

جدول أعمال الجمعية العامة العادية
عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31

1. مناقشة تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي ونتائج أعمالها للسنة المالية المنتهية في 2021/12/31 والمصادقة عليه.
2. تلاوة كل من تقرير الحوكمة، وتقرير لجنة التدقيق عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31 والمصادقة عليهما.
3. مناقشة تقرير مراقب الحسابات الخارجي عن نتائج البيانات المالية للشركة للسنة المالية المنتهية في 2021/12/31 والمصادقة عليه.
4. مناقشة البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 2021 / 12/31 والمصادقة عليها.
5. استعراض أية مخالفات رصدتها الجهة / الجهات الرقابية وأي عقوبات صدرت نتيجة لتلك المخالفات ونتج عنها تطبيق جزاءات (مالية وغير مالية) على الشركة خلال السنة المالية المنتهية في 2021 / 12/31 (إن وجدت).
6. استعراض تقرير التعاملات التي تمت مع الأطراف ذات الصلة عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31 والتعاملات التي ستم خلال السنة المالية التي ستنتهي في 2022/12/31 والموافقة عليه واعتماده.
7. الموافقة على تفويض مجلس الإدارة بإصدار سندات أو صكوك بالدينار الكويتي أو بأي عملة أخرى يراها مناسبة وبما لا يتجاوز الحد الأقصى المصرح به قانونياً أو ما يعالنه بالعملة الأجنبية مع تفويض مجلس الإدارة في تحديد نوع تلك السندات ومدتها وقيمتها الأسمية وسعر الفائدة وموعد الوفاء بها وسائر شروطها وأحكامها، وذلك بعد أخذ موافقة الجهات الرقابية المختصة.
8. مناقشة اقتراح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.

9. مناقشة اقتراح توصية مجلس الإدارة بعدم صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.

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

11. مناقشة توصية مجلس الإدارة بإطفاء الخسائر المتركمة البالغة 10,587,270 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2021 عن طريق استخدام كامل الاحتياطي الاختياري بمبلغ 3,200,595 دينار كويتي وعلاوة الإصدار بمبلغ 7,386,675 دينار كويتي

12. مناقشة إخلاء طرف السادة أعضاء مجلس الإدارة وإبراء ذمتهم عن كل ما يتعلق بتصرفاتهم القانونية والمالية والإدارية عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.

13. مناقشة تعيين أو إعادة تعيين مراقب الحسابات للسنة المالية التي ستنتهي في 2022/12/31، وتفويض مجلس الإدارة بتحديد أتعابه، على أن يكون مراقب الحسابات من ضمن المسجلين في السجل الخاص لدى هيئة أسواق المال مع مراعاة مدة التغيير الإلزامي لمراقب الحسابات.

منصور خلاوي الفضلي
رئيس مجلس الإدارة

كلمة السيد/ رئيس مجلس الإدارة
عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021

حضرات السادة المساهمين الكرام
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

يسرني أن أتقدم لكم بالنيابة عن نفسي وعن السادة أعضاء مجلس الإدارة المحترمين بالترحيب بكم في اجتماع الجمعية العامة العادية في العام الجديد بعد عام مليء بالتحديات على كافة الأصعدة محليا وإقليميا وعالميا، ساتلين المولى عز وجل أن يكتب لنا ولكم كل الخير والتوفيق والسداد، وأن أعرض عليكم التقرير السنوي والبيانات المالية المدققة لشركة التخصيص القابضة، والذي يتضمن عرضاً موجزاً لنشاطاتها ونتائج أعمالها ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.

وقد ارتكزت خطة عمل الشركة في العام 2021 بصورة رئيسية على إدارة الأزمة التي لاتزال أثارها سارية منذ تفشي وباء كورونا المستجد هذا وقد واصلت الشركة العمل على تقليل الأثر السلبي الناتج على عمليات الشركة من جراء الجائحة.

تكبدت الشركة خلال عام 2021 خسائر قدرها 2,432,465 دينار كويتي مقابل خسائر قدرها 3,750,830 دينار كويتي عن الفترة المقابلة لعام 2020 وقد بلغت حقوق المساهمين 73,822,100 مليون دينار كويتي مقابل 76,544,577 دينار كويتي لعام 2021 وواقع خسارة 3.99 فلس مقابل خسارة 6.15 فلس للفترة المقابلة لعام 2020.

ومن جهة أخرى فقد باشرت شركة التخصيص القابضة بالتحالف مع شركة المباني ومجموعة الصناعات الوطنية القابضة العمل على مشروع أفنتورا الواقع ضمن تطوير مدينة جابر الأحمد السكنية (جاي ثري J3) من مشاريع المؤسسة العامة للرعاية السكنية أحد المشاريع المجتمعية المستدامة قيد الإنشاء حالياً، حيث يجسد المشروع رؤية مستقبلية لمشاريع التطوير في الكويت، إذ يعتبر وجهة جديدة بهوية معاصرة و فرصة للاستمتاع بالعيش في مدينة حديثة تنبض بالحياة وتنسجم فيها أبرز مكونات البيئة الحضرية الملهمة ومن المقرر أن يصبح رمزا معاصرا و معلما مميزا لمدينة جابر الأحمد ويضم عناصر سكنية تشمل 276 وحدة (منازل و شقق) و العديد من المرافق و الخدمات مثل المحلات التجارية لأشهر العلامات التجارية العالمية و المطاعم العالمية و الحدائق كما سيتضمن مجمعا تجاريا بمساحة تأجيريه تبلغ 108 و 233 متر مربع.

ومن المتوقع افتتاح 70% من المنطقة السكنية في الربع الثالث من عام 2024، كما سيتم افتتاح باقي المرافق و المجمع التجاري بحلول الربع الثالث من عام 2025.


هذا وقد قامت شركة التخصيص خلال عام 2021 بمتابعة أداء مشاريعها طور التنفيذ واستثماراتها القائمة وإعادة تقييمها ووضع خطط لتعزيزها وأخرى للتخارج من بعض استثماراتها وذلك تجنباً للمخاطر والتمهيد لوضع استراتيجية جديدة للشركة.

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 مزاوله أعمالنا، ولهذا عهدنا تجاه أنفسنا ومستثمرينا وجميع أصحاب المصلحة لدينا الالتزام بتفعيل وتطبيق أفضل معايير الحوكمة في إدارة الشركة، ونضع بين أيديكم تقرير حوكمة الشركات لعام 2021 للاطلاع عليه والتعرف على معايير الحوكمة التي تم اتباعها من قبل الشركة خلال العام الماضي

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

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

والله ولي التوفيق،


منصور الفضلي
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 2021



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
49-10	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 المجمع كما في 31 ديسمبر 2021 والبيانات المجمعة للأرباح أو الخسائر، الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الأخر، التغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ، وإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية المهمة.

برأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2021 وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي

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

تأكيد على أمر

نود أن نشير إلى إيضاح رقم (23) حول البيانات المالية المجمعة بشأن كتاب مطالبة من قبل بنك الكويت الوطني باعتباره داننا بمباشرة إجراءات التنفيذ على أموال طرف آخر والكفلاء. إن رأينا غير متحفظ فيما يتعلق بهذا الأمر.

أمر آخر

تم تدقيق البيانات المالية المجمعة لشركة التخصيص القابضة - ش.م.ك.ع. للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 من قبل مراقب حسابات آخر والذي أبدى رأياً غير متحفظ بتاريخ 29 مارس 2021.

أمور التدقيق الهامة

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

انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة

كما في 31 ديسمبر 2021، تمارس المجموعة تأثيراً جوهرياً على بعض الشركات التي تم اعتبارها كشركات زميلة بقيمة دفترية 55,492,520 دينار كويتي. يتم إثبات الاستثمار في الشركات الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، وتقوم الإدارة في نهاية كل فترة بيانات مالية بتحديد مدى وجود أي دليل موضوعي يشير إلى احتمال انخفاض قيمة استثمار المجموعة في الشركات الزميلة. فإذا ما وجد مؤشر على احتمال حدوث انخفاض في قيمة حصة المجموعة في الشركة الزميلة، تقوم الإدارة بمقارنة كامل القيمة الدفترية للاستثمار في الشركة الزميلة بالقيمة القابلة للاسترداد.

كما في 31 ديسمبر 2021، حددت الإدارة وجود مؤشراً على انخفاض قيمة شركاتها الزميلة المدرجة حيث تجاوزت القيمة الدفترية للاستثمار قيمته العادلة استناداً إلى السعر السوقي السائد. وبالتالي قامت الإدارة بإجراء تقييم انخفاض القيمة لحساب قيمة الاستخدام، والتي تتضمن تقدير توقعات التدفقات النقدية المستقبلية ومعدل نمو القيمة النهائية ومعدل الخصم.

تقرير مراقب الحسابات المستقل (تتمة)

أمر التدقيق الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة (تتمة)

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

نظراً للأحكام والتقدير الجوهري في تقييم القيمة القابلة للاسترداد الخاصة باستثمار في الشركات الزميلة، فقد اعتبرنا هذا الأمر من أمور التدقيق الهامة. تضمنت إجراءات تدقيقنا، من بين أمور أخرى، اختبار تقييم الإدارة لمدى وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة فيما يتعلق بحصة المجموعة في الشركات الزميلة والعوامل النوعية والكمية المستخدمة مثل الأداء المالي للشركة المستثمر فيها بما في ذلك توزيعات الأرباح أو السوق أو البيئة الاقتصادية أو القانونية التي تعمل فيها 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 [1] حول البيانات المالية المجمعة.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021

إن الإدارة مسؤولة عن المعلومات الأخرى. إن المعلومات الأخرى تتكون من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2021، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لم نحصل على التقرير السنوي للمجموعة والذي يشمل أيضاً تقرير مجلس الإدارة، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على تلك التقارير بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات. فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى، وللقيام بذلك، فإننا نأخذ في الاعتبار فيما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متطابقة بشكل مادي مع البيانات المالية المجمعة أو المعلومات التي حصلنا عليها من خلال التدقيق، أو بطريقة أخرى، إذا ما كانت تتضمن أخطاء مادية. هذا وإذا ما تبين لنا من خلال عملنا أن المعلومات الأخرى تتضمن أخطاء مادية، فإننا مطالبون بالإفصاح عن ذلك ضمن تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب الإفصاح عنه فيما يتعلق بهذا الشأن. إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يشمل المعلومات الأخرى، كما أننا لا نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

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

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

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

مسؤوليات مراقب الحسابات حول 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 التأكد، لكنه ليس ضماناً على أن التدقيق المنفذ وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سيُظهر دائماً الخطأ المادي في حالة وجوده. يمكن أن تنتج الأخطاء من الغش أو الخطأ ويتم اعتبارها مادية، بشكل فردي أو مجمعة، إذا كان متوقعاً أن تؤثر على القرارات الاقتصادية لمستخدميها والتي يتم اتخاذها بناء على هذه البيانات المالية المجمعة.

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

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ، حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الحذف 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.

تقرير مراقب الحسابات المستقل (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
- التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك شك مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود شك مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. إن استنتاجاتنا تستند إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة على نحو يحقق العرض العادل.
- الحصول على دليل تدقيق كافي وملائم فيما يتعلق بالمعلومات المالية للمجموعة أو أنشطة الأعمال من خلال المجموعة بغرض إبداء الرأي حول البيانات المالية المجمعة. إننا مسؤولون عن التوجيه، الإشراف والأداء على تدقيق حسابات المجموعة. كما أننا مسؤولون بشكل منفرد فيما يتعلق برأينا حول التدقيق.

إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الجوهرية بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء عملية التدقيق.

كما قمنا بتزويد المسؤولين عن الحوكمة بما يفيد التزامنا بمتطلبات أخلاقية المهنة المتعلقة بالاستقلالية، وتزويدهم بكافة ارتباطاتنا والأمور الأخرى التي قد تشير إلى وجود شكوك في استقلاليتنا، أو حيثما وجدت، والحماية منها.

ومن بين الأمور التي تم التواصل بها مع المسؤولين عن الحوكمة، تلك الأمور التي تم تحديدها من قبلنا على أن لها الأهمية الكبرى في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية وتم اعتبارها بذلك، من أمور التدقيق الهامة، ولقد قمنا بالإفصاح عن تلك الأمور ضمن تقرير مراقب الحسابات ما لم تكن القوانين أو التشريعات المحلية تحد من الإفصاح عن أمر معين، أو في حالات نادرة جداً، قررنا عدم الإفصاح عنها ضمن تقريرنا تجنباً لنتائج عكسية قد تحدث نتيجة الإفصاح عنها والتي قد 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 ولانحته التنفيذية وتعديلاتها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولانحته التنفيذية وتعديلاتها أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتها، على وجه يؤثر مادياً في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها.

بالإضافة إلى ذلك، وحسب ما ورد إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا خلال تدقيقنا ما يشير إلى وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولانحته التنفيذية والتعليمات ذات الصلة، وتعديلاتها، خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2021 على وجه يؤثر مادياً في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها.



براك عبد المحسن العتيقي
مراقب حسابات ترخيص رقم 69 دولة

العتيقي محاسبون قانونيون
عضو في بي.كي.آر انترناشونال

دولة الكويت: 22 مارس 2022

بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

2020	2021	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
8,192,125	5,824,301		الإيرادات:
			إيرادات من مبيعات وخدمات
1,111,716	(1,580,478)		(خسائر) / أرباح غير محققة من التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة
317,757	204,263		العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
801,982	446,079		أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
8,032	11,639	10	إيرادات توزيعات أرباح
(2,034,981)	3,173,351	11	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
-	53,725	11	حصة المجموعة من نتائج شركات زميلة
19,500	2,120		أرباح من بيع استثمار في شركات زميلة
4,862	15,497		إيرادات فوائد
390,514	334,844		أرباح فروقات عملات أجنبية
8,811,507	8,485,341		إيرادات أخرى
			مجموع الإيرادات
(8,907,196)	(8,086,213)		المصاريف والأعباء الأخرى:
(2,575,618)	(2,406,905)	6	تكلفة مبيعات وخدمات
(110,867)	(184,951)	13	مصاريف عمومية وإدارية
-	(80,706)		مخصص خسائر انتمائية متوقعة
(30,110)	(38,163)		خسائر من بيع ممتلكات ومنشآت ومعدات
(1,374,744)	(1,357,223)		أتعاب إدارة محافظ
(12,998,535)	(12,154,161)		تكاليف تمويل
(4,187,028)	(3,668,820)		مجموع المصاريف والأعباء الأخرى
			صافي خسارة السنة
(3,750,830)	(2,432,465)		العائدة إلى:
(436,198)	(1,236,355)	5	مساهمي الشركة الأم
(4,187,028)	(3,668,820)		حصص غير مسيطرة
			صافي خسارة السنة
(6.15)	(3.99)	7	خسارة السهم الأساسية والمخفضة العائدة لمساهمي الشركة الأم (فلس)

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 10 إلى 49 تشكل جزء من هذه البيانات المالية المجمعة.



بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

2020	2021	إيضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
(4,187,028)	(3,668,820)	
		صافي خسارة السنة
		الخسارة الشاملة الأخرى:
		<u>ينود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:</u>
3,834	(23,116)	فروقات ترجمة من ترجمة العمليات الأجنبية
(1,026,037)	538,751	11 حصة المجموعة من الخسارة الشاملة الأخرى للشركات الزميلة
		<u>ينود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:</u>
(1,926,661)	(865,811)	التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(2,948,864)	(350,176)	مجموع الخسارة الشاملة الأخرى للسنة
(7,135,892)	(4,018,996)	مجموع الخسارة الشاملة للسنة
		العائدة إلى:
(6,690,221)	(2,774,586)	مساهمي الشركة الأم
(445,671)	(1,244,410)	حصص غير مسيطرة
(7,135,892)	(4,018,996)	مجموع الخسارة الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 10 إلى 49 تشكل جزء من هذه البيانات المالية المجمعة.

2020	2021	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
			الموجودات غير المتداولة:
11,869,247	11,445,080	8	ممتلكات ومنشآت ومعدات
409,482	135,645	9	موجودات غير ملموسة
116,190	127,829	10	عقارات استثمارية
51,037,053	55,492,520	11	استثمار في شركات زميلة
7,344,397	2,550,218	12	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
4,883,387	6,762,573	13	مدینون وأرصدة مدينة أخرى
<u>75,659,756</u>	<u>76,513,865</u>		مجموع الموجودات غير المتداولة
			الموجودات المتداولة:
1,473,453	1,105,361		مخزون
19,212,505	19,543,907	13	مدینون وأرصدة مدينة أخرى
25,580,226	22,239,374	14	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,493,086	1,708,970	15	نقد ونقد المعادل
<u>47,759,270</u>	<u>44,597,612</u>		مجموع الموجودات المتداولة
<u>123,419,026</u>	<u>121,111,477</u>		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية:
61,000,000	61,000,000	16	رأس المال
24,761,544	24,761,544	16	علاوة إصدار
1,590,532	1,590,532	17	احتياطي إجباري
3,200,595	3,200,595	18	احتياطي عام
(4,621,988)	(4,720,024)		احتياطي القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر
582,696	490,269		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
(2,327,828)	(1,913,546)		احتياطيات أخرى
(7,640,974)	(10,587,270)		خسائر متراكمة
76,544,577	73,822,100		حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة الأم
532,897	(680,777)	5	الحصص غير المسيطرة
<u>77,077,474</u>	<u>73,141,323</u>		مجموع حقوق الملكية
			المطلوبات:
			المطلوبات غير المتداولة:
1,306,429	1,412,242		مكافأة نهاية خدمة الموظفين
8,479,551	5,199,250	19	قروض لأجل
3,143,263	2,100,094	20	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
<u>12,929,243</u>	<u>8,711,586</u>		مجموع المطلوبات غير المتداولة
			المطلوبات المتداولة:
20,489,163	20,884,521	19	قروض لأجل
867,454	717,362	15	سحب على المكشوف لدى البنوك
12,055,692	17,656,685	20	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
33,412,309	39,258,568		مجموع المطلوبات المتداولة
46,341,552	47,970,154		مجموع المطلوبات
<u>123,419,026</u>	<u>121,111,477</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 10 إلى 49 تشكل جزء من هذه البيانات المالية المجمعة.

محمد عبدالمحسن العصفور
نائب رئيس مجلس الإدارة

منصور خلوي الفضلي
رئيس مجلس الإدارة

حقوق الملكية العادية إلى مساهمي الشركة الأم

حقوق الملكية دينار كويتي	مجموع المسيرة	حصص غير مسيطر	دينار كويتي	مجموع الجزئي	دينار كويتي	مخسائر متراكمة	دينار كويتي	احتياطات أخرى	احتياطي عملات أجنبية	دينار كويتي	545,880	3,085,457	3,200,595	1,590,532	24,761,544	61,000,000	دينار كويتي	احتياطي القيمة العادية						
																		احتياطي تربة عملة أجنبية	احتياطي عام	احتياطي إجباري	لوجودات مالية بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الأخر	احتياطي دينار كويتي	احتياطي دينار كويتي	احتياطي دينار كويتي
84,171,934 (4,187,028)	978,561 (436,198)	-	83,193,373 (3,750,830)	(931,164)	-	(3,888,557) (3,750,830)	-	(931,164)	545,880	-	(3,085,457)	3,200,595	1,590,532	24,761,544	61,000,000	دينار كويتي	صافي خسارة السنة	كما في 31 ديسمبر 2019						
(1,926,661) 3,834	(9,396)	-	(1,917,265) 3,834	-	-	-	(1,917,265)	-	3,834	-	(1,917,265)	-	-	-	-	-	-		(الخسارة) / الدخل الشامل الأخر:					
(1,026,037)	(77)	(77)	(1,025,960)	(1,440,045)	-	-	-	(1,440,045)	32,982	381,103	-	-	-	-	-	-	-		التغيرات في القيمة العادية للموجودات المالية بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الأخر					
(2,948,864)	(9,473)	(9,473)	(2,939,391)	(1,440,045)	-	-	(1,440,045)	(1,440,045)	36,816	(1,536,162)	-	-	-	-	-	-	-		فروقات ترجمة من ترجمة العمليات الأجنبية حصة المجموعة من الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى للشركات الزميلة					
(7,135,892)	(445,671)	(445,671)	(6,690,221)	(1,440,045)	(3,750,830)	(3,750,830)	(1,440,045)	(1,440,045)	36,816	(1,536,162)	-	-	-	-	-	-	-		(إيضاح 11) (الخسارة) / الدخل الشامل الأخر للسنة مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة المحول إلى الخسائر المتراكمة نتيجة بيع موجودات مالية بالقيمة العادية من خلال الدخل الشامل الأخر					
-	-	-	-	-	369	369	-	-	-	(369)	-	-	-	-	-	-	-		حصة في احتياطات أخرى لشركات زميلة (إيضاح 11)					
41,432	7	7	41,425	43,381	-	(1,956)	43,381	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		كما في 31 ديسمبر 2020					
77,077,474	532,897	532,897	76,544,577	(2,327,828)	582,696	(7,640,974)	(2,327,828)	(4,621,988)	3,200,595	1,590,532	24,761,544	61,000,000												

حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة الأم																			
	احتياطي القيمة العادلة																		
	مجموع حقوق الملكية	حصص غير مسيطرة	دينار كويتي	مجموع الجزئي	دينار كويتي	خسائر متراكمة	دينار كويتي	احتياطيات أخرى	دينار كويتي	احتياطي ترجمة عملات أجنبية	دينار كويتي	احتياطي عم	دينار كويتي	احتياطي إيجاري	دينار كويتي	علاوة إصدار	دينار كويتي	رأس المال	دينار كويتي
77,077,474	(3,668,820)	532,897	(1,236,355)	76,544,577	(2,432,465)	(7,640,974)	(2,327,828)	-	582,696	(4,621,988)	3,200,595	1,590,532	24,761,544	61,000,000	-	-	-	-	-
(865,811)	(23,116)	(10,325)	-	(855,486)	(23,116)	-	-	(855,486)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
538,751	(350,176)	2,270	(8,055)	536,481	(342,121)	-	544,347	61,445	(69,311)	(794,041)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(4,018,996)	(1,244,410)	(1,244,410)	(2,774,586)	(2,432,465)	(2,432,465)	(2,432,465)	544,347	(794,041)	(92,427)	(794,041)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
289,003	(246,158)	-	(79)	289,003	(407,002)	(407,002)	-	696,005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40,000	30,815	30,815	9,185	9,185	9,185	9,185	(130,065)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
73,141,323	(680,777)	(680,777)	(10,587,270)	(10,587,270)	(1,913,546)	(1,913,546)	490,269	(4,720,024)	3,200,595	1,590,532	24,761,544	61,000,000	-	-	-	-	-	-	-

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 10 إلى 49 تشكل جزء من هذه البيانات المالية المجمعة.

