

**جدول أعمال الجمعية العامة العادية**  
**عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31**

1. مناقشة تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي ونتائج أعمالها للسنة المالية المنتهية في 2023/12/31 والمصادقة عليه.
2. تلاوة كل من تقرير الحوكمة وتقرير لجنة التدقيق عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31 والمصادقة عليهما.
3. مناقشة تقرير مراقب الحسابات الخارجي عن نتائج البيانات المالية للشركة للسنة المالية المنتهية في 2023/12/31 والمصادقة عليه.
4. مناقشة البيانات المالية للسنة المالية المنتهية في 2023/12/31 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 2023/12/31 (إن وجدت).
6. استعراض تقرير التعاملات التي تمت مع الأطراف ذات الصلة عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31 والتعاملات التي ستمت خلال السنة المالية التي ستنتهي في 2024/12/31 والموافقة عليه واعتماده.
7. الموافقة على تفويض مجلس الإدارة بإصدار سندات أو صكوك بالدينار الكويتي أو بأي عملة أخرى يراها مناسبة وبما لا يتجاوز الحد الأقصى المصرح به قانونياً أو ما يعادله بالعملات الأجنبية مع تفويض مجلس الإدارة في تحديد نوع تلك السندات وممتها وقيمتها الاسمية وسعر الفائدة وموعد الوفاء بها وسائر شروطها وأحكامها، وذلك بعد أخذ موافقة الجهات الرقابية المختصة.
8. مناقشة اقتراح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31.
9. مناقشة اقتراح توصية مجلس الإدارة بعدم صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31.
10. مناقشة الموافقة على الترخيص لمن له ممثل في مجلس الإدارة أو لرئيس أو لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو أحد أعضاء الإدارة التنفيذية أو أزواجهم أو أقاربهم من الدرجة الثانية أن تكون له مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في العقود والتصرفات التي تبرم مع الشركة أو لحسابها عن سنة 2024، وذلك وفقاً لنص المادة 199 من قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016، ووفقاً لأحكام المواد (7-4، 5-7، 6) للقاعدة السادسة من الفصل السابع من الكتاب الخامس عشر من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية.
11. مناقشة الموافقة على تفويض مجلس الإدارة بالتعامل بأسهم الشركة بما لا يتجاوز 10% من عدد أسهمها وذلك وفقاً لمواد القانون رقم 7 لسنة 2010 ولائحته التنفيذية وتعديلاتها.
12. مناقشة توصية مجلس الإدارة بإطفاء جزء من كامل رصيد الخسائر المتراكمة البالغ 20,338,440 دينار كويتي كما في البيانات المالية المجمعة المدققة للفترة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023، وذلك عن طريق تخفيض كامل رصيد علاوة الإصدار البالغ 17,374,869 دينار كويتي وتخفيض كامل رصيد الاحتياطي الإجباري البالغ 1,590,532 دينار كويتي، ليتبقى مبلغ وقدره 1,373,039 دينار كويتي من رصيد الخسائر المتراكمة.
13. مناقشة الموافقة على اعتماد بند المسؤولية الاجتماعية في البيانات المالية للسنة المالية التي ستنتهي في 31 ديسمبر 2024 بمبلغ قدره 3,000 دينار كويتي (ثلاثة آلاف دينار كويتي).
14. مناقشة إخلاء طرف السادة أعضاء مجلس الإدارة وإبراء ذمتهم عن كل ما يتعلق بتصرفاتهم القانونية والمالية والإدارية عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31.
15. مناقشة تعيين أو إعادة تعيين مراقب الحسابات للسنة المالية التي ستنتهي في 2024/12/31، 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.
16. انتخاب مجلس إدارة جديد عن الثلاثة سنوات القادمة.

## كلمة رئيس مجلس الإدارة

عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023



حضرات السادة المساهمين الكرام

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

بالأصالة عن نفسي ونيابة عن زملائي أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية للشركة يسرني أن أرحب بكم في اجتماع الجمعية العامة العادية لشركة التخصيص القابضة كما يطيب لي عرض التقرير السنوي لها والذي يتضمن عرضاً موجزاً لنشاطها ونتائج أعمالها ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31.

حيث تكبدت الشركة خلال عام 2023 خسائر قدرها 12,212,849 دينار كويتي مقابل خسائر قدرها 6,288,114 دينار كويتي عن الفترة المقابلة لعام 2022 وقد بلغت حقوق المساهمين 54,210,169 دينار كويتي مقابل 66,245,628 دينار كويتي لعام 2022، بواقع خسارة 20.02 فلس مقابل خسارة 10.31 فلس للفترة المقابلة لعام 2022. أهم أسباب هذه الخسائر هو خسائر ائتمانية متوقعة وانخفاض في حصة المجموعة من نتائج أعمال الشركات الزميلة.

تسعى الشركة جاهدة إلى العمل ضمن إطار خطة جديدة للشركة تقوم بها لإعادة تقييم الأصول والعمل ضمن استراتيجية جديدة لتعزيز أنشطتها والحد من المخاطر التي تواجهها وتعزيز مكانة الشركة في الأعوام المقبلة إن شاء الله.

وفي إطار الخطة المستقبلية الجديدة لشركة التخصيص، من خلال تحالفها مع شركة المباني ومجموعة الصناعات الوطنية القابضة إلى تعزيز مركزها المالي بتحقيق أرباح تشغيلية من مشروع أفنتورا الواقع ضمن تطوير مدينة جابر الأحمد السكنية (جاي ثري J3) من مشاريع المؤسسة العامة للرعاية السكنية أحد المشاريع المجتمعية المستدامة قيد الانشاء حالياً، إذ يعتبر وجهة جديدة بهوية معاصرة وفرصة للاستمتاع بالعيش في مدينة حديثة تنبض بالحياة وتنسجم فيها أبرز عناصر البيئة الحضرية الملهمة. ومن المقرر أن يصبح رمزاً معاصراً ومعلماً مميزاً لمدينة جابر الأحمد

ويضم عناصر سكنية تشمل 276 وحدة (منازل وشقق) والعديد من المرافق والخدمات مثل المحلات التجارية لأشهر العلامات التجارية العالمية والمطاعم العالمية والحدائق. ومن المتوقع الانتهاء من القطاع السكني بحلول الربع الثاني من عام 2025، أما بالنسبة للمركز التجاري فمتوقع الانتهاء منه في الربع الثاني من عام 2026.

هذا وقد قامت شركة التخصيص خلال عام 2023 بمتابعة أداء مشاريعها طور التنفيذ واستثماراتها القائمة وإعادة تقييمها ووضع خطط لتعزيزها وأخرى للتخرج من بعض استثماراتها وذلك تجنباً للمخاطر والتمهيد لوضع استراتيجية جديدة للشركة.

خلال العام 2023، قامت شركة التخصيص القابضة الأردن بالحصول على تسهيلات ائتمانية كرأس مال عامل بغرض تطوير العمليات التشغيلية لمصنع الأجهزة الكهربائية، ومن المتوقع أن يحقق ذلك عوائد مجزية على الشركة الأم للسنوات الثمانية القادمة.

كما أوصى مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح نقدية على المساهمين عن نتائج العام 2023. ونتعهد لكم بأنه قد تم إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية وأنها تعبر بصورة عادلة من جميع النواحي الجوهرية عن المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2023 وعن نتائج أعمالها للسنة المنتهية بذلك التاريخ.

هذا وقد قمنا بتعزيز نظام الحوكمة بالشركة، حيث حرصنا على تعزيز مفهوم الرقابة الداخلية والإفصاح وغيرها من تطبيقات حوكمة الشركات، ونضع بين أيديكم تقرير حوكمة الشركات لعام 2023 للاطلاع عليه والتعرف على متطلبات وإجراءات استكمال قواعد حوكمة الشركات ومدى التقيد بها.

إننا ندرك تماماً حجم العبء الملقى على عاتقنا مؤكدين لكم حرصنا وإصرارنا على مواصلة مسيرتنا لبذل الجهود التي من شأنها تعزيز مركز الشركة في السوق المحلي والعالمي.

لا تزال شركتكم تملك رؤية طموحة كخطة مستدامة لخلق القيمة لمساهميننا، وأود أن انتهاز هذه الفرصة لأعبر عن صادق تقديري لكل من مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وموظفي الشركة لعملهم الدؤوب وجهودهم المستمرة في سبيل الوصول لأعلى مستويات الأداء وتحقيق النتائج المرجوة. كما أشكر مساهميننا الكرام على ثقتهم ودعمهم المستمر لإدارة الشركة.

وختاماً، أتقدم ببالغ الشكر لجميع مساهميننا وشركاء أعمالنا والجهات الحكومية وجميع أصحاب المصالح للالتزامهم برؤيتنا ودعمهم لها، سائلين المولى عز وجل أن يوفقنا وأن يكمل مساعيها 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 2023

المحتويات	صفحة
تقرير مراقب الحسابات المستقل	4-1
بيان الأرباح أو الخسائر المجمع	5
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع	6
بيان المركز المالي المجمع	7
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	9-8
بيان التدفقات النقدية المجمع	10
إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة	50-11

## 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 2023 والبيانات المجمعة للأرباح أو الخسائر، والأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ، وإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية المادية.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجمع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2023 وعن أداؤها المالي وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية").

#### أساس الرأي

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

#### تأكيد على أمر

نود أن نلفت الانتباه إلى إيضاح رقم (23 - ب) حول البيانات المالية المجمعة المرفقة، بشأن كتاب مطالبة من بنك الكويت الوطني بصفته داننا لمباشرة إجراءات التنفيذ على أموال طرف آخر والكفلاء. إن رأينا غير متحفظ فيما يتعلق بهذا الأمر.

#### أمور التدقيق الرئيسية

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

## تقرير مراقب الحسابات المستقل (تتمة)

### أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

#### انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة

تمارس المجموعة تأثيراً جوهرياً على بعض الشركات التي تم إعتبارها كشركات زميلة بقيمة دفترية 50,739,856 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2023. 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 2023، حددت الإدارة وجود مؤشراً على انخفاض قيمة شركاتها الزميلة المدرجة حيث تجاوزت القيمة الدفترية للاستثمار قيمته العادلة استناداً إلى السعر السوقي السائد. وبناءً عليه، قامت الإدارة بتقييم انخفاض القيمة لحساب قيمة الاستخدام.

قامت إدارة المجموعة بإجراء اختبار انخفاض القيمة والذي نتج عنه خسائر انخفاض في القيمة بمبلغ 4,763,932 دينار كويتي. وبناءً على ذلك، تم تسجيل خسائر انخفاض القيمة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023.

نظراً للأحكام والتفويضات الجوهرية المتعلقة بتقييم 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 الجوهرية وطرق التقييم المستخدمة من قبل الإدارة ومدى معقولية وملائمة تلك الافتراضات والطرق.

لقد ركزنا على مدى كفاية الإفصاحات المدرجة في إيضاح 10 حول البيانات المالية المجمعة.

#### معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. إن المعلومات الأخرى تتكون من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2023، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة المجموعة، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على الأجزاء المتبقية من التقرير السنوي 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 للبيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير 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 لمجموعة.

## تقرير مراقب الحسابات المستقل (تتمة)

### 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 التأكيد، لكنه ليس ضمانا على أن التدقيق المنفذ وفقا لمعايير التدقيق الدولية سيُظهر دائما الخطأ المادي في حالة وجوده. يمكن أن تنتج الأخطاء من الغش أو الخطأ ويتم اعتبارها مادية، بشكل فردي أو مجمعة، إذا كان متوقعا أن تؤثر على القرارات الاقتصادية لمستخدميها والتي يتم اتخاذها بناء على هذه البيانات المالية المجمعة.

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

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ، حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- فهم أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس بهدف إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
- التوصل إلى مدى 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 أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للمنشآت أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. نحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة. ونتحمل المسؤولية عن رأي التدقيق فقط.

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

كما قمنا بتزويد المسؤولين عن الحوكمة بما يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبغهم أيضا بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليّتنا بالإضافة إلى التدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

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



## تقرير مراقب الحسابات المستقل (تتمة)

### تقرير حول المتطلبات القانونية والأمر التنظيمية الأخرى

برأينا، أن الشركة الأم تمسك سجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يخص البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. كذلك فقد حصلنا على المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما، على وجه يؤثر مادياً في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها.

بالإضافة إلى ذلك، وحسب ما ورد إليه علمنا واعتقادنا، لم يرد إلى علمنا خلال تدقيقنا ما يشير إلى وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية والتعليمات ذات الصلة، وتعديلاتها، خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2023 على وجه يؤثر مادياً في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها.



فيصل صقر الصقر  
مراقب حسابات ترخيص رقم 172 فئة "أ"  
BDO النصف وشركاه

الكويت: 28 مارس 2024

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

بيان الأرباح أو الخسائر المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

2022	2023	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي		
5,951,704	4,658,875		<b>الإيرادات:</b>
(1,218,567)	(43,648)		إيرادات من مبيعات وخدمات
71,740	25,708		خسائر غير محققة من التغير في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة
689,172	724,344		العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(3,486)	-		أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو
1,831,550	(1,724,302)	10	الخسائر
863	15,305		إيرادات توزيعات أرباح
68,459	41,436		خسائر من بيع عقارات استثمارية
7,391,435	3,697,718		حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
			إيرادات فوائد
			إيرادات أخرى
			<b>مجموع الإيرادات</b>
(8,051,156)	(5,838,044)		<b>المصاريف والأعباء الأخرى:</b>
(2,457,955)	(2,174,368)	6	تكلفة مبيعات وخدمات
(87,768)	(2,065,688)	12	مصاريف عمومية وإدارية
(2,643,578)	(4,763,932)	10	مخصص خسائر ائتمانية متوقعة
-	(20,317)		خسائر انخفاض في قيمة استثمار في شركات زميلة
1,855	-		شطب بضاعة
(40,207)	(35,751)		أرباح من بيع ممتلكات ومنشآت ومعدات
(155,528)	(40,289)		أتعاب إدارة محافظ
(1,328,016)	(2,177,509)		خسائر فروقات عملات أجنبية
(14,762,353)	(17,115,898)		تكاليف تمويل
(7,370,918)	(13,418,180)		<b>مجموع المصاريف والأعباء الأخرى</b>
			<b>صافي خسارة السنة</b>
(6,288,114)	(12,212,849)		<b>العائدة إلى:</b>
(1,082,804)	(1,205,331)	5	مساهمي الشركة الأم
(7,370,918)	(13,418,180)		الحصص غير المسيطرة
			<b>صافي خسارة السنة</b>
(10.31)	(20.02)	7	<b>خسارة السهم الأساسية والمخففة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم (فلس)</b>

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 11 إلى 50 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

(معدلة) 1 يناير 2022	(معدلة) 31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	إيضاح	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
				<b>الموجودات:</b>
				<b>الموجودات غير المتداولة:</b>
11,445,080	11,224,282	11,067,670	8	ممتلكات ومنشآت ومعدات
135,645	12,472	8	9	موجودات غير ملموسة
127,829	-	-		عقارات استثمارية
53,413,644	56,955,141	50,739,856	10	استثمار في شركات زميلة
2,550,218	1,957,349	1,180,830	11	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
6,762,573	3,486,547	3,947,296	12	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
74,434,989	73,635,791	66,935,660		<b>مجموع الموجودات غير المتداولة</b>
				<b>الموجودات المتداولة:</b>
1,105,361	1,761,455	1,979,779		مخزون
19,543,907	18,417,762	15,220,581	12	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
22,239,374	20,696,405	20,416,012	13	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
1,708,970	1,076,916	1,381,659	14	نقد ونقد معادل
44,597,612	41,952,538	38,998,031		<b>مجموع الموجودات المتداولة</b>
119,032,601	115,588,329	105,933,691		<b>مجموع الموجودات</b>
				<b>حقوق الملكية والمطلوبات:</b>
				<b>حقوق الملكية:</b>
61,000,000	61,000,000	61,000,000	15	رأس المال
24,761,544	17,374,869	17,374,869	15	علاوة إصدار
1,590,532	1,590,532	1,590,532	16	احتياطي إجباري
3,200,595	-	-	17	احتياطي اختياري
				احتياطي القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
(4,720,024)	(5,695,488)	(6,302,163)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
490,269	829,456	862,344		احتياطيات أخرى
(1,913,546)	(548,894)	23,027		خسائر متراكمة
(12,666,146)	(8,304,847)	(20,338,440)		<b>حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة الأم</b>
71,743,224	66,245,628	54,210,169		الحصص غير المسيطرة
(680,777)	(1,770,820)	(2,973,669)	5	<b>مجموع حقوق الملكية</b>
71,062,447	64,474,808	51,236,500		<b>المطلوبات:</b>
				<b>المطلوبات غير المتداولة:</b>
1,412,242	1,468,481	1,644,616		مكافأة نهاية خدمة الموظفين
5,199,250	1,773,611	7,683,388	18	قروض لأجل
2,100,094	5,891,943	1,798,247	19	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
8,711,586	9,134,035	11,126,251		<b>مجموع المطلوبات غير المتداولة</b>
				<b>المطلوبات المتداولة:</b>
20,884,521	20,509,840	16,801,990	18	قروض لأجل
717,362	1,417,256	451,834	20	سحب على المكشوف لدى البنوك
17,656,685	20,052,390	26,317,116	19	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
39,258,568	41,979,486	43,570,940		<b>مجموع المطلوبات المتداولة</b>
47,970,154	51,113,521	54,697,191		<b>مجموع المطلوبات</b>
119,032,601	115,588,329	105,933,691		<b>مجموع حقوق الملكية والمطلوبات</b>

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 11 إلى 50 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

  
منصور خلاوي القطي  
رئيس مجلس الإدارة

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

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

2022	2023	إيضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
(7,370,918)	(13,418,180)	صافي خسارة السنة
		بنود (الخسارة) / الدخل الشامل الآخر:
		<u>بنود يمكن إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:</u>
79,117	10,425	فروقات ترجمة من ترجمة العمليات الأجنبية
875,317	555,734	حصة المجموعة من الدخل الشامل الآخر لشركات زميلة
		<u>بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:</u>
(304,059)	(704,939)	التغيرات في القيمة العادلة لموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
650,375	(138,780)	مجموع (الخسارة) / الدخل الشامل الآخر للسنة
(6,720,543)	(13,556,960)	مجموع الخسارة الشاملة للسنة
		العائدة إلى:
(5,630,452)	(12,354,022)	مساهمي الشركة الأم
(1,090,091)	(1,202,938)	الحصص غير المسيطرة
(6,720,543)	(13,556,960)	مجموع الخسارة الشاملة للسنة

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 11 إلى 50 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.



