



# شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامة)

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



الصفحة

المحتويات

2 – 1	تقرير مجلس الإدارة
5 – 3	تقرير مراقب الحسابات المستقل
6	بيان المركز المالي
7	بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر
8	بيان التغيرات في حقوق الملكية
9	بيان التدفقات النقدية
33 – 10	إيضاحات حول البيانات المالية

شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامة)  
تقرير مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

السادة / المساهمون

المحترمون

يسرنا أن نقدم لكم، نيابة عن مجلس إدارة الشركة، تقرير مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

1. الأداء التشغيلي

إن شركة شمال الزور الأولى ش.م.ك. هي الشركة المالكة لمحطة الطاقة والماء والتي تعرف بمحطة الزور الشمالية – المرحلة الأولى.

إن الخدمة الرئيسية التي تقدمها الشركة بموجب اتفاقية تحويل الطاقة وشراء الماء هي توفير إنتاج محطة الطاقة والماء بشكل حصري للمشتري وهو وزارة الكهرباء والماء، وستحصل الشركة على دفعات مقابل السعة الإنتاجية وفقاً لصافي السعة الإنتاجية المحددة. كما أن الخدمة الثانوية التي تقدمها الشركة هي بيع الطاقة الكهربائية المولدة و الماء المحلي لوزارة الكهرباء و الماء لمدة 40 سنة (استناداً إلى التعليمات الصادرة عن الوزارة).

بعد توزيع الأسهم بنجاح في الرابع من السنة، فإن الشركة مملوكة حالياً بواقع 50% من قبل مواطنين كويتيين وبنسبة 5% للهيئة العامة للاستثمار و 5% للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية. أما الحصة المتبقية البالغة 40%， يمتلكها تحالف شركات من القطاع الخاص يتضمن كل من شركة "إنجي" الفرنسية بنحو 17.5% وشركة "سوميتومو كوربوريشن" اليابانية بنحو 17.5% وشركة عبد الله حمد الصقر وإخوانه بنحو 5%.

ويتولى أعمال التشغيل والصيانة لمحطة مقاول حصري من الباطن، وهو شركة إيه زد إن أو إن دام (شركة أو إن دام)، والذي تولى مسؤولية تشغيل وصيانة المحطة اعتباراً من تاريخ التشغيل التجاري لمحطة في 26 نوفمبر 2016.

خلال عام 2019، أتمت المحطة عامها التعاوني الثالث من التشغيل التجاري الذي بدأ في 26 نوفمبر 2018 حتى 26 نوفمبر 2019.

حققت المحطة توقعات الأداء الفني من حيث توفير السعة الإنتاجية وتوليد الكهرباء وتحلية الماء.

جارى حل المشاكل الفنية التي تم اكتشافها عند التشغيل الأولي لمحطة وذلك من خلال عملية ضمان عقد التصميم والتوريد والتشييد. انتهت صلاحية هذا الضمان في نوفمبر 2018 ولكن تم تمديده لعدد قليل من الوحدات الرئيسية بالمحطة.

2. الأداء المالي

حققت الشركة صافي ربح بمبلغ 12.3 مليون دينار كويتي قبل التحويل إلى الاحتياطيات. سوف يتم اقتراح قرار بخصوص دفع أول توزيعات أرباح من الشركة في الجمعية العامة السنوية.

3. الحوكمة

إن الشركة لديها مجلس إدارة مكون من خمسة أعضاء. وعقد مجلس الإدارة ثمانية اجتماعات خلال عام 2019. ولم يحصل أي من أعضاء مجلس الإدارة على مكافأة من الشركة خلال السنة.

تم تكليف الرئيس التنفيذي والمدير المالي بمهام الإدارة اليومية للشركة.

#### 4. أعضاء مجلس الإدارة

إن أعضاء مجلس الإدارة خلال السنة هم:

المهندس/ يوسف محمد علي الهاجري – رئيس مجلس الإدارة

الشيخ عبد الله الجابر الأحمد الصباح (حل محله السيد/ عادل محمد البدر في شهر مارس ولاحقاً حل محله السيد/ هاني محمد الجزار في شهر أكتوبر)

دكتور/ ديفيد بارلو – نائب رئيس مجلس الإدارة (حل محله السيد/ الكسندر كاتون كنائب لرئيس مجلس الإدارة في شهر مارس)

السيد/ كونتين ديس كرسونيرس

السيد/ بول فرين – المدير المالي

#### 5. تعيين مراقب حسابات

تم تدقيق البيانات المالية من قبل مكتب كبي بي ام جي صافي المطوع وشركاه، الذي تنتهي مهمته ويجوز إعادة تعيينه مرة أخرى كونه مؤهلاً لذلك.

#### 6. الخطط المستقبلية

خلال عام 2020، سيتم إدراج أسهم الشركة في بورصة الكويت.

وستواصل الشركة بالتعاون مع شركة أو اندا مسؤولية تشغيل المحطة لصالح الكويت بكفاءة مع التركيز على صحة وسلامة موظفينا والحد من أثر المحطة على البيئة.



توقيع:  
الكسندر كاتون  
نائب رئيس مجلس إدارة شركة شمال الزور الأولى ش.م.ك.  
10 فبراير 2020



كي بي إم جي صافي المطوع وشركاه  
برج الحمراء، الدور 25  
شارع عبدالعزيز الصقر  
ص.ب. 24، الصفا 13001  
دولة الكويت  
تلفون: +965 2228 7000  
فاكس: +965 2228 7444

# تقرير مراقب الحسابات المستقل

السادة المساهمين المحترمين  
شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامة)  
دولة الكويت

الرأي

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية لشركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. ("الشركة")، والتي تتضمن بيان المركز المالي كما في 31 ديسمبر 2019 وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وإيضاحات تتضمن السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات التوضيحية الأخرى.

برأينا، إن البيانات المالية المرفقة تعبر بصورة عادلة، في كافة النواحي المالية، عن المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 2019، وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا بمحاسبة بمزيد من التفصيل في بند "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية" في تقريرنا. نحن مستقلون عن الشركة وفقاً لميثاق الأخلاقية للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقية للمحاسبين المهنيين ("الميثاق") كما قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لمتطلبات الميثاق. باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس يمكننا من إبداء رأينا.

معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها في تاريخ تقرير مراقب الحسابات هي تقرير مجلس الإدارة الوارد في التقرير السنوي للشركة، ولكن لا تتضمن البيانات المالية وتقرير مراقب الحسابات حولها.

إن رأينا حول البيانات المالية لا يشمل المعلومات الأخرى، ولا يقدم أي تأكيدات حول النتائج المتعلقة بها بأى شكل.

فيما يتعلّق بتدقيقنا للبيانات المالية، فإن مسؤوليتنا هي الإطلاع على المعلومات الأخرى وتحديد ما إذا كانت المعلومات جوهرية مع البيانات المالية أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء التدقيق أو وجود أخطاء مادية بشأنها.

إذا توصلنا، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها فيما يتعلق بالمعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ هذا التقرير، إلى وجود أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، فإنه يتبعه ما نشير إليه في تقريرنا بهذا الشأن.

## مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لتلك البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ومسئولة عن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه الإدارة ضرورياً لإعداد بيانات مالية خالية من الأخطاء المادية، سواء كانت نتيجة للغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية، تكون الإدارة هي المسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على متابعة أعمالها على أساس الاستمرارية، والإفصاح إن أمكن عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية بالإضافة إلى استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي، ما لم تعترض الإدارة إما تصفيه الشركة أو إيقاف عملياتها؛ أو إذا كانت لا تمتلك بديلاً واقعياً آخر باستثناء القيام بذلك.

المسؤولين عن الحوكمة هم المسؤولين عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للشركة.

## مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية

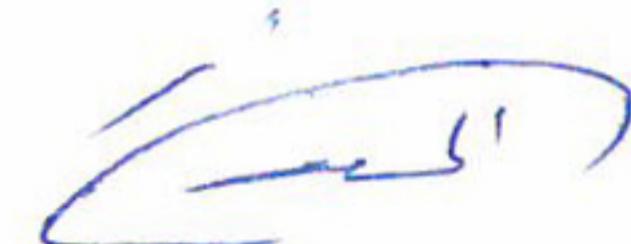
إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى مستوى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد، إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تكشف دائماً الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء المادية عن الغش أو الخطأ وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر، بصورة فردية أو مجتمع، على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية.

جزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اخذنا أحکاماً مهنية وحافظنا على أسلوب الشك المهني خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر بالإضافة إلى الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تزيد عن تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث أن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
  - فهم أدوات الرقابة الداخلية المتعلقة بالتدقيق لوضع إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول مدى فاعلية أدوات الرقابة الداخلية لدى الشركة.
  - تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
  - التوصل إلى مدى ملاءمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متصل بالأحداث أو الظروف والذي قد يتثير شكًا جوهرياً حول قدرة الشركة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حال توصلنا إلى وجود عدم تأكيد مادي، يجب علينا أن نلفت الانتباه إلى ذلك في تقرير مراقب الحسابات حول الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية أو يجب علينا تعديل رأينا في حالة عدم ملاءمة الإفصاحات. تستند نتائجنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف الشركة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
  - تقييم العرض الشامل للبيانات المالية وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها، بما في ذلك الإفصاحات، وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
- إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المقرر لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريه في أدوات الرقابة الداخلية تم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

## التقرير على المتطلبات النظامية والقانونية الأخرى

ذلك فإننا حصلنا على المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق وأن البيانات المالية تتضمن المعلومات التي نص عليها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 وتعديلاته ولائحته التنفيذية، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة وتعديلاتها. برأينا، أن الشركة تمسك سجلات محاسبية منتظمة وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية وأن المعلومات المحاسبية الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما هو وارد في الدفاتر المحاسبية للشركة. لم يرد لعلمـنا أية مخالفات، خلال السنة المالية المنتهـية في 31 ديسمبر 2019، لأحكـام قـانون الشرـكات رقم 1 لـسنة 2016 وتعديلـاته ولـائحةـ التنفيـذـية، أو لـعقد التـأسيـسـ والنـظامـ الأسـاسـيـ للـشـرـكةـ وـتعديلـاتـهـماـ عـلـىـ وجـهـ يـؤـثـرـ مـادـياـ فـيـ نـشـاطـ الشـرـكةـ أوـ فـيـ مـركـزـهاـ المـالـيـ.



صافي عبد العزيز المطوع

مراقب حسابات - ترخيص رقم 138 فئة "أ"

من كي بي إم جي صافي المطوع وشركاه

عضو في كي بي إم جي العالمية

الكويت في 10 فبراير 2020

الموارد	الموجودات المتداولة	الموجودات
المطلوبات	المطلوبات المتداولة	المطلوبات
نقد وأرصدة لدى البنوك	دائنون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى	دائنون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
مستحق من أطراف ذات صلة	دائنون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى	مستحق من أطراف ذات صلة
مدينو تأجير تمويلي	دائنون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى	مدينو تأجير تمويلي
<b>الموجودات غير المتداولة</b>	<b>الموجودات المتداولة</b>	<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
مدينو تأجير تمويلي	دائنون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى	المطلوبات
ممتلكات وآلات ومعدات	دائنون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى	المطلوبات المتداولة
<b>إجمالي الموجودات</b>	<b>إجمالي المطلوبات</b>	<b>المطلوبات المالية المشتقة</b>
دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
مستحق إلى أطراف ذات صلة	مستحق إلى أطراف ذات صلة	قرصان لأجل
قرصان لأجل	قرصان لأجل	قرصان لأجل
<b>المطلوبات المالية المشتقة</b>	<b>المطلوبات المتداولة</b>	<b>المطلوبات غير المتداولة</b>
قرصان لأجل	قرصان لأجل	مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
المطلوبات المالية المشتقة	المطلوبات المالية المشتقة	مخصص مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
<b>إجمالي المطلوبات</b>	<b>إجمالي المطلوبات</b>	<b>حقوق الملكية</b>
رأس المال	رأس المال	رأس المال
احتياطي إجباري	احتياطي إجباري	احتياطي إجباري
أرباح مرحلة	أرباح مرحلة	أرباح مرحلة
احتياطي ترجمة عملات أجنبية	احتياطي التحوط	احتياطي التحوط
احتياطي التحوط	احتياطي التحوط	إجمالي حقوق الملكية
<b>إجمالي حقوق الملكية</b>	<b>إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية</b>	<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
110,000,000	110,000,000	110,000,000
3,421,438	4,651,561	4,651,561
30,710,698	41,781,803	41,781,803
3,228,895	3,352,400	3,352,400
(60,857,984)	(83,169,238)	(83,169,238)
86,503,047	76,616,526	76,616,526
<b>548,213,549</b>	<b>543,988,234</b>	<b>543,988,234</b>

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

أندريو بول فريين  
الرئيس التنفيذيالكسندر كاتون  
نائب رئيس مجلس الإدارة

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

2018	2019	إيضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
51,180,829	51,069,160	13
<u>(14,242,235)</u>	<u>(14,803,316)</u>	14 و 9
36,938,594	36,265,844	
762,167	1,087,465	
<u>(23,259,020)</u>	<u>(22,642,692)</u>	
<u>(761,127)</u>	<u>(703,068)</u>	
<u>(1,465,166)</u>	<u>(1,468,199)</u>	
80,058	-	(ج) (i) 19
12,295,506	12,539,350	
<u>(110,660)</u>	<u>(112,854)</u>	15
<u>(121,418)</u>	<u>(125,268)</u>	16
12,063,428	12,301,228	