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(4,187,028)	(3,668,820)	الأنشطة التشغيلية:
		صافي خسارة السنة
		تعديلات لـ:
(1,111,716)	1,580,478	خسائر / (أرباح) غير محققة من التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة
(317,757)	(204,263)	العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(801,982)	(446,079)	أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(8,032)	(11,639)	إيرادات توزيعات أرباح
2,034,981	(3,173,351)	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
-	(53,725)	حصة المجموعة من نتائج شركات زميلة
(19,500)	(2,120)	أرباح من بيع استثمار في شركات زميلة
(4,862)	(15,497)	إيرادات فوائد
435,560	464,114	أرباح فروقات عملات أجنبية
471,943	273,837	استهلاك
110,867	184,951	إطفاء
-	80,706	مخصص خسائر انتمائية متوقعة
1,374,744	1,357,223	خسائر من بيع ممتلكات ومنشآت ومعدات
192,513	126,581	تكاليف تمويل
(1,830,269)	(3,507,604)	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
400,736	368,092	مخزون
(2,470,178)	(1,196,858)	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
436,966	1,964,637	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,463,034	4,556,865	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
(1,999,711)	2,185,132	التدفقات النقدية من / (المستخدمة في) العمليات
(61,899)	(20,768)	مكافأة نهاية خدمة الموظفين المدفوعة
(2,061,610)	2,164,364	صافي التدفقات النقدية من / (المستخدمة في) الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة الاستثمارية:
(396,394)	(149,158)	شراء ممتلكات ومنشآت ومعدات
36,692	467	المحصل من بيع ممتلكات ومنشآت ومعدات
(124,637)	-	شراء موجودات غير ملموسة
(13,268)	(2,849,420)	شراء استثمارات في شركات زميلة
-	1,001,560	المحصل من بيع استثمار في شركات زميلة
363,181	3,924,964	المحصل من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(101,413)	-	شراء موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
566,114	-	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
801,982	446,079	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
19,500	2,120	إيرادات فوائد مستلمة
1,151,757	2,376,612	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
		الأنشطة التمويلية:
7,830,697	6,612,924	المحصل من قروض لأجل
(6,618,896)	(9,483,551)	المسدد من قروض لأجل
(1,381,341)	(1,357,223)	تكاليف تمويل مدفوعة
-	40,000	الحركة على حصص غير مسيطرة
(169,540)	(4,187,850)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
(1,079,393)	353,126	صافي الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل
3,179	12,850	تعديلات ترجمة عملة أجنبية
1,701,846	625,632	نقد ونقد معادل في بداية السنة
625,632	991,608	نقد ونقد معادل في نهاية السنة (إيضاح 15)

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 إيضاح رقم 5.

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

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 22 مارس 2022. إن الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

2. تطبيق معايير دولية جديدة ومعدلة للمعايير الدولية للتقارير المالية

(أ) معايير وتفسيرات وتعديلات جديدة سارية من 1 يناير 2021

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 2021.

امتيازات الإيجار المتعلقة بحاجحة كورونا (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 16)

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في 28 مايو 2020، امتيازات الإيجار المتعلقة بحاجحة كورونا - تعديل على المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود الإيجار. تمنح التعديلات إعفاء للمستأجرين من تطبيق إرشاد المعيار الدولي للتقارير المالية 16 بشأن محاسبة تعديل عقد الإيجار بالنسبة لامتيازات الإيجار الناشئة كنتيجة مباشرة لجائحة كورونا. لكونها وسيلة عملية، يجوز للمستأجر أن يختار عدم تحديد امتياز الإيجار المتعلق بجائحة كورونا الممنوح من المؤجر على أنه يمثل تعديل لعقد الإيجار. يقوم المستأجر الذي يتخذ هذا القرار باحتساب أي تغيير في مدفوعات التأجير الناتجة عن امتياز الإيجار المتعلق بجائحة كورونا بنفس الطريقة التي يحتسب بها أي تغيير وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 إذا لم يمثل التغيير تعديلاً على عقد الإيجار.

كان من المقرر أن يسري التعديل حتى 30 يونيو 2021، ولكن نظراً لاستمرار تأثير جائحة فيروس كورونا، قام مجلس معايير المحاسبة الدولية في 31 مارس 2021 بتمديد فترة تطبيق الوسيلة العملية حتى 30 يونيو 2022.

يسري التعديل على فترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 أبريل 2021.

الإصلاح القياسي لمعدل الفائدة - "المرحلة 2" (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 9 ومعيير المحاسبة الدولي 39 والمعايير الدولية للتقارير المالية رقم 7 و 4 و 16)

توفر التعديلات سبل إعفاء مؤقتة تعالج تأثيرات البيانات المالية عندما يتم استبدال معدل الفائدة السائد بين البنوك بمعدل فائدة بديل خالي تقريباً من المخاطر. تتضمن التعديلات الوسائل العملية التالية:

- وسيلة عملية تتطلب أن يتم معاملة التغييرات التعاقدية أو التغييرات في التدفقات النقدية التي يتطلبها الإصلاح بشكل مباشر على أنها تغييرات في معدل الفائدة المتغير تعادل الحركة على السعر السوقي للفائدة.
- السماح بالتغييرات التي يطلب إصلاح معدل الفائدة السائد بين البنوك أن يتم إجرائها على تصنيفات التحوط ووثائق التحوط بدون قطع علاقة التحوط.
- توفير إعفاء مؤقت للشركات من الاضطرار لتلبية المتطلبات المحددة بشكل منفصل عندما يتم تصنيف أداة معدل الفائدة الخالي من المخاطر على أنها تحوط لمكون المخاطر.

لم يكن لهذه التعديلات تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تنوي المجموعة استخدام الوسائل العملية في الفترات المستقبلية إذا أصبحت قابلة للتطبيق.

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

(ب) معايير وتفسيرات صادرة لكنها غير سارية

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

المعيار الدولي للتقارير المالية 17: عقود التأمين

سوف يسري هذا المعيار على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023، 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. سيتم تطبيق بعض الاستثناءات القليلة بشأن النطاق. إن الهدف الشامل للمعيار الدولي للتقارير المالية 17 هو تقديم نموذج محاسبي لعقود التأمين يكون أكثر إفادة وتوافقاً للأطراف المؤمنة. على النقيض خلاف متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 4، والتي تستند إلى حد كبير إلى اعتمادات السياسات المحلية المحاسبية السابقة، يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 17 نموذجاً شاملاً لعقود التأمين، ويغطي جميع الجوانب المحاسبية ذات الصلة. إن جوهر المعيار الدولي للتقارير المالية 17 هو النموذج العام، مضافاً إليه:

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

يُسمح 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.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1: تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في 23 يناير 2020 تعديلات على الفقرات من 69 إلى 76 من معيار المحاسبة الدولي 1 لتحديد متطلبات تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة. توضح التعديلات:

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

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

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3: مراجع إطار المفاهيم

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

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

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

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 16: الممتلكات والمنشآت والمعدات: المتحصلات قبل الغرض المحدد لها

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

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

لا يتوقع أن يكون للتعديلات تأثير مادي على المجموعة.

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

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

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

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

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

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2018 - 2020

فيما يلي ملخص لتعديلات دورة التحسينات السنوية 2018 - 2020:

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 1: تطبيق المعايير الدولية للتقارير المالية لأول مرة - الشركة التابعة كأول من يطبق
يسمح التعديل للشركة التابعة التي تقرر تطبيق الفقرة 16د (أ) من المعيار الدولي للتقارير المالية 1 أن تقوم بقياس الفروقات المترابطة لتحويل العملة باستخدام المبالغ المقدمة من الشركة الأم بناءً على تاريخ انتقال الشركة الأم للمعايير الدولية للتقارير المالية. كما يُطبق هذا التعديل على أي شركة زميلة أو شركة محاصة تقرر تطبيق الفقرة 16د (أ) من المعيار الدولي للتقارير المالية 1. يسري التعديل على فترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2022 مع السماح بالتطبيق المبكر.

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

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

لا يتوقع أن يكون للتعديلات تأثير مادي على المجموعة.

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

تعريف التقديرات المحاسبية - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 8
أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في فبراير 2021 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 8 أورد فيها تعريفاً "للتقديرات المحاسبية". توضح التعديلات الفرق بين التغييرات في التقديرات المحاسبية والتغييرات في السياسات المحاسبية وتصحيح الأخطاء. كما توضح كيفية استخدام المنشآت لأساليب ومدخلات القياس لوضع تقديرات محاسبية.

تسري التعديلات على فترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 وتُطبق على التغييرات في السياسات المحاسبية والتغييرات في التقديرات المحاسبية التي تقع في أو بعد بداية تلك الفترة. يُسمح بالتطبيق المبكر طالما أنه قد تم الإفصاح عن هذا الأمر.

لا يتوقع أن يكون للتعديلات تأثير مادي على المجموعة.

الإفصاح عن السياسات المحاسبية - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 وبيان ممارسة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2
في فبراير 2021، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 وبيان ممارسة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 إصدار الأحكام حول المادية والتي أورد فيها إرشادات وأمثلة لمساعدة المنشآت على تطبيق أحكام المادية على الإفصاحات عن السياسة المحاسبية. تهدف التعديلات إلى مساعدة المنشآت عند تقديم إفصاحات عن السياسات المحاسبية الأكثر جدوى عن طريق استبدال شرط إفصاح المنشآت عن سياساتها المحاسبية "المهمة" بشرط الإفصاح عن سياساتها المحاسبية "المادية" وإضافة إرشاد حول كيفية تطبيق المنشآت لمفهوم المادية عند اتخاذ قرارات بشأن الإفصاحات عن السياسات المحاسبية.

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

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

التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقارير المالية دورة 2018 - 2020 (تتمة)

الإفصاح عن السياسات المحاسبية - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 وبيان ممارسة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2

(تتمة)

تطبق التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 مع السماح بالتطبيق المبكر. نظرا لكون التعديلات على بيان الممارسة رقم 2 تقدم إرشادا غير ملزم بشأن تطبيق تعريف المادية على معلومات السياسة المحاسبية، فإن تاريخ سريان هذه التعديلات ليس ضروريا.

تقوم المجموعة حاليا بتقييم تأثير التعديلات لتحديد تأثيرها على الإفصاحات عن السياسة المحاسبية للمجموعة.

3. السياسات المحاسبية المهمة

3.1 بيان الالتزام

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

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

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

3.3 تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداولة وغير متداولة

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

(أ) يتوقع تحقيقها أو أن تكون النية ببيعها أو استهلاكها ضمن الدورة التشغيلية العادية.

(ب) محتفظ بها بشكل رئيسي لغرض المتاجرة.

(ج) يتوقع إثباتها خلال اثني عشر شهرا بعد تاريخ البيانات المالية أو،

(د) نقد ونقد معادل، إلا إذا كانت للتجارة أو لاستخدامها حصريا لتسوية التزام لمدة اثني عشر شهرا على الأقل بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة.

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

تعد المطلوبات متداولة إذا كانت:

(أ) من المتوقع سدادها ضمن الدورة التشغيلية العادية؛

(ب) محتفظ بها بشكل رئيسي لغرض المتاجرة.

(ج) يتوقع تسويتها خلال اثني عشر شهرا بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة أو،

(د) لا يوجد حق مشروط لتأجيل تسوية المطلوبات لمدة اثني عشرة شهرا على الأقل بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة.

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

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.4 أساس التجميع

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

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

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

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

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

- حجم حقوق تصويت المجموعة بالنسبة إلى حجم وتوزيع الأطراف الأخرى التي لديها حقوق تصويت؛
- حقوق التصويت المحتملة التي تحتفظ بها المجموعة أو أصحاب الأصوات الأخرى أو الأطراف الأخرى؛
- الحقوق الناتجة عن ترتيبات تعاقدية أخرى.
- أي حقائق وظروف إضافية تشير إلى أن المجموعة لديها، أو ليس لديها، القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة في وقت الحاجة لاتخاذ القرارات، بما في ذلك أنماط التصويت في اجتماعات المساهمين السابقة.

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

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

المحاسبة عن التغيير في حصة ملكية الشركة التابعة، مع عدم إجراء تغيير بالسيطرة، كمعاملة حقوق ملكية. يتم تعديل القيم الدفترية لخصص ملكية المجموعة والحصص غير المسيطرة لتعكس التغييرات في حصصها ذات الصلة في الشركات التابعة.

يتم إدراج أي فرق بين المبلغ الذي تم تعديل الحصص غير المسيطرة به والقيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المستلم، مباشرة في حقوق الملكية ويعود إلى مالكي الشركة الأم. إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها:

- تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة؛
- تستبعد القيمة الدفترية لأي الحصص غير المسيطرة؛
- تستبعد فروقات ترجمة العملات الأجنبية المتراكمة المسجلة في حقوق الملكية؛
- تحقق القيمة العادلة للمقابل المستلم؛
- تحقق القيمة العادلة لأي استثمار محتفظ به؛
- تحقق أي فائض أو عجز في الأرباح أو الخسائر؛ و
- تعيد تصنيف حصة الشركة الأم من البنود المسجلة سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الأرباح أو الخسائر أو الأرباح المحتفظ بها، حيثما كان ذلك مناسباً.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.5 تحقق الإيرادات

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

تتبع المجموعة نموذج من 5 خطوات:

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

يتم توزيع مجموع 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 تأدية الخدمات المتفق عليها لعملائها.

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

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

تنقل السيطرة في وقت محدد إذا لم تتحقق أي من المعايير اللازمة لنقل البضاعة أو الخدمة على مدى فترة من الوقت. تأخذ المجموعة العوامل التالية في الاعتبار عند تحديد ما إذا كان قد تم نقل 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.

التزامات وموجودات العقود

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

التكاليف للحصول على العقد

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

تنشأ إيرادات المجموعة من:

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 تُعدّل 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 التقدّم 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)

3.5 تحقق الإيرادات (تتمة)

تقديم الخدمات

يتم الاعتراف بالإيرادات من عقود الخدمات عند تقديم تلك الخدمات. يتم الاعتراف بالإيرادات على مدى فترة من الوقت عندما يتم استيفاء التزامات الأداء بشكل عام خلال الفترة المالية.

عقود المقاولات

تتحقق إيرادات عقود المقاولات على مدى فترة من الوقت بطريقة التكلفة إلى التكلفة (أسلوب المدخلات)، أي نسبة تكاليف العقد المتكبدة للأعمال المنجزة حتى تاريخه إلى مجموع 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 يمكن تقدير إيرادات عقود الإنشاءات بشكل موثوق يتم إثبات إيرادات العقد إلى المدى الذي يمكن عنده استرداد تكاليف العقد المتكبدة. إن تكاليف العقود يتم الاعتراف بها كمصروف في الفترة التي تم تكبدها فيها.

إيرادات الإنتاج

يتم الاعتراف بإيرادات الإنتاج عند بيع مسلسلات / مشاريع تقدم الخدمة. يتم الاعتراف بالإيرادات في وقت محدد عند استيفاء التزامات الأداء عند التحويل إلى العميل.

إيرادات إيجار

يتم تحقق إيرادات التأجير عند اكتسابها على أساس التوزيع الزمني.

إيرادات بيع عقارات

يتم إثبات إيرادات بيع العقارات على أساس طريقة الاستحقاق الكامل عند استيفاء جميع الشروط التالية:

- إتمام البيع وتوقيع العقود؛
- كفاية استثمار المشتري، حتى تاريخ البيانات المالية، لإثبات الالتزام بالدفع للعقار؛
- قيام المجموعة بنقل السيطرة إلى المشتري؛ و
- إما أن يمكن قياس العمل الذي يتعين إنجازه بسهولة أو أن يكون غير مهم فيما يتعلق بالقيمة الإجمالية للعقد.

أرباح من بيع استثمارات

يتم قياس الأرباح الناتج عن بيع استثمارات بالفرق بين المتحصلات من البيع والقيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ البيع، وتتحقق في نفس وقت البيع.

إيرادات توزيعات أرباح

يتم إثبات إيرادات توزيعات الأرباح عند ثبوت الحق في تحصيلها.

إيرادات فوائد

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

الإيرادات والمصاريف الأخرى

يتم إثبات الإيرادات الأخرى والمصاريف على أساس الاستحقاق.

3.6 تكاليف الاقتراض

تتضمن تكاليف الاقتراض الفوائد والتكاليف الأخرى التي تتكبدها منشأة ما فيما يتعلق باقتراض الأموال. يتم إضافة تكاليف الاقتراض المرتبطة مباشرة بحياسة أو إنشاء أو إنتاج الموجودات المؤهلة، وهي الموجودات التي تحتاج وقتاً طويلاً لتجهيزها لتصبح صالحة لاستخدامها للغرض المحدد لها، إلى تكلفة هذه الموجودات حتى ذلك الوقت الذي تصبح فيه الموجودات جاهزة تماماً لاستخدامها للغرض المحدد لها أو بيعها. وتطرح إيرادات الاستثمار المحققة من الاستثمار المؤقت للاقتراض المحددة ريثما يتم صرفها على الموجودات المؤهلة من تكاليف الاقتراض المؤهلة للرسملة.

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

3.7 حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% من الربح العائد لمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، ضريبة دعم العمالة الوطنية، الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصة إيرادات الشركة الأم من الشركات التابعة والزميلة المساهمة الكويتية والمحول إلى الاحتياطي الإيجاري وأي خسائر متراكمة. لم يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي نظراً لعدم وجود ربح يخضع لحساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي على أساسه.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.8 ضريبة دعم العمالة الوطنية

يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية بواقع 2.5% من الربح العائد لمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، ضريبة دعم العمالة الوطنية، الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة، وبعد خصم حصة الشركة الأم في أرباح الشركات الزميلة والتابعة المدرجة في بورصة الكويت، 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 لهما. لم يتم احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية نظراً لعدم وجود ربح يخضع لاحتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية على أساسه.

3.9 الزكاة

يتم احتساب الزكاة بواقع 1% من الربح العائد لمساهمي الشركة الأم قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي، ضريبة دعم العمالة الوطنية، الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة، وبعد خصم حصة ربح الشركة الأم من الشركات الزميلة والتابعة المساهمة الكويتية، وكذلك حصتها في 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 لهما. لم يتم احتساب حصة الزكاة نظراً لعدم وجود ربح يخضع لاحتساب الزكاة على أساسه.

