

جدول أعمال الجمعية العامة العادية  
عن السنة المالية المنتهية في 2019/12/31

1. سماع تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2019/12/31 والمصادقة عليه.
2. سماع تقرير الحوكمة وتقرير لجنة التدقيق عن السنة المالية المنتهية في 2019/12/31 والمصادقة عليهما.
3. سماع تقرير مراقب الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2019/12/31 والمصادقة عليه.
4. مناقشة البيانات المالية عن السنة المالية المنتهية في 2019 /12/31 والمصادقة عليها.
5. تلاوة بيان الجزاءات (مالية وغير مالية) التي رصدتها الجهات الرقابية خلال السنة المالية المنتهية في 2019 /12/31 (إن وجدت).
6. الموافقة على 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 وتعديلاتها.
7. اعتماد المعاملات التي تمت مع الأطراف ذات الصلة عن السنة المالية المنتهية في 2019/12/31 والموافقة على تفويض مجلس الإدارة بالدخول في معاملات ذات صلة عن السنة المالية المنتهية في 2020/12/31 وما بعدها لحين انعقاد الجمعية العمومية السنوية لاعتماد البيانات المالية من السنة المالية المنتهية في 2020/12/31.

8. 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.


9. الموافقة على عدم توزيع أرباح على المساهمين للسنة المالية المنتهية في 2019/12/31.

10. الموافقة على عدم صرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المالية المنتهية في 2019/12/31.

11. الموافقة على تخصيص مبلغ وقدره 5000 دينار كويتي للمسئولية الاجتماعية.

12. إخلاء طرف السادة أعضاء مجلس الإدارة وإبراء ذمتهم عن كل ما يتعلق بتصرفاتهم القانونية والمالية والإدارية عن السنة المالية المنتهية في 2019/12/31.

13. تعيين أو إعادة تعيين مراقبي 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 2020 وتفويض مجلس الإدارة بتحديد أتعابهم.

  
رياض سالم الدريس  
رئيس مجلس الإدارة

كلمة السيد/ رئيس مجلس الإدارة  
عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019

حضرات السادة المساهمين الكرام  
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

يسرني أن أتقدم لكم بالأصالة عن نفسي بالنيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة بالترحيب بكم في اجتماع الجمعية العامة العادية وأن أعرض عليكم التقرير السنوي والبيانات المالية المدققة لشركة التخصيص القابضة، والذي يتضمن عرضاً موجزاً لنشاطاتها ونتائج أعمالها ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 2019/12/31.

تكبدت الشركة خلال 2019 خسارة قدرها -676,532 دينار كويتي مقابل خسارة بقيمة 4,010,424 دينار كويتي حتى نهاية عام 2018، وقد بلغت حقوق المساهمين في نهاية 2019 مبلغ 83,193,373 مليون دينار كويتي مقابل 87,206,317 مليون دينار كويتي حتى نهاية عام 2018.

ووفقاً لاستراتيجية الشركة، قامت خلال عام 2019 بتلبية جميع التزاماتها المعلقة تقريباً، وشرعت في سياسة خروج/ تصفية انتقائية، حيث قامت بالتخارج من استثمارها بصندوق زوك للطاقة (REEIF II Fund) وذلك مقابل -2.952,288 دينار كويتي.

وقد شرعت الشركة من خلال تحالف يضم كبرى الشركات المتخصصة في مجال التطوير والاستثمار في تقديم عطاء مشروع جابر الأحمد (J3) وهو مشروع استثماري مع الهيئة العامة للرعاية السكنية مدته 25 سنة مكون من مجمعات سكنية ومركز تجاري وتشارك شركة التخصيص بنسبة 32.5%. وقد تم التنسيق مع البنوك المحلية من أجل تأمين التمويل اللازم لهذا المشروع. وفي نهاية عام 2019 تمت الموافقة على العطاء المقدم من قبل تحالفنا من الناحية الفنية، وحصل تحالفنا على المركز الأول كأفضل مستثمر.

ومن ناحية أخرى قامت الشركة بمتابعة تطوير وبناء مشروع الفندق الذي تمتلك شركة التخصيص حصة تبلغ 40% منه، والذي من المتوقع الانتهاء من إنجازه خلال عام 2021.

هذا وقد قامت شركة التخصيص خلال عام 2019 بمتابعة أداء استثماراتها القائمة وإعادة تقييمها ووضع خطط لتعزيزها وأخرى للتخارج من بعض استثماراتها وذلك تجنباً للمخاطر.

إن تقرير الحوكمة السنوي يؤكد حرصنا على الالتزام الدائم بتقديم أفضل قيمة لمساهميننا وينبع ذلك من اعترافنا كشركة مساهمة عامة أن استدامة الممارسات الجيدة لحوكمة الشركات أصبح ضرورة أخلاقية واقتصادية في عالم تطوير الأعمال الحديث. وفي هذا الإطار نؤيد ضرورة الالتزام بالمبادئ التي تساعد في إرساء مفهوم الشفافية والمساءلة والنزاهة والأخلاق والصدق في مزاولة أعمالنا، ولهذا عهدنا تجاه أنفسنا ومستثمرينا وجميع أصحاب المصلحة لدينا الالتزام بنفعل وتطبيق أفضل معايير الحوكمة في إدارة الشركة.

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

بالنيابة عن أعضاء مجلس الإدارة وبالأصالة عن نفسي، أود أن أتقدم بجزيل الشكر لمساهميننا الكرام على ثقتهم ودعمهم المستمر لإدارة الشركة. وأيضاً، أود أن أشكر شركاء الأعمال والجهات الحكومية والعملاء لدعمهم المستمر لنا.

كما أتقدم بالشكر والتقدير لكل من أخواني أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وجميع العاملين بالشركة على جهودهم المبذولة لإنجاح خطة عمل الشركة الحالية والمستقبلية، سائلين المولى عز وجل أن يوفقنا وأن يكمل مساعينا بالنجاح.

والله ولي التوفيق،



رياض سالم ادريس  
رئيس مجلس الإدارة

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

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

صفحة	المحتويات
3-1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
4	بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
5	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع
6	بيان المركز المالي المجمع
8-7	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
9	بيان التدفقات النقدية المجمع
54-10	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

## تقرير مراقب الحسابات المستقل

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

## تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

### الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة التخصيص القابضة - ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة ("المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2019، والبيانات المجمعة ذات الصلة للأرباح أو الخسائر، الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر، التغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية المهمة.

برأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2019، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

### أساس الرأي

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

### أمور التدقيق الهامة

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

### انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة

كما في 31 ديسمبر 2019، تمارس المجموعة تأثيراً جوهرياً على بعض الشركات التي يتم اعتبارها كشركات زميلة بقيمة دفترية 54,284,485 دينار كويتي. يتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركات الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، وتحدد الإدارة في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة مدى وجود أي دليل موضوعي على احتمال انخفاض قيمة استثمار المجموعة في الشركات الزميلة. فإذا ما وجد مؤشر على احتمال انخفاض قيمة حصص المجموعة في الشركة الزميلة، تقوم الإدارة بمقارنة كامل القيمة الدفترية للاستثمار في الشركة الزميلة بالقيمة القابلة للاسترداد.

كما في 31 ديسمبر 2019، حددت الإدارة وجود مؤشر على انخفاض قيمة شركاتها الزميلة المدرجة حيث تجاوزت القيمة الدفترية للاستثمار قيمته العادلة استناداً إلى سعر السوق السائد. وبالتالي قامت الإدارة بإجراء تقييم انخفاض القيمة لحساب قيمة الاستخدام، والتي تتضمن توقعات التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة ومعدل نمو القيمة النهائية ومعدل الخصم.

قامت إدارة المجموعة بإجراء اختبار انخفاض القيمة والذي نتج عنه خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 1,055,303 دينار كويتي. عليه، تم تسجيل خسائر انخفاض في القيمة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجموع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

نظراً للأحكام والتقدير الجوهري في تقييم القيمة القابلة للاسترداد للاستثمار في الشركات الزميلة، فقد اعتبرنا هذا الأمر من ضمن أمور التدقيق الهامة.

### كيف تعامل تدقيقنا مع هذه الأمور

تضمنت إجراءات تدقيقنا، من بين أمور أخرى، اختبار تقييم الإدارة لمدى وجود دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة فيما يتعلق بحصص المجموعة في الشركات الزميلة والعوامل النوعية والكمية المستخدمة مثل الأداء المالي للشركة المستثمر فيها بما في ذلك توزيعات الأرباح والسوق والبيئة الاقتصادية أو القانونية التي تعمل بها الشركة الزميلة.

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

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

## تقرير مراقب الحسابات المستقل (تمة)

معلومات أخرى متضمنة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

تتكون فقرة المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2019، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. إن المعلومات الأخرى من مسؤولية الإدارة. إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى المرتبطة بها، كما أننا لا نعبر ولن نعبر عن أية تأكيدات حولها. فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي قراءة تلك المعلومات الأخرى، وللقيام بذلك، فإننا نأخذ في الاعتبار فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متناسقة بشكل مادي مع البيانات المالية المجمعة أو المعلومات التي حصلنا عليها من خلال التدقيق، أو بطريقة أخرى، إذا ما كانت تتضمن أخطاء مادية. هذا وإذا ما تبين من خلال عملنا أن هناك أخطاء مادية في تلك المعلومات الأخرى، فإننا مطالبون بالإفصاح عن ذلك ضمن تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب إدراجه فيما يتعلق بهذا الشأن.

### مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

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

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

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

### مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

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

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

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية 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 المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- فهم أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس بهدف إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملائمة 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 عدم تأكد مادي، يجب علينا أن نلفت الإنتباه ضمن تقرير مراقب الحسابات إلى الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملاءمة الإفصاحات. إن استنتاجاتنا تستند إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة على نحو يحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمنشآت أو أنشطة الأعمال من خلال المجموعة بغرض إبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. إننا مسؤولين عن توجيهه، الإشراف والإداء على عملية تدقيق حسابات المجموعة. كما أننا مسؤولين بشكل منفرد فيما يتعلق برأينا حول التدقيق.



## تقرير مراقب الحسابات المستقل (تتمة)

### مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

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 المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة ارتباطاتنا والأمور الأخرى التي قد تشير إلى وجود شكوك في استقلاليتنا، أو حيثما وجدت، والحماية منها.

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

### تقرير حول المتطلبات القانونية والأمور التنظيمية الأخرى

برأينا، أن الشركة الأم تمسك سجلات محاسبية منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يخص البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. كذلك فقد حصلنا على المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما، وأن الجرد قد أجري وفقا للأصول المرعية، وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما، على وجه يؤثر ماديا في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي.



قيس محمد النصف

مراقب حسابات ترخيص رقم 38 فئة "أ"

BDO النصف وشركاه

الكويت في: 8 أبريل 2020

2018	2019	إيضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
8,924,049	11,412,090	
(1,634,315)	(1,123,387)	
1,878,845	93,383	
978,138	1,892,453	
658,661	3,946,273	11
-	(41,065)	
32,017	20,850	10
(1,545,071)	15,746	10
137,681	17,502	
(43,377)	10,964	
8,183	151,762	
9,394,811	16,396,571	
(8,456,515)	(10,259,618)	
(2,863,682)	(3,154,441)	6
(103,099)	(647,811)	13
-	(179,818)	28
(122,424)	(1,055,303)	11
(84,674)	(39,130)	
(1,740,403)	(1,665,220)	
(13,370,797)	(17,001,341)	
(3,975,986)	(604,770)	
-	(8,507)	
(3,975,986)	(613,277)	
(4,010,424)	(676,532)	
34,438	63,255	5
(3,975,986)	(613,277)	
(6.57)	(1.11)	7

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 10 إلى 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

2018	2019	إيضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
(3,975,986)	(613,277)	صافي خسارة السنة
		الخسارة الشاملة الأخرى:
		<u>ينود ممكن أن يعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:</u>
(4,453)	(12,968)	فروقات ترجمة عملة من العمليات الأجنبية
(248,930)	(864,262)	حصة المجموعة من الخسارة الشاملة الأخرى في شركات الزميلة
		<u>ينود لن يعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:</u>
(300,906)	(2,357,766)	التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(554,289)	(3,234,996)	مجموع الخسارة الشاملة الأخرى للسنة
(4,530,275)	(3,848,273)	مجموع الخسارة الشاملة للسنة
		العائدة إلى:
(4,339,293)	(3,921,479)	مساهمي الشركة الأم
(190,982)	73,206	الحصص غير المسيطرة
(4,530,275)	(3,848,273)	مجموع الخسارة الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 10 إلى 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

2018	2019	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			<b>الموجودات</b>
			<b>الموجودات غير المتداولة:</b>
12,084,831	11,801,921	8	ممتلكات ومنشآت ومعدات
715,356	756,788	9	موجودات غير ملموسة
239,862	108,158	10	عقارات استثمارية
53,734,978	54,284,485	11	استثمار في شركات زميلة
12,635,835	9,532,034	12	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
2,677,086	4,132,774	13	مديون وأرصدة مدينة أخرى
<b>82,087,948</b>	<b>80,616,160</b>		<b>مجموع الموجودات غير المتداولة</b>
			<b>الموجودات المتداولة:</b>
1,449,307	1,874,189		مخزون
14,773,828	17,603,808	13	مديون وأرصدة مدينة أخرى
28,328,786	24,587,719	14	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
34,386	-	15	ودائع لأجل
6,902,502	2,112,464	15	نقد ونقد معادل
<b>51,488,809</b>	<b>46,178,180</b>		<b>مجموع الموجودات المتداولة</b>
<b>133,576,757</b>	<b>126,794,340</b>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>حقوق الملكية والمطلوبات</b>
			<b>حقوق الملكية</b>
61,000,000	61,000,000	16	رأس المال
24,761,544	24,761,544	16	علاوة إصدار
1,590,532	1,590,532	17	احتياطي إجباري
3,200,595	3,200,595	18	احتياطي عام
260,378	(3,085,457)		احتياطي القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
541,253	545,880		احتياطي ترجمة عملة أجنبية
(862,171)	(931,164)		احتياطيات أخرى
(3,285,814)	(3,888,557)		خسائر متراكمة
87,206,317	83,193,373		<b>حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم</b>
895,899	978,561	5	الحصص غير المسيطرة
<b>88,102,216</b>	<b>84,171,934</b>		<b>مجموع حقوق الملكية</b>
			<b>المطلوبات</b>
			<b>المطلوبات غير المتداولة:</b>
960,621	1,175,815		مكافأة نهاية خدمة الموظفين
8,857,588	-	19	قروض لأجل
5,063,321	4,047,776	20	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
<b>14,881,530</b>	<b>5,223,591</b>		<b>مجموع المطلوبات غير المتداولة</b>
			<b>المطلوبات المتداولة:</b>
22,437,680	27,753,056	19	قروض لأجل
3,161	410,618	15	سحب على المكشوف لدى البنوك
8,152,170	9,235,141	20	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
<b>30,593,011</b>	<b>37,398,815</b>		<b>مجموع المطلوبات المتداولة</b>
<b>45,474,541</b>	<b>42,622,406</b>		<b>مجموع المطلوبات</b>
<b>133,576,757</b>	<b>126,794,340</b>		<b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 10 إلى 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

محمد عبد المحسن العصفور  
نائب رئيس مجلس الإدارة

رياض سالم إنريس  
رئيس مجلس الإدارة

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم																						
احتياطي القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة																						
العائلة من خلال الدخل الشامل الآخر																						
مجموع حقوق الملكية	المحصن غير المسيطر	دينام كويتي	المجموع الجزئي	دينام كويتي	أرباح مرحلة / (خسائر مترجمة)	دينام كويتي	احتياطيات أخرى	دينام كويتي	احتياطي ترجمة عملة أجنبية	دينام كويتي	احتياطي الدخل الشامل الآخر	دينام كويتي	القيمة العادلة	احتياطي إجباري	دينام كويتي	احتياطي إحصائي	دينام كويتي	علاوة إصدار	دينام كويتي	رأس المال	دينام كويتي	
99,190,890	1,849,963	(4,870)	97,340,927	630,625	(756,169)	495,519	-	3,998,906	5,619,970	1,590,532	24,761,544	61,000,000	2018	كما في 31 ديسمبر 2017	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	
(2,644,185)	(4,870)	(2,639,315)	1,641,535	2,272,160	(756,169)	(281,944)	(3,998,906)	24,761,544	1,590,532	24,761,544	61,000,000	2018	كما في 31 ديسمبر 2017	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	
96,546,705	1,845,093	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)
(3,975,986)	34,438	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)	(4,010,424)
(300,906)	(225,420)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)	(75,486)
(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)	(4,453)
(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)	(248,930)
(554,289)	(225,420)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)	(328,869)
(4,530,275)	(190,982)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)	(4,339,293)
-	-	-	-	(916,925)	-	-	916,925	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(3,050,000)	-	(3,050,000)	(3,050,000)	(630,625)	-	-	-	-	-	(2,419,375)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(106,033)	(31)	(106,002)	(106,002)	-	(106,002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(758,181)	(758,181)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
88,102,216	895,899	87,206,317	(3,285,814)	(862,171)	541,253	260,378	3,200,595	24,761,544	61,000,000	2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2018

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 10 إلى 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

مجموع حقوق الملكية	الحصص غير المسيطرة	المجموع الجزئي	المحافظات	احتياطي ترجمة أجنبية	احتياطي عم	احتياطي إيجاري	علاوة إصدار	رأس المال	حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم	
									احتياطي القيمة	
88,102,216 (613,277)	895,899 63,255	87,206,317 (676,532)	3,285,814 (676,532)	862,171	541,253	260,378	3,200,595	1,590,532	24,761,544	61,000,000
(2,357,766) (12,968)	9,921	(2,367,687) (12,968)	-	(2,367,687)	-	-	-	-	-	-
(864,262)	30	(864,292)	-	(881,887)	-	-	-	-	-	-
(3,234,996)	9,951	(3,244,947)	-	(3,249,574)	-	-	-	-	-	-
(3,848,273)	73,206	(3,921,479)	(676,532)	(3,249,574)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	96,261	(96,261)	-	-	-	-	-	-
(13,000)	(13,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(69,009)	(16)	(68,993)	-	(68,993)	-	-	-	-	-	-
-	22,472	(22,472)	(22,472)	-	-	-	-	-	-	-
<b>84,171,934</b>	<b>978,561</b>	<b>83,193,373</b>	<b>(3,888,557)</b>	<b>(931,164)</b>	<b>545,880</b>	<b>(3,085,457)</b>	<b>3,200,595</b>	<b>1,590,532</b>	<b>24,761,544</b>	<b>61,000,000</b>

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 10 إلى 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

كما في 31 ديسمبر 2018  
صافي خسارة السنة  
(الخسارة) / الدخل الشامل الأخرى:  
التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى  
فروق تحويل من ترجمة عمليات أجنبية  
حصة المجموعة في (الخسارة) / الدخل الشامل الأخرى في شركات زمنية (إيضاح 11)  
مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل الأخرى للسنة  
المحول إلى الأرباح المرحلة نتيجة بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى  
توزيعات أرباح نقدية للحصص غير المسيطرة  
حصة في احتياطيات أخرى لشركات زمنية (إيضاح 11)  
التغير في الحصص غير المسيطرة  
كما في 31 ديسمبر 2019

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

بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(3,975,986)	(613,277)	<b>الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>صافي خسارة السنة</b>
		تسويات ل:
1,634,315	1,123,387	خسائر غير محققة من التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(1,878,845)	(93,383)	أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(978,138)	(1,892,453)	إيرادات توزيعات أرباح
(658,661)	(3,946,273)	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
-	41,065	خسائر من بيع جزئي لاستثمار في شركات زميلة
(32,017)	(20,850)	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
1,545,071	(15,746)	(أرباح) / خسائر من بيع عقارات استثمارية
(137,681)	(17,502)	إيرادات فواتر
43,377	(10,964)	(أرباح) / خسائر فروقات عملات أجنبية
103,099	647,811	مخصص خسائر ائتمانية متوقعة
-	179,818	مخصص مطالبات قضائية
412,363	464,519	إستهلاك
144,165	914,949	إطفاء
1,740,403	1,665,220	تكاليف تمويلية
122,424	1,055,303	خسائر انخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة
223,232	225,783	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
(1,692,879)	(292,593)	
(121,958)	(424,882)	التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(2,950,910)	(4,946,175)	مخزون
11,311,553	2,711,064	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
(127,749)	(116,977)	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
6,418,057	(3,069,563)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
(22,972)	-	التدفقات النقدية (المستخدمة في) / من العمليات
(73,496)	-	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي المدفوعة
(20,152)	-	ضريبة دعم العمالة الوطنية المدفوعة
(36,720)	(10,589)	حصة الزكاة المدفوعة
6,264,717	(3,080,152)	مكافأة نهاية خدمة الموظفين المدفوعة
		<b>صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>الأنشطة الاستثمارية</b>
(865,451)	(189,358)	شراء ممتلكات ومنشآت ومعدات
4,172	794	المحصل من بيع ممتلكات ومنشآت ومعدات
(407,581)	(956,381)	شراء موجودات غير ملموسة
1,049,782	168,300	المحصل من بيع عقارات استثمارية
-	14,350	المحصل من بيع شركات زميلة
1,684,527	1,369,688	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
2,007,762	743,191	المحصل من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(142,639)	-	شراء موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
1,502,156	-	المحصل من استرداد استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
309	34,386	ودائع لأجل
978,138	1,892,453	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
137,681	17,502	إيرادات فواتر مستلمة
(6,003)	-	صافي النقد من استبعاد استثمار في شركة تابعة
5,942,853	3,094,925	<b>صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية</b>
		<b>الأنشطة التمويلية</b>
13,386,505	11,174,331	المحصل من قروض لأجل
(21,027,056)	(14,715,517)	المسدد من قروض لأجل
(1,742,534)	(1,675,028)	تكاليف تمويلية مدفوعة
(2,845,027)	(13,000)	توزيعات أرباح مدفوعة
(12,228,112)	(5,229,214)	<b>صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية</b>
(20,542)	(5,214,441)	صافي النقص في نقد ونقد معادل
(3,587)	16,946	تعديلات تحويل عملة أجنبية
6,923,470	6,899,341	نقد ونقد معادل في بداية السنة
6,899,341	1,701,846	<b>نقد ونقد معادل في نهاية السنة (إيضاح 15)</b>
		<b>معاملات غير نقدية</b>
6,413,720	-	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
555,838	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
758,181	-	استثمار في شركة تابعة
(7,727,739)	-	استثمار في شركات زميلة

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 10 إلى 54 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمع.