(الخسارة) / الدخل الشامل الآخر:

بنود تم أو قد يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الأرباح أو الخسائر:

301,843	123,505		فروق ترجمة عملات أجنبية
<u>17,847,648</u>	<u>(21,073,934)</u>	20	التغير في القيمة العادلة لتحولات التدفقات النقدية
<u>18,149,491</u>	<u>(20,950,429)</u>		اجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل الآخر
<u>30,212,919</u>	<u>(8,649,201)</u>		اجمالي (الخسارة) / الدخل الشامل للسنة
10.97	11.18	17	ربحية السهم (الأساسية والمخففة) (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في حقوق الملكية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

احتياطي ترجمة أجنبية	احتياطي عملات أجنبية	أرباح مرحلة	احتياطي إيجاري	رأس المال
دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي
56,290,128	(78,705,632)	2,927,052	17,638,518	2,215,095
			2,215,095	2,215,095
				110,000,000
12,063,428	-	-	-	-
17,847,648	17,847,648	-	-	-
301,843	-	301,843	-	-
30,212,919	17,847,648	301,843	12,063,428	-
-	-	-	2,215,095	(2,215,095)
-	-	-	(1,206,343)	1,206,343
86,503,047	(60,857,984)	3,228,895	30,710,698	-
			3,421,438	110,000,000
12,301,228	-	-	12,301,228	-
(21,073,934)	(21,073,934)	-	-	-
123,505	-	123,505	-	-
(8,649,201)	(21,073,934)	123,505	12,301,228	-
(1,237,320)	(1,237,320)	-	-	-
-	-	-	(1,230,123)	1,230,123
76,616,526	(83,169,238)	3,352,400	41,781,803	-
			-	4,651,561
				110,000,000

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

**بيان التدفقات النقدية**  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

2018	2019	إيضاح
دينار كويتي	دينار كويتي	
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>		
12,295,506	12,539,350	الربح قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والزكاة
61,859	74,846	تعديلات: الاستهلاك
23,259,020	22,642,692	تكاليف تمويل
(80,058)	- (i)19	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
6,881,371	(6,970,521)	مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
184,196	18,427	المستحق من أطراف ذات صلة
8,493,071	10,314,998	مدينو تأجير تمويلي
(2,460,185)	(1,944,331)	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
503,270	365,680	المستحق إلى أطراف ذات صلة
19,756	18,371	مخصص مكافأة نهاية الخدمة الموظفين
(13,154)	(30,909)	المدفوع من مكافأة نهاية الخدمة الموظفين
<u>49,144,652</u>	<u>37,028,603</u>	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية</b>		
(385,430)	(132,556)	شراء ممتلكات وألات ومعدات
72	-	المحصل من بيع ممتلكات وألات ومعدات
<u>(385,358)</u>	<u>(132,556)</u>	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>		
(10,566,468)	(14,065,960)	قرض لأجل
(23,244,098)	(22,735,436)	المدفوع من تكاليف التمويل
<u>(33,810,566)</u>	<u>(36,801,396)</u>	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
503,722	221,900	الزيادة في احتياطي ترجمة العملات الأجنبية
15,452,450	316,551	صافي الزيادة في النقد والنقد المعادل
<b>النقد والنقد المعادل</b>		
<u>30,400,748</u>	<u>45,853,198</u>	في بداية السنة
<u>45,853,198</u>	<u>46,169,749</u>	في نهاية السنة

ان الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية.

إن شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك.ع ("الشركة") هي شركة مساهمة كويتية تأسست في 19 أغسطس 2013 بموجب رخصة تجارية رقم 349479 مسجلة لدى وزارة التجارة والصناعة بتاريخ 23 أكتوبر 2013.

إن العنوان المسجل لمكتب الشركة هو الطابق السادس، برج مزايا 2، شارع خالد بن الوليد، قطعة رقم 3، مدينة الكويت، دولة الكويت.

تم انعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية لمساهمي الشركة في 13 فبراير 2019، حيث تم الموافقة على تغيير اسم الشركة من شركة شمال الزور الأولى لبناء وتنفيذ وإدارة وصيانة محطة الزور الشمالية المرحلة الأولى ش.م.ك. (عامة) إلى شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك. (عامة). تم الانتهاء من الإجراءات القانونية لإحداث التغيير في اسم الشركة في 10 مارس 2019.

إن الشركة هي شركة تابعة مملوكة جزئياً لشركة الزور الشمالية الأولى القابضة ش.م.ك. (مقلدة) ("الشركة الأم") حيث أن لديها القدرة على توجيه أنشطة الشركة ذات الصلة كما أنها تتعرض لعوائد متغيرة من مشاركتها مع الشركة ولديها القدرة على استخدام سلطتها على الشركة للتأثير على حجم عائداتها.

في ديسمبر 2013، أبرمت شركة شمال الزور عقد بناء وتشغيل وتحويل ("BOT") مع وزارة الكهرباء والماء في دولة الكويت لتطوير وتمويل وشراء وإنشاء واختبار وتشغيل محطة توليد طاقة كهربائية وتحلية المياه بسعة إنتاجية مقدارها 1,500 ميجاوات من الطاقة وتحلية مياه بسعة مقدارها 102 إلى 107 مليون غالون يومياً ("المحطة") بالإضافة إلى البنية التحتية والمرافق المتعلقة بها وذلك لمدة 40 سنة بشمال الزور، الكويت. ستقوم وزارة الكهرباء والماء ("المشتري") بشراء إنتاج المحطة بالكامل على مدار 40 سنة وفقاً لاتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه. وتم تشغيل المحطة بتاريخ 26 نوفمبر 2016.

إن الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة هي كما يلي:

1. تطوير وتمويل وتصميم وهندسة وتقديم الخدمات وبناء وتنفيذ وتشغيل وإدارة محطة كهرباء وتوليد الطاقة ومحطة تحلية المياه والمرافق المشتركة بما فيها القيام بكافة الأعمال المتعلقة أو الملحقة بشكل مباشر أو غير مباشر بنشاطها.
2. القيام بكافة الأعمال الخاصة بالبناء المطلوبة ل مباشرة الشركة لنشاطها بما في ذلك إنشاء وشراء واستئجار المباني والأراضي والمعدات والمخازن اللازمة لتحقيق أغراض الشركة وكافة أنواع المرافق الخاصة بذلك.
3. القيام بكافة أعمال توليد وإنتاج وتحويل وإجراء وتطوير وبيع الكهرباء والمياه أو أي منتج متعلق بأي من تلك الأعمال داخل وخارج دولة الكويت.
4. القيام بأعمال التنظيف الكيميائي وأعمال الغسل بالزيت الحار والتطهير لجميع أنواع المبادلات الحرارية والقيام بالأعمال الكهربائية والمدنية الازمة لكافة أعمال قطاع الكهرباء والماء (محطات القوى - مشاريع الأنابيب والكهرباء لوحدات تقطير وتحلية المياه والبتروكيماويات) والقيام بجميع أعمال الصيانة بما في ذلك الأعمال الخاصة بتوليد الطاقة والمياه والتمديدات وتركيبيات محطات التقوية وتركيب جميع العوازل.
5. استيراد وتركيب المعدات بموقع الكهرباء والماء والخاصة برصد وقياس الملوثات بالهواء واستخدام العمالة المتخصصة في أعمال مكافحة التلوث الخاص بالبيئة المحيطة بمحطات الكهرباء والماء.
6. شراء كافة المواد والمعدات وكافة المنقولات والأجهزة الازمة لقيام الشركة بأغراضها وصيانتها بكافة الطرق الحديثة الممكنة واستيراد المواد الأولية والمعدات والأجهزة الازمة لأغراض الشركة.
7. توريد وتركيب معدات الأمن والسلامة الخاصة بأغراض الشركة.
8. استيراد كافة المعدات الازمة لتنفيذ أغراضها ومنها على سبيل المثال لا الحصر تركيب وإمداد وصيانة كافة أنواع كابلات الطاقة والكابلات الكهربائية ومضخات المياه والأجهزة والمعدات المتعلقة بأنشطة الشركة.
9. تسجيل براءات الاختراع التي تتعلق بشكل مباشر بخبرة الشركة.
10. إجراء البحوث الفنية المتعلقة بأعمال الشركة بغرض تحسين وتطوير خدمات الشركة وذلك بالتعاون مع الجهات ذات الاختصاص داخل الدولة الكويت وخارجها.

11. المساهمة المباشرة بوضع البنية الأساسية للمناطق والمشاريع المتعلقة بأغراض الشركة بأنظمة البناء والتشغيل والتحويل (BOT) أو الأنظمة المشابهة الأخرى بما فيها تلك المشار إليها في القانون رقم 39 لسنة 2010 (وتعديلاته) وإدارة المرافق المنشأة وفقاً لذلك.

12. استثمار أموال الشركة في الأغراض وبالنسبة التي يحددها مجلس الإدارة.

ويكون للشركة مباشرة للأعمال السابق ذكرها في دولة الكويت وفي الخارج بصفة أصلية أو بالوكالة.

يجوز للشركة أن تشتراك في دراسة أو تمويل أو تنفيذ أي مشروع من المشروعات التي يتم طرحها وفقاً للقانون رقم 39 لسنة 2010 (وتعديلاته) بتأسيس شركات كويتية مساهمة تتولى بناء وتنفيذ محطات القوى الكهربائية وتحلية المياه في الكويت.

وفقاً لاتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه المبرمة بين الشركة ووزارة الكهرباء والماء بتاريخ 12 ديسمبر 2013، تلتزم شركة شمال الزور بإنتاج الكهرباء وتحلية المياه باستخدام المحطة. كما أن وزارة الكهرباء والماء لها القدرة على تقيد إمكانية انتفاع أي طرف آخر بالمنافع الاقتصادية للمحطة. وكذلك تحدد الاتفاقية شروط الدفعات المستلمة مقابل الطاقة الإنتاجية والإنتاج الفعلي. قبل تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير، توصلت الشركة إلى أن اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه تنقل الحق في استخدام المحطة من قبل وزارة الكهرباء والماء، وبالتالي، قامت بتصنيف الاتفاقية كعقد إيجار تمويلي وفقاً للإرشادات الصادرة من قبل لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية رقم 4 تحديد إذا ما كان الترتيب يحتوي على عقد تأجير. تم الإفصاح عن التأثير الناتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 في إيضاح 2 (هـ).

بتاريخ 19 يونيو 2019، وافق المساهمون على البيانات المالية المدققة للشركة كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 في اجتماع الجمعية العامة السنوية. لم تعلن الشركة عن توزيعات أرباح.

وبتاريخ 29 نوفمبر 2019، قام أحد المساهمين الرئисين بالشركة والذي يملك حصة بنسبة 50% في الشركة بتوزيع كامل حصته على المواطنين الكويتيين. خلال الربع الأول من سنة 2020، تتوقع الشركة أن يتم الانتهاء من إدراج أسهم الشركة في بورصة الكويت.

لقد تمت الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية من قبل أعضاء مجلس إدارة الشركة بتاريخ 10 فبراير 2020 وتخضع لموافقة المساهمين في الاجتماع السنوي للجمعية العمومية لسنة 2020.

## أ. أساس الإعداد .2

### أ) بيان الالتزام

تم إعداد هذه البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ومتطلبات قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 وتعديلاته ولائحة التنفيذية، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، والقرار الوزاري رقم 18 لسنة 1990.

هذه هي أول مجموعة من البيانات المالية السنوية للشركة التي تم فيها تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير. إن التغيرات في السياسات المحاسبية الهامة مبينة في إيضاح 2 (هـ).

### ب) أساس القياس

تم إعداد البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية أو التكلفة المطفأة، فيما عدا الأدوات المالية المشتقة التي يتم قياسها بالقيمة العادلة.

### ج) عملة التعامل والعرض

تم عرض هذه البيانات المالية بالدولار الأمريكي وهو عملة التعامل للشركة. إن عملة التعامل للشركة ليست هي عملة الدولة التي هي مقر الشركة حيث أن غالبية معاملات الشركة مقومة بالدولار الأمريكي. تم عرض هذه البيانات المالية بالدينار الكويتي بغرض تقديمها إلى وزارة التجارة والصناعة في دولة الكويت.

### د) استخدام التقديرات والأحكام

يتطلب إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية من الإدارة القيام بأحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والبالغ المفصح عنها للموجودات والمطلوبات والدخل والمصاريف. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

لقد تم عمل التقديرات والافتراضات المرتبطة بها على أساس الخبرة السابقة بالإضافة إلى عدة عوامل أخرى، والتي يعتقد أن تكون معقولة وفقاً للظروف، وأن توفر نتائجها أساساً لعمل الأحكام حول القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات التي لا تظهر بسهولة من مصادر أخرى.

يتم مراجعة التقديرات والافتراضات المرتبطة بها بصفة مستمرة. يتم إدراج التعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي تم فيها تعديل تلك التقديرات إذا كان التعديل يؤثر فقط على تلك الفترة أو في فترة التعديل وأي فترات مستقبلية إذا كان ذلك التعديل يؤثر على كل من الفترات الحالية والمستقبلية.

تم التوضيح في إيضاح 3 (م) معلومات حول التقديرات غير المؤكدة والأحكام الهامة عند تطبيق السياسات المحاسبية والتي لها الأثر الأكبر على المبالغ التي تم تسجيلها في البيانات المالية.

#### هـ) التغيرات في السياسات المحاسبية

في عام 2019، قامت الشركة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير للمرة الأولى. فيما يلي توضيح لطبيعة وتأثير التغييرات الناتجة عن تطبيق هذا المعيار المحاسبي الجديد.

