

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries**

**Consolidated Financial Statements  
And Independent Auditors' Report**

**For the year ended 31 December 2018**

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Consolidated financial statements and independent auditors' report  
For the year ended 31 December 2018**

---

<b>Content</b>	<b>Pages</b>
Independent auditors' report	1 – 6
Consolidated statement of financial position	7
Consolidated statement of profit or loss	8
Consolidated statement of comprehensive income	9
Consolidated statement of changes in equity	10
Consolidated statement of cash flows	11
Notes to the consolidated financial statements	12 – 47



**PricewaterhouseCoopers  
Al-Shatti & Co.**  
Arraya Tower II, 23<sup>rd</sup>-24<sup>th</sup> floor, Sharq  
P.O. Box 1753, Safat 13018  
Kuwait  
Telephone: +965 22275777  
Fax: +965 22275888



**Member of Nexia International –  
England P.O. Box 27387  
Safat , 13134 – State of Kuwait  
Telephone: + 965 2242 3415  
Facsimile: + 965 2242 3417**

**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF  
AL KOUT INDUSTRIAL PROJECTS COMPANY K.P.S.C. AND ITS SUBSIDIARIES**

**Report on the audit of the consolidated financial statements**

**Our opinion**

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. (the "Parent Company") and its subsidiaries (together the "Group") as at 31 December 2018, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

**What we have audited**

The Group's consolidated financial statements comprise:

- the consolidated statement of financial position as at 31 December 2018;
- the consolidated statement of profit or loss for the year then ended;
- the consolidated statement of comprehensive income for the year then ended;
- the consolidated statement of changes in equity for the year then ended;
- the consolidated statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the consolidated financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

**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 Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

**Independence**

We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the State of Kuwait. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

**Our audit approach**

As part of designing our audit, we determined materiality and assessed the risks of material misstatement in the consolidated financial statements. In particular, we considered where management made subjective judgements; for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. As in all of our audits, we also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.



**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF  
AL KOUT INDUSTRIAL PROJECTS COMPANY K.P.S.C. AND ITS SUBSIDIARIES (CONTINUED)  
Report on the audit of the consolidated financial statements (Continued)**

**Our audit approach (Continued)**

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on the consolidated financial statements as a whole, taking into account the structure of the Group, the accounting processes and controls, and the industry in which the Group operates.

**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 period. 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.

Key audit matter	How our audit addressed the Key audit matter
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Impairment testing of investment in an associate</b></li> </ul> <p><i>Refer to note 8 to the consolidated financial statements for the related disclosures.</i></p> <p>The carrying value of investment in an associate amounted to KD 6,981,157 as of 31 December 2018. Management performs an impairment testing at the end of each reporting period to determine whether an impairment exists. The annual impairment testing of investment in an associate is considered to be a key audit matter due to significant judgment and estimates involved in the assessment of the assumptions used to determine the recoverable amount. The recoverable amount has been derived based on value-in-use using the discounted forecasted cash flow model.</p> <p>As disclosed in Note 8 to the consolidated financial statements, there are a number of key sensitive judgments made in determining the inputs into the impairment models which, among other, include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Revenue growth</li> <li>• Pre-tax rate used to discount cash flow projections</li> <li>• Growth rate used to arrive at the terminal value</li> <li>• Weighted average cost of capital (WACC)</li> </ul> <p>Management has performed the impairment test. The associate's recoverable amount was determined to be KD 7,194,074 which is above the carrying value at the reporting date.</p>	<p><b>Our audit procedures included carrying out the following among others:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. involving our own internal valuation expert to assist in evaluating the appropriateness of the discount rate and terminal growth rate parameters;</li> <li>2. evaluating the appropriateness of the assumptions applied to key inputs such as revenue growth rates, operating costs, which included comparing these inputs with externally derived data as well as our own assessment based on our knowledge of the client and industry;</li> <li>3. We evaluated management's cash flow forecasts and the process by which they were developed including the comparison of forecasted information against historical results and verifying the mathematical accuracy of the underlying calculations.</li> <li>4. performing our own sensitivity analysis, which, among other, included assessing the effect of reasonably possible reductions in growth rates and forecasted cash flows to evaluate the impact on the currently estimated headroom; and</li> <li>5. evaluating the adequacy of the disclosures made in the consolidated financial statements, including disclosures of key assumptions, judgments and sensitivities.</li> </ol>



**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF  
AL KOUT INDUSTRIAL PROJECTS COMPANY K.P.S.C. AND ITS SUBSIDIARIES (Continued)**