## 1. التأسيس والنشاط

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

إن الشركة الأم مرخصة للقيام بالأعمال التالية:

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

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

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

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 8 أبريل 2020 وهي خاضعة لموافقة الجمعية العامة لمساهمي الشركة الأم. إن الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

## 2. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة

### أ) معايير وتفسيرات وتعديلات جديدة سارية من 1 يناير 2019

إن السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة باستثناء التغييرات الناتجة عن تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة التالية كما في 1 يناير 2019:

#### المعيار الدولي للتقارير المالية 16: التأجير

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 16 محل معيار المحاسبة الدولي 17 التأجير، وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4- تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن عقد تأجير وتفسير لجنة التفسيرات 15- حوافز عقود الإيجار التشغيلي- وتفسير لجنة التفسيرات 27- تقييم جوهر المعاملات التي تتضمن شكلاً قانونياً لعقد الإيجار. يسري المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019. يحدد هذا المعيار مبادئ الإعراف والقياس والعرض والإفصاح عن عقود الإيجار ويتطلب من المستأجرين المحاسبة عن أغلب عقود الإيجار ضمن بيان المركز المالي باستخدام نهجاً واحداً للإعتراف والقياس.

إن طريقة محاسبة المؤجر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 لم تتغير بشكل جوهري عن معيار المحاسبة الدولي 17. سوف يواصل المؤجرون تصنيف عقود الإيجار إما كعقود إيجار تشغيلي أو تمويلي باستخدام مبادئ مماثلة لمعيار المحاسبة الدولي 17. وعليه، لم ينتج عن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 أي تأثير على عقود الإيجار التي تكون المجموعة الطرف المؤجر.

يمكن للمستأجر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) إما من خلال طريقة الأثر الرجعي الكامل أو طريقة الأثر الرجعي المعدل. عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16، قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) باستخدام طريقة الأثر الرجعي المعدل في تاريخ التطبيق المبدئي 1 يناير 2019. بموجب هذه الطريقة، يتم تطبيق المعيار بأثر رجعي، لم يتم تعديل أرقام المقارنة وتم الإعراف بالأثر التراكمي للتطبيق المبدئي للمعيار كتعديل في الارصدة الافتتاحية للأرباح المرحلة (أو بند آخر أكثر ملاءمة في حقوق الملكية) في تاريخ التطبيق المبدئي. اختارت المجموعة استخدام الإسلوب الإنتقالي العملي التي تسمح بتطبيق المعيار فقط على العقود التي تم تحديدها سابقاً على أنها عقود إيجار وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17 ولجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 كما في تاريخ التطبيق المبدئي.

بموجب هذه الطريقة، فإن تطبيق المعيار في تاريخ التطبيق المبدئي لم ينتج عنه أثر مادي على البيانات المالية المجمعة. حيث أن جميع عقود الإيجار للمجموعة معفاة من التطبيق نظراً لأن المجموعة قررت استخدام سياسة الإعفاءات لعقود الإيجار التي تكون مدتها عند تاريخ بدء العقد 12 شهراً أو أقل، ولا تتضمن خيار شراء (عقود إيجار قصيرة الأجل) وعقود الإيجار التي يكون فيها الأصل محل العقد ذو قيمة منخفضة (موجودات منخفضة القيمة).



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

أ) معايير وتفسيرات وتعديلات جديدة سارية من 1 يناير 2019 (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 16 - التأجير (تتمة)

الأثر على محاسبة المستأجر

عقود الإيجار التشغيلي السابقة:

يغير المعيار الدولي للتقارير المالية 16 كيفية قيام المجموعة بالمحاسبة عن عقود الإيجار المصنفة سابقاً كعقود إيجار تشغيلي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17 والتي كانت بنود خارج بيان المركز المالي. عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16، على جميع عقود الإيجار (باستثناء ما هو مذكور أدناه)، تقوم المجموعة بما يلي:

- الإعتراف بموجودات حق الاستخدام ومطلوبات التأجير في بيان المركز المالي المجمع، ويتم قياسها مبدئياً بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار المستقبلية،
- الإعتراف باستهلاك موجودات حق الاستخدام ومصاريف الفائدة على مطلوبات عقود الإيجار كجزء من تكاليف التمويل في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع،
- تجزئة الدفعات النقدية إلى أصل المبلغ من مطلوبات التأجير (معروض ضمن أنشطة التمويل) ومصاريف الفائدة (معروضة ضمن أنشطة التشغيل) في بيان التدفقات النقدية المجمع.
- إن دفعات عقود التأجير قصيرة الأجل، دفعات التأجير لموجودات منخفضة القيمة ودفعات التأجير المتغيرة غير متضمنة في قياس مطلوبات التأجير (معروضة ضمن أنشطة التشغيل).

يتم الاعتراف بحوافز التأجير (على سبيل المثال فترة الإيجار المجانية) كجزء من قياس موجودات حق الاستخدام ومطلوبات عقود الإيجار في حين أنها بموجب معيار المحاسبة الدولي 17 تنتج عن الاعتراف بالتزامات حوافز التأجير ويتم إطفاءها على أساس القسط الثابت وتخضع من مصاريف الإيجار.

يتم قياس حق استخدام الأصل مبدئياً بالتكلفة ويتم قياسه لاحقاً بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة، المعدل لأي إعادة قياس للالتزام بالإيجار (ما لم يطبق المستأجر طريقة القيمة العادلة بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم (40) - حق استخدام الأصول التي تلبى تعريف العقارات الاستثمارية لمعيار المحاسبة الدولي رقم (40) أو يطبق طريقة إعادة التقييم بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم (16) ممتلكات وعقارات ومعدات).

بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 16، يتم اختبار موجودات حق الاستخدام للتحقق من وجود انخفاض في القيمة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 36 انخفاض قيمة الموجودات. وهذا يدل محل المتطلبات السابقة للاعتراف بمخصص عقود الإيجار ذات الشروط الصعبة.

يتم قياس التزام عقد الإيجار مبدئياً بالقيمة الحالية لمدفوعات الإيجار المستقبلية مخصومة باستخدام معدل الخصم الضمني على عقد الإيجار (أو إذا لم يكن من الممكن تحديد هذا المعدل بسهولة سوف يتم استخدام معدل الاقتراض الإضافي للمستأجر). لاحقاً، يتم تعديل التزام عقد الإيجار لمدفوعات الفائدة والإيجار، وكذلك لتأثير تعديلات الإيجار، أو من بين أي أمور أخرى.

إذا اختار المستأجر عدم تطبيق المتطلبات العامة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) على عقود الإيجار قصيرة الأجل (على سبيل المثال، أي عقد لا يتضمن خيار شراء وله فترة تأجير محددة لمدة 12 شهراً أو أقل) وعقود الإيجار منخفضة القيمة، يجب على المستأجر أن يعترف بمدفوعات الإيجار المرتبطة بتلك الإيجارات كمصروف على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار أو باستخدام أي طريقة أخرى إذا كانت هذه الطريقة تتماشى مع المستأجر أو مماثلة إلى المحاسبة الحالية لعقود الإيجار التشغيلي.

عقود الإيجار التمويلي السابقة:

يتمثل الفرق الرئيسي بين المعيار الدولي للتقارير المالية 16 ومعيار المحاسبة الدولي 17 فيما يتعلق بالموجودات المحتفظ بها سابقاً بموجب عقد إيجار تمويلي في قياس ضمانات القيمة المتبقية التي يقدمها المستأجر إلى المورج. يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 16 أن تعترف المجموعة كجزء من مطلوبات الإيجار فقط المبلغ المتوقع سداه بموجب ضمان القيمة المتبقية، بدلاً من الحد الأقصى للمبلغ المضمون وفقاً لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي 17. لم يكن لهذا التغيير أي تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

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

أ) معايير وتفسيرات وتعديلات جديدة سارية من 1 يناير 2019 (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 16 - التأجير (تتمة)

التأثير على محاسبة المؤجر

إن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 لا يغير بشكل جوهري كيفية قيام المؤجر بالمحاسبة عن عقود الإيجار. بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية 16، يستمر المؤجر في تصنيف عقود الإيجار على أنها إما عقود إيجار تمويلي أو عقود إيجار تشغيلي والمحاسبة عنهما بشكل مختلف. ومع ذلك، نتج عن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 تغيير وزيادة الإفصاحات المطلوبة، وخاصة فيما يتعلق بكيفية قيام المؤجر بإدارة المخاطر الناشئة عن حصته المتبقية في الموجودات المؤجرة.

وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16، يقوم المؤجر الوسيط بحساب عقد الإيجار الرئيسي وعقد الإيجار من الباطن كعقدين منفصلين. يتعين على المؤجر الوسيط تصنيف عقد الإيجار من الباطن على أنه عقد إيجار تمويلي أو عقد إيجار تشغيلي بالرجوع إلى موجودات حق الاستخدام الناتجة عن عقد الإيجار الرئيسي (وليس بالرجوع إلى الموجودات الرئيسية كما هو في معيار المحاسبة الدولي 17).

المرحلة الانتقالية

عند تطبيق متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16)، حددت المجموعة عدم وجود تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9: مزايا الدفع مقدماً مع التعويض السلبي

يجب تطبيق التعديلات بأثر رجعي وتسري اعتباراً من 1 يناير 2019 مع السماح بالتطبيق المبكر. وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، يمكن قياس أداة الدين بالتكلفة المضافة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، شريطة أن تكون التدفقات النقدية التعاقدية فقط مدفوعات للمبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم (معايير مدفوعات المبالغ الأصلية وفوائدها) والاحتفاظ بالأداة ضمن نموذج الأعمال المناسب لغرض التصنيف. توضح التعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 أن الأصل المالي يجتاز اختبار معايير مدفوعات المبالغ الأصلية وفوائدها بغض النظر عن أي حدث أو ظرف قد يؤدي إلى الإنهاء المبكر للعقد وبغض النظر عن أي طرف يدفع أو يستلم تعويضات معقولة عن الإنهاء المبكر للعقد.

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

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي (28): الفوائد طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة

يجب تطبيق التعديلات بأثر رجعي وتسري من 1 يناير 2019 مع السماح بالتطبيق المبكر. توضح التعديلات أن المنشأة تطبق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 على الفوائد طويلة الأجل في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك التي لا تنطبق عليها طريقة حقوق الملكية، غير أنها تشكل في جوهرها جزءاً من صافي الاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك (فوائد طويلة الأجل). ويعتبر هذا التصنيف مناسباً لأنه يعني ضمناً أن نموذج الخسائر الانتمائية المتوقعة في المعيار الدولي للتقارير المالية 9 ينطبق على تلك الفوائد طويلة الأجل.

كما وضحت التعديلات أنه عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 لا تأخذ المنشأة في الاعتبار أي خسائر للشركة الزميلة أو المشروع المشترك، أو خسائر انخفاض في القيمة على صافي الاستثمار والمحقة كتسويات لصافي الاستثمار في الشركة الزميلة أو المشروع المشترك نتيجة تطبيق معيار المحاسبة الدولي 28: الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة.

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

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2015-2017 (الصادرة في ديسمبر 2017):

المعيار الدولي للتقارير المالية 3: دمج الأعمال

تسري التعديلات على دمج الأعمال التي يكون تاريخ الاستحواذ عليها في أو بعد تاريخ التقرير السنوي الأول الذي يبدأ في أو بعد 1 يناير 2019 مع السماح بالتطبيق المبكر. توضح التعديلات أن اكتساب السيطرة على أعمال والتي هي عمليات مشتركة، فإنها تمثل دمج الأعمال على مراحل تتضمن قياس الاستثمارات المملوكة سابقاً في موجودات ومطلوبات العمليات المشتركة بالقيمة العادلة. وللقيام بذلك، يقوم المشتري بقياس حصص ملكيته المملوكة سابقاً في العمليات المشتركة.

2. تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية الجديدة والمعدلة (تتمة)  
(أ) معايير وتفسيرات وتعديلات جديدة سارية من 1 يناير 2019 (تتمة)

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2015-2017 (الصادرة في ديسمبر 2017) (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 11 - الترتيبات المشتركة

تسري التعديلات على العمليات التي يتم فيها الحصول على سيطرة مشتركة في أو بعد تاريخ التقرير السنوي الأول الذي يبدأ في أو بعد 1 يناير 2019 مع السماح بالتطبيق المبكر. إن أي طرف يشارك في عملية مشتركة ولكنه لا يملك سيطرة مشتركة، قد يحصل على سيطرة مشتركة للعمليات المشتركة والتي تشكل نشاط العمليات المشتركة فيها أعمال ضمن تعريف المعيار الدولي للتقارير المالية 3. توضح التعديلات عدم إعادة قياس الحصص المملوكة سابقاً في العمليات المشتركة.

معيار المحاسبة الدولي 23 - تكاليف الاقتراض

تطبق المنشأة تلك التعديلات على تكاليف الاقتراض المتكبدة في أو بعد الفترة المالية السنوية التي تطبق فيها المنشأة تلك التعديلات للمرة الأولى. تقوم أي منشأة بتطبيق هذه التعديلات على الفترات السنوية للتقرير التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019، مع السماح بالتطبيق المبكر. توضح التعديلات أن المنشأة تتعامل مع أي اقتراض يتم في الأساس لتطوير بند موجودات مؤهل كجزء من الاقتراض العام عند اكتمال كافة الأنشطة الضرورية لتجهيز بند الموجودات للاستخدام أو البيع المزمع له.

ونظراً لأن سياسة المجموعة الحالية تتوافق مع هذه التعديلات، فإن المجموعة لا تتوقع أي تأثير على بياناتها المالية المجمعة.

(ب) معايير وتفسيرات صادرة لكنها غير سارية

تم إصدار المعايير الجديدة والمعدلة التالية من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية لكنها غير سارية بعد ولم تطبقها مبكراً من المجموعة:

المعيار الدولي للتقارير المالية 17: عقود التأمين

سوف يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2021، ويحل محل المعيار الدولي للتقارير المالية 4: عقود التأمين. ينطبق المعيار الجديد على كافة أنواع عقود التأمين، بغض النظر عن نوع المنشآت المصدرة لها، كما ينطبق على بعض الضمانات والأدوات المالية ذات خصائص المشاركة الاختيارية. إن جوهر المعيار الدولي للتقارير المالية 17 هو النموذج العام، مضافاً إليه:

- موازنة خاصة للعقود ذات خصائص المشاركة الاختيارية المباشرة (طريقة الأتعاب المتغيرة).
- أسلوب مبسط (أسلوب توزيع أقساط التأمين) بشكل رئيسي للعقود ذات الفترات القصيرة.

يسمح بالتطبيق المبكر شريطة أن تقوم المنشأة أيضاً بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 15 في أو قبل تاريخ تطبيقها للمعيار الدولي للتقارير المالية 17 أول مرة. لا يتوقع أن يكون لهذا المعيار أي تأثير مادي على المجموعة.

تعريف الأعمال التجارية (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3)

التعديلات في تعريف الأعمال على المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 3 (دمج الأعمال) هي تغييرات على ملحق أ، المصطلحات المعرفة وإرشادات التطبيق والأمثلة التوضيحية للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (3) فقط. وبيانها كما يلي:

- يوضح التعديل أنه لكي يتم اعتبار الأنشطة والموجودات المستحوذ عليها كأعمال يجب أن تتضمن على الأقل مدخل وعملية موضوعية تسهمان معاً بشكل جوهري في القدرة على الإنتاج،
- تضيق تعريفات الأعمال والإنتاج من خلال التركيز على البضائع والخدمات المقدمة للعملاء وأزلت الإشارة إلى القدرة على تخفيض التكاليف،
- إضافة إرشادات وأمثلة توضيحية لمساعدة المنشآت على تقييم ما إذا كان قد تم الاستحواذ على عملية موضوعية،
- أزلت التعديلات تلك التقييم الذي يحدد ما إذا كان المشاركون في السوق قادرين على استبدال أي مدخلات أو عمليات مفقودة ومواصلة الإنتاج، و
- أضافت خيار اختبار تركيز الذي يسمح بإجراء تقييم مبسط لمعرفة إذا كانت مجموعة الأنشطة والموجودات المستحوذ عليها لا تمثل الأعمال.

تسري هذه التعديلات على دمج الأعمال التي يكون فيها تاريخ الاستحواذ في أو بعد بداية الفترة المالية السنوية الأولى التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2020. لا يتوقع أن يكون لهذا التعديل أي تأثير مادي على المجموعة.

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

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

قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بإدخال تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 "عرض البيانات المالية" ومعيار المحاسبة الدولي 8 "السياسات المحاسبية والتغيرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء" التي تستخدم تعريفاً ثابتاً للمادية من خلال المعايير الدولية للتقارير المالية وإطار مفاهيم التقرير المالي موضحة ما إذا كانت المعلومات مادية أم لا ودمج بعض الإرشادات في معيار المحاسبة الدولي 1 حول المعلومات غير المادية.

لا سيما وأن التعديلات توضح ما يلي:

- أن الإشارة إلى المعلومات المبهمة تتناول المواقف التي يكون فيها التأثير مشابهاً لحذف تلك المعلومات أو إساءة فهمها، وأن المنشأة تُقيم المادية في سياق البيانات المالية ككل، و
  - معنى "المستخدمين الأساسيين للبيانات المالية ذات الأغراض العامة" الذين يتم توجيه هذه البيانات المالية إليهم، من خلال تعريفهم على أنهم "مستثمرون ومقرضون ودانئون آخرون الحاليون منهم والمحتملون" وأنه يجب الاعتماد على البيانات المالية ذات الغرض العام في كثير من المعلومات المالية المتطلبية لديهم.
- تسري هذه التعديلات الفترات المالية السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2020. لا يتوقع أن يكون لهذا التعديل أي تأثير مادي على المجموعة.

إطار مفاهيم التقرير المالي المعدل

- أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية نسخة معدلة من إطار مفاهيم التقرير المالي والتي سيتم استخدامها في قرارات وضع المعايير على الفور. تشمل التغيرات الرئيسية ما يلي:
- زيادة مكانة الإشراف في هدف التقارير المالية.
  - التأكيد على أهمية عامل طبيعة البند.
  - تحديد المنشأة المعدة للتقرير، والتي قد تمثل كياناً قانونياً أو جزءاً من كيان.
  - تعديل تعريفات الموجودات والمطلوبات.
  - إزالة الحد المحتمل للإعتراف وإضافة توجيهات بشأن إلغاء الإعراف.
  - إضافة توجيهات على أساس قياس مختلف، و
  - الإشارة إلى أن الأرباح أو الخسائر هو مؤشر الأداء الرئيسي وأنه، من حيث المبدأ، ينبغي إعادة تصنيف الإيرادات والمصروفات في الدخل الشامل الآخر حيث يعزز ذلك من أهمية أو تمثيل البيانات المالية.

لن يتم إجراء أي تغييرات على أي من المعايير المحاسبية الحالية. ومع ذلك، فإن المنشآت التي تعتمد على الإطار في تحديد سياساتها المحاسبية للمعاملات أو الأحداث أو الشروط التي لم يتم التعامل معها بطريقة أخرى بموجب المعايير المحاسبية ستحتاج إلى تطبيق الإطار المعدل اعتباراً من 1 يناير 2020. سوف تحتاج هذه المنشآت إلى النظر فيما إذا كانت سياساتها المحاسبية لا تزال مناسبة في ظل الإطار المعدل.

3. السياسات المحاسبية المهمة

3.1 بيان الالتزام

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

3.2 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء عقارات استثمارية وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر و موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر التي يتم إدراجها بالقيمة العادلة.

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

إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية تتطلب استخدام بعض التقديرات المحاسبية الهامة كما يتطلب من إدارة المجموعة اتخاذ الأحكام في تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، يتضمن الإيضاح رقم 4 الأحكام والتقديرات الهامة التي يتم اتخاذها في إعداد البيانات المالية المجمعة وتأثيرها.

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

### 3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

#### 3.3 أساس التجميع

إن البيانات المالية المجمعة تتضمن البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة (يشار إليها بالمجموعة).

إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم. وتوجد السيطرة عندما تكون الشركة الأم:

- ذات سلطة على الشركة المستثمر فيها.
- قابلة للتعرض للخسارة، أو لديها حقوق في عوائد متغيرة من مشاركتها مع الشركة المستثمر فيها.
- لديها القدرة على استخدام سلطتها في التأثير على عوائد الشركة المستثمر فيها.

تقوم الشركة الأم بإعادة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها إذا أشارت الحقائق والظروف بأنه هناك تغييرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة المبينة أعلاه.

عند تملك المجموعة لنسبة أقل من أغلبية حقوق التصويت بالشركة المستثمر فيها، فإنه يكون لديها السلطة على الشركة المستثمر فيها عندما تكون حقوق التصويت لها كافية لإعطائها القدرة العملية على توجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها من جانبها. تأخذ المجموعة جميع الحقائق والظروف ذات الصلة بعين الاعتبار في تقييم مدى كفاية حقوق التصويت في الشركة المستثمر فيها لإعطاء السلطة عليها، بما في ذلك:

- حقوق تصويت المجموعة نسبة إلى مدى توزيع حقوق التصويت الخاصة بالآخرين.
- حقوق التصويت المحتملة التي تحتفظ بها الشركة، وأصحاب الأصوات الأخرى أو الأطراف الأخرى.
- الحقوق الناشئة عن ترتيبات تعاقدية أخرى.
- أية حقائق وظروف إضافية تشير إلى مدى القدرة المالية للشركة على توجيه الأنشطة ذات الصلة عند إتخاذ القرارات، بما في ذلك أنماط التصويت في الاجتماعات السابقة للمساهمين.

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ زوال السيطرة الفعلية. تحديداً، يتم إدراج الإيرادات والمصاريف للشركة التابعة التي تم شراؤها أو استبعادها خلال السنة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع من تاريخ حصول الشركة الأم على السيطرة وحتى تاريخ زوال سيطرة الشركة الأم على الشركة التابعة. عند التجميع، يتم استبعاد جميع الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين الشركات بالكامل، بما فيها الأرباح المتبادلة والخسائر والأرباح غير المحققة. يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة.

يتم إظهار الحصص غير المسيطرة من صافي موجودات الشركات التابعة المجموعة في بند مستقل من حقوق ملكية المجموعة. الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الدخل الشامل الآخر المتعلقة بمساهمي الشركة الأم والحصص غير المسيطرة حتى إن نتج عن ذلك قيد عجز في رصيد الحصص غير المسيطرة.