3.10 الضرائب

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

3.11 التقارير القطاعية

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

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

3.12 دمج الأعمال

يتم المحاسبة عن اندماج الأعمال باستخدام طريقة الاستحواذ. تقاس تكلفة الشراء وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الشراء وقيمة أي الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، يقوم المشتري بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة التي تمثل حصص ملكية حالية وتغطي الحق لملكيتها في حصة متناسبة من الموجودات في حالة التصفية إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. تدرج تكاليف الاقتناء كمصروف عند تكبدها.

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

عند تحقيق دمج الأعمال في مراحل، فإن القيمة العادلة لحصة ملكية المشتري المحتفظ بها سابقاً في الشركة المشتراة يتم إعادة قياسها وفق القيمة العادلة كما في تاريخ الشراء ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع حيثما أمكن. إن أي مقابل محتمل يتم تحويله من قبل المشتري سوف يتم إدراجه بالقيمة العادلة في تاريخ الشراء. إن التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة للمقابل المحتمل الذي من المقدر أن يكون أصلاً أو التزاماً، سوف يتم إدراجها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية. عند تصنيف المقابل المحتمل كحقوق ملكية، لا يعاد قياسه حتى يتم تسويته نهائياً ضمن حقوق الملكية.

إذا لم تكتمل المحاسبة الأولية الخاصة بدمج الأعمال بنهاية فترة البيانات المالية التي حدث فيها الدمج، تقوم المجموعة بالإفصاح عن مبالغ مؤقتة للبيود التي لم تكتمل محاسبتها. يتم تعديل المبالغ المؤقتة هذه خلال فترة القياس، أو يتم الاعتراف بموجودات أو مطلوبات إضافية، لكي تعكس المعلومات الجديدة التي تم الحصول عليها الحقائق والظروف التي كانت موجودة بتاريخ الشراء، والتي، لو كانت معروفة، كانت ستؤثر في المبالغ المعترف بها في ذلك التاريخ.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.13 ممتلكات ومنشآت ومعدات

تتضمن التكلفة المبدئية للممتلكات والمنشآت والمعدات سعر الشراء وأي تكاليف مباشرة مرتبطة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل. يتم إعادة إدراج المصاريف المتكبدة بعد تشغيل الممتلكات والعقارات 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 أحد بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً، فإنه يتم رسمة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الممتلكات والمنشآت والمعدات.

يتم إدراج الممتلكات والمنشآت والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. عند بيع أو إنهاء خدمة الموجودات، يتم استبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من الحسابات ويُدْرَج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعادها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمنشآت والمعدات لتحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو تغيرات الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا تكون قابلة للاسترداد. فإذا وجد هذا الدليل، وحيثما تجاوزت القيمة الدفترية المبلغ المتوقع القابل للاسترداد، يتم تم إدراج الموجودات بقيمتها القابلة للاسترداد، وهي القيمة الأعلى من قيمتها العادلة ناقصاً تكاليف البيع والقيمة التشغيلية لها.

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

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

السنوات

30-20

20-6

10-4

5

مباني مكتبية وتحسينات

آلات ومعدات

أثاث وتركيبات

موجودات حق الاستخدام

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

إن بند الممتلكات والمنشآت والمعدات يتم عدم تحققه عند البيع أو عند عدم توقع منافع اقتصادية مستقبلية من الاستخدام المستمر للأصل.

3.14 الموجودات غير الملموسة

الموجودات غير الملموسة المقنتاة 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 الموجودات 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 الأعمار الإنتاجية المعترف بها 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 إدراج بند إنتاج برامج تلفزيونية مبدئياً بالتكلفة، ويتم قياسه لاحقاً بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.14 الموجودات غير الملموسة (تتمة)

لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة غير محددة العمر ولكن يتم اختبارها سنويا لمعرفة الانخفاض في القيمة إما بشكل فردي أو على مستوى وحدة إنتاج النقد. يتم مراجعة العمر الإنتاجي للأصل غير الملموس 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 على أساس مستقبلي. يتم قياس الأرباح أو الخسائر الناتجة من إلغاء الاعتراف بأصل غير ملموس بالفرق بين صافي متحصلات الاستبعاد والقيمة الدفترية للأصل ويتم تسجيلها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل.

3.15 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

بتاريخ نهاية كل فترة بيانات مالية تقوم المجموعة بمراجعة للقيم الدفترية لموجوداتها لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة هذه الموجودات. فإذا ما وجد مثل ذلك الدليل، يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل حتى يمكن تحديد مقدار خسارة 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 إثبات خسارة الانخفاض في القيمة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

في حالة تم عكس خسارة 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 خسارة نتيجة انخفاض قيمة الأصل (وحدة توليد النقد) في السنوات السابقة. يتم الاعتراف بعكس خسارة الانخفاض في القيمة مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

3.16 عقارات استثمارية

تتألف العقارات الاستثمارية من عقار مكتمل، وعقار قيد الإنشاء، أو عقار معاد تطويره محتفظ بها لكسب إيجارات أو لتحقيق عوائد رأسمالية أو كليهما. يتم قياس العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما في ذلك سعر الشراء وتكاليف المعاملة. لاحقاً للتحقق المبدئي، يتم إثبات العقارات الاستثمارية بقيمتها العادلة في نهاية فترة التقرير. يتم إثبات الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغييرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للفترة التي تنشأ فيها.

يتم رسملة النفقات اللاحقة إلى القيمة الدفترية للموجودات فقط عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية المرتبطة بتلك النفقات إلى المجموعة ويمكن قياس تكلفة البند بشكل موثوق. يتم تحميل جميع أعمال الصيانة والإصلاح الأخرى على المصاريف عند تكبدها. عند استبدال جزء من العقارات الاستثمارية يتم إلغاء الاعتراف بالقيمة 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 المثلقي على السيطرة) أو عند سحب العقارات الاستثمارية من الاستخدام بشكل دائم وعندما لا تتوقع منافع اقتصادية مستقبلية من استبعادها. يتم إثبات الأرباح أو الخسائر الناتجة عن الاستغناء عن أو التصرف في العقارات الاستثمارية في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

تتم التحويلات إلى الاستثمارات العقارية فقط عندما يكون هناك تغيير في الاستخدام مثبناً بنهاية إشغال المالك للعقار أو بداية عقد تأجير تشغيلي لطرف آخر. تتم التحويلات من الاستثمارات العقارية فقط عندما يكون هناك تغيير في الاستخدام مثبناً ببداية إشغال المالك للعقار أو بداية التطوير بنية البيع. فإذا أصبح العقار الذي يشغله المالك عقاراً استثمارياً، عندها تقوم المجموعة بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المدرجة ضمن بند ممتلكات ومنشآت ومعدات حتى تاريخ التغيير في الاستخدام.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.17 استثمار في شركات زميلة

الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها والمتمثل في القدرة على المشاركة في القرارات المالية والسياسات التشغيلية للشركة الزميلة غير أنه ليس سيطرة أو سيطرة مشتركة على هذه السياسات. وفقا لطريقة حقوق الملكية، يدرج الاستثمار في الشركات الزميلة في بيان المركز المالي المجمع بالتكلفة كما هو معدل للتغيرات في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة من تاريخ بدء التأثير الجوهري حتى تاريخ انتهاء التأثير الجوهري فعليًا، باستثناء إذا تم تصنيف الاستثمار كمحفظ به للبيع، وفي هذه الحالة يتم احتسابه وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحفوظ بها للبيع والعمليات المتوقفة".

تعترف المجموعة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع بحصتها من نتائج عمليات الشركة الزميلة وفي بيان الدخل الشامل الآخر بحصتها من التغيرات في الدخل الشامل الآخر للشركة الزميلة.

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 أولا بتطبيق خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت، وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 قبل تطبيق حصة خسائر الشركة الزميلة على مثل هذه الحصص طويلة الأجل.

يتم حذف الأرباح أو الخسائر مقابل الاستثمار، من المعاملات مع الشركات الزميلة، إلى مدى حصة المجموعة في 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 الاقتناء بما يتجاوز حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والمطلوبات المحتملة للشركة الزميلة المسجلة بتاريخ الاقتناء يتم الاعتراف بها كشهرة. يتم إدراج الشهرة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة ويتم فحص انخفاض قيمتها كجزء من قيمة الاستثمار. إذا كانت تكلفة الشراء أقل من حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والمطلوبات المحتملة، حينئذ يتم الاعتراف بالفرق مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

تقوم المجموعة بتاريخ كل فترة تقرير بتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في شركة زميلة، وتحديد ما إذا كان من الضروري إثبات أي خسارة انخفاض في القيمة فيما يتعلق بالاستثمار. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، يتم اختبار الانخفاض في القيمة الدفترية للاستثمار بالكامل (بما في ذلك الشهرة)، وتقوم المجموعة باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة بالفرق بين القيمة المستردة للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية، وإثبات المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم الاعتراف بأي عكس في خسارة الانخفاض في القيمة بمقدار الزيادة اللاحقة في القيمة القابلة للاسترداد للاستثمار.

في حالة عدم وجود تأثيرا جوهريا على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وإثبات أي استثمار محتفظ به بقيمته العادلة. يتم إثبات أي فرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقدان تأثير جوهري عليها والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به والمحصل من البيع في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

3.18 الأدوات المالية

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

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

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

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.18 الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية:

التحقق والقياس المبني وعدم التحقق

لتحديد فئة تصنيف وقياس الموجودات المالية، يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقييم كافة الموجودات المالية - باستثناء أدوات حقوق الملكية والمشتقات - 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 الناتجة من بيع الموجودات. وإذا لم ينطبق أي من الغرضين (مثال: الاحتفاظ بالموجودات المالية لأغراض المتاجرة)، فيتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج أعمال "البيع" ويتم قياسها وفقًا للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لا يتم تقييم نموذج أعمال المجموعة لكل أداة على حدة، ولكن على مستوى أعلى من المحفظة ككل.

يتم الاعتراف بمشتريات ومبيعات 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 عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية، أو عندما تحول المجموعة حقها في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية، وذلك في إحدى الحالتين التاليتين: (أ) إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بملكية الموجودات المالية، أو (ب) عندما لا يتم تحويل جميع المخاطر والعوائد للموجودات المالية أو الاحتفاظ بها، ولكن تم تحويل السيطرة على الموجودات المالية. عندما تحتفظ المجموعة بالسيطرة، فيجب عليها الاستمرار في إدراج الموجودات المالية بحدود نسبة مشاركتها فيها.

تصنيف الموجودات المالية

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

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

القياس اللاحق

أدوات دين بالتكلفة المطفأة

يتم قياس أصل مالي بالتكلفة المطفأة عندما يستوفي كلاً من الشرطين التاليتين وألا يكون مصنفًا بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

- محتفظ به في إطار نموذج أعمال هدفه الاحتفاظ بالأصل لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية، و
 - ينتج عن شروطه التعاقدية، في تواريخ معينة، تدفقات نقدية تعتبر فقط مدفوعات لأصل الدين وفائدة على أصل الدين القائم.
- أدوات الدين التي تم قياسها بالتكلفة المطفأة تقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي المعدلة بخسائر انخفاض القيمة، إن وجدت. يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع عند إلغاء الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

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

النقد والتد المعادل

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

مدينون تجاريون

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

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



3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.18 الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية: (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند التحقق المبدئي، 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 الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لتقييم انخفاض القيمة. وعند استبعادها، يعاد تصنيف الأرباح أو الخسائر من التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية. إيرادات فوائد وتوزيعات أرباح مدرجة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

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

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تصنف المجموعة الموجودات المالية كمحتفظ بها لغرض المتاجرة إذا كان قد تم شراؤها أو إصدارها بصورة رئيسية لتحقيق ربح قصير الأجل من خلال أنشطة المتاجرة أو تشكل جزء من محفظة أدوات مالية تدار معاً، ويوجد دليل على نموذج حديث من تحقيق أرباح قصيرة الأجل. تسجل الموجودات المحتفظ بها لغرض المتاجرة وتقاس في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة. إضافة إلى ذلك، قد تلجأ المجموعة عند التحقق المبدئي 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.

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

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تعترف المجموعة بمخصص خسائر انتمائية متوقعة لكافة أدوات الدين غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يعتمد نموذج خسائر انتمائية متوقعة على الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة بموجب العقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة تسلمها. عندئذ يتم خصم النقص على نحو تقريبي لمعدل الفائدة الفعلية الأصلية للأصل.

بالنسبة لمدينون تجاريون والذمم المدينة الأخرى، قامت المجموعة بتطبيق الأسلوب المبسط الخاص بالمعيار واحتساب خسائر الائتمان المتوقعة بناءً على خسائر انتمائية متوقعة على مدى العمر الإنتاجي. وعليه، لا تقوم المجموعة 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 الانتمائية مثل درجة مخاطر الائتمان، المنطقة الجغرافية، قطاع الأعمال، حالة التعسر وعمر العلاقة، أيهما ينطبق.

يتحدد قياس خسائر انتمائية متوقعة عن طريق تقدير الاحتمال المرجح لخسائر الائتمان على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. يتم خصم خسائر انتمائية متوقعة للموجودات المالية والتي تم قياسها بالتكلفة المطفأة من مجموع 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 إدراج كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، في حالة خصم تكاليف المعاملات التي تتعلق مباشرة بالقروض والسلف والدائون. يتم قياس كافة المطلوبات المالية لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.18 الأدوات المالية (تتمة)

المطلوبات المالية (تتمة)

دائنون

تتضمن دائنون تجاريون ودائنون أخرى. الدائنون التجاريون عبارة عن التزامات بالسداد عن البضائع أو الخدمات التي تم الحصول عليها في السياق المعتاد للعمل من موردين. يتم إدراج الدائنون التجاريون مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المضافة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم تصنيف الذمم الدائنة كالمطلوبات المتداولة 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 المضافة، 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 تسجيل الرسوم المدفوعة عن تسهيلات القروض كتكاليف معاملة القروض من خلال مدى احتمال سحب بعض من التسهيلات أو جميعها. في هذه الحالة، يتم ترحيل الرسوم حتى يتم السحب. إلى مدى عدم وجود دليل على احتمال سحب بعض من التسهيلات أو جميعها، يتم رسمة الرسوم كدفعة مقدماً لخدمات السيولة وتطفأ على مدى فترة التسهيلات المتعلقة بها.

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

يتم إلغاء الاعتراف بالالتزام المالي 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.

3.19 مخزون

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 بصرفه أولاً. وبالنسبة للبضود الأخرى للمخزون، يتم احتساب التكلفة على طريقة متوسط سعر التكلفة المرجح.

إن صافي القيمة المحققة هو سعر البيع المقدر في أوقات النشاط العادي، ناقصاً مصاريف الإنجاز والبيع. يتم إجراء مخصص شطب للبضود المتقدمة وبطينة الحركة استناداً إلى استخدامها المتوقع في المستقبل وصافي القيمة الممكن تحقيقها.

3.20 القيمة العادلة للأدوات المالية

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

بالنسبة للأدوات المالية في أسواق غير نشطة، تحدد 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. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.21 حقوق ملكية، احتياطات وبنود حقوق ملكية أخرى

يمثل رأس المال القيمة الإسمية للأسهم المصدرة والمدفوعة.

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

تتضمن البنود الأخرى لحقوق الملكية ما يلي:

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

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

3.22 علاوة إصدار

يمثل هذا البند النقد المستلم الزائد عن القيمة الإسمية للأسهم المصدرة. إن علاوة الإصدار غير قابل للتوزيع باستثناء الحالات التي نص عليها القانون.

3.23 أسهم خزينة

تتألف أسهم خزينة من أسهم الشركة الأم التي تم إصدارها وإعادة اقتناؤها لاحقاً من قبل المجموعة ولم يتم حتى حينه إعادة إصدارها أو إلغائها. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة بطريقة التكلفة. وطبقاً لطريقة التكلفة يتم إدراج المتوسط المرجح لتكلفة الأسهم المشتراة في حساب مقابل ضمن حقوق المساهمين. عندما يتم إعادة إصدار أسهم الخزينة، يتم إثبات الأرباح في حساب مستقل في حقوق ملكية المساهمين (احتياطي أسهم خزينة) والذي لا يتم توزيعه. يتم تحميل أي خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب. يتم تحميل أي خسائر إضافية على الأرباح المرحلة والاحتياطات ثم علاوة الإصدار على التوالي. تستخدم الأرباح المحققة لاحقاً عن بيع أسهم الخزينة أو لا لمقابلة الخسائر المسجلة بالترتيب في علاوة الإصدار والاحتياطات والأرباح المرحلة وحساب احتياطي أسهم الخزينة. لا يتم دفع توزيعات أرباح نقدية على هذه الأسهم. ويؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم الواحد بدون التأثير على مجموع تكلفة أسهم الخزينة.

عندما تقوم أي شركة في مجموعة بشراء رأس المال الخاص بحقوق ملكية الشركة الأم (أسهم الخزينة) فإن المبلغ المدفوع بما في ذلك أي تكاليف إضافية متعلقة بشكل مباشر، يتم خصمه من حقوق الملكية العائدة إلى مالكي حقوق ملكية الشركة الأم حتى يتم إلغاء الأسهم أو إعادة إصدارها. عندما يتم إعادة إصدار تلك الأسهم لاحقاً، فإن أي مبلغ مستلم، ناقصاً أي تكاليف معاملات إضافية متعلقة بشكل مباشر، يتم إدراجه في حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة الأم.

3.24 توزيعات أرباح للمساهمين

تدرج المجموعة التزاماً لتوزيع أرباح نقدية أو غير نقدية على مساهمي الشركة الأم عند التصريح بالتوزيع وعندما لا يكون التوزيع حسب تقدير المجموعة. يتم التصريح بالتوزيع عند إقرارها من جانب مساهمي الشركة الأم في اجتماع الجمعية العامة السنوية. ويتم إثبات المبلغ المقابل مباشرة في حقوق الملكية.

عند توزيع الموجودات غير النقدية، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام والقيمة الدفترية للموجودات التي تم توزيعها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

يتم الإفصاح عن توزيعات السنة التي يتم اعتمادها بعد تاريخ التقرير كحدث لاحق لتاريخ بيان المركز المالي المجمع.

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.25 مكافأة نهاية خدمة الموظفين

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لموظفيها. إن استحقاق هذه المزايا يستند إلى آخر راتب وطول مدة خدمة الموظفين ويخضع لإتمام فترة خدمة معينة كحد أدنى وفقا 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.

3.26 تحويل عملة أجنبية

عملة التشغيل والعرض

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

معاملات وأرصدة بالعملة الأجنبية

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 وفقا لمعدلات التحويل في نهاية السنة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. بالنسبة للبنود غير النقدية، لا يتم إعادة ترجمتها في نهاية السنة ويتم قياسها بالتكلفة التاريخية (تحويل باستخدام أسعار الصرف في تاريخ المعاملة)، باستثناء البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة والتي يتم ترجمتها باستخدام أسعار الصرف في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

العمليات الأجنبية

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

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

3.27 مخصصات

تثبت المخصصات عندما يكون على المجموعة التزامات قانونية حالية أو التزامات متوقع حدوثها نتيجة لأحداث سابقة ومن المحتمل أن يتطلب ذلك تدفقات خارجية للمنافع الاقتصادية وذلك للوفاء بهذه الالتزامات ويمكن عمل تقدير موثوق به لمبلغ الالتزام. يتم مراجعة المخصصات بنهاية كل فترة بيانات مالية وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي. وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود ماديا، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة المطلوبة لتسوية الالتزام. لا يتم الاعتراف بالمخصصات للخسائر التشغيلية المستقبلية.

3.28 الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا يتم إثبات المطلوبات المحتملة في البيانات المالية المجمعة إلا إذا كان من المحتمل كنتيجة لأحداث سبق وقوعها في الماضي أن تدفقا صادرا للمنافع الاقتصادية سيكون مطلوبا 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 بعيدا.

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

3. السياسات المحاسبية المهمة (تتمة)

3.29 عقود الإيجار

المجموعة كمؤجر

إن التأجير الذي يتحمل فيه المؤجر جزء جوهري من مخاطر ومنافع الملكية يتم تصنيفه كتأجير تشغيلي. تصنف جميع عقود الإيجار الأخرى كعقود إيجار تمويلية. إن تحديد ما إذا كان ترتيب ما يتمثل في أو يشتمل على عقد تأجير يعتمد على جوهر الترتيب ويتطلب تقييماً لما إذا كان الوفاء بالترتيب يعتمد على استخدام أصل محدد أو مجموعة موجودات محددة أم ينقل الترتيب الحق في استخدام ذلك الأصل.

عقود الإيجار التشغيلي

يتم الاعتراف بإيراد الإيجار من عقود الإيجار التشغيلية على أساس القسط الثابت على مدار 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، في بداية عقد الإيجار، بتقييم ما إذا كان العقد يمثل عقد إيجار أو يتضمن إيجار. تعترف المجموعة بموجودات حق الاستخدام والتزامات عقود الإيجار المقابلة لها فيما يخص كافة ترتيبات عقود الإيجار التي تمثل فيها الطرف المستأجر.