**Report on the audit of the consolidated financial statements (continued)**

**Key audit matters (continued)**

Key audit matter	How our audit addressed the Key audit matter
<p><b>Impairment testing of goodwill</b> <i>Refer to note 9 to the consolidated financial statements for the related disclosures.</i></p> <p>The Group has recognised goodwill in the amount of KD 4,937,402.</p> <p>The majority of goodwill has been allocated to United Materials General Trading Company determined to be a cash-generating unit (CGU).</p> <p>The annual impairment testing of goodwill is considered to be a key audit matter due to significant judgement and estimates involved in the assessment of the assumptions used to estimate the recoverable amount. The recoverable amount of the CGU, which is based on the higher of the value-in-use or fair value less costs to sell, has been derived based on value-in-use using the discounted forecasted cash flow model. This model use several key assumptions, including estimates of future sales volumes, operating costs, terminal value growth rate and the weighted-average cost of capital (discount rate).</p>	<p><b>Our audit procedures included carrying out the following among others:</b></p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. involving our own internal valuation expert to assist in evaluating the appropriateness of the discount rate and terminal growth rate parameters;</li><li>2. evaluating the appropriateness of the assumptions applied to key inputs such as sales volumes, operating costs, long-term growth rates based on our knowledge of the client and the industry;</li><li>3. We evaluated management's cash flow forecasts and the process by which they were developed including the comparison of forecasted information against historical results and verifying the mathematical accuracy of the underlying calculations.</li><li>4. performing our own sensitivity analysis, which, among other, included assessing the effect of reasonably possible reductions in growth rates and forecasted cash flows to evaluate the impact on the currently estimated headroom; and</li><li>5. evaluating the adequacy of the disclosures made in the consolidated financial statements, including disclosures of key assumptions, judgements and sensitivities.</li></ol>

**Other information**

Management is responsible for the other information. The other information comprises the report of the Board of Directors, but does not include the consolidated financial statements and our auditors' report thereon, which we obtained prior to the date of this auditors' report.

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

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above 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.



**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF  
AL KOUT INDUSTRIAL PROJECTS COMPANY K.P.S.C. AND ITS SUBSIDIARIES (Continued)**

**Report on the audit of the consolidated financial statements (continued)**

**Other information (continued)**

If, based on the work we have performed, on the other information that we obtained prior to the date of this auditors' report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

**Responsibilities of management and those charged with governance for the consolidated financial statements**

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

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

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

**Auditors' 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 auditors' 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 scepticism 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.



**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF  
AL KOUT INDUSTRIAL PROJECTS COMPANY K.P.S.C. AND ITS SUBSIDIARIES (Continued)**

**Report on the audit of the consolidated financial statements (continued)**

**Auditors' responsibilities for the audit of the consolidated financial statements (continued)**

- 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 auditors' 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 auditors' report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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

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

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



**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF  
AL KOUT INDUSTRIAL PROJECTS COMPANY K.P.S.C. AND ITS SUBSIDIARIES (Continued)**

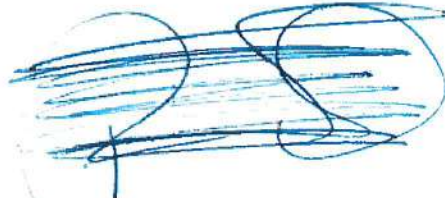
**Report on other legal and regulatory requirements**

Furthermore, in our opinion, proper books of accounts have been kept by the Parent Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Parent Company's board of directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained all information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all information that is required by the Companies' Law no. 1 of 2016, its executive regulation and by the Parent Company's memorandum and articles of association; 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, its executive regulations, nor of the Parent Company's memorandum and articles of association have occurred during the year ended 31 December 2018 that might have had a material effect on the business of the Group or on its consolidated financial position.



---

**Khalid Ebrahim Al-Shatti**  
Licence No. 175-A  
PricewaterhouseCoopers (Al-Shatti & Co.)



---

**Dr. Ali Owaid Rukheyes**  
License No. 72-A  
Member of Nexia International (England)

**25 March 2019**  
Kuwait





Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait

Consolidated statement of financial position  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