يتم المحاسبة عن التغيير في حصة الملكية لشركة تابعة مع عدم التغيير في السيطرة كعمالة ضمن حقوق الملكية. يتم تعديل المبالغ الدفترية لخصص ملكية المجموعة والحصص غير المسيطرة لتعكس التغييرات للخصص المتعلقة بها في الشركات التابعة. إن أية فروقات بين الرصيد المعدل للخصص غير المسيطرة والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المحصل يتم الاعتراف بها مباشرة في حقوق الملكية الخاصة بملك الشركة الأم. فإذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تقوم بالآتي:

- استبعاد الموجودات (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات للشركة التابعة.
- استبعاد القيمة الدفترية للخصص غير المسيطرة.
- استبعاد فروق تحويل العملات الأجنبية المتركمة المسجلة في حقوق الملكية.
- إدراج القيمة العادلة للمقابل المستلم.
- إدراج القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به.
- إدراج أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر.
- إعادة تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر أو الأرباح المرحلة طبقاً لما يلزم لهذه البنود.

### 3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

#### 3.4 تحقق الإيرادات

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

تتبع المجموعة نموذج من 5 خطوات:

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

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

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

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

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

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

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

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

#### مطلوبات وموجودات العقود

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

#### التكاليف للحصول على العقد

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

إن إيرادات المجموعة فيما يلي:

#### بيع البضائع

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

### 3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

#### 3.4 تحقق الإيرادات (تتمة)

##### تقديم الخدمات

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

##### عقود المقاولات

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

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

##### إيرادات الإنتاج

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

##### إيرادات بيع عقارات

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

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

##### أرباح من بيع استثمارات

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

##### إيرادات توزيعات أرباح

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

##### إيرادات الإيجارات

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

##### إيرادات فوائد

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

##### الإيرادات والمصاريف الأخرى

يتم تحقق الإيرادات والمصاريف الأخرى على أساس الاستحقاق.

### 3.5 تكاليف اقتراض

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

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

### 3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

#### 3.6 حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

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

#### 3.7 ضريبة دعم العمالة الوطنية

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

#### 3.8 الزكاة

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

#### 3.9 الضرائب

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

#### 3.10 معلومات 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.

#### 3.11 دمج الأعمال

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

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

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



### 3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

#### 3.11 دمج الأعمال (تتمة)

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

#### 3.12 ممتلكات ومنشآت ومعدات

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

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

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

سنوات	مباني مكتبية وتحسينات
30-20	آلات ومعدات
20-6	أثاث وتركيبات
10-4	

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

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

#### 3.13 الموجودات غير الملموسة

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

يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي المحدد على مدى عمرها الاقتصادي الإنتاجي وتقييم ما إذا كان هناك دليل على انخفاض القيمة كلما كانت هناك دلالة على احتمال انخفاض قيمة الأصل غير الملموس. يتم مراجعة فترة وطريقة الإطفاء للأصل غير الملموس ذو العمر الإنتاجي المحدد في نهاية كل فترة تقارير مالية على الأقل. إن 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 مناسباً، حيث يتم معاملتها كتغيرات في التقديرات المحاسبية. يتم إثبات مصروف إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي المحدد في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة على أساس القسط الثابت على مدى فترة تتراوح من 1 إلى 4 سنوات.

#### إنتاج البرامج التلفزيونية

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

### 3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

#### 3.13 الموجودات غير الملموسة (تتمة)

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

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

#### 3.14 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

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

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

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

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

#### 3.15 عقارات استثمارية

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

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

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

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

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

### 3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

#### 3.16 استثمار في شركات زميلة

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

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

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

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

لا يتعدى الفرق في تواريخ البيانات المالية بين المجموعة والشركات الزميلة ثلاثة أشهر. كما يتم عمل التعديلات بتأثيرات المعاملات أو الأحداث الجوهرية التي تتم بين هذا التاريخ وتاريخ البيانات المالية المجمع 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.

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

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

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

#### 3.17 الأدوات المالية

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

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو حقوق ملكية طبقا لمضمون الاتفاقية التعاقدية. إن الفوائد والتوزيعات والأرباح والخسائر التي تتعلق بالأداة المالية المصنفة كمطلوبات تدرج كمصروف أو إيراد. إن التوزيعات على حاملي هذه الأدوات المالية المصنفة كحقوق ملكية يتم قيدها مباشرة على حقوق الملكية. يتم إظهار الأدوات المالية بالصافي عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم لتسديد الموجودات والمطلوبات بالصافي وتتوي السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

### 3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

#### 3.17 الأدوات المالية (تتمة)

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

#### الموجودات المالية:

##### التحقق والقياس المبدئي والغاء الاعتراف

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

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

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

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

##### تصنيف الموجودات المالية

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

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

##### القياس اللاحق

##### أدوات دين مدرجة بالتكلفة المطفأة

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

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

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

إن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة تتضمن النقد والنقد المعادل، وداائع لأجل ومدينون وأرصدة مدينة أخرى مصنفة كأدوات دين بالتكلفة المطفأة.

##### نقد ونقد معادل

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

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.17 الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية: (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

أدوات دين بالتكلفة المطفأة (تتمة)

ودائع لأجل

إن وديان لأجل يتم إيداعها لدى بنوك ولها فترة استحقاق تعاقدية لأكثر من ثلاثة شهور.

مدينون تجاريون

تتمثل المدينون التجاريون بمبالغ مستحقة من عملاء عن بيع بضائع أو خدمات منجزة ضمن النشاط الاعتيادي، ويتم الاعتراف بمدينياء بالمدينين بالقيمة العادلة وتقاس فيما بعد بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ناقصاً مخصص الانخفاض في القيمة.

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

أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

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

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

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

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

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

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

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

انخفاض قيمة الموجودات المالية

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

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

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

### 3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

#### 3.17 الأدوات المالية (تتمة)

##### الموجودات المالية: (تتمة)

##### انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

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

##### المطلوبات المالية

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

##### دائنون تجاريون

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

##### القروض

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

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

##### إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

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

##### مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية

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

#### 3.18 المخزون

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

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

### 3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

#### 3.19 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.

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

#### 3.20 حقوق ملكية، احتياطات، وبنود حقوق ملكية أخرى

يمثل رأس المال القيمة الاسمية للأسهم المصدرة والمدفوعة.

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

تتضمن البنود الأخرى لحقوق الملكية ما يلي:

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

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

#### 3.21 علاوة إصدار

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

#### 3.22 أسهم خزينة

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

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

#### 3.23 توزيعات أرباح على المساهمين

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

يتم قياس التوزيعات غير النقدية بالقيمة العادلة للموجودات التي سيتم توزيعها مع إدراج نتيجة إعادة القياس بالقيمة العادلة مباشرة ضمن حقوق الملكية. عند القيام بتلك التوزيعات غير النقدية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية لذلك الالتزام والقيمة الدفترية للموجودات الموزعة يتم إدراجها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

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

### 3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

#### 3.24 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.

#### 3.25 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. يتم إثبات أرباح وخسائر تحويل العملة الأجنبية الناتجة عن تسوية هذه المعاملات ومن إعادة قياس البنود النقدية المقومة بالعملة الأجنبية وفقاً لمعدلات التحويل في نهاية السنة في بيان الأرباح أو الخسائر 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 المجمعة للمجموعة يتم تحويل كافة موجودات ومطلوبات ومعاملات شركات المجموعة إلى الدينار الكويتي إذا كانت عملتها بغير الدينار الكويتي. إن عملة التشغيل لشركات المجموعة بقيت كما هي دون تغيير خلال فترة البيانات المالية.

عند التجميع تم تحويل الموجودات والمطلوبات إلى الدينار الكويتي حسب سعر الإقفال بتاريخ البيانات المالية. تم التعامل مع الشهرة والتعديلات بالقيمة العادلة، الناتجة عن امتلاك منشأة أجنبية كموجودات ومطلوبات للشركة الأجنبية يتم ترجمتها إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال. تم تحويل الإيرادات 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 المتركمة لتحويل العملة الأجنبية المثبتة في حقوق الملكية إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجموع وثبتت كجزء من الأرباح أو الخسائر عند الاستبعاد.

#### 3.26 مخصصات

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

#### 3.27 الموجودات والمطلوبات المحتملة

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

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



### 3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

#### 3.28 عقود الإيجار

##### المجموعة كمؤجر

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

##### عقد الإيجار التشغيلي

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

##### المجموعة كمستأجر

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

##### موجودات حق الاستخدام

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

##### مطلوبات عقد التأجير

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

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

##### عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة

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

#### 3.28 معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين الرئيسيين والشركات التابعة 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.

#### 4. الأحكام المحاسبية المهمة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

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

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

#### أحكام المحاسبية المهمة

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

#### تصنيف الموجودات المالية

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

#### وضع المجموعة بصفتها الموكل

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

#### تحقق الإيرادات

تثبتت الإيرادات عادة إلى الدرجة التي من المحتمل عندها أن تتدفق المزايا الاقتصادية إلى المجموعة والتي يمكن قياس الإيرادات عندها بشكل موثوق. إن تحديد ما إذا كانت ضوابط تحقق الإيرادات على النحو الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالي رقم 15 والسياسة المحاسبية للإيرادات الواردة في إيضاح 3.4 قد تمت تلبيتها أم لا يتطلب أحكاماً هامة.

#### تصنيف العقارات

عند اقتناء العقارات، تصنف المجموعة العقارات ضمن واحدة من الفئات التالية، بناءً على نية الإدارة في استخدام تلك العقارات:

- عقارات قيد التطوير  
عندما يكون غرض المجموعة تطوير أراضي وعقارات بغرض البيع في المستقبل، يتم تصنيف كل من الأرض وتكاليف الإنشاءات كعقارات قيد التطوير.

- عقارات للمتاجرة  
عندما يكون غرض المجموعة بيع عقارات في النشاط الاعتيادي للأعمال، يتم تصنيف العقارات كعقارات محتفظ بها للمتاجرة.

- عقارات استثمارية  
عندما يكون غرض المجموعة تحقيق إيرادات من إيجار العقارات أو لزيادة قيمتها الرأسمالية أو عند عدم تحديد الرغبة من استخدام العقارات، يتم تصنيف العقارات كعقارات استثمارية.

#### مخصص خسائر التمانية متوقعة ومخصص مخزون

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

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

##### الأحكام المحاسبية المهمة (تتمة)

###### تقييم السيطرة

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

###### تقييم التأثير الجوهري

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

###### عقود الإيجار

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

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

###### التقديرات غير المؤكدة

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

###### الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك

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

###### انخفاض قيمة شركات زميلة

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

###### عقود التأجير

إن العناصر الرئيسية لتقديرات عدم التأكد في تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (16) تتضمن ما يلي:

- تقدير مدة عقد التأجير.
- تحديد سعر الخصم المناسب لمدفوعات التأجير.
- تقييم ما إذا كان موجودات حق الاستخدام قد انخفضت قيمته.

###### القيمة العادلة للموجودات المالية غير المسعرة

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

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

##### تقييم العقارات الاستثمارية

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

تم استخدام طريقتين رئيسيتين لتحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية:

- طريقة الدخل، حيث يتم تقدير قيمة العقار على أساس الدخل الناتج منه، ويتم حسابها بقسمة صافي الدخل التشغيلي للعقار على المعدل المتوقع للعائد من العقار في السوق، والمعروفة باسم "معدل الرسملة".
- يستند التحليل المقارن إلى التقييم الذي أجراه مقيم عقاري مستقل باستخدام قيم المعاملات الفعلية التي تم التعامل فيها مؤخرًا من قبل أطراف أخرى للعقارات في نفس المكان والظروف، واستنادًا إلى معرفة وخبرة المقيم العقاري.

##### انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

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

##### مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة للمدينون التجاريون

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

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

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

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

5. استثمار في شركات تابعة

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

الأنشطة	نسبة الملكية %		بلد التأسيس	
	2018	2019		
				<b>مملوكة بشكل مباشر:</b>
الاستثمار	%96	%96	دولة الكويت	شركة المشاريع العالمية القابضة - ذ.م.م. (أ)
الاستثمار	%99	%99	دولة الكويت	الشركة التخصصية للخدمات البيئية - ذ.م.م. (أ)
تجارة عامة واستثمار	%62	%62	دولة الكويت	شركة المهن العالمية للتجارة العامة - ذ.م.م.
تجارة عامة ومقاولات	%99	%99	دولة الكويت	شركة التخصيص للمقاولات الزراعية - ذ.م.م. (أ)
الخدمات الطبية	%99	%99	دولة الكويت	شركة التخصيص العالمية للخدمات الطبية - ذ.م.م. (أ)
توليد الطاقة الكهربائية	%99	%99	دولة الكويت	الشركة العالمية التخصصية للكهرباء - ذ.م.م. (أ)
خدمات تعليمية	%99	%99	دولة الكويت	الشركة التخصصية التعليمية - ذ.م.م. (أ)
خدمات استشارية	%99	%99	دولة الكويت	شركة وضوح للاستشارات المالية والاقتصادية - ش.م.ك. (مقفل) (أ)
دعاية وإعلان	%99	%99	دولة الكويت	شركة دايتونة للإنتاج - ذ.م.م. (أ)
التصنيع	%100	%100	المملكة الأردنية الهاشمية	شركة التخصيص القابضة ذ.م.م. - الأردن
عقارات	%100	%100	الولايات المتحدة الأمريكية	شركة التخصيص القابضة - رينوفيشن - ذ.م.م.
تنظيم المعارض والمؤتمرات والإنتاج المسرحي	%99	%99	دولة الكويت	شركة سكيلز انترتينمنت - ذ.م.م.
تجارة عامة ومقاولات	%50	%50	دولة الكويت	شركة أبيار الخليج للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م. ("أبيار") (ب)
تجارة عامة ومقاولات	%99	%99	دولة الكويت	شركة ليدر بلس للتجارة العامة - ذ.م.م.
تجارة عامة ومقاولات	%99	%99	دولة الكويت	شركة التخصيص المعتمدة للتجارة العامة والمقاولات (أ)
				<b>مملوكة من قبل شركة المشاريع العالمية القابضة:</b>
خدمات تكنولوجيا المعلومات	%100	%100	دولة الكويت	شركة ايلوجيكس سيستمز لاستشارات تقنية المعلومات - ش.ش.و.
تجارة عامة ومقاولات	%85	%85	دولة الكويت	شركة فيري هب للتجارة العامة - ذ.م.م.

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

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

5. استثمار في شركات تابعة (تتمة)

شركات تابعة ذات حصص غير مسيطرة مادية:

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

القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة	ربح / (خسارة) العائدة إلى الحصص غير المسيطرة	حصص الملكية المحتفظ بها في الحصص غير المسيطرة	
		2018	2019
دينار كويتي	دينار كويتي	%	%
1,301,471	62,743	50%	50%
(405,572)	(14,177)		
895,899	34,438		
1,365,903	77,432		
(387,342)	(28,305)		
978,561	63,255		

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

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

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,382,155	2,165,593	الموجودات غير المتداولة
6,176,926	7,146,293	الموجودات المتداولة
8,559,081	9,311,886	مجموع الموجودات
204,119	238,328	المطلوبات غير المتداولة
5,752,020	6,341,752	المطلوبات المتداولة
5,956,139	6,580,080	مجموع المطلوبات
2,602,942	2,731,806	صافي الموجودات
50%	50%	نسبة الملكية المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة (%)
1,301,471	1,365,903	صافي الموجودات العائدة إلى الحصص غير المسيطرة

بيان المركز المالي

بيان الأرباح أو الخسائر

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,110,182	6,280,476	الإيرادات
(4,984,697)	(6,125,613)	المصاريف
125,485	154,863	صافي الربح

6. مصاريف عمومية وإدارية

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,810,055	1,651,666	تكاليف موظفين
1,053,627	1,502,775	مصاريف أخرى
2,863,682	3,154,441	

7. خسارة السهم الأساسية والمخففة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم

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

2018	2019	
(4,010,424)	(676,532)	صافي خسارة السنة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
610,000,000	610,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (أسهم)
(6.57)	(1.11)	خسارة السهم الأساسية والمخففة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم (فلس)

8. ممتلكات ومنشآت ومعدات

المجموع	أثاث وتركيبات	آلات ومعدات	مباني مكتبية وتحسينات	أراضي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
14,632,860	611,481	10,679,626	2,190,746	1,151,007
189,358	40,320	145,581	3,457	-
(1,025)	(600)	-	(425)	-
(32,031)	69,294	(10,992)	(90,333)	-
14,789,162	720,495	10,814,215	2,103,445	1,151,007
2,548,029	447,254	1,885,899	214,876	-
464,519	44,755	372,413	47,351	-
(231)	(231)	-	-	-
(25,076)	7,395	(6,153)	(26,318)	-
2,987,241	499,173	2,252,159	235,909	-
11,801,921	221,322	8,562,056	1,867,536	1,151,007

الإستهلاك المتراكم:

الرصيد كما في 31 ديسمبر 2018	-
المحمل على السنة	-
المتعلق بالإستهلاكات	-
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	-
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2019	-

صافي القيمة الدفترية:  
كما في 31 ديسمبر 2019

إن الأراضي بقيمة دفترية 1,151,007 دينار كويتي مسجلة باسم البنك الأردني التجاري وسيتم تحويل سند الملكية للمجموعة في 2020.

إن ممتلكات ومنشآت ومعدات بقيمة 5,056,477 دينار كويتي (31 ديسمبر 2018: 8,963,141 دينار كويتي) تم رهنها مقابل دانتو موجودات ثابتة (إيضاح 20).



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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

8. ممتلكات ومنشآت ومعدات (تتمة)

المجموع	أثاث وتركيبات	آلات ومعدات	مباني مكتبية وتحسينات	أراضي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
14,175,750	557,548	10,011,617	2,115,578	1,491,007
(388,929)	(33,468)	(15,461)	-	(340,000)
865,451	119,430	673,357	72,664	-
(6,711)	(429)	(6,282)	-	-
(12,701)	(31,600)	16,395	2,504	-
14,632,860	611,481	10,679,626	2,190,746	1,151,007
2,254,063	466,473	1,555,165	164,425	68,000
(103,157)	(21,865)	(13,292)	-	(68,000)
412,363	29,935	331,977	50,451	-
(2,539)	(183)	(2,356)	-	-
(12,701)	(27,106)	14,405	-	-
2,548,029	447,254	1,885,899	214,876	-
12,084,831	164,227	8,793,727	1,975,870	1,151,007

**التكلفة:**  
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2017  
أثر إعادة تصنيف شركة تابعة إلى شركة زميلة  
إضافات  
إستبعادات  
إعادة تصنيف وتعديلات ترجمة عملات أجنبية  
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2018

**الإستهلاك المتركم:**  
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2017  
أثر إعادة تصنيف شركة تابعة إلى شركة زميلة  
المحمل على السنة  
المتعلق بالإستبعادات  
المتعلق بإعادة تصنيف وتعديلات ترجمة عملات أجنبية  
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2018

**صافي القيمة الدفترية:**  
كما في 31 ديسمبر 2018

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

		9. موجودات غير ملموسة
المجموع	برامج تلفزيونية	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		<b>التكلفة:</b>
574,479	574,479	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2017
407,581	407,581	إضافات (أ)
982,060	982,060	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2018
956,381	956,381	إضافات (أ)
<b>1,938,441</b>	<b>1,938,441</b>	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2019
		<b>الإطفاء المتراكم:</b>
122,539	122,539	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2017
144,165	144,165	المحمل على السنة (ب)
266,704	266,704	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2018
914,949	914,949	المحمل على السنة (ب)
<b>1,181,653</b>	<b>1,181,653</b>	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2019
		<b>صافي القيمة الدفترية:</b>
<b>756,788</b>	<b>756,788</b>	كما في 31 ديسمبر 2019
715,356	715,356	كما في 31 ديسمبر 2018

(أ) تمثل الإضافات خلال 2019 و2018 التكلفة المتكبدة في إنتاج برامج تلفزيونية.

(ب) يتم توزيع الإطفاء المحمل خلال 2019 و2018 على تكلفة المبيعات والخدمات.

		10. عقارات استثمارية
2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,802,698	239,862	الرصيد في بداية السنة
(2,594,853)	(152,554)	إستبعادات (أ)
32,017	20,850	التغير في القيمة العادلة
<b>239,862</b>	<b>108,158</b>	الرصيد في نهاية السنة

(أ) خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، تم بيع عقارات أجنبية بمبلغ 168,300 دينار كويتي (2018: 1,049,782 دينار كويتي)، مما نتج عنه ربح بمبلغ 15,746 دينار كويتي (2018: خسائر بمبلغ 1,545,071 دينار كويتي) تم إدراجه في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

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

تم التوصل إلى القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2019 من قبل مقيم خارجي مرخص ومعتمد.

إن العقارات الاستثمارية بمبلغ 108,158 دينار كويتي (2018: 239,862 دينار كويتي) مسجلة باسم موظفي الإدارة العليا وتم تسجيلها لصالح المجموعة بناء على كتاب تنازل.

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

11. استثمار في شركات زميلة

فيما يلي تفاصيل استثمار المجموعة في شركات زميلة:

الأنشطة	نسبة الملكية %		اسم الشركة	بلد التأسيس
	2018	2019		
مواد البناء	46.99%	46.99%	الشركة الكويتية لصناعة مواد البناء - ش.م.ك.(مقفلة).	دولة الكويت
خدمات نقل مشاريع الطاقة والصناعة	16%	16%	شركة فيرست إيكويلايز للمعدات والنقل - ش.م.ك.(مقفلة) (أ)	دولة الكويت المملكة الأردنية الهاشمية
خدمات الاتصالات	17.3%	17.3%	شركة كهرباء المملكة ش.م.أ. شركة ناوند القابضة للاتصالات - ش.م.ب.(مقفلة) (أ)	مملكة البحرين
استثمارات تصنيع وتسويق مواد البناء	42.98%	42.98%	كويت بيلارز للاستثمار المالي - ش.م.ك.(مقفلة) [سابقاً - شركة استراتيجية للاستثمار ش.م.ك.(عامة)]	دولة الكويت
تجارة عامة ومقاولات توليد وصيانة كهرباء ومحطة المقاولات العامة للمباني	14.12%	14.10%	شركة الصناعات الوطنية - ش.م.ك.(عامة) والشركات التابعة (أ)	دولة الكويت
توليد وصيانة كهرباء ومحطة المقاولات العامة للمباني	41.67%	37.08%	شركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة - ش.م.(عامة) (ب)	المملكة الأردنية الهاشمية
كهرباء ومحطة المقاولات العامة للمباني	30%	-	شركة مجموعة كنارد للطاقة المتجددة - ش.م.م.(ج)	مصر
المقاولات العامة للمباني	50%	51%	شركة التخصيص الهندسية للمقاولات - العامة للمباني - ذ.م.م.(د)	دولة الكويت
أنشطة نפט وغاز	42.78%	42.78%	شركة خدمات البترول المتحدة الشرقية - ش.م.ك.(مقفلة)	دولة الكويت

(أ) تم تصنيف الاستثمار في شركة فيرست إيكويلايز للمعدات والنقل وشركة ناوند القابضة للاتصالات وشركة الصناعات الوطنية كاستثمار في شركات زميلة حيث أن المجموعة تمارس تأثير جوهري على هذه الشركات من خلال التمثيل في مجلس الإدارة وقدرتها على المشاركة في عملية اتخاذ القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية.

