit or loss</b>		
Quoted equity securities	<b>18,950</b>	37,872

The equity securities classified as available for sale investments with a carrying value of KD 2,896,101 (quoted KD 221,771, unquoted KD 2,674,330, (31 December 2016: KD 2,914,820 quoted KD 240,490, unquoted KD 2,674,330) are registered in the name of major shareholder of the Parent Company who has confirmed in writing that they hold these equity securities on behalf of the Parent Company (Note 15).

The real estate properties in Egypt classified as investment properties with a carrying value of KD 296,147 (31 December 2016: KD 333,267) are registered in the name of a key management personnel who has confirmed in writing that he holds the investment properties on behalf of the Parent Company (Note 13).

**26. Capital commitments and contingencies**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	KD	KD
<b>Commitments</b>		
Purchase of available for sale investments	<b>3,156,869</b>	2,808,269
Other commitments	<b>4,232,701</b>	1,616,681

**Contingencies**

At the reporting date, the Group has provided performance bank guarantees to a customer and suppliers amounting to KD 4,518,766 (31 December 2016: KD 5,262,141) 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 36,880,529 (2016: KD 57,387,502) 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 – KPSC and subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**27. Segmental information**

For management purposes, the Group is organised 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.

	<b>Investment</b>		<b>Other</b>		<b>Total</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>Revenues</b>	<b>4,438,904</b>	465,452	<b>7,672,360</b>	5,780,312	<b>12,111,264</b>	6,245,764
<b>Segment profit/(loss)</b>	<b>981,623</b>	(4,033,579)	<b>(767,933)</b>	(262,023)	<b>213,690</b>	(4,295,602)
<b>Other disclosures:</b>						
Depreciation (Note 11)	(20,659)	(24,232)	(832,500)	(1,711,932)	(853,159)	(1,736,164)
Impairments losses	-	(1,448,393)	-	-	-	(1,448,393)
Share of results of associates (Note 14)	1,885,391	1,580,057	-	-	1,885,391	1,580,057
<b>Assets</b>	<b>121,237,999</b>	109,209,561	<b>30,993,115</b>	55,497,038	<b>152,231,114</b>	164,706,599
<b>Liabilities</b>	<b>35,476,054</b>	36,460,927	<b>17,564,170</b>	31,187,032	<b>53,040,224</b>	67,647,959
<b>Other disclosures:</b>						
Investment in associates (Note 14)	47,225,855	45,107,752	-	-	47,225,855	45,107,752
Additions to property, plant and equipment (Note 11)	9,516	41,843	201,106	14,523,379	210,622	14,565,222

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
For the year ended 31 December 2017

**27. 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>2017</u>	<u>2016</u>
	KD	KD
<b>Revenues</b>		
Kuwait	<b>7,711,703</b>	4,736,414
Non-Kuwait	<b>4,399,561</b>	1,509,350
	<b><u>12,111,264</u></b>	<b><u>6,245,764</u></b>

The revenue information above is based on the location of the assets generating the income.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	KD	KD
<b>Non-current assets</b>		
Kuwait	<b>60,566,611</b>	79,360,078
Non-Kuwait	<b>50,953,894</b>	44,616,852
	<b><u>111,520,505</u></b>	<b><u>123,976,930</u></b>

**28. Risk management objectives and policies**

The Group's activities expose it to variety of financial risks: market risk (including 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.

**28.1 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 – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
For the year ended 31 December 2017

**28 Risk management objectives and policies (Continued)**

**28.1 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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	KD	KD
US Dollar	<b>1,434,017</b>	95,510
Euro	<b>3,056,359</b>	2,734,862
Jordanian Dinar	<b>3,473,570</b>	2,441,306
Egyptian Pound	<b>510,075</b>	399,024
Others	<b>44,187</b>	19,304

The foreign currency sensitivity is determined based on 5% (2016: 5%), increase or decrease in exchange rates. There has been no change during the year in the methods and assumptions used in the preparation of the sensitivity analysis.