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 16 محل معيار المحاسبة الدولي 17 عقود التأجير، وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 - تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن عقد تأجير، وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 15 - عقود التأجير التشغيلي - الحوافز، وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 27 - تقييم جوهر المعاملات التي تتضمن شكل قانوني لعقد التأجير. يحدد المعيار مبادئ الاعتراف والقياس والعرض والافتراضات على المستأجرين الاعتراف بمعظم عقود التأجير ضمن بيان المركز المالي.

إن طريقة محاسبة المؤجر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 لا تختلف بصورة جوهرية عن معيار المحاسبة الدولي 17، حيث يستمر المؤجرون في تصنيف عقود التأجير بما كعورد تأجير تشغيلي أو تمويلي باستخدام مبادئ مماثلة لما ورد في معيار المحاسبة الدولي 17. عند الانتقال إلى تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16، اختارت الشركة تطبيق الوسائل العملية للبقاء على تقييم إذا ما كان العقد الذي تم إبرامه قبل تاريخ التطبيق المبدئي يمثل أو يحتوى على عقد تأجير طبقاً لتقديرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 بدلاً من إعادة التقييم بناءً على التعريف الجديد لعقد التأجير طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16. وبناءً عليه، لم يكن للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 تأثير على المحطة عندما تكون الشركة هي الطرف المؤجر. وفي حال كانت الشركة هي الطرف المستأجر، قامت بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 باستخدام طريقة الأثر الرجعي المعدل، وبالتالي لم يتم إعادة ادراج المعلومات المقارنة. كما اختارت الشركة الاستفادة من إعفاءات الاعتراف بالنسبة لعقود التأجير التي تمتد مدة التأجير بموجبها في تاريخ البدء لمدة 12 شهراً أو أقل ولا تتضمن خيار الشراء ("عقود التأجير قصيرة الأجل") وعقود التأجير التي تنخفض فيها قيمة الأصل الأساسي ("موجودات منخفضة القيمة").

توصلت الإدارة استناداً إلى التقييم الذي قامت به إلى أن الأثر الناجم عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 ليس جوهرياً على البيانات المالية كما في 1 يناير 2019.

تسرى العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى للمرة الأولى في عام 2019 ولكن ليس لها أي تأثير على البيانات المالية للشركة. لم تطبق الشركة مبكراً أية معايير أو تفسيرات أو تعديلات تم إصدارها ولكن لم يسري مفعولها بعد.

#### ـ) السياسات المحاسبية الهامة

تم تطبيق السياسات المحاسبية المبينة أدناه بثبات على جميع الفترات المعروضة في هذه البيانات المالية ما عدا المفصح عنه في إيضاح 2 (هـ) أعلاه:

#### أـ) الأدوات المالية

إن الأداة المالية هي أي عقد ينتج عنه وجود أصل مالي لشركة واحدة، والتزام مالي أو أداة حقوق ملكية لشركة أخرى.

#### ـ) الموجودات المالية

التحقق المبدئي والقياس

عند التحقق المبدئي، يتم تصنيف الموجودات المالية ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة.

إيضاحات حول البيانات المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

يعتمد تصنيف الموجودات المالية عند التحقق المبدئي على خصائص التدفقات النقدية التعاقدية ونموذج أعمال الشركة الخاص بإدارتها. باستثناء الودائع والمستحق من أطراف ذات صلة التي لا تتضمن عنصر تمويل هام أو تلك التي طبقت من أجلها الشركة الوسائل العملية، فإن الشركة تقوم مبدئياً بقياس الأصل المالي بقيمتها العادلة بالإضافة إلى تكاليف المعاملة، في حال لم يتم إدراج الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

ولغرض تصنيف الأصل المالي وقياسه بالتكلفة المطفأة، فإنه يجب أن يترتب عليه تدفقات نقدية تقصر على مدفوعات المبلغ الأصلي والفائدة المستحقة على المبلغ القائم منه فقط. يشار إلى هذا التقييم باسم "اختبار معايير مدفوعات المبلغ الأصلي وفوائده فقط" ويتم إجراؤه على مستوى الأداة. أما بالنسبة للموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي لا تمثل مدفوعات المبلغ الأصلي وفوائده فقط، فإنه يتم تصنيفها وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بصرف النظر عن نموذج الأعمال.

يتم الاعتراف بكافة عمليات شراء أو بيع الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات ضمن إطار زمني محدد ضمن لائحة أو العرف السائد في السوق (المتاجرة بالطريقة النظامية) في تاريخ المتاجرة، وهو التاريخ الذي تلتزم فيه الشركة بشراء أو بيع الموجودات.

#### القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي وهي معرضة للانخفاض في القيمة. يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر ضمن الأرباح أو الخسائر عندما يتم استبعاد الأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته. تشتمل الموجودات المالية للشركة المدرجة بالتكلفة المطفأة على المبالغ المستحقة من أطراف ذات صلة والمدينين التجاريين والأرصدة المدينة الأخرى والنقد لدى البنك.

#### الاستبعاد

يتم استبعاد الأصل المالي (أو، حيثما يقتضي الأمر، جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة من الموجودات المالية المماثلة) بصورة أساسية (أي استبعادها من بيان المركز المالي للشركة) عندما:

- ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل،
- تقوم الشركة بتحويل حقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تفترض التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع" وإنما أن (أ) تقوم الشركة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لا تقوم الشركة بالتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكن قامت بنقل السيطرة على الأصل.

عندما تقوم الشركة بتحويل حقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو عندما تدخل في ترتيبات القبض والدفع، تقوم بتقييم ما إذا كانت ما زالت تحتفظ بمزايا ومخاطر الملكية، وإلى أي مدى ذلك. إذا لم تقم الشركة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو لم تقم بنقل السيطرة على الأصل، تستمر الشركة في الاعتراف بالأصل المحول بمقدار استمرار مشاركتها في هذا الأصل. في هذه الحالة، تقوم الشركة أيضاً بالاعتراف بالالتزام المرتبط. ويتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها الشركة. يتم قياس المشاركة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية لذلك الأصل أو الحد الأقصى للمقابل المادي الذي قد يتغير على الشركة سداده، أيهما أقل.

#### (ii) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

تقوم الشركة بتسجيل مخصص لخسائر الانتeman المتوقعة لكافة أدوات الدين غير المحفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند خسائر الانتeman المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقاً للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع الشركة الحصول عليها مخصوصة بمعدل الفائدة الفعلي الأصلي. إن التدفقات النقدية المتوقعة تتضمن التدفقات النقدية الناتجة من بيع الضمانات المحفظ بها أو التعزيزات الانتemanية الأخرى التي تعد جزءاً لا يتجزأ من البنود التعاقدية.

تقوم الشركة بتسجيل خسائر الانتeman المتوقعة على مدى عمر الأداة بالنسبة للمدينين التجاريين وموجودات العقود. يتم تقدير خسائر الانتeman المتوقعة على هذه الموجودات المالية بناءً على تجربة خسائر الانتeman السابقة لدى الشركة معدلة بالعوامل الخاصة بالعميل والظروف الاقتصادية العامة وتقييم كل من التوجه الحالي وكذلك المتوقع للظروف في تاريخ بيان المركز المالي بما في ذلك القيمة الزمنية للمال عند الحاجة.

بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، تقوم الشركة بإثبات الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر عندما يكون هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي. ومن ناحية أخرى، إذا لم تزداد مخاطر الائتمان على الأدوات المالية بشكل جوهري منذ الاعتراف المبدئي، تقوم الشركة بقياس مخصص الخسارة لتلك الأداة المالية بمبلغ يعادل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً. إن تقييم ما إذا كان يجب إثبات الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر يستند إلى الزيادة الجوهرية في احتمال أو مخاطر التغير في السداد الذي يحدث منذ الاعتراف المبدئي بدلاً من الدليل على أن الأصل المالي منخفض القيمة الائتمانية في تاريخ بيان المركز المالي أو حدوث تعثر فعلي في السداد.

تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة في الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن جميع أحداث التعثر في السداد المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. وفي المقابل، تمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى 12 شهراً في الجزء من الخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر التي يتوقع أن تنتج عن أحداث التعثر في السداد على الأداة المالية والتي من المحتمل حدوثها خلال 12 شهراً بعد تاريخ بيان المركز المالي.

#### الزيادة الملحوظة في مخاطر الائتمان

عند تقييم ما إذا كانت مخاطر الائتمان من الأدوات المالية قد زادت بشكل كبير منذ الاعتراف المبدئي، فإن الشركة تقارن مخاطر حدوث تعثر في الأداة المالية كما في تاريخ بيان المركز المالي مع مخاطر حدوث تعثر في الأداة المالية كما في تاريخ الاعتراف المبدئي. عند إجراء هذا التقييم، تأخذ الشركة في الاعتبار المعلومات الكمية والنوعية المعقولة والمؤدية، بما في ذلك التجربة السابقة والمعلومات المستقبلية المتاحة بدون تكلفة أو جهد لا مبرر لهما. تشمل المعلومات المستقبلية للقطاعات التي يعمل بها عميل الشركة.

على الرغم من نتيجة التقييم أعلاه، تفترض الشركة أن مخاطر الائتمان على أصل مالي معين قد زادت بشكل كبير منذ الاعتراف المبدئي عندما تكون الدفعات التعاقدية من العميل متاخرة السداد لأكثر من ستة أشهر ما لم يكن لدى الشركة معلومات معقولة ومؤدية تثبت خلاف ذلك. على الرغم مما سبق، تفترض الشركة أن مخاطر الائتمان من أدلة مالية معينة لم ترتفع بشكل كبير منذ الاعتراف المبدئي إذا ثبت أن الأداة المالية لها مخاطر انتظام منخفضة في تاريخ بيان المركز المالي. يتم تحديد تعرض الأداة المالية لمخاطر انتظامية منخفضة إذا (1) كانت الأداة المالية ذات مخاطر تعثر في السداد منخفضة، (2) يكون لدى المقترض قدرة عالية على الوفاء بالتزاماته النقدية التعاقدية على المدى القريب، (3) كانت التغيرات السلبية في الظروف الاقتصادية والتجارية على المدى الطويل يمكن أن تقلل، وليس ذلك بالضرورة، من قدرة المقترض على الوفاء بالتزاماته النقدية التعاقدية.

تراقب الشركة بانتظام مدى فاعلية المعايير المستخدمة لتحديد ما إذا كانت هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان وتقوم بمراجعةها حسب الحاجة لضمان قدرة المعايير على تحديد الزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان قبل أن يصبح المبلغ مستحقاً.

#### تعريف التعثر عن السداد

تعتبر الشركة ما يلي بمثابة حدث تعثر عن السداد وذلك لأغراض إدارة مخاطر الائتمان الداخلية حيث تشير التجربة السابقة إلى أن الأرصدة المدينة التي تستوفي أحد المعايير التالية غير قابلة للاسترداد بشكل عام:

- المعلومات التي يتم وضعها داخلياً أو يتم الحصول عليها من مصادر خارجية تشير إلى أنه من غير المحتمل أن يقوم العميل بالسداد إلى دائرته، بما فيهم الشركة بالكامل (دون مراعاة أي ضمانات تحتفظ بها الشركة).
- الإخلال بالعقد من قبل الطرف المقابل.

بصرف النظر عن التحليل أعلاه، تعتبر الشركة أن التعثر في السداد قد حدث عندما يكون الأصل المالي يتاخر السداد لأكثر من ستة أشهر من وزارة الكهرباء والماء ما لم يكن لدى الشركة معلومات معقولة ومؤدية تثبت أن معيار التعثر في السداد الأكثر تأخيراً يكون أكثر ملائمة. توصلت الشركة إلى أنه لم يقع حدث تعثر في السداد خلال السنة فيما يتعلق بال不甘 الممتدة من وزارة الكهرباء والماء.

#### الموجودات المالية المنخفضة انتظامياً

يعتبر الأصل المالي منخفض انتظامياً في حالة وقوع حدث واحد أو أكثر ذي تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة لذلك الأصل المالي. تشتمل الأدلة على الانخفاض في القيمة الائتمانية للأصل المالي على البيانات الملحوظة حول الأحداث التالية:

- مواجهة المدين لصعوبة مالية جوهرية؛ أو
- مخالفة بنود العقد مثل وقوع أحداث التعثر أو التأخير في السداد؛ أو
- احتمالية تعرض المدين للإفلاس.

**سياسة الشطب**

تقوم الشركة بشطب أصل مالي عند وجود معلومات تشير إلى أن الطرف المقابل يعاني من صعوبات مالية حادة وعدم وجود هناك احتمال واقعي للتعافي منها، على سبيل المثال؛ عند خضوع الطرف المقابل للتصفية أو دخوله في إجراءات الإفلاس. قد تظل الموجودات المالية المشطوبة خاضعة لإجراءات التنفيذ بموجب إجراءات الاسترداد لدى الشركة، مع مراعاة المشورة القانونية عند الحاجة. يتم إثبات أي مبالغ مسترددة في بيان الأرباح أو الخسائر.

**قياس خسائر الائتمان المتوقعة والاعتراف بها**

يدل قياس خسائر الائتمان المتوقعة على احتمالية التعرض في السداد، أو معدل الخسارة عند التعرض (بمعنى حجم الخسارة في حال وجود تعرّض في السداد) والتعرض عند التعرض في السداد. يستند تقييم احتمالية التعرض في السداد ومعدل الخسارة عند التعرض في السداد إلى البيانات التاريخية التي تم تعديليها بالمعلومات المستقبلية كما هو موضح أعلاه. أما بالنسبة للتعرض عند التعرض في السداد، بالنسبة للموجودات المالية، فإن ذلك يتمثل في إجمالي القيمة الدفترية للموجودات في تاريخ بيان المركز المالي. بالنسبة للموجودات المالية، يتم تقدير خسارة الائتمان المتوقعة على أنها الفرق بين جميع التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للشركة وفقاً للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع الشركة الحصول عليها، والتي يتم خصمها بسعر الفائدة الفعلي الأصلي.