	Notes	As at 31 December	
		2018	2017
<b>Assets</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	6	14,845,751	15,520,718
Intangible asset	7	318,600	-
Investment in an associate	8	6,981,157	9,432,875
Goodwill	9	4,937,402	-
Available-for-sale financial asset		-	1,569,347
		<u>27,082,910</u>	<u>26,522,940</u>
<b>Current assets</b>			
Financial asset at fair value through profit or loss		1,039,661	-
Inventories	10	2,645,916	1,494,505
Trade and other receivables	11	9,634,375	7,171,398
Cash and bank balances	12	927,588	2,608,676
		<u>14,247,540</u>	<u>11,274,579</u>
<b>Total assets</b>		<u>41,330,450</u>	<u>37,797,519</u>
<b>Liabilities and equity</b>			
<b>Liabilities</b>			
<b>Non-current liability</b>			
Borrowings	13	1,000,000	-
Employee benefit obligations	14	2,293,006	1,948,118
		<u>3,293,006</u>	<u>1,948,118</u>
<b>Current liabilities</b>			
Trade and other payables	15	4,881,885	3,075,304
Contract Liabilities	19	693,111	131,107
Borrowings	13	1,308,474	-
		<u>6,883,470</u>	<u>3,206,411</u>
<b>Total liabilities</b>		<u>10,176,476</u>	<u>5,154,529</u>
<b>Net assets</b>		<u>31,153,974</u>	<u>32,642,990</u>
<b>Equity</b>			
Share capital	16	10,090,080	10,090,080
Statutory reserve	17	5,186,422	5,186,422
Voluntary reserve	18	5,148,415	5,148,415
Share of an associate's reserves		(2,636,251)	304,072
Foreign currency translation reserve		550,135	527,064
Fair value reserve		-	(162,097)
Retained earnings		<u>12,815,173</u>	<u>11,549,034</u>
<b>Total equity</b>		<u>31,153,974</u>	<u>32,642,990</u>



Mohamed Ahmed Hussein  
Chairman



The notes set out on pages 12 to 47 form an integral part of these consolidated financial statements.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Consolidated statement of profit or loss**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

	Notes	Year ended 31 December	
		2018	2017
Revenue from contracts with customers	19	29,399,150	21,872,638
Cost of sales of goods	20	(18,604,801)	(12,104,573)
Cost of providing services	20	(221,855)	-
<b>Gross profit</b>		<b>10,572,494</b>	<b>9,768,065</b>
Selling and distribution expenses	20	(868,179)	(704,025)
General and administrative expenses	20	(2,911,409)	(1,799,010)
Other income		276,830	181,447
Other (losses) / gains	21	(427,771)	89,153
Impairment of property, plant and equipment	6	-	(1,359,283)
<b>Operating profit</b>		<b>6,641,965</b>	<b>6,176,347</b>
Finance costs		(191,202)	(50,647)
Share of results of an associate	8	228,762	474,894
<b>Profit before contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS), National Labour Support Tax (NLST), Zakat and Board of Directors' remuneration</b>		<b>6,679,525</b>	<b>6,600,594</b>
KFAS		(64,507)	(61,257)
NLST		(170,562)	(169,417)
Zakat		(65,937)	(63,018)
Board of Directors' remuneration		(87,500)	(87,500)
<b>Profit for the year</b>		<b>6,291,019</b>	<b>6,219,402</b>
<b>Earnings per share (Basic and diluted) (fills)</b>	22	<b>62.35</b>	<b>61.64</b>

The notes set out on pages 12 to 47 form an integral part of these consolidated financial statements.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Consolidated statement of comprehensive income**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

	<b>Year ended 31 December</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Profit for the year	<b>6,291,019</b>	<b>6,219,402</b>
<b>Other comprehensive income</b>		
<i>Items that may be reclassified subsequently to the consolidated statement of profit or loss</i>		
Share of other comprehensive income of an associate	147	21,063
Exchange differences on translation of foreign operations	23,071	(74,657)
Changes in fair value of available-for-sale financial asset	-	(196,047)
<i>Items that will not be reclassified subsequently to the consolidated statement of profit or loss</i>		
Share of other comprehensive income of an associate	<b>66,986</b>	-
<b>Other comprehensive income / (loss) for the year</b>	<b>90,204</b>	<b>(249,641)</b>
<b>Total comprehensive income for the year</b>	<b>6,381,223</b>	<b>5,969,761</b>

The notes set out on pages 12 to 47 form an integral part of these consolidated financial statements.

Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait

Consolidated statement of changes in equity  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

	Share capital	Statutory reserve	Voluntary reserve	Share of an associate's reserves	Foreign currency translation reserve	Fair value reserve	Retained earnings	Total equity
Balance at 1 January 2017	10,090,080	5,186,422	5,148,415	283,009	601,721	33,950	10,374,672	31,718,269
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	6,219,402	6,219,402
Other comprehensive income / (loss) for the year	-	-	-	21,063	(74,657)	(196,047)	-	(249,641)
Total comprehensive income / (loss) for the year	-	-	-	21,063	(74,657)	(196,047)	6,219,402	5,969,761
Dividends paid during the year (note 23)	-	-	-	-	-	-	(5,045,040)	(5,045,040)
Balance at 31 December 2017	10,090,080	5,186,422	5,148,415	304,072	527,064	(162,097)	11,549,034	32,642,990
Impact of adoption of IFRS 9 at 1 January 2018 (Note 3)	-	-	-	(3,007,456)	-	162,097	20,160	(2,825,199)
Restated total equity at 1 January 2018	10,090,080	5,186,422	5,148,415	(2,703,384)	527,064	-	11,569,194	29,817,791
Profit for the year	-	-	-	67,133	23,071	-	6,291,019	6,291,019
Other comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	-	-	90,204
Total comprehensive income for the year	-	-	-	67,133	23,071	-	6,291,019	6,381,223
Dividends paid during the year (note 23)	-	-	-	-	-	-	(5,045,040)	(5,045,040)
Balance at 31 December 2018	10,090,080	5,186,422	5,148,415	(2,636,251)	550,135	-	12,815,173	31,153,974