موجودات حق الاستخدام

تقوم المجموعة في تاريخ بداية عقد الإيجار بإثبات موجودات حق الاستخدام (أي التاريخ الذي يكون فيه الأصل محل العقد متاحاً للاستخدام). يتم قياس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر الانخفاض في القيمة ومعدلاً بأي إعادة قياس للالتزامات عقود الإيجار. تتضمن تكلفة موجودات حق الاستخدام المبلغ المثبت للالتزامات عقد الإيجار، والتكاليف المباشرة الأولية المتكبدة، ودفعات الإيجار المستلمة في أو قبل تاريخ البدء ناقصاً أي حوافز إيجار مستلمة. ما لم تكن المجموعة متأكدة بشكل معقول من الحصول على ملكية الأصل المؤجر في نهاية مدة عقد الإيجار، يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام المثبتة بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر أو مدة عقد الإيجار أيهما أقرب. تخضع موجودات حق الاستخدام إلى الانخفاض في القيمة.

التزامات عقود الإيجار

في تاريخ بداية عقد الإيجار، تقوم المجموعة بإثبات التزامات عقود الإيجار المقاسة بالقيمة الحالية لدفعات عقد الإيجار المتعين سدادها على مدار مدة عقد الإيجار. تتضمن دفعات عقد الإيجار دفعات ثابتة (تشمل الدفعات الثابتة في جوهرها) ناقصاً أي حوافز إيجار مستحقة الدفع، ودفعات الإيجار المتغيرة التي تعتمد على مؤشر أو معدل، والمبالغ المتوقعة سدادها وفقاً لضمانات القيمة المتبقية. وتتضمن دفعات الإيجار سعر ممارسة خيار الشراء إذا كانت المجموعة متأكدة بصورة معقولة من ممارسة هذا الخيار، ودفعات غرامات إنهاء عقد الإيجار، إذا كانت مدة الإيجار تعكس ممارسة المجموعة لخيار إنهاء عقد الإيجار. ويتم إثبات دفعات الإيجار المتغيرة التي لا تعتمد على مؤشر أو معدل كمصروف في الفترة التي يظهر فيها الحدث أو الظروف التي تؤدي إلى السداد.

عند حساب القيمة الحالية لدفعات عقد الإيجار، تقوم المجموعة في تاريخ بداية عقد الإيجار باستخدام معدل الاقتراض الإضافي إذا كان معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار يمكن تحديده بسهولة. بعد تاريخ البدء، يتم زيادة مبلغ التزامات عقود الإيجار لتعكس تراكم الربح وتخفيض دفعات عقد الإيجار المستلمة. بالإضافة إلى ذلك، يتم إعادة قياس القيمة الدفترية للالتزامات عقود الإيجار في حالة حدوث أي تعديل أو تغيير في مدة عقد الإيجار أو حدوث تغيير في دفعات الإيجار الثابتة في جوهرها أو حدوث تغيير في تقييم شراء الأصل محل العقد.

عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة

تطبق المجموعة سياسة الإعفاء من إثبات عقود الإيجار قصيرة الأجل على عقود الإيجار قصيرة الأجل الخاصة بالملكيات والمعدات (أي عقود الإيجار التي تكون مدتها 12 شهراً أو أقل اعتباراً من تاريخ بداية العقد ولا تتضمن خيار شراء). تطبق كذلك بند الإعفاء من إثبات عقود إيجار الموجودات منخفضة القيمة على عقود إيجار المعدات المكتنية التي تعتبر ذات قيمة منخفضة. يتم إثبات دفعات الإيجار بعقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود إيجار الموجودات منخفضة القيمة كمصروف على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار.

3.30 معاملات مع أطراف ذات صلة

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



4. الأحكام المحاسبية المهمة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبينة في إيضاح 3، يجب أن تتخذ الإدارة أحكام وتقديرات وافترضاات بشأن القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات والتي لا تتضح بسهولة من خلال 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.

الأحكام المحاسبية المهمة

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

تصنيف الموجودات المالية

عند اقتناء أداة مالية، تقرر المجموعة ما إذا كان من الضروري تصنيفها "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 الأصول ذات خصائص التدفقات النقدية للاداءة. تتبع المجموعة الدليل الإرشادي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 عند تصنيف موجوداتها المالية والموضح في إيضاح 3.

وضع المجموعة بصفتها الموكل

تقوم المجموعة بانتظام بإجراء مراجعة وتقييم لتحديد ما إذا كان وضعها الحالي كطرف أصيل أو وكيل في معاملاته 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 كموكل أو وكيل قد تغير. ومثال ذلك إذا حدثت تغييرات على حقوق المجموعة أو الأطراف الأخرى، تقوم المجموعة بإعادة النظر في وضعها كموكل أو وكيل. إن التقييم الأولي يأخذ في الاعتبار ظروف السوق التي نتج عنها في الأصل عمل المجموعة كموكل أصاله عن نفسه أو وكيل في ترتيبات عقود الإيرادات. وقد توصلت المجموعة إلى نتيجة أنها تعمل أصاله عن نفسها في كافة العقود والترتيبات التي ينتج عنها إيرادات للمجموعة.

تحقق الإيرادات

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون هناك منافع اقتصادية محتملة للمجموعة، ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق بها. إن تحديد ما إذا كانت ضوابط تحقق الإيرادات على النحو الوارد في المعيار الدولي للتقارير المالي 15 والسياسة المحاسبية للإيرادات الواردة في إيضاح 3.5 قد تمت تليبيتها أم لا يتطلب أحكاماً مهمة.

تصنيف العقارات

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

- **عقارات قيد التطوير**
عند وجود نية لدى المجموعة في تطوير أراضي وعقارات بغرض البيع في المستقبل، يتم تصنيف كل من الأرض وتكاليف الإنشاءات كعقارات قيد التطوير.
- **عقارات للمتاجرة**
عند وجود نية لدى المجموعة في بيع عقارات في النشاط الاعتيادي للأعمال، يتم تصنيف العقارات كعقارات محتفظ بها للمتاجرة.
- **عقارات استثمارية**
عند وجود نية لدى المجموعة في تحقيق إيرادات من إيجار العقارات أو لزيادة قيمتها الرأسمالية أو عند عدم تحديد الرغبة من استخدام العقارات، يتم تصنيف العقارات كعقار استثماري.

مخصص خسائر ائتمانية متوقعة ومخصص مخزون

إن تحديد قابلية الاسترداد للمبلغ المستحق من العملاء وقابلية البضاعة للتسويق والعوامل المحددة لاحتساب الانخفاض في قيمة المدينين والمخزون تتضمن آراء هامة.

تقييم السيطرة

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

تقييم التأثير الجوهري

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

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

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 منه) يتضمن عقد إيجار.
- تحديد ما إذا كان من المؤكد بشكل معقول أن خيار التمديد أو الإنهاء سيُمارس.
- تصنيف اتفاقيات عقود الإيجار (عندما تكون المنشأة الطرف المؤجر).
- تحديد ما إذا كانت المدفوعات المتغيرة ثابتة في جوهرها.
- تحديد ما إذا كانت هناك عقود إيجار متعددة في الترتيب.
- تحديد أسعار البيع للعناصر المؤجرة وغير المؤجرة.

التقديرات غير المؤكدة

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

الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك

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

انخفاض قيمة شركات زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية تحدد المجموعة ما إذا كان ضرورياً الاعتراف بأي خسارة لانخفاض في قيمة استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة بتاريخ كل بيانات مالية مجمعة 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 ويتم إثبات القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

عقود الإيجار

إن المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 تتضمن، من بين أمور أخرى، ما يلي:

- تقدير فترة الإيجار؛
- تحديد المعدل المناسب لخصم دفعات الإيجار؛
- تقييم ما إذا كانت موجودات حق الاستخدام قد انخفضت قيمتها.

القيمة العادلة للموجودات المالية غير المسعرة

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

تقييم العقارات الاستثمارية

تثبت المجموعة عقاراتها الاستثمارية بالقيمة العادلة وإدراج التغيير في القيم العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم تحديد القيمة العادلة للعقار الاستثماري بواسطة خبراء 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 مؤخراً من قبل أطراف أخرى للعقارات في نفس المكان والظروف، واستناداً 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.

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

التقديرات غير المؤكدة (تتمة)

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

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

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

يتم إجراء تقدير جوهري لتقييم الترابط بين المعدلات التاريخية الملحوظة للتعثر والأوضاع الاقتصادية المستقبلية وخسائر ائتمانية متوقعة. يتأثر مبلغ خسائر ائتمانية متوقعة 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 بخسائر ائتمانية متوقعة للمدينون التجاريون والأرصدة المدينة الأخرى لدى المجموعة في إيضاح رقم 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	مملوكة بشكل مباشر: شركة المشاريع العالمية القابضة - ذ.م.م. (أ)
	2020	2021		
الاستثمار	%99	%99	دولة الكويت	شركة المشاريع العالمية القابضة - ذ.م.م. (أ)
الاستثمار تجارة عامة	%99	%99	دولة الكويت	الشركة التخصصية للخدمات البيئية - ذ.م.م. (أ)
واستثمار تجارة عامة	%62	%62	دولة الكويت	شركة المهن الدولية للتجارة العامة - ذ.م.م.
ومقاولات	%99	%99	دولة الكويت	شركة التخصيص للمقاولات الزراعية - ذ.م.م. (أ)
الخدمات الطبية توليد الطاقة الكهربائية	%99	%99	دولة الكويت	شركة التخصيص العالمية للخدمات الطبية - ذ.م.م. (أ)
الخدمات التعليمية	%99	%99	دولة الكويت	الشركة العالمية التخصصية للكهرباء - ذ.م.م. (أ)
خدمات استشارية	%99	%99	دولة الكويت	الشركة التخصصية التعليمية - ذ.م.م. (أ)
دعاية وإعلان	%99	%99	دولة الكويت	شركة وضوح للاستشارات المالية والاقتصادية - ش.م.ك. (مقلدة) (تحت التصفية) (أ) شركة ديتونا للدعاية والإعلان والنشر والتوزيع والإنتاج الفني - 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.

5. استثمار في شركات تابعة (تتمة)

الأنشطة	نسبة الملكية %		بدا التأسيس	
	2020	2021		
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 - ذ.م.م. (أ)
خدمات تكنولوجيا المعلومات	%100	%100	دولة الكويت	مملوكة من قبل شركة المشاريع العالمية القابضة: شركة أيلوجيكس سيستمز لاستشارات تقنية المعلومات - ش.ش.و.
تجارة عامة ومقاولات	%85	%81.5	دولة الكويت	شركة فيري هب للتجارة العامة - ذ.م.م.

أ. إن الحصة غير المسيطرة لهذه الشركات التابعة تمتلكها أطراف أخرى، والتي تم 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 البالغ 50% في "شركة أبيار الخليج للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م. ("أبيار")" كاستثمار في شركة تابعة حيث إن الإدارة ترى أن المجموعة لديها القدرة على السيطرة على الشركة المستثمر فيها من خلال الإدارة العليا والتي هي تعد أيضا مالك مادي.

شركات تابعة ذات حصة غير مسيطرة مادية:

لدى المجموعة شركات تابعة ذات حصة غير مسيطرة مادية كما يلي:

القيمة الدفترية للحصة غير المسيطرة	حصة الملكية المحتفظ بها من قبل الحصة غير المسيطرة		الخسارة العائدة إلى الحصة غير المسيطرة		2020	2021
	2020	2021	2020	2021		
دينار كويتي	947,194	(271,373)	(418,709)	(1,218,567)	%50	%50
دينار كويتي	(414,297)	(409,404)	(17,489)	(17,788)		
دينار كويتي	532,897	(680,777)	(436,198)	(1,236,355)		

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

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

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,926,814	1,695,627	الموجودات غير المتداولة
7,536,702	7,357,611	الموجودات المتداولة
9,463,516	9,053,238	مجموع الموجودات
273,069	283,054	المطلوبات غير المتداولة
7,296,060	9,312,929	المطلوبات المتداولة
7,569,129	9,595,983	مجموع المطلوبات
1,894,387	(542,745)	صافي الموجودات
%50	%50	نسبة حصة الملكية المحتفظ بها من قبل الحصة غير المسيطرة (%)
947,194	(271,373)	صافي الموجودات العائدة للحصة غير المسيطرة

5. استثمار في شركات تابعة (تتمة)

شركات تابعة ذات حصص غير مسيطرة مادية: (تتمة)

2020	2021	بيان الأرباح أو الخسائر
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,991,031	760,136	الإيرادات
(2,828,449)	(3,197,270)	المصاريف
(837,418)	(2,437,134)	صافي الخسارة
%50	%50	نسبة حصة الملكية المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة (%)
(418,709)	(1,218,567)	الخسارة العائدة إلى الحصص غير المسيطرة

6. مصاريف عمومية وإدارية

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,543,647	1,435,145	تكاليف موظفين
1,031,971	971,760	مصاريف أخرى
2,575,618	2,406,905	

7. خسارة السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم

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

2020	2021	
(3,750,830)	(2,432,465)	صافي خسارة السنة العائدة لمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
610,000,000	610,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (الأسهم)
(6.15)	(3.99)	خسارة السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم (فلس)



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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

8. ممتلكات ومشتات ومعونات

المجموع	موجودات	اثاث	آلات	مباني مكتبية	أراضي	ممتلكات ومشتات ومعونات
دينار كويتي	حق الاستخدام	وتر كيبات	ومعدات	وتحسينات	دينار كويتي	دينار كويتي
14,789,162	-	720,495	10,814,215	2,103,445	1,151,007	2019 الرصيد كما في 31 ديسمبر
530,995	134,601	24,036	133,441	20,486	218,431	إضافات
(567,995)	-	(254,084)	(313,911)	-	-	استبعادات
6,975	-	67	4,859	2,049	-	تعديلات ترجمة عملة أجنبية
14,759,137	134,601	490,514	10,638,604	2,125,980	1,369,438	2020 الرصيد كما في 31 ديسمبر
149,158	-	35,069	97,995	667	15,427	إضافات
(100,317)	-	(100,317)	-	-	-	استبعادات
(47,867)	-	(1,539)	(37,986)	(8,342)	-	تعديلات ترجمة عملة أجنبية
14,760,111	134,601	423,727	10,698,613	2,118,305	1,384,865	2021 الرصيد كما في 31 ديسمبر
2,987,241	-	499,173	2,252,159	235,909	-	الإستهلاك المتراكم:
435,560	4,487	37,914	344,875	48,284	-	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2019
(531,303)	-	(253,370)	(277,933)	-	-	المحمل على السنة
(1,608)	-	(139)	(1,095)	(374)	-	المتعلق بالاستبعادات
2,889,890	4,487	283,578	2,318,006	283,819	-	تعديلات ترجمة عملة أجنبية
464,114	26,916	43,762	348,704	44,732	-	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2020
(19,144)	-	(19,144)	-	-	-	المحمل على السنة
(19,829)	-	(1,325)	(18,185)	(319)	-	المتعلق بالاستبعادات
3,315,031	31,403	306,871	2,648,525	328,232	-	تعديلات ترجمة عملة أجنبية
11,445,080	103,198	116,856	8,050,088	1,790,073	1,384,865	2021 القيمة الدفترية:
11,869,247	130,114	206,936	8,320,598	1,842,161	1,369,438	كما في 31 ديسمبر 2021
						كما في 31 ديسمبر 2020

إن ممتلكات ومشتات ومعونات بمبلغ 3,754,230 دينار كويتي (31 ديسمبر 2020: 3,754,055 دينار كويتي) مرهونة مقابل دائن شراء موجودات ثابتة (إيضاح 20).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

		9. موجودات غير ملموسة
المجموع	برامج تلفزيونية	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,938,441	1,938,441	التكلفة:
124,637	124,637	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2019
2,063,078	2,063,078	إضافات
2,063,078	2,063,078	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2020
		الرصيد كما في 31 ديسمبر 2021
		الإطفاء المتراكم:
1,181,653	1,181,653	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2019
471,943	471,943	المحمل على السنة (أ)
1,653,596	1,653,596	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2020
273,837	273,837	المحمل على السنة (أ)
1,927,433	1,927,433	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2021
		صافي القيمة الدفترية:
135,645	135,645	كما في 31 ديسمبر 2021
409,482	409,482	كما في 31 ديسمبر 2020

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

		10. عقارات استثمارية
2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
108,158	116,190	الرصيد في بداية السنة
8,032	11,639	التغير في القيمة العادلة
116,190	127,829	الرصيد في نهاية السنة

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

كما في 31 ديسمبر 2021، تم تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية من قبل مقيم خارجي مرخص ومعتمد.

إن عقارات استثمارية بمبلغ 127,829 دينار كويتي (2020: 116,190 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 رقم 2.6.3.



11. استثمار في شركات زميلة

فيما يلي تفاصيل استثمار المجموعة في شركات زميلة:

الأنشطة	نسبة الملكية %		بلد التأسيس	إسم الشركة
	2020	2021		
مواد البناء	46.99%	46.99%	دولة الكويت	الشركة الكويتية لصناعة مواد البناء - ش.م.ك. (مقفلة)
خدمات نقل	16%	16%	دولة الكويت	شركة فيرست إيكوليز للمعدات والنقل - ش.م.ك. (مقفلة) (أ)
مشاريع الطاقة والصناعة	30%	30%	المملكة الأردنية الهاشمية	شركة كهرباء المملكة - ش.م.أ.
خدمات الاتصالات	17.3%	17.3%	مملكة البحرين	شركة ناوند القابضة للاتصالات - ش.م.ب. (مقفلة) ("ناوند") (أ)
استثمارات	42.98%	42.98%	دولة الكويت	كويت بيلارز للاستثمار المالي - ش.م.ك.م. [سابقا - شركة استراتيجيا للاستثمار - ش.م.ك.ع.]
تصنيع وتسويق مواد البناء	14.10%	14.10%	دولة الكويت	شركة الصناعات الوطنية - ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة (أ)
تجارة عامة ومقاولات	37.31%	37.29%	المملكة الأردنية الهاشمية	شركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة - م.ع.م.
المقاولات العامة للمباني	51%	51%	دولة الكويت	شركة التخصيص الهندسية للمقاولات العامة للمباني - ذ.م.م. (ب)
أنشطة نפט وغاز	42.78%	-	دولة الكويت	شركة خدمات البترول الشرقية المتحدة - ش.م.ك. (مقفلة)
مشروع شراكة بين القطاعين العام والخاص مع مكون سكني وتجاري (بنظام البناء والتشغيل والتحويل BOT)	32.5%	32.5%	دولة الكويت	شركة جاي ثري لإدارة وتطوير الأراضي والعقارات - ذ.م.م.

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

(ب) تمارس المجموعة تأثير جوهري على شركة التخصيص الهندسية للمقاولات العامة للمباني ذ.م.م. من خلال المشاركة في عملية اتخاذ القرار فيما يتعلق بسياساتها المالية والتشغيلية.



11. استثمار في شركات زميلة (تتمة)

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

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
54,284,485	51,037,053	الرصيد في بداية السنة
338,268	2,849,420	إضافات
-	(2,148,900)	استبعاد (أ)
(566,114)	-	توزيعات أرباح نقدية مستلمة من شركات زميلة
(2,034,981)	3,173,351	حصة المجموعة من نتائج شركات زميلة
381,103	61,445	حصة المجموعة من الدخل الشامل الآخر من التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للشركات الزميلة
32,905	(67,041)	حصة المجموعة من (الخسارة) / الدخل الشامل الآخر من فروقات ترجمة عملات أجنبية للشركات الزميلة
(1,440,045)	544,347	حصة المجموعة من الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى من احتياطات أخرى للشركات الزميلة
41,432	(246,158)	احتياطات أخرى
-	289,003	خسائر مستبعدة من معاملة مع شركة زميلة (ب)
51,037,053	55,492,520	الرصيد في نهاية السنة

(أ) خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021، قامت المجموعة ببيع استثمارها في الشركة الزميلة (شركة خدمات البترول الشرقية المتحدة - ش.م.ك. (مقفلة)) بمبلغ 2,201,065 دينار كويتي مما نتج عنه ربح بمبلغ 53,179 دينار كويتي تم تسجيله في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. قامت المجموعة بتحصيل مبلغ 1,000,000 دينار كويتي وسيتم تحصيل المبلغ المتبقي والبالغ 1,201,065 دينار كويتي خلال عام 2022 (إيضاح 13) عندما تستكمل المجموعة عملية تحويل الملكية. وكذلك قامت المجموعة ببيع جزء من استثمارها في الشركة الزميلة (شركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة - م.ع.م.) بمبلغ 1,560 دينار كويتي مما نتج عنه ربح بمبلغ 546 دينار كويتي تم تسجيله في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

(ب) تتمثل في الخسائر المستبعدة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى شركة زميلة (إيضاح 12) خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 والتي تم استبعادها وفقاً لحدود نسبة ملكية المجموعة في الشركة الزميلة.