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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة الأم											
احتياطي القيمة العادلة											
مجموع حقوق الملكية	الحصص غير المسيطرة	المجموع الجزئي	(معدل) خسائر متركمة	احتياطيات أخرى	احتياطي احتياطي ترجمة عملة أجنبية	لموحادات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر	احتياطي احتياطي	احتياطي إيجاري	علاوة إصدار	رأس المال	دينام كويتي
73,141,323	(680,777)	73,822,100	(10,587,270)	(1,913,546)	490,269	(4,720,024)	3,200,595	1,590,532	24,761,544	61,000,000	-
(2,078,876)	-	(2,078,876)	(2,078,876)	-	-	-	-	-	-	-	-
71,062,447	(680,777)	71,743,224	(12,666,146)	(1,913,546)	490,269	(4,720,024)	3,200,595	1,590,532	24,761,544	61,000,000	-
(7,370,918)	(1,082,804)	(6,288,114)	(6,288,114)	-	-	-	-	-	-	-	-
(304,059)	(11,440)	(292,619)	-	-	-	(292,619)	-	-	-	-	-
79,117	-	79,117	-	-	79,117	-	-	-	-	-	-
875,317	4,153	871,164	-	1,293,939	260,070	(682,845)	-	-	-	-	-
650,375	(7,287)	657,662	-	1,293,939	339,187	(975,464)	-	-	-	-	-
(6,720,543)	(1,090,091)	(5,630,452)	(6,288,114)	1,293,939	339,187	(975,464)	-	-	-	-	-
-	-	-	10,587,270	-	-	-	(3,200,595)	-	(7,386,675)	-	-
132,904	48	132,856	62,143	70,713	-	-	-	-	-	-	-
64,474,808	(1,770,820)	66,245,628	(8,304,847)	(548,894)	829,456	(5,695,488)	-	1,590,532	17,374,869	61,000,000	-

كما في 31 ديسمبر 2021

تعديلات التدفقات المالية (إيضاح 29)

كما في 1 يناير 2022 (معدل)

صافي خسائر السنة

(الخسائر) / الدخل الشامل الآخر:

التغيرات في القيمة العادلة لموجودات مالية بالقيمة العادلة من

خلال الدخل الشامل الآخر

فروقات ترجمة من ترجمة العمليات الأجنبية

حصلة المجموعة في (الخسائر) / الدخل الشامل الآخر من

شركات زميلة (إيضاح 10)

(الخسائر) / الدخل الشامل الآخر للسنة

مجموع (الخسائر) / الدخل الشامل للسنة

المحلول من علاوة إصدار الأسهم والاحتياطي الإختياري لإطفاء

الخسائر المتركمة (إيضاح 21)

حصلة في احتياطات أخرى شركات زميلة (إيضاح 10)

كما في 31 ديسمبر 2022 (معدل)

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 11 إلى 50 تشكل جزءا من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التدفقات النقدية المجمع  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

2022	2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
(7,370,918)	(13,418,180)	الأنشطة التشغيلية
		صافي خسارة السنة
		تسويات:
1,218,567	43,648	خسائر غير محققة من التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(71,740)	(25,708)	أرباح محققة من بيع موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(689,172)	(724,344)	إيرادات توزيعات أرباح
3,486	-	خسائر من بيع عقارات استثمارية
(1,831,550)	1,724,302	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
(863)	(15,305)	إيرادات فوائد
425,764	468,822	إستهلاك
123,173	12,464	إطفاء
87,768	2,065,688	مخصص خسائر ائتمانية متوقعة
2,643,578	4,763,932	خسائر انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة
-	20,317	شطب بضاعة
(1,855)	-	أرباح من بيع ممتلكات ومنشآت ومعدات
155,528	40,289	خسائر فروقات عملات أجنبية
1,328,016	2,177,509	تكاليف تمويل
103,723	178,650	مخصص مكافأة نهاية خدمة الموظفين
(3,876,495)	(2,687,916)	
		التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(656,094)	(238,641)	مخزون
(215,159)	656,042	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
396,142	262,453	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
5,289,970	963,812	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
938,364	(1,044,250)	التدفقات النقدية (المستخدمة في) / من الأنشطة التشغيلية
(47,484)	(2,515)	مكافأة نهاية خدمة الموظفين المدفوعة
890,880	(1,046,765)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة الاستثمارية
(152,738)	(364,045)	شراء ممتلكات ومنشآت ومعدات
51,400	67,156	المحصل من بيع ممتلكات ومنشآت ومعدات
124,343	-	المحصل من بيع استثمارات عقارية
(234,998)	(183,100)	شراء استثمار في شركات زميلة
288,810	71,580	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
2,270,390	1,922,037	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة من شركات زميلة
689,172	724,344	إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
863	15,305	إيرادات فوائد مستلمة
3,037,242	2,253,277	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
		الأنشطة التمويلية
2,351,145	6,025,583	المحصل من قروض لأجل
(5,460,802)	(3,828,507)	المسدد من قروض لأجل
(1,260,679)	(2,107,780)	تكاليف تمويل مدفوعة
(110,584)	(965,422)	سحب على المكشوف لدى البنوك
(4,480,920)	(876,126)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
(552,798)	330,386	صافي الزيادة / (النقص) في نقد ونقد معادل
(79,256)	(25,643)	تعديلات ترجمة عملات أجنبية
1,708,970	1,076,916	نقد ونقد معادل في بداية السنة
1,076,916	1,381,659	نقد ونقد معادل في نهاية السنة (إيضاح 14)

إن الإيضاحات المبينة في الصفحات 11 إلى 50 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

## 1. التأسيس والنشاط

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

يرخص للشركة الأم القيام بالأعمال التالية:

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

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

إن عنوان 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 28 مارس 2024. إن الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم لديها صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة بعد إصدارها.

## 2. تطبيق المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة

### أ) معايير وتفسيرات وتعديلات جديدة سارية من 1 يناير 2023

طبقت المجموعة لأول مرة بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2023 (ما لم يذكر خلاف ذلك). لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معيار أو تفسير أو تعديل آخر صدر ولكن لم يسر بعد.

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

توفر التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 وبيان ممارسة المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 2 إصدار الأحكام حول المادية، إرشادات وأمثلة لمساعدة المنشآت على تطبيق أحكام المادية على الإفصاحات عن السياسات المحاسبية. تهدف التعديلات إلى مساعدة المنشآت عند تقديم إفصاحات عن السياسات المحاسبية الأكثر جدوى عن طريق استبدال شرط إفصاح المنشآت عن سياساتها المحاسبية "المادية" بشرط الإفصاح عن سياساتها المحاسبية "المادية" وإضافة إرشاد حول كيفية تطبيق المنشآت لمفهوم المادية عند اتخاذ قرارات بشأن الإفصاحات عن السياسات المحاسبية.

كان للتعديلات تأثير على إفصاحات المجموعة عن السياسات المحاسبية، ولكن ليس على قياس أي بنود في البيانات المالية المجمعة للمجموعة أو على الاعتراف بها أو عرضها.

### المعيار الدولي للتقارير المالية 17 عقود التأمين

إن المعيار الدولي للتقارير المالية 17 عقود التأمين عبارة عن معيار محاسبي جديد شامل لعقود التأمين يغطي الاعتراف والقياس والعرض والإفصاح. يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 17 محل المعيار الدولي للتقارير المالية 4 عقود التأمين. ينطبق المعيار الدولي للتقارير المالية 17 على كافة أنواع عقود التأمين (أي التأمين على الحياة وغير الحياة والتأمين المباشر وإعادة 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 شامل لعقود التأمين يكون أكثر إفادة وتوافقاً للأطراف المؤمنة، ويغطي جميع الجوانب المحاسبية ذات الصلة. يستند المعيار الدولي للتقارير المالية 17 على نموذج عام، مضافاً إليه:



## 2. تطبيق المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية الجديدة والمعدلة (تتمة)

### أ) معايير وتفسيرات وتعديلات جديدة سارية من 1 يناير 2023 (تتمة)

#### المعيار الدولي للتقارير المالية 17 عقود التأمين (تتمة)

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

لم يكن للمعيار الجديد أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

#### تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 8 - تعريف التقديرات المحاسبية

توضح التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 8 الفرق بين التغييرات في التقديرات المحاسبية والتغييرات في السياسات المحاسبية وتصحيح الأخطاء. كما توضح كيفية استخدام المنشآت لأساليب ومدخلات القياس لوضع تقديرات محاسبية.

لم يكن للتعديلات أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

هناك تعديلات أخرى تتعلق بمعيار المحاسبة الدولي 12 "ضرائب الدخل" والتي ليس لها أي تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

### ب) معايير وتفسيرات وتعديلات جديدة غير سارية بعد

هناك عدد من المعايير والتعديلات على المعايير والتفسيرات التي أصدرها مجلس معايير المحاسبة الدولية والتي تسري في الفترات المحاسبية المستقبلية والتي قررت المجموعة عدم تطبيقها مبكراً.

تسري التعديلات التالية على الفترة التي تبدأ في 1 يناير 2024:

- التزامات البيع وإيجار البيع (تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود الإيجار)؛
- تصنيف المطلوبات كمتداولة أو غير متداولة (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية)؛
- المطلوبات غير المتداولة مع التعهدات (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1) عرض البيانات المالية)؛ و
- ترتيبات تمويل الموردين (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 7 بيان التدفقات النقدية والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات)

تسري التعديلات التالية على الفترة التي تبدأ في 1 يناير 2025:

- عدم قابلية الصرف (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 تأثير التغيير في معدلات تحويل العملة الأجنبية)

تقوم المجموعة حالياً بتقييم تأثير هذه المعايير والتعديلات المحاسبية الجديدة. لا تعتقد المجموعة أن التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 سيكون لها تأثير مادي على تصنيف مطلوباتها، حيث إن خاصية التحويل في أدوات الدين القابلة للتحويل تصنف كأدوات حقوق ملكية وبالتالي لا تؤثر على تصنيف ديونها القابلة للتحويل كمطلوبات غير متداولة. لا تتوقع المجموعة أن يكون لأي معايير أخرى صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، ولكنها لم تصبح سارية المفعول بعد، أي تأثير مادي على المجموعة.

## 3. السياسات المحاسبية المادية

### 3.1 بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ("المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية")، والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية، وقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولانحته التنفيذية وتعديلاتها.

### 3. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

#### 3.2 أساس الإعداد

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

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

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

إن السياسات المحاسبية الرئيسية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مبنية 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 المجموع على أساس تصنيفها إلى متداولة وغير متداولة. تعد الموجودات متداولة إذا كانت:

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

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

تعد المطلوبات متداولة إذا كانت:

- (أ) من المتوقع سدادها ضمن الدورة التشغيلية العادية؛
  - (ب) يحتفظ بها بشكل رئيسي لأهداف المتاجرة بها.
  - (ج) يتوقع تسويتها خلال اثني عشر شهراً بعد تاريخ البيانات المالية أو،
  - (د) لا يوجد حق مشروط لتأجيل تسوية المطلوبات لمدة اثني عشرة شهراً على الأقل بعد تاريخ البيانات المالية.
- وفيما عدا الالتزامات التي يتم تصنيفها بموجب الأسس الواردة أعلاه، فإنه يتم تصنيف كل الالتزامات الأخرى كالتزامات غير متداولة.

#### 3.4 أساس التجميع

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

الشركات التابعة (الشركات المستثمر فيها) هي تلك المنشآت التي تسيطر عليها الشركة الأم. يتم تحقيق 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 تغيرات في عنصر أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة المبينة أعلاه.

### 3. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

#### 3.4 أساس التجميع (تتمة)

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

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

- تستبعد موجودات (بما في ذلك الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة؛
- تستبعد القيمة الدفترية لأي حصص غير مسيطرة؛
- تستبعد فروق تحويل العملات الأجنبية المترجمة 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.

#### 3.5 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.

### 3. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

#### 3.5 تحقق الإيرادات (تتمة)

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 يقدمها 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.

تنتقل 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.

#### الالتزامات 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 الذمم المدينة في بيان المركز المالي المجمع وفقاً لما إذا كانت هناك معايير غير مرور الوقت قبل استحقاق المقابل.

#### التكاليف للحصول على العقد

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

تتمثل إيرادات المجموعة في:

#### بيع البضائع

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

#### تقديم الخدمات

يتم تحقق إيرادات عقود الخدمات عند تقديم الخدمة للعملاء. يتم تحقق الإيرادات على مدى فترة من الوقت حيث يتم استيفاء التزامات الأداء بشكل عام خلال الفترة المالية.

### 3. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

#### 3.5 تحقق الإيرادات (تتمة)

##### عقود المقاولات

تتحقق إيرادات عقود المقاولات على مدى الوقت بطريقة التكلفة إلى التكلفة (أسلوب المدخلات)، أي نسبة تكاليف العقد المتكبدة للأعمال المنجزة حتى تاريخه إلى مجموع تكاليف العقد المقدرة. تتحقق الأرباح فقط عندما يصل العقد إلى تلك المرحلة التي يمكن عندها تقدير الأرباح النهائية بدرجة معقولة. وتؤخذ المطالبات، الأوامر التغيرية 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 نقطة زمنية محددة 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 المجموعة للعقد.

##### أرباح من بيع استثمارات

يتم قياس الربح 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 والمصاريف الأخرى على أساس الاستحقاق.

### 3.6 تكاليف اقتراض

تتضمن تكاليف الاقتراض الفوائد والتكاليف الأخرى التي تتكبدها منشأة ما فيما يتعلق باقتراض الأموال. يتم إضافة تكاليف الاقتراض المرتبطة مباشرة بحيازة 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 للاقتراضات المحددة ريثما يتم صرفها على الموجودات المؤهلة من تكاليف الاقتراض المؤهلة للرسملة.

يتم تحميل كافة تكاليف الاقتراض الأخرى في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع 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، وضريبة دعم العمالة الوطنية، والزكاة، ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وبعد خصم حصة إيرادات الشركة الأم من الشركات التابعة والزميلة المساهمة الكويتية والمحول إلى الاحتياطي الإجمالي وأي خسائر متركمة. لم يتم تكوين مخصص حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي نظراً لعدم وجود ربح مناسب يمكن احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي له.