The notes set out on pages 12 to 47 form an integral part of these consolidated financial statements.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Consolidated statement of cash flows**

*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

	Notes	Year ended 31 December	
		2018	2017
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Profit before KFAS, NLST, Zakat and Board of Directors' remuneration		6,679,525	6,600,594
<b>Adjustments for:</b>			
Depreciation and amortisation	6 & 7	3,211,111	3,211,301
Loss on sale of property, plant and equipment		1,745	-
Impairment of property, plant and equipment	6	-	1,359,283
Share of results of an associate	8	(228,762)	(474,894)
Provision for employee benefit obligations	14	299,225	258,407
Fair value loss on financial asset at fair value through profit or loss		529,686	-
Dividend Income		(53,250)	(54,695)
Net impairment losses on trade receivables		74,014	-
Finance costs		191,202	50,647
		<u>10,704,496</u>	<u>10,950,643</u>
<b>Changes in working capital:</b>			
Inventories		(391,257)	178,144
Trade and other receivables		(1,270,552)	(374,455)
Trade and other payables		740,235	180,147
Contract Liabilities		562,004	59,244
<b>Cash generated from operations</b>		<u>10,344,926</u>	<u>10,993,723</u>
KFAS, NLST and Zakat paid during the year		(268,633)	(277,242)
Board of directors' remuneration paid during the year		(78,600)	(63,600)
Employee benefit obligations paid during the year	14	(156,241)	(82,340)
<b>Net cash generated from operating activities</b>		<u>9,841,452</u>	<u>10,570,541</u>
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Purchases of property, plant and equipment	6	(2,373,119)	(2,703,476)
Purchase of intangible asset	7	(354,000)	-
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		26,920	-
Dividend Income received		53,250	54,695
Payment for acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	9	(5,449,365)	-
<b>Net cash flows used in investing activities</b>		<u>(8,096,314)</u>	<u>(2,648,781)</u>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Proceeds from borrowings		6,000,000	-
Repayment of borrowings		(5,502,837)	(1,000,000)
Finance costs paid		(191,202)	(50,647)
Dividends paid to Parent Company's shareholders		(5,045,040)	(5,045,040)
<b>Net cash used in financing activities</b>		<u>(4,739,079)</u>	<u>(6,095,687)</u>
Effect of foreign currency translation		4,379	7,324
<b>Net (decrease) / Increase in cash and cash equivalents</b>		<u>(2,989,562)</u>	<u>1,833,397</u>
Cash and cash equivalents at beginning of year		2,608,676	775,279
<b>Cash and cash equivalents at end of year</b>	10	<u>(380,886)</u>	<u>2,608,676</u>

The notes set out on pages 12 to 47 form an integral part of these consolidated financial statements.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

---

**1 GENERAL INFORMATION**

Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. ("the Parent Company") is a public shareholding company incorporated in the State of Kuwait on 28 December 1993, under the laws of the State of Kuwait, and is listed on the Kuwait Stock Exchange.

The objectives for which the Parent Company and its subsidiaries (together referred to as "the Group") was incorporated are as follows:

- Production of chlorine and salt, steel drums to fill soda solid and other petrochemical products (after approval of Public Authority for Industry).
- Transport Company's products inside and outside the State of Kuwait according to Company's objectives.
- Acquisition of industrial rights and related Intellectual properties or any other industrial trademarks or drawings and any other rights thereto, and renting thereof to other companies whether inside or outside Kuwait.
- Acquisition of movables and properties necessary for the Company to practice its activities pursuant to the limits prescribed by law.
- Investing surplus funds in portfolios managed by specialized financial companies.
- The Parent Company may have interests or participate in any suitable way with entities that engage in similar business activities or that may help the Parent Company achieve its objectives inside Kuwait and abroad. The Parent Company may also purchase such entities or affiliate them.

The Group had 361 employees as at 31 December 2018 (2017: 326 employees).

The address of the Parent Company's registered office is P.O. Box, 10277, Shuaiba 65453, State of Kuwait.

These consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2018 were authorized for issue in accordance with a resolution of the Parent Company's Board of Directors on 19 March 2019 and are subject to the approval of the Annual General Assembly of the Parent Company's shareholders. The Annual General Assembly of the Parent Company's shareholders has the power to amend these consolidated financial statements after issuance.