(ج) كما في 31 ديسمبر 2021، إن القيمة العادلة لاستثمار المجموعة في "شركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة - م.ع.م." و "شركة الصناعات الوطنية - ش.م.ك.ع." استناداً إلى أسعار السوق المعلنة بالسوق بلغت 3,510,985 دينار كويتي و 9,600,473 دينار كويتي على التوالي وبلغت القيمة الدفترية لهذه الشركات الزميلة 5,609,347 دينار كويتي و 17,253,295 دينار كويتي على التوالي والتي تجاوزت سعر السوق. وبالتالي توصلت المجموعة إلى أنه يجب اختبار انخفاض القيمة لوحدة توليد النقد.

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

تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد لشركة الصناعات الوطنية من خلال الحصول على تقييم مستقل لموجودات مادية للشركة الزميلة وإجراء اختبار انخفاض القيمة باستخدام طريقة صافي قيمة الموجودات المعدلة.

تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد لشركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة بناءً على احتساب قيمة الاستخدام الذي أجراه مقيم خارجي باستخدام توقعات التدفقات النقدية المعتمدة من الإدارة العليا والتي تشمل فترة خمس سنوات. تبلغ معدلات الخصم المستخدمة 15.64% مطبقة على توقعات التدفقات النقدية على مدار فترة خمس سنوات. يتم استقراء التدفقات النقدية بعد فترة الخمس سنوات باستخدام معدل نمو متوقع بنسبة 2.80%.

نتيجة لتقييم الإدارة لاختبار انخفاض القيمة، تتجاوز القيمة القابلة للاسترداد القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2021. وبناء عليه، لم تسجل المجموعة خسائر انخفاض في القيمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

11. استثمار في شركات زميلة (تتمة)

إن بعض الشركات الزميلة مسعرة ومدرجة في أسواق الأوراق المالية. تبلغ القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في هذه الشركات الزميلة المدرجة 22,862,642 دينار كويتي (2020: 22,377,481 دينار كويتي) وتبلغ قيمتها السوقية 13,111,458 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2021 (2020: 10,014,831 دينار كويتي).

إن استثمار في شركات زميلة يبلغ 45,925,342 دينار كويتي (2020: 36,837,863 دينار كويتي) مرهونة مقابل بعض القروض لأجل (إيضاح 19). فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركات الزميلة المادية للمجموعة:

	31 ديسمبر 2021		31 ديسمبر 2020	
	دينار كويتي	القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2021	دينار كويتي	القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2020
الموجودات:				
الموجودات المتداولة				
الموجودات غير المتداولة				
المطلوبات:				
المطلوبات المتداولة				
المطلوبات غير المتداولة				
صافي الموجودات غير المسيطرة				
صافي الموجودات العائدة للمساهمين				
نسبة الملكية لدى المجموعة (%)				
حصة المجموعة في صافي الموجودات				
خسائر مستبعدة من معاملة مع شركة زميلة				
الشهرة				
القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2021				
الإيرادات				
المصاريف والأصاء الأخرى				
صافي الربح / (الخسارة) العائدة إلى المساهمين				
مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة				
حصة المجموعة من مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة				
توزيعات أرباح نقدية مستلمة				
شركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والتقليبة - م.ك.ج.	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
20,355,686	59,071,791	12,303,401	177,156,395	3,938,414
3,272	63,281,754	31,484,233	224,278,512	1,789,375
(11,265,952)	(20,584,403)	(8,150,000)	(214,921,112)	(551,028)
-	(9,704,315)	(1,066,207)	(160,008,553)	(666,606)
9,093,006	92,064,827	34,571,427	26,505,242	4,510,155
-	(3,507,941)	-	(7,010,868)	-
9,093,006	88,556,886	34,571,427	19,494,374	4,510,155
%37.29	%14.10	%42.98	%30	%46.99
3,390,782	12,489,362	14,858,383	5,848,312	2,119,641
-	-	289,003	-	-
2,218,565	4,763,933	131,265	3,445,748	439,867
5,609,347	17,253,295	15,278,651	9,294,060	2,559,508
(203,495)	45,703,659	5,070,473	185,848,807	2,657,788
(80,594)	(41,189,808)	(1,450,576)	(183,037,637)	(2,424,708)
(284,089)	4,513,851	3,619,897	2,811,170	233,080
(322,587)	4,506,944	3,760,696	4,459,826	233,080
(120,345)	635,624	1,616,302	1,337,948	109,541
-	-	-	-	-

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

1.1 استثمار في شركات زمنية (تتمة)

	31 ديسمبر 2020				
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الموجودات:					
الموجودات المتداولة	20,389,880	55,384,176	9,187,207	144,622,823	3,565,930
الموجودات غير المتداولة	3,392	62,878,968	28,443,950	215,939,442	1,922,647
المطلوبات:					
المطلوبات المتداولة	(10,991,964)	(19,473,805)	(5,610,000)	(179,460,581)	(541,433)
المطلوبات غير المتداولة	-	(10,482,891)	(705,398)	(160,634,981)	(670,069)
صافي الموجودات	9,401,308	88,306,448	31,315,759	20,466,703	4,277,075
الحصص غير المسيطرة	-	(4,050,146)	-	(5,460,620)	-
صافي الموجودات العائدة للمساهمين	9,401,308	84,256,302	31,315,759	15,006,083	4,277,075
نسبة الملكية لدى المجموعة (%)	37.31%	14.10%	42.98%	30%	46.99%
حصة المجموعة في صافي الموجودات	3,507,283	11,882,841	13,459,136	4,501,825	2,010,100
الشهرة	2,223,424	4,763,933	131,265	3,454,287	439,867
القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2020	5,730,707	16,646,774	13,590,401	7,956,112	2,449,967
الإيرادات	1,913,092	37,191,902	(3,970,736)	189,681,065	2,208,760
المصاريف والأعباء الأخرى	(1,656,570)	(37,244,859)	(1,100,252)	(189,516,332)	(2,146,764)
صافي الربح / (الخسارة) العائدة للمساهمين	256,522	(52,957)	(5,070,988)	164,733	61,996
مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة	(231,400)	3,476,185	(4,912,815)	(4,533,153)	61,996
حصة المجموعة من مجموع الدخل / (الخسارة) الشاملة	(86,327)	490,254	(2,111,469)	(1,359,946)	29,132
توزيعات أرباح نقدية مستلمة	-	494,870	-	-	71,244

12. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
341,596	408,475	أوراق مالية مسعرة
4,352,926	1,014,139	أوراق مالية غير مسعرة
2,649,875	1,127,604	صناديق ومحافظ
7,344,397	2,550,218	

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021، قامت المجموعة ببيع أوراق مالية غير مسعرة لطرف ذو صلة (شركة زميلة للمجموعة) مقابل مبلغ 2,500,042 دينار كويتي. والتي نتج عنها تسجيل المجموعة خسائر من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بمبلغ 383,429 دينار كويتي في الخسائر المتراكمة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع وذلك بعد استبعاد مبلغ 289,003 دينار كويتي والذي يتمثل في الخسائر المستبعدة في حدود نسبة ملكية المجموعة في الشركة الزميلة (إيضاح 11).

كما في 31 ديسمبر 2021، لدى المجموعة بعض الأسهم الخاصة بالأطراف ذات الصلة بقيمة دفترية 831 دينار كويتي (2020: 3,256,778 دينار كويتي).

إن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بمبلغ 1,524,553 دينار كويتي (2020: 2,942,272 دينار كويتي) مرهونة مقابل بعض القروض لأجل (إيضاح 19).

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

13. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
10,729,225	9,784,144	مدينون تجاريون
6,269,256	7,866,568	مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 22)
3,000,000	3,000,000	مدينو فوائد
115,508	115,790	مصاريف مدفوعة مقدما وإيرادات مستحقة
5,338,661	6,017,126	دفعات مقدمة لمشروع قيد التنفيذ
608,175	521,235	دفعات مقدمة للموردين
-	1,201,065	مدينو بيع استثمار في شركة زميلة (إيضاح 11)
1,187,151	1,137,587	أرصدة مدينة أخرى
27,247,976	29,643,515	
(3,152,084)	(3,337,035)	مخصص خسائر انتمائية متوقعة (أ)
24,095,892	26,306,480	

(أ) إن الحركة على مخصص خسائر انتمائية متوقعة كما يلي:

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,779,730	3,152,084	الرصيد في بداية السنة
110,867	184,951	المحمل على السنة
(738,513)	-	المستخدم خلال السنة
3,152,084	3,337,035	الرصيد في نهاية السنة

يتمثل بند مدينون وأرصدة مدينة أخرى فيما يلي:

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,883,387	6,762,573	الجزء غير المتداول
19,212,505	19,543,907	الجزء المتداول
24,095,892	26,306,480	

14. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,649,359	10,052,164	أوراق مالية مسعرة
15,179,738	11,900,848	أوراق مالية غير مسعرة
751,129	286,362	صناديق مشتركة
25,580,226	22,239,374	

كما في 31 ديسمبر 2021، كان لدى المجموعة بعض الأسهم الخاصة بالأطراف ذات الصلة بقيمة دفترية تبلغ 3,396,637 دينار كويتي (2020: 6,459,634 دينار كويتي).

إن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بمبلغ 19,459,514 دينار كويتي (2020: 19,247,218 دينار كويتي) مرهونة مقابل بعض القروض لأجل (إيضاح 19).

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

15. نقد ونقد معادل

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

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,426,753	1,409,187	نقد في الصندوق ولدى البنوك
20,166	195,216	نقد في محافظ
500	501	ودائع بنكية قصيرة الأجل
45,667	104,066	نقد محتجز*
1,493,086	1,708,970	
(867,454)	(717,362)	ناقصا: سحب على المكشوف لدى البنوك
625,632	991,608	نقد ونقد معادل وفقا لبيان التدفقات النقدية

*يمثل هذا الرصيد نقد محتجز مقابل تسهيلات بنكية.

بلغ معدل الفائدة الفعلي على الودائع البنكية قصيرة الأجل الأجنبية 0.5% (2020: 1%) سنويا.

يتمثل السحب على المكشوف لدى البنوك في تسهيلات سحب على المكشوف لدى البنوك وتحمل معدل فائدة يتراوح من 4% إلى 9.5% (2020: 5% إلى 9.5%) سنويا.

16. رأس المال وعلاوة الإصدار

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

تمثل علاوة الإصدار النقد المستلم الزائد عند إصدار الأسهم عن القيمة الاسمية للأسهم المصدرة. إن علاوة الإصدار غير قابل للتوزيع باستثناء الحالات التي نص عليها القانون.

17. احتياطي إجباري

وفقا لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة العائد إلى مساهمي الشركة الأم، قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرورية دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة، إلى الاحتياطي الإجمالي. وللشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يتجاوز رصيد الاحتياطي 50% من رأس المال. إن توزيع الاحتياطي الإجمالي 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 إلى الاحتياطي الإجمالي خلال السنة نظرا لوجود صافي خسارة للسنة.

18. احتياطي عام

وفقا لمتطلبات النظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 10% من ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم، قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة، إلى الاحتياطي العام. ومن الممكن إيقاف مثل هذا التحويل بقرار من المساهمين في اجتماع الجمعية العامة بناء على توصية مجلس الإدارة. لم يتم التحويل إلى الاحتياطي العام خلال السنة نظرا لوجود صافي خسارة للسنة.

19. قروض لأجل

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
23,972,921	21,234,391	قروض لأجل ممنوحة من مؤسسات مالية محلية وطرف ذو صلة وتحمل معدل فائدة يتراوح من 1.5% إلى 4% سنويا فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي.
4,995,793	4,849,380	قروض لأجل ممنوحة من مؤسسات مالية أجنبية وتحمل معدل فائدة يتراوح من 8.5% إلى 9.75% سنويا.
28,968,714	26,083,771	

إن بعض الاستثمارات في الشركات التابعة، الشركات الزميلة، الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مرهونة مقابل قروض لأجل (إيضاحات 11 و 12 و 14).

تتمثل القروض لأجل فيما يلي:

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
8,479,551	5,199,250	الجزء غير المتداول
20,489,163	20,884,521	الجزء المتداول
28,968,714	26,083,771	

20. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,234,140	1,096,603	دائنون تجاريون
3,032,515	11,418,932	مستحق إلى أطراف ذات صلة (أ) (إيضاح 22)
5,063,026	3,030,531	دائنو شراء موجودات ثابتة*
4,869,274	4,210,713	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
15,198,955	19,756,779	

(أ) خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021، حصلت المجموعة على مبلغ 3,018,000 دينار كويتي من طرف ذو صلة ويحمل معدل فائدة بنسبة 1.5% فوق معدل الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي.

* إن ممتلكات ومنشآت ومعدات بمبلغ 3,754,230 دينار كويتي (2020: 3,754,055 دينار كويتي) مرهونة مقابل دائنو شراء موجودات ثابتة (إيضاح 8). يستحق هذا الرصيد على مدار 3 أقساط على أساس سنوي ويحمل معدل فائدة بنسبة 5.3% سنويا.

تتمثل الدائنون والأرصدة الدائنة الأخرى فيما يلي:

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,143,263	2,100,094	الجزء غير المتداول
12,055,692	17,656,685	الجزء المتداول
15,198,955	19,756,779	

21. الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم

اقترح مجلس الإدارة في جلسته المنعقدة بتاريخ 22 مارس 2022 عدم توزيع أرباح نقدية وعدم صرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021. تخضع هذه الاقتراحات لموافقة الجمعية العامة السنوية للمساهمين.

وافقت الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة في 10 مايو 2021 على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 كما اعتمدت عدم توزيع أرباح نقدية وعدم صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020.

وافقت الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة في 21 يونيو 2020 على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 كما اعتمدت عدم توزيع أرباح نقدية وعدم صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

22. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات الصلة

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

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

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		المعاملات المتضمنة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:
74,977	216	إيرادات توزيعات أرباح
18,396	1,452	إيرادات فوائد
22,742	19,012	أتعاب إدارة محافظ
-	40,635	تكاليف تمويل
2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		الأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المجمع:
6,207	4,167	نقد لدى مدير محافظ
3,256,778	831	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (إيضاح 12)
6,269,256	7,866,568	مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 13)
6,459,634	3,396,637	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر (إيضاح 14)
3,032,515	11,418,932	مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 20)
		تستحق المبالغ المستحقة من / إلى أطراف ذات صلة القبض / السداد عند الطلب.
2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	مكافأة موظفي الإدارة العليا:
646,845	555,232	مزايا قصيرة الأجل
91,207	56,159	مكافأة نهاية الخدمة
738,052	611,391	

23. ارتباطات رأسمالية والتزامات محتملة

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		ارتباطات رأسمالية:
678,465	14,533,472	التزامات مشروع
847,024	94,448	التزامات أخرى
<u>1,525,489</u>	<u>14,627,920</u>	

الإلتزامات المحتملة

كما في تاريخ البيانات المالية، قدمت المجموعة كفالات أداء بنكية إلى عميل وموردين بمبلغ 3,704,938 دينار كويتي (31 ديسمبر 2020: 3,617,931 دينار كويتي) وإلى المؤسسة العامة للرعاية السكنية بمبلغ 3,120,180 دينار كويتي (31 ديسمبر 2020: 3,120,180 دينار كويتي) وليس من المتوقع أن ينشأ عنها مطلوبات مادية.

قامت الشركة الأم وأطراف أخرى بكفالة طرف آخر كفالة شخصية مقابل قرض بقيمة 72.6 مليون دينار كويتي لدى بنك الكويت الوطني خلال عام 2012، وقامت الشركة المدينة بتوقيع عقود لاحقة بتجديد القرض ولم تكن الشركة الأم طرفاً فيها بدمج القرض مع ديون أخرى لأشخاص طبيعية واعتبارية، وتم الاتفاق على موعد سداد جديد متمثل في أحد عشر قسطاً سنوياً يبدأ اعتباراً من 15 يونيو 2016 مع تقديم ضمانات عينية. أن الشركة الأم لم تجدد التزاماتها بالكفالة في عقود التجديد.

قامت الشركة المدينة وبموجب العقود الجديدة بالسداد حيث أصبح الرصيد المتبقي في ذمتها مبلغ 26,297,015 دينار كويتي (بخلاف الفائدة)، وحيث باشر بنك الكويت الوطني إجراءات التنفيذ بالرصيد ضد الشركة المدينة والكفلاء ومن ضمنهم الشركة الأم ككفيل وقضت المحكمة في الإشكال المقام من الشركة الأم بوقف تنفيذ العقد كما أقامت الشركة الأم دعوى بعدم صلاحية العقد وانقضاء الكفالة والتي لم يصدر بها حكم حتى تاريخ التقرير.

تري إدارة المجموعة أن الشركة الأم لم تعد جزءاً أو ملتزمة من اتفاقية الضمان. ليس من الممكن تقدير النتائج المالية التي قد تنشأ عن هذه الدعاوي حتى يتم البت فيها بحكم نهائي من قبل القضاء. وبناءً عليه لا يمكن تحديد الأثر المالي.



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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

معلومات القطاع 2.4

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

- 1) يمثل قطاع الاستثمار المتاجرة 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	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
دينار كويتي	8,811,507	8,485,341	8,659,177	5,881,162	152,330	2,604,179
	(4,187,028)	(3,668,820)	(1,846,718)	(3,913,945)	(2,340,310)	245,125
						الإيرادات
						ربح / (خسارة) القطاع
	(435,560)	(464,114)	(430,910)	(458,812)	(4,650)	(5,302)
	(2,034,981)	3,173,351	76,801	(104,936)	(2,111,782)	3,278,287
						حصنة المجموعة من نتائج شركات زميلة (إيضاح 11)
	123,419,026	121,111,477	38,087,393	37,308,495	85,331,633	83,802,982
						الموجودات
	46,341,552	47,970,154	21,481,055	20,026,539	24,860,497	27,943,615
						المطلوبات
	51,037,053	55,492,520	5,882,876	5,764,853	45,154,177	49,727,667
	530,995	149,158	530,943	137,495	52	11,663

إفصاحات أخرى:
استثمار في شركات زميلة (إيضاح 11)
إضافات على ممتلكات ومشآت ومعدات (إيضاح 8)



24. معلومات القطاع (تتمة)

المعلومات الجغرافية

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

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,232,700	7,173,904	الإيرادات
7,578,807	1,311,437	دولة الكويت
8,811,507	8,485,341	خارج الكويت

تستند معلومات الإيرادات أعلاه إلى مكان الموجودات التي تحقق الإيرادات.

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
43,106,756	42,341,398	الموجودات غير المتداولة
32,553,000	34,172,467	دولة الكويت
75,659,756	76,513,865	خارج الكويت

25. إدارة المخاطر المالية

تتعرض أنشطة المجموعة إلى العديد من المخاطر المالية: مخاطر السوق (بما فيها مخاطر العملة الأجنبية، مخاطر أسعار حقوق الملكية ومخاطر معدل الفائدة)، المخاطر الائتمانية ومخاطر السيولة.

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

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

25.1 مخاطر السوق

(أ) مخاطر العملة الأجنبية

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

تعمل المجموعة، وبشكل أساسي، في الكويت ودول الشرق الأوسط، وهي بذلك عرضة لمخاطر العملة الأجنبية الناتجة، بشكل رئيسي من التغيرات في أسعار صرف الدولار الأمريكي، اليورو، الدينار الأردني، الجنيه المصري وأخرى. 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.

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

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,852,826	1,209,236	دولار أمريكي
663,800	199,248	يورو
455,512	563,163	دينار أردني
312,305	281,417	جنيه مصري
178,734	183,148	أخرى

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

25. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.1 مخاطر السوق (تتمة)

(أ) مخاطر العملة الأجنبية (تتمة)

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

2020		2021		
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	
156,035±	63,393±	79,863±	140,325±	دولار أمريكي
-	33,190±	-	9,962±	يورو
2,573±	20,203±	4,338±	23,820±	دينار أردني
-	15,615±	-	14,071±	جنيه مصري
8,880±	57±	8,936±	221±	أخرى

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

(ب) مخاطر أسعار حقوق الملكية

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

تتعرض المجموعة إلى مخاطر أسعار حقوق الملكية بشكل أساسي من أوراقها المالية المسعرة. وإدارة مخاطر أسعار حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتنويع محافظتها. يتم تنويع المحفظة وفق الحدود الموضوعية من قبل المجموعة.