تقوم الشركة بتسجيل أرباح أو خسائر الانخفاض في القيمة في الأرباح أو الخسائر لجميع الأدوات المالية مع تعديل مماثل على قيمتها الدفترية من خلال حساب مخصص الخسارة.

**iii) المطلوبات المالية****الاعتراف المبدئي والقياس**

يتم تصنيف المطلوبات المالية عند الاعتراف المبدئي كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والقروض والسلفيات والدائنن أو كمشتقات مصنفة كأدوات تحوط في تحوط فعلي كما يقتضي الأمر.

يتم تسجيل كافة المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، وفي حالة القروض والسلفيات والدائنن، تسجل بالصافي بعد خصم تكاليف المعاملات المرتبطة بها مباشرة.

تضمن المطلوبات المالية للشركة الدائنن التجاريين والأرصدة الدائنة الأخرى، والمبالغ المستحقة إلى أطراف ذات صلة، والقروض لأجل، والأدوات المالية المشتقة.

**القياس اللاحق**

بعد الاعتراف المبدئي، تقلص القروض والسلفيات التي تحمل فائدة لاحقاً وفقاً للتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. تدرج الأرباح والخسائر في الأرباح أو الخسائر عند عدم الاعتراف بالمطلوبات وكذلك من خلال عملية إطفاء معدل الفائدة الفعلي. يتم احتساب التكلفة المطفأة من خلال احتساب أي خصم أو علاوة عند الاستحواذ والرسوم أو التكاليف التي تمثل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي. يدرج إطفاء معدل الفائدة الفعلي ضمن تكاليف التمويل في الأرباح أو الخسائر.

**الاستبعاد**

يتم استبعاد الالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزام المرتبط بالمطلوبات أو الغاؤه أو انتهاء صلاحيته. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كاستبعاد للالتزام الأصلي واعتراف بالتزام جديد، ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في الأرباح أو الخسائر.

**iv) مقاصة الأدوات المالية**

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم عرض صافي المبلغ في بيان المركز المالي عندما يكون هناك حق قانوني واجب النفاذ حالياً لإجراء المقاصة بين المبالغ المعترف بها و تكون هناك نية للتسوية على أساس الصافي لبيع الموجودات وتسوية المطلوبات في آن واحد.

**ب) الأدوات المالية المشتقة ومحاسبة التحوط**

تحتفظ الشركة بالأدوات المالية المشتقة لتحوط تعرضاً لها لمخاطر أسعار الفائدة. يتم فصل المشتقات الضمنية عن العقد الأصلي وتم المحاسبة عنها بصورة منفصلة إذا لم يكن العقد الأصلي يمثل أصلاً مالياً وتم استيفاء معايير معينة.

إن المشتقات المتضمنة في العقود المختلفة التي تحتوي على عقود أصلية للموجودات المالية تتدرج ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 ولا يتم فصلها. يتم تصنيف العقد المختلط بالكامل وقياسه لاحقاً بأكمله إما بالتكلفة المطافأ أو بالقيمة العادلة، كما يقتضي الأمر.

إن المشتقات المتضمنة في عقود أصلية غير مشتقة لا تمثل موجودات مالية ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تتم معاملتها كمشتقات منفصلة عندما تستوفي تعريف أداة مشتقة ولا تكون مخاطرها وخصائصها مرتبطة ارتباطاً وثيقاً بذلك الواردة في العقود الأصلية ولا يتم قياس العقود الأصلية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تدرج المشتقات مبدئياً بالقيمة العادلة كما في تاريخ العقود المشتقة ويُعاد قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة في نهاية كل فترة تقارير مالية. تعتمد المحاسبة على التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة على ما إذا تم تصنيف الأداة المشتقة كأداة تحوط، وإذا كان الأمر كذلك فإنه يتم تحديد طبيعة البنود التي يتم التحوط بها. تحدد الشركة مشتقات كأدوات تحوط ضد خطر محدد مرتبط بالتدفقات النقدية للموجودات والمطلوبات المعترف بها والمعاملات المتوقعة عالية الاحتمال (أدوات تحوط التدفقات النقدية).

عند بدء التحوط، توثق الشركة العلاقة الاقتصادية بين أدوات التحوط وبنوده بما في ذلك ما إذا كانت التغيرات في التدفقات النقدية لأدوات التحوط يتوقع أن تقابل التغيرات في التدفقات النقدية للبنود المتحوط منها. توثق الشركة أهداف إدارة المخاطر واستراتيجية إجراء معاملات التحوط.

يتم إدراج الجزء الفعال من التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات المصنفة و المأهلة كأدوات تحوط التدفقات النقدية في احتياطي التحوط للتدفقات النقدية ضمن حقوق الملكية. يتم إدراج أي أرباح أو خسائر متعلقة بالجزء غير الفعال مباشرةً في الأرباح أو الخسائر ضمن الدخل الآخر أو المصروفات الأخرى، كما يقتضي الأمر.

يتم تصنيف القيمة العادلة لأدوات التحوط المشتقة كأصل أو التزام غير متداول عندما تكون فترة الاستحقاق المتبقية للbond المحوط تزيد عن 12 شهراً وكأصل أو التزام متداول عندما تكون فترة الاستحقاق المتبقية للbond المحوط أقل من 12 شهراً.

عندما يتم بيع أو تنتهي صلاحية أداة التحوط أو عندما لا يتوافق التحوط مع معايير المحاسبة عن أدوات التحوط، فإنه يتم الإبقاء على أية أرباح أو خسائر متراكمة مدرجة في الدخل الشامل الآخر في ذلك الوقت، ضمن حقوق الملكية ويتم الاعتراف بها عندما تدرج المعاملة المتوقعة في الأرباح أو الخسائر. عندما لا يكون من المحتل إتمام معاملة متوقعة، فإنه يتم تحويل الأرباح أو الخسائر المتراكمة المدرجة في الدخل الشامل الآخر مباشرةً إلى بيان الأرباح أو الخسائر.

إن القيمة العادلة للمشتقات تعادل الأرباح أو الخسائر غير المحققة من هذه المشتقات التي يتم قياسها حسب السوق باستخدام أسعار السوق السائدة أو نماذج التسعير الداخلية.

**ج) ممتلكات ومعدات**

يتم قياس الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناكصاً الاستهلاك المترافق وأي خسائر انخفاض في القيمة.

إن تكلفة أحد بنود الممتلكات والمعدات تتضمن تكلفة الاستحواذ وتکاليف القروض وكافة التكاليف الأخرى المرتبطة مباشرةً بتجهيز الأصل لاستخدامه المزمع. يتم احتساب الأعمار الإنتاجية المقدرة للممتلكات والمعدات للفترة الحالية وفترات المقارنة على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات كما يلي:

<u>العمر الإنتاجي</u>	
25	مباني وتحسينات
3	أجهزة تكنولوجيا معلومات
3	مركبات
3	اثاث وتجهيزات
مدة غير منتهية وفقاً لاتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه	آلات ومعدات

يتم مراجعة القيم المتبقية والأعمار الإنتاجية للموجودات، وتعديلها إذا لزم الأمر، في تاريخ كل بيان مركز مالي. يتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات في تاريخ كل بيان مركز مالي من أجل تحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على انخفاض القيمة. في حال وجود مثل هذا المؤشر، تُدرج خسارة الانخفاض في القيمة ضمن الأرباح أو الخسائر. يتم استبعاد القيمة الدفترية للممتلكات والمعدات عند إتمام بيعها.

ایضاحات حول البيانات المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

يتم تحديد الأرباح والخسائر من بيع الموجودات عن طريق مقارنة القيمة المحصلة مع القيمة الدفترية ويتم إدراج الناتج ضمن الأرباح أو الخسائر.

د) الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

يكون هناك انخفاض في قيمة الأصل المالي إذا زادت قيمته الدفترية عن قيمته الاستردادية المقدرة. إن القيمة الاستردادية للأصل هي القيمة العادلة للأصل مخصوماً منها تكفة البيع وقيمة الاستخدام، أيهما أعلى. إن القيمة العادلة مخصوصاً منها تكفة البيع هو المبلغ الذي يمكن الحصول عليه من بيع أحد الموجودات على أساس تجارية متكافئة. إن قيمة الاستخدام هي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة التي من المتوقع أن تنشأ عن استخدام المستمر للموجودات ومن بيعها في نهاية أعمارها الإنتاجية. في تاريخ كل بيان مركز مالي، يتم إجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة أحد الموجودات المالية أو مجموعة من الموجودات المشابهة. في حال وجود مثل هذا الدليل، يتم إدراج خسارة الانخفاض في القيمة في الأرباح أو الخسائر. يتم تبويب الموجودات لأدنى مستوى يمكن عنده تحديد وجود تدفقات نقدية بشكل مستقل لتلك المجموعة من الموجودات (وحدات إنتاج النقد) لغرض اختبار انخفاض القيمة.

في حالة تقدير القيمة القابلة للاسترداد للأصل ما (أو وحدة إنتاج النقد) بأقل من قيمته الدفترية، فإنه يتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل (وحدة إنتاج النقد) إلى مقدار قيمته الاستردادية. يتم تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة مباشرة في الأرباح أو الخسائر.

في حالة رد خسارة الانخفاض في القيمة لاحقاً، يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل (وحدة إنتاج النقد) إلى مقدار التقدير المعدل لقيمته الاستردادية بحيث لا تتجاوز القيمة الدفترية الزائدة تلك القيمة الدفترية التي كان سيتم تحديدها في حال عدم الاعتراف بأي خسارة نتيجة الانخفاض في قيمة الأصل (وحدة إنتاج النقد) في السنوات السابقة. يتم الاعتراف مباشرة برد خسارة الانخفاض في القيمة في الأرباح أو الخسائر.

ه) النقد والنقد المعادل

يتم تصنيف النقد بالصندوق والحسابات الجارية والودائع قصيرة الأجل التي لا تزيد فترة استحقاقها الأصلية عن ثلاثة أشهر من تاريخ الإيداع في بيان التدفقات النقدية تحت بند النقد والنقد المعادل.

و) حقوق الإيرادات

يتم قياس الإيرادات استناداً إلى أسعار المعاملات المحددة في العقد المبرم مع العميل وتكون من البنود التالية:

- دفعات القدرة الإنتاجية للطاقة والمياه التي تتضمن مكون رأسمالي ثابت ومكون تشغيل وصيانة ثابت ("التشغيل والصيانة الثابتة").
- دفعات إنتاج الكهرباء والمياه التي تتضمن مكون تعديل الوقود ومكون تشغيل وصيانة متغير.

إيرادات التأجير التمويلي

تعكس دفعات القدرة الإنتاجية توافر المحطة لتسليم الإنتاج. يدفع العميل مقابل القدرة الإنتاجية بمبلغ يمثل توافر الأصل طوال الفترة الزمنية المحددة. يتم توزيع دفعات القدرة الإنتاجية التي تغطي مكونات رأس المال الثابت على أساس قيمهم العادلة النسبية بين الحد الأدنى لدفعات الإيجار (التي تشمل مدفوعات رأسمالية تتعلق بتوفير المحطة وإيرادات التمويل) وإيرادات الخدمات. إن إيرادات عقد التأجير التمويلي، بالنسبة لمكونات رأس المال الثابت يتم الاعتراف بها ضمن بيان الأرباح أو الخسائر كجزء من الحد الأدنى لدفعات الإيجار ومسجلة على النحو الموضح عنه في ايضاح 3 (ز).

خدمات التشغيل والصيانة

يتم الاعتراف بالإيرادات الناتجة من تقديم الخدمات استناداً إلى عقد اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه. تعرف الشركة بالإيرادات الناتجة من خدمات التشغيل والصيانة على مدار الوقت حيث أن العميل يقوم في آن واحد باستلام واستهلاك المزايا المقدمة إليه.

يتم الاعتراف بإيرادات التشغيل والصيانة بناءً على التعرفة الواردة في عقد اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه واستناداً إلى أداء الخدمات ذات الصلة.

يتم الاعتراف بالإيرادات المتغيرة بناءً على التعرفة الواردة في عقد اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه والوحدات الفعلية من الكهرباء والماء التي يتم تسليمها خلال السنة. تستخدم الشركة طريقة المخرجات في قياس الإيرادات المتغيرة بناءً على قيمة الخدمات المقدمة. يتم الاعتراف باتجاه تعديلات الوقود بناءً على التعرفة الواردة في عقد اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه والكفاءة التشغيلية الفعلية خلال الفترة مع مراعاة موافقة وزارة الكهرباء والماء. لا يتم الاعتراف بأي إيرادات في حال كانت هناك أوجه عدم تيقن كبيرة بخصوص استرداد المقابل المستحق.

### إيرادات الفوائد

تستحق إيرادات الفوائد على أساس العائد الفعلي وهو المعدل الذي يخصم المتحصلات النقدية المستقبلية المتوقعة من خلال العمر المتوقع للأصل المالي إلى مقدار صافي القيمة الدفترية لذلك للأصل.