(ب) خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، قامت شركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة بزيادة رأسمالها وقام مساهمون آخرون بالإشتراك في زيادة رأس المال. وبالتالي، نتيجة لذلك إنخفضت نسبة ملكية المجموعة.

(ج) خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، تمت تصفية شركة مجموعة كنارد للطاقة المتجددة - ش.م.م.

(د) تمارس المجموعة تأثير جوهري على شركة التخصيص الهندسية للمقاولات العامة للمباني - ذ.م.م. خلال المشاركة في عملية اتخاذ القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية.

11. استثمار في شركات زميلة (تتمة)

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

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
47,225,855	53,734,978	الرصيد في بداية السنة
6,413,720	16,911	إضافات
758,181	-	إعادة تصنيف من استثمار في شركات تابعة
555,838	-	إعادة تصنيف من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	(55,415)	إستبعاد
(122,424)	(1,055,303)	خسارة انخفاض في القيمة (أ)
(1,684,527)	(1,369,688)	توزيعات أرباح نقدية مستلمة من شركات زميلة
658,661	3,946,273	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
(299,117)	(881,857)	حصة المجموعة من الخسارة الشاملة الأخرى من التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للشركات الزميلة
50,187	17,595	حصة المجموعة من الدخل الشامل الآخر من تعديل ترجمة عملات أجنبية لدى الشركات الزميلة
284,637	-	تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 كما في 1 يناير 2019
(106,033)	(69,009)	إحتياجات أخرى
53,734,978	54,284,485	الرصيد في نهاية السنة

(أ) كما في 31 ديسمبر 2019، إن القيمة العادلة لاستثمار المجموعة في "شركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة - م.ع. (عامة) " و"شركة الصناعات الوطنية - ش.م.ك. (عامة) " استنادا إلى أسعار سوق المعلنة مبلغ 2,498,546 دينار كويتي ومبلغ 7,967,403 دينار كويتي على التوالي، وبلغت القيمة الدفترية لهذه الشركات الزميلة مبلغ 5,803,766 دينار كويتي ومبلغ 16,624,610 دينار كويتي على التوالي والتي تجاوزت سعر السوق. وبالتالي، توصلت المجموعة إلى أنه يجب اختبار انخفاض القيمة لوحدة توليد النقد.

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

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

تم تحديد المبلغ القابل للإسترداد لشركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة - م.ع. (عامة) استنادا إلى احتساب القيمة المستخدمة، وذلك باستخدام تقديرات التدفقات النقدية المعتمدة من قبل الإدارة العليا التي تغطي فترة خمس سنوات. إن معدلات الخصم المستخدمة تتراوح بين 10.7% إلى 12.7% مطبقة على تقديرات التدفقات النقدية على مدى فترة خمس سنوات. يتم استقراء التدفقات النقدية لما بعد فترة الخمس سنوات باستخدام معدل النمو المتوقع 3%.

نتيجة لتقييم الإدارة لاختبار انخفاض القيمة، إن القيمة القابلة للإسترداد لشركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة - م.ع. (عامة) أقل من القيمة الدفترية وذلك استنادا إلى القيمة المستخدمة كما في 31 ديسمبر 2019، وبالتالي، تم تسجيل خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 1,055,303 دينار كويتي في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

إن بعض الشركات الزميلة مسعرة ومدرجة في أسواق الأوراق المالية. تبلغ القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في هذه الشركات الزميلة المدرجة 22,428,376 دينار كويتي (2018: 23,564,384 دينار كويتي) وتبلغ قيمتها السوقية 10,465,949 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2019 (2018: 11,837,387 دينار كويتي).

استثمار في شركات زميلة بمبلغ 36,814,545 دينار كويتي (2018: 35,678,526 دينار كويتي) مضمون مقابل بعض القروض لأجل (إيضاح 19).

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

## 11. استثمار في شركات زميلة (تتمة)

فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة المادية للمجموعة:

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

11. استثمار في شركات زميلة (تتمة)

شركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة - ش.م. (عامه)	دينار كويتي	شركة الصناعات الوطنية - ش.م.ك. (عامه)	دينار كويتي	شركة كويريا المملكة - ش.م.أ.	دينار كويتي	الشركة الكويتية لصناعة مواد البناء - ش.م.ك. (مقننة)	دينار كويتي
21,763,005	44,778,383	8,740,068	197,461,561	3,235,458	الموجودات	الموجودات المتداولة	31 ديسمبر 2018
2,772,120	67,294,746	31,452,500	206,635,619	2,168,267	الموجودات غير المتداولة	المطلوبات	
(16,784,126)	(16,450,984)	(881,961)	(218,887,266)	(445,656)	المطلوبات المتداولة	المطلوبات غير المتداولة	
-	(6,640,364)	(4,748,900)	(162,370,491)	(609,563)	صافي الموجودات غير المتداولة	صافي الموجودات غير المتداولة	
7,750,999	88,981,781	34,561,707	22,839,423	4,348,506	الحصص غير المسيطرة	صافي الموجودات العائدة إلى المساهمين	
-	(4,983,379)	-	(6,569,346)	-	صافي الموجودات العائدة إلى المساهمين	نسبة ملكية المجموعة (%)	
7,750,999	83,998,402	34,561,707	16,270,077	4,348,506	حصة المجموعة من صافي الموجودات	الشهرة	
%41.67	%14.12	%42.98	%30	%46.99	القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2018		
3,230,351	11,856,857	14,854,205	4,881,023	2,043,671	الإيرادات	المصاريف والأعباء الأخرى	
3,713,243	4,763,933	131,265	3,436,830	439,867	صافي الربح / (الخسارة) العائد إلى المساهمين	مجموع دخل / (خسارة) الشامل	
6,943,594	16,620,790	14,985,470	8,317,853	2,483,538	حصة المجموعة من مجموع الدخل / (الخسارة) الشامل	توزيعات نقدية مستلمة	
277,244	52,792,308	2,341,543	183,094,357	2,586,836			
(350,373)	(48,953,908)	(1,314,029)	(184,436,453)	(2,409,205)			
(73,129)	3,838,400	1,027,514	(1,342,096)	177,631			
(73,129)	1,661,214	1,029,345	(1,342,096)	177,631			
(25,968)	231,695	442,392	(402,629)	83,481			
-	395,896	-	576,185	712,446			

12. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
241,651	274,720	أوراق مالية مسعرة
8,930,596	5,847,846	أوراق مالية غير مسعرة
3,463,588	3,409,468	صناديق ومحافظ
12,635,835	9,532,034	

كما في 31 ديسمبر 2019، لدى المجموعة بعض الأسهم الخاصة بأطراف ذات صلة بقيمة دفترية 4,493,728 دينار كويتي (2018: 4,903,268 دينار كويتي).

إن بعض الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بمبلغ لا شيء دينار كويتي (31 ديسمبر 2018: 2,674,330 دينار كويتي) مسجلة باسم مساهم رئيسي في الشركة الأم والذي أكد كتابيا أنه يحتفظ بملكية هذه الأسهم نيابة عن الشركة الأم.

إن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بمبلغ 292,112 دينار كويتي (2018: 4,429,442 دينار كويتي) مضمونة مقابل بعض القروض لأجل (إيضاح 19).

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

13. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
6,809,163	9,714,611	مدينون تجاريون
3,339,828	5,138,357	مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 22)
3,000,000	3,000,000	مدينو فوائد
113,940	85,822	مصاريف مدفوعة مقدما وإيرادات مستحقة
4,625,612	5,553,393	مقدم للموردين
2,694,290	2,024,129	أرصدة مدينة أخرى
20,582,833	25,516,312	
(3,131,919)	(3,779,730)	مخصص خسائر إئتمانية متوقعة (أ)
17,450,914	21,736,582	

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

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
100,000	3,131,919	الرصيد في بداية السنة
2,928,820	-	تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9
103,099	647,811	المحمل على السنة
3,131,919	3,779,730	الرصيد في نهاية السنة

يتمثل المدينون والأرصدة المدينة الأخرى فيما يلي:

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,677,086	4,132,774	الجزء غير المتداول
14,773,828	17,603,808	الجزء المتداول
17,450,914	21,736,582	

14. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
10,925,122	9,975,387	أوراق مالية مسعرة
14,854,554	13,656,329	أوراق مالية غير مسعرة
2,549,110	956,003	صناديق مشتركة
28,328,786	24,587,719	

كما في 31 ديسمبر 2019، لدى المجموعة بعض الأسهم الخاصة بأطراف ذات صلة بقيمة دفترية 4,694,933 دينار كويتي (2018: 3,349,916 دينار كويتي).

إن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بمبلغ 19,737,335 دينار كويتي (2018: 21,937,138 دينار كويتي) مضمونة مقابل بعض القروض لأجل (إيضاح 19).

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

15. نقد ونقد معادل وودائع لأجل

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

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,423,250	1,662,997	نقد في الصندوق ولدى البنوك
850,021	223,629	نقد في محافظ
563,618	498	ودائع بنكية قصيرة الأجل
65,613	225,340	نقد محتجز*
6,902,502	2,112,464	
(3,161)	(410,618)	ناقصاً: سحب على المكشوف لدى البنوك
6,899,341	1,701,846	نقد ونقد معادل وفقاً لبيان التدفقات النقدية
34,386	-	ودائع لأجل ذات فترة استحقاق أصلية تتجاوز ثلاثة أشهر

\*يمثل هذا الرصيد نقد محتجز مقابل تسهيلات بنكية.

يتراوح معدل الفائدة الفعلي على الودائع البنكية قصيرة الأجل المحلية والأجنبية وعلى الودائع لأجل من 0.6% إلى 3.5% (2018: من 0.6% إلى 12.5%) سنوياً.

يمثل سحب على المكشوف لدى البنوك تسهيلات سحب على المكشوف لدى البنوك ويحمل معدل فائدة من 5% إلى 9.5% (2018: من 5% إلى 9.5%) سنوياً.

16. رأس المال وعلاوة الإصدار

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

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



17. احتياطي إجباري

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات وعقد تأسيس الشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة العائد إلى مساهمي الشركة الأم، قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الإجباري. ويجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يتجاوز رصيد الاحتياطي 50% من رأس المال. 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. لم يتم التحويل لحساب الاحتياطي الإجباري نظراً لوجود صافي خسارة خلال السنة.

18. احتياطي عام

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

19. قروض لأجل

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
27,153,074	23,845,961	تم الحصول على القروض لأجل من مؤسسات مالية محلية وتحمل معدل فائدة يتراوح من 2% إلى 4% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي.
4,142,194	3,907,095	تم الحصول على القروض لأجل من مؤسسات مالية أجنبية وتحمل معدل فائدة يتراوح من 8.5% إلى 9.75% سنوياً.
31,295,268	27,753,056	

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

تتمثل القروض لأجل فيما يلي:

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
8,857,588	-	الجزء غير المتداول
22,437,680	27,753,056	الجزء المتداول
31,295,268	27,753,056	

20. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
853,182	1,374,600	دائنون تجاريون
2,060,197	2,536,184	مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 22)
6,075,985	5,059,720	دائنو موجودات ثابتة*
4,226,127	4,312,413	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
13,215,491	13,282,917	

\* إن ممتلكات ومنشآت ومعدات بمبلغ 5,056,477 دينار كويتي (31 ديسمبر 2018: 8,963,141 دينار كويتي) مضمونة مقابل دائنو موجودات ثابتة (إيضاح 8). يستحق هذا الرصيد السداد على 8 أقساط سنوية ويحمل معدل فائدة بنسبة 5.3% سنوياً.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

20. دائنون وأرصدة دائنة أخرى (تتمة)

يتمثل بند دائنون وأرصدة دائنة أخرى فيما يلي:

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,063,321	4,047,776	الجزء غير المتداول
8,152,170	9,235,141	الجزء المتداول
13,215,491	13,282,917	

21. الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم

اقترح مجلس الإدارة بجلسته المنعقدة بتاريخ 8 أبريل 2020 عدم توزيع أرباح نقدية وعدم صرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019. ويخضع هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العامة السنوية للمساهمين.

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

وافقت الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة بتاريخ 28 مايو 2018 على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017، وتم الموافقة على توزيع أرباح نقدية بمبلغ 5 فلس لكل سهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

22. معاملات مع أطراف ذات صلة وأرصدة

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

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

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
192,280	1,171,638	إيرادات توزيعات أرباح
-	(204,625)	خسائر محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(74)	(74)	أتعاب إدارة محافظ

المعاملات المتضمنة في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع:

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,017	2,842	نقد لدى مدير محافظ
4,903,268	4,493,728	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 12)
3,339,828	5,138,357	مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 13)
3,349,916	4,694,933	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 14)
2,060,197	2,536,184	مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 20)

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

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
502,560	645,873	مزاي قصيرة الأجل
117,010	117,411	مزاي نهاية الخدمة
619,570	763,284	

مزاي موظفي الإدارة العليا

23. ارتباطات رأسمالية والتزامات طارئة

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,537,882	-	ارتباطات رأسمالية
826,961	339,324	شراء موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
		التزامات أخرى

الإلتزامات المحتملة

كما في تاريخ التقرير، قدمت المجموعة كفالات أداء بنكية إلى عميل وموردين بمبلغ 3,455,999 دينار كويتي (2018): 4,400,676 دينار كويتي) وليس من المتوقع أن ينشأ عنها مطلوبات مادية.

قدمت الشركة الأم وشركة الخير الوطنية للأسهم والعقارات ضماناً إلى بنك الكويت الوطني مقابل قرض بقيمة 35,358,476 دينار كويتي (2018: 36,442,427 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  
نولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

2.4 معلومات قطاعية

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

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

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

	المجموع		أخرى		الاستثمار	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019
الإيرادات	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
ربح / (خسارة) القطاع	9,394,811	16,396,571	8,905,468	12,208,966	489,343	4,187,605
	(3,975,986)	(613,277)	(930,325)	(1,658,643)	(3,045,661)	1,045,366
إفصاحات أخرى:						
إستهلاك (إيضاح 8)	(412,363)	(464,519)	(398,639)	(458,286)	(13,724)	(6,233)
خسائر انخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة	(122,424)	(1,055,303)	-	(1,055,303)	(122,424)	-
حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة (إيضاح 11)	658,661	3,946,273	(66,427)	655,834	725,088	3,290,439
الموجودات	133,576,757	126,794,340	34,326,057	35,756,613	99,250,700	91,037,727
المطلوبات	45,474,541	42,622,406	17,839,491	18,210,965	27,635,050	24,411,441
إفصاحات أخرى:						
استثمار في شركات زميلة (إيضاح 11)	53,734,978	54,284,485	7,113,349	5,968,625	46,621,629	48,315,860
إضافات على ممتلكات ومنشآت ومعدات (إيضاح 8)	865,451	189,358	852,815	187,103	12,636	2,255

24. معلومات قطاعية (تتمة)

المعلومات الجغرافية

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

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
8,761,932	10,992,070	الإيرادات
632,879	5,404,501	دولة الكويت
9,394,811	16,396,571	خارج دولة الكويت

تستند معلومات الإيرادات أعلاه إلى مكان الموجودات التي تحقق الإيرادات.

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
47,053,599	47,165,738	الموجودات غير المتداولة
35,034,349	33,450,422	دولة الكويت
82,087,948	80,616,160	خارج دولة الكويت

25. إدارة المخاطر المالية

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

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

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

25.1 مخاطر السوق

(أ) مخاطر العملة الأجنبية

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

تعمل المجموعة وبشكل أساسي في دولة الكويت ودول الشرق الأوسط، وهي تتعرض 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.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

25. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.1 مخاطر السوق (تتمة)

(أ) مخاطر العملة الأجنبية (تتمة)

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

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
424,897	375,566	دولار أمريكي
2,372,056	831,920	يورو
41,757	67,756	دينار أردني
641,858	304,356	جنيه مصري
200,967	206,676	أخرى

تم تحديد الحساسية المتعلقة بالعملة الأجنبية بناء على الزيادة أو النقص بنسبة 5% في معدلات الصرف. وفي حالة ما إذا ارتفع / (انخفض) سعر صرف الدينار الكويتي مقابل تلك العملات الأجنبية وبافتراض نسبة الحساسية المذكورة أعلاه، يكون تأثير ذلك على الأرباح أو الخسائر للسنة وحقوق الملكية كما يلي:

2018		2019		
التأثير على الدخل الشامل الآخر	التأثير على الأرباح أو الخسائر	التأثير على الدخل الشامل الآخر	التأثير على الأرباح أو الخسائر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
196,724±	217,969±	189,033±	170,255±	دولار أمريكي
-	118,603±	-	41,596±	يورو
1,608±	480±	2,892±	495±	دينار أردني
-	32,093±	-	15,218±	جنيه مصري
9,551±	498±	10,274±	60±	أخرى

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

(ب) مخاطر أسعار أدوات الملكية

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

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

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

25. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.1 مخاطر السوق (تتمة)

(ب) مخاطر أسعار أدوات الملكية (تتمة)

إذا تغيرت الأسعار بنسبة 5% بالزيادة / النقصان فإن تأثير التغيرات على الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2019 و 2018 وأدوات الملكية كما يلي:

2018		2019	
التأثير على الدخل الشامل الآخر	التأثير على الأرباح أو الخسائر	التأثير على الدخل الشامل الآخر	التأثير على الأرباح أو الخسائر
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
12,083±	-	13,736±	-
-	546,256±	-	498,769±

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر  
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

(ج) مخاطر معدل الفائدة

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

إن تعرض المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار الفائدة السوقية يتعلق أساساً بالتقروض لأجل والسحب على المكشوف لدى البنوك ذات معدلات الفائدة المتغيرة وكذلك الودائع لأجل 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 كما يلي:

2018	2019
دينار كويتي	دينار كويتي
54,515±	46,882±

التأثير على الأرباح أو الخسائر

إن الحسابات على أساس الأدوات المالية للمجموعة المحفوظ بها في تاريخ كل مركز مالي. لم يكن هناك أي تغير خلال السنة في الطرق والافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية.

25.2 المخاطر الائتمانية

إن المخاطر الائتمانية هي مخاطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزام تعاقدي مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي قد تعرض المجموعة للمخاطر الائتمانية تتمثل أساساً في نقد لدى البنوك وودائع بنكية لأجل وقصيرة الأجل ومدينون وأرصدة مدينة أخرى. يتم إثبات المدينون والأرصدة المدينة الأخرى بالصافي بعد خصم مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة.

مدينون تجاريون

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

تستند معدلات الخسائر المتوقعة إلى نموذج الدفع للمبيعات على مدى السنوات الماضية أو تقادم العملاء على مدى 3 إلى 5 سنوات الماضية قبل 31 ديسمبر 2019 والخسائر الائتمانية التاريخية المقابلة لتلك الفترة. يتم تعديل المعدلات التاريخية لتعكس العوامل الاقتصادية الكلية الحالية والمستقبلية التي تؤثر على قدرة العميل على سداد المبلغ المستحق. ولكن نظراً لقصر فترة التعرض لمخاطر الائتمان، فإن أثر العوامل الاقتصادية الكلية هذه لا يعتبر جوهرياً خلال فترة البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

25. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.2 المخاطر الائتمانية (تتمة)

مدينون تجاريون (تتمة)

يتم شطب المدينون التجاريون عندما لا يتوقع استردادها. كما أن عدم السداد خلال 365 يوماً من تاريخ الفاتورة وعدم دخول المجموعة في ترتيبات سداد بديلة يعتبر مؤشر على عدم توقع استرداد تلك المبالغ، ومن ثم فإنها تعتبر ائتمان انخفضت قيمته.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، قامت المجموعة بتسجيل مخصص خسائر ائتمانية متوقعة بمبلغ 647,811 دينار كويتي (2018: 103,099 دينار كويتي).

الودائع والأرصدة البنكية

إن النقد لدى البنوك والودائع البنكية قصيرة الأجل والودائع الخاصة بالمجموعة والتي تقاس بالتكلفة المطفاة تعتبر منخفضة المخاطر، ويحتسب مخصص الخسائر على أساس الخسائر المتوقعة لفترة 12 شهراً. إن النقد والودائع البنكية للمجموعة مودعة لدى مؤسسات مالية ذات سمعة ائتمانية جيدة دون تاريخ سابق للتعسر. واستناداً إلى تقييم الإدارة، فإن أثر خسائر الائتمان المتوقعة نتيجة تلك الموجودات المالية غير جوهري للمجموعة حيث أن مخاطر التعسر لم تزداد بشكل كبير منذ التحقق أو الاعتراف المبديني.

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

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
6,878,279	2,090,077	نقد ونقد معادل (باستثناء نقد في الصندوق)
34,386	-	ودائع لأجل
12,711,362	16,097,367	مدينون وأرصدة مدينة أخرى (باستثناء مصاريف مدفوعة مقدما ودفوعات مقدمة)
19,624,027	18,187,444	

25.3 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 المطلوبات المالية للمجموعة. تم تحديد استحقاقات المطلوبات المالية على أساس الفترة المتبقية من تاريخ المركز المالي إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدية.

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

المجموع	أكثر من 1 سنة	3 إلى 12 أشهر	أقل من 3 أشهر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
27,753,056	-	27,753,056	-	31 ديسمبر 2019
13,282,917	4,047,776	3,709,599	5,525,542	قروض لأجل
410,618	-	-	410,618	داننون وأرصدة دائنة أخرى
41,446,591	4,047,776	31,462,655	5,936,160	سحب على المكشوف لدى البنوك
339,324	-	339,324	-	الالتزامات
38,814,475	35,358,476	3,455,999	-	التزامات محتملة - ضمان
80,600,390	39,406,252	35,257,978	5,936,160	



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

25. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.3 مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع	أكثر من 1 سنة	3 إلى 12 أشهر	أقل من 3 أشهر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				<b>31 ديسمبر 2018</b>
31,295,268	8,857,588	21,837,332	600,348	قروض لأجل
13,215,491	5,063,321	1,481,898	6,670,272	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
3,161	-	-	3,161	سحب على المكشوف لدى البنوك
<u>44,513,920</u>	<u>13,920,909</u>	<u>23,319,230</u>	<u>7,273,781</u>	
3,364,843	-	3,364,843	-	الالتزامات
40,843,103	36,442,427	4,400,676	-	التزامات محتملة - ضمان
<u>88,721,866</u>	<u>50,363,336</u>	<u>31,084,749</u>	<u>7,273,781</u>	

26. قياس القيمة العادلة

26.1 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

تمثل القيمة العادلة للمبلغ الممكن لإستلامه من بيع الأصل أو الممكن دفعه لسداد إلتزام من خلال عملية تجارية بحتة بين أطراف 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).