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

إذا تغيرت الأسعار بنسبة 5% بالزيادة / النقصان فإن تأثير التغيرات على الأرباح أو الخسائر، الدخل الشامل الآخر للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2021 و 2020 كما يلي:

2020		2021		
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	
17,080±	-	20,424±	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	482,468±	-	502,608±	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

25. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.1 مخاطر السوق (تتمة)

ج) مخاطر معدل الفائدة

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

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

2020	2021
دينار كويتي	دينار كويتي
52,616±	46,383±

التأثير على الأرباح أو الخسائر

تم احتسابها على أساس الأدوات المالية للمجموعة المحتفظ بها بتاريخ كل مركز مالي مجمع.

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

25.2 المخاطر الائتمانية

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

مدينون تجاريون

تطبق المجموعة النموذج المبسط الوارد بالمعيار الدولي للتقارير المالية 9 لتحقق خسائر ائتمانية متوقعة على مدى عمر الأداة لكافة المدينون التجاريون حيث إن هذه البنود ليس لها عامل تمويل جوهري. عند قياس خسائر ائتمانية متوقعة، تم تقييم المدينون التجاريون 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 نموذج العملاء السابق أو المتقادم على مدى 3 - 5 سنوات ماضية قبل 31 ديسمبر 2021 وخسائر الائتمان التاريخية المقابلة خلال تلك الفترة. يتم تعديل المعدلات التاريخية لتعكس العوامل الاقتصادية الكلية الحالية والمستقبلية التي تؤثر على قدرة العميل على سداد المبلغ المستحق. ولكن نظراً لقصر فترة التعرض لمخاطر الائتمان، فإن أثر العوامل الاقتصادية الكلية هذه لا يعتبر جوهرياً خلال فترة البيانات المالية المجمعة.

يتم شطب مدينون تجاريون (أي إلغاء الاعتراف بها) عند عدم وجود توقع معقول للاسترداد. إن التشر في السداد خلال 365 يوم اعتباراً من تاريخ الفاتورة وعدم التمكن من إجراء ترتيب بديل للسداد - من بين أمور أخرى - مع المجموعة يعد مؤشراً على عدم وجود توقع معقول للاسترداد، وبالتالي يعتبر كإخفاض في القيمة الائتمانية.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021، قامت المجموعة بتسجيل مخصص خسائر ائتمانية متوقعة إضافي بمبلغ 184,951 دينار كويتي (2020: 110,867 دينار كويتي).

ودائع وأرصدة لدى البنوك

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

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

2020	2021
دينار كويتي	دينار كويتي
1,459,992	1,689,012
18,033,548	19,652,329
19,493,540	21,341,341

نقد ونقد معادل (باستثناء نقد في الصندوق)

مدينون وأرصدة مدينة أخرى (باستثناء مصاريف ودفعات مقدمة)

25. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.3 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر ألا تكون المجموعة قادرة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. وللحد من هذه المخاطر، فقد قامت الإدارة بتوفير مصادر تمويل متنوعة ومرافقة 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 المجمع إلى تاريخ الاستحقاق التعاقدية.

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

المجموع دينار كويتي	أكثر من 1 سنة دينار كويتي	3 إلى 12 شهر دينار كويتي	أقل من 3 أشهر دينار كويتي	
				31 ديسمبر 2021
26,083,771	5,199,250	20,884,521	-	قروض لأجل
717,362	-	-	717,362	سحب على المكشوف لدى البنوك
19,646,942	2,100,094	6,558,878	10,987,970	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
<u>46,448,075</u>	<u>7,299,344</u>	<u>27,443,399</u>	<u>11,705,332</u>	
				31 ديسمبر 2020
28,968,714	8,479,551	20,489,163	-	قروض لأجل
867,454	-	-	867,454	سحب على المكشوف لدى البنوك
15,176,637	3,143,263	6,767,674	5,265,700	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
<u>45,012,805</u>	<u>11,622,814</u>	<u>27,256,837</u>	<u>6,133,154</u>	

26. قياس القيمة العادلة

26.1 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

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

إن الموجودات والمطلوبات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي 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).



26. قياس القيمة العادلة (تتمة)

26.2 قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

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

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		الموجودات المالية:
		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:
7,344,397	2,550,218	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
		الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة:
18,033,548	19,652,329	مدينون وأرصدة مدينة أخرى (باستثناء مصاريف ودفعات مقدمة)
1,493,086	1,708,970	نقد ونقد معادل
		موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
25,580,226	22,239,374	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
52,451,257	46,150,891	
		المطلوبات المالية:
		مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة:
28,968,714	26,083,771	قروض لأجل
15,176,637	19,646,942	دائنون وأرصدة دائنة أخرى (باستثناء الدفعات المقدمة)
867,454	717,362	سحب على المكشوف لدى البنوك
45,012,805	46,448,075	

ترى الإدارة أن القيم الدفترية لكافة الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمها العادلة.

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

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

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1	31 ديسمبر 2021
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:
408,475	-	-	408,475	أوراق مالية مسعرة
1,127,604	-	1,127,604	-	صناديق ومحافظ
1,014,139	1,014,139	-	-	أوراق مالية غير مسعرة
				موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:
10,052,164	-	-	10,052,164	أوراق مالية مسعرة
286,362	-	286,362	-	صناديق مشتركة
11,900,848	11,037,638	863,210	-	أوراق مالية غير مسعرة
24,789,592	12,051,777	2,277,176	10,460,639	

26. قياس القيمة العادلة (تتمة)

26.2 قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة (تتمة)

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

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

26.3 الأدوات غير المالية

تم تقييم القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية كما في 31 ديسمبر 2021 وتم تصنيفها ضمن المستوى 2 في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

27. أهداف إدارة رأس المال

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

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

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

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

2020	2021	
دينار كويتي	دينار كويتي	
28,968,714	26,083,771	قروض لأجل
867,454	717,362	سحب على المكشوف لدى البنوك
5,063,026	3,030,531	دائنو شراء موجودات ثابتة
(1,493,086)	(1,708,970)	ناقصا: نقد ونقد معادل
33,406,108	28,122,694	صافي الدين
76,544,577	73,822,100	حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
109,950,685	101,944,794	مجموع رأس المال وصافي الدين
%30.38	%27.59	نسبة الدين

28. المطالبات القضائية

توجد قضايا قانونية تم رفعها من قبل المجموعة أو ضدها كما في 31 ديسمبر 2021. وبناء على المعلومات المتاحة، لم يكن من الممكن تقدير الالتزامات المستحقة عن بعض القضايا بشكل موثوق به.

**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 2021**

**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 2021**

Contents	Pages
Independent auditor's report	1-4
Consolidated statement of profit or loss	5
Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income	6
Consolidated statement of financial position	7
Consolidated statement of changes in equity	8-9
Consolidated statement of cash flows	10
Notes to the consolidated financial statements	11-56



P.O. Box : 636, Safat - 13007 Kuwait
Tel : + 965 - 22412880 / 22410885
Fax: + 965 - 22454248
Al Al-Salam Str., Thawahi Bldg. 3rd Flr.
E-Mail: alateeqi@ateeqicpas.com
Website: www.ateeqicpas.com

Independent Auditor's Report

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

Report on Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Privatization Holding Company - K.P.S.C. ("the Parent Company") and its subsidiaries ("the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2021, 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 2021, 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.

Emphasis of matter

We draw attention to Note No. (23) to the accompanying consolidated financial statements regarding a claim letter from National Bank of Kuwait as a creditor to initiate execution procedures on the funds of another party and the guarantors. Our opinion is not qualified with respect to this matter.

Other matter

The consolidated financial statements of Privatization Holding Company K.P.S.C. for the year ended 31 December 2020 were audited by another auditor who expressed an unqualified opinion on such consolidated financial statements on 29 March 2021.

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.

Independent Auditor's Report (Continued)

Key Audit Matters (Continued)

Impairment of investment in associates

The Group exercises significant influence over certain entities assessed to be associates with carrying value of KD 55,492,520 as at 31 December 2021. 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 2021, 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.

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

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

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

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

Other information included in the Group's annual report for the financial year ended 31 December 2021 Management is responsible for the other information. Other information consists of the information included in the Group's 2021 Annual Report, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. We have not obtained the annual report, including the report of the Group's Board of Directors, prior to the date of our auditor's report, and we expect to obtain these reports after the date of our auditor's report. In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard. Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

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

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

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

Independent Auditor's Report (Continued)

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

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

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

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

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

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

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

Independent Auditor's Report (Continued)

Report on other legal and regulatory requirements

In our opinion, proper books of account have been kept by the Parent Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Parent Company's Board of Directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance with the Parent Company's books. We further report that we obtained the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate information that is required by the Companies Law No. 1 of 2016 and its Executive Regulations, as amended, and by the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, that an inventory was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Companies Law No. 1 of 2016, and its Executive Regulations, as amended, or of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, have occurred during the year ended 31 December 2021 that might have a material effect on the Group's financial position or its business.

We further report that, during the course of our audit, to the best of our knowledge and belief, we have not become aware of any violations of the provisions of Law No. 7 of 2010, concerning the Capital Markets Authority, its related regulations and the related instructions, as amended, during the year ended 31 December 2021 that might have a material effect on the Group's financial position or its business.



Barrak Abdul Mohsen Al-Ateeqi
License No. 69 "A"
Al-Ateeqi Certified Accountants
A Member of B.K.R. International

Kuwait: 22 March 2022

**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 2021**

	<u>Note</u>	<u>2021</u> KD	<u>2020</u> KD
Revenue:			
Revenue from sales and services		5,824,301	8,192,125
Unrealized (loss) / gain from change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss		(1,580,478)	1,111,716
Realized gain from sale of financial assets at fair value through profit or loss		204,263	317,757
Dividend income		446,079	801,982
Change in fair value of investment property	10	11,639	8,032
Group's share of results from associates	11	3,173,351	(2,034,981)
Gain from sale of investment in associates	11	53,725	-
Interest income		2,120	19,500
Foreign exchange gain		15,497	4,862
Other income		334,844	390,514
Total revenue		<u>8,485,341</u>	<u>8,811,507</u>
Expenses and other charges:			
Cost of sales and services		(8,086,213)	(8,907,196)
General and administrative expenses	6	(2,406,905)	(2,575,618)
Provision for expected credit losses	13	(184,951)	(110,867)
Loss from sale of property, plant and equipment		(80,706)	-
Portfolio management fees		(38,163)	(30,110)
Finance costs		(1,357,223)	(1,374,744)
Total expenses and other charges		<u>(12,154,161)</u>	<u>(12,998,535)</u>
Net loss for the year		<u>(3,668,820)</u>	<u>(4,187,028)</u>
Attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		(2,432,465)	(3,750,830)
Non-controlling interests	5	(1,236,355)	(436,198)
Net loss for the year		<u>(3,668,820)</u>	<u>(4,187,028)</u>
Basic and diluted loss per share attributable to the Shareholders of the Parent Company (fil)	7	<u>(3.99)</u>	<u>(6.15)</u>

The notes set out on pages 11 to 56 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 2021**

	Note	2021 KD	2020 KD
Net loss for the year		(3,668,820)	(4,187,028)
Other comprehensive loss:			
<i>Items that may be reclassified subsequently to consolidated statement of profit or loss:</i>			
Exchange differences on translating of foreign operations		(23,116)	3,834
Group's share of other comprehensive loss of associates	11	538,751	(1,026,037)
<i>Items that will not be reclassified subsequently to consolidated statement of profit or loss:</i>			
Changes in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVOCI")		(865,811)	(1,926,661)
Total other comprehensive loss for the year		(350,176)	(2,948,864)
Total comprehensive loss for the year		(4,018,996)	(7,135,892)
Attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		(2,774,586)	(6,690,221)
Non-controlling interests		(1,244,410)	(445,671)
Total comprehensive loss for the year		(4,018,996)	(7,135,892)

The notes set out on pages 11 to 56 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 2021**

	Note	2021 KD	2020 KD
Assets			
Non-current assets:			
Property, plant and equipment	8	11,445,080	11,869,247
Intangible assets	9	135,645	409,482
Investment property	10	127,829	116,190
Investment in associates	11	55,492,520	51,037,053
Financial assets at fair value through other comprehensive income	12	2,550,218	7,344,397
Accounts receivable and other debit balances	13	6,762,573	4,883,387
Total non-current assets		76,513,863	75,659,756
Current assets:			
Inventories		1,105,361	1,473,453
Accounts receivable and other debit balances	13	19,543,907	19,212,505
Financial assets at fair value through profit or loss	14	22,239,374	25,580,226
Cash and cash equivalents	15	1,708,970	1,493,086
Total current assets		44,597,612	47,759,270
Total assets		121,111,477	123,419,026
Equity and liabilities			
Equity			
Capital	16	61,000,000	61,000,000
Share premium	16	24,761,544	24,761,544
Statutory reserve	17	1,590,532	1,590,532
General reserve	18	3,200,595	3,200,595
Fair value reserve of financial assets at FVOCI		(4,720,024)	(4,621,988)
Foreign currency translation reserve		490,269	582,696
Other reserves		(1,913,546)	(2,327,828)
Accumulated losses		(10,587,270)	(7,640,974)
Equity attributable to Shareholders of the Parent Company		73,822,100	76,544,577
Non-controlling interests	5	(680,777)	532,897
Total equity		73,141,323	77,077,474
Liabilities			
Non-current liabilities:			
Employees' end of service benefits		1,412,242	1,306,429
Term loans	19	5,199,250	8,479,551
Accounts payable and other credit balances	20	2,100,094	3,143,263
Total non-current liabilities		8,711,586	12,929,243
Current liabilities:			
Term loans	19	20,884,521	20,489,163
Bank overdraft	15	717,362	867,454
Accounts payable and other credit balances	20	17,656,685	12,055,692
Total current liabilities		39,258,568	33,412,309
Total liabilities		47,970,154	46,341,552
Total equity and liabilities		121,111,477	123,419,026

The notes set out on pages 11 to 56 form an integral part of these consolidated financial statements.


Mansour Khalawi Alhadhl
Chairman


Mohammed A. Al-Anfar
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 2021**

Equity attributable to Shareholders of the Parent Company

	Called		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	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD	KD		
As at 31 December 2019	61,000,000	24,761,544	1,590,532	3,200,595	(3,083,457)	545,880	(991,164)	(3,888,537)	83,193,373	978,561	84,171,934													
Net loss for the year	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Other comprehensive (loss) / incomes	-	-	-	-	(1,917,265)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Changes in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	-	-	(1,917,265)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Exchange differences on translating of foreign operations	-	-	-	-	-	3,834	-	-	3,834	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Group's share of other comprehensive income / (loss) of associates (Note 11)	-	-	-	-	381,103	32,982	(1,440,045)	-	(1,025,960)	77	(1,025,097)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Other comprehensive (loss) / income for the year	-	-	-	-	(1,536,162)	36,916	(1,440,045)	-	(2,939,391)	9,473	(2,948,864)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total comprehensive (loss) / income for the year	-	-	-	-	(1,536,162)	36,916	(1,440,045)	(3,750,830)	(6,690,221)	(43,671)	(7,131,892)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transferred to accumulated losses due to sale of financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	-	-	(369)	-	-	369	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Share of other reserves of associates (Note 11)	-	-	-	-	(4,621,208)	582,696	(2,327,828)	(7,648,974)	41,425	7	41,432	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
As at 31 December 2020	61,000,000	24,761,544	1,590,532	3,200,595	(4,621,208)	582,696	(2,327,828)	(7,648,974)	76,544,577	532,897	77,077,474													

**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 2021**

	Equity attributable to 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 2020	61,000,000		24,761,544		1,590,532		3,200,595		(4,621,568)		582,696		(2,327,828)		(7,648,974)		76,544,577		531,897		77,077,474	
Net loss for the year	-		-		-		-		(855,486)		-		-		-		(855,486)		(10,325)		(865,811)	
Other comprehensive (loss) / income:																						
Changes in fair value of financial assets at fair value through other comprehensive income	-		-		-		-		-		(23,116)		-		-		(23,116)		-		(23,116)	
Exchange differences on translating of foreign operations	-		-		-		-		61,445		(69,311)		544,347		-		53,481		2,270		538,751	
Group's share of other comprehensive income / (loss) of associates (Note 11)	-		-		-		-		(794,041)		(92,427)		544,347		-		(34,121)		(8,035)		(350,176)	
Other comprehensive (loss) / income for the year	-		-		-		-		(794,041)		(92,427)		544,347		-		(34,121)		(8,035)		(350,176)	
Total comprehensive (loss) / income for the year	-		-		-		-		(794,041)		(92,427)		544,347		(2,432,463)		(2,774,585)		(1,214,410)		(4,018,996)	
Transferred to accumulated losses due to sale of financial assets at fair value through other comprehensive income	-		-		-		-		696,005		-		-		(407,002)		289,003		-		289,003	
Share of other reserves of associates (Note 11)	-		-		-		-		-		-		(130,065)		(116,014)		(246,079)		(79)		(246,158)	
Change in non-controlling interests	-		-		-		-		-		-		9,185		9,185		9,185		30,815		40,000	
As at 31 December 2021	61,000,000		24,761,544		1,590,532		3,200,595		(4,720,024)		490,269		(1,913,516)		(10,587,270)		73,033,199		(690,777)		73,141,323	

The notes set out on pages 11 to 56 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 2021**

	2021 KD	2020 KD
OPERATING ACTIVITIES		
Net loss for the year	(3,668,820)	(4,187,028)
Adjustments for:		
Unrealized loss / (gain) from change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss	1,589,478	(1,111,716)
Realized gain from sale of financial assets at fair value through profit or loss	(204,263)	(317,757)
Dividend income	(446,879)	(801,982)
Change in fair value of investment property	(11,639)	(8,032)
Group's share of results from associates	(3,173,351)	2,034,981
Gain from sale of investment in associates	(83,725)	-
Interest income	(2,120)	(19,500)
Foreign exchange gain	(15,497)	(4,862)
Depreciation	464,114	433,360
Amortization	273,837	471,943
Provision for expected credit losses	184,951	110,867
Loss from sale of property, plant and equipment	89,706	-
Finance costs	1,357,223	1,374,744
Provision for employees' and of service benefits	126,581	192,513
	(3,507,604)	(1,830,269)
Changes in operating assets and liabilities:		
Inventories	368,092	400,736
Accounts receivable and other debit balances	(1,196,858)	(2,470,178)
Financial assets at fair value through profit or loss	1,964,637	436,966
Accounts payable and other credit balances	4,556,865	1,463,034
Cash flows from / (used in) operations	2,185,132	(1,999,711)
Employee's and of service benefits paid	(20,768)	(61,899)
Net cash flows from / (used in) operating activities	2,164,364	(2,061,610)
INVESTING ACTIVITIES		
Purchase of property, plant and equipment	(149,158)	(396,394)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	467	36,692
Purchase of intangible assets	-	(124,637)
Purchase of investment in associates	(2,849,420)	(13,268)
Proceeds from sale of investment in associates	1,081,560	-
Proceeds from sale of financial assets at fair value through other comprehensive income	3,924,964	363,181
Purchase of financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(101,413)
Dividend income received from associates	-	566,114
Dividend income received	446,079	801,982
Interest income received	2,120	19,500
Net cash flows from investing activities	2,376,612	1,151,757
FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from term loans	6,612,924	7,830,697
Repayments of term loans	(9,483,551)	(6,618,896)
Finance costs paid	(1,357,223)	(1,381,341)
Movement in minority interest	40,000	-
Net cash flows used in financing activities	(4,187,850)	(169,540)
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents	353,126	(1,079,393)
Foreign currency translation adjustments	12,850	3,179
Cash and cash equivalents at beginning of the year	625,632	1,701,846
Cash and cash equivalents at end of the year (Note 15)	991,608	625,632

The notes set out on pages 11 to 56 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 2021**

1. Incorporation and activities

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

The Parent Company is licensed to:

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

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

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

The consolidated financial statements were authorized for issue by the Parent Company's Board of Directors on 22 March 2022. 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 2021

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 2021.

COVID-19-Related Rent Concessions (Amendments to IFRS 16)

On 28 May 2020, the IASB issued Covid-19-Related Rent Concessions - amendment to IFRS 16 Leases. The amendments provide relief to lessees from applying IFRS 16 guidance on lease modification accounting for rent concessions arising as a direct consequence of the Covid-19 pandemic. As a practical expedient, a lessee may elect not to assess whether a Covid-19 related rent concession from a lessor is a lease modification. A lessee that makes this election accounts for any change in lease payments resulting from the Covid-19 related rent concession the same way it would account for the change under IFRS 16, if the change were not a lease modification.