### ز) عقود التأجير

السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2019

في بداية العقد، تقوم الشركة بتقييم إذا ما كان العقد يمثل أو يحتوي على تأجير. وهذا يعني أنه في حال كان العقد ينقل الحق في السيطرة على استخدام أصل محدد لفترة زمنية لقاء مقابل.

#### أ) الشركة كمستأجر

تطبق الشركة منهجة واحدة للاعتراف والقياس لكافة عقود التأجير باستثناء عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة. تعرف الشركة بمطلوبات التأجير لصرف مدفوعات التأجير وحقوق استخدام الموجودات التي تمثل الحق في استخدام الموجودات ذات الصلة.

#### حق استخدام الموجودات

تعترف الشركة بحق استخدام الموجودات في تاريخ بداية عقد التأجير (أي التاريخ الذي يصبح فيه الأصل الأساسي متاحاً للاستخدام). ويقاس حق استخدام الموجودات وفقاً للتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة والمعدلة بما يعكس آية إعادة قياس لمطلوبات التأجير. يتم استهلاك حق استخدام الموجودات المعترف بها على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل أو مدة عقد التأجير، أيهما أقصر. إذا تم نقل ملكية الأصل المؤجر إلى الشركة في نهاية مدة التأجير أو إذا كانت التكلفة تعكس ممارسة خيار الشراء، يتم احتساب الاستهلاك باستخدام العمر الإنتاجي المقدر للأصل.

#### مطلوبات التأجير

تعترف الشركة في تاريخ بداية عقد التأجير بمطلوبات العقد والتي يتم قياسها وفقاً للقيمة الحالية لمدفوعات عقد التأجير التي سيتم سدادها على مدى فترة عقد التأجير. وتتضمن مدفوعات عقد التأجير المدفوعات الثابتة ناقصاً أي حواجز مستحقة ومدفوعات عقد التأجير المتغيرة التي تعتمد على أحد المؤشرات أو المعدلات وكذلك المبالغ التي من المتوقع سدادها بمحض ضمانات القيمة المتبقية. وفي حالة مدفوعات التأجير المتغيرة التي لا تعتمد على مؤشر أو معدل ما، فيتم تسجيلها كمصاروفات في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الظروف التي تستدعي سداد المدفوعات.

عند احتساب القيمة الحالية لمدفوعات عقد التأجير، تستخدم الشركة معدل الافتراض الإضافي في تاريخ بداية عقد التأجير في حالة إذا كان معدل الفائدة المتضمن في عقد التأجير غير قابل للتحديد بشكل فوري. إضافة إلى ذلك، يعاد قياس القيمة الدفترية لمطلوبات عقد التأجير في حالة أن يطرأ تعديل أو تغيير في مدة عقد التأجير أو تغير في مدفوعات عقد التأجير أو تغير في التقييم الذي يتم إجراؤه لتحديد ما إذا كان سيتم شراء الأصل ذي الصلة.

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

تطبق الشركة إفأء الاعتراف بعقود التأجير قصيرة الأجل على عقود التأجير لديها (أي عقود التأجير التي تبلغ مدتتها 12 شهراً أو أقل من تاريخ البدء ولا تحتوي على خيار شراء). كما تطبق إفأء الاعتراف بتأجير الموجودات منخفضة القيمة على عقود التأجير التي تعتبر منخفضة القيمة. يتم الاعتراف بمدفوعات التأجير الناتجة من عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة كمصاروفات على أساس القسط الثابت على مدى فترة التأجير.

#### ب) الشركة كمؤجر

في بداية أو عند تعديل العقد الذي يحتوي على عنصر تأجير، توزع الشركة المقابل الوارد في العقد على كل عنصر تأجير على أساس أسعاره النسبية المستقلة. عندما تكون الشركة هي الطرف المؤجر، فإنها تحدد عند بدء عقد التأجير إذا ما كان كل عقد تأجير يمثل تأجير تمويلي أو تأجير تشغيلي.

لتصنيف كل عقد إيجار، تقوم الشركة بإجراء تقييم شامل ما إذا كان عقد الإيجار ينقل جميع المخاطر والمزايا المرتبطة بملكية الأصل

لتصنيف كل عقد إيجار، تقوم الشركة بإجراء تقييم شامل ما إذا كان عقد الإيجار ينقل جميع المخاطر والمزايا المرتبطة بملكية الأصل المعنى بشكل كبير. إذا كان الأمر كذلك، فإن عقد الإيجار يمثل إيجار تمويلي؛ وإذا لم يكن كذلك، فهو عقد إيجار تشغيلي. كجزء من هذا التقييم، تأخذ الشركة بالاعتبار مؤشرات معينة مثل النظر في عقد الإيجار ما إذا كان للجزء الأكبر من العمر الاقتصادي للأصل أم لا.

إذا كان الاتفاق يحتوي على عناصر تأجير وعناصر أخرى غير التأجير، عندئذ تطبق الشركة المعيار الدولي للتقارير المالية 15 لتصنيف المقابل الوارد في العقد. تطبق الشركة متطلبات الاستبعاد وانخفاض القيمة الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 9 على صافي الاستثمار في عقد التأجير. كما تقوم الشركة بانتظام بمراجعة القيمة المتبقية غير المضمونة التقديرية المستخدمة في احتساب مجمل الاستثمار في عقد التأجير.

السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2019

### المحاسبة عن الترتيبات التي تحتوي على عقد تأجير

"تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4: تحديد ما إذا كان ترتيب يحتوي على عقد تأجير" يتعلق بتحديد الخدمات وعقود البيع أو الشراء التي تعتمد على مفاوضات (أخذ المنتج أو دفع الغرامة) أو عقود الشراء التي لا تتخذ الشكل القانوني لعقد تأجير ولكن تنقل حقوق للعملاء وال媿وردين باستخدام أصل أو مجموعة من الموجودات مقابل دفع أو سلسلة دفعات ثابتة. إن العقود التي تلبي هذه المعايير تُعرف إما كعقود تأجير تشغيلي أو تمويلي.

عندما تحدد الشركة أن هناك اتفاقية طويلة الأجل لتحويل الكهرباء وشراء المياه سوف تكون أو تحتوي على عقد تأجير، وعندما يمتلك المشتري المخاطر والمنافع الرئيسية العرضية لملكية المحطة ذات الصلة من خلال ترتيباته التعاقدية مع الشركة؛ يتم اعتبار الترتيب على أنه عقد تأجير تمويلي حيث تكون الشركة هي الطرف المؤجر ويكون العميل هو الطرف المستأجر، ويتم الاعتراف بالتمويل المستحق ليعكس التمويل الذي تمنحه الشركة.

يتم توزيع دفعات القدرة الإنتاجية التي تغطي مكونات رأس المال الثابت على أساس قيمهم العادلة بين الحد الأدنى لدفعات الإيجار (التي تشمل مدفوّعات رأسمالية تتعلق بتوفير المحطة وإيرادات التمويل) وإيرادات الخدمات التي تمثل تلك الدفعات غير المضمنة في الحد الأدنى لدفعات الإيجار. يتم تسجيل إيرادات التمويل كإيرادات باستخدام سعر الفائدة بالسوق وذلك لتوفير معدل عائد دوري ثابت على صافي الاستثمار في كل فترة.

### تصنيف عقد التأجير

يتم تصنيف عقود التأجير إما كعقود تأجير تمويلي أو عقود تأجير تشغيلي. يتم تعريف عقد التأجير التمويلي بأنه عقد يحول بشكل جوهري كافة المخاطر والمنافع المتعلقة بملكية الأصل ذي الصلة إلى المستأجر. ويتم تصنيف كافة عقود التأجير التي لا تلبي متطلبات تعريف عقد التأجير التمويلي كعقود تأجير تشغيلي. إن العوامل الرئيسية التي تراعيها الشركة في تقييم ما إذا نتج عن عقد التأجير انتقال كامل لكافة المخاطر والمنافع المتعلقة بملكية الأصل تمثل في تحديد إمكانية انتقال ملكية الأصل من المؤجر إلى المستأجر في نهاية مدة عقد التأجير أو إذا كان للمستأجر حق خيار شراء الأصل، وكذلك الشروط المطبقة لممارسة هذا الحق إن كان الأمر كذلك، أو عندما تكون مدة عقد التأجير تغطي الجزء الرئيسي من العمر الاقتصادي للأصل، أو إذا كانت الأصول المؤجرة ذات طبيعة خاصة وإذا بلغت القيمة الحالية للحد الأدنى من دفعات الإيجار فعلياً على الأقل كامل القيمة العادلة للأصل المؤجر.

### عقد تأجير تمويلي – عندما تكون الشركة هي الطرف المؤجر

عند بدء مدة الإيجار، يتم تسجيل عقود التأجير التمويلي بالمبالغ التي تعادل القيمة العادلة للأصل المؤجر، أو إذا كان أقل، القيمة الحالية للحد الأدنى من دفعات الإيجار.

### عقد تأجير تشغيلي – عندما تكون الشركة هي الطرف المستأجر

يتم تصنيف عقود تأجير الموجودات التي يحتفظ المؤجر بموجبها بكافة المخاطر والمنافع المتعلقة بملكية أصل كعقود تأجير تشغيلي. ويتم تحويل المدفوّعات بموجب عقود التأجير التشغيلي على بيان الأرباح أو الخسائر بطريقة القسط الثابت على مدى مدة الإيجار.

### (ج) مخصصات المطلوبات

تسجل المخصصات عندما يكون على الشركة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) نتيجة لحدث سابق ويكون من المرجح أن يتطلب ذلك تدفقاً صادراً للموارد التي تتضمن منافع اقتصادية لتسوية الالتزام، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام. عندما تتوقع الشركة أن جزء أو كل المخصص سيتم استرداده، على سبيل المثال بموجب عقد تأمين، يتم الاعتراف بالمبلغ المسترد كأصل منفصل، ولكن فقط عندما يكون الاسترداد مؤكدًا فعلياً. يتم عرض المصروفات المتعلقة بأي مخصص في الأرباح أو الخسائر بالصافي بعد أي استرداد.

تم مراجعة المخصصات بتاريخ بيان كل مركز مالي وتعديلها بحيث تعكس أفضل تغير حالي. إذا لم يعد من المحتمل أن هناك حاجة لتدفقات صادرة للموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام، يتم رد المخصص. إذا كان تأثير القيمة الزمنية للمال جوهريًا، يتم خصم المخصصات باستخدام معدل ما قبل الضريبة الحالي والذي يعكس المخاطر المتعلقة بالالتزام، حيثما لزم الأمر. إذا تم استخدام الخصم، يتم تسجيل الزيادة في المخصص بسبب مرور الوقت كتكاليف تمويل.

#### ط) تكاليف الاقتراض

يتم رسملة الفوائد على القروض المتکبدة لتمويل إنشاء ممتلكات وألات ومعدات كجزء من تكلفتها خلال المدة المطلوب فيها إنجاز عملية الإنشاء. ويتم تسجيل كافة تكاليف الفوائد الأخرى كمصاروفات للفترة التي تم تكبدها فيها.

#### ي) معاملات العملات الأجنبية

يتم ترجمة المعاملات بالعملات الأجنبية إلى الدولار الأمريكي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات النقدية المقومة بعملات أجنبية إلى الدولار الأمريكي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ بيان المركز المالي. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة في بيان الأرباح أو الخسائر. إن البنود غير النقدية المقومة بالعملات الأجنبية والتي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية يتم ترجمتها وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة.

لعرض عرض هذه البيانات المالية بالدينار الكويتي، تم عرض موجودات ومطلوبات الشركة بالدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ بيان المركز المالي. يتم ترجمة بنود الإيرادات والمصاروفات وفقاً لمتوسط أسعار الصرف للسنة، إلا إذا تقبلت أسعار الصرف بشكل كبير خلال تلك السنة، وفي هذه الحالة يتم استخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ هذه المعاملات. ويتم إدراج الفروق الناتجة، إن وجدت، في الدخل الشامل الآخر وتعرض في احتياطي ترجمة العملات الأجنبية ضمن حقوق الملكية.

#### ك) مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يستحق الموظفون مكافأة نهاية خدمة وفقاً لنصوص قانون العمل الكويتي على أساس مدة الخدمة المتراكمة وأخر راتب والعلاوات المدفوعة الأخرى. تستحق التكاليف المتوقعة لهذه المنافع على مدار مدة الخدمة.

#### الموظفون الكويتيون

إن حقوق التقاعد والحقوق الاجتماعية الأخرى الخاصة بالموظفيين الكويتيين يتم تغطيتها حسب أنظمة المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية والتي يتم بموجبها تحصيل اشتراكات شهرية من الشركة والعاملين على أساس نسبة مئوية ثابتة من الرواتب. يتم تحويل حصة الشركة من المساهمات في هذا النظام وهو نظام تقاعدي ذو مساهمات محددة على بيان الأرباح أو الخسائر في السنة التي تتعلق بها.

#### ل) القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه مقابل بيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛ أو
- في حال غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ربحاً للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون دخول الشركة إلى السوق الرئيسي أو الأكثر ربحاً متاحاً.

يتم قياس القيمة العادلة لأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، على افتراض أن المشاركين في السوق سيتصرفون بما فيه مصلحتهم الاقتصادية.

تستخدم الشركة أساليب التقييم الملائمة للظروف والتي تتتوفر من أجلها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، والتي تزيد من استخدام المدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات، التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية، ضمن تسلسل القيمة العادلة، كما هو مبين أدناه، استناداً إلى مدخلات المستوى الأقل التي تكون جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

المستوى 1 – تعتبر المدخلات هي الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المتماثلة والتي يكون دخولها متاحاً للمنشأة كما في تاريخ القياس؛

المستوى 2 – تعتبر المدخلات، بخلاف الأسعار المعلنة والمتضمنة في المستوى 1، ملحوظة للأصل أو الالتزام إما بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و

المستوى 3 – تعتبر المدخلات غير ملحوظة للأصل أو الالتزام.