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 for the year and equity:

	<b>31 December 2017</b>		<b>31 December 2016</b>	
	<b>Effect on profit</b>	<b>Effect on other comprehensive income</b>	<b>Effect on profit</b>	<b>Effect on other comprehensive income</b>
	KD	KD	KD	KD
US Dollar	<b>±472,119</b>	<b>±400,418</b>	±429,915	±434,690
Euro	<b>±130</b>	<b>±152,688</b>	±1,040	±135,703
Jordanian Dinar	<b>±409</b>	<b>±173,270</b>	±1,026	±121,040
Egyptian Pound	<b>±25,504</b>	-	±19,951	-
Others	<b>±948</b>	<b>±1,261</b>	±754	±212

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 decrease 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 investments. 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.

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**28 Risk management objectives and policies (Continued)**

**28.1 Market risk (continued)**

**b) Equity price risk (continued)**

The sensitivity analyses below have been determined based on the exposure to price risks at the reporting date.

If prices had been 5% higher/lower, the effect on the changes in profit and other comprehensive income for the years ended 31 December 2017 and 2016 and equity would have been as follows:

	<b>Profit for the year</b>		<b>Other comprehensive income</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Available for sale investments	-	-	±646,408	±850,213
Investments at fair value through profit or loss	±130,444	±121,661	-	-

**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 overdrafts with floating interest rates as well as fixed 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

The calculations are based on the group's financial instruments held at each financial position date. All other variables are held constant. There is no impact on the Group's equity:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Effect on profit	±35,566	±127,981

There has been no change during the year in the methods and assumption used in preparing the sensitivity analysis

**28.2 Credit risk**

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Group's credit policy and exposure to credit risk is monitored on an ongoing basis. The Group seeks to avoid undue concentrations of risks with individuals or Groups of customers in specific locations or business through diversification of its activities. It also obtains security when appropriate.

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**28. Risk management objectives and policies (Continued)**

**28.2 Credit risk (continued)**

The Group's exposure to credit risk is limited to the carrying amounts of financial assets recognised at the financial position date, as summarized below:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	KD	KD
Cash and cash equivalents (excluding cash)	<b>6,952,647</b>	6,310,034
Fixed deposits	<b>34,695</b>	1,277,431
Accounts receivable (excluding prepayments and advances)	<b>23,547,585</b>	20,988,596
Held-to-maturity investments	<b>1,502,156</b>	1,504,470
	<u><b>32,037,083</b></u>	<u><b>30,080,531</b></u>

Bank balances are maintained with high credit quality financial institutions. Accounts receivable and other debit balances are neither past due nor impaired.

**28.3 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.

The table below summarises the maturity profile of the Group's assets and liabilities. The maturities of assets and liabilities have been determined on the basis of the remaining period from the financial position date to the contractual maturity date. The maturity profile for available for sale investments is determined based on management's estimate of liquidation of those investments.

The contractual maturity profile of the financial liabilities based on undiscounted cash flow is as follows:

	<u>Less than 3 months</u>	<u>3 to 12 months</u>	<u>Over 1 year</u>	<u>Total</u>
	KD	KD	KD	KD
<b>31 December 2017</b>				
Term loans	<b>2,003,966</b>	<b>20,421,317</b>	<b>19,424,452</b>	<b>41,849,735</b>
Accounts payable and accruals	<b>5,814,141</b>	<b>1,205,684</b>	<b>6,182,131</b>	<b>13,201,956</b>
Bank overdraft	<b>60,176</b>	-	-	<b>60,176</b>
	<u><b>7,878,283</b></u>	<u><b>21,627,001</b></u>	<u><b>25,606,583</b></u>	<u><b>55,111,867</b></u>
Commitments	-	<b>7,389,569</b>	-	<b>7,389,569</b>
Contingency – guarantee	-	<b>4,518,766</b>	<b>36,880,529</b>	<b>41,399,295</b>
	<u><b>7,878,283</b></u>	<u><b>33,535,336</b></u>	<u><b>62,487,112</b></u>	<u><b>103,900,731</b></u>
<b>31 December 2016</b>				
Term loans	2,660,130	19,287,076	26,973,457	48,920,663
Accounts payable and accruals	6,113,572	7,345,699	7,520,435	20,979,706
Bank overdraft	15,120	-	-	15,120
	<u>8,788,822</u>	<u>26,632,775</u>	<u>34,493,892</u>	<u>69,915,489</u>
Commitments	-	4,424,950	-	4,424,950
Contingency – guarantee	-	8,204,791	57,387,502	65,592,293
	<u>8,788,822</u>	<u>39,262,516</u>	<u>91,881,394</u>	<u>139,932,732</u>