**2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

This note provides a list of the significant accounting policies adopted in the preparation of these consolidated financial statements. These policies have been consistently applied to all the years presented, unless otherwise stated. The consolidated financial statements are for the Group consisting of the Parent Company and its subsidiaries.

**2.1 Basis of preparation**

- (i) Compliance with IFRS

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and interpretations issued by the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) applicable to companies reporting under IFRS. The consolidated financial statements comply with IFRS as issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and Its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)**

---

**2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**2.1 Basis of preparation (continued)**

(ii) Historical cost convention

The consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis except for the measurement at fair value of financial assets through profit and loss.

**2.1.1 Changes in accounting policies and disclosures**

*(a) New and amended standards adopted by the Group:*

The Group has applied the following standards and amendments for the first time for their annual reporting period commencing 1 January 2018:

- IFRS 9 Financial Instruments
- IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

The Group had to change its accounting policies and make certain retrospective adjustments following the adoption of IFRS 9. This is disclosed in note 3. The other amendments listed above did not have any impact on the amounts recognised in prior periods and are not expected to significantly affect the current or future periods.

*(b) New standards and interpretations issued but not yet adopted by the Group:*

**'IFRS 16 – Leases'**

'IFRS 16, Leases' will affect primarily the accounting by lessees and will result in the recognition of almost all leases on the consolidated statement of financial position. The standard removes the current distinction between operating and financing leases and requires recognition of an asset (the right to use the leased item) and a financial liability to pay rentals for virtually all lease contracts. An optional exemption exists for short-term and low-value leases.

The consolidated statement of profit or loss will also be affected because the total expense is typically higher in the earlier years of a lease and lower in later years. Additionally, operating expense will be replaced with interest and depreciation, so key metrics like EBITDA will change. Operating cash flows will be higher as cash payments for the principal portion of the lease liability are classified within financing activities. Only the part of the payments that reflects interest can continue to be presented as operating cash flows. The accounting by lessors will not significantly change. Some differences may arise as a result of the new guidance on the definition of a lease. Under IFRS 16, a contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

The standard will affect primarily the accounting for Group operating leases. As at the reporting date, the Group has non-cancellable operating lease commitments amounting to KD 223,491.

The standard will affect primarily the accounting for the Group's operating leases. However, the Group is in the process of assessing the potential impact of the application of IFRS 16 on the amounts reported and disclosures made in this consolidated financial statements.

The Group will apply the standard from its mandatory adoption date of 1 January 2019. The Group intends to apply the simplified transition approach and will not restate comparative amounts for the year prior to first adoption.

There are no other standards that are not yet effective and that would be expected to have a material impact on the Group in the current reporting periods and on foreseeable future transactions.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and Its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)**

---

**2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**2.2 Principles of consolidation and equity accounting**

*(a) Subsidiaries*

Subsidiaries are all entities (including structured entities) over which the Group has control. The Group controls an entity when the Group is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power to direct the activities of the entity. Subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Group. They are deconsolidated from the date that control ceases.

The acquisition method of accounting is used to account for business combinations by the Group.

The acquisition method of accounting is used to account for all business combinations, regardless of whether equity instruments or other assets are acquired. The consideration transferred for the acquisition of a subsidiary comprises the:

- Fair values of the assets transferred
- Liabilities incurred to the former owners of the acquired business
- Equity interests issued by the Group
- Fair value of any asset or liability resulting from a contingent consideration arrangement, and
- Fair value of any pre-existing equity interest in the subsidiary.

Identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are, with limited exceptions, measured initially at their fair values at the acquisition date. The Group recognizes any non-controlling interest in the acquired entity on an acquisition-by-acquisition basis either at fair value or at the non-controlling interest's proportionate share of the acquired entity's net identifiable assets. Acquisition-related costs are expensed as incurred.

The excess of the following items over the fair value of the net identifiable assets acquired is recorded as goodwill. If those amounts are less than the fair value of the net identifiable assets of the subsidiary acquired, the difference is recognized directly in comprehensive income as a bargain purchase:

- Consideration transferred,
- Amount of any non-controlling interest in the acquired entity, and
- Acquisition-date fair value of any previous equity interest in the acquired entity.

Where settlement of any part of cash consideration is deferred, the amounts payable in the future are discounted to their present value as at the date of exchange. The discount rate used is the entity's incremental borrowing rate, being the rate at which a similar borrowing could be obtained from an independent financier under comparable terms and conditions.

Contingent consideration is classified either as equity or a financial liability. Amounts classified as a financial liability are subsequently re-measured to fair value with changes in fair value recognized in the consolidated statement of profit or loss.