بالنسبة للأدوات المالية المتداولة في سوق نشط، يتم تحديد قيمتها العادلة بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. يتم استخدام أسعار أوامر الشراء للموجودات وأسعار العروض للمطلوبات. عند قياس القيمة العادلة لأصل غير مالي، يتم مراعاة قدرة المشارك في السوق على تحقيق المنافع الاقتصادية من خلال أفضل وأمثل استخدام للأصل أو بيعه لمشارك آخر في السوق الذي سوف يقوم باستخدام الأصل بأفضل وأمثل استخدام له.

أما بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الاعتراف بها في البيانات المالية على أساس متكرر، فإن الشركة تحدد ما إذا كانت الانتقالات قد حدثت بين مستويات التسلسل الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (بناءً على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقرير.

ولغرض إصلاحات القيمة العادلة، حددت الشركة فئات للموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى تسلسل القيمة العادلة على النحو الموضح أعلاه.

#### (م) الأحكام والتقديرات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية للشركة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصروفات وال الموجودات والمطلوبات والإصلاحات المتعلقة بها، بالإضافة إلى الإصلاحات المتعلقة بالمطلوبات المحتملة. إن عدم التأكيد من هذه الافتراضات والتقديرات قد يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديل مادي في القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات المتأثرة في فترات مستقبلية. عند تطبيق السياسات المحاسبية للشركة، اتخذت الإدارة أحكام وافتراضات فيما يتعلق بالمصادر المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكيد من التقديرات في تاريخ البيانات المالية، والتي تمثل مخاطر جوهرية تؤدي إلى تعديل مادي في القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات في السنة المالية التالية. وقد تتغير الظروف الحالية والافتراضات المتعلقة بالتطورات المستقبلية نتيجة لظروف خارجة عن إرادة الشركة وتعكس على الافتراضات عند حدوثها. وفيما يلي البنود التي لها التأثير الأكثر أهمية على المبالغ المسجلة في البيانات المالية التي تتطوّي على الأحكام و/ أو التقديرات الجوهرية للإدارة من بين الأحكام / التقديرات ذات الصلة.

##### الأحكام

عند تطبيق السياسات المحاسبية للشركة، اتخذت الإدارة الأحكام التالية التي لها التأثير الأكثر أهمية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية:

تحديد ما إذا كان الترتيب يحتوي على عقد إيجار

استناداً إلى تقييم الإدارة، تعتبر اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه المبرمة مع وزارة الكهرباء والماء كعقد إيجار ضمن سياق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 وتم تصنيفها كعقد إيجار تمويلي، نظراً لتحويل المخاطر الجوهرية ومنافع الملكية إلى وزارة الكهرباء والماء بتاريخ التشغيل التجاري للمشروع وهو تاريخ بدء مدة عقد الإيجار. ويتمثل أساس هذا الاستنتاج في أن اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه تمثل الجزء الأكبر من العمر الإنتاجي للمحطة، كما أن القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار تعادل إلى حد كبير القيمة العادلة للمحطة عند بدء عقد الإيجار.

##### الحد الأدنى لدفعات الإيجار

يتم تقدير الحد الأدنى لدفعات الإيجار من اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه استناداً إلى التوقعات المحتملة لصافي سعة الكهرباء والمياه ومؤشرات أسعار المنتج الأمريكي، ومؤشرات أسعار المستهلك الكويتي على مدى فترة خمسة وعشرين عاماً.

##### الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان

كما هو مبين في إيضاح 3 (أ) (ii)، يتم قياس خسائر الائتمان المتوقعة كمخصص يساوي خسائر الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً بالنسبة لموجودات المرحلة الأولى أو خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأصل بالنسبة لموجودات المرحلة الثانية والثالثة. ينتقل الأصل إلى المرحلة الثانية عند تزداد مخاطر الائتمان الخاصة به بصورة جوهرية منذ الاعتراف المبدئي. لا يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 9 العناصر التي تشكل زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان. وعند تقييم إذا ما كانت مخاطر الائتمان للأصل ما شهدت زيادة جوهرية، تأخذ الشركة في الاعتبار المعلومات المستقبلية النوعية والكمية المعقولة والمؤدية.

## المصادر الرئيسية لعدم التأكيد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكيد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية والتي لها مخاطر جوهرية تؤدي إلى تعديل مادي على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية التالية:

## القيمة العادلة للمشتقات

طبقاً لعقود مبادلة أسعار الفائدة، توافق الشركة على مبادلة الفرق بين مبالغ الفائدة ذات الأسعار الثابتة والمتغيرة التي تحتسب على أصل المبالغ الاسمية المتفق عليها. تمكن تلك العقود الشركة من تخفيف مخاطر تغير أسعار الفائدة من تعرضات التدفقات النقدية على الديون ذات سعر الفائدة المتغير. يتم احتساب القيمة العادلة على أنها القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية التقديرية. تعتمد تقديرات التدفقات النقدية المستقبلية ذات سعر الفائدة المتغير على أسعار المبادلة المعروضة وأسعار المستقبلية وأسعار الاقتران بين البنوك. يتم خصم التدفقات النقدية التقديرية باستخدام منحى عائد يستمد من مصادر مماثلة ويعكس السعر المقارن المعروض بين البنوك الذي يستخدمه المشاركون في السوق لهذا الغرض عند تسعير مبادلات أسعار الفائدة. يخضع تقييم القيمة العادلة لتعديل مخاطر الائتمان الذي يعكس مخاطر الائتمان الخاصة بالشركة وبالطرف المقابل.

## ن) معايير صادرة ولكن لم يسر مفعولها بعد

إن المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التي تم إصدارها ولكن لم يسر مفعولها بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للشركة موضحة أدناه. تتوارد الشركة تطبيق المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، في حال الاقتضاء، عندما تصبح سارية المفعول.

## التعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 ومعايير المحاسبة الدولي 8: تعريف مصطلح "مادي"

في شهر أكتوبر 2018، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية ومعيار المحاسبة الدولي 8 السياسات المحاسبية والتغييرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء بهدف مطابقة تعريف مصطلح "مادي" في كافة المعايير وتوضيح بعض جوانب التعريف. ينص التعريف الجديد على أن "المعلومات تكون مادية في حال كان المتوقع بصورة معقولة أن يترتب على حذفها أو تحريرها أو جعلها غامضة وجود تأثير على القرارات التي يتتخذها المستخدمين الأساسيين للبيانات المالية ذات الغرض العام استناداً إلى تلك البيانات المالية التي توفر معلومات مالية حول كيان معين الذي يصدر البيانات المالية". من غير المتوقع أن يكون التعديلات على تعريف مصطلح "مادي" أثر هام على البيانات المالية للشركة.

## 4. النقد والأرصدة لدى البنوك

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
860	506	النقد بالصندوق
4,514,510	52,400	النقد لدى البنوك
41,337,828	46,116,843	ودائع
45,853,198	46,169,749	النقد والنقد المعدل طبقاً لبيان التدفقات النقدية

إن الودائع قصيرة الأجل مقومة بالدولار الأمريكي ومودعة لدى بنك أجنبى وتحمل معدل فائدة فعلية تتراوح من 1.47% إلى 2.66% سنوياً (2018: 2.37% إلى 2.60% سنوياً).

إيضاحات حول البيانات المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

5. مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
4,223,060	10,466,817	مدينون تجاريون
4,524,445	5,353,508	موجودات عقود
334,437	351,061	مصروفات مدفوعة مقدماً
268,585	290,099	مدينو طلبات كفالة
1,237,320	-	أصل الضريبة المؤجلة
90,356	87,903	دفعة إيجار مقدمة إلى وزارة الكهرباء والماء
152,495	14,511	أرصدة مدينة أخرى
<b>10,830,698</b>	<b>16,563,899</b>	

يبلغ متوسط فترة الائتمان الممنوحة للعميل 60 يوماً. إن مبالغ المدينين التجاريين التي انقضى تاريخ استحقاقها غير محملة بالفائدة.

كما في 31 ديسمبر 2019، لم ينقضى تاريخ استحقاق مدينون تجاريين بقيمة 10,466,817 دينار كويتي ولم تتخفض قيمتها (2018: 4,213,529 دينار كويتي). انقضى تاريخ استحقاق أرصدة المدينين التجاريين البالغة لا شيء (2018: 9,531 دينار كويتي) ولكن لم تتخفض قيمتها، حيث أن عمرها أقل من ثلاثة أشهر. إن جميع أرصدة المدينين التجاريين مقومة بالدينار الكويتي وتتمركز في دولة الكويت. إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ بيان المركز المالي مفصح عنه في إيضاح 19 من هذه البيانات المالية.

تمثل دفعة الإيجار المقدمة إجمالي تكلفة عقد الإيجار التشغيلي لاستئجار الأرض التي تم بناء المحطة عليها، وسوف يتم إطفائها على مدار فترة عقد الإيجار المقدرة بأربعين سنة.

6. مدينو عقود التأجير التمويلي

عقود التأجير التمويلي التي تكون فيها الشركة هي الطرف المؤجر.

يندرج هذا النوع من عقود التأجير ضمن نطاق تفسير المعيار الدولي للتقارير المالية 16 الذي ينطبق على اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه على أساس أنها تمثل عقود لتحويل وبيع الطاقة يتم من خلالها نقل الحق الحصري في استخدام الأصل الإنتاجي. قامت الشركة بتسجيل مديني عقود التأجير التمويلي على النحو التالي:

القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار	متحصلات الحد الأدنى	لدفعات الإيجار	2019	2019
دينار كويتي	دينار كويتي		دينار كويتي	دينار كويتي
11,864,936	38,014,226			
53,146,233	150,847,531			
415,743,627	639,890,392			
480,754,796	828,752,149			
-	(347,997,353)			
<b>480,754,796</b>	<b>480,754,796</b>			

المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي  
في غضون سنة واحدة  
من سنتين إلى خمس سنوات  
بعد 5 سنوات  
الحد الأدنى لدفعات الإيجار المستقبلية غير المخصومة  
إيرادات تمويل غير مكتسبة  
صافي الاستثمار في عقد تأجير تمويلي في 31 ديسمبر 2019

القيمة الحالية للحد الأدنى لدفعات الإيجار	متحصلات الحد الأدنى
2018	2018
دينار كويتي	دينار كويتي
11,027,221	37,771,342
50,490,938	150,885,841
<u>429,551,635</u>	<u>676,638,537</u>
491,069,794	865,295,720
-	(374,225,926)
<u>491,069,794</u>	<u>491,069,794</u>

المبالغ المستحقة بموجب عقود تأجير تمويلي  
في غضون سنة واحدة  
من سنتين إلى خمس سنوات  
بعد 5 سنوات  
الحد الأدنى لدفعات الإيجار المستقبلية غير المخصومة  
إيرادات تمويل غير مكتسبة  
صافي الاستثمار في عقد تأجير تمويلي في 31 ديسمبر 2018

البنود المدرجة ضمن بيان المركز المالي:

2018	2019
دينار كويتي	دينار كويتي
11,027,221	11,864,936
<u>480,042,573</u>	<u>468,889,860</u>
<u>491,069,794</u>	<u>480,754,796</u>

الجزء المتداول  
الجزء غير المتداول

يبلغ معدل الفائدة الوارد ضمن عقد التأجير التمويلي %5.5 (2018: %5.5) سنويًا.

بيانات حول البيانات المالية  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

ممتلكات وألات ومعدات .7

البيانات المالية	المختلفة	البيانات المالية	المختلفة
أثاث وتجهيزات دينار كويتي	مبيانی وتحسینات دینار کويٰتی	اجهزه تكنولوجيا دینار کويٰتی	معلومات دینار کويٰتی
سيارات دينار كويتي	سيارات دينار کويٰتی	الآلات ومعدات دینار کويٰتی	الآلات ومعدات دینار کويٰتی
الإجمالي دينار كويتي	الإجمالي دينار كويٰتی	أجهزة تكنولوجيا دینار کويٰتی	أجهزة تكنولوجيا دینار کويٰتی
482,999	1,019	32,711	4,300
424,641	371	88,011	1,803
436,962	8,007		
334,456	-		
كما في 31 ديسمبر 2019	كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2019	كما في 31 ديسمبر 2018
كما في 31 ديسمبر 2018	كما في 31 ديسمبر 2017	كما في 31 ديسمبر 2019	كما في 31 ديسمبر 2018
القيمة الدفترية			
25			

2018	2019
دينار كويتي	دينار كويتي
6,261	3,375
631,028	598,652
<u>4,876,851</u>	<u>3,113,160</u>
<u>5,514,140</u>	<u>3,715,187</u>

حسابات دانة  
داننو محجوز ضمان  
مستحقات وداننون آخرون

## معاملات مع الأطراف ذات الصلة .9

تعتبر الأطراف أنها ذات صلة إذا كان أحد الأطراف لديه سيطرة على الطرف الآخر أو بإمكانه ممارسة تأثيراً جوهرياً على الطرف الآخر فيما يتعلق باتخاذ القرارات المالية والتشغيلية. تتضمن الأطراف ذات صلة منشآت يكون للشركة تأثيراً جوهرياً عليها والمساهمين الرئيسين والمدراء وموظفي الإدارة العليا للشركة. إن الشركة لديها معاملات مع أطراف ذات صلة تمثل في منشآت يمكن لبعض المساهمين ومدراء الشركة ممارسة تأثير جوهري عليها. وتتضمن الشركة أن أسعار وشروط هذه المعاملات هي نفس الأسعار والشروط التي يراعيها مجلس إدارة الشركة عند التعامل مع أطراف أخرى ليست ذات صلة.