### 3. السياسات المحاسبية المادية (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، وضريبة دعم العمالة الوطنية، والزكاة، ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة، وبعد خصم حصة الشركة الأم في أرباح الشركات الزميلة والتابعة المدرجة في بورصة الكويت، وحصة ضريبة دعم العمالة الوطنية، وكذلك حصتها في ضريبة دعم العمالة الوطنية المدفوعة من الشركات التابعة المدرجة في بورصة الكويت وتوزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الشركات المدرجة في بورصة الكويت طبقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 والقرار الوزاري رقم 24 لسنة 2006 والقواعد التنفيذية المنفذة لهما. لم يتم احتساب مخصص ضريبة دعم العمالة الوطنية نظراً لعدم وجود ربح يخضع لإحتساب 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، وضريبة دعم العمالة الوطنية، والزكاة، 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 زكاة نظراً لعدم وجود ربح يخضع لإحتساب الزكاة على أساسه.

#### 3.10 الضرائب

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

#### 3.11 التقارير القطاعية

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

لأغراض الإدارة، تستخدم المجموعة نفس سياسات القياس المستخدمة في بياناتها المالية 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 دمج الأعمال باستخدام طريقة الاستحواذ. تقاس تكلفة الشراء وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الشراء وقيمة أي حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج أعمال، يقوم المشتري بقياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة التي تمثل حصص ملكية حالية وتعطي الحق لملكها 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 للبيانات 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 بشأن الحقائق والظروف التي كانت موجودة بتاريخ الشراء، والتي، لو كانت معروفة، كانت ستؤثر في المبالغ المعترف بها في ذلك التاريخ.

### 3. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

#### 3.13 ممتلكات ومنشآت ومعدات

تتضمن تكلفة ممتلكات ومنشآت ومعدات من سعر الشراء وكل التكاليف المباشرة لوضع الأصل في الحالة التشغيلية والمكان للغرض المعد له. 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 المتوقعة الحصول عليها من استخدام أحد بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساساً، فإنه يتم رسملة 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 ويدرج أي ربح أو خسارة 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 إدراج الموجودات بقيمتها القابلة للاسترداد، وهي القيمة الأعلى من قيمتها العادلة ناقصاً تكاليف البيع والقيمة التشغيلية لها.

تقوم المجموعة في تاريخ بداية عقد الإيجار بآليات موجدات 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. تتعرض موجودات حق الاستخدام للانخفاض 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	مباني مكتبية وتحسينات
20-6	آلات ومعدات
10-4	أثاث وتركيبات
5	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.

يتم إلغاء الإعراف بالممتلكات والمنشآت والمعدات عند البيع أو عند عدم توقع منافع اقتصادية مستقبلية من الاستخدام المستمر للأصل.

#### 3.14 موجودات غير ملموسة

الموجودات غير الملموسة المقننة 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 المرسملة 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.

### 3. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

#### 3.14 موجودات غير ملموسة (تتمة)

##### 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.

لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة غير محددة العمر ولكن يتم اختبارها سنوياً 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 لأموال 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 خسائر انخفاض القيمة لاحقاً، يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل (وحدة توليد النقد) إلى مبلغ التقدير المعدل لقيمتها المستردة بحيث ألا تتجاوز القيمة الدفترية الزائدة تلك القيمة الدفترية التي كان سيتم تحديدها في حال إلغاء الاعتراف بأي 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 إيرادات أو لتحقيق عوائد رأسمالية أو لكليهما. 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 المصاريف اللاحقة إلى القيمة الدفترية للأصل فقط عندما يكون هناك احتمال تدفق المنافع الاقتصادية المصاحبة للمصروفات على المجموعة ويمكن قياس تكلفة البند بصورة موثوقة بها. 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 مستثنين على دليل من السوق.

يتم إلغاء إثبات العقارات الاستثمارية عند استبعادها (أي في تاريخ حصول المتلقي على السيطرة) أو عند سحب العقارات الاستثمارية من الاستخدام بشكل دائم وعندما لا تتوقع منافع اقتصادية مستقبلية من استبعادها. يتم إثبات الأرباح أو الخسائر 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 مثبتاً بنهاية إشغال المالك للعقار أو بداية عقد تأجير تشغيلي لطرف آخر. تتم التحويلات من الاستثمارات العقارية فقط عندما يكون هناك تغيير في الاستخدام مثبتاً 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 المادية (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 فعلياً، باستثناء إذا تم تصنيف الاستثمار كمحتفظ به للبيع، وفي هذه الحالة يتم احتسابه وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المحتفظ 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 التزاماً أو قامت بالسداد نيابة عن الشركة الزميلة. يتم المحاسبة عن تلك الحصص طويلة الأجل التي تشكل في مضمونها جزءاً من صافي استثمار المجموعة في الشركة الزميلة وذلك وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية. تقوم المجموعة أولاً بتطبيق خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت، وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 قبل تطبيق حصة خسائر الشركة الزميلة على مثل هذه الحصص طويلة الأجل.

يتم حذف الأرباح أو الخسائر مقابل الاستثمار، من المعاملات مع الشركات الزميلة، إلى مدى حصة المجموعة في الشركة الزميلة.

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

إن أي زيادة في تكلفة الاقتناء بما يتجاوز حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة والالتزامات الطارئة 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 خسائر 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 المسطرة للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية، وإثبات المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع. يتم إدراج أي عكس لانخفاض في القيمة إلى الحد الذي تزيد فيه لاحقاً القيمة القابلة للاسترداد للاستثمار.

في حالة عدم وجود تأثير جوهري 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 طرفاً في الأحكام التعاقدية لتلك الأدوات.

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو حقوق ملكية وفقاً لطبيعة الترتيبات التعاقدية. إن الفوائد، وتوزيعات الأرباح، والأرباح 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 آن واحد.

تتضمن الموجودات المالية والمطلوبات المالية المدرجة في بيان المركز المالي المجمع الموجودات المالية 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 البنك.

3. السياسات المحاسبية المادية (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 – استناداً إلى نموذج أعمال المنشأة المستخدم في إدارة الأصول وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات.

تحدد المجموعة نموذج أعمالها عند المستوى الذي يعكس على النحو الأفضل كيفية إدارتها لمجموعات الموجودات المالية لتحقيق الأغراض من الأعمال ولتحقيق تدفقات نقدية تعاقدية. بحيث تستهدف المجموعة نموذج الأعمال بصورة أساسية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات فقط أو لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناتجة من بيع الموجودات. وإذا لم ينطبق أي من الغرضين (مثال: الاحتفاظ بالموجودات المالية لأغراض المتاجرة)، فيتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج أعمال "البيع" ويتم قياسها وفقاً 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 مبدئياً 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 إلى الفئات التالية عند التحقق المبني:

- 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 التاليين وألا يكون مصنفاً بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:

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

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

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

نقد ونقد معادل

يتضمن نقد ونقد معادل 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.

3. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

3.18 الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية: (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

مدينون تجاريون

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

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

أدوات الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند التحقق 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 المترجمة 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 وأموال 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. بالإضافة 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 وأموال.

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 الخسائر الانتمائية المتوقعة 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 للمدينون التجاريون والذمم المدينة الأخرى، قامت المجموعة بتطبيق الأسلوب المبسط الخاص بالمعيار واحتساب خسائر الائتمان المتوقعة بناءً على الخسائر الانتمائية المتوقعة 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 التعرض للمخاطر على أساس الخصائص الانتمائية مثل درجة مخاطر الائتمان، المنطقة الجغرافية، قطاع الأعمال، حالة التعسر وعمر العلاقة، أيهما ينطبق.

يتحدد قياس الخسائر الانتمائية المتوقعة عن طريق تقدير الاحتمال المرجح لخسائر الائتمان على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. يتم خصم الخسائر الانتمائية المتوقعة 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 الخسارة على بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

### 3. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

#### 3.18 الأدوات المالية (تتمة)

##### 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.

##### نمذجة دائنة

يتضمن الدائنون التجاريون وضمم دائنة أخرى. الذمم التجارية الدائنة عبارة عن التزامات بالسداد عن البضائع أو الخدمات التي تم الحصول عليها في السياق المعتاد للعمل من موردين. يتم إدراج المدينون التجاريون مبدئياً بالقيمة العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. ويتم تصنيف الذمم الدائنة كمطلوبات متداولة إذا استحققت السداد خلال سنة أو أقل (أو خلال الدورة التشغيلية الطبيعية للعمل إن كان أزيد من ذلك). وبخلاف ذلك، يتم تصنيفها كمطلوبات غير متداولة.

##### القروض

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

يتم 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 رسملة الرسوم كدفعة مقدماً لخدمات السيولة وتطفاً 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 التبديل 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 مخزون بالتكلفة أو بصافي القيمة المحققة أيهما أقل. تشمل التكلفة كافة المصاريف العائدة مباشرة إلى عملية التصنيع وكذلك أجزاء مناسبة من مصاريف الإنتاج غير المباشرة المرتبطة بها وذلك على أساس طاقة التشغيل العادية. يتم احتساب تكلفة البضاعة الجاهزة بناءً على طريقة الوارد أولاً يصرف أولاً. وبالنسبة للبضود الأخرى للمخزون، يتم احتساب التكلفة على طريقة متوسط سعر التكلفة المرجح.

إن صافي القيمة المحققة هو سعر البيع المقدّر في أوقات النشاط العادي، ناقصاً مصاريف الإنجاز والبيع. يتم إجراء مخصص شطب للبضود المتقادمة 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، تتحدد القيمة العادلة باستخدام أساليب تقييم مناسبة. تتضمن هذه الأساليب استخدام معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة أو الرجوع إلى القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير، أو تحليل التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج تقييم أخرى.

### 3. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

#### 3.21 حقوق ملكية، احتياطات، وبنود حقوق ملكية أخرى

يمثل رأس المال القيمة الاسمية للأسهم المصدرة والمدفوعة.

تمثل الاحتياطات (الإجباري والاختياري) المبالغ المحتفظ بها من أرباح السنة 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 لموجودات مالية 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 السنوات السابقة.

#### 3.22 علاوة إصدار أسهم

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

#### 3.23 أسهم خزينة

تتضمن 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 على المساهمين

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 العادلة للالتزام والقيمة الدفترية للموجودات التي تم توزيعها في بيان الأرباح أو الخسائر المجمعة.

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

### 3. السياسات المحاسبية المادية (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 وفقاً لقانون العمل المعني و عقود الموظفين. تستحق التكلفة المتوقعة لهذه المزايا طوال فترة البقاء في الوظيفة. ويمثل هذا الالتزام غير الممول المبلغ المستحق الدفع لكل موظف نتيجة لإنهاء الشركة خدماتهم بتاريخ التقرير.

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

#### 3.26 تحويل عملة أجنبية

##### عملة التشغيل والعرض

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

##### معاملات وأرصدة بالعملة الأجنبية

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

##### العمليات الأجنبية

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

عند التجميع تم تحويل الموجودات والمطلوبات إلى الدينار الكويتي حسب سعر الإقفال بتاريخ البيانات المالية. تم التعامل مع الشهرة والتعديلات بالقيمة العادلة، الناتجة عن امتلاك منشأة أجنبية كموجودات ومطلوبات للشركة الأجنبية يتم ترجمتها إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال. تم تحويل الإيرادات والمصروفات إلى الدينار الكويتي بمتوسط سعر التحويل على مدى فترة البيانات المالية. يتم إثبات فروقات الصرف ضمن الدخل الشامل الآخر وإدراجها في حقوق الملكية ضمن احتياطي تحويل عملة أجنبية. عند استبعاد عملية أجنبية يتم إعادة تصنيف الفروقات المترتبة لتحويل العملة الأجنبية المثبتة في حقوق الملكية إلى بيان الأرباح أو الخسائر المجمع وتثبت 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 مادياً، 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 تدفقاً صادراً للمنافع الاقتصادية سيكون مطلوباً لتسوية الالتزامات الحالية أو القانونية أو المحتملة ويمكن تقدير القيمة بشكل موثوق. يتم الإفصاح عن ذلك إلا إذا كان احتمال التدفقات النقدية للموارد المتمثلة في الخسائر الاقتصادية بعيداً.

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

### 3. السياسات المحاسبية المادية (تتمة)

#### 3.29 عقود الإيجار

##### المجموعة كمؤجر

إن عقد الإيجار الذي يتحمل فيه المؤجر جزءاً جوهرياً من مخاطر ومنافع الملكية يتم تصنيفه كعقد إيجار 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.

##### عقد الإيجار التشغيلي

يتم الاعتراف بإيراد الإيجار من عقود الإيجار التشغيلية على أساس القسط الثابت على مدار مدة عقد الإيجار. يتم إضافة التكاليف الأولية المباشرة المتكبدة في التفاوض والترتيب للتأجير التشغيلي إلى القيمة الدفترية للأصل المؤجر ويتم إطفائها على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

##### المجموعة كمستأجر

تقوم المجموعة، في بداية العقد، 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 عقود 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 المقدّر 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 لخصائص القيمة المتبقية. وتتضمن دفعات الإيجار سعر ممارسة خيار الشراء إذا كانت المجموعة على يقين 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 عقد 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 بالملكات 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 المكتبية 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 والشركات التابعة والشركات الزميلة وأعضاء مجلس الإدارة والموظفين التنفيذيين وأفراد عائلاتهم المقربين والشركات التي يكونون فيها مساهمين رئيسيين. يتم اعتماد المعاملات مع أطراف ذات صلة من قبل الإدارة.

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

خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبينة في إيضاح 3، يجب أن تتخذ الإدارة أحكام وتقديرات وافتراضات 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 المادية

قامت الإدارة عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، بأخذ الأحكام المادية التالية، والتي تؤثر بشكل مادي 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 للأداة. تتبع المجموعة الدليل الإرشادي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 عند تصنيف موجوداتها المالية والموضح في إيضاح 3.

##### وضع المجموعة بصفتها الموكل

تقوم المجموعة بانتظام بإجراء مراجعة وتقييم لتحديد ما إذا كان وضعها الحالي كطرف أصيل أو وكيل في 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 أصالة 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 تليتها أم لا يتطلب أحكاماً مادية.

##### تصنيف العقارات

عند اقتناء العقارات، تصنف المجموعة العقارات ضمن واحدة من الفئات التالية، بناءً 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 ومخزون

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

##### 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 مادية.



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

##### الأحكام المحاسبية المادية (تتمة)

###### 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 مادية، مراعاة تمثيل المجموعة بمجلس إدارة الشركة المستثمر فيها والمشاركة في سياسة صنع القرارات والمعاملات المادية بين المستثمر والشركة المستثمر فيها.

###### عقود الإيجار

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

- تحديد ما إذا كان العقد (أو جزء من العقد) يتضمن عقد تأجير.
- تحديد ما إذا كان من المؤكد بشكل معقول أن خيار التمديد أو الإنهاء سيُمارس.
- تصنيف اتفاقيات التأجير (عندما تكون المنشأة موجراً).
- 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 أثر مادي كبير على تحقق وقياس الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف مبنية أدناه. قد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهريّة عن تلك التقديرات.

###### الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك

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

###### انخفاض قيمة شركات ز ميلة

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

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

التقديرات غير المؤكدة (تتمة)

تقييم العقارات الاستثمارية (تتمة)

- 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.

مخصص خسائر ائتمانية متوقعة للمدينون التجاريون والأرصدة المدينة الأخرى

تستخدم المجموعة جدول مخصص لاحتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة للمدينون التجاريون والأرصدة المدينة الأخرى. تستند معدلات المخصص إلى فترة انقضاء الاستحقاق بالنسبة لفئات قطاعات العملاء المختلفة التي لها أنماط خسارة مماثلة (أي حسب المنطقة الجغرافية ونوع الخدمات والعميل 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 التغيرات في التقديرات المستقبلية.