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date carrying value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is re-measured to fair value at the acquisition date. Any gains or losses arising from such re-measurement are recognized in the consolidated statement of profit or loss.

Intercompany transactions, balances and unrealized gains on transactions between Group companies are eliminated. Unrealized losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the transferred asset. Accounting policies of subsidiaries have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

Non-controlling interests in the results and equity of subsidiaries are shown separately in the consolidated statements of income, comprehensive income, changes in equity and financial position respectively.



**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and Its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

**2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**2.2 Principles of consolidation and equity accounting (continued)**

*(a) Subsidiaries (continued)*

The subsidiaries of the Parent Company, all of which have been included in these consolidated financial statements, are as follows:

Company's name	Ownership interest %		Country of incorporation	Principal activities
	2018	2017		
Al Kout Logistics and Transport Company W.L.L.*	99.5 %	99.5 %	Kuwait	Transportation services
Al Kout Petrochemical Products Company W.L.L.*	80 %	80 %	Kuwait	Blending of chemical products
Al Kout Industrial Projects Holding Company L.L.C.	100 %	100 %	Bahrain	Investment activities
Safewater Chemicals L.L.C.*	99 %	99 %	United Arab Emirates	Manufacture of Chlor Alkali products
United Materials General Trading Company W.L.L.*	99 %	-	Kuwait	Blending of chemical products
CISCO Trading Company W.L.L.*	99%	-	Kuwait	Blending of chemical products
Safwan Enviro-Chem Technologies Company W.L.L.*	99%	-	Kuwait	Blending of chemical products

\* The remaining ownership interest in the above subsidiaries are held within the Group.

*(b) Associates*

Associates are all entities over which the Group has significant influence but not control or joint control. This is generally the case where the Group holds between 20% and 50% of the voting rights. Investments in associates are accounted for using the equity method of accounting (see below) after initially being recognized at cost.

*(c) Equity method*

Under the equity method of accounting, the investments are initially recognized at cost and adjusted thereafter to recognize the Group's share of the post-acquisition profits or losses of the investee in the consolidated statement of profit or loss, and the Group's share of movements in other comprehensive income of the investee in other comprehensive income. Dividends received or receivable from associates are recognized as a reduction in the carrying amount of the investment.

When the Group's share of losses in an equity-accounted investment equals or exceeds its interest in the entity, including any other unsecured long-term receivables, the Group does not recognize further losses, unless it has incurred obligations or made payments on behalf of the other entity.

Unrealized gains on transactions between the Group and its associates are eliminated to the extent of the Group's interest in these entities. Unrealized losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. Accounting policies of equity accounted investees have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

The carrying amount of equity-accounted investments is tested for impairment in accordance with the policy described in note 2.8.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)**

---

**2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)**

**2.2 Principles of consolidation and equity accounting (continued)**

*(d) Changes in ownership interests*

The Group treats transactions with non-controlling interests that do not result in a loss of control as transactions with equity owners of the Group. A change in ownership interest results in an adjustment between the carrying amounts of the controlling and non-controlling interests to reflect their relative interests in the subsidiary. Any difference between the amount of the adjustment to non-controlling interests and any consideration paid or received is recognised in a separate reserve within equity attributable to owners of Parent Company.

When the Group ceases to consolidate or equity account for an investment because of a loss of control, joint control or significant influence, any retained interest in the entity is remeasured to its fair value with the change in carrying amount recognised in profit or loss. This fair value becomes the initial carrying amount for the purposes of subsequently accounting for the retained interest as an associate, joint venture or financial asset. In addition, any amounts previously recognised in other comprehensive income in respect of that entity are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities. This may mean that amounts previously recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss.

If the ownership interest in an associate is reduced but significant influence is retained, only a proportionate share of the amounts previously recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss where appropriate.

**2.3 Foreign currencies translation**

*(a) Functional and presentation currency*

Items included in the consolidated financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Group operates ("the functional currency"). The consolidated financial statements are presented in Kuwaiti Dinars (KD) which is the Group's functional currency.

*(b) Transactions and balances*

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the consolidated statement of profit or loss. Foreign exchange gains and losses that relate to borrowings are presented in the consolidated statement of profit or loss within 'finance costs'. All other foreign exchange gains and losses are presented in the consolidated statement of profit or loss within other gains / (losses).