إن المبالغ المستحقة إلى الأطراف ذات الصلة ليست محملة بفائدة ولا يوجد تاريخ محدد لاستحقاقها.

فيما يلي معاملات وأرصدة الأطراف ذات الصلة المتضمنة في هذه البيانات المالية:

2018	2019
دينار كويتي	دينار كويتي
35,218	16,791
<u>4,898,277</u>	<u>5,263,957</u>
<u>14,242,235</u>	<u>14,454,258</u>
33,536	37,944
<u>304,636</u>	<u>250,146</u>

بيان المركز المالي  
المستحق من أطراف ذات الصلة

المستحق إلى أطراف ذات الصلة

بيان الأرباح أو الخسائر  
تكليف تشغيل

تكليف تمويل

مصاريف عمومية وإدارية

المصاريف العمومية والإدارية تشمل مكافأة موظفي الإدارة العليا.

## قرصان لأجل .10

2018	2019
دينار كويتي	دينار كويتي
14,621,995	15,645,888
<u>374,771,336</u>	<u>359,681,483</u>
<u>389,393,331</u>	<u>375,327,371</u>

الجزء المتداول  
الجزء غير المتداول

2018	2019
دينار كويتي	دينار كويتي
175,226,998	168,897,316
76,905,183	74,127,155
<u>137,261,150</u>	<u>132,302,900</u>
<u>389,393,331</u>	<u>375,327,371</u>

تسهيل بمبلغ 645 مليون دولار أمريكي من بنك ياباني لمؤسسة دولية، ويحمل معدل فائدة متغير يعادل سعر الليبور زائد 1.25% سنوياً.

تسهيل بمبلغ 283 مليون دولار أمريكي من عدة مقرضين بموجب اتفاقية تسهيلات تغطي تأمين شركة نيبون للتصدير والاستثمار، ويحمل معدل فائدة متغير يعادل سعر الليبور زائد 1.10% - 1.30% سنوياً.

تسهيل بمبلغ 505 مليون دولار أمريكي من عدة مقرضين بموجب اتفاقية التسهيلات التجارية، ويحمل معدل فائدة متغير يعادل سعر الليبور زائد 1.70% - 2.55% سنوياً.

تسدد هذه القروض على أقساط ربع سنوية ولها موعد استحقاق نهائي في نوفمبر 2036.

تنص اتفاقيات القروض على أن يتم ضمان القروض المذكورة أعلاه مقابل خطابات تنازل عن المديونيات والحقوق المتبقية بموجب اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه، بالإضافة إلى رهن أسهم الشركة. إن الالتزام المالي بموجب اتفاقيات القروض يتضمن المساهمة في حقوق ملكية الشركة التابعة بواقع 20% على الأقل من إجمالي تكلفة المشروع في تاريخ التشغيل التجاري للمشروع ومعدل تغطية الدين بواقع 1 : 1.05 بعد ذلك.

يتعين على الشركة إنشاء حساب احتياطي خدمة دين للاحتفاظ بمستوى معين من النقد لخدمة ديونها لفترة ستة أشهر. أصدرت بعض الأطراف ذات الصلة بالشركة خطابات اعتماد لصالح جهات الإقراض بمبلغ 17.62 مليون دولار أمريكي (2018: 17.59 مليون دولار أمريكي) للمساهمة في المبلغ المطلوب.

كما في 31 ديسمبر 2019، لم تقم الشركة بسحب تسهيلات رأس المال العامل قدرها 14.27 مليون دولار أمريكي (2018: 14.26 مليون دولار أمريكي).

#### رأس المال 11.

يتكون رأس المال للشركة المصرح به والمصدر من 1,100,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم، 110,000,000 دينار كويتي (2018: 1,100,000,000 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم، 110,000,000 دينار كويتي) وهو مدفوع نقداً بالكامل.

#### الاحتياطي الإجباري 12.

وفقاً لأحكام قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة، تم تحويل 10% من صافي الربح إلى الاحتياطي الإجباري و يجب أن يتم بشكل سنوي حتى يصل رصيد هذا الاحتياطي إلى 50% من رأس المال المدفوع كحد أدنى. يجوز استعمال الاحتياطي الإجباري فقط لتغطية توزيعات تصل إلى 5% كحد أقصى في السنوات التي لا تكون فيها الأرباح المرحلة كافية لهذا الغرض.

#### الإيرادات 13.

2018	2019
دينار كويتي	دينار كويتي
12,453,938	11,920,570
3,071,398	5,729,725
<u>8,424,945</u>	<u>6,644,221</u>
<u>23,950,281</u>	<u>24,294,516</u>
<u>27,230,548</u>	<u>26,774,644</u>
<u>51,180,829</u>	<u>51,069,160</u>

إيرادات من عقد مع عميل  
إيرادات تشغيل وصيانة ثابتة  
إيرادات إنتاج الكهرباء والمياه  
محصلات تكميلية وإيرادات خدمات

إيرادات عقد تأجير تمويلي  
إيرادات فوائد

## 14. تكاليف التشغيل

تتمثل تكاليف التشغيل الرئيسية في تكاليف تشغيل وصيانة المحطة.

## 15. حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يمثل هذا البند حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي والمحاسبة بواقع 1% من ربح السنة بعد التحويل إلى الاحتياطي الإجباري وتسويات أخرى.

## 16. الزكاة

تمثل الزكاة الضرائب المستحقة لوزارة المالية بموجب قانون الزكاة رقم 46 لسنة 2006 وتحسب بواقع 1% من ربح السنة بعد التحويل إلى الاحتياطي الإجباري وتسويات أخرى.

## 17. ربحية السهم الأساسية والمخفة

تحسب مبالغ ربحية السهم الأساسية بقسمة ربح الفترة الخاصة بحاملي الأسهم العاديين للشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة.

يتم احتساب ربحية السهم المخفة بقسمة الربح الخاص بحاملي الأسهم العاديين للشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة زائد المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي قد تصدر عند تحويل جميع الأسهم العادية المخفة المحتملة إلى أسهم عادية، حيث لا توجد أدوات مخفة قائمة، تكون ربحية السهم الأساسية والمخفة متطابقة.

2018	2019	
12,063,428	12,301,228	ربح الفترة (دينار كويتي)
1,100,000,000	1,100,000,000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة
10.97	11.18	ربحية السهم (فلس)
		قطاع التشغيل

## 18.

تقوم الشركة بإنتاج الماء والكهرباء في دولة الكويت بالنيابة عن وزارة الكهرباء والماء ومن هذا النشاط تتطلب الإيرادات وتحمل المصروفات، وتنتمي مراجعة نتائجه بصورة منتظمة من قبل مجلس إدارة الشركة. وبناءً عليه، لدى الشركة قطاع تشغيل واحد فقط ومعلومات تتعلق بالقطاع موضوعة في بيانات المركز المالي والأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر.

## 19. إدارة المخاطر المالية

تتعرض الشركة للمخاطر التالية الناجمة من الأدوات المالية:

- مخاطر الانتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق

يبين هذا الإيضاح معلومات حول تعرّض الشركة لكل من المخاطر أعلاه، كما يوضح أهداف الشركة و سياساتها وإجراءاتها نحو قياس المخاطر وإدارتها و كذلك إدارة الشركة لرأس المال.

## أ. إطار عمل إدارة المخاطر

يتولى مجلس الإدارة المسئولية العامة لإعداد والإشراف على الإطار العام لإدارة المخاطر لدى الشركة. يتولى مجلس الإدارة المسئولية عن تطوير ومتابعة سياسات إدارة المخاطر لدى الشركة.

تم إعداد سياسات إدارة المخاطر بالشركة بهدف التعرف على المخاطر التي تواجه الشركة وتحليلها، ووضع حدود وضوابط مخاطر ملائمة، ومراقبة المخاطر ومدى الالتزام بالحدود الموضوعة. وتم مراجعة سياسات ونظم إدارة المخاطر بشكل منتظم لتعكس التغيرات التي تحدث في ظروف السوق وفي أنشطة الشركة. تهدف الشركة من خلال التدريب ومعايير الإدارة والإجراءات لديها نحو تعزيز بينة رقابية منضبطة وبناءة والتي يفهم كافة الموظفون من خلالها أدوارهم ومسؤولياتهم.

## (أ) مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر احتمال عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر. إن الموجودات المالية التي قد تعرض الشركة لمخاطر الائتمان تتكون بشكل رئيسي من الودائع البنكية والمدينين التجاريين والأرصدة المدينية الأخرى والمبالغ المستحقة من الأطراف ذات الصلة ومدينيو عقود التأجير التمويلي. تدير الشركة مخاطر الائتمان عن طريق إيداع النقد لدى مؤسسات مالية ذات جدارة ائتمانية عالية والتعامل بشكل رئيسي مع أطراف مقابلة ذات سمعة جيدة. إن مخاطر الائتمان فيما يتعلق بالمدينين التجاريين وموجودات العقود ومدينيو عقود تأجير تمويلي منخفضة للغاية نظراً لأن هذه البنود مستحقة من وزارة الكهرباء والماء.

## التعرض لمخاطر الائتمان

إن القيمة الدفترية للموجودات المالية التالية تمثل الحد الأقصى للتعرض الشركة لمخاطر الائتمان:

2018	2019
دينار كويتي	دينار كويتي
45,852,338	46,169,243
9,168,585	16,124,935
35,218	16,791
<u>491,069,794</u>	<u>480,754,796</u>
<u>546,125,935</u>	<u>543,065,765</u>

فيما يلي الحركة في خسائر الائتمان المتوقعة:

2018	2019
دينار كويتي	دينار كويتي
160,000	-
(79,942)	-
<u>(80,058)</u>	<u>-</u>
<u>-</u>	<u>-</u>

الرصيد في بداية السنة  
شطب ديون معدومة غير محصلة  
رد مخصص انخفاض القيمة  
الرصيد في نهاية السنة

## النقد والأرصدة لدى البنوك

إن الأرصدة لدى البنوك والودائع لأجل محتفظ بها لدى أطراف مقابلة متمثلة في بنوك ومؤسسات مالية ذات تصنيف ائتمان عالي. ترى الشركة أن أرصادتها لدى البنوك ذات الصلة منخفضة بناءً على التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف مقابلة. تم احتساب خسائر الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً فيما يتعلق بالأرصدة لدى البنوك باستخدام احتمالية التغير في السداد. إن النقد والنقد المعادل محتفظ به لدى بنوك مصنفة ما بين A إلى A+ بناءً على التصنيفات الائتمانية الخارجية. إن الأثر المالي لخسارة الائتمان المتوقعة غير جوهري على البيانات المالية في المجمل.

## مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى ومدينيو عقود تأجير تمويلي

تنشأ أرصدة المدينين التجاريين وموجودات العقود ومدينيو عقود التأجير التمويلي نتيجة التعامل مع عميل واحد فقط؛ وهو وزارة الكهرباء والماء في دولة الكويت. إن مخاطر الائتمان المتعلقة بالمدينين التجاريين وموجودات العقود ومدينيو عقود التأجير التمويلي تعتبر منخفضة للغاية نظراً لارتباطها بمخاطر سيادية. قامت الشركة باحتساب خسارة الائتمان المتوقعة على مدار 12 شهراً فيما يتعلق بالمدينين التجاريين وموجودات العقود ومدينيو عقود التأجير التمويلي باستخدام احتمالية التغير في السداد المشتقة من مخاطر الدولة وبعض عوامل الاقتصاد الكلي الأخرى ذات الصلة. كان تأثير خسارة الائتمان المتوقعة غير جوهري على البيانات المالية في المجمل.

## المبالغ المستحقة من الأطراف ذات الصلة

يتم إبرام المعاملات مع الأطراف ذات الصلة على أساس العقد القائم على المفاوضات. إن الأطراف ذات الصلة هي أطراف ذات تصنيف ائتمان عالٍ وسمعة حسنة في السوق. تم قياس الانخفاض في قيمة المبالغ المستحقة من الأطراف ذات الصلة على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى الفترة. ترى الشركة أن هذه الأرصدة ذات مخاطر ائتمانية منخفضة استناداً إلى التجارب السابقة. كما في 31 ديسمبر 2019، لم تتحفظ قيمة هذه الأرصدة ولم ينقضى تاريخ استحقاقها.

## (ب) مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة الشركة لصعوبات في جمع الأموال لتلبية الارتباطات المصاحبة للمطلوبات المالية. إن نهج الشركة لإدارة مخاطر السيولة يتمثل في التأكيد قدر الإمكان من أنها تمتلك دائمًا السيولة الكافية لوفاء بمتطلباتها عند حلول موعد استحقاقها، في كل من الظروف العادية والصعبة، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو التسبب في إلحاق الضرر بسمعة الشركة.

يأخذ مجلس الإدارة على عاتقه المسؤولية الكاملة عن إدارة مخاطر السيولة والذي قام بتطبيق إطار مناسب لإدارة مخاطر السيولة لإدارة عمليات التمويل طويل الأجل ومتطلبات إدارة السيولة. تقوم الشركة بإدارة مخاطر السيولة عن طريق الإبقاء على احتياطيات تمويل كافية وتسهيلات مصرافية وتسهيلات الاقتراض الاحتياطي وعن طريق المراقبة والرصد المتواصل للتدفقات النقدية المتوقعة والفعالية ومضاهاة تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية.