يتم إجراء تقدير جوهري لتقييم الترابط بين المعدلات التاريخية الملحوظة للتعثر والأوضاع الاقتصادية المستقبلية والخسائر الائتمانية المتوقعة. يتأثر مبلغ الخسائر الائتمانية المتوقعة بالتغيرات في الظروف والأوضاع الاقتصادية المستقبلية. كذلك قد لا تكون الخبرة التاريخية للخسائر الائتمانية الخاصة بالمجموعة ومستقبل الأوضاع الاقتصادية بمثابة مؤشر إلى التعثر الفعلي للعميل في المستقبل. يتم الإفصاح عن المعلومات المتعلقة بالخسائر الائتمانية المتوقعة للذمم التجارية المدينة والأرصدة المدينة الأخرى لدى المجموعة في إيضاح 12.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

5. استثمار في شركات تابعة

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

الأنشطة	نسبة الملكية %		بلد التأسيس	
	2022	2023		
الاستثمار	%99	%99	دولة الكويت	مملوكة بشكل مباشر: شركة المشاريع العالمية القابضة - ذ.م.م. (أ)
الاستثمار	%99	%99	دولة الكويت	الشركة التخصصية للخدمات البيئية - ذ.م.م. (أ)
تجارة عامة واستثمار	%62	%62	دولة الكويت	شركة المهن العالمية للتجارة العامة لمواد ومعدات البناء والعقارات - ذ.م.م.
تجارة عامة ومقاولات	%99	%99	دولة الكويت	شركة التخصيص للمقاولات الزراعية - ذ.م.م. (أ)
الخدمات الطبية	%99	%99	دولة الكويت	شركة التخصيص العالمية الطبية - ذ.م.م. (أ)
توليد الطاقة الكهربائية	%99	%99	دولة الكويت	شركة التخصيص العالمية للطاقة الكهربائية - ذ.م.م. (أ)
خدمات تعليمية	%99	%99	دولة الكويت	الشركة التخصصية التعليمية لفتح وإنشاء المدارس - ذ.م.م. (أ)
دعاية وإعلان	%99	%99	دولة الكويت	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.
تنظيم المعارض والمؤتمرات والإنتاج المسرحي	%99	%99	دولة الكويت	شركة المهارات الترفيهية للإنتاج المسرحي - 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 التخصيص المعتمدة للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م. (أ)
خدمات تكنولوجيا المعلومات	%100	%100	دولة الكويت	مملوكة من قبل شركة المشاريع العالمية القابضة: شركة ايلوجيكس سيستمز لاستشارات تقنية المعلومات - ش.ش.و.
تجارة عامة ومقاولات	%81.5	%81.5	دولة الكويت	شركة فيري هب للتجارة العامة - ذ.م.م.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

5. استثمار في شركات تابعة (تتمة)

(أ) إن الحصص 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 أن الإدارة ترى أن المجموعة لديها القدرة على السيطرة على الشركة المستثمر فيها من خلال الإدارة العليا والتي تُعد أيضا مالك مادي.

شركات تابعة ذات حصص غير مسيطرة مادية:

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

القيمة الدفترية للحصص غير المسيطرة		الخسارة العائدة إلى الحصص غير المسيطرة		حصص الملكية المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة	
2022	2023	2022	2023	2022	2023
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	%	%
(1,317,853)	(2,499,931)	(1,046,480)	(1,182,078)	50%	50%
(452,967)	(473,738)	(36,324)	(23,253)		
(1,770,820)	(2,973,669)	(1,082,804)	(1,205,331)		

شركة أبيار الخليج للتجارة العامة والمقاولات - ذ.م.م.  
شركات تابعة ذات حصص غير مسيطرة وغير مادية على نحو فردي

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

2022	2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,511,733	1,312,127	الموجودات غير المتداولة
6,820,301	5,508,500	الموجودات المتداولة
8,332,034	6,820,627	مجموع الموجودات
270,262	288,891	المطلوبات غير المتداولة
10,697,478	11,531,598	المطلوبات المتداولة
10,967,740	11,820,489	مجموع المطلوبات
(2,635,706)	(4,999,862)	صافي الموجودات
50%	50%	نسبة حصة الملكية المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة (%)
(1,317,853)	(2,499,931)	صافي الموجودات العائدة للحصص غير المسيطرة

بيان الأرباح أو الخسائر:

2022	2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,647,156	1,042,261	الإيرادات
(4,740,116)	(3,406,416)	المصاريف
(2,092,960)	(2,364,155)	صافي الخسارة
50%	50%	نسبة حصة الملكية المحتفظ بها من قبل الحصص غير المسيطرة (%)
(1,046,480)	(1,182,078)	الخسارة العائدة إلى الحصص غير المسيطرة

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

6. مصاريف عمومية وإدارية		
2022	2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,406,895	1,378,567	تكاليف موظفين
1,051,060	795,801	مصاريف أخرى
2,457,955	2,174,368	

7. خسارة السهم الأساسية والمخففة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم

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

2022	2023	
(6,288,114)	(12,212,849)	صافي خسارة السنة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
610,000,000	610,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة (الأشهر)
(10.31)	(20.02)	خسارة السهم الأساسية والمخففة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم (فلس)

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

8. ممتلكات ومنشآت ومعدات

المجموع	موجودات حق الاستخدام	أثاث وتركيبات	آلات ومعدات	مباني مكتبية وتجهيزات	أراضي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
14,760,111	134,601	423,727	10,698,613	2,118,305	1,384,865
152,738	-	3,582	149,106	50	-
(123,285)	-	-	(111,775)	(11,510)	-
138,370	-	1,379	94,575	42,416	-
14,927,934	134,601	428,688	10,830,519	2,149,261	1,384,865
364,045	-	9,855	354,190	-	-
(253,004)	(134,601)	(66,292)	(28,799)	(23,312)	-
16,448	-	163	11,262	5,023	-
<b>15,055,423</b>	<b>-</b>	<b>372,414</b>	<b>11,167,172</b>	<b>2,130,972</b>	<b>1,384,865</b>
<b>الاستهلاك المراكب:</b>					
3,315,031	31,403	306,871	2,648,525	328,232	-
425,764	26,916	38,064	321,317	39,467	-
(47,140)	-	-	(38,213)	(8,927)	-
9,997	-	663	6,671	2,663	-
3,703,652	58,319	345,598	2,938,300	361,435	-
468,822	20,187	34,534	372,403	41,698	-
(185,847)	(78,506)	(63,363)	(20,675)	(23,303)	-
1,126	-	85	717	324	-
<b>3,987,753</b>	<b>-</b>	<b>316,854</b>	<b>3,290,745</b>	<b>380,154</b>	<b>-</b>
<b>صافي القيمة الافتراضية:</b>					
<b>11,067,670</b>	<b>-</b>	<b>55,560</b>	<b>7,876,427</b>	<b>1,750,818</b>	<b>1,384,865</b>
11,224,282	76,282	83,090	7,892,219	1,787,826	1,384,865
<b>كما في 31 ديسمبر 2022</b>					

إن ممتلكات ومنشآت ومعدات بمبلغ 5,531,415 دينار كويتي مرهونة مقابل قروض لأجل (ايضاح 18).

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

9. موجودات غير ملموسة

المجموع	برامج تلفزيونية	التكلفة:
دينار كويتي	دينار كويتي	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2021، 2022، 2023
2,063,078	2,063,078	
1,927,433	1,927,433	الإطفاء المتراكم:
123,173	123,173	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2021
2,050,606	2,050,606	المحمل على السنة (أ)
12,464	12,464	الرصيد كما في 31 ديسمبر 2022
2,063,070	2,063,070	المحمل على السنة (أ)
		الرصيد كما في 31 ديسمبر 2023
8	8	صافي القيمة الدفترية:
12,472	12,472	كما في 31 ديسمبر 2023
		كما في 31 ديسمبر 2022

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

10. استثمار في شركات زميلة

فيما يلي تفاصيل استثمار المجموعة في شركات زميلة:  
اسم الشركة

الأنشطة	نسبة الملكية %	بلد التأسيس	اسم الشركة
2022	2023		
مواد البناء	%46.99	دولة الكويت	الشركة الكويتية لصناعة مواد البناء - ش.م.ك. (مقفلة).
خدمات نقل	%16	دولة الكويت	شركة فيرست إيكوليز للمعدات والنقل - ش.م.ك. (مقفلة)
مشاريع الطاقة والصناعة	%30	المملكة الأردنية الهاشمية	شركة كهرباء المملكة لاستثمارات الطاقة - مساهمة الخاصة
خدمات الاتصالات	%17.3	مملكة البحرين	شركة ناوند القابضة للاتصالات - ش.م.ب. (مقفلة)
استثمارات	%42.98	دولة الكويت	كويت بيلارز للاستثمار المالي ("KPMI") ش.م.ك.م. [سابقا]
تصنيع وتسويق مواد البناء	%14.10	دولة الكويت	شركة استراتيجية للاستثمار - ش.م.ك.ع. ("Strategia")
تجارة عامة ومقاولات	%48.37	المملكة الأردنية الهاشمية	شركة للصناعات الوطنية - ش.م.ك.ع. (أ)
المقاولات العامة للمباني	%51	دولة الكويت	شركة مجمع الشرق الأوسط للصناعات الهندسية والإلكترونية والثقيلة - م.ع.م.
مشروع شراكة بين القطاعين العام والخاص مع مكون سكني وتجاري (نظام البناء والتشغيل والتحويل BOT)	%32.5	دولة الكويت	شركة التخصيص الهندسية للمقاولات العامة للمباني - ذ.م.م. (ب)
	%32.5	دولة الكويت	شركة جاتري لإدارة وتطوير الأراضي والعقارات - ذ.م.م.

# 10. استثمار في شركات زميلة (تتمة)

(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 تأثيراً جوهرياً 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.

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

(معدل) 1 يناير 2022	(معدل) 31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
48,958,177	53,413,644	56,955,141	الرصيد في بداية السنة
2,849,420	5,615,694	1,320,600	إضافات (أ)
(2,148,900)	-	-	استيعادات
-	(2,270,390)	(1,922,037)	توزيعات أرباح نقدية مستلمة من شركات زميلة
3,173,351	1,831,550	(1,724,302)	حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة
-	(2,643,578)	(4,763,932)	خسائر انخفاض في القيمة (ب)
61,445	(682,845)	79,810	حصة المجموعة من الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى من التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للشركات الزميلة
(67,041)	264,223	22,955	حصة المجموعة من الدخل / (الخسارة) الشاملة الأخرى من تعديل ترجمة عملات أجنبية لدى الشركات الزميلة
544,347	1,293,939	452,969	حصة المجموعة من الدخل الشامل الآخر من الاحتياطات الأخرى لشركات زميلة
(246,158)	132,904	318,652	احتياطات أخرى
289,003	-	-	تعديلات بسبب خسائر مستبعدة من معاملة مع شركة زميلة
53,413,644	56,955,141	50,739,856	الرصيد في نهاية السنة

(أ) تتمثل الإضافات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023، بشكل رئيسي في إضافات في شركة جاثري لإدارة وتطوير الأراضي والعقارات - ذ.م.م. سددت من طرف ذو صلة بمبلغ 1,137,500 دينار كويتي.

(ب) كما في 31 ديسمبر 2023، بلغت القيمة العادلة لاستثمار المجموعة في "شركة الصناعات الوطنية - ش.م.ك.ع." إستناداً إلى أسعار السوق المعلنة 7,522,020 دينار كويتي، والقيمة الدفترية لهذه الشركة الزميلة تتجاوز سعرها السوق. وبناءً على ذلك، قدرت المجموعة أنه يجب اختبار انخفاض القيمة.

تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد لشركة الصناعات الوطنية - ش.م.ك.ع. من خلال تقديرات الإدارة للإنخفاض في القيمة وعليه، وافقت إدارة المجموعة على تسجيل خسارة إنخفاض في القيمة بمبلغ 4,763,932 دينار كويتي والتي تتمثل بشهرة الشركة الزميلة.

إن بعض الشركات الزميلة مسعرة ومدرجة في أسواق الأوراق المالية. تبلغ القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في هذه الشركات الزميلة المدرجة 12,558,476 دينار كويتي (2022: 21,393,750 دينار كويتي) وتبلغ قيمته السوقية 11,299,027 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2023 (2022: 14,057,672 دينار كويتي).

إن الاستثمار في شركات زميلة بمبلغ 37,645,022 دينار كويتي (2022: 49,215,568 دينار كويتي) مرهونة مقابل بعض القروض لأجل (إيضاح 18).



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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

10. استثمار في شركات زميلة (تتمة)

فيما يلي ملخص البيانات المالية للشركات الزميلة المالية المجمعة:

31 ديسمبر 2023	الشركة الكويتية لصناعة مواد البناء - ش.م.ك.ع.	شركة كهرباء المملكة - ش.م.أ.	كويت بيلرز للاستثمار المالي - ش.م.ك.ع.	شركة الصناعات الوطنية - ش.م.ك.ع.
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الموجودات:				
الموجودات المتداولة	4,110,125	181,406,872	12,784,926	62,920,798
الموجودات غير المتداولة	1,557,717	245,341,197	32,965,618	54,940,960
المطلوبات:				
المطلوبات المتداولة	(352,225)	(221,477,435)	(9,834,691)	(22,714,334)
المطلوبات غير المتداولة	(742,690)	(167,510,701)	-	(8,117,451)
صافي الموجودات	4,572,927	37,759,933	35,915,853	87,029,973
الحصص غير المسيطرة	-	(10,086,691)	-	(1,441,276)
صافي الموجودات العائدة إلى المساهمين	4,572,927	27,673,242	35,915,853	85,588,697
نسبة الملكية لدى المجموعة (%)	%46.99	%30	%42.98	%14.10
حصة المجموعة في صافي الموجودات	2,149,142	8,301,972	15,436,201	12,070,752
خسائر مستبعدة من معاملة مع شركة زميلة	-	-	289,003	-
الشهرة	439,867	3,494,078	131,265	4,763,932
خسائر انخفاض في القيمة	-	-	-	(4,763,932)
القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2023	2,589,009	11,796,050	15,856,469	12,070,752
الإيرادات				
المصاريف والأجاء الأخرى	2,410,545	196,488,341	4,276,121	49,977,646
صافي الربح العائد إلى المساهمين	(2,224,873)	(194,081,772)	(1,817,632)	(46,127,109)
مجموع الدخل الشامل	185,672	2,406,569	2,458,489	3,850,537
حصة المجموعة من مجموع الدخل الشامل	87,260	3,856,478	3,401,147	2,387,747
توزيعات نقدية مستلمة	71,245	1,156,944	1,461,772	336,749
		711,241	644,682	494,870

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

10. استثمار في شركات زمنية (تتمة)

31 ديسمبر 2022 (معللة)	الشركة الكويتية لصناعة مواد البناء - ش.م.ك.ج.	شركة كهرباء المملكة - ش.م.أ.	كويت بيلارز للاستثمار المالي - ش.م.ك.ج.	شركة الصناعات الوطنية - ش.م.ك.ج.
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الموجودات:				
الموجودات المتداولة	4,103,601	128,601,062	11,954,788	61,211,428
الموجودات غير المتداولة	1,584,880	225,223,303	31,114,119	62,933,151
المطلوبات:				
المطلوبات المتداولة	(437,563)	(151,869,001)	(9,389,383)	(19,300,069)
المطلوبات غير المتداولة	(712,069)	(166,971,032)	-	(15,118,174)
صافي الموجودات	4,538,849	34,984,332	33,679,524	89,726,336
الحصص غير المسيطرة	-	(8,777,544)	-	(3,415,353)
صافي الموجودات العائدة إلى المساهمين	4,538,849	26,206,788	33,679,524	86,310,983
نسبة الملكية لدى المجموعة (%)	%46.99	%30	%42.98	%14.10
حصة المجموعة في صافي الموجودات	2,133,127	7,862,037	14,475,053	12,172,619
خسائر مستبعدة من معاملة مع شركة زمنية	-	-	289,003	-
الشهرة	439,867	3,488,960	131,265	4,763,932
القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر 2022	2,572,994	11,350,997	14,895,321	16,936,551
الإيرادات				
المصاريف والأعباء الأخرى	2,187,124	193,911,423	2,431,031	47,206,367
صافي الربح العائد إلى المساهمين	(2,006,836)	(181,667,989)	(1,579,351)	(42,820,485)
مجموع الدخل الشامل	180,288	12,243,434	851,680	4,385,882
حصة المجموعة من مجموع الدخل الشامل	84,730	17,051,357	462,613	1,265,580
توزيعات نقدية منتظمة	71,245	5,115,407	198,825	178,487
		979,594	644,682	494,870

11. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
412,437	372,914	أوراق مالية مسعرة
946,583	354,463	أوراق مالية غير مسعرة
598,329	453,453	صناديق ومحافظ
1,957,349	1,180,830	

إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بمبلغ 531,157 دينار كويتي (2022: 1,010,060 دينار كويتي) مرهونة مقابل بعض القروض لأجل (إيضاح 18).

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

12. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,108,799	8,544,377	مدينون تجاريون
4,543,914	5,883,170	مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 22)
3,000,000	3,000,000	مدينو فائدة
109,648	64,116	مصاريف مدفوعة مقدما وإيرادات مستحقة
6,017,126	6,017,126	دفعات مقدمة إلى مشروع قيد التنفيذ
697,491	435,806	دفعات مقدمة للموردين
1,201,065	-	مدينو بيع استثمار في شركة زميلة
651,069	713,773	أرصدة مدينة أخرى
25,329,112	24,658,368	
(3,424,803)	(5,490,491)	مخصص خسائر انتمائية متوقعة (أ)
21,904,309	19,167,877	

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

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,337,035	3,424,803	الرصيد في بداية السنة
87,768	2,065,688	المحمل على السنة
3,424,803	5,490,491	الرصيد في نهاية السنة

تتمثل مدينون وأرصدة مدينة أخرى فيما يلي:

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,486,547	3,947,296	الجزء غير المتداول
18,417,762	15,220,581	الجزء المتداول
21,904,309	19,167,877	

13. موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,428,336	9,042,437	أوراق مالية مسعرة
11,149,026	11,285,240	أوراق مالية غير مسعرة
119,043	88,335	صناديق مشتركة
20,696,405	20,416,012	

كما في 31 ديسمبر 2023، لدى المجموعة بعض الأسهم الخاصة بالأطراف ذات الصلة بقيمة دفترية بمبلغ 2,570,881 دينار كويتي (2022: 2,815,532 دينار كويتي).