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

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		<b>الموجودات المالية:</b>
		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى:
12,635,835	9,532,034	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخرى
		<b>موجودات مالية بالتكلفة المطفأة:</b>
12,711,362	16,097,367	مدينون وأرصدة مدينة أخرى (باستثناء مصاريف مدفوعة مقدما ودفعات مقدمة)
34,386	-	ودائع لأجل
6,902,502	2,112,464	نقد ونقد معادل
		<b>موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:</b>
28,328,786	24,587,719	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
<u>60,612,871</u>	<u>52,329,584</u>	
		<b>المطلوبات المالية:</b>
		مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة:
31,295,268	27,753,056	قروض لأجل
12,823,318	12,961,116	دائنون وأرصدة دائنة أخرى (باستثناء الدفعات المقدمة)
3,161	410,618	سحب على المكشوف لدى البنوك
<u>44,121,747</u>	<u>41,124,790</u>	

26. قياس القيمة العادلة (تتمة)

26.2 قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

تأخذ الإدارة في اعتبارها أن القيم الدفترية للموجودات المطلوبة المالية، المدرجة بالتكلفة المطفأة التي تقارب قيمها العادلة. يتحدد المستوى الذي تقع ضمنه الموجودات أو المطلوبة المالية بناء على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية للقيمة العادلة. إن الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة على نحو متكرر في بيان المركز المالي المجمع مصنفة ضمن مدرج القيمة العادلة كما يلي:

31 ديسمبر 2019			
المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
<b>موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</b>			
(أ) 274,720	-	-	274,720
(ب) -	3,409,468	-	3,409,468
(ج) -	-	5,847,846	5,847,846
<b>موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر</b>			
(أ) 9,975,387	-	-	9,975,387
(ب) -	956,003	-	956,003
(ج) -	1,912,365	11,743,964	13,656,329
	<u>6,277,836</u>	<u>17,591,810</u>	<u>34,119,753</u>
31 ديسمبر 2018			
المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
<b>موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر</b>			
(أ) 241,651	-	-	241,651
(ب) -	3,463,588	-	3,463,588
(ج) -	-	8,930,596	8,930,596
<b>موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر</b>			
(أ) 10,925,122	-	-	10,925,122
(ب) -	2,549,110	-	2,549,110
(ج) -	2,846,606	12,007,948	14,854,554
	<u>8,859,304</u>	<u>20,938,544</u>	<u>40,964,621</u>

القياس بالقيمة العادلة

(أ) أوراق مالية مسعرة  
تمثل الأوراق المالية المسعرة كافة الأسهم المسعرة 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 مشتركة ومحافظ  
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. ونظرًا لطبيعة هذه الاستثمارات، فإن صافي قيم الموجودات المعلنة من قبل مدراء الاستثمار يمثل أفضل تقدير للقيم العادلة المتاحة لهذه الاستثمارات.

26. قياس القيمة العادلة (تتمة)

26.2 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.

قياسات القيمة العادلة للمستوى 3

إن الموجودات المالية للمجموعة المصنفة 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 الأرصدة الافتتاحية إلى الأرصدة الختامية على النحو التالي:

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
22,821,128	20,938,544	الرصيد الافتتاحي
(2,418,868)	-	التحويل إلى المستوى 1
91,215	-	إضافات
377,000	-	التحويل من التكلفة
(940,501)	(592,529)	استيعاد
1,008,570	(2,754,205)	الدخل الشامل الآخر
20,938,544	17,591,810	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:

**موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:**  
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 تقريباً إجمالي القيمة المقدرة للاستثمارات المعنية كما لو تم تحقيقها بتاريخ بيان المركز المالي المجموع.

لتحديد القيمة العادلة للاستثمارات يستخدم مدير الاستثمار عدة طرق ويقومون بعدة افتراضات بناءً على ظروف السوق السائدة في تاريخ كل بيان مركز مالي. يستخدم مدراء الاستثمار أساليب 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 الأرباح أو الخسائر المجموع أو مجموع الموجودات أو مجموع المطلوبات أو مجموع حقوق الملكية.

26.3 الأدوات غير المالية

تم تقييم القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2019 وقد تم تصنيفها ضمن المستوى 3 لتسلسل القيمة العادلة.

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

27. أهداف إدارة رأس المال

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

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

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

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

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
31,295,268	27,753,056	قروض لأجل
3,161	410,618	سحب على المكشوف لدى البنوك
6,075,985	5,059,720	داننو موجودات ثابتة
(6,936,888)	(2,112,464)	ناقصا: نقد ونقد معادل وودائع لأجل
30,437,526	31,110,930	صافي الدين
87,206,317	83,193,373	حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة الأم
117,643,843	114,304,303	مجموع رأس المال وصافي الدين
%25.87	%27.22	نسبة الدين

28. مطالبات قضائية

قامت المجموعة بتسجيل مخصص مطالبات قضائية بمبلغ 179,818 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، وذلك بناء على حكم قانوني صادر من محكمة دبي ضد إحدى الشركات التابعة للمجموعة. يوجد قضايا أخرى مرفوعة من المجموعة ضد الغير ومن الغير ضد المجموعة كما في 31 ديسمبر 2019، وطبقا للمعلومات المتوفرة حاليا، لم يكن بالإمكان تقدير القيمة التي سوف تترتب على هذه القضايا، فيما عدا المذكور أعلاه.

29. أحداث لاحقة

لاحقاً لتاريخ البيانات المالية المجمعة ونتيجة للأحداث الجهرية المترتبة على انتشار فيروس كورونا (Covid-19) الذي قام بالتأثير على المناخ الاقتصادي عالمياً، مما قد يؤدي إلى تعرض المجموعة لأخطار مختلفة متضمنة في انخفاض الإيرادات، توفير المخزون اللازم من الموردين الخارجيين، تقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية، ارتفاع خسائر الائتمان المتوقعة للعملاء والإنخفاض في قيمة الموجودات نظراً لوجود توقع بتباطؤ القطاعات التشغيلية.

تعتبر المجموعة أن هذا الحدث هو حدث لاحق لتاريخ البيانات المالية المجمعة ولا يتطلب التعديل. وبالتالي لم يتم إجراء أي تعديلات على البيانات المالية المجمعة نتيجة لهذا الأمر. إن نتيجة هذا الحدث غير محددة، وبالتالي لا يمكن تحديد الأثر المالي بشكل معقول على المجموعة كما في تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة. سوف تأخذ المجموعة في الاعتبار آثار فيروس كورونا عند تحديد حجم ومقدار التأثير وفقاً للمدة المتوقعة لهذه الأحداث وما قد يترتب عليها من آثار.

30. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع عرض السنة الحالية. إن إعادة التصنيف لم يكن لها تأثير على حقوق الملكية أو صافي خسارة السنة المفصح عنها سابقاً.

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

**Consolidated financial statements and independent auditor's report  
For the year ended 31 December 2019**

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

**Consolidated financial statements and independent auditor's report  
For the year ended 31 December 2019**

---

<b>Contents</b>	<b>Pages</b>
Independent auditor's report	1-4
Consolidated statement of profit or loss	5
Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income	6
Consolidated statement of financial position	7
Consolidated statement of changes in equity	8-9
Consolidated statement of cash flows	10
Notes to the consolidated financial statements	11-60

## **Independent Auditor's Report**

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

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

#### **Opinion**

We have audited the consolidated financial statements of Privatization Holding Company - K.P.S.C. ("the Parent Company") and its subsidiaries ("the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2019, and the related consolidated statement of profit or loss, profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the financial year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

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

#### **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the consolidated financial statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Accountants ("IESBA Code") together with ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the State of Kuwait, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### **Key Audit Matters**

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current year. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

#### **Impairment of investment in associates**

The Group exercises significant influence over certain entities assessed to be associates with carrying value of KD 54,284,485 as at 31 December 2019. Investment in associates are accounted for under the equity method of accounting and management determines at the end of each reporting period the existence of any objective evidence through which the Group's investment in associates may be impaired. If there is an indication that the Group's interest in associate might be impaired, the management compares the entire carrying amount of the investment in associate to its recoverable amount.

As at 31 December 2019, management identified an impairment trigger for its listed associates where the carrying amount of the investment was higher than its fair value based in prevailing market price. Management therefore performed an impairment assessment to calculate the value in use, which includes estimate future cash flow projections, terminal value growth rate and discount rate.



## **Independent Auditor's Report (Continued)**

### **Key Audit Matters (Continued)**

#### **Impairment of investment in associates (Continued)**

The Group's management had performed an impairment testing which resulted in an impairment loss of KD 1,055,303. Accordingly, impairment loss has been recorded in the consolidated statement of profit or loss for the year ended 31 December 2019.

Giving the significant judgments and estimates involved in assessing the recoverable amounts of investment in associates, we have considered this as a key audit matter

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

Our audit procedures included, among others, evaluate management assessments whether objective evidence of impairment existed in relation to the Group's interest in the associates and the qualitative and quantitative factors used such as the investee's financial performance including dividends, market, economic or legal environment in which the associate operate.

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

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

### **Other information included in the Annual Report of the Group for the year ended December 31, 2019**

Other information paragraph consists of the information included in the Group's Annual Report for the year 2019, other than the consolidated financial statements and auditor's report thereon. Management is responsible for the other information. Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information attached to it, and we do not and we will 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 and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information; we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

### **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 International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Those Charged with Governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.





## **Independent Auditor's Report (Continued)**

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

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

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

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

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

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

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.



## **Independent Auditor's Report (Continued)**

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

In our opinion, proper books of account have been kept by the Parent Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Parent Company's Board of Directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance 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 No. 1 of 2016 and its Executive Regulations, as amended nor of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, have occurred during the financial year ended 31 December 2019 that might have had a material effect on the business or financial position of the Group.

---

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

**Kuwait: 8 April 2020**

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

**Consolidated statement of profit or loss**  
For the year ended 31 December 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> KD	<u>2018</u> KD
<b>Revenue:</b>			
Revenue from sales and services		11,412,090	8,924,049
Unrealized loss from change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss		(1,123,387)	(1,634,315)
Realized gain from sale of financial assets at fair value through profit or loss		93,383	1,878,845
Dividend income		1,892,453	978,138
Group's share of results from associates	11	3,946,273	658,661
Loss from partial sale of investment in associates		(41,065)	-
Change in fair value of investment properties	10	20,850	32,017
Gain / (loss) on sale of investment properties	10	15,746	(1,545,071)
Interest income		17,502	137,681
Foreign exchange gain / (loss)		10,964	(43,377)
Other income		151,762	8,183
<b>Total revenue</b>		<u>16,396,571</u>	<u>9,394,811</u>
<b>Expenses and other charges:</b>			
Cost of sales and services		(10,259,618)	(8,456,515)
General and administrative expenses	6	(3,154,441)	(2,863,682)
Provision for expected credit losses	13	(647,811)	(103,099)
Provision for legal cases	28	(179,818)	-
Impairment loss of investment in associates	11	(1,055,303)	(122,424)
Portfolio management fees		(39,130)	(84,674)
Finance costs		(1,665,220)	(1,740,403)
<b>Total expenses and other charges</b>		<u>(17,001,341)</u>	<u>(13,370,797)</u>
<b>Loss for the year before contribution to National Labour Support Tax (NLST)</b>		(604,770)	(3,975,986)
NLST		(8,507)	-
<b>Net loss for the year</b>		<u>(613,277)</u>	<u>(3,975,986)</u>
<b>Attributable to:</b>			
Shareholders of the Parent Company		(676,532)	(4,010,424)
Non-controlling interests	5	63,255	34,438
<b>Net loss for the year</b>		<u>(613,277)</u>	<u>(3,975,986)</u>
<b>Basic and diluted loss per share attributable to the Shareholders of the Parent Company (fils)</b>			
	7	<u>(1.11)</u>	<u>(6.57)</u>

The notes set out on pages 11 to 60 form an integral part of these consolidated financial statements.

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

**Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income  
For the year ended 31 December 2019**

	<u>Note</u>	<u>2019</u> KD	<u>2018</u> KD
<b>Net loss for the year</b>		<u>(613,277)</u>	<u>(3,975,986)</u>
<b>Other comprehensive loss:</b>			
<b><i>Items that may be reclassified subsequently to consolidated statement of profit or loss:</i></b>			
Exchange differences on translating of foreign operations		<b>(12,968)</b>	(4,453)
Group's share of other comprehensive loss of associates	11	<b>(864,262)</b>	(248,930)
<b><i>Items that will not be reclassified subsequently to consolidated statement of profit or loss:</i></b>			
Changes in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVOCI")		<u><b>(2,357,766)</b></u>	<u>(300,906)</u>
<b>Total other comprehensive loss for the year</b>		<u><b>(3,234,996)</b></u>	<u>(554,289)</u>
<b>Total comprehensive loss for the year</b>		<u><b>(3,848,273)</b></u>	<u>(4,530,275)</u>
<b>Attributable to:</b>			
Shareholders of the Parent Company		<b>(3,921,479)</b>	(4,339,293)
Non-controlling interests		<b>73,206</b>	(190,982)
<b>Total comprehensive loss for the year</b>		<u><b>(3,848,273)</b></u>	<u>(4,530,275)</u>

The notes set out on pages 11 to 60 form an integral part of these consolidated financial statements.

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

**Consolidated statement of financial position  
As at 31 December 2019**

	Note	2019 KD	2018 KD
<b>Assets</b>			
<b>Non-current assets:</b>			
Property, plant and equipment	8	11,801,921	12,084,831
Intangible assets	9	756,788	715,356
Investment properties	10	108,158	239,862
Investment in associates	11	54,284,485	53,734,978
Financial assets at fair value through other comprehensive income	12	9,532,034	12,635,835
Accounts receivable and other debit balances	13	4,132,774	2,677,086
<b>Total non-current assets</b>		<b>80,616,160</b>	<b>82,087,948</b>
<b>Current assets:</b>			
Inventories		1,874,189	1,449,307
Accounts receivable and other debit balances	13	17,603,808	14,773,828
Financial assets at fair value through profit or loss	14	24,587,719	28,328,786
Term deposits	15	-	34,386
Cash and cash equivalents	15	2,112,464	6,902,502
<b>Total current assets</b>		<b>46,178,180</b>	<b>51,488,809</b>
<b>Total assets</b>		<b>126,794,340</b>	<b>133,576,757</b>
<b>Equity and liabilities</b>			
<b>Equity</b>			
Capital	16	61,000,000	61,000,000
Share premium	16	24,761,544	24,761,544
Statutory reserve	17	1,590,532	1,590,532
General reserve	18	3,200,595	3,200,595
Fair value reserve of financial assets at FVOCI		(3,085,457)	260,378
Foreign currency translation reserve		545,880	541,253
Other reserves		(931,164)	(862,171)
Accumulated losses		(3,888,557)	(3,285,814)
<b>Equity attributable to Shareholders of the Parent Company</b>		<b>83,193,373</b>	<b>87,206,317</b>
Non-controlling interests	5	978,561	895,899
<b>Total equity</b>		<b>84,171,934</b>	<b>88,102,216</b>
<b>Liabilities</b>			
<b>Non-current liabilities:</b>			
Employees' end of service benefits		1,175,815	960,621
Term loans	19	-	8,857,588
Accounts payable and other credit balances	20	4,047,776	5,063,321
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>5,223,591</b>	<b>14,881,530</b>
<b>Current liabilities:</b>			
Term loans	19	27,753,056	22,437,680
Bank overdraft	15	410,618	3,161
Accounts payable and other credit balances	20	9,235,141	8,152,170
<b>Total current liabilities</b>		<b>37,398,815</b>	<b>30,593,011</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>42,622,406</b>	<b>45,474,541</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>126,794,340</b>	<b>133,576,757</b>

The notes set out on pages 11 to 60 form an integral part of these consolidated financial statements.

  
Reyadh S. A. Edrees  
Chairman

  
Mohammed A. Al-Asfor  
Vice Chairman

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

Consolidated statement of changes in equity  
For the year ended 31 December 2019

	Equity attributable to the Shareholders of the Parent Company																									
	Capital		Share premium		Statutory reserve		General reserve		Fair value reserve		Fair value reserve of financial assets at FVOCI		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	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	
As at 31 December 2017 ("As previously reported")	61,000,000	24,761,544	1,590,532	5,619,970	3,998,906	-	495,519	(756,169)	630,625	97,340,927	1,849,963	99,190,890														
Impact on adoption of IFRS 9 at 1 January 2018	-	-	-	-	(3,998,906)	(281,944)	-	-	1,641,535	(2,639,315)	(4,870)	(2,644,185)														
As at 1 January 2018 ("Restated")	61,000,000	24,761,544	1,590,532	5,619,970	-	(281,944)	495,519	(756,169)	2,272,160	94,701,612	1,845,093	96,546,705														
Net loss for the year	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,010,424)	(4,010,424)	34,438	(3,975,986)														
Other comprehensive (loss) / income:																										
Changes in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	-	-	-	(75,486)	-	-	-	(75,486)	(225,420)	(300,906)														
Exchange differences on translating of foreign operations	-	-	-	-	-	-	(4,453)	-	-	(4,453)	-	(4,453)														
Group's share of other comprehensive (loss)/income of associates (Note 11)	-	-	-	-	-	(299,117)	50,187	-	-	(248,930)	-	(248,930)														
Other comprehensive (loss)/ income for the year	-	-	-	-	-	(374,603)	45,734	-	-	(328,869)	(225,420)	(554,289)														
Total comprehensive (loss)/ income for the year	-	-	-	-	-	(374,603)	45,734	-	(4,010,424)	(4,339,293)	(190,982)	(4,530,275)														
Transferred to retained earnings due to sale of financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	-	-	-	916,925	-	-	(916,925)	-	-	-														
Cash dividend (Note 21)	-	-	-	(2,419,375)	-	-	-	-	(630,625)	(3,050,000)	-	(3,050,000)														
Share of other reserves of associate (Note 11)	-	-	-	-	-	-	-	(106,002)	-	(106,002)	(31)	(106,033)														
Reclassifying to investment in associates (Note 11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(758,181)	(758,181)														
As at 31 December 2018	61,000,000	24,761,544	1,590,532	3,200,595	-	260,378	541,253	(862,171)	(3,285,814)	87,206,317	895,899	88,102,216														

The notes set out on pages 11 to 60 form an integral part of these consolidated financial statements.

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

**Consolidated statement of changes in equity**  
**For the year ended 31 December 2019**

	Equity attributable to the Shareholders of the Parent Company										
	Capital	Share premium	Statutory reserve	General reserve	Fair value reserve of financial assets at FVOCI	Foreign currency translation reserve	Other reserves	Accumulated losses	Sub-total	Non-controlling interests	Total Equity
	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD
As at 31 December 2018	61,000,000	24,761,544	1,590,532	3,200,595	260,378	541,253	(862,171)	(3,285,814)	87,206,317	895,899	88,102,216
Net loss for the year	-	-	-	-	-	-	-	(676,532)	(676,532)	63,255	(613,277)
<b>Other comprehensive (loss) / income:</b>											
Changes in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	-	-	(2,367,687)	-	-	-	(2,367,687)	9,921	(2,357,766)
Exchange differences on translating of foreign operations	-	-	-	-	-	(12,968)	-	-	(12,968)	-	(12,968)
Group's share of other comprehensive (loss)/income of associates (Note 11)	-	-	-	-	(881,887)	17,595	-	-	(864,292)	30	(864,262)
Other comprehensive (loss)/ income for the year	-	-	-	-	(3,249,574)	4,627	-	-	(3,244,947)	9,951	(3,234,996)
Total comprehensive (loss)/ income for the year	-	-	-	-	(3,249,574)	4,627	-	(676,532)	(3,921,479)	73,206	(3,848,273)
Transferred to retained earnings due to sale of financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	-	-	(96,261)	-	-	96,261	-	-	-
Cash dividend to non-controlling interest	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,000)	(13,000)
Share of other reserves of associates (Note 11)	-	-	-	-	-	-	(68,993)	-	(68,993)	(16)	(69,009)
Change in non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	(22,472)	(22,472)	22,472	-
<b>As at 31 December 2019</b>	<b>61,000,000</b>	<b>24,761,544</b>	<b>1,590,532</b>	<b>3,200,595</b>	<b>(3,085,457)</b>	<b>545,880</b>	<b>(931,164)</b>	<b>(3,889,557)</b>	<b>83,193,373</b>	<b>978,561</b>	<b>84,171,934</b>

The notes set out on pages 11 to 60 form an integral part of these consolidated financial statements.