**Notes to the consolidated financial statements**  
For the year ended 31 December 2017

**29. Fair value measurement**

**29.1 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).

**29.2 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>2017</u> KD	<u>2016</u> KD
<b>Financial assets:</b>		
<i>Available for sale investments:</i>		
Available for sale investments at cost	<b>377,000</b>	3,553,290
Available for sale investments at fair value	<b>39,769,931</b>	36,337,906
<i>Held-to-maturity investment at amortised cost:</i>		
Held-to-maturity investment	<b>1,502,156</b>	1,504,470
<i>Loans and receivables at amortised cost:</i>		
Accounts receivable and other debit balances	<b>23,547,585</b>	20,988,596
Fixed deposits	<b>34,695</b>	1,277,431
Cash and cash equivalents	<b>6,983,487</b>	6,326,029
<i>Investments at fair value through profit or loss at fair value:</i>		
Investments at fair value through profit or loss	<b>14,606,582</b>	13,926,168
	<b>86,821,436</b>	83,913,890
<b>Financial liabilities:</b>		
<i>Financial liabilities at amortised cost:</i>		
Term loans	<b>38,891,857</b>	44,642,032
Accounts payable and other credit balances	<b>13,042,661</b>	20,547,635
Bank overdraft	<b>60,017</b>	15,120
	<b>51,994,535</b>	65,204,787

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**29 Fair value measurement (Continued)**

**29.2 Fair value measurement of financial instruments (continued)**

Management considers that the carrying amounts of loans and receivable and all financial 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 and liabilities measured at fair value on a recurring basis in the consolidated statement of financial position are grouped into the fair value hierarchy as follows:

**31 December 2017**

		<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>	<b>Total</b>
		<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>Available for sale investments</b>					
Quoted securities	(a)	<b>13,937,995</b>	-	<b>2,418,868</b>	<b>16,356,863</b>
Managed funds	(b)	-	<b>10,236,268</b>	-	<b>10,236,268</b>
Unquoted securities	(c)	-	<b>3,838,575</b>	<b>9,338,225</b>	<b>13,176,800</b>
<b>Investments at fair value through profit or loss</b>					
Quoted securities	(a)	<b>3,486,511</b>	-	-	<b>3,486,511</b>
Managed funds	(b)	-	<b>56,036</b>	-	<b>56,036</b>
Unquoted securities	(c)	-	-	<b>11,064,035</b>	<b>11,064,035</b>
		<b>17,424,506</b>	<b>14,130,879</b>	<b>22,821,128</b>	<b>54,376,513</b>

**31 December 2016**

		<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>	<b>Total</b>
		<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>Available for sale investments</b>					
Quoted securities	(a)	9,811,451	-	11,261,330	21,072,781
Managed funds	(b)	-	10,130,384	-	10,130,384
Unquoted securities	(c)	-	4,803,544	331,197	5,134,741
<b>Investments at fair value through profit or loss</b>					
Quoted securities	(a)	2,244,457	-	953,031	3,197,488
Managed funds	(b)	-	56,046	-	56,046
Unquoted securities	(c)	-	-	10,672,634	10,672,634
		<b>12,055,908</b>	<b>14,989,974</b>	<b>23,218,192</b>	<b>50,264,074</b>

**Measurement at fair value**

**a) Quoted securities**

Quoted shares represent all listed equity securities which are publicly traded in stock exchanges. Where quoted prices in an active market are available, the fair value of such investments have been determined by reference to their quoted bid prices at the reporting date (level 1) and if the market for an investment is not active, the Group has established fair value by using valuation techniques (Level 3).