إن موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بمبلغ 18,265,036 دينار كويتي (2022: 18,803,252 دينار كويتي) مرهونة مقابل بعض القروض لأجل (إيضاح 18).

تم الإفصاح عن أساليب تقييم الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في إيضاح 26.

14. نقد ونقد معادل

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
884,341	1,288,859	نقد في الصندوق ولدى البنوك
162,529	92,800	نقد في محافظ
30,046	-	نقد محتجز *
1,076,916	1,381,659	

\* يمثل هذا الرصيد نقد محتجز مقابل تسهيلات بنكية.

15. 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.

16. احتياطي إجباري

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

17. احتياطي اختياري

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

18. قروض لأجل

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
17,243,119	16,786,809	قروض لأجل ممنوحة من مؤسسات مالية محلية وطرف ذو صلة وتحمل معدل فائدة يتراوح من 1.5% إلى 4% سنوياً فوق معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي.
5,040,332	7,698,569	قروض لأجل ممنوحة من مؤسسات مالية أجنبية وتحمل معدل فائدة يتراوح من 6.25% إلى 11.25% سنوياً
22,283,451	24,485,378	

إن بعض الاستثمارات في الشركات التابعة، الشركات زميلة، موجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مرهونة مقابل قروض لأجل (إيضاحات 10 و 11 و 13).

تتمثل القروض لأجل فيما يلي:

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,773,611	7,683,388	الجزء غير المتداول
20,509,840	16,801,990	الجزء المتداول
22,283,451	24,485,378	

19. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,646,372	2,672,093	دائنون تجاريون
14,991,880	19,868,208	مستحق إلى أطراف ذات صلة (أ) (إيضاح 22)
3,068,537	-	دائنو شراء موجودات ثابتة *
5,237,544	5,575,062	مصاريف مستحقة ومطلوبات أخرى
25,944,333	28,115,363	

(أ) يتضمن بند مستحق إلى أطراف ذات صلة مبلغ 3,018,000 دينار كويتي مستحق إلى طرف ذو صلة ويحمل معدل فائدة بنسبة 1.5% فوق معدل الخصم المعلن من بنك الكويت المركزي.

\* إن الممتلكات والمنشآت والمعدات البالغة لا شيء دينار كويتي (2022: 3,801,312 دينار كويتي) مرهونة مقابل دائنو شراء موجودات ثابتة (إيضاح 8).

تتمثل دائنون وأرصدة دائنة أخرى فيما يلي:

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
5,891,943	1,798,247	الجزء غير المتداول
20,052,390	26,317,116	الجزء المتداول
25,944,333	28,115,363	

## 20. سحب على المكشوف لدى البنوك

يتمثل السحب على المكشوف لدى البنوك في تسهيل سحب على المكشوف لدى البنوك يحمل معدل فائدة يتراوح من 6.75% إلى 11.5% (2022: 6% إلى 9.5%) سنوياً.

## 21. الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم

اقترح مجلس الإدارة في جلسته المنعقدة بتاريخ 28 مارس 2024 عدم توزيع أرباح نقدية وعدم صرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023. تخضع هذه الاقتراحات لموافقة الجمعية العامة السنوية للمساهمين.

وافقت الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة في 16 مايو 2023 على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022، كما وافقت على عدم توزيع أرباح نقدية وعدم صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022.

وافقت الجمعية العامة السنوية لمساهمي الشركة الأم المنعقدة في 28 أبريل 2022 على البيانات المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021، كما وافقت على عدم توزيع أرباح نقدية وعدم صرف مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021. كما وافقت على إطفاء الخسائر المتراكمة بمبلغ 10,587,270 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2021 من خلال استخدام الاحتياطي الإختياري بمبلغ 3,200,595 دينار كويتي وعلاوة الإصدار بمبلغ 7,386,675 دينار كويتي.

## 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:

<b>المعاملات المتضمنة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع:</b>		
2022	2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
76,174	53,703	إيرادات توزيعات أرباح
290	338	إيرادات فوائد
23,739	21,404	أتعاب إدارة محافظ
139,953	213,154	تكاليف تمويل
31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
55,106	50,608	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
4,543,914	5,883,170	مستحق من أطراف ذات صلة (إيضاح 12)
2,815,532	2,570,881	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (إيضاح 13)
113,220	90,047	نقد لدى مدير محافظ
500,000	500,000	قروض لأجل
14,991,880	19,868,208	مستحق إلى أطراف ذات صلة (إيضاح 19)
2022	2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
556,878	531,825	مزايا قصيرة الأجل
52,478	105,277	مكافأة نهاية الخدمة
609,356	637,102	

23. ارتباطات رأسمالية والتزامات محتملة

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
14,031,203	12,782,483	ارتباطات رأسمالية:
407,241	930,360	التزامات المشروع
14,438,444	13,712,843	التزامات أخرى

الالتزامات المحتملة

أ) كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة، قدمت المجموعة ضمانات بنكية للأداء إلى عميل وموردين بمبلغ 2,779,624 دينار كويتي (2022: 3,605,935 دينار كويتي) وإلى المؤسسة العامة للرعاية السكنية بمبلغ 3,120,180 دينار كويتي (2022: 3,120,180 دينار كويتي) وليس من المتوقع أن ينشأ عنها مطلوبات مادية.

ب) قامت الشركة الأم وأطراف أخرى بكفالة طرف آخر (الشركة المدينة) كفالة شخصية مقابل قرض بمبلغ 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. إن الشركة الأم لم تجدد التزاماتها بالكفالة في عقود التجديد.

قامت الشركة المدينة وبموجب العقود الجديدة بالسداد حيث أصبح الرصيد المتبقي في ذمتها مبلغ 11,049,644 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. في 13 يونيو 2022 صدر حكم برفض الدعوى وتم استئناف الحكم. ويتاريخ 28 سبتمبر 2022 أصدرت "محكمة الاستئناف" حكمها بتأييد الحكم الصادر عن "محكمة الدرجة الأولى" واستئنافها أمام "محكمة التمييز" والتي قضت بتاريخ 30 مايو 2023 رفض الطعن في غرفة المشورة. تعتقد الإدارة أن البنك لا يمكنه تنفيذ سند الضمان على الشركة الأم في الوقت الحالي.

تري إدارة المجموعة أن الشركة الأم ليست طرفاً وليست ملزمة باتفاقية الضمان، وليس من الممكن تقدير الأثر المالي الذي قد ينشأ عن هذه الدعاوى القضائية. كذلك طبقاً لرأي محامي المجموعة، فإنه لا يتوقع وجود أي أثر مالي على المجموعة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

2.4. معلومات القطاع

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

- (1) يمثل قطاع الاستثمار المتأجرة في أسهم بما في ذلك استثمارات معنية في شركات زميلة والاستثمارات الاستثمارية 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		
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	
دينار كويتي		دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
7,391,435	3,697,718	3,442,593	1,012,371	3,948,842	2,685,347		الإيرادات
(7,370,918)	(13,418,180)	(9,078,525)	(9,519,708)	1,707,607	(3,898,472)		(خسارة) / ربح القطاع
(425,764)	(468,822)	(421,288)	(464,507)	(4,476)	(4,315)		إفصاحات أخرى:
1,831,550	(1,724,302)	(2,582,342)	(3,722,816)	4,413,892	1,998,514		استهلاك (إيضاح 8)
							حصة المجموعة من نتائج أعمال شركات زميلة (إيضاح 10)
115,588,329	105,933,691	32,864,234	26,880,026	82,724,095	79,053,665		الموجودات
51,113,521	54,697,191	23,061,632	28,439,124	28,051,889	26,258,067		المطلوبات
56,955,141	50,739,856	7,421,611	400,740	49,533,530	50,339,116		إفصاحات أخرى:
152,738	364,045	151,644	359,749	1,094	4,296		استثمار في شركات زميلة (إيضاح 10)
							إضافات على ممتلكات ومشات ومعدات (إيضاح 8)



## 24. معلومات القطاع (تتمة)

### المعلومات الجغرافية

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

2022	2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
3,862,317	3,132,508	الإيرادات
3,529,118	565,210	دولة الكويت
7,391,435	3,697,718	خارج الكويت

تستند معلومات الإيرادات أعلاه إلى مكان الموجودات التي تحقق الإيرادات.

2022	2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
42,936,941	39,351,752	الموجودات غير المتداولة
30,698,850	27,583,908	دولة الكويت
73,635,791	66,935,660	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 المادية التي تتعرض لها المجموعة.

### 25.1 مخاطر السوق

#### (أ) مخاطر العملة الأجنبية

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

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

25. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

25.1 مخاطر السوق (تتمة)

(أ) مخاطر العملة الأجنبية (تتمة)

تتمثل صافي التعرضات المادية بالعملة الأجنبية المحولة إلى الدينار الكويتي بسعر الإقفال لدى المجموعة بالتالي:

2022	2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,050,119	(1,507,430)	دولار أمريكي
30,838	-	يورو
538,088	93,462	دينار أردني
177,529	145,242	جنيه مصري
152,210	138,880	أخرى

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

2022		2023		
التأثير على الأرباح أو الخسائر	التأثير على الدخل الشامل الآخر	التأثير على الأرباح أو الخسائر	التأثير على الدخل الشامل الآخر	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
58,981±	111,487±	22,673±	98,044±	دولار أمريكي
-	1,542±	-	-	يورو
2,736±	24,168±	4,042±	632±	دينار أردني
-	8,876±	-	7,262±	جنيه مصري
7,398±	212±	6,372±	212±	أخرى

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

(ب) مخاطر أسعار حقوق الملكية

تتمثل مخاطر أسعار حقوق الملكية في 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. ولإدارة مخاطر أسعار حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتنويع محفظتها. يتم تنويع المحفظة وفق الحدود الموضوعية من قبل المجموعة.

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

## 25. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### 25.1 مخاطر السوق (تتمة)

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

إذا تغيرت الأسعار بنسبة 5% بالزيادة/النقصان فإن تأثير التغيرات على الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2023 و 2022 كما يلي:

2022		2023		
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	
20,622±	-	18,646±	-	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	471,417±	-	452,122±	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

#### ج) مخاطر معدل الفائدة

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

إن تعرض المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار الفائدة السوقية يتعلق أساسًا بالقروض لأجل الخاصة بالمجموعة والسحب على المكشوف لدى البنوك ذات معدلات الفائدة المتغيرة وكذلك الودائع لأجل. 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:

2022	2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
35,502±	38,578±	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 تعاقدى مسببًا خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي قد تعرض المجموعة للمخاطر الائتمانية تتمثل أساسًا في نقد لدى البنوك وودائع بنكية قصيرة الأجل ومدينون وأرصدة مدينة أخرى. 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 الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى عمر الأداة لكافة الذمم التجارية المدينة حيث أن هذه البنود ليس لها عامل تمويل مادي. عند قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، تم تقييم المدينون التجاريون على أساس جمعي على التوالي وتم تبويبها استنادًا إلى خصائص مخاطر الائتمان المشتركة وفترة انقضاء تاريخ الاستحقاق.

تستند معدلات الخسائر المتوقعة إلى نموذج الدفع للمبيعات على مدى نموذج العملاء السابق أو المتقدم على مدى 3 - 5 سنوات ماضية قبل 31 ديسمبر 2023 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 نظرًا لقصر فترة التعرض للمخاطر الائتمانية، فإن أثر العوامل الاقتصادية الكلية هذه لا يعتبر ماديًا خلال فترة البيانات المالية.

## 25. إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### 25.2 المخاطر الائتمانية (تتمة)

يتم شطب مدينون تجاريون (أي إلغاء الاعتراف بها) عندما لا يكون هناك توقع معقول لاستردادها. إن التعثر في السداد خلال 365 يوما اعتبارا من تاريخ الفاتورة وعدم التمكن من إجراء ترتيب بديل للسداد - من بين أمور أخرى - مع المجموعة يعد مؤشرا على عدم وجود توقع معقول للاسترداد، وبالتالي يعتبر كإخفاض في القيمة الائتمانية.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023، قامت المجموعة بتسجيل مخصص خسائر إئتمانية متوقعة بمبلغ 2,065,688 دينار كويتي (2022: 87,768 دينار كويتي).

#### ودائع وأرصدة لدى البنوك

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

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

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
1,064,239	1,375,911	نقد ونقد معادل (باستثناء نقد في الصندوق)
15,080,044	12,650,829	مدينون وأرصدة مدينة أخرى (باستثناء مصاريف مدفوعة مقدما ودفعات مقدمة)
16,144,283	14,026,740	

### 25.3 مخاطر السيولة

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

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

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

أقل من 3 أشهر	3 إلى 12 أشهر	أكثر من 1 سنة	المجموع	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
				31 ديسمبر 2023
201,687	16,600,303	7,683,388	24,485,378	قروض لأجل
451,834	-	-	451,834	سحب على المكشوف لدى البنوك
				دائنون وأرصدة دائنة أخرى
6,688,150	19,156,096	1,798,247	27,642,493	(باستثناء دفعات مقدمة)
7,341,671	35,756,399	9,481,635	52,579,705	
				31 ديسمبر 2022
-	20,509,840	1,773,611	22,283,451	قروض لأجل
1,417,256	-	-	1,417,256	سحب على المكشوف لدى البنوك
				دائنون وأرصدة دائنة أخرى
7,792,499	11,766,989	5,891,943	25,451,431	(باستثناء دفعات مقدمة)
9,209,755	32,276,829	7,665,554	49,152,138	

## 26. قياس القيمة العادلة

### 26.1 التسلسل الهرمي للقيمة العادلة

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

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

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

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

### 26.2 قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة

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

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023
دينار كويتي	دينار كويتي

#### الموجودات المالية:

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:  
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

1,957,349	1,180,830
-----------	-----------

#### لموجودات المالية بالتكلفة المطفأة:

15,080,044	12,650,829	مدينون وأرصدة مدينة أخرى (باستثناء مصاريف مدفوعة مقدماً ودفعات مقدمة)
1,076,916	1,381,659	نقد ونقد معادل

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:  
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

20,696,405	20,416,012
------------	------------

38,810,714	35,629,330
------------	------------

#### المطلوبات المالية:

#### مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة:

22,283,451	24,485,378	قروض لأجل
25,451,431	27,642,493	دائنون وأرصدة دائنة أخرى (باستثناء دفعات مقدمة)
1,417,256	451,834	سحب على المكشوف لدى البنوك

49,152,138	52,579,705
------------	------------

تأخذ الإدارة في اعتبارها 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:

26. قياس القيمة العادلة (تتمة)

26.2 قياس الأدوات المالية بالقيمة العادلة (تتمة)

31 ديسمبر 2023	المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:				
أوراق مالية مسعرة	372,914	-	-	372,914
صناديق ومحافظ	-	453,453	-	453,453
أوراق مالية غير مسعرة	-	-	354,463	354,463
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:				
أوراق مالية مسعرة	9,042,437	-	-	9,042,437
صناديق مشتركة	-	88,335	-	88,335
أوراق مالية غير مسعرة	-	856,267	10,428,973	11,285,240
	9,415,351	1,398,055	10,783,436	21,596,842
31 ديسمبر 2022	المستوى 1 دينار كويتي	المستوى 2 دينار كويتي	المستوى 3 دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:				
أوراق مالية مسعرة	412,437	-	-	412,437
صناديق ومحافظ	-	598,329	-	598,329
أوراق مالية غير مسعرة	-	-	946,583	946,583
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:				
أوراق مالية مسعرة	9,428,336	-	-	9,428,336
صناديق مشتركة	-	119,043	-	119,043
أوراق مالية غير مسعرة	-	482,131	10,666,895	11,149,026
	9,840,773	1,199,503	11,613,478	22,653,754

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

27. أهداف إدارة رأس المال

تتمثل أهداف إدارة رأس مال المجموعة في ضمان قدرة المجموعة على الاستثمار 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.

تقوم المجموعة بمراقبة رأس المال على أساس معدل المديونية.