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

**Consolidated statement of cash flows**  
**For the year ended 31 December 2019**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	KD	KD
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net loss for the year	(613,277)	(3,975,986)
Adjustments for:		
Unrealized loss from change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss	1,123,387	1,634,315
Realized gain from sale of financial assets at fair value through profit or loss	(93,383)	(1,878,845)
Dividend income	(1,892,453)	(978,138)
Group's share of results from associates	(3,946,273)	(658,661)
Loss from partial sale of investment in associates	41,065	-
Change in fair value of investment properties	(20,850)	(32,017)
(Gain)/loss on sale of investment properties	(15,746)	1,545,071
Interest income	(17,502)	(137,681)
Foreign exchange (gain) / loss	(10,964)	43,377
Provision for expected credit losses	647,811	103,099
Provision for legal cases	179,818	-
Depreciation	464,519	412,363
Amortization	914,949	144,165
Finance costs	1,665,220	1,740,403
Impairment loss of investment in associates	1,055,303	122,424
Provision for employees' end of service benefits	225,783	223,232
	<u>(292,593)</u>	<u>(1,692,879)</u>
Changes in operating assets and liabilities:		
Inventories	(424,882)	(121,958)
Accounts receivable and other debit balances	(4,946,175)	(2,950,910)
Financial assets at fair value through profit or loss	2,711,064	11,311,553
Accounts payable and other credit balances	(116,977)	(127,749)
Cash flows (used in) / from operations	<u>(3,069,563)</u>	<u>6,418,057</u>
Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences paid	-	(22,972)
National Labour Support Tax paid	-	(73,496)
Zakat paid	-	(20,152)
Employees' end of service benefits paid	(10,589)	(36,720)
<b>Net cash flows (used in) / from operating activities</b>	<u><b>(3,080,152)</b></u>	<u><b>6,264,717</b></u>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>		
Purchase of property, plant and equipment	(189,358)	(865,451)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	794	4,172
Purchase of intangible assets	(956,381)	(407,581)
Proceeds from sale of investment properties	168,300	1,049,782
Proceeds from disposal of associates	14,350	-
Dividend income received from associates	1,369,688	1,684,527
Proceeds from sale of financial assets at fair value through other comprehensive income	743,191	2,007,762
Purchase of financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(142,639)
Proceeds from redemption of investments held to maturity	-	1,502,156
Term deposits	34,386	309
Dividend income received	1,892,453	978,138
Interest income received	17,502	137,681
Net cash from disposal of investment in a subsidiary	-	(6,003)
<b>Net cash flows generated from investing activities</b>	<u><b>3,094,925</b></u>	<u><b>5,942,853</b></u>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>		
Proceeds from term loans	11,174,331	13,386,505
Repayment of term loans	(14,715,517)	(21,027,056)
Finance costs paid	(1,675,028)	(1,742,534)
Dividend paid	(13,000)	(2,845,027)
<b>Net cash flows used in financing activities</b>	<u><b>(5,229,214)</b></u>	<u><b>(12,228,112)</b></u>
<b>Net decrease in cash and cash equivalents</b>	<u><b>(5,214,441)</b></u>	<u><b>(20,542)</b></u>
Foreign currency translation adjustments	16,946	(3,587)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	<u>6,899,341</u>	<u>6,923,470</u>
<b>Cash and cash equivalents at end of the year (Note 15)</b>	<u><b>1,701,846</b></u>	<u><b>6,899,341</b></u>
<b>Non-cash transactions</b>		
Accounts receivable and other debit balances	-	6,413,720
financial assets at fair value through other comprehensive income	-	555,838
Investment in subsidiary	-	758,181
Investment in associates	-	(7,727,739)

The notes set out on pages 11 to 60 form an integral part of these consolidated financial statements.



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

**Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019**

---

**1. Incorporation and activities**

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

The Parent Company is licensed to:

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

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

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

The consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019 were authorized for issue by the Parent Company’s Board of Directors on 8 April 2020 and are subject to the approval of the General Assembly of the Parent Company’s shareholders. The Annual General Assembly of the Parent Company’s Shareholders has the power to amend these consolidated financial statements after issuance.

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

**a) New standards, interpretations and amendments effective from 1 January 2019**

The accounting policies applied by the Group are consistent with those used in the previous year except for the changes due to implementation of the following new and amended International Financial Reporting Standards as of 1 January 2019:

***IFRS 16 - Leases***

IFRS 16 supersedes IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases-Incentives and SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease. The standard effective for annual periods beginning on 1 January 2019. The standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and requires lessees to recognise most leases on the balance sheet using single recognition and measurement approach.

Lessor accounting under IFRS 16 is substantially unchanged from IAS 17. Lessors will continue to classify leases as either operating or finance leases using similar principles as in IAS 17. Therefore, IFRS 16 does not have an impact for leases where the Group is the lessor.

A lessee can apply IFRS 16 either by a full retrospective approach or a modified retrospective approach. The Group adopted IFRS 16 using the modified retrospective method of adoption with the date of initial application of 1 January 2019. Under this approach, the standard is applied retrospectively with the cumulative effect of initially applying the standard is recognised as an adjustment to the opening balance of retained earnings (or other component of equity, as appropriate) at the date of initial application. The Group elected to use the transition practical expedient allowing the standard to be applied only to contracts that were previously identified as leases applying IAS 17 and IFRIC 4 at the date of application.

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

**a) New standards, interpretations and amendments effective from 1 January 2019 (Continued)**

*IFRS 16 – Leases (Continued)*

Under this approach, the application of the standard recognised at the date of application have no material effect on the consolidated financial statements. As all the lease contracts of the Group are exempt from the application, as the Group has elected exemptions for lease contracts that, which has a lease term duration of 12 months or less at the commencement date and do not contain a purchase option (short-term leases), and lease contracts for which the underlying asset is of low value (low-value assets).

**Impact on Lessee Accounting**

Former operating leases:

IFRS 16 changes how the Group accounts for leases previously classified as operating leases under IAS 17, which were off-balance-sheet. Applying IFRS 16, for all leases (except as noted below), the Group:

- a) Recognises right-of-use assets and lease liabilities in the consolidated statement of financial position, initially measured at the present value of future lease payments;
- b) Recognises depreciation charged for the right-of-use assets and interest expenses on the lease liabilities as component of finance costs in the consolidated statement of profit or loss; and
- c) Classify cash payments for the principal portion of the lease liabilities (presented within financing activities) and interest expenses portion (presented within operating activities) in the consolidated statement of cash flows.
- d) Short-term lease payments, payments for leases of low-value assets and variable lease payments not included in the measurement of the lease liability (presented within operating activities).

Lease incentives (e.g. free rent period) are recognized as part of the measurement of the right-of-use assets and lease liabilities whereas under IAS 17 they resulted in the recognition of a lease incentive liability, amortized as a reduction of rental expense on a straight-line basis.

The right-of-use asset is initially measured at cost and subsequently measured at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses, adjusted for any remeasurement of the lease liability (unless the lessee applies the fair value model in IAS 40 - right-of-use assets that meet the definition of investment property in IAS 40 or applies the revaluation model in IAS 16 Property, plant and equipment).

Under IFRS 16, right-of-use assets are tested for impairment in accordance with IAS 36 Impairment of assets. This replaces the previous requirement to recognize a provision for onerous lease contracts.

The lease liability is initially measured at the present value of the future lease payments discounted using the discount rate implicit in the lease (or if that rate cannot be readily determined, the lessee's incremental borrowing rate). Subsequently, the lease liability is adjusted for interest and lease payments, as well as the impact of lease modifications, amongst others.

If a lessee elects not to apply the general requirements of IFRS 16 to short-term leases (i.e. one that does not include a purchase option and has a lease term at commencement date of 12 months or less) and leases of low value assets, the lessee should recognize the lease payments associated with those leases as an expense on either a straight-line basis over the lease term or another systematic basis if that basis is representative of the pattern of the lessee's benefits, similar to the current accounting for operating leases.

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

**a) New standards, interpretations and amendments effective from 1 January 2019 (Continued)**

*IFRS 16 – Leases (Continued)*

**Impact on Lessee Accounting (Continued)**

Former finance leases:

The main difference between IFRS 16 and IAS 17 with respect to assets formerly held under a finance lease is the measurement of residual value guarantees provided by a lessee to a lessor. IFRS 16 requires that the Group recognizes as part of its lease liability only the amount expected to be payable under a residual value guarantee, rather than the maximum amount guaranteed as required by IAS 17. This change did not have a material effect on the Group's consolidated financial statements.

**Impact on Lessor Accounting**

IFRS 16 does not change substantially how a lessor accounts for leases. Under IFRS 16, a lessor continues to classify leases as either finance leases or operating leases and account for those two types of leases differently. However, IFRS 16 has changed and expanded the disclosures required, in particular regarding how a lessor manages the risks arising from its residual interest in leased assets.

Under IFRS 16, an intermediate lessor accounts for the head lease and the sublease as two separate contracts. The intermediate lessor is required to classify the sublease as a finance or operating lease by reference to the right-of-use asset arising from the head lease (and not by reference to the underlying asset as was the case under IAS 17).

**Transition**

On applying the requirements of IFRS 16, the Group has determined that no significant impact arises on its consolidated financial statements.

Amendments to IFRS 9: Prepayment features with negative compensation

The amendments should be applied retrospectively and are effective from 1 January 2019, with earlier application permitted. Under IFRS 9, a debt instrument can be measured at amortized cost or at fair value through other comprehensive income, provided that the contractual cash flows are 'solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding' (the SPPI criterion) and the instrument is held within the appropriate business model for that classification. The amendments to IFRS 9 clarify that a financial asset passes the SPPI criterion regardless of the event or circumstance that causes the early termination of the contract and irrespective of which party pays or receives reasonable compensation for the early termination of the contract.

These amendments do not have any material impact on the consolidated financial statements.

Amendments to IAS 28: Long-term interests in associates and joint ventures

The amendments should be applied retrospectively and are effective from 1 January 2019, with early application permitted. The amendments clarify that an entity applies IFRS 9 to long-term interests in an associate or joint venture to which the equity method is not applied but that, in substance, form part of the net investment in the associate or joint venture (long-term interests). This clarification is relevant because it implies that the expected credit loss model in IFRS 9 applies to such long-term interests.

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

**a) New standards, interpretations and amendments effective from 1 January 2019 (Continued)**

Amendments to IAS 28: Long-term interests in associates and joint ventures (Continued)

The amendments also clarified that, in applying IFRS 9, an entity does not take account of any losses of the associate or joint venture, or any impairment losses on the net investment, recognized as adjustments to the net investment in the associate or joint venture that arise from applying IAS 28: Investments in Associates and Joint Ventures.

These amendments do not have any material impact on the consolidated financial statements.

Annual Improvements to IFRSs 2015 – 2017 Cycle (issued in December 2017)

IFRS 3 – Business Combinations

The amendments apply to business combinations for which the acquisition date is on or after the first annual reporting period beginning on or after 1 January 2019, with early application permitted. The amendments clarify that, obtaining control of a business that is a joint operation is a business combination achieved in stages, including remeasuring previously held interests in the assets and liabilities of the joint operation at fair value. In doing so, the acquirer remeasures its entire previously held interest in the joint operation.

IFRS 11 – Joint Arrangements

The amendments apply to transactions in which it obtains joint control on or after the first annual reporting period beginning on or after 1 January 2019, with early application permitted. A party that participates in, but does not have joint control of, a joint operation might obtain joint control of the joint operation in which the activity of the joint operation constitutes a business as defined in IFRS 3. The amendments clarify that the previously held interests in that joint operation are not remeasured.

IAS 23 – Borrowing Costs

An entity applies those amendments to borrowing costs incurred on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies those amendments. An entity applies those amendments for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2019, with early application permitted. The amendments clarify that an entity treats as part of general borrowings any borrowing originally made to develop a qualifying asset when substantially all of the activities necessary to prepare that asset for its intended use or sale are complete.

Since the Group's current practice is in line with these amendments, the Group does not expect any effect on its consolidated financial statements.

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

The following new and amended IASB Standards have been issued but are not yet effective, and have not been early adopted by the Group:

IFRS 17 – Insurance Contracts

This standard will be effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021 and replaces IFRS 4 - Insurance Contracts. The new standard applies to all types of insurance contracts, regardless of the type of entities that issue them, as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features. The core of IFRS 17 is the general model, supplemented by:

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

Early application is permitted, provided an entity also applies IFRS 9 and IFRS 15 on or before the date it first applies IFRS 17. This standard is not expected to have any material impact to the Group.

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

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

*Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)*

The amendments in definition of a business in IFRS 3 (Business combinations) are changes to Appendix A Defined terms, the application guidance, and the illustrative examples of IFRS 3 only. They:

- Clarify that to be considered a business, an acquired set of activities and assets must include, at a minimum, an input and a substantive process that together significantly contribute to the ability to create outputs;
- Narrow the definitions of a business and of outputs by focusing on goods and services provided to customers and by removing the reference to an ability to reduce costs;
- Add guidance and illustrative examples to help entities assess whether a substantive process has been acquired;
- Remove the assessment of whether market participants are capable of replacing any missing inputs or processes and continuing to produce outputs; and
- Add an optional concentration test that permits a simplified assessment of whether an acquired set of activities and assets is not a business.

These amendments are effective for business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 January 2020. This amendment is not expected to have any material impact to the Group.

*Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material*

The IASB has made amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors which use a consistent definition of materiality throughout International Financial Reporting Standards and the Conceptual Framework for Financial Reporting clarify when information is material and incorporate some of the guidance in IAS 1 about immaterial information.

In particular, the amendments clarify:

- That the reference to obscuring information addresses situations in which the effect is similar to omitting or misstating that information, and that an entity assesses materiality in the context of the financial statements as a whole, and
- The meaning of ‘primary users of general purpose financial statements’ to whom those financial statements are directed, by defining them as ‘existing and potential investors, lenders and other creditors’ that must rely on general purpose financial statements for much of the financial information they need.

These amendments are effective for annual reporting period beginning on or after 1 January 2020. This amendment is not expected to have any material impact to the Group.

*Revised Conceptual Framework for Financial Reporting*

The IASB has issued a revised Conceptual Framework which will be used in standard-setting decisions with immediate effect. Key changes include:

- Increasing the prominence of stewardship in the objective of financial reporting.
- Reinstating prudence as a component of neutrality.
- Defining a reporting entity, which may be a legal entity, or a portion of an entity.
- Revising the definitions of an asset and a liability.
- Removing the probability threshold for recognition and adding guidance on derecognition.
- Adding guidance on different measurement basis, and
- Stating that profit or loss is the primary performance indicator and that, in principle, income and expenses in other comprehensive income should be recycled where this enhances the relevance or faithful representation of the financial statements.

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

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

*Revised Conceptual Framework for Financial Reporting (Continued)*

No changes will be made to any of the current accounting standards. However, entities that rely on the Framework in determining their accounting policies for transactions, events or conditions that are not otherwise dealt with under the accounting standards will need to apply the revised Framework from 1 January 2020. These entities will need to consider whether their accounting policies are still appropriate under the revised Framework.

**3. Significant accounting policies**

**3.1 Statement of compliance**

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

**3.2 Basis of preparation**

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

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

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

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

**3.3 Basis of consolidation**

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

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

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

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

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

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

#### **3.3 Basis of consolidation (Continued)**

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

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

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

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

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

#### **3.4 Revenue recognition**

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

The Group follows a 5-step process:

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

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

**3.4 Revenue recognition (Continued)**

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

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

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

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

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

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

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

*Contract liabilities and assets*

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

*Costs to obtain the contract*

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

Revenue for the Group arises from:

*Sale of goods*

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



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

**3.4 Revenue recognition (Continued)**

Rendering of services

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

Construction contracts

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

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

Production revenue

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

Revenue on sale of properties

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

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

Gain on sale of investments

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

Dividend income

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

Rental income

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

Interest income

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

Other income and expenses

Other income and expenses are recognized on an accrual basis.

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

**Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019**

---

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

**3.5 Borrowing costs**

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

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

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

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

**3.7 National Labor Support Tax (NLST)**

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

**3.8 Zakat**

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

**3.9 Taxation**

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

**3.10 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.

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

#### **3.11 Business combinations**

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

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

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

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

#### **3.12 Property, plant and equipment**

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

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

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

**3.12 Property, plant and equipment (Continued)**

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

	<u>Years</u>
Office building and improvements	20-30
Machinery and equipment	6-20
Furniture and fixtures	4-10

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

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

**3.13 Intangible assets**

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

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

Production of TV Shows

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

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

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

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

**3.14 Impairment of non-financial assets**

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

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

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

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

**3.15 Investment properties**

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

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

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

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

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

**3.15 Investment properties (Continued)**

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

**3.16 Investment in associates**

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

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

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

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

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

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

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2019

---

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

**3.16 Investment in associates (Continued)**

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

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

**3.17 Financial instruments**

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

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

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

**Financial assets:**

**Recognition, initial measurement and derecognition**

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

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

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

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

**3.17 Financial instruments (Continued)**

**Financial assets: (Continued)**

**Recognition, initial measurement and derecognition (Continued)**

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

**Classification of financial assets**

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

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

**Subsequent measurement**

**Debt instruments at amortized cost**

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

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

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

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

**Cash and cash equivalents**

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

**Term deposits**

Term deposits are placed with banks and have a contractual maturity of more than three months.

**Trade receivables**

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

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



### 3. Significant accounting policies (Continued)

#### 3.17 Financial instruments (Continued)

##### Financial assets: (Continued)

##### **Subsequent measurement (Continued)**

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

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

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

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

##### Financial assets at FVPL

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

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

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

##### **Impairment of financial assets**

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

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

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

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

**3.17 Financial instruments (Continued)**

**Financial assets: (Continued)**

**Impairment of financial assets (Continued)**

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

**Financial liabilities**

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

**Accounts payable**

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

**Borrowings**

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

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

**Derecognition of financial liabilities**

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

**Offsetting of financial assets and liabilities**

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

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

**3.18 Inventories**

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

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

**3.19 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.

**3.20 Equity, reserves and other equity items**

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

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

Other components of equity include the following:

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

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

**3.21 Share premium**

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

**3.22 Treasury shares**

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

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

**3.22 Treasury shares (Continued)**

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

**3.23 Dividend distribution to shareholders**

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

Non-cash distributions are measured at the fair value of the assets to be distributed with fair value re-measurement recognized directly in equity. Upon distribution of non-cash assets, any difference between the carrying amount of the liability and the carrying amount of the assets distributed is recognized in the consolidated statement of profit or loss.

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

**3.24 Employees' end of service benefits**

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

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

**3.25 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 profit or loss. Non-monetary items are not retranslated at year-end and are measured at historical cost (translated using the exchange rates at the transaction date), except for non-monetary items measured at fair value which are translated using the exchange rates at the date when fair value was determined.

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

**3.25 Foreign currency translation (Continued)**

*Foreign operations*

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

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

**3.26 Provisions**

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

**3.27 Contingent assets and liabilities**

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

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

**3.28 Leases**

The Group as a lessor

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

Operating lease

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

Group as a lessee

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

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

### **3.28 Leases (Continued)**

#### Group as a lessee (Continued)

##### Right of use assets

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

##### Lease liabilities

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

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

##### Short-term leases and leases of low-value assets

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

### **3.29 Related party transactions**

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

### **4. Significant accounting judgments and key sources of estimation uncertainty**

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

#### 4. Significant accounting judgments and key sources of estimation uncertainty (Continued)

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

##### Significant accounting judgments

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

##### Classification of financial assets

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

##### The Group's status as a principal

The Group regularly conducts a revision and assessment to determine whether its current status as a principal or an agent in its commercial transactions has changed. Such revision and assessment cover any change in the overall relationship between the Group and other parties dealing with the Group, which may mean that its current status as a principal or an agent has changed. Such as if changes occurred to rights of the Group or other parties, the Group would reconsider its current status as a principal or an agent. Initial assessment considers market conditions that originally led the Group to consider itself as principal working as a main principal or an agent in arrangements of revenues contracts. The Group concluded that it works as a main principal in all contracts and arrangements leading to revenues to the Group.

##### Revenue recognition

Revenue is recognized to the extent it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. The determination of whether the revenue recognition criteria as specified under IFRS 15 and revenue accounting policy explained in Note 3.4 are met requires significant judgment.

##### Classification of properties

Upon acquisition of properties, the Group classifies the properties into one of the following categories, based on the intention of the management for the use of the properties:

- Properties under development

When the intention of the Group is to develop lands and properties in order to sell it in the future, both the land and the construction costs are classified as properties under development.

- Properties held for trading

When the intention of the Group is to sell properties in the ordinary course of business, the properties is classified as properties held for trading.

- Investment properties

When the intention of the Group is to earn rentals from properties or hold it for capital appreciation or if the intention is not determined for properties, the properties are classified as investment properties.

##### Provision for expected credit losses and inventory

The determination of the recoverability of the amount due from customers, marketable of inventory and the factors determining the impairment of the accounts receivable and inventory involve significant judgments.

**4. Significant accounting judgments and key sources of estimation uncertainty (Continued)**

**Significant accounting judgments (Continued)**

Control assessment

When determining control over an investee, management considers whether the Group has a 'de facto' power to control an investee if it holds less than 50% of the investee's voting rights. The assessment of the investee's relevant activities and the ability to use the Group's power to affect the investee's variable returns requires significant judgment.

Significant influence assessment

When determining significant influence over an investee, management considers whether the Group has the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee if it holds less than 20% of the investee's voting rights. The assessment, which requires significant judgment, involves consideration of the Group's representation on the investee's board of directors, participation in policy making decisions and material transactions between the investor and investee.

Leases

Significant opinions on requirements for applying IFRS 16 include, among others, the following:

- Determine whether the contract (part thereof) contains a lease.
- Determine whether it is reasonably certain that extension or termination option will be exercised.
- Classification of lease agreements (when the entity is the lessor).
- Determine whether the variable payments are substantially fixed.
- Determine whether there are multiple leases in the arrangement.
- Determine the sale price of leased and non-leased items.

**Estimates uncertainty**

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.

Useful lives of depreciable assets

Management reviews its estimate of the useful lives of depreciable assets at each reporting date, based on the expected utility of the assets. Uncertainties in these estimates relate to technical obsolescence that may change the utility of certain software and equipment.

Impairment of associates

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise any impairment loss on the Group's investment in its associated companies, at each reporting date based on existence of any objective evidence that the investment in the associate is impaired. If this is the case the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value and recognises the amount in the consolidated statement of profit or loss.

Leases

Key sources of estimation uncertainty in the application of IFRS 16 include, among others, the following:

- Estimation of the lease term;
- Determination of the appropriate rate to discount the lease payments;
- Assessment of whether a right-of-use asset is impaired.



#### 4. Significant accounting judgments and key sources of estimation uncertainty (Continued)

##### Estimates uncertainty (Continued)

###### Fair value of unquoted financial assets

If the market for a financial asset is not active or not available, the Group establishes fair value by using valuation techniques which include the use of recent arm's length transactions, reference to other instruments that are substantially the same, discounted cash flow analysis, and option pricing models refined to reflect the issuer's specific circumstances. This valuation requires the Group to make estimates about expected future cash flows and discount rates that are subject to uncertainty.

###### Valuation of investment properties

The Group carries its investment properties at fair value, with change in fair values being recognized in the consolidated statement of profit or loss. The fair value of investment property is determined by real estate valuation experts using recognized valuation techniques and the principles of IFRS 13.

Two main methods were used to determine the fair value of the investment properties:

- Income approach, where the property's value is estimated based on the income produced and is computed by dividing the property's net operating income by the expected rate of return on the property in the market, known as 'Capitalization Rate'.
- Comparative analysis is based on the assessment made by an independent real estate appraiser using values of actual deals transacted recently by other parties for properties in a similar location and condition and based on the knowledge and experience of the real estate appraiser.

###### Impairment of non-financial assets

Impairment exists when the carrying value of an asset or cash generating unit exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. The fair value less costs to sell calculation is based on available data from binding sales transactions in an arm's length transaction of similar assets or observable market prices less incremental costs for disposing of the asset. The value in use calculation is based on a discounted cash flow model. The cash flows are derived from the budget for the next five years and do not include restructuring activities that the Group is not yet committed to or significant future investments that will enhance the asset's performance of the cash generating unit being tested. The recoverable amount is most sensitive to the discount rate used for the discounted cash flow model as well as the expected future cash inflows and the growth rate used for extrapolation purposes.