**29 Fair value measurement (Continued)**

**29.2 Fair value measurement of financial instruments (continued)**

**Measurement at fair value (continued)**

**b) Managed funds**

The underlying investments in these private equity funds mainly represent foreign quoted and unquoted securities. Information for these investments is limited to periodic financial reports provided by the investment managers. These investments are carried at net asset values reported by the investment managers. Due to the nature of these investments, the net asset values reported by the investment managers represent the best estimate of fair values available for these investments.

**c) Unquoted securities**

Unlisted securities are measured at fair value estimated using various models like discounted cash flow model, which includes some assumptions that are not supportable by observable market prices or rates.

**d) Financial liabilities**

The Group does not have any financial liabilities at fair value.

**Level 3 fair value measurements**

The Group's financial assets classified in Level 3 use valuation techniques based on significant inputs that are not based on observable market data. The financial instruments within this level can be reconciled from beginning to ending balances as follows:

	<u>2017</u> KD	<u>2016</u> KD
Opening balance	<b>23,218,192</b>	16,217,594
Transfer (to)/from level 1	<b>(5,153,197)</b>	12,214,361
Additions	<b>3,640,359</b>	612,500
Transfer to level 2	-	(5,544,960)
(Loss)/gain recognised in:		
Profit or loss	<b>850,145</b>	(281,303)
Other comprehensive income	<b>265,629</b>	-
Closing balance	<u><b>22,821,128</b></u>	<u>23,218,192</u>

The Group's investment team performs valuations of financial items for financial reporting purposes, including Level 3 fair values, in consultation with third party valuation specialists for complex valuations, where required. Valuation techniques are selected based on the characteristics of each instrument, with the overall objective of maximising the use of market-based information.

The valuation techniques used for instruments categorised in Levels 2 and 3 are described below:

**Available for sale investments and investments at fair value through profit or loss:**

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market (e.g. unquoted securities) is determined by using valuation techniques. Fair value for the underlying unquoted securities are approximately the summation of the estimated value of underlying investments as if realised on the statement of financial position date.

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

---

**29 Fair value measurement (Continued)**

**29.2 Fair value measurement of financial instruments (continued)**

**Available for sale investments and investments at fair value through profit or loss (continued)**

The investment managers in determining the fair value of these investments use a variety of methods and make assumptions that are based on market conditions existing at each financial position date. Investment managers use techniques such as discounted cash flow analysis, recent transactions prices and market multiples to determine fair value.

Changing inputs to the level 3 valuations to reasonably possible alternative assumptions would not change significantly amounts recognized in the consolidated statement of income, total assets, total liabilities or total equity.

**29.3 Non-financial instruments**

Investment properties were fair valued at 31 December 2017 and are classified under level 3 fair value hierarchy and reconciliation is provided in (Note 13).

**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.

**30. 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.

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.

**Privatization Holding Company – KPSC and subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2017

**30. Capital management objectives (Continued)**

This ratio is calculated as net debt divided by the total equity as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	KD	KD
Interest bearing loans and borrowings	<b>38,891,857</b>	44,642,032
Bank overdraft	<b>60,017</b>	15,120
Fixed assets payable	<b>7,053,191</b>	8,162,712
Less: Cash and cash equivalents and fixed deposits	<b>(7,018,182)</b>	(7,603,460)
Net debt	<b>38,986,883</b>	45,216,404
Equity attributable to Shareholders of the Parent Company	<b>97,340,927</b>	93,437,476
Total capital and net debt	<b>136,327,810</b>	138,653,880
Gearing ratio	<b>29%</b>	33%

**31. Comparative amounts**

Certain comparative amounts have been reclassified to conform to the presentation in the current year. Such reclassification does not affect previously reported net assets, net equity or net results for the year.