27. أهداف إدارة رأس المال (تتمة)

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

31 ديسمبر 2022	31 ديسمبر 2023	
دينار كويتي	دينار كويتي	
22,283,451	24,485,378	قروض لأجل
1,417,256	451,834	سحب على المكشوف لدى البنوك
3,068,537	-	دائنو موجودات ثابتة
(1,076,916)	(1,381,659)	يخصم: نقد ونقد معادل
25,692,328	23,555,553	صافي الدين
66,245,628	54,210,169	حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة الأم
91,937,956	77,765,722	مجموع رأس المال وصافي الدين
27.95%	30.29%	معدل المديونية

28. المطالبات القضائية

كما في 31 ديسمبر 2023، توجد قضايا قانونية تم رفعها من قبل المجموعة وضدها. وبناءً على المعلومات المتاحة، لم يكن من الممكن تقدير الالتزام المستحق عن بعض القضايا بشكل موثوق به.

29. أرقام المقارنة

تم تعديل بعض أرقام المقارنة اعتبارًا من 1 يناير 2022 لتعكس تسجيل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لأحد الشركات الزميلة بمبلغ 2,078,876 دينار كويتي والذي تم اعتباره كتعديلات للسنوات السابقة.

إن تفاصيل التعديل متمثلة فيما يلي:

1 يناير 2022			
قبل التعديل	المبلغ المعدل	بعد التعديل	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
55,492,520	(2,078,876)	53,413,644	استثمار في شركات زميلة
(10,587,270)	(2,078,876)	(12,666,146)	خسائر متراكمة
31 ديسمبر 2022			
قبل التعديل	المبلغ المعدل	بعد التعديل	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
59,034,017	(2,078,876)	56,955,141	استثمار في شركات زميلة
(6,225,971)	(2,078,876)	(8,304,847)	خسائر متراكمة

**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 2023



**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 2023

---

<b>Contents</b>	<b>Pages</b>
Independent auditor's report	1-4
Consolidated statement of profit or loss	5
Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income	6
Consolidated statement of financial position	7
Consolidated statement of changes in equity	8-9
Consolidated statement of cash flows	10
Notes to the consolidated financial statements	11-55

## **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 2023, 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 material accounting policy information.

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 2023, and its consolidated financial performance and its cash flows for the financial year then ended in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board ("IFRS Accounting Standards").

#### **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 a matter**

We draw attention to Note No. (23-B) 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.

#### **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 50,739,856 as at 31 December 2023. 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 2023, 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.

The Group's management had performed an impairment testing which resulted in an impairment loss of KD 4,763,932. Accordingly, impairment loss has been recorded in the consolidated statement of profit or loss for the year ended 31 December 2023.

Giving the material 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 10 to the consolidated financial statements.

#### **Other information included in the Group's annual report for the financial year ended 31 December 2023**

Management is responsible for the other information. Other information consists of the information included in the Group's 2023 Annual Report, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. We have obtained the report of the Group's Board of Directors, prior to the date of our auditor's report, and we expect to obtain the remaining sections of the annual report 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 IFRS Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board ("IFRS Accounting Standards"), and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, 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 material 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 2023 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 2023 that might have a material effect on the Group's financial position or its business.

**Faisal Saqer Al Saqer**  
**License No. 172 "A"**  
**BDO Al Nisf & Partners**

**Kuwait: 28 March 2024**

**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 2023

	Note	2023 KD	2022 KD
<b>Revenue:</b>			
Revenue from sales and services		4,658,875	5,951,704
Unrealized loss from change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss		(43,648)	(1,218,567)
Realized gain from sale of financial assets at fair value through profit or loss		25,708	71,740
Dividend income		724,344	689,172
Loss on sale of investment property		-	(3,486)
Group's share of results from associates	10	(1,724,302)	1,831,550
Interest income		15,305	863
Other income		41,436	68,459
<b>Total revenue</b>		<b>3,697,718</b>	<b>7,391,435</b>
<b>Expenses and other charges:</b>			
Cost of sales and services		(5,838,044)	(8,051,156)
General and administrative expenses	6	(2,174,368)	(2,457,955)
Provision for expected credit losses	12	(2,065,688)	(87,768)
Impairment loss on investment in associates	10	(4,763,932)	(2,643,578)
Inventories written off		(20,317)	-
Gain from sale of property, plant and equipment		-	1,855
Portfolio management fees		(35,751)	(40,207)
Foreign exchange loss		(40,289)	(155,528)
Finance costs		(2,177,509)	(1,328,016)
<b>Total expenses and other charges</b>		<b>(17,115,898)</b>	<b>(14,762,353)</b>
<b>Net loss for the year</b>		<b>(13,418,180)</b>	<b>(7,370,918)</b>
<b>Attributable to:</b>			
Shareholders of the Parent Company		(12,212,849)	(6,288,114)
Non-controlling interests	5	(1,205,331)	(1,082,804)
<b>Net loss for the year</b>		<b>(13,418,180)</b>	<b>(7,370,918)</b>
<b>Basic and diluted loss per share attributable to the Shareholders of the Parent Company (fils)</b>			
	7	(20.02)	(10.31)

The notes set out on pages 11 to 55 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 2023

	Note	2023 KD	2022 KD
Net loss for the year		(13,418,180)	(7,370,918)
Other comprehensive (loss) / income:			
<i>Items that may be reclassified subsequently to consolidated statement of profit or loss:</i>			
Exchange differences on translating of foreign operations		10,425	79,117
Group's share of other comprehensive income of associates	10	555,734	875,317
<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")		(704,939)	(304,059)
<b>Total other comprehensive (loss) / income for the year</b>		<b>(138,780)</b>	<b>650,375</b>
<b>Total comprehensive loss for the year</b>		<b>(13,556,960)</b>	<b>(6,720,543)</b>
Attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		(12,354,022)	(5,630,452)
Non-controlling interests		(1,202,938)	(1,090,091)
<b>Total comprehensive loss for the year</b>		<b>(13,556,960)</b>	<b>(6,720,543)</b>

The notes set out on pages 11 to 55 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 2023

	Note	31 December 2023 KD	(Restated) 31 December 2022 KD	(Restated) 1 January 2022 KD
<b>Assets</b>				
<b>Non-current assets:</b>				
Property, plant and equipment	8	11,067,670	11,224,282	11,445,080
Intangible assets	9	8	12,472	135,645
Investment property		-	-	127,829
Investment in associates	10	50,739,856	56,955,141	53,413,644
Financial assets at fair value through other comprehensive income	11	1,180,830	1,957,349	2,550,218
Accounts receivable and other debit balances	12	3,947,296	3,486,547	6,762,573
<b>Total non-current assets</b>		<b>66,935,660</b>	<b>73,635,791</b>	<b>74,434,989</b>
<b>Current assets:</b>				
Inventories		1,979,779	1,761,455	1,105,361
Accounts receivable and other debit balances	12	15,220,581	18,417,762	19,543,907
Financial assets at fair value through profit or loss	13	20,416,012	20,696,405	22,239,374
Cash and cash equivalents	14	1,381,659	1,076,916	1,708,970
<b>Total current assets</b>		<b>38,998,031</b>	<b>41,952,538</b>	<b>44,597,612</b>
<b>Total assets</b>		<b>105,933,691</b>	<b>115,588,329</b>	<b>119,032,601</b>
<b>Equity and liabilities</b>				
<b>Equity</b>				
Capital	15	61,000,000	61,000,000	61,000,000
Share premium	15	17,374,869	17,374,869	24,761,544
Statutory reserve	16	1,590,532	1,590,532	1,590,532
Voluntary reserve	17	-	-	3,200,595
Fair value reserve of financial assets at FVOCI		(6,302,163)	(5,695,488)	(4,720,024)
Foreign currency translation reserve		862,344	829,456	490,269
Other reserves		23,027	(548,894)	(1,913,546)
Accumulated losses		(20,338,440)	(8,304,847)	(12,666,146)
<b>Equity attributable to shareholders of the Parent Company</b>		<b>54,210,169</b>	<b>66,245,628</b>	<b>71,743,224</b>
Non-controlling interests	5	(2,973,669)	(1,770,820)	(680,777)
<b>Total equity</b>		<b>51,236,500</b>	<b>64,474,808</b>	<b>71,062,447</b>
<b>Liabilities</b>				
<b>Non-current liabilities:</b>				
Employees' end of service benefits		1,644,616	1,468,481	1,412,242
Term loans	18	7,683,388	1,773,611	5,199,250
Accounts payable and other credit balances	19	1,798,247	5,891,943	2,100,094
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>11,126,251</b>	<b>9,134,035</b>	<b>8,711,586</b>
<b>Current liabilities:</b>				
Term loans	18	16,801,990	20,509,840	20,884,521
Bank overdraft	20	451,834	1,417,256	717,362
Accounts payable and other credit balances	19	26,317,116	20,052,390	17,656,685
<b>Total current liabilities</b>		<b>43,570,940</b>	<b>41,979,486</b>	<b>39,258,568</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>54,697,191</b>	<b>51,113,521</b>	<b>47,970,154</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>105,933,691</b>	<b>115,588,329</b>	<b>119,032,601</b>

The notes set out on pages 11 to 55 form an integral part of these consolidated financial statements.

  
**Mansour Khalawi Alfadhli**  
*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 2023

	Equity attributable to Shareholders of the Parent Company									
	Capital KD	Share premium KD	Statutory reserve KD	Fair value reserve of financial assets at FVOCI KD	Foreign currency translation reserve KD	Other reserves KD	Accumulated losses KD	Sub-total KD	Non- controlling interests KD	Total Equity KD
As at 31 December 2022 (Restated)	61,000,000	17,374,869	1,590,532	(5,695,488)	829,456	(548,894)	(8,304,847)	66,245,628 (12,212,849)	(1,770,820) (1,205,331)	64,474,808 (13,418,180)
Net loss for the year	-	-	-	-	-	-	(12,212,849)			
Other comprehensive (loss) / income:										
Changes in fair value of financial assets at FVOCI	-	-	-	(706,840)	-	-	-	(706,840)	1,901	(704,939)
Exchange differences on translating of foreign operations	-	-	-	-	10,425	-	-	10,425	-	10,425
Group's share of other comprehensive income of associates (Note 10)	-	-	-	79,810	22,463	452,969	-	555,242	492	555,734
Other comprehensive (loss) / income for the year	-	-	-	(627,030)	32,888	452,969	-	(141,173)	2,393	(138,780)
Total comprehensive (loss) / income for the year	-	-	-	(627,030)	32,888	452,969	(12,212,849)	(12,354,022)	(1,202,938)	(13,556,960)
Transferred to accumulated losses due to sale of financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	-	20,355	-	-	(20,355)	-	-	-
Share of other reserves of associates (Note 10)	-	-	-	-	-	118,952	199,611	318,563	89	318,652
As at 31 December 2023	61,000,000	17,374,869	1,590,532	(6,302,163)	862,344	23,027	(20,338,440)	54,210,169	(2,973,669)	51,236,500

**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 2023**

	Equity attributable to Shareholders of the Parent Company											
	Fair value										Non- controlling interests	Total Equity
	Capital KD	Share premium KD	Statutory reserve KD	Voluntary reserve KD	Financial assets at FVOCI KD	Foreign currency translation reserve KD	Other reserves KD	(Restated) Accumulated losses KD	Sub-total KD			
As at 31 December 2021	61,000,000	24,761,544	1,590,532	3,200,595	(4,720,024)	490,269	(1,913,546)	(10,587,270)	73,822,100	(680,777)	73,141,323	
Prior years adjustments (Note 29)	-	-	-	-	-	-	-	(2,078,876)	(2,078,876)	-	(2,078,876)	
As at 1 January 2022 (Restated)	61,000,000	24,761,544	1,590,532	3,200,595	(4,720,024)	490,269	(1,913,546)	(12,666,146)	71,743,224	(680,777)	71,062,447	
Net loss for the year	-	-	-	-	-	-	-	(6,288,114)	(6,288,114)	(1,082,804)	(7,370,918)	
Other comprehensive (loss) / income:												
Changes in fair value of financial assets at FVOCI	-	-	-	-	(292,619)	-	-	-	(292,619)	(11,440)	(304,059)	
Exchange differences on translating of foreign operations	-	-	-	-	-	79,117	-	-	79,117	-	79,117	
Group's share of other comprehensive (loss) / income of associates (Note 10)	-	-	-	-	(682,845)	260,070	1,293,939	-	871,164	4,153	875,317	
Other comprehensive (loss) / income for the year	-	-	-	-	(975,464)	339,187	1,293,939	-	657,662	(7,287)	650,375	
Total comprehensive (loss) / income for the year	-	-	-	-	(975,464)	339,187	1,293,939	(6,288,114)	(5,630,452)	(1,090,091)	(6,720,543)	
Transfer from share premium and voluntary reserve to set off accumulated losses (Note 21)	-	(7,386,675)	-	(3,200,595)	-	-	-	10,587,270	-	-	-	
Share of other reserves of associates (Note 10)	-	-	-	-	-	-	70,713	62,143	132,856	48	132,904	
As at 31 December 2022 (Restated)	61,000,000	17,374,869	1,590,532	-	(5,695,488)	829,456	(548,894)	(8,304,847)	66,245,628	(1,770,820)	64,474,808	

The notes set out on pages 11 to 55 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 2023

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	KD	KD
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net loss for the year	(13,418,180)	(7,370,918)
Adjustments for:		
Unrealized loss from change in fair value of financial assets at fair value through profit or loss	43,648	1,218,567
Realized gain from sale of financial assets at fair value through profit or loss	(25,708)	(71,740)
Dividend income	(724,344)	(689,172)
Loss from sale of investment property	-	3,486
Group's share of results from associates	1,724,302	(1,831,550)
Interest income	(15,305)	(863)
Depreciation	468,822	425,764
Amortization	12,464	123,173
Provision for expected credit losses	2,065,688	87,768
Impairment loss on investment in associates	4,763,932	2,643,578
Inventories written off	20,317	-
Gain from sale of property, plant and equipment	-	(1,855)
Foreign exchange loss	40,289	155,528
Finance costs	2,177,509	1,328,016
Provision for employees' end of service benefits	178,650	103,723
	<b>(2,687,916)</b>	<b>(3,876,495)</b>
<b>Changes in operating assets and liabilities:</b>		
Inventories	(238,641)	(656,094)
Accounts receivable and other debit balances	656,042	(215,159)
Financial assets at fair value through profit or loss	262,453	396,142
Accounts payable and other credit balances	963,812	5,289,970
<i>Cash flows (used in) / from operating activities</i>	<b>(1,044,250)</b>	938,364
Employees' end of service benefits paid	(2,515)	(47,484)
<b>Net cash flows (used in) / from operating activities</b>	<b>(1,046,765)</b>	<b>890,880</b>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>		
Purchase of property, plant and equipment	(364,045)	(152,738)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	67,156	51,400
Proceeds from sale of investment property	-	124,343
Purchase of investment in associates	(183,100)	(234,998)
Financial assets at fair value through other comprehensive income	71,580	288,810
Dividend income received from associates	1,922,037	2,270,390
Dividend income received	724,344	689,172
Interest income received	15,305	863
<b>Net cash flows from investing activities</b>	<b>2,253,277</b>	<b>3,037,242</b>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>		
Proceeds from term loans	6,025,583	2,351,145
Repayments of term loans	(3,828,507)	(5,460,802)
Finance costs paid	(2,107,780)	(1,260,679)
Bank overdraft	(965,422)	(110,584)
<b>Net cash flows used in financing activities</b>	<b>(876,126)</b>	<b>(4,480,920)</b>
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents	330,386	(552,798)
Foreign currency translation adjustments	(25,643)	(79,256)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	1,076,916	1,708,970
<b>Cash and cash equivalents at end of the year (Note 14)</b>	<b>1,381,659</b>	<b>1,076,916</b>

The notes set out on pages 11 to 55 form an integral part of these consolidated financial statements.

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2023

---

**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 28 March 2024. 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 Accounting Standards (“IFRS”)**

**a) New standards, interpretations, and amendments effective from 1 January 2023**

The Group applied for the first-time certain standards and amendments, which are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023 (unless otherwise stated). The Group has not early adopted any other standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective.

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

The amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements provide 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 ‘material’ 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.

The amendments have had an impact on the Group’s disclosures of accounting policies, but not on the measurement, recognition or presentation of any items in the Group’s consolidated financial statements.