The amendment was intended to apply until 30 June 2021, but as the impact of the Covid-19 pandemic is continuing, on 31 March 2021, the IASB extended the period of application of the practical expedient to 30 June 2022.

The amendment applies to annual reporting periods beginning on or after 1 April 2021.

Interest Rate Benchmark Reform – IBOR 'Phase 2' (Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16)

The amendments provide temporary reliefs which address the financial reporting effects when an interbank offered rate (IBOR) is replaced with an alternative nearly risk-free interest rate (RFR). The amendments include the following practical expedients:

- A practical expedient to require contractual changes, or changes to cash flows that are directly required by the reform, to be treated as changes to a floating interest rate, equivalent to a movement in a market rate of interest.
- Permit changes required by IBOR reform to be made to hedge designations and hedge documentation without the hedging relationship being discontinued.

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

a) New standards, interpretations and amendments effective from 1 January 2021 (Continued)

Interest Rate Benchmark Reform – IBOR 'phase 2' Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 (Continued)

- Provide temporary relief to entities from having to meet the separately identifiable requirement when an RFR instrument is designated as a hedge of a risk component.

These amendments had no impact on the consolidated financial statements of the Group. The Group intends to use the practical expedients in future periods if they become applicable

b) Standards and interpretations issued but not effective

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

IFRS 17 – Insurance Contracts

This standard will be effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023 and replaces IFRS 4 - Insurance Contracts. The new standard applies to all types of insurance contracts, regardless of the type of entities that issue them, as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features. A few scope exceptions will apply. The overall objective of IFRS 17 is to provide an accounting model for insurance contracts that is more useful and consistent for insurers. In contrast to the requirements in IFRS 4, which are largely based on grandfathering previous local accounting policies, IFRS 17 provides a comprehensive model for insurance contracts, covering all relevant accounting aspects. 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.

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

On 23 January 2020, the IASB issued amendments to paragraphs 69 to 76 of IAS 1 to specify the requirements for classifying liabilities as current or non-current. The amendments clarify:

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

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

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

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

Amendments to IFRS 3: Reference to the Conceptual Framework

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Annual Improvements to IFRS Standards 2018 - 2020 cycles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IFRS 16 Leases: Lease incentives

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

Definition of Accounting Estimates - Amendments to IAS 8

In February 2021, the IASB issued amendments to IAS 8, in which it introduces a definition of 'accounting estimates'. The amendments clarify the distinction between changes in accounting estimates and changes in accounting policies and the correction of errors. Also, they clarify how entities use measurement techniques and inputs to develop accounting estimates.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023 and apply to changes in accounting policies and changes in accounting estimates that occur on or after the start of that period. Earlier application is permitted as long as this fact is disclosed.

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

Disclosure of Accounting Policies - Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2

In February 2021, the IASB issued amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements, in which it provides guidance and examples to help entities apply materiality judgements to accounting policy disclosures. The amendments aim to help entities provide accounting policy disclosures that are more useful by replacing the requirement for entities to disclose their 'significant' accounting policies with a requirement to disclose their 'material' accounting policies and adding guidance on how entities apply the concept of materiality in making decisions about accounting policy disclosures.

Disclosure of Accounting Policies - Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 (Continued)

The amendments to IAS 1 are applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2023 with earlier application permitted. Since the amendments to the Practice Statement 2 provide non-mandatory guidance on the application of the definition of material to accounting policy information, an effective date for these amendments is not necessary.

The Group is currently assessing the impact of the amendments to determine the impact they will have on the Group's accounting policy disclosures.

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 property, financial assets at fair value through other comprehensive income and financial assets at fair value through profit or loss that have been stated at fair value.

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

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

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

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

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

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

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

The liability shall be deemed as current if it is:

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

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

3. Significant accounting policies (Continued)

3.4 Basis of consolidation

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

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

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

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

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

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

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

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

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. Significant accounting policies (Continued)

3.5 Revenue recognition

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

The Group follows a 5-step process:

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

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

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

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

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

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

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

- 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.

3. Significant accounting policies (Continued)

3.5 Revenue recognition (Continued)

Revenue for the Group arises from:

Sale of goods

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

Rendering of services

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

Construction contracts

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

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

Production revenue

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

Rental income

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

Revenue on sale of property

Revenue on sale of property 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 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.

3. Significant accounting policies (Continued)

3.5 Revenue recognition (Continued)

Dividend income

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

Interest income

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

Other income and expenses

Other income and expenses are recognized on an accrual basis.

3.6 Borrowing costs

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

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

3.7 Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)

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

3.8 National Labor Support Tax (NLST)

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

3.9 Zakat

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

3. Significant accounting policies (Continued)

3.10 Taxation

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

3.11 Segment reporting

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

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

3.12 Business combinations

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

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

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

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

3. Significant accounting policies (Continued)

3.13 Property, plant and equipment

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

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

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

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

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

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

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

3.14 Intangible assets

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

3. Significant accounting policies (Continued)

3.14 Intangible assets (Continued)

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

Production of TV Shows

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

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

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

3.15 Impairment of non-financial assets

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

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

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

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

3. Significant accounting policies (Continued)

3.16 Investment property

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

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

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

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

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

3.17 Investment in associates

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

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

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

3. Significant accounting policies (Continued)

3.17 Investment in associates (Continued)

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

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

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

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

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

3.18 Financial instruments

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

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

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

3. Significant accounting policies (Continued)

3.18 Financial Instruments (Continued)

Financial assets:

Recognition, initial measurement and derecognition

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

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

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

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

Classification of financial assets

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

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

Subsequent measurement

Debt instruments at amortized cost

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

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

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

3. Significant accounting policies (Continued)

3.18 Financial instruments (Continued)

Financial assets: (Continued)

Subsequent measurement (Continued)

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

Cash and cash equivalents

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

Trade receivables

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

Receivables which are not categorised under any of the above are classified as "other debt balances".

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

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

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

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

Financial assets at FVPL

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

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

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

3. Significant accounting policies (Continued)

3.18 Financial Instruments (Continued)

Financial assets: (Continued)

Impairment of financial assets

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

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

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

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

Financial Liabilities

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

Accounts payable

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

Borrowings

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

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

3. Significant accounting policies (Continued)

3.18 Financial instruments (Continued)

Financial liabilities (Continued)

Derecognition of financial liabilities

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

Offsetting of financial assets and liabilities

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

3.19 Inventories

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

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

3.20 Fair value of financial instruments

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

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

3.21 Equity, reserves and other equity items

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

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

Other components of equity include the following:

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

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

3. Significant accounting policies (Continued)

3.22 Share premium

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

3.23 Treasury shares

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

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

3.24 Dividend distribution to shareholders

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

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

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

3.25 Employees' end of service benefits

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

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

3. Significant accounting policies (Continued)

3.26 Foreign currency translation

Functional and presentation currency

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

Foreign currency transactions and balances

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

Foreign operations

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

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

3.27 Provisions

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

3.28 Contingent assets and liabilities

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

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

3. Significant accounting policies (Continued)

3.29 Leases

The Group as a lessor

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

Operating lease

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

Group as a lessee

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

Right of use assets

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

Lease liabilities

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

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

Short-term leases and leases of low-value assets

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

3. Significant accounting policies (Continued)

3.30 Related party transactions

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

4. Significant accounting judgments and key sources of estimation uncertainty

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

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

Significant accounting judgments

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

Classification of financial assets

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

The Group's status as a principal

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

Revenue recognition

Revenue is recognized to the extent it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. The determination of whether the revenue recognition criteria as specified under IFRS 15 and revenue accounting policy explained in Note 3.5 are met requires significant judgment.

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

Significant accounting judgments (Continued).

Classification of properties

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

- Properties under development
When the intention of the Group is to develop lands and properties in order to sell it in the future, both the land and the construction costs are classified as properties under development.
- Properties held for trading
When the intention of the Group is to sell properties in the ordinary course of business, the properties is classified as properties held for trading.
- Investment properties
When the intention of the Group is to earn rentals from properties or hold it for capital appreciation or if the intention is not determined for properties, the properties are classified as investment properties.

Provision for expected credit losses and inventory

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

Control assessment

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

Significant influence assessment

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

Leases

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

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

Estimates uncertainty

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

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

Estimates uncertainty (Continued)

Useful lives of depreciable assets

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

Impairment of associates

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

Leases

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

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

Fair value of unquoted financial assets

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

Valuation of investment properties

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

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

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

Impairment of non-financial assets

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

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

Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2021

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

Estimates uncertainty (Continued)

Provision for expected credit losses of trade receivables and other debit balances

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

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

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

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

5. Investment in subsidiaries

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

	Country of incorporation	Percentage of holding %		Activities
		2021	2020	
Held directly:				
Global Projects Holding Company – W.L.L. ("GPHC") (a)	State of Kuwait	99%	99%	Investment
Specialized Environmental Services Company - W.L.L. ("SES") (a)	State of Kuwait	99%	99%	Investment
Global Professional General Trading Company -W.L.L.	State of Kuwait	62%	62%	General trading and investment
Privatization Agriculture Contracting Company –W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	General trading and contracting
Global Privatization for Medical Services Company – W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	Medical services
Global Specialized Electrical Company – W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	Electric power generation
Specialized Education Company – W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	Educational services
Wuduh Financial and Economic Consulting Company – K.S.C. (Closed) (under liquidation) (a)	State of Kuwait	99%	99%	Consultancy services
Daytona for Advertising Publishing Distribution and Production Company – W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	Advertising and publishing
Privatization Holding Company –W.L.L. (Jordan)	The Hashemite Kingdom of Jordan	100%	100%	Manufacturing
PHC Renovation – LLC	USA	100%	100%	Real estate

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

**Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2021**

5. Investment in subsidiaries (Continued)

	Country of incorporation	Percentage of holding %		Activities
		2021	2020	
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– W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	General trading and contracting
Held through GPHC:				
ELogics System Company – S.P.C	State of Kuwait	100%	100%	IT services
Fairy Hub General Trading Company - W.L.L.	State of Kuwait	81.5%	85%	General trading and contracting

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

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

Subsidiaries with material non-controlling interests:

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

	Ownership interests held by the non-controlling interests		Loss Attributable to non-controlling interests		Carrying value of Non-controlling interests	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	%	%	KD	KD	KD	KD
Abyar Gulf Company for Gene Trading and Contracting - W.L.L. Individual immaterial subsidiaries with non-controlling interests	50%	50%	(1,218,567)	(418,709)	(271,373)	947,194
			<u>(17,788)</u>	<u>(17,489)</u>	<u>(409,404)</u>	<u>(414,297)</u>
			<u>(1,236,355)</u>	<u>(436,198)</u>	<u>(680,777)</u>	<u>532,897</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 2021**

5. Investment in subsidiaries (Continued)

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

Statement of financial position

	<u>2021</u> KD	<u>2020</u> KD
Non-current assets	1,695,627	1,926,814
Current assets	7,357,611	7,536,702
Total assets	9,053,238	9,463,516
Non-current liabilities	283,054	273,069
Current liabilities	9,312,929	7,296,060
Total liabilities	9,595,983	7,569,129
Net assets	(542,745)	1,894,387
Ownership interest held by non-controlling interests (%)	50%	50%
Net assets attributable to non-controlling interests	(271,373)	947,194

Statement of profit or loss

	<u>2021</u> KD	<u>2020</u> KD
Revenues	760,136	1,991,031
Expenses	(3,197,270)	(2,828,449)
Net loss	(2,437,134)	(837,418)
Ownership interest held by non-controlling interests (%)	50%	50%
Loss attributable to non-controlling interests	(1,218,567)	(418,709)

6. General and administrative expenses

	<u>2021</u> KD	<u>2020</u> KD
Staff costs	1,435,145	1,543,647
Other expenses	971,760	1,031,971
	2,406,905	2,575,618

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Net loss for the year attributable to Shareholders of the Parent Company (KD)	(2,432,465)	(3,750,830)
Weighted average number of shares outstanding (Shares)	610,000,000	610,000,000
Basic and diluted loss per share attributable to Shareholders of the Parent Company (fils)	(3.99)	(6.15)

**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 2021**

8. Property, plant and equipment

	<u>Lands</u> KD	<u>Office building and improvements</u> KD	<u>Machinery and equipment</u> KD	<u>Furniture and fixtures</u> KD	<u>Right of use</u> KD	<u>Total</u> KD
Cost:						
Balance as at 31 December 2019	1,151,007	2,103,445	10,814,215	720,495	-	14,789,162
Additions	218,431	20,486	133,441	24,036	134,601	530,995
Disposals	-	-	(313,911)	(254,084)	-	(567,995)
Foreign currency translation adjustments	-	2,049	4,859	67	-	6,975
Balance as at 31 December 2020	1,369,438	2,125,980	10,638,604	490,514	134,601	14,759,137
Additions	15,427	667	97,995	35,069	-	149,158
Disposals	-	-	-	(100,317)	-	(100,317)
Foreign currency translation adjustments	-	(8,342)	(37,986)	(1,539)	-	(47,867)
Balance as at 31 December 2021	<u>1,384,865</u>	<u>2,118,055</u>	<u>10,698,613</u>	<u>423,727</u>	<u>134,601</u>	<u>14,760,111</u>
Accumulated depreciation:						
Balance as at 31 December 2019	-	235,909	2,252,159	499,173	-	2,987,241
Charge for the year	-	48,284	344,875	37,914	4,487	435,560
Related to disposals	-	-	(277,933)	(253,370)	-	(531,303)
Foreign currency translation adjustments	-	(374)	(1,095)	(139)	-	(1,608)
Balance as at 31 December 2020	-	283,819	2,318,006	283,578	4,487	2,889,890
Charge for the year	-	44,732	348,704	43,762	26,916	464,114
Related to disposals	-	-	-	(19,144)	-	(19,144)
Foreign currency translation adjustments	-	(319)	(18,185)	(1,325)	-	(19,829)
Balance as at 31 December 2021	-	<u>328,232</u>	<u>2,648,525</u>	<u>306,871</u>	<u>31,403</u>	<u>3,315,031</u>
Net book value:						
As at 31 December 2021	<u>1,384,865</u>	<u>1,790,073</u>	<u>8,050,088</u>	<u>116,856</u>	<u>103,198</u>	<u>11,445,080</u>
As at 31 December 2020	<u>1,369,438</u>	<u>1,842,161</u>	<u>8,320,598</u>	<u>206,936</u>	<u>130,114</u>	<u>11,869,247</u>

Property, plant and equipment amounting to KD 3,754,230 (31 December 2020: KD 3,754,055) 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 2021**

9. Intangible assets

	TV-Shows KD	Total KD
Cost:		
Balance as at 31 December 2019	1,938,441	1,938,441
Additions	124,637	124,637
Balance as at 31 December 2020	2,063,078	2,063,078
Balance as at 31 December 2021	<u>2,063,078</u>	<u>2,063,078</u>
Accumulated amortisation:		
Balance as at 31 December 2019	1,181,653	1,181,653
Charge for the year (a)	471,943	471,943
Balance as at 31 December 2020	1,653,596	1,653,596
Charge for the year (a)	273,837	273,837
Balance as at 31 December 2021	<u>1,927,433</u>	<u>1,927,433</u>
Net book value:		
As at 31 December 2021	135,645	135,645
As at 31 December 2020	<u>409,482</u>	<u>409,482</u>

a) Amortization charged are allocated to cost of sales and services.

10. Investment property

	2021 KD	2020 KD
Balance at the beginning of the year	116,190	108,158
Change in fair value	11,639	8,032
Balance at the end of the year	<u>127,829</u>	<u>116,190</u>

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

The fair value of investment properties as at 31 December 2021 has been determined by external licensed and certified valuer.

The investment property amounting to KD 127,829 (2020: KD 116,190) 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 property 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 2021**

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
		2021	2020	
Kuwait Building Materials Manufacturing Company - K.S.C.C. ("KBMMC")	State of Kuwait	46.99%	46.99%	Building materials
First Equilease for Equipment and Transportation - K.S.C. (Closed) ("FTC") (a)	State of Kuwait	16%	16%	Transportation services
Kingdom Electricity Company – J.S.C.C ("KEC")	The Hashemite Kingdom of Jordan	30%	30%	Energy and industrial projects
Nawand Communications Holding Company - BSC (Closed) ("Nawand") (a)	Kingdom of Bahrain	17.3%	17.3%	Telecom services
Kuwait Pillars for Financial Investment Company – K.S.C.C. ("KPFI") [Formerly Strategia Investment Company - KPSC ("Strategia")]	State of Kuwait	42.98%	42.98%	Investments
National Industries Company – KPSC and subsidiaries ("NIC") (a)	State of Kuwait	14.10%	14.10%	Manufacturing and marketing building materials
Middle East Complex for Eng., Electronics & Heavy Industries - FLC ("MECE")	The Hashemite Kingdom of Jordan	37.29%	37.31%	General trading and contracting
Privatization Engineering General Building Contracting Company -WLL (b)	State of Kuwait	51%	51%	General Building Contracting
Eastern United Petroleum Services Company – KSC (Closed) ("EUPS")	State of Kuwait	-	42.78%	Oil and gas activities PPP project with a residential and a mall component
J3 for management & development of lands and real estate Company -WLL	State of Kuwait	32.5%	32.5%	(BOT)

- a) Investment in FTC, Nawand and NIC have been classified as investment in associates since the Group exercises significant influence over these companies through representations on their Board of Directors and participation in their decision-making process in relation to their financial and operating policies.
- b) The Group exercises significant influence over Privatization Engineering General Building Contracting Company for General Contracting - W.L.L. through participation in the 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 2021**

11. Investment in associates (Continued)

Movement in investment in associates during the year is as follows:

	2021 KD	2020 KD
Balance at beginning of the year		
Additions	51,037,053	54,284,485
Disposal (a)	2,849,420	338,268
Cash dividends received from associates	(2,148,900)	-
Group's share of results from associates	-	(566,114)
Group's share of other comprehensive income from associates'	3,173,351	(2,034,981)
cumulative changes in fair value		
Group's share of other comprehensive (loss) / income from	61,445	381,103
associates' foreign currency translation adjustment		
Group's share of other comprehensive income / (loss) from	(67,041)	32,905
associates' other reserves		
Other reserves	544,347	(1,440,045)
Adjustment due to loss from downstream transaction (b)	(246,158)	41,432
Balance at end of the year	289,003	-
	<u>55,492,520</u>	<u>51,037,053</u>

- a) During the year ended 31 December 2021, the Group sold its investment in an associate (Eastern United Petroleum Services Company – KSC (Closed) (“EUPS”)) for an amount of KD 2,201,065, resulting in a gain of KD 53,179 that was recorded in the consolidated statement of profit or loss. The Group collected an amount of KD 1,000,000 and the remaining balance of KD 1,201,065 will be collected during the year 2022 (Note 13) once the Group completes the process of transferring the ownership. Also, the Group partially sold investment in an associate (Middle East Complex for Eng., Electronics & Heavy Industries - PLC (“MECE”) for an amount of KD 1,560, resulting in a gain of KD 546 that was recorded in the consolidated statement of profit or loss.
- b) Represents adjustment due to loss from the sale of financial assets at fair value through other comprehensive income to an associate (Note 12) during the year ended 31 December 2021 which has been eliminated to the extent of the Group's ownership interest in the associate.
- c) As at 31 December 2021, 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 3,510,985 and KD 9,600,473 respectively, and the carrying value of these associates amounted KD 5,609,347 and KD 17,253,295 respectively, that exceeds its market price. Accordingly, the Group concludes that the CGU should be tested for impairment.

Management considered the performance outlook and business operations of the CGU to determine whether the carrying amount does not exceed the recoverable amount.

The recoverable amount of NIC has been determined by obtaining independent valuation of the significant associate' assets and perform test of impairment using adjusted NAV.

The recoverable amount of MECE has been determined based on a value in use calculation performed by external valuer, using cash flow projections approved by senior management covering a five-year period. The discount rates used is 15.64% applied to cash flow projections over a five-year period. Cash flows beyond the five-year period are extrapolated using a projected growth rate of 2.80%.

As a result of management assessment for impairment test, the recoverable as at 31 December 2021 exceeds the carrying amount. Accordingly, The Group did not record an impairment loss for the year ended 31 December 2021.

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 2021

11. Investment in associates (Continued)

Certain associates are quoted and listed in exchange markets. The carrying amount of the Group's investment in these listed associates is KD 22,862,642(2020: KD 22,377,481) and its market value is KD 13,111,458 as at 31 December 2021 (2020: KD 10,014,831).