###### Provision for expected credit losses of trade receivables

The Group uses a provision matrix to calculate ECLs for trade receivables. The provision rates are based on days past due for groupings of various customer segments that have similar loss patterns (i.e., by geographical region, services type, customer and type). The provision matrix is initially based on the Group's historical observed default rates.

The Group calibrate the matrix to adjust the historical credit loss experience with forward-looking information.

For instance, if forecast economic conditions (i.e., gross domestic product, stock market capitalization) are expected to deteriorate over the next year which can lead to an increased number of defaults in the brokerage sector, the historical default rates are adjusted. At every reporting date, the historical observed default rates are updated and changes in the forward-looking estimates are analysed.

The assessment of the correlation between historical observed default rates, forecast economic conditions and ECLs is a significant estimate. The amount of ECLs is sensitive to changes in circumstances and of forecast economic conditions. The Group's historical credit loss experience and forecast of economic conditions may also not be representative of customer's actual default in the future. The information about the ECL on the Group's trade receivables is disclosed in Note 13.

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

**Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019**

**5. Investment in subsidiaries**

The consolidated financial statements include the financial statements of the Parent Company and the following subsidiaries (together the “Group”):

	Country of incorporation	Percentage of holding %		Activities
		2019	2018	
<b>Held directly:</b>				
Global Projects Holding Company – W.L.L. (“GPHC”) (a)	State of Kuwait	96%	96%	Investment
Specialized Environmental Services Company - W.L.L. (“SES”) (a)	State of Kuwait	99%	99%	Investment
Global Professional General Trading Company - W.L.L.	State of Kuwait	62%	62%	General trading and investment
Privatization Agriculture Contracting Company – W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	General trading and contracting
Global Privatization for Medical Services Company – W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	Medical services
Global Specialized Electrical Company – W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	Electric power generation
Specialized Education Company – W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	Educational services
Wuduh Financial and Economic Consulting Company – K.S.C. (Closed) (a)	State of Kuwait	99%	99%	Consultancy services
Daytona Production Company – W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	Advertising and publishing
Privatization Holding Company – W.L.L. (Jordan)	The Hashemite Kingdom of Jordan	100%	100%	Manufacturing
PHC Renovation – LLC	USA	100%	100%	Real estate
Skills Entertainment Company – W.L.L.	State of Kuwait	99%	99%	Organizing exhibitions, conferences and theatre production
Abyar Gulf Company for General Trading and Contracting - W.L.L. (“Abyar”) (b)	State of Kuwait	50%	50%	General trading and contracting
Leader Plus General Trading Company – W.L.L.	State of Kuwait	99%	99%	General trading and contracting
Al Takhsis Al Mutamada General Trading and Contracting Company (a)	State of Kuwait	99%	99%	General trading and contracting
<b>Held through GPHC:</b>				
ELogics System Company – S.P.C	State of Kuwait	100%	100%	IT services
Fairy Hub General Trading Company - W.L.L.	State of Kuwait	85%	85%	General trading and contracting

a. The non-controlling interest of these subsidiaries is owned by other parties and was waived in favor of the Parent Company, accordingly, the Parent Company consolidated this subsidiaries as it a wholly owned subsidiaries.

b. The Group classified its 50% investment in “Abyar Gulf Company for General Trading and Contracting - W.L.L. (“Abyar”)” as investment in subsidiary since the management believes the Group has the power to control the investee through key management which is also a significant owner.

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

**Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019**

**5. Investment in subsidiaries (Continued)**

**Subsidiaries with material non-controlling interests:**

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

	Ownership interests held by the non-controlling interests		Profit / (loss) Attributable to non-controlling interests		Carrying value of Non-controlling interests	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	%	%	KD	KD	KD	KD
Abyar Gulf Company for General Trading and Contracting - W.L.L. Individual immaterial subsidiaries with non-controlling interests	50%	50%	77,432	62,743	1,365,903	1,301,471
			<u>(14,177)</u>	<u>(28,305)</u>	<u>(387,342)</u>	<u>(405,572)</u>
			<u>63,255</u>	<u>34,438</u>	<u>978,561</u>	<u>895,899</u>

Summarized financial information of Abyar Gulf Company for General Trading and Contract – W.L.L. before inter-group eliminations, are set out below:

**Statement of financial position**

	2019	2018
	KD	KD
Non-current assets	2,165,593	2,382,155
Current assets	7,146,293	6,176,926
<b>Total assets</b>	<b>9,311,886</b>	<b>8,559,081</b>
Non-current liabilities	238,328	204,119
Current liabilities	6,341,752	5,752,020
<b>Total liabilities</b>	<b>6,580,080</b>	<b>5,956,139</b>
<b>Net assets</b>	<b>2,731,806</b>	<b>2,602,942</b>
Ownership interest held by non-controlling interests (%)	50%	50%
Net assets attributable to non-controlling interests	<b>1,365,903</b>	<b>1,301,471</b>

**Statement of profit or loss**

	2019	2018
	KD	KD
Revenues	6,280,476	5,110,182
Expenses	(6,125,613)	(4,984,697)
<b>Net profit</b>	<b>154,863</b>	<b>125,485</b>

**6. General and administrative expenses**

	2019	2018
	KD	KD
Staff costs	1,651,666	1,810,055
Other expenses	1,502,775	1,053,627
	<b>3,154,441</b>	<b>2,863,682</b>

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

**Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019**

---

**7. Basic and diluted loss per share attributable to the Shareholders of Parent Company**

Basic and diluted loss per share attributable to Shareholders of the Parent Company is calculated by dividing net loss for the year attributable to Shareholders of the Parent Company by the weighted average number of shares outstanding during the year as follows:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Net loss for the year attributable to Shareholders of the Parent Company (KD)	<u>(676,532)</u>	<u>(4,010,424)</u>
Weighted average number of shares outstanding (Shares)	<u>610,000,000</u>	<u>610,000,000</u>
Basic and diluted loss per share attributable to Shareholders of the Parent Company (fils)	<u>(1.11)</u>	<u>(6.57)</u>

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

Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019

8. Property, plant and equipment

	Lands KD	Office building and improvements KD	Machinery and equipment KD	Furniture and fixtures KD	Total KD
<b>Cost:</b>					
Balance as at 31 December 2018	1,151,007	2,190,746	10,679,626	611,481	14,632,860
Additions	-	3,457	145,581	40,320	189,358
Disposals	-	(425)	-	(600)	(1,025)
Foreign currency translation adjustments	-	(90,333)	(10,992)	69,294	(32,031)
<b>Balance as at 31 December 2019</b>	<b>1,151,007</b>	<b>2,103,445</b>	<b>10,814,215</b>	<b>720,495</b>	<b>14,789,162</b>
<b>Accumulated depreciation:</b>					
Balance as at 31 December 2018	-	214,876	1,885,899	447,254	2,548,029
Charge for the year	-	47,351	372,413	44,755	464,519
Related to disposals	-	-	-	(231)	(231)
Foreign currency translation adjustments	-	(26,318)	(6,153)	7,395	(25,076)
<b>Balance as at 31 December 2019</b>	<b>-</b>	<b>235,909</b>	<b>2,252,159</b>	<b>499,173</b>	<b>2,987,241</b>
<b>Net book value:</b>					
<b>As at 31 December 2019</b>	<b>1,151,007</b>	<b>1,867,536</b>	<b>8,562,056</b>	<b>221,322</b>	<b>11,801,921</b>

Lands with carrying value of KD 1,151,007 are pledged and registered in the name of Commercial Bank of Jordan and the title deed will be transferred to the Group in 2020.

Property, plant and equipment amounting to KD 5,056,477 (31 December 2018: KD 8,963,141) have been pledged against fixed assets payable (Note 20).

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

Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019

8. Property, plant and equipment (Continued)

	Lands KD	Office building and improvements KD	Machinery and equipment KD	Furniture and fixtures KD	Total KD
<b>Cost:</b>					
Balance as at 31 December 2017	1,491,007	2,115,578	10,011,617	557,548	14,175,750
Effect of reclassification of a subsidiary to an associate	(340,000)	-	(15,461)	(33,468)	(388,929)
Additions	-	72,664	673,357	119,430	865,451
Disposals	-	-	(6,282)	(429)	(6,711)
Reclassification and foreign currency translation adjustments	-	2,504	16,395	(31,600)	(12,701)
Balance as at 31 December 2018	1,151,007	2,190,746	10,679,626	611,481	14,632,860
<b>Accumulated depreciation:</b>					
Balance as at 31 December 2017	68,000	164,425	1,555,165	466,473	2,254,063
Effect of reclassification of a subsidiary to an associate	(68,000)	-	(13,292)	(21,865)	(103,157)
Charge for the year	-	50,451	331,977	29,935	412,363
Related to disposals	-	-	(2,356)	(183)	(2,539)
Related to reclassification and foreign currency translation adjustments	-	-	14,405	(27,106)	(12,701)
Balance as at 31 December 2018	-	214,876	1,885,899	447,254	2,548,029
<b>Net book value:</b>					
As at 31 December 2018	1,151,007	1,975,870	8,793,727	164,227	12,084,831

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

**Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019**

**9. Intangible assets**

	<u>TV-Shows</u> KD	<u>Total</u> KD
<b>Cost:</b>		
Balance as at 31 December 2017	574,479	574,479
Additions (a)	407,581	407,581
Balance as at 31 December 2018	982,060	982,060
Additions (a)	956,381	956,381
Balance as at 31 December 2019	<b>1,938,441</b>	<b>1,938,441</b>
<b>Accumulated amortisation:</b>		
Balance as at 31 December 2017	122,539	122,539
Charge for the year (b)	144,165	144,165
Balance as at 31 December 2018	266,704	266,704
Charge for the year (b)	914,949	914,949
Balance as at 31 December 2019	<b>1,181,653</b>	<b>1,181,653</b>
<b>Net book value:</b>		
<b>As at 31 December 2019</b>	<b>756,788</b>	<b>756,788</b>
As at 31 December 2018	715,356	715,356

a) Additions during 2019 and 2018 represent cost incurred in producing TV shows.

b) Amortization charged during 2019 and 2018 are allocated to cost of sales and services.

**10. Investment properties**

	<u>2019</u> KD	<u>2018</u> KD
Balance at the beginning of the year	<b>239,862</b>	2,802,698
Disposals (a)	<b>(152,554)</b>	(2,594,853)
Change in fair value	<b>20,850</b>	32,017
Balance at the end of the year	<b>108,158</b>	239,862

(a) During the year ended 31 December 2019, foreign properties had been sold by an amount of KD 168,300 (2018: KD 1,049,782) which resulted in a gain of KD 15,746 (2018: loss of KD 1,545,071) recorded in the consolidated statement of profit or loss.

Management of the Group has complied with the Executive Regulations of the Capital Markets Authority regarding the valuation of investment properties.

The fair value of investment properties as at 31 December 2019 has been determined by external licensed and certified valuer.

The investment properties amounting to KD 108,158 (2018: KD 239,862) are registered in the name of key management personnel and are recorded in favor of the Group based on a waiver letter.

Fair value hierarchy disclosures for investment properties are given in Note 26.3.

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

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2019

**11. Investment in associates**

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

Name of the company	Country of incorporation	Equity interest %		Activities
		2019	2018	
Kuwait Building Materials Manufacturing Company - K.S.C.C. ("KBMMC")	State of Kuwait	<b>46.99%</b>	46.99%	Building materials
First Equilease for Equipment and Transportation - K.S.C. (Closed) ("FTC") (a)	State of Kuwait	<b>16%</b>	16%	Transportation services
Kingdom Electricity Company – J.S.C.C ("KEC")	The Hashemite Kingdom of Jordan	<b>30%</b>	30%	Energy and industrial projects
Nawand Communications Holding Company - BSC (Closed) ("Nawand") (a)	Kingdom of Bahrain	<b>17.3%</b>	17.3%	Telecom services
Kuwait Pillars for Financial Investment Company – K.S.C.C. ("KPFI") [Formerly Strategia Investment Company - KPSC ("Strategia")]	State of Kuwait	<b>42.98%</b>	42.98%	Investments Manufacturing and marketing building materials
National Industries Company – KPSC and subsidiaries ("NIC") (a)	State of Kuwait	<b>14.10%</b>	14.12%	building materials
Middle East Complex for Eng., Electronics & Heavy Industries PLC ("MECE") (b)	The Hashemite Kingdom of Jordan	<b>37.08%</b>	41.67%	General trading and contracting Generating and maintaining electricity and electricity plant
Canarde Group Consortium S.A.E.(c)	Egypt	-	30%	General Building Contracting
Privatization Engineering General Building Contracting Company WLL (d)	State of Kuwait	<b>51%</b>	50%	Contracting
Eastern United Petroleum Services Company – KSC (Closed) ("EUPS")	State of Kuwait	<b>42.78%</b>	42.78%	Oil and gas activities

- a) Investment in FTC, Nawand and NIC have been classified as investment in associates since the Group exercises significant influence over these companies through representations on their Board of Directors and participation in their decision making process in relation to their financial and operating policies.
- b) During the year ended 31 December 2019, MECE had increased its capital and other shareholders had subscribed in the capital increase. Accordingly, it's resulted in reduction of the Group ownership interest percentage.
- c) During the year ended 31 December 2019, Canarde group Consortium S.A.E., has been liquidated.
- d) The Group exercises significant influence over Privatization Engineering General Building Contracting Company for General Contracting - W.L.L. through participation in decision making process in relation to their financial and operating policies.



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

**Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019**

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

Movement in investment in associates during the year is as follows:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
Balance at beginning of the year	53,734,978	47,225,855
Additions	16,911	6,413,720
Reclassified from investment in subsidiaries	-	758,181
Reclassified from financial assets at fair value through other comprehensive income	-	555,838
Disposal	(55,415)	-
Impairment loss (a)	(1,055,303)	(122,424)
Cash dividends received from associates	(1,369,688)	(1,684,527)
Group's share of results from associates	3,946,273	658,661
Group's share of other comprehensive loss from associates' cumulative changes in fair value	(881,857)	(299,117)
Group's share of other comprehensive income from associates' foreign currency translation adjustment	17,595	50,187
Effect of adoption of IFRS 9 as at 1 January 2019	-	284,637
Other reserves	(69,009)	(106,033)
Balance at end of the year	<u>54,284,485</u>	<u>53,734,978</u>

- a) As at 31 December 2019, The fair value of the Groups' investment in "Middle East Complex for Eng., Electronics & Heavy Industries PLC (MECE)" and "National Industries Company – K.P.S.C. (NIC)" based on quoted exchange market prices were KD 2,498,546 and KD 7,967,403 respectively, and the carrying value of these associates amounted KD 5,803,766 and KD 16,624,610 respectively, that exceeds its market price. Accordingly, the Group concludes that the CGU should be tested for impairment.

Management considered the performance outlook and business operations of the CGU to determine whether the carrying amount does not exceed the recoverable amount.

The recoverable amount of NIC has been determined by obtaining independent valuation of the significant associate' assets and perform test of impairment using adjusted NAV.

The recoverable amount of MECE has been determined based on a value in use calculation, using cash flow projections approved by senior management covering a five-year period. The discount rates used is in the range from 10.7% to 12.7% applied to cash flow projections over a five-year period. Cash flows beyond the five-year period are extrapolated using a projected growth rate of 3%.

As a result of management assessment for impairment test, the recoverable amount of Middle East Complex for Eng., Electronics & Heavy Industries PLC (MECE) based on value in use as at 31 December 2019 was below the carrying amount. Accordingly, an impairment loss of KD 1,055,303 recorded in the consolidated statement of profit or loss.

Certain associates are quoted and listed in exchange markets. The carrying amount of the Group's investment in these listed associates is KD 22,428,376 (2018: KD 23,564,384) and its market value is KD 10,465,949 as at 31 December 2019 (2018: KD 11,837,387).

Investment in associates amounting to KD 36,814,545 (2018: KD 35,678,526) are secured against certain term loans (Note 19).

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

Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019

11. Investment in associates (Continued)

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

31 December 2019	KBMMC KD	KEC KD	KPFI KD	NIC KD	MECE KD
<b>Assets</b>					
Current assets	3,450,613	176,899,399	9,576,020	46,477,137	21,744,143
Non-current assets	2,006,400	217,146,555	33,122,355	67,850,872	498,380
<b>Liabilities</b>					
Current liabilities	(446,172)	(200,443,966)	(981,093)	(17,550,162)	(12,598,892)
Non-current liabilities	(644,168)	(167,039,153)	(5,522,800)	(7,963,864)	-
Net assets	4,366,673	26,562,835	36,194,482	88,813,983	9,643,631
Non-controlling interests	-	(6,955,983)	-	(4,714,840)	-
Net assets attributable to shareholder	4,366,673	19,606,852	36,194,482	84,099,143	9,643,631
Group's holding ownership (%)	46.99%	30%	42.98%	14.10%	37.08%
Group's share of net assets	2,052,208	5,882,056	15,555,952	11,860,677	3,576,218
Goodwill	439,867	3,434,002	131,265	4,763,933	2,227,548
Carrying value as at 31 December 2019	2,492,075	9,316,058	15,687,217	16,624,610	5,803,766
Revenues	2,817,149	197,634,861	2,880,628	50,918,251	2,329,367
Expenses and other charges	(2,647,389)	(191,646,104)	(1,290,359)	(46,616,421)	(275,648)
Net profit attributable to Shareholders	169,760	5,988,757	1,590,269	4,301,830	2,053,719
Total comprehensive income / (loss)	169,760	5,911,045	1,543,020	3,543,344	(220,748)
Group's share of total comprehensive income/(loss)	79,782	1,793,023	663,171	479,231	(79,630)
Cash dividends received	71,245	771,489	-	494,870	-

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

Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019

11. Investment in associates (Continued)

31 December 2018	KBMMC KD	KEC KD	KPFI KD	NIC KD	MECE KD
<b>Assets</b>					
Current assets	3,235,458	197,461,561	8,740,068	44,778,383	21,763,005
Non-current assets	2,168,267	206,635,619	31,452,500	67,294,746	2,772,120
<b>Liabilities</b>					
Current liabilities	(445,656)	(218,887,266)	(881,961)	(16,450,984)	(16,784,126)
Non-current liabilities	(609,563)	(162,370,491)	(4,748,900)	(6,640,364)	-
Net assets	4,348,506	22,839,423	34,561,707	88,981,781	7,750,999
Non-controlling interests	-	(6,569,346)	-	(4,983,379)	-
Net assets attributable to shareholder	4,348,506	16,270,077	34,561,707	83,998,402	7,750,999
Group's holding ownership (%)	46.99%	30%	42.98%	14.12%	41.67%
Group's share of net assets	2,043,671	4,881,023	14,854,205	11,856,857	3,230,351
Goodwill	439,867	3,436,830	131,265	4,763,933	3,713,243
Carrying value as at 31 December 2018	2,483,538	8,317,853	14,985,470	16,620,790	6,943,594
Revenues	2,586,836	183,094,357	2,341,543	52,792,308	277,244
Expenses and other charges	(2,409,205)	(184,436,453)	(1,314,029)	(48,953,908)	(350,373)
Net profit/(loss) attributable to Shareholders	177,631	(1,342,096)	1,027,514	3,838,400	(73,129)
Total comprehensive income/(loss)	177,631	(1,342,096)	1,029,345	1,661,214	(73,129)
Group's share of total comprehensive income/(loss)	83,481	(402,629)	442,392	231,695	(25,968)
Cash dividends received	712,446	576,185	-	395,896	-

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

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2019

**12. Financial assets at fair value through other comprehensive income**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
Quoted securities	274,720	241,651
Unquoted securities	5,847,846	8,930,596
Funds and portfolios	3,409,468	3,463,588
	<u>9,532,034</u>	<u>12,635,835</u>

At 31 December 2019, the Group held certain equity securities of related parties with a carrying value of KD 4,493,728 (2018: KD 4,903,268).

Certain financial assets at fair value through other comprehensive income with amount of KD NIL (31 December 2018: KD 2,674,330) are registered in the name of a major shareholder of the Parent Company who confirmed in writing that they hold these equity securities on behalf of the Parent Company.

Financial assets at fair value through other comprehensive income amounting to KD 292,112 (2018: KD 4,429,442) are secured against certain term loans (Note 19).

Valuation techniques of financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVOCI") are disclosed in (Note 26).

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
Trade receivables	9,714,611	6,809,163
Due from related parties (Note 22)	5,138,357	3,339,828
Interest receivable	3,000,000	3,000,000
Prepaid expenses and accrued income	85,822	113,940
Advances to supplier	5,553,393	4,625,612
Other receivables	2,024,129	2,694,290
	<u>25,516,312</u>	<u>20,582,833</u>
Provision for expected credit losses (a)	<u>(3,779,730)</u>	<u>(3,131,919)</u>
	<u>21,736,582</u>	<u>17,450,914</u>

a) The movement on provision for expected credit losses is as follows:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
Balance at the beginning of the year	3,131,919	100,000
Impact on adoption of IFRS 9	-	2,928,820
Charge for the year	647,811	103,099
Balance at the end of the year	<u>3,779,730</u>	<u>3,131,919</u>

Accounts receivable and other debit balances are represented in the following:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
Non-current portion	4,132,774	2,677,086
Current portion	17,603,808	14,773,828
	<u>21,736,582</u>	<u>17,450,914</u>

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

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2019

**14. Financial assets at fair value through profit or loss**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
Quoted securities	9,975,387	10,925,122
Unquoted securities	13,656,329	14,854,554
Mutual funds	956,003	2,549,110
	<u>24,587,719</u>	<u>28,328,786</u>

At 31 December 2019, the Group held certain equity securities of related parties with a carrying value of KD 4,694,933 (2018: KD 3,349,916).

Financial assets at fair value through profit or loss amounting to KD 19,737,335 (2018: KD 21,937,138) are pledged against certain term loans (Note 19).

Valuation techniques of financial assets at fair value through profit or loss are disclosed in (Note 26).

**15. Cash and cash equivalents and term deposits**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
Cash on hand and at banks	1,662,997	5,423,250
Cash at portfolios	223,629	850,021
Short term bank deposits	498	563,618
Restricted cash*	225,340	65,613
	<u>2,112,464</u>	<u>6,902,502</u>
Less: Bank overdraft	<u>(410,618)</u>	<u>(3,161)</u>
Cash and cash equivalents as per statement of cash flow	<u>1,701,846</u>	<u>6,899,341</u>
Term deposits with original maturity exceeding three months	<u>-</u>	<u>34,386</u>

\* This balance represents cash restricted against bank facilities.