**IFRS 17 Insurance Contracts**

IFRS 17 Insurance Contracts is a comprehensive new accounting standard for insurance contracts covering recognition and measurement, presentation and disclosure. IFRS 17 replaces IFRS 4 Insurance Contracts. IFRS 17 applies to all types of insurance contracts (i.e., life, non-life, direct insurance and re-insurance), 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 a comprehensive accounting model for insurance contracts that is more useful and consistent for insurers, covering all relevant accounting aspects. IFRS 17 is based on a general model, supplemented by:

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2023

**2. Application of New and Revised International Accounting Standards (“IFRS”) (Continued)**

**a) New standards, interpretations, and amendments effective from 1 January 2023 (Continued)**

**IFRS 17 Insurance Contracts (Continued)**

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

The new standard had no impact on the Group’s consolidated financial statements.

**Amendments to IAS 8 - Definition of Accounting Estimates**

The amendments to IAS 8 clarify the distinction between changes in accounting estimates, changes in accounting policies and the correction of errors. They also clarify how entities use measurement techniques and inputs to develop accounting estimates.

The amendments had no impact on the Group’s consolidated financial statements.

There are other amendments related to IAS 12 “Income Taxes” that has no impact on the Group’s consolidated financial statements.

**b) New standards, interpretations and amendments not yet effective**

There are a number of standards, amendments to standards, and interpretations which have been issued by the International Accounting Standards (“IFRS”) that are effective in future accounting periods that the Group decided not to adopt early.

The following amendments are effective for the period beginning 1 January 2024:

- *Liability in a Sale and Leaseback (Amendments to IFRS 16 Leases)*;
- *Classification of Liabilities as Current or Non-Current (Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements)*;
- *Non-current Liabilities with Covenants (Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements)*; and
- *Supplier Finance Arrangements (Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures)*

The following amendments are effective for the period beginning 1 January 2025:

- *Lack of Exchangeability (Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates)*

The Group is currently assessing the impact of these new accounting standards and amendments. The Group does not believe that the amendments to IAS 1 will have a material impact on the classification of its liabilities, as the conversion feature in its convertible debt instruments is classified as an equity instrument and therefore, does not affect the classification of its convertible debt as a non-current liability. The Group does not expect any other standards issued by the IASB, but are yet to be effective, to have a material impact on the Group.

**3. Material accounting policies**

**3.1 Statement of compliance**

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with the International Accounting Standards (“IFRS”) as issued by the International Accounting Standards Board (“IFRS Accounting Standards”), 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. Material accounting policies (Continued)**

#### **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 Material 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.

#### **3.4 Basis of consolidation**

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

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

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

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

**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 2023

---

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

**3.4 Basis of consolidation (Continued)**

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.

**3.5 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.

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

#### **3.5 Revenue recognition (Continued)**

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.



**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 2023

---

**3. Material 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.

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2023

---

**3. Material 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.

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2023

---

**3. Material 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. Material 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. Material 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. Material 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.

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2023

---

**3. Material 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. Material 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.



**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2023

---

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

**3.18 Financial instruments (Continued)**

**Financial assets: (Continued)**

**Subsequent measurement (Continued)**

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

**Cash and cash equivalents**

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

**Trade receivables**

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

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

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

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

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

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

**Financial assets at FVPL**

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

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

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

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2023

---

**3. Material 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.

**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 2023

---

**3. Material 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 voluntary) 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.

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

#### **3.21 Equity, reserves and other equity items (Continued)**

Other components of equity include the following:

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

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

#### **3.22 Share premium**

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

#### **3.23 Treasury shares**

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

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

#### **3.24 Dividend distribution to shareholders**

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

Upon distribution of non-cash assets, any difference between the fair value 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.

**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 2023

---

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

**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.

**3.26 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.

**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 2023

---

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

**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.

**3.29 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.

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

**3.29 Leases (Continued)**

Group as a lessee (Continued)

Lease liabilities (Continued)

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.

**3.30 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. Material 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.

**Material accounting judgments**

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following Material judgments, which have the most Material 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.

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

**Material accounting judgments (Continued)**

*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 Material judgment.

*Classification of properties*

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

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

*Provision for expected credit losses and inventory*

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



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

**Material accounting judgments (Continued)**

Leases

Material 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 Material effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.

Useful lives of depreciable assets

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

Impairment of associates

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

Leases

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

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

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.

Notes to the consolidated financial statements

For the year ended 31 December 2023

---

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

Estimates uncertainty (Continued)

*Valuation of investment properties (continued)*

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

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

*Impairment of non-financial assets*

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

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

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

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

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

The assessment of the correlation between historical observed default rates, forecast economic conditions and ECLs is a significant estimate. The amount of ECLs is sensitive to changes in circumstances and of forecast economic conditions. The Group's historical credit loss experience and forecast of economic conditions may also not be representative of customer's actual default in the future. The information about the ECL on the Group's trade receivables and other debit balances is disclosed in Note 12.

**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 2023

**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
		2023	2022	
<b>Held directly:</b>				
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 Building Material and Equipment of construction and Real Estate 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 Medical Company – W.L.L (a)	State of Kuwait	99%	99%	Medical services
Global Specialized for Electrical Energy Company – W.L.L (a)	State of Kuwait	99%	99%	Electric power generation
Specialized Education for Establishing Schools Company – W.L.L (a)	State of Kuwait	99%	99%	Educational 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
Skills Entertainment for Theatrical production 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
Al Takhsis Al Mutamada General Trading and Contracting Company– W.L.L. (a)	State of Kuwait	99%	99%	General trading and contracting
<b>Held through GPHC:</b>				
Elogics System Company – S.P.C	State of Kuwait	100%	100%	IT services
Fairy Hub General Trading Company - W.L.L.	State of Kuwait	81.5%	81.5%	General trading and contracting

**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 2023

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

- a. The non-controlling interest of these subsidiaries is owned by other parties and waived in favor of the Parent Company. Accordingly, the Parent Company consolidated this subsidiaries as 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	%	%	KD	KD	KD	KD
Abyar Gulf Company for General Trading and Contracting - W.L.L.	50%	50%	(1,182,078)	(1,046,480)	(2,499,931)	(1,317,853)
Individual immaterial subsidiaries with non-controlling interests			(23,253)	(36,324)	(473,738)	(452,967)
			<u>(1,205,331)</u>	<u>(1,082,804)</u>	<u>(2,973,669)</u>	<u>(1,770,820)</u>

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

**Statement of financial position:**

	2023 KD	2022 KD
Non-current assets	1,312,127	1,511,733
Current assets	5,508,500	6,820,301
<b>Total assets</b>	<b>6,820,627</b>	<b>8,332,034</b>
Non-current liabilities	288,891	270,262
Current liabilities	11,531,598	10,697,478
<b>Total liabilities</b>	<b>11,820,489</b>	<b>10,967,740</b>
<b>Net assets</b>	<b>(4,999,862)</b>	<b>(2,635,706)</b>
Ownership interest held by non-controlling interests (%)	50%	50%
Net assets attributable to non-controlling interests	<u>(2,499,931)</u>	<u>(1,317,853)</u>

**Statement of profit or loss:**

	2023 KD	2022 KD
Revenue	1,042,261	2,647,156
Expenses	<u>(3,406,416)</u>	<u>(4,740,116)</u>
<b>Net loss</b>	<b>(2,364,155)</b>	<b>(2,092,960)</b>
Ownership interest held by non-controlling interests (%)	50%	50%
Loss attributable to non-controlling interests	<u>(1,182,078)</u>	<u>(1,046,480)</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 2023

**6. General and administrative expenses**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Staff costs	1,378,567	1,406,895
Other expenses	795,801	1,051,060
	<u>2,174,368</u>	<u>2,457,955</u>

**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:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Net loss for the year attributable to Shareholders of the Parent Company (KD)	<u>(12,212,849)</u>	<u>(6,288,114)</u>
Weighted average number of shares outstanding (Shares)	<u>610,000,000</u>	<u>610,000,000</u>
Basic and diluted loss per share attributable to Shareholders of the Parent Company (fils)	<u>(20.02)</u>	<u>(10.31)</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 2023

**8. Property, plant and equipment**

	Lands KD	Office building and improvements KD	Machinery and equipment KD	Furniture and fixtures KD	Right of use KD	Total KD
<b>Cost:</b>						
Balance as at 31 December 2021	1,384,865	2,118,305	10,698,613	423,727	134,601	14,760,111
Additions	-	50	149,106	3,582	-	152,738
Disposals	-	(11,510)	(111,775)	-	-	(123,285)
Foreign currency translation adjustments	-	42,416	94,575	1,379	-	138,370
Balance as at 31 December 2022	1,384,865	2,149,261	10,830,519	428,688	134,601	14,927,934
Additions	-	-	354,190	9,855	-	364,045
Disposals	-	(23,312)	(28,799)	(66,292)	(134,601)	(253,004)
Foreign currency translation adjustments	-	5,023	11,262	163	-	16,448
<b>Balance as at 31 December 2023</b>	<b>1,384,865</b>	<b>2,130,972</b>	<b>11,167,172</b>	<b>372,414</b>	<b>-</b>	<b>15,055,423</b>
<b>Accumulated depreciation:</b>						
Balance as at 31 December 2021	-	328,232	2,648,525	306,871	31,403	3,315,031
Charge for the year	-	39,467	321,317	38,064	26,916	425,764
Related to disposals	-	(8,927)	(38,213)	-	-	(47,140)
Foreign currency translation adjustments	-	2,663	6,671	663	-	9,997
Balance as at 31 December 2022	-	361,435	2,938,300	345,598	58,319	3,703,652
Charge for the year	-	41,698	372,403	34,534	20,187	468,822
Related to disposals	-	(23,303)	(20,675)	(63,363)	(78,506)	(185,847)
Foreign currency translation adjustments	-	324	717	85	-	1,126
<b>Balance as at 31 December 2023</b>	<b>-</b>	<b>380,154</b>	<b>3,290,745</b>	<b>316,854</b>	<b>-</b>	<b>3,987,753</b>
<b>Net book value:</b>						
<b>As at 31 December 2023</b>	<b>1,384,865</b>	<b>1,750,818</b>	<b>7,876,427</b>	<b>55,560</b>	<b>-</b>	<b>11,067,670</b>
<b>As at 31 December 2022</b>	<b>1,384,865</b>	<b>1,787,826</b>	<b>7,892,219</b>	<b>83,090</b>	<b>76,282</b>	<b>11,224,282</b>

Property, plant and equipment amounting to KD 5,531,415 have been pledged against certain term loans (Note 18).

**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 2023**

**9. Intangible assets**

	<b>TV-Shows KD</b>	<b>Total KD</b>
<b>Cost:</b>		
<b>Balance as at 31 December 2021, 2022, 2023</b>	<b>2,063,078</b>	<b>2,063,078</b>
<b>Accumulated amortisation:</b>		
Balance as at 31 December 2021	1,927,433	1,927,433
Charge for the year (a)	123,173	123,173
Balance as at 31 December 2022	2,050,606	2,050,606
Charge for the year (a)	12,464	12,464
<b>Balance as at 31 December 2023</b>	<b>2,063,070</b>	<b>2,063,070</b>
<b>Net book value:</b>		
<b>As at 31 December 2023</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
As at 31 December 2022	12,472	12,472

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

**10. Investment in associates**

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

<b>Name of the company</b>	<b>Country of incorporation</b>	<b>Equity interest %</b>		<b>Activities</b>
		<b>2023</b>	<b>2022</b>	
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 for Energy Investments – (PSC)	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 – (K.S.C.P) (a)	State of Kuwait	14.10%	14.10%	Manufacturing and marketing building materials
Middle East Complex for Eng., Electronics & Heavy Industries - PLC ("MECE")	The Hashemite Kingdom of Jordan	48.37%	48.37%	General trading and contracting
Privatization Engineering General Building Contracting Company - WLL (b)	State of Kuwait	51%	51%	General Building Contracting
J3 for management & development of lands and real estate Company - WLL	State of Kuwait	32.5%	32.5%	PPP project with a residential and a mall component (BOT)

**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 2023

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

- 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.

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

	31 December 2023 KD	(Restated) 31 December 2022 KD	(Restated) 1 January 2022 KD
Balance at beginning of the year	56,955,141	53,413,644	48,958,177
Additions (a)	1,320,600	5,615,694	2,849,420
Disposals	-	-	(2,148,900)
Cash dividends received from associates	(1,922,037)	(2,270,390)	-
Group's share of results from associates	(1,724,302)	1,831,550	3,173,351
Impairment loss (b)	(4,763,932)	(2,643,578)	-
Group's share of other comprehensive income / (loss) from associates' cumulative changes in fair value	79,810	(682,845)	61,445
Group's share of other comprehensive income / (loss) from associates' foreign currency translation adjustment	22,955	264,223	(67,041)
Group's share of other comprehensive income from associates' other reserves	452,969	1,293,939	544,347
Other reserves	318,652	132,904	(246,158)
Adjustment due to loss from downstream transaction	-	-	289,003
Balance at end of the year	50,739,856	56,955,141	53,413,644

- a) Additions during the year ended 31 December 2023 mainly represent additions in J3 For Management & Development of Lands and Real Estate Company - W.L.L. paid by a related party of KD 1,137,500.
- b) As at 31 December 2023, The fair value of the Group's investment in "National Industries Company – K.P.S.C. (NIC)" based on quoted exchange market prices was KD 7,522,020, and the carrying value of this associate exceeds its market price. Accordingly, the group concluded that this should be tested for impairment.

The recoverable amount of NIC has been determined through management impairment assessment. Accordingly, the Group's management approved to record of an impairment loss of KD 4,763,932 which represents the associate' goodwill.

Certain associates are quoted and listed in exchange markets. The carrying amount of the Group's investment in these listed associates is KD 12,558,476 (2022: KD 21,393,750) and its market value is KD 11,299,027 as at 31 December 2023 (2022: KD 14,057,672).

Investment in associates amounting to KD 37,645,022 (2022: KD 49,215,568) is secured against certain term loans (Note 18).



**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 2023

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

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

<b>31 December 2023</b>	<b>KBMMC</b>	<b>KEC</b>	<b>KPFI</b>	<b>NIC</b>
	KD	KD	KD	KD
<b>Assets:</b>				
Current assets	4,110,125	181,406,872	12,784,926	62,920,798
Non-current assets	1,557,717	245,341,197	32,965,618	54,940,960
<b>Liabilities:</b>				
Current liabilities	(352,225)	(221,477,435)	(9,834,691)	(22,714,334)
Non-current liabilities	(742,690)	(167,510,701)	-	(8,117,451)
Net assets	4,572,927	37,759,933	35,915,853	87,029,973
Non-controlling interests	-	(10,086,691)	-	(1,441,276)
Net assets attributable to shareholders	4,572,927	27,673,242	35,915,853	85,588,697
Group's holding ownership (%)	46.99%	30%	42.98%	14.10%
Group's share of net assets	2,149,142	8,301,972	15,436,201	12,070,752
Adjustment due to loss from downstream transaction	-	-	289,003	-
Goodwill	439,867	3,494,078	131,265	4,763,932
Impairment loss	-	-	-	(4,763,932)
Carrying value as at 31 December 2023	2,589,009	11,796,050	15,856,469	12,070,752
Revenue	2,410,545	196,488,341	4,276,121	49,977,646
Expenses and other charges	(2,224,873)	(194,081,772)	(1,817,632)	(46,127,109)
Net profit attributable to Shareholders	185,672	2,406,569	2,458,489	3,850,537
Total comprehensive income	185,672	3,856,478	3,401,147	2,387,747
Group's share of total comprehensive income	87,260	1,156,944	1,461,772	336,749
Cash dividends received	71,245	711,241	644,682	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 2023**

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

<b>31 December 2022 (Restated)</b>	<b>KBMMC</b>	<b>KEC</b>	<b>KPFI</b>	<b>NIC</b>
	KD	KD	KD	KD
<b>Assets:</b>				
Current assets	4,103,601	128,601,062	11,954,788	61,211,428
Non-current assets	1,584,880	225,223,303	31,114,119	62,933,151
<b>Liabilities:</b>				
Current liabilities	(437,563)	(151,869,001)	(9,389,383)	(19,300,069)
Non-current liabilities	(712,069)	(166,971,032)	-	(15,118,174)
Net assets	4,538,849	34,984,332	33,679,524	89,726,336
Non-controlling interests	-	(8,777,544)	-	(3,415,353)
Net assets attributable to shareholders	4,538,849	26,206,788	33,679,524	86,310,983
Group's holding ownership (%)	46.99%	30%	42.98%	14.10%
Group's share of net assets	2,133,127	7,862,037	14,475,053	12,172,619
Adjustment due to loss from downstream transaction	-	-	289,003	-
Goodwill	439,867	3,488,960	131,265	4,763,932
Carrying value as at 31 December 2022	2,572,994	11,350,997	14,895,321	16,936,551
<b>Revenue</b>	2,187,124	193,911,423	2,431,031	47,206,367
Expenses and other charges	(2,006,836)	(181,667,989)	(1,579,351)	(42,820,485)
Net profit attributable to Shareholders	180,288	12,243,434	851,680	4,385,882
Total comprehensive income	180,288	17,051,357	462,613	1,265,580
Group's share of total comprehensive income	84,730	5,115,407	198,825	178,487
Cash dividends received	71,245	979,594	644,682	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 2023

**11. Financial assets at fair value through other comprehensive income**

	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Quoted securities	372,914	412,437
Unquoted securities	354,463	946,583
Funds and portfolios	453,453	598,329
	<b>1,180,830</b>	<b>1,957,349</b>

Financial assets at fair value through other comprehensive income amounting to KD 531,157 (2022: KD 1,010,060) are secured against certain term loans (Note 18).