يتم إدارة السيولة من خلال التأكيد بشكل دوري من توافر النقد الكافي لتلبية أي ارتباطات مستقبلية. لا تعتبر الشركة نفسها معرضة لمخاطر جوهرية فيما يتعلق بالسيولة.

فيما يلي الاستحقاقات التعاقدية غير المخصومة للمطلوبات المالية:

التدفقات النقدية التعاقدية					
أكثر من 5 سنوات	أقل من سنة واحدة من سنة واحدة إلى من سنتين إلى 5 سنوات		القيمة الدفترية		
	دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي	دinar كويتي
-	-	-	3,715,187	3,715,187	2019 دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى مستحق إلى أطراف ذات صلة
-	-	-	5,263,957	5,263,957	قرص لأجل مطلوبات مالية مشتقة
327,601,299	83,727,321	57,040,631	28,026,599	375,327,371	
48,778,560	25,260,500	8,498,108	9,804,114	83,038,921	
376,379,859	108,987,821	65,538,739	46,809,857	467,345,436	
 <b>2018</b>					
-	-	-	5,514,140	5,514,140	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى مستحق إلى أطراف ذات صلة
-	-	-	4,898,277	4,898,277	قرص لأجل مطلوبات مالية مشتقة
370,435,939	91,622,860	61,914,557	30,456,715	389,393,331	
31,555,331	19,151,892	14,653,834	7,758,443	61,865,992	
401,991,270	110,774,752	76,568,391	48,627,575	461,671,740	

## (ت) مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق في احتمال تأثير التغيرات التي تحدث في أسعار السوق مثل أسعار الصرف الأجنبي وأسعار الفائدة وأسعار الأسهم على إيرادات الشركة أو قيمة أدواتها المالية. إن الهدف من عملية إدارة مخاطر السوق هو إدارة التعرض لمخاطر السوق وضبطها في إطار حدود مقبولة، مع الأخذ في الاعتبار الوصول إلى الحد الأقصى من العوائد.

تستخدم الشركة الأدوات المالية المشتقة لإدارة مخاطر السوق. يتم تنفيذ كافة هذه المعاملات ضمن إطار الإرشادات التي وضعها مجلس إدارة الشركة. وبوجه عام، تسعى الشركة إلى تطبيق محاسبة التحوط لإدارة التقلبات في الأرباح أو الخسائر.

يتم إجراء مراجعة جوهرية ومقارنات أسعار الفائدة الرئيسية عالمياً. هناك عدم تيقن بشأن توقيت وطريقة الانتقال لاستبدال أسعار الفائدة المقارنة المعروضة بين البنوك بأسعار فائدة بديلة.

ونتيجةً لأوجه عدم الثيقن هذه، يوجد حكم محاسبي هام تتضمنه عملية تحديد إذا ما كانت علاقات معينة بمحاسبة التحوط – والتي تتحوط لتبالين لمخاطر صرف العملات الأجنبية وأسعار الفائدة بسبب التغيرات المتوقعة في أسعار الفائدة المعروضة بين البنوك – تستمر صلاحيتها لمحاسبة التحوط كما في 31 ديسمبر 2019. يستمر استخدام أسعار الفائدة المعروضة بين البنوك سعر مرجعي في الأسواق المالية وتستخدم في تقييم الأدوات ذات الاستحقاقات التي تتجاوز تاريخ الانتهاء المتوقع لأسعار الفائدة المعروضة بين البنوك. ترى الشركة أن هيكل السوق الحالي يدعم استمرارية محاسبة التحوط كما في 31 ديسمبر 2019.

#### مخاطر العملات الأجنبية

تتمثل مخاطر العملات الأجنبية في مخاطر التقلبات في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية نتيجة لتغيرات أسعار صرف العملات الأجنبية. بتاريخ بيان المركز المالي، لا تتعرض الشركة بصورة كبيرة لمخاطر العملات.

#### مخاطر الأسعار الأخرى

تتمثل مخاطر الأسعار الأخرى في تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في الأسعار السوقية للأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل محددة بالسبة لاستثمار فردي أو الجهة المصدرة أو كافة العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المتداولة في السوق. لا تتعرض الشركة بصورة جوهرية لمخاطر أسعار الأسهم باعتبارها لا تملك أية استثمارات في أدوات حقوق ملكية.

#### مخاطر أسعار الفائدة

تتمثل مخاطر أسعار الفائدة في مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار الفائدة السوقية. إن تعرض الشركة لمخاطر التغيرات في أسعار الفائدة السوقية يرتبط بشكل أساسى بالالتزامات الدين طولية الأجل لدى الشركة ذات أسعار الفائدة المتغيرة. تثير الشركة هذه المخاطر من خلال تحوط قروضها طولية الأجل باستخدام مبادرات معدلات فائدة ثابتة إلى متغيرة. إن مبادرات معدلات الفائدة لها الأثر الاقتصادي الناتج من تحويل القروض من معدلات متغيرة إلى معدلات ثابتة وعليه فإن التعرض لمخاطر معدلات فائدة التدفقات النقدية محدود.

في بداية التحوط وبصورة مستمرة، توثق الشركة إذا ما كانت أداة التحوط فعالة بدرجة عالية في مقابلة التغيرات في التدفقات النقدية للبند المתוتوط له العائد إلى المخاطر المתוتوط لها ويكون ذلك عندما تستوفي علاقات التحوط كافة متطلبات فعالية التحوط التالية.

- توجد علاقة اقتصادية بين البند المתוتوط له وأداة التحوط.
- تأثير مخاطر الائتمان لا يتجاوز التغيرات في القيمة التي تنتج عن تلك العلاقة الاقتصادية.
- أن تكون نسبة التحوط في علاقة التحوط هي نفس النسبة التي تنتج عن مقدار البند المתוتوط له الذي تحوط له الشركة ومقدار أداة التحوط التي تستخدمها المنشأة فعلياً للتحوط من ذلك المقدار من ذلك المقدار المohoط له.

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة بالنسبة للشركة من الودائع البنكية قصيرة الأجل والقروض طولية الأجل. إن القروض الصادرة بأسعار فائدة متغيرة تعرض الشركة لمخاطر التدفقات النقدية. إن قروض الشركة ذات أسعار فائدة ذات متغيرة مقومة بشكل رئيسي بالدولار الأمريكي.

كما في 31 ديسمبر 2019، إذا زادت / انخفضت أسعار الفائدة بنسبة 0.5% مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى، فسيكون الدخل الشامل الآخر أقل / أكثر بمبلغ 254,064 دينار كويتي (2018: 174,153 دينار كويتي).

#### ن. القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة هي السعر الذي يمكن استلامه لبيع أصل ما أو دفعه مقابل تحويل التزام ما في معاملة منتظمة بين المشاركيـن في السوق بتاريخ القياس. ومن المفهوم ضمنياً في تعريف القيمة العادلة افتراض استمرارية الشركة وعدم وجود نية أو حاجة لتصفية أو تقليل عملياتها بشكل مادي أو أن تتولى معاملات بشروط غير ملائمة.

تستخدم الشركة مدخلات التسلسل بالمستوى الثاني لقياس القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة. إن القيمة الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية التي تكون سائلة أو لها فترة استحقاق قصيرة الأجل تساوي تقريرياً قيمتها العادلة. لا تختلف القيمة الدفترية بشكل جوهري عن القيمة العادلة لها.

## حساب احتياطي التحوط والمطلوبات المالية المشتقة

في إطار النشاط الاعتيادي للأعمال، تستخدم الشركة مشتقات الأدوات المالية وتمثل في مبادلات أسعار الفائدة لإدارة تعرضها للتقلبات في أسعار الفائدة. إن الأداة المالية المشتقة هي عبارة عن عقد مالي بين طرفين تستند فيها المدفوعات إلى حركات الأسعار في واحد أو أكثر من الأدوات المالية الرئيسية أو في معدلات أو مؤشرات السوق المرجعية. إن مبادلات معدلات الفائدة هي عبارة عن اتفاقات تعاقدية بين طرفين لتبادل الفائدة استناداً إلى القيمة الإسمية لعملة واحدة لفترة ثابتة.

وفقاً لشروط الاتفاقية العامة المبرمة مع المقرضين، فإن الشركة مطالبة بمبادلة معدل الفائدة المتغير والمستحق على القروض بسعر فائدة ثابت من خلال مبادلات أسعار الفائدة. وعليه، فقد قامت الشركة بإبرام عدة مبادلات لمعدلات الفائدة اعتباراً من يناير 2014 وحتى أغسطس 2036 لتحوط مدفوعات سعر الفائدة المتغير على الدين القائم وإصدارات الدين المستقبلية. وقد تم تصنيفها كتحوطات للتدفقات النقدية وقد تم إدراج الزيادة في القيمة العادلة لمبادلات أسعار الفائدة القائمة كما في 31 ديسمبر 2019 وبالنسبة 21,073,934 دينار كويتي (2018: انخفاض بمبلغ 17,847,648 دينار كويتي) في الدخل الشامل الآخر وتم تصنيفها كاحتياطي تحوط في حقوق الملكية.

يوضح الجدول أدناه القيم العادلة لمشتقات الأدوات المالية بالإضافة إلى القيم الإسمية التي تم تحليلها حسب فترة الاستحقاق. تمثل القيم الإسمية المبالغ التي يتم تطبيق سعر تحديد مبالغ التدفقات النقدية التي سيتم تبادلها ولا تمثل الربح أو الخسارة المحتملة المرتبطة بمخاطر السوق أو مخاطر الائتمان لتلك الأدوات.

		مشتقات محفوظ بها للتحوط:	
		تحوطات التدفقات النقدية - مبادلات أسعار الفائدة	القيمة الإسمية:
			في 31 ديسمبر
2018	2019		
دينار كويتي	دينار كويتي		
374,963,916	361,419,187		
(6,564,374)	(9,710,943)	القيمة العادلة السلبية:	
(55,301,618)	(73,327,978)	قصيرة الأجل	
(61,865,992)	(83,038,921)	طويلة الأجل	
1,237,320	-	الأصل الضريبي المؤجل	
(229,312)	(130,317)	فروق ترجمة العملات الأجنبية	
(60,857,984)	(83,169,238)		

## المشتقات الضمنية .2

تشتمل كل من اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه واتفاقية التشغيل والصيانة على مشتقات ضمنية تمثل في تعديل الأسعار بسبب التضخم استناداً إلى مؤشرات الأسعار.

إن هذه المشتقات الضمنية غير منفصلة عن العقود الأصلية ولم يتم المحاسبة عنها كمشتقات مستقلة بذاتها وفقاً لمعايير المحاسبة الدولي 9، نظراً لأن الإدارة ترى أن الخصائص الاقتصادية والمخاطر المصاحبة للمشتقات الضمنية ترتبط بشكل كبير بالخصائص الاقتصادية ومخاطر العقود الأصلية.

## إدارة رأس المال .2

إن أهداف الشركة عند إدارة رأس المال تأمين قدرتها على الاستمرار في مزاولة نشاطها لتحقيق عوائد للمساهمين ومنافع للأطراف المعنية الأخرى وتوفير الهيكل الأفضل لرأس المال لتخفيض تكلفة رأس المال.

وتماشياً مع غيرها في مجال الأعمال، تراقب الشركة رأس مالها على أساس معدل المديونية والذي يتم احتسابه على أساس قسمة صافي الدين على إجمالي رأس المال. يتم احتساب صافي الدين على أساس إجمالي القروض ناقصاً النقد والنقد المعادل. في حين يتم احتساب إجمالي رأس المال كحقوق ملكية باستثناء احتياطي التحوط (كما هو موضح في بيان المركز المالي) زائداً صافي الدين.

2018	2019	
دinar كويتي	دinar كويتي	
389,393,331	375,327,371	اجمالي القروض (ايصال 10)
(45,853,198)	(46,169,749)	نقصاً: النقد والنقد المعادل
343,540,133	329,157,622	صافي الدين
147,361,031	159,785,764	اجمالي حقوق الملكية (باستثناء احتياطي التحوط)
490,901,164	488,943,386	اجمالي رأس المال
70%	67%	معدل المديونية

## الارتباطات والمطلوبات المحتملة .23

## ارتباطات التشغيل والصيانة

ترتبط الشركة باتفاقية تشغيل وصيانة مع شركة اي زد ان او اند ام ذ.م.م، التي تقوم بموجبها بتشغيل وصيانة المحطة، وذلك مقابل رسوم تشغيل ثابتة ومتغيرة وافقت الشركة على دفعها، على أن يتم تعديليها بناءً على مؤشرات الأسعار.

بموجب اتفاقية التشغيل والصيانة، بلغ الحد الأدنى للدفعات المستقبلية ما يلي:

2018	2019	
دinar كويتي	دinar كويتي	
14,190,080	14,645,644	في غضون سنة واحدة
73,300,158	60,970,794	من سنتين إلى خمس سنوات
297,736,215	313,650,409	أكثر من 5 سنوات
385,226,453	389,266,847	

## الموجودات والمطلوبات المحتملة .24

لا يتم الاعتراف بالموجودات المحتملة كأصل إلا عندما يكون تحقيقها مؤكداً بصورة كبيرة. لا يتم الاعتراف بالمطلوبات المحتملة كالالتزام إلا عندما يكون من المحتمل، نتيجة لأحداث سابقة، طلب تدفق موارد اقتصادية لسداد التزام قانوني حالي أو متوقع ويكون بالإمكان تقدير المبلغ بشكل موثوق به.

لا يوجد لدى الشركة أي مطلوبات أو موجودات محتملة في 31 ديسمبر 2019 (2018: لا شيء).