The effective interest rate on local and foreign short term bank deposits and term deposits ranges from 0.6% to 3.5% (2018: 0.6% to 12.5%) per annum.

Bank overdraft represents a bank overdraft facility carries interest rate range from 5% to 9.5% (2018: 5% to 9.5%) per annum.

**16. Capital and share premium**

The authorized, issued and fully paid capital is KD 61,000,000 divided into 610,000,000 shares with a nominal value of 100 fils each and all shares are paid in cash.

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

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

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2019

**17. Statutory reserve**

As required by the Companies Law and the Parent Company's Articles of Association, 10% of the profit for the year attributable to shareholders of the Parent Company before contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS), National Labor Support Tax (NLST), Zakat and Board of Directors' remuneration is transferred to statutory reserve. The Parent Company may resolve to discontinue such annual transfers when the reserve exceeds 50% of the capital. Distribution of statutory reserve is limited to the amount required to enable the payment of a dividend of 5% of paid up share capital to be made in years when retained earnings are not sufficient for the payment of a dividend of that amount. Since there is a net loss for the year, there was no transfer to statutory reserve during the year.

**18. General reserve**

As required by the Parent Company's Articles of Association, 10% of the profit for the year attributable to shareholders of the Parent Company before contribution to KFAS, NLST, Zakat and Board of Directors' remuneration is transferred to the general reserve. Such annual transfers may be discontinued by a resolution of the shareholders' General Assembly upon recommendation by the Board of Directors. Since there is a net loss for the year, there was no transfer to general reserve during the year.

**19. Term loans**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
Term loans obtain from local financial institutions and carrying interest rate range from 2% to 4% per annum over the Central Bank of Kuwait discount rate	<b>23,845,961</b>	27,153,074
Term loans obtain from a foreign financial institutions and carry interest rate range from 8.5% to 9.75% per annum	<b>3,907,095</b>	4,142,194
	<b><u>27,753,056</u></b>	<b><u>31,295,268</u></b>

Certain investment in associates, financial assets at fair value through profit or loss and financial assets at fair value through other comprehensive income are secured against term loans (Note 11, 12 and 14).

Term loans are represented in the following:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
Non-current portion	-	8,857,588
Current portion	<b>27,753,056</b>	22,437,680
	<b><u>27,753,056</u></b>	<b><u>31,295,268</u></b>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
Trade payable	<b>1,374,600</b>	853,182
Due to related parties (Note 22)	<b>2,536,184</b>	2,060,197
Fixed assets payable*	<b>5,059,720</b>	6,075,985
Accrued expenses and other liabilities	<b>4,312,413</b>	4,226,127
	<b><u>13,282,917</u></b>	<b><u>13,215,491</u></b>

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

**Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019**

**20. Accounts payable and other credit balances (Continued)**

\*Property, plant and equipment amounting to KD 5,056,477 (31 December 2018: KD 8,963,141) are secured against fixed assets payable (Note 8). This balance is payable in 8 installments on annual basis and carry interest rate of 5.3% per annum.

Accounts payable and other credit balances are represented in the following:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
Non-current portion	4,047,776	5,063,321
Current portion	<u>9,235,141</u>	<u>8,152,170</u>
	<u>13,282,917</u>	<u>13,215,491</u>

**21. Annual General Assembly of the Shareholder of the Parent Company**

The Board of Directors' meeting held on 8 April 2020 proposed not to distribute cash dividends and not to distribute Board of Directors' remuneration for the year ended 31 December 2019. These proposals are subject to the approval of the Shareholders' Annual General Assembly.

The Shareholders' Annual General Assembly meeting of the Parent Company held on 15 May 2019 has approved the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018, and approved not to distribute cash dividends and Board of Directors' remuneration for the year ended 31 December 2018.

The Shareholders' Annual General Assembly meeting of the Parent Company held on 28 May 2018 has approved the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017 and approved distribution of cash dividends of 5 fils per share for the year ended 31 December 2017.

**22. 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 to be approved by the Group's management.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
<b><u>Transactions included in consolidated statement of profit or loss:</u></b>		
Dividend income	1,171,638	192,280
Realized loss from sale of financial assets at fair value through profit or loss	(204,625)	-
Portfolio management fees	(74)	(74)

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

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2019

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
<b><u>Balance included in consolidated statement of financial position:</u></b>		
Cash with portfolio manager	2,842	2,017
Financial assets at FVOCI (Note 12)	4,493,728	4,903,268
Due from related parties (Note 13)	5,138,357	3,339,828
Financial assets at fair value through profit or loss (Note 14)	4,694,933	3,349,916
Due to related parties (Note 20)	2,536,184	2,060,197

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
<b><u>Compensation to key management personnel</u></b>		
Short-term benefits	645,873	502,560
End of service benefits	117,411	117,010
	<u>763,284</u>	<u>619,570</u>

**23. Capital commitments and contingencies**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
<b>Capital commitments</b>		
Purchase of financial assets at fair value through other comprehensive income	-	2,537,882
Other commitments	<u>339,324</u>	<u>826,961</u>

**Contingencies**

At the reporting date, the Group has provided performance bank guarantees to a customer and suppliers amounting to KD 3,455,999 (2018: KD 4,400,676) 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 35,358,476 (2018: KD 36,442,427) assigned to a third party during 2012. This loan was rescheduled during 2013 and the principal (excluding interest) is repayable in eleven annual installments commencing 15 June 2016.



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

**Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019**

**24. Segmental information**

For management purposes, the Group is organized into business units based on nature of business and has two reportable operating segments as follows:

- i) Investment segment represents trading in equities including certain investment in associates and other strategic investments; and
- ii) Other segment represents rendering of non-investment services and general trading and contracting.

Management monitors the operating results of its business units separately for the purpose of making decisions about resource allocation and performance assessment. Segment performance is evaluated based on return on investments.

	Investment		Other		Total	
	2019 KD	2018 KD	2019 KD	2018 KD	2019 KD	2018 KD
<b>Revenues</b>	<b>4,187,605</b>	<b>489,343</b>	<b>12,208,966</b>	<b>8,905,468</b>	<b>16,396,571</b>	<b>9,394,811</b>
<b>Segment profit / (loss)</b>	<b>1,045,366</b>	<b>(3,045,661)</b>	<b>(1,658,643)</b>	<b>(930,325)</b>	<b>(613,277)</b>	<b>(3,975,986)</b>
<b>Other disclosures:</b>						
Depreciation (Note 8)	(6,233)	(13,724)	(458,286)	(398,639)	(464,519)	(412,363)
Impairments loss of investment in associates	-	(122,424)	(1,055,303)	-	(1,055,303)	(122,424)
Group's share of results from associates (Note 11)	3,290,439	725,088	655,834	(66,427)	3,946,273	658,661
<b>Assets</b>	<b>91,037,727</b>	<b>99,250,700</b>	<b>35,756,613</b>	<b>34,326,057</b>	<b>126,794,340</b>	<b>133,576,757</b>
<b>Liabilities</b>	<b>24,411,441</b>	<b>27,635,050</b>	<b>18,210,965</b>	<b>17,839,491</b>	<b>42,622,406</b>	<b>45,474,541</b>
<b>Other disclosures:</b>						
Investment in associates (Note 11)	48,315,860	46,621,629	5,968,625	7,113,349	54,284,485	53,734,978
Additions to property, plant and equipment (Note 8)	2,255	12,636	187,103	852,815	189,358	865,451

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

**Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019**

**24. Segmental information (Continued)**

**Geographic information**

The Group operates in two geographic regions; Kuwait and Non-Kuwait. The following table shows the distribution of the Group's segment revenue and non-current assets by region:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
<b>Revenues</b>		
Kuwait	<b>10,992,070</b>	8,761,932
Non-Kuwait	<b>5,404,501</b>	632,879
	<b><u>16,396,571</u></b>	<u>9,394,811</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
<b>Non-current assets</b>		
Kuwait	<b>47,165,738</b>	47,053,599
Non-Kuwait	<b>33,450,422</b>	35,034,349
	<b><u>80,616,160</u></b>	<u>82,087,948</u>

**25. Financial risk management**

The Group's activities expose it to variety of financial risks: market risk (including foreign currency risk, equity price risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk.

The Parent Company's Board of Directors is ultimately responsible for the overall risk management and for approving risk strategies and principles. The Group's risk management focuses on actively securing the Group's short to medium term cash flows by minimizing the potential adverse effects on the Group's financial performance. Long term financial investments are managed to generate lasting returns.

The Group does not enter into or trade financial instruments, including derivative financial instruments, for speculative purposes. The most significant financial risks to which the Group is exposed are described below.

**25.1 Market risk**

**a) Foreign currency risk**

Foreign currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates.

The Group mainly operates in Kuwait and the Middle East and is exposed to foreign currency risk arising from various foreign currency exposures, primarily with respect to US Dollar, Euro, Jordanian Dinar and Egyptian Pound. The Group's financial position can be significantly affected by the movement in these currencies. To mitigate the Group's exposure to foreign currency risk, non-Kuwaiti Dinar cash flows are monitored.

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

**Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019**

**25. Financial risk management (Continued)**

**25.1 Market risk (Continued)**

**a) Foreign currency risk (Continued)**

The Group had the following net significant exposures denominated in foreign currencies, translated into Kuwaiti Dinar at the closing rate:

	<u>2019</u> KD	<u>2018</u> KD
US Dollar	<b>375,566</b>	424,897
Euro	<b>831,920</b>	2,372,056
Jordanian Dinar	<b>67,756</b>	41,757
Egyptian Pound	<b>304,356</b>	641,858
Others	<b>206,676</b>	200,967

The foreign currency sensitivity is determined based on 5%, increase or decrease in exchange rates. If the Kuwaiti Dinar had strengthened / (weakened) against the foreign currencies assuming the above sensitivity, then this would have the following impact on the profit or loss for the year and equity:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Effect on profit or loss</u> KD	<u>Effect on other comprehensive income</u> KD	<u>Effect on profit or loss</u> KD	<u>Effect on other comprehensive income</u> KD
US Dollar	<b>±170,255</b>	<b>±189,033</b>	±217,969	±196,724
Euro	<b>±41,596</b>	-	±118,603	-
Jordanian Dinar	<b>±495</b>	<b>±2,892</b>	±480	±1,608
Egyptian Pound	<b>±15,218</b>	-	±32,093	-
Others	<b>±60</b>	<b>±10,274</b>	±498	±9,551

Exposures to foreign exchange rates vary during the year depending on the volume and nature of the transactions. Nonetheless, the analysis above is considered to be representative of the Group's exposure to the foreign currency risk.

**b) Equity price risk**

Equity price risk is the risk that fair values of equity securities fluctuate as a result of changes in the level of equity indices and the value of the individual stocks.

The Group is exposed to equity price risk mainly to its quoted securities. To manage its equity price risk the Group diversifies its portfolio. Diversification of the portfolio is done in accordance with the limits set by the Group.

The sensitivity analyses below have been determined based on the exposure to price risks at the reporting date.

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

**Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019**

**25. Financial risk management (Continued)**

**25.1 Market risk (Continued)**

**b) Equity price risk (Continued)**

If prices had been 5% higher/lower, the effect on the changes in profit or loss, and other comprehensive income for the years ended 31 December 2019 and 2018 and equity would have been as follows:

	2019		2018	
	Effect on profit or loss KD	Effect on other comprehensive income KD	Effect on profit or loss KD	Effect on other comprehensive income KD
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	±13,736	-	±12,083
Financial assets at fair value through profit or loss	±498,769	-	±546,256	-

**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 term deposits. The effect on Group's profit due to (increase)/decrease in the interest rate by 25 basis points, with all variables held constant is as follows

	2019 KD	2018 KD
Effect on profit or loss	±46,882	±54,515

The calculations are based on the group's financial instruments held at each financial position date.

There has been no change during the year in the methods and assumption used in preparing the sensitivity analysis

**25.2 Credit risk**

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge a contractual obligation causing the other party to incur a financial loss. Financial assets which potentially subject the Group to credit risk consist principally of cash at banks, term and short term bank deposits and accounts receivable. Accounts receivables and other debit balances are presented net of allowance for expected credit losses.

## 25. Financial risk management (Continued)

### 25.2 Credit risk (Continued)

#### Trade receivables

The Group applies the IFRS 9 simplified model of recognizing lifetime expected credit losses for all trade receivables as these items do not have a significant financing component. In measuring the expected credit losses, trade receivables have been assessed on a collective basis respectively and grouped based on shared credit risk characteristics and the days past due.

The expected loss rates are based on the payment profile for sales over the past or aging profile of customers over the past 3-5 years before 31 December 2019 as well as the corresponding historical credit losses during that period. The historical rates are adjusted to reflect current and forwarding looking macroeconomic factors affecting the customer's ability to settle the amount outstanding. However given the short period exposed to credit risk, the impact of these macroeconomic factors has not been considered significant within the reporting period.

Trade receivables are written off (i.e. derecognized) when there is no reasonable expectation of recovery. Failure to make payments within 365 days from the invoice date and failure to engage with the Group on alternative payment arrangement amongst other is considered indicators of no reasonable expectation of recovery and therefore is considered as credit impaired.

During the year ended 31 December 2019, the Group has recorded provision for expected credit losses of KD 647,811 (2018: KD 103,099).

#### Deposits and bank balances

The Group's cash at banks, short term bank deposits and term deposits measured at amortized cost are considered to have a low credit risk and the loss allowance is based on the 12 months expected loss. The Group's cash and deposits are placed with high credit rating financial institutions with no recent history of default. Based on management's assessment, the expected credit loss impact arising from such financial assets are insignificant to the Group as the risk of default has not increased significantly since initial recognition.

The Group's exposure to credit risk is limited to the carrying amounts of financial assets recognised at the financial position date, as summarized below:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
Cash and cash equivalents (excluding cash on hand)	2,090,077	6,878,279
Term deposits	-	34,386
Accounts receivable and other debit balances (excluding prepayments and advances)	16,097,367	12,711,362
	<u>18,187,444</u>	<u>19,624,027</u>

### 25.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will be unable to meet its liabilities when they fall due. To limit this risk, management has arranged diversified funding sources, manages assets with liquidity in mind, and monitors liquidity on a daily basis.

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

**Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019**

**25. Financial risk management (Continued)**

**25.3 Liquidity risk (Continued)**

The table below summarises the maturity profile of the Group's financial liabilities. The maturities of financial liabilities have been determined on the basis of the remaining period from the financial position date to the contractual maturity date.

The contractual maturity profile of the financial liabilities based on undiscounted cash flow is as follows:

	<u>Less than 3 months</u> KD	<u>3 to 12 months</u> KD	<u>Over 1 year</u> KD	<u>Total</u> KD
<b>31 December 2019</b>				
Term loans	-	27,753,056	-	27,753,056
Accounts payable and other credit balances	5,525,542	3,709,599	4,047,776	13,282,917
Bank overdraft	410,618	-	-	410,618
	<u>5,936,160</u>	<u>31,462,655</u>	<u>4,047,776</u>	<u>41,446,591</u>
Commitments	-	339,324	-	339,324
Contingency – guarantee	-	3,455,999	35,358,476	38,814,475
	<u>5,936,160</u>	<u>35,257,978</u>	<u>39,406,252</u>	<u>80,600,390</u>
<b>31 December 2018</b>				
Term loans	600,348	21,837,332	8,857,588	31,295,268
Accounts payable and other credit balances	6,670,272	1,481,898	5,063,321	13,215,491
Bank overdraft	3,161	-	-	3,161
	<u>7,273,781</u>	<u>23,319,230</u>	<u>13,920,909</u>	<u>44,513,920</u>
Commitments	-	3,364,843	-	3,364,843
Contingency – guarantee	-	4,400,676	36,442,427	40,843,103
	<u>7,273,781</u>	<u>31,084,749</u>	<u>50,363,336</u>	<u>88,721,866</u>

**26. Fair value measurement**

**26.1 Fair value hierarchy**

Fair value represents the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

Financial assets and financial liabilities measured at fair value in the consolidated statement of financial position are grouped into three levels of a fair value hierarchy.

The three levels are defined based on the observability of significant inputs to the measurement, as follows:

- Level 1 fair value measurements are those derived from quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2 fair value measurements are those derived from inputs other than quoted prices that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3 fair value measurements are those derived from valuation techniques that include inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

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

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2019

**26. Fair value measurement (Continued)**

**26.2 Fair value measurement of financial instruments**

The carrying amounts of the Group's financial assets and liabilities as stated in the consolidated statement of financial position are as follows:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
<b>Financial assets:</b>		
<i>Financial assets at fair value through other comprehensive income:</i>		
Financial assets at fair value through other comprehensive income	9,532,034	12,635,835
<i>Financial assets at amortised cost:</i>		
Accounts receivable and other debit balances (excluding prepayments and advances)	16,097,367	12,711,362
Term deposits	-	34,386
Cash and cash equivalents	2,112,464	6,902,502
<i>Financial assets at fair value through profit or loss:</i>		
Financial assets at fair value through profit or loss	<u>24,587,719</u>	<u>28,328,786</u>
	<u>52,329,584</u>	<u>60,612,871</u>
<b>Financial liabilities:</b>		
<i>Financial liabilities at amortised cost:</i>		
Term loans	27,753,056	31,295,268
Accounts payable and other credit balances (excluding advances)	12,961,116	12,823,318
Bank overdraft	410,618	3,161
	<u>41,124,790</u>	<u>44,121,747</u>

Management considers that the carrying amounts of all financial assets and liabilities, which are stated at amortised cost, approximate their fair values.

The level within which the financial asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

The financial assets measured at fair value on a recurring basis in the consolidated statement of financial position are grouped into the fair value hierarchy as follows:

31 December 2019		<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
		KD	KD	KD	KD
<b>Financial assets at fair value through other comprehensive income</b>					
Quoted securities	(a)	274,720	-	-	274,720
Funds and portfolio	(b)	-	3,409,468	-	3,409,468
Unquoted securities	(c)	-	-	5,847,846	5,847,846
<b>Financial assets at fair value through profit or loss</b>					
Quoted securities	(a)	9,975,387	-	-	9,975,387
Mutual funds	(b)	-	956,003	-	956,003
Unquoted securities	(c)	-	1,912,365	11,743,964	13,656,329
		<u>10,250,107</u>	<u>6,277,836</u>	<u>17,591,810</u>	<u>34,119,753</u>

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

**Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019**

**26. Fair value measurement (Continued)**

**26.2 Fair value measurement of financial instruments (Continued)**

31 December 2018		<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
		KD	KD	KD	KD
<b>Financial assets at fair value through other comprehensive income</b>					
Quoted securities	(a)	241,651	-	-	241,651
Funds and portfolio	(b)	-	3,463,588	-	3,463,588
Unquoted securities	(c)	-	-	8,930,596	8,930,596
<b>Financial assets at fair value through profit or loss</b>					
Quoted securities	(a)	10,925,122	-	-	10,925,122
Mutual funds	(b)	-	2,549,110	-	2,549,110
Unquoted securities	(c)	-	2,846,606	12,007,948	14,854,554
		<u>11,166,773</u>	<u>8,859,304</u>	<u>20,938,544</u>	<u>40,964,621</u>

**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).

**b) Mutual funds and portfolios**

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**

Unquoted 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.

**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:



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

**Notes to the consolidated financial statements  
For the year ended 31 December 2019**

**26 Fair value measurement (Continued)**

**26.2 Fair value measurement of financial instruments (Continued)**

**Measurement at fair value (Continued)**

**Level 3 fair value measurements (Continued)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
Opening balance	<b>20,938,544</b>	22,821,128
Transfer to level 1	-	(2,418,868)
Additions	-	91,215
Transfer from cost	-	377,000
Disposal	<b>(592,529)</b>	(940,501)
Other comprehensive income	<b>(2,754,205)</b>	1,008,570
Closing balance	<u><b>17,591,810</b></u>	<u>20,938,544</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:

**Financial assets at FVOCI and financial assets 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 consolidated statement of financial position date.

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 profit or loss, total assets, total liabilities or total equity.

**26.3 Non-financial instruments**

Investment properties were fair valued at 31 December 2019 and are classified under level 3 fair value hierarchy.

**Description of significant unobservable inputs to valuation of non-financial assets:**

Fair value of investment properties were determined using Mark to Market method, conducted by independent valutors 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.

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

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2019

**27. Capital management objectives**

The Group's capital management objectives are to ensure the Group's ability to continue as a going concern and to provide adequate return to its Shareholders through the optimization of the capital structure to reduce the cost of such financial recourses.

The capital of the Group comprise of total equity. The Group manages the capital structure and makes adjustments in the light of changes in economic conditions and risk characteristics of the underlying assets. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to Shareholders, return capital to Shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

Consistent with others in the industry, the Group monitors capital on the basis of the gearing ratio.

This ratio is calculated as net debt divided by the total equity and net debt as follows:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	KD	KD
Term loans	27,753,056	31,295,268
Bank overdraft	410,618	3,161
Fixed assets payable	5,059,720	6,075,985
Less: Cash and cash equivalents and term deposits	<u>(2,112,464)</u>	<u>(6,936,888)</u>
Net debt	31,110,930	30,437,526
Equity attributable to Shareholders of the Parent Company	<u>83,193,373</u>	<u>87,206,317</u>
Total capital and net debt	<u>114,304,303</u>	<u>117,643,843</u>
Gearing ratio	<u>27.22%</u>	<u>25.87%</u>

**28. Legal claims**

The Group had recorded a provision for legal cases of KD 179,818 for the year ended 31 December 2019 which was recorded according to a legal verdict issued by Dubai courts against one of the Group's subsidiaries. There are other legal cases being raised by and against the Group as of 31 December 2019 and according to the available information. It was not possible to reliably estimate the liability due for certain cases except which mentioned above.

**29. Subsequent events**

Subsequent to the reporting date and as a result of the significant events arising from the spread of Novel Coronavirus ("COVID-19"), which had affected the global economic environment, that may lead the Group to exposure of various risks including decline in revenue, availability of the required inventories from external suppliers, fluctuations in foreign exchange rates, increase in the expected credit losses of customers and impairment of assets due to expected slowdown in the operating segments.

The Group considers this above event as a subsequent event to the reporting date which does not require adjustments. Accordingly, no adjustments were made to the consolidated financial statements due to this matter. The outcome of this event is unknown; therefore it is not reasonably possible to determine the financial impact to the Group as at the issuance date of the consolidated financial statements. The Group will take into consideration the effects of Covid-19 upon determining the magnitude of the impact according to the expected duration of these events and their implications.

**30. Comparative figures**

Certain comparative amounts have been reclassified to conform to the presentation in the current year. Such reclassification does not affect previously reported equity or net loss for the year.