Valuation techniques of financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVOCI") are disclosed in Note 26.

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

	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Trade receivables	8,544,377	9,108,799
Due from related parties (Note 22)	5,883,170	4,543,914
Interest receivable	3,000,000	3,000,000
Prepaid expenses and accrued income	64,116	109,648
Advances to project under progress	6,017,126	6,017,126
Advances to supplier	435,806	697,491
Receivables from sale of investment in an associate	-	1,201,065
Other receivables	713,773	651,069
	<b>24,658,368</b>	<b>25,329,112</b>
Provision for expected credit losses (a)	<b>(5,490,491)</b>	<b>(3,424,803)</b>
	<b>19,167,877</b>	<b>21,904,309</b>

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

	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Balance at the beginning of the year	3,424,803	3,337,035
Charge for the year	2,065,688	87,768
Balance at the end of the year	<b>5,490,491</b>	<b>3,424,803</b>

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

	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Non-current portion	3,947,296	3,486,547
Current portion	15,220,581	18,417,762
	<b>19,167,877</b>	<b>21,904,309</b>

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

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2023

**13. Financial assets at fair value through profit or loss**

	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Quoted securities	<b>9,042,437</b>	9,428,336
Unquoted securities	<b>11,285,240</b>	11,149,026
Mutual funds	<b>88,335</b>	119,043
	<b>20,416,012</b>	20,696,405

At 31 December 2023, the Group held certain equity securities of related parties with a carrying value of KD 2,570,881 (2022: KD 2,815,532).

Financial assets at fair value through profit or loss amounting to KD 18,265,036 (2022: KD 18,803,252) are pledged against certain term loans (Note 18).

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

**14. Cash and cash equivalents**

	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Cash on hand and at banks	<b>1,288,859</b>	884,341
Cash at portfolios	<b>92,800</b>	162,529
Restricted cash*	<b>-</b>	30,046
	<b>1,381,659</b>	1,076,916

\* This balance represents cash restricted against bank facilities.

**15. 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.

**16. 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 2023

**17. Voluntary 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 voluntary 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 voluntary reserve during the year.

**18. Term loans**

	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Term loans obtained 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	<b>16,786,809</b>	17,243,119
Term loans obtain from a foreign financial institutions and carry interest rate range from 6.25% to 11.25% per annum	<b>7,698,569</b>	5,040,332
	<b>24,485,378</b>	<b>22,283,451</b>

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 10, 11 and 13).

Term loans are represented in the following:

	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Non-current portion	<b>7,683,388</b>	1,773,611
Current portion	<b>16,801,990</b>	20,509,840
	<b>24,485,378</b>	<b>22,283,451</b>

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

	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Trade payable	<b>2,672,093</b>	2,646,372
Due to related parties (a) (Note 22)	<b>19,868,208</b>	14,991,880
Fixed assets payable*	-	3,068,537
Accrued expenses and other liabilities	<b>5,575,062</b>	5,237,544
	<b>28,115,363</b>	<b>25,944,333</b>

(a) Due to related parties balance including an amount of KD 3,018,000 due to 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 NIL (2022: KD 3,801,312) are secured against fixed assets payable (Note 8).

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

	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Non-current portion	<b>1,798,247</b>	5,891,943
Current portion	<b>26,317,116</b>	20,052,390
	<b>28,115,363</b>	<b>25,944,333</b>

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

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2023

**20. Bank Overdraft**

Bank overdraft represents a bank overdraft facility that carries an interest rate ranging from 6.75% to 11.5% (2022: 6% to 9.5%) per annum.

**21. Annual General Assembly of the Parent Company's Shareholder**

The Board of Directors' meeting held on 28 March 2024 proposed not to distribute cash dividends and not to distribute Board of Directors' remuneration for the year ended 31 December 2023. These proposals are subject to the approval of the Shareholders' Annual General Assembly.

The Parent Company's Shareholders' Annual General Assembly meeting held on 16 May 2023 approved the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2022 and approved not to distribute cash dividends and Board of Directors' remuneration for the year ended 31 December 2022.

The Parent Company's Shareholders' Annual General Assembly meeting held on 28 April 2022 approved the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2021 and approved not to distribute cash dividends and Board of Directors' remuneration for the year ended 31 December 2021. Also, it approved to set off accumulated losses of KD 10,587,270 as of 31 December 2021 through Voluntary reserve of KD 3,200,595 and share premium of KD 7,386,675.

**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:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b><u>Transactions included in consolidated statement of profit or loss:</u></b>		
Dividend income	53,703	76,174
Interest income	338	290
Portfolio management fees	21,404	23,739
Finance costs	213,154	139,953
	<b>31 December</b>	<b>31 December</b>
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b><u>Balances included in consolidated statement of financial position:</u></b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Financial assets at FVOCI	50,608	55,106
Due from related parties (Note 12)	5,883,170	4,543,914
Financial assets at fair value through profit or loss (Note 13)	2,570,881	2,815,532
Cash with portfolio manager	90,047	113,220
Term loans	500,000	500,000
Due to related parties (Note 19)	19,868,208	14,991,880
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b><u>Compensation to key management personnel:</u></b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Short-term benefits	531,825	556,878
End of service benefits	105,277	52,478
	<b>637,102</b>	<b>609,356</b>

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

**Notes to the consolidated financial statements**

For the year ended 31 December 2023

**23. Capital commitments and contingencies**

	<b>31 December 2023 KD</b>	<b>31 December 2022 KD</b>
<b>Capital commitments</b>		
Project commitments	<b>12,782,483</b>	14,031,203
Other commitments	<b>930,360</b>	407,241
	<b>13,712,843</b>	14,438,444

**Contingencies**

A. At the reporting date, the Group has provided performance bank guarantees to a customer and suppliers amounting to KD 2,779,624 (2022: KD 3,605,935) and to Public Authority for Housing Welfare amounting to KD 3,120,180 (2022: KD 3,120,180) from which it is anticipated that no material liabilities will arise.

B. 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 instalments 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 11,049,644 (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. on 13 June 2022, a verdict had issued dismissing the case, and judgment was appealed. On 28 September 2022 the "Court of Appeal" issued its verdict affirming the verdict issued by the "Court of First Instance" and it's appealed in the "Court of Cassation" and the appeal was rejected by Counseling room on 30 May 2023. The management believes that the bank cannot implement the guarantee bond on the Parent Company at the present time.

The Group's management believes that the Parent Company is neither a party nor obligated by the guarantee agreement and its is not possible to estimate any financial impact that could arise from these lawsuits. Further, according to the Group's lawyer's opinion, there is no expected financial effect on the Group.

**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 2023

**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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	KD	KD	KD	KD	KD	KD
<b>Revenue</b>	<b>2,685,347</b>	<b>3,948,842</b>	<b>1,012,371</b>	<b>3,442,593</b>	<b>3,697,718</b>	<b>7,391,435</b>
<b>Segment (loss) \ profit</b>	<b>(3,898,472)</b>	<b>1,707,607</b>	<b>(9,519,708)</b>	<b>(9,078,525)</b>	<b>(13,418,180)</b>	<b>(7,370,918)</b>
<b>Other disclosures:</b>						
Depreciation (Note 8)	(4,315)	(4,476)	(464,507)	(421,288)	(468,822)	(425,764)
Group's share of results from associates (Note 10)	1,998,514	4,413,892	(3,722,816)	(2,582,342)	(1,724,302)	1,831,550
<b>Assets</b>	<b>79,053,665</b>	<b>82,724,095</b>	<b>26,880,026</b>	<b>32,864,234</b>	<b>105,933,691</b>	<b>115,588,329</b>
<b>Liabilities</b>	<b>26,258,067</b>	<b>28,051,889</b>	<b>28,439,124</b>	<b>23,061,632</b>	<b>54,697,191</b>	<b>51,113,521</b>
<b>Other disclosures:</b>						
Investment in associates (Note 10)	50,339,116	49,533,530	400,740	7,421,611	50,739,856	56,955,141
Additions to property, plant and equipment (Note 8)	4,296	1,094	359,749	151,644	364,045	152,738



**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 2023

**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:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>Revenue</b>		
Kuwait	<b>3,132,508</b>	3,862,317
Non-Kuwait	<b>565,210</b>	3,529,118
	<b>3,697,718</b>	7,391,435

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>Non-current assets</b>		
Kuwait	<b>39,351,752</b>	42,936,941
Non-Kuwait	<b>27,583,908</b>	30,698,850
	<b>66,935,660</b>	73,635,791

**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 Material 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 Materially affected by the movement in these currencies. To mitigate the Group's exposure to foreign currency risk, non-Kuwaiti Dinar cash flows are monitored.

**25. Financial risk management (Continued)**

**25.1 Market risk (Continued)**

**a) Foreign currency risk (Continued)**

The Group had the following net Material exposures denominated in foreign currencies, translated into Kuwaiti Dinar at the closing rate:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	KD	KD
US Dollar	(1,507,430)	1,050,119
Euro	-	30,838
Jordanian Dinar	93,462	538,088
Egyptian Pound	145,242	177,529
Others	138,880	152,210

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>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Effect on</u>	<u>Effect on other</u>	<u>Effect on</u>	<u>Effect on other</u>
	<u>profit or loss</u>	<u>comprehensive</u>	<u>profit or loss</u>	<u>comprehensive</u>
	KD	KD	KD	KD
US Dollar	±98,044	±22,673	±111,487	±58,981
Euro	-	-	±1,542	-
Jordanian Dinar	±632	±4,042	±24,168	±2,736
Egyptian Pound	±7,262	-	±8,876	-
Others	±212	±6,372	±212	±7,398

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 2023

**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 2023 and 2022 as follows:

	2023		2022	
	Effect on profit or loss	Effect on other comprehensive income	Effect on profit or loss	Effect on other comprehensive income
	KD	KD	KD	KD
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	±18,646	-	±20,622
Financial assets at fair value through profit or loss	±452,122	-	±471,417	-

**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

	2023	2022
	KD	KD
Effect on profit or loss	±38,578	±35,502

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 and other debit balances. 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 Material 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 2023 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 Material 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 2023, the Group has recorded additional provision for expected credit losses of KD 2,065,688 (2022: KD 87,768).

#### **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 recognized at the consolidated financial position date, as summarized below:

	<b>31 December 2023 KD</b>	<b>31 December 2022 KD</b>
Cash and cash equivalents (excluding cash on hand)	<b>1,375,911</b>	1,064,239
Accounts receivable and other debit balances (excluding prepayments and advances)	<b>12,650,829</b>	15,080,044
	<b>14,026,740</b>	16,144,283

### **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 2023

**25. Financial risk management (Continued)**

**25.3 Liquidity risk (Continued)**

The table below summarizes 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 consolidated financial position date to the contractual maturity date.

The contractual maturity profile of the financial liabilities based on undiscounted cash flow is as follows:

	<b>Less than 3 months</b>	<b>3 to 12 months</b>	<b>Over 1 year</b>	<b>Total</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>2023</b>				
Term loans	201,687	16,600,303	7,683,388	24,485,378
Bank overdraft	451,834	-	-	451,834
Accounts payable and other credit balances (excluding advances)	6,688,150	19,156,096	1,798,247	27,642,493
	<u>7,341,671</u>	<u>35,756,399</u>	<u>9,481,635</u>	<u>52,579,705</u>
<b>2022</b>				
Term loans	-	20,509,840	1,773,611	22,283,451
Bank overdraft	1,417,256	-	-	1,417,256
Accounts payable and other credit balances (excluding advances)	7,792,499	11,766,989	5,891,943	25,451,431
	<u>9,209,755</u>	<u>32,276,829</u>	<u>7,665,554</u>	<u>49,152,138</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 2023

**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:

	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>Financial assets:</b>		
<i>Financial assets at fair value through other comprehensive income:</i>		
Financial assets at fair value through other comprehensive income	<b>1,180,830</b>	1,957,349
<i>Financial assets at amortised cost:</i>		
Accounts receivable and other debit balances (excluding prepayments and advances)	<b>12,650,829</b>	15,080,044
Cash and cash equivalents	<b>1,381,659</b>	1,076,916
<i>Financial assets at fair value through profit or loss:</i>		
Financial assets at fair value through profit or loss	<b>20,416,012</b>	20,696,405
	<b>35,629,330</b>	38,810,714
<b>Financial liabilities:</b>		
<i>Financial liabilities at amortised cost:</i>		
Term loans	<b>24,485,378</b>	22,283,451
Accounts payable and other credit balances (excluding advances)	<b>27,642,493</b>	25,451,431
Bank overdraft	<b>451,834</b>	1,417,256
	<b>52,579,705</b>	49,152,138

Management considers that the carrying amounts of all financial assets and liabilities, which are stated at amortized 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:

<b>31 December 2023</b>	<b>Level 1 KD</b>	<b>Level 2 KD</b>	<b>Level 3 KD</b>	<b>Total KD</b>
<b>Financial assets at fair value through other comprehensive income:</b>				
Quoted securities	<b>372,914</b>	-	-	<b>372,914</b>
Funds and portfolios	-	<b>453,453</b>	-	<b>453,453</b>
Unquoted securities	-	-	<b>354,463</b>	<b>354,463</b>
<b>Financial assets at fair value through profit or loss:</b>				
Quoted securities	<b>9,042,437</b>	-	-	<b>9,042,437</b>
Mutual funds	-	<b>88,335</b>	-	<b>88,335</b>
Unquoted securities	-	<b>856,267</b>	<b>10,428,973</b>	<b>11,285,240</b>
	<b>9,415,351</b>	<b>1,398,055</b>	<b>10,783,436</b>	<b>21,596,842</b>

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

**Notes to the consolidated financial statements**  
For the year ended 31 December 2023

**26. Fair value measurement (Continued)**

**26.2 Fair value measurement of financial instruments (Continued)**

<b>31 December 2022</b>	<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>	<b>Total</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
<b>Financial assets at fair value through other comprehensive income:</b>				
Quoted securities	412,437	-	-	412,437
Funds and portfolios	-	598,329	-	598,329
Unquoted securities	-	-	946,583	946,583
<b>Financial assets at fair value through profit or loss:</b>				
Quoted securities	9,428,336	-	-	9,428,336
Mutual funds	-	119,043	-	119,043
Unquoted securities	-	482,131	10,666,895	11,149,026
	<u>9,840,773</u>	<u>1,199,503</u>	<u>11,613,478</u>	<u>22,653,754</u>

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

**27. Capital management objectives**

The Group's capital management objectives are to ensure the Group's ability to continue as a going concern and to provide adequate return to its Shareholders through the optimization of the capital structure to reduce the cost of such financial recourses.

The capital of the Group comprises 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.

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:

	<b>31 December</b>	<b>31 December</b>
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Term loans	24,485,378	22,283,451
Bank overdraft	451,834	1,417,256
Fixed assets payable	-	3,068,537
Less: Cash and cash equivalents	(1,381,659)	(1,076,916)
Net debt	23,555,553	25,692,328
Equity attributable to Shareholders of the Parent Company	54,210,169	66,245,628
Total capital and net debt	77,765,722	91,937,956
Gearing ratio	30.29%	27.95%

**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 2023

**28. Legal claims**

There are legal cases being raised by and against the Group as of 31 December 2023 and according to the available information, it was not possible to reliably estimate the liability due for certain cases.

**29. Comparative figures**

Some of the comparative figures as of 1 January 2022 have been restated to reflect recording of provision for expected credit losses for one of the associates of KD 2,078,876 which was treated as prior years adjustments.

The details of the restatement is as follows:

	<b>1 January 2022</b>		
	<b>Before restatement</b>	<b>Restated amount</b>	<b>After restatement</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Investment in associates	55,492,520	(2,078,876)	53,413,644
Accumulated losses	(10,587,270)	(2,078,876)	(12,666,146)
<b>31 December 2022</b>			
	<b>Before restatement</b>	<b>Restated amount</b>	<b>After restatement</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
	<b>KD</b>	<b>KD</b>	<b>KD</b>
Investment in associates	59,034,017	(2,078,876)	56,955,141
Accumulated losses	(6,225,971)	(2,078,876)	(8,304,847)