Non-monetary items that are measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined. Translation differences on assets and liabilities carried at fair value are reported as part of the fair value gain or loss. For example, translation differences on non-monetary assets and liabilities such as equities held at fair value through profit or loss are recognised in profit or loss as part of the fair value gain or loss and translation differences on non-monetary assets such as equities classified as at fair value through other comprehensive income are recognised in other comprehensive income.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)**

---

**2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**2.3 Foreign currencies translation (continued)**

*(c) Group companies*

The results and financial position of foreign operations (none of which has the currency of a hyper-inflationary economy) that have a functional currency different from the presentation currency are translated into the presentation currency as follows:

- Assets and liabilities for each statement of financial position presented are translated at the closing rate at the date of that financial position;
- Income and expenses for each statement of profit or loss are translated at average exchange rates (unless this average is not a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case income and expenses are translated at the rate on the dates of the transactions); and
- All resulting exchange differences are recognised in other comprehensive income.

On consolidation, exchange differences arising from the translation of any net investment in foreign entities, are recognised in other comprehensive income. When a foreign operation is sold or any borrowings forming part of the net investment are repaid, the associated exchange differences are reclassified to profit or loss, as part of the gain or loss on sale.

Goodwill and fair value adjustments arising on the acquisition of a foreign operation are treated as assets and liabilities of the foreign operation and translated at the closing rate.

**2.4 Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment is stated at historical cost less depreciation and any accumulated impairment. Historical cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items.

Cost of an item of property, plant and equipment includes its purchase price and any direct attributable costs. Cost includes the cost of replacing part of an existing asset at the time that cost is incurred if the recognition criteria are met; and excludes the costs of day-to-day servicing of an item of property, plant and equipment.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amount of any component accounted for as a separate asset is derecognised when replaced. All other repairs and maintenance are charged to the consolidated statement of profit or loss during the reporting period in which they are incurred.

Depreciation is calculated using the straight-line method to allocate their cost to their residual values over their estimated useful lives, as follows:

Buildings	5-20 years
Plant and machinery	5-10 years
Electrolyser and ED membrane	4-10 years
Office Furniture and equipment	1-3 years
Motor Vehicles	5-10 years

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

---

**2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**2.4 Property, plant and equipment (continued)**

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at least at the end of each reporting period. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount.

Gains and losses on disposals are determined by comparing proceeds with carrying amount and are included in the consolidated statement of profit or loss.

**2.5 Intangible asset**

Intangible asset represents a genuine copy of a water treatment technology and all related intellectual property rights. Intangible asset is recognised at fair value at the acquisition date. It has a finite useful life of 5 years and subsequently carried at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

**2.6 Goodwill**

Goodwill is measured as described in note 2.2(a). Goodwill is not amortised but it is tested for impairment annually, or more frequently if events or changes in circumstances indicate that it might be impaired, and is carried at cost less accumulated impairment losses. Gains and losses on the disposal of an entity include the carrying amount of goodwill relating to the entity sold.

Goodwill is allocated to cash-generating units for the purpose of impairment testing. The allocation is made to those cash-generating units or Groups of cash-generating units that are expected to benefit from the business combination in which the goodwill arose. The units or Groups of units are identified at the lowest level at which goodwill is monitored for internal management purposes, being the operating segments.

**2.7 Inventories**

Raw materials, spare parts and finished goods are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost comprises direct materials, direct labor and an appropriate proportion of variable and fixed overhead expenditure, the latter being allocated on the basis of normal operating capacity.

Costs are assigned to individual items of inventory on the basis of weighted average costs. Costs of purchased inventory are determined after deducting rebates and discounts. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less the estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

**2.8 Impairment of non-financial assets**

Goodwill and intangible assets that have an indefinite useful life are not subject to amortisation and are tested annually for impairment, or more frequently if events or changes in circumstances indicate that they might be impaired. Other assets are tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs of disposal and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash inflows which are largely independent of the cash inflows from other assets or groups of assets (cash-generating units). Non-financial assets other than goodwill that suffered an impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at the end of each reporting period.

## **2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

### **2.9 Financial assets**

#### **2.9.1 Classification**

From 1 January 2018, the Group classifies its financial assets in the following measurement categories:

- those to be measured subsequently at fair value (either through OCI or through profit or loss), and
- those to be measured at amortised cost.

The classification depends on the entity's business model for managing the financial assets and the contractual terms of the cash flows.

For assets measured at fair value, gains and losses will either be recorded in profit or loss or OCI. For investments in equity instruments that are not held for trading, this will depend on whether the Group has made an irrevocable election at the time of initial recognition to account for the equity investment at fair value through other comprehensive income (FVOCI).

#### **(a) Financial asset at fair value through profit or loss**

The Group classifies the following financial assets at fair value through profit or loss (FVPL):

- equity investments for which the entity has not elected to recognise fair value gains and losses through OCI.

#### **(b) Trade receivables**

Trade receivables are amounts due from customers for goods sold or services performed in the ordinary course of business. They are generally due for settlement within 90 days and therefore are all classified as current. Trade receivables are recognised initially at fair value. The Group holds the trade receivables with the objective to collect the contractual cash flows and therefore measures them subsequently at amortised cost using the effective interest method.