Investment in associates amounting to KD 45,925,342 (2020: KD 36,837,863) are secured against certain term loans (Note 19). Summarised financial information of the Group's material associates are set out below:

	KBMMC		KEC		KPMI		NIC		MECE	
	KD		KD		KD		KD		KD	
31 December 2021										
Assets:										
Current assets	3,938,414		177,156,395		12,363,401		59,071,791		20,355,686	
Non-current assets	1,789,375		224,278,512		31,484,233		63,281,754		3,272	
Liabilities:										
Current liabilities	(551,028)		(214,921,112)		(8,150,000)		(20,584,403)		(11,265,952)	
Non-current liabilities	(666,616)		(160,008,553)		(1,066,207)		(9,704,315)		-	
Net assets	4,510,155		26,505,242		34,571,427		92,064,827		9,093,006	
Non-controlling interests	-		(7,010,268)		-		(3,507,941)		-	
Net assets attributable to shareholder	4,510,155		19,494,974		34,571,427		88,556,886		9,093,006	
Group's holding ownership (%)	46.99%		30%		42.98%		14.10%		37.29%	
Group's share of net assets	2,119,641		5,848,312		14,858,383		12,489,362		3,390,782	
Adjustment due to loss from downstream transaction	-		-		289,003		-		-	
Goodwill	439,867		3,445,748		131,265		4,763,933		2,218,565	
Carrying value as at 31 December 2021	2,559,508		9,294,060		15,278,651		17,253,295		5,609,347	
Revenue	2,657,788		185,848,807		5,070,473		45,703,659		(283,495)	
Expenses and other charges	(2,424,708)		(183,037,637)		(1,450,576)		(41,189,808)		(80,594)	
Net profit / (loss) attributable to Shareholders	233,080		2,811,170		3,619,897		4,513,851		(284,089)	
Total comprehensive income / (loss)	233,080		4,489,826		3,769,696		4,506,944		(322,587)	
Group's share of total comprehensive income / (loss)	109,541		1,337,948		1,616,302		635,624		(120,345)	
Cash dividends received	-		-		-		-		-	

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 2021

11. Investment in associates (Continued)

	KBMIMC		KEC		KPFH		NIC		MECE	
	KD		KD		KD		KD		KD	
31 December 2020										
Assets:										
Current assets	3,565,930		144,622,823		9,187,207		55,384,176		20,389,880	
Non-current assets	1,922,647		215,939,442		28,443,950		62,878,968		3,392	
Liabilities:										
Current liabilities	(541,433)		(179,460,581)		(5,610,000)		(19,473,805)		(10,991,964)	
Non-current liabilities	(670,069)		(160,634,981)		(705,398)		(10,482,891)		-	
Net assets	4,277,075		20,466,703		31,315,759		88,306,448		9,401,308	
Non-controlling interests	-		(5,460,620)		-		(4,050,146)		-	
Net assets attributable to shareholder	4,277,075		15,006,083		31,315,759		84,256,302		9,401,308	
Group's holding ownership (%)	46.99%		30%		42.98%		14.10%		37.31%	
Group's share of net assets	2,010,100		4,501,825		13,459,136		11,882,841		3,507,283	
Goodwill	439,867		3,454,287		131,265		4,763,933		2,223,424	
Carrying value as at 31 December 2020	2,449,967		7,956,112		13,590,401		16,646,774		5,730,707	
Revenue	2,208,760		189,681,065		(3,970,736)		37,191,902		1,913,092	
Expenses and other charges	(2,146,764)		(189,516,332)		(1,100,232)		(37,244,859)		(1,656,570)	
Net profit / (loss) attributable to Shareholders	61,996		164,733		(5,070,988)		(52,957)		256,522	
Total comprehensive income / (loss)	61,996		(4,533,153)		(4,912,815)		3,476,185		(231,400)	
Group's share of total comprehensive income / (loss)	29,132		(1,359,946)		(2,111,469)		490,254		(86,327)	
Cash dividends received	71,244		-		-		494,870		-	

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

Notes to the consolidated financial statements
For the year ended 31 December 2021

12. Financial assets at fair value through other comprehensive income

	2021	2020
	KD	KD
Quoted securities	408,475	341,596
Unquoted securities	1,014,139	4,352,926
Funds and portfolios	1,127,604	2,649,875
	<u>2,550,218</u>	<u>7,344,397</u>

During the year ended 31 December 2021, the Group sold unquoted securities to a related party (Group's associate) for an amount of KD 2,500,042. As a result, the Group recognized a loss from sale of financial assets at fair value through other comprehensive income amounting to KD 383,429 in accumulated losses in the consolidated statement of changes in equity after elimination of KD 289,003 representing the share of loss to the extent of the Group's ownership interest in the associate (Note 11).

At 31 December 2021, the Group held certain equity securities of related parties with a carrying value of KD 831 (2020: KD 3,256,778).

Financial assets at fair value through other comprehensive income amounting to KD 1,524,553 (2020: KD 2,942,272) 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

	2021	2020
	KD	KD
Trade receivables	9,784,144	10,729,225
Due from related parties (Note 22)	7,866,568	6,269,256
Interest receivable	3,000,000	3,000,000
Prepaid expenses and accrued income	115,790	115,508
Advances to project under progress	6,017,126	5,338,661
Advances to supplier	521,235	608,175
Receivables from sale of investment in an associate (Note 11)	1,201,065	-
Other receivables	1,137,587	1,187,151
	<u>29,643,515</u>	<u>27,247,976</u>
Provision for expected credit losses (a)	<u>(3,337,035)</u>	<u>(3,152,084)</u>
	<u>26,306,480</u>	<u>24,095,892</u>

a) The movement on provision for expected credit losses is as follows:

	2021	2020
	KD	KD
Balance at the beginning of the year	3,152,084	3,779,730
Charge for the year	184,951	110,867
Used during the year	-	(738,513)
Balance at the end of the year	<u>3,337,035</u>	<u>3,152,084</u>

Accounts receivable and other debit balances are represented in the following:

	2021	2020
	KD	KD
Non-current portion	6,762,573	4,883,387
Current portion	19,543,907	19,212,505
	<u>26,306,480</u>	<u>24,095,892</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 2021**

14. Financial assets at fair value through profit or loss

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	KD	KD
Quoted securities	10,052,164	9,649,359
Unquoted securities	11,900,848	15,179,738
Mutual funds	286,362	751,129
	<u>22,239,374</u>	<u>25,580,226</u>

At 31 December 2021, the Group held certain equity securities of related parties with a carrying value of KD 3,396,637 (2020: KD 6,459,634).

Financial assets at fair value through profit or loss amounting to KD 19,459,514 (2020: KD 19,247,218) are pledged against certain term loans (Notes 19).

Valuation techniques of financial assets at fair value through profit or loss are disclosed in Note 26.

15. Cash and cash equivalents

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	KD	KD
Cash on hand and at banks	1,409,187	1,426,753
Cash at portfolios	195,216	20,166
Short term bank deposits	501	500
Restricted cash*	104,066	45,667
	<u>1,708,970</u>	<u>1,493,086</u>
Less: Bank overdraft	(717,362)	(867,454)
Cash and cash equivalents as per statement of cash flow	<u>991,608</u>	<u>625,632</u>

* This balance represents cash restricted against bank facilities.

The effective interest rate on foreign short-term bank deposits ranges 0.5% (2020: 1%) per annum.

Bank overdraft represents a bank overdraft facility that carries an interest rate ranging from 4% to 9.5% (2020: 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.

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.

**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 2021**

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>2021</u>	<u>2020</u>
	KD	KD
Term loans obtain from local financial institutions and a related party and carrying interest rate range from 1.5% to 4% per annum over the Central Bank of Kuwait discount rate	21,234,391	23,972,921
Term loans obtain from a foreign financial institutions and carry interest rate range from 8.5% to 9.75% per annum	4,849,380	4,995,793
	<u>26,083,771</u>	<u>28,968,714</u>

Certain investment in subsidiaries, 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>2021</u>	<u>2020</u>
	KD	KD
Non-current portion	5,199,250	8,479,551
Current portion	<u>20,884,521</u>	<u>20,489,163</u>
	<u>26,083,771</u>	<u>28,968,714</u>

20. Accounts payable and other credit balances

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	KD	KD
Trade payable	1,096,603	2,234,140
Due to related parties (a) (Note 22)	11,418,932	3,032,515
Fixed assets payable*	3,030,531	5,063,026
Accrued expenses and other liabilities	4,210,713	4,869,274
	<u>19,756,779</u>	<u>15,198,955</u>

(a) During the year ended 31 December 2021, the Group received an amount of KD 3,018,000 from a related party and its carry an interest rate of 1.5% over the Central Bank of Kuwait discount rate.

*Property, plant and equipment amounting to KD 3,754,230 (2020: KD 3,754,055) are secured against fixed assets payable (Note 8). This balance is payable in 3 installments on annual basis and carries an interest rate of 5.3% per annum.

Accounts payable and other credit balances are represented in the following:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	KD	KD
Non-current portion	2,100,094	3,143,263
Current portion	<u>17,656,685</u>	<u>12,055,692</u>
	<u>19,756,779</u>	<u>15,198,955</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 2021**

21. Annual General Assembly of the Shareholder of the Parent Company

The Board of Directors' meeting held on 22 March 2022 proposed not to distribute cash dividends and not to distribute Board of Directors' remuneration for the year ended 31 December 2021. 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 10 May 2021 has approved the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2020, and approved not to distribute cash dividends and Board of Directors' remuneration for the year ended 31 December 2020.

The Shareholders' Annual General Assembly meeting of the Parent Company held on 21 June 2020 has approved the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019, and approved not to distribute cash dividends and Board of Directors' remuneration for the year ended 31 December 2019.

22. Related party transactions and balances

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

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

<u>Transactions included in consolidated statement of profit or loss:</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	KD	KD
Dividend income	216	74,977
Interest income	1,452	18,396
Portfolio management fees	19,012	22,742
Finance costs	40,635	-
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	KD	KD
<u>Balance included in consolidated statement of financial position:</u>		
Cash with portfolio manager	4,167	6,207
Financial assets at FVOCI (Note 12)	831	3,256,778
Due from related parties (Note 13)	7,866,568	6,269,256
Financial assets at fair value through profit or loss (Note 14)	3,396,637	6,459,634
Due to related parties (Note 20)	11,418,932	3,032,515

Amounts due from / to related parties are receivable / payable on demand.

<u>Compensation to key management personnel</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	KD	KD
Short-term benefits	555,232	646,845
End of service benefits	56,159	91,207
	<u>611,391</u>	<u>738,052</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 2021**

23. Capital commitments and contingencies

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	KD	KD
Capital commitments		
Project commitments	14,533,472	678,465
Other commitments	94,448	847,024
	<u>14,627,920</u>	<u>1,525,489</u>

Contingencies

At the reporting date, the Group has provided performance bank guarantees to a customer and suppliers amounting to KD 3,704,938 (31 December 2020: KD 3,617,931) and to Public Authority for Housing Welfare amounting to KD 3,120,180 (31 December 2020: KD 3,120,180) from which it is anticipated that no material liabilities will arise.

The Parent Company and other parties have guaranteed other party (debtor Company) personally against a loan of KD 72.6 million with National Bank of Kuwait (NBK) during 2012. The debtor Company subsequently signed loan renewal agreements, which the Parent Company was not a party on it, to combine the loan with other debts of natural and legal persons. Its agreed to a new maturity dates represented on eleven annual installments commencing 15 June 2016 upon together with providing in-kind guarantees. The Parent Company has not renewed its guarantee obligations in renewal agreements.

The debtor Company settled under the new agreements and the remaining balance due was KD 26,297,015 (excluding interest). NBK initiated execution procedures on the balance against the debtor Company and guarantors including the Parent Company, being a guarantor. The Court rendered a judgment in the complaint filed by the Parent Company to stop execution of the agreement. Further, the Parent Company has filed a claim for invalidity of the agreement and expiration of the guarantee where no judgment was issued until the reporting date.

The Group's management believes that Parent Company is neither a party nor obligated by the guarantee agreement. It is not possible to estimate the financial results that may arise from these lawsuits until a final decision is issued by the Court. Accordingly, financial impact could not be determined.

**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 2021**

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	
	2021 KD	2020 KD	2021 KD	2020 KD	2021 KD	2020 KD
Revenue	<u>2,604,179</u>	<u>152,330</u>	<u>5,801,162</u>	<u>8,659,177</u>	<u>8,485,341</u>	<u>8,811,507</u>
Segment profit \ (loss)	<u>245,125</u>	<u>(2,340,310)</u>	<u>(3,913,945)</u>	<u>(1,846,718)</u>	<u>(3,668,820)</u>	<u>(4,187,028)</u>
Other disclosures:						
Depreciation (Note 8)	<u>(5,302)</u>	<u>(4,650)</u>	<u>(458,812)</u>	<u>(430,910)</u>	<u>(464,114)</u>	<u>(435,560)</u>
Group's share of results from associates (Note 11)	<u>3,278,287</u>	<u>(2,111,782)</u>	<u>(104,936)</u>	<u>76,801</u>	<u>3,173,351</u>	<u>(2,034,981)</u>
Assets	<u>83,802,982</u>	<u>85,331,633</u>	<u>37,308,495</u>	<u>38,087,393</u>	<u>121,111,477</u>	<u>123,419,026</u>
Liabilities	<u>27,943,615</u>	<u>24,860,497</u>	<u>20,026,539</u>	<u>21,481,055</u>	<u>47,970,154</u>	<u>46,341,552</u>
Other disclosures:						
Investment in associates (Note 11)	<u>49,727,667</u>	<u>45,154,177</u>	<u>5,764,853</u>	<u>5,882,876</u>	<u>55,492,520</u>	<u>51,037,053</u>
Additions to property, plant and equipment (Note 8)	<u>11,663</u>	<u>52</u>	<u>137,495</u>	<u>530,943</u>	<u>149,158</u>	<u>530,995</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 2021**

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>2021</u>	<u>2020</u>
	KD	KD
Revenue		
Kuwait	7,173,904	1,232,700
Non-Kuwait	<u>1,311,437</u>	<u>7,578,807</u>
	<u>8,485,341</u>	<u>8,811,507</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	KD	KD
Non-current assets		
Kuwait	42,341,398	43,106,756
Non-Kuwait	<u>34,172,467</u>	<u>32,553,000</u>
	<u>76,513,865</u>	<u>75,659,756</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, Egyptian Pound and others. 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 2021**

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>2021</u> KD	<u>2020</u> KD
US Dollar	1,209,236	1,852,826
Euro	199,248	663,800
Jordanian Dinar	563,163	455,512
Egyptian Pound	281,417	312,305
Others	183,148	178,734

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>2021</u>		<u>2020</u>	
	Effect on profit or loss KD	Effect on other comprehensive income KD	Effect on profit or loss KD	Effect on other comprehensive income KD
US Dollar	±140,325	±79,863	±63,393	±156,035
Euro	±9,962	-	±33,190	-
Jordanian Dinar	±23,820	±4,338	±20,203	±2,573
Egyptian Pound	±14,071	-	±15,615	-
Others	±221	±8,936	±57	±8,880

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 2021**

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, other comprehensive income for the years ended 31 December 2021 and 2020 as follows:

	2021		2020	
	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	-	±20,424	-	±17,080
Financial assets at fair value through profit or loss	±502,608	-	±482,468	-

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 banks overdraft with floating interest rates as well as term deposits. The effect on Group's profit due to (increase) / decrease in the interest rate by 25 basis points, with all variables held constant is as follows

	2021 KD	2020 KD
Effect on profit or loss	±46,383	±52,616

The calculations are based on the group's financial instruments held at each consolidated financial position date.

There has been no change during the year in the methods and assumption used in preparing the sensitivity analysis

25.2 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge a contractual obligation causing the other party to incur a financial loss. Financial assets which potentially subject the Group to credit risk consist principally of cash at banks, short term bank deposits and accounts receivable. Accounts receivables and other debit balances are presented net of allowance for expected credit losses.

25. Financial risk management (Continued)

25.2 Credit risk (Continued)

Trade receivables

The Group applies the IFRS 9 simplified model of recognizing lifetime expected credit losses for all trade receivables as these items do not have a significant financing component. In measuring the expected credit losses, trade receivables have been assessed on a collective basis respectively and grouped based on shared credit risk characteristics and the days past due.

The expected loss rates are based on the payment profile for sales over the past or aging profile of customers over the past 3-5 years before 31 December 2021 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 2021, the Group has recorded additional provision for expected credit losses of KD 184,951 (2020: KD 110,867).

Deposits and bank balances

The Group's cash at banks and short term bank deposits measured at amortized cost are considered to have a low credit risk and the loss allowance is based on the 12 months expected loss. The Group's cash and deposits are placed with high credit rating financial institutions with no recent history of default. Based on management's assessment, the expected credit loss impact arising from such financial assets are insignificant to the Group as the risk of default has not increased significantly since initial recognition.

The Group's exposure to credit risk is limited to the carrying amounts of financial assets recognised at the consolidated financial position date, as summarized below:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	KD	KD
Cash and cash equivalents (excluding cash on hand)	1,689,012	1,459,992
Accounts receivable and other debit balances (excluding prepayments and advances)	19,652,329	18,033,548
	<u>21,341,341</u>	<u>19,493,540</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 2021**

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:

	Less than 3 months KD	3 to 12 months KD	Over 1 year KD	Total KD
31 December 2021				
Term loans	-	20,884,521	5,199,250	26,083,771
Bank overdraft	717,362	-	-	717,362
Accounts payable and other credit balances	10,987,970	6,558,878	2,100,094	19,646,942
	<u>11,705,332</u>	<u>27,443,399</u>	<u>7,299,344</u>	<u>46,448,075</u>
31 December 2020				
Term loans	-	20,489,163	8,479,551	28,968,714
Bank overdraft	867,454	-	-	867,454
Accounts payable and other credit balances	5,265,700	6,767,674	3,143,263	15,176,637
	<u>6,133,154</u>	<u>27,256,837</u>	<u>11,622,814</u>	<u>45,012,805</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 2021

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:

	2021 KD	2020 KD
Financial assets:		
<i>Financial assets at fair value through other comprehensive income:</i>		
Financial assets at fair value through other comprehensive income	2,550,218	7,344,397
<i>Financial assets at amortised cost:</i>		
Accounts receivable and other debit balances (excluding prepayments and advances)	19,652,329	18,033,548
Cash and cash equivalents	1,708,970	1,493,086
<i>Financial assets at fair value through profit or loss:</i>		
Financial assets at fair value through profit or loss	22,239,374	25,580,226
	<u>46,150,891</u>	<u>52,451,257</u>
Financial liabilities:		
<i>Financial liabilities at amortised cost:</i>		
Term loans	26,083,771	28,968,714
Accounts payable and other credit balances (excluding advances)	19,646,942	15,176,637
Bank overdraft	717,362	867,454
	<u>46,448,075</u>	<u>45,012,805</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 2021	Level 1 KD	Level 2 KD	Level 3 KD	Total KD
Financial assets at fair value through other comprehensive income:				
Quoted securities	408,475	-	-	408,475
Funds and portfolios	-	1,127,604	-	1,127,604
Unquoted securities	-	-	1,014,139	1,014,139
Financial assets at fair value through profit or loss:				
Quoted securities	10,052,164	-	-	10,052,164
Mutual funds	-	286,362	-	286,362
Unquoted securities	-	863,210	11,037,638	11,900,848
	<u>10,460,639</u>	<u>2,277,176</u>	<u>12,051,777</u>	<u>24,789,592</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 2021**

26. Fair value measurement (Continued)

26.2 Fair value measurement of financial instruments (Continued)

31 December 2020	<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
Financial assets at fair value through other comprehensive income:	KD	KD	KD	KD
Quoted securities	341,596	-	-	341,596
Funds and portfolios	-	2,649,875	-	2,649,875
Unquoted securities	-	-	4,352,926	4,352,926
Financial assets at fair value through profit or loss:				
Quoted securities	9,649,359	-	-	9,649,359
Mutual funds	-	751,129	-	751,129
Unquoted securities	-	4,000,388	11,179,350	15,179,738
	<u>9,990,955</u>	<u>7,401,392</u>	<u>15,532,276</u>	<u>32,924,623</u>

During the year, there were no transfers between levels 1, 2 and 3.

26.3 Non-financial instruments

Investment property were fair valued at 31 December 2021 and are classified under level 2 fair value hierarchy.

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 resources.

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>2021</u>	<u>2020</u>
	KD	KD
Term loans	26,083,771	28,968,714
Bank overdraft	717,362	867,454
Fixed assets payable	3,030,531	5,063,026
Less: Cash and cash equivalents	<u>(1,708,970)</u>	<u>(1,493,086)</u>
Net debt	28,122,694	33,406,108
Equity attributable to Shareholders of the Parent Company	73,822,100	76,544,577
Total capital and net debt	<u>101,944,794</u>	<u>109,950,685</u>
Gearing ratio	<u>27.59%</u>	<u>30.38%</u>

28. Legal claims

There are legal cases being raised by and against the Group as of 31 December 2021 and according to the available information, it was not possible to reliably estimate the liability due for certain cases.