#### **(c) Cash and cash equivalents**

For the purpose of presentation in the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents includes cash on hand, deposits held at call with financial institutions, and bank overdrafts. Bank overdrafts are shown within borrowings in current liabilities in the consolidated statement of financial position.

#### **2.9.2 Recognition and derecognition**

Regular way purchases and sales of financial assets are recognised on trade-date, the date on which the Group commits to purchase or sell the asset. Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the financial assets have expired or have been transferred and the Group has transferred substantially all the risks and rewards of ownership.

#### **2.9.3 Measurement**

At initial recognition, the Group measures a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset not at fair value through profit or loss (FVPL), transaction costs that are directly attributable to the acquisition of the financial asset. Transaction costs of financial assets carried at FVPL are expensed in profit or loss.

#### ***Equity instruments***

The Group subsequently measures all equity investments at fair value. Changes in the fair value of financial assets at FVPL are recognised in other gains/(losses) in the consolidated statement of profit or loss as applicable.

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

---

**2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**2.9 Financial assets (Continued)**

**2.9.4 Impairment of financial assets**

From 1 January 2018, the Group assesses on a forward looking basis the expected credit losses associated with its trade receivables, the Group applies the simplified approach permitted by IFRS 9, which requires expected lifetime losses to be recognised from initial recognition of the receivables, see note 4(b) for further details.

**2.10 Accounting policies applied until 31 December 2017**

**2.10.1 Classification**

Until 31 December 2017, the Group classifies its financial assets in the following categories:

- Available for sale financial asset, and
- Loans and receivables.

The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition.

*Subsequent measurement*

The measurement at initial recognition did not change on adoption of IFRS 9.

Subsequent to the initial recognition, loans and receivables are carried at amortised cost using the effective interest method.

Available-for-sale financial assets and financial assets at FVPL were subsequently carried at fair value. Gains or losses arising from changes in the fair value were recognised as follows:

- for financial assets at FVPL – in profit or loss within other gains/(losses)
- for monetary and non-monetary securities classified as available-for-sale – in other comprehensive income.

When securities classified as available-for-sale were sold, the accumulated fair value adjustments recognised in other comprehensive income were reclassified to profit or loss as gains and losses from investment securities.

*Impairment*

The Group assessed at the end of each reporting period whether there was objective evidence that a financial asset or group of financial assets was impaired. A financial asset or a group of financial assets was impaired and impairment losses were incurred only if there was objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (a 'loss event') and that loss event (or events) had an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that could be reliably estimated. In the case of equity investments classified as available-for-sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost was considered an indicator that the assets are impaired.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)**

---

**2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**2.10 Accounting policies applied until 31 December 2017 (Continued)**

**2.10.1 Classification (Continued)**

*Assets carried at amortised cost*

For loans and receivables, the amount of the loss was measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that had not been incurred) discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the asset was reduced and the amount of the loss was recognised in profit or loss. If a loan had a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss was the current effective interest rate determined under the contract. As a practical expedient, the group could measure impairment on the basis of an instrument's fair value using an observable market price.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreased and the decrease could be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised (such as an improvement in the debtor's credit rating), the reversal of the previously recognised impairment loss was recognised in profit or loss.

*Assets classified as available-for-sale*

If there was objective evidence of impairment for available-for-sale financial assets, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognised in profit or loss – was removed from equity and recognised in profit or loss.

Impairment losses on equity instruments that were recognised in profit or loss were not reversed through profit or loss in a subsequent period.

**2.11 Employee benefit obligation**

The Group is liable under Kuwaiti Labour Law to make payments to the employees for post-employment benefits through a defined benefits plan.

*Kuwaiti employees*

Pension rights (and other social benefits) for Kuwaiti employees are covered by the Social Insurance Organisation's scheme to which employees and employers contribute monthly on a fixed-percentage-of-salaries basis. The Group's contribution to this funded scheme, which is a defined contribution scheme under International Accounting Standard 19 - "Employee Benefits", is recognised as an expense in the consolidated statement of profit or loss.

*Expatriate employees*

Expatriate employees are entitled to leaving indemnities payable under the Kuwaiti Labour Law for the Private Sector, based on length of service and final remuneration. Provision for this unfunded commitment which represents a defined benefit plan under International Accounting Standard 19 - "Employee Benefits", has been made by calculating the notional liability had all employees left at the reporting date. The liability recognised in the consolidated statement of financial position in respect of the employees' benefit obligations is the present value at the reporting date.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

---

**2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**2.12 Financial liabilities**

A financial liability is any liability that is a contractual obligation to deliver cash or another financial asset to another entity or to exchange financial assets or financial liabilities with another entity under conditions that are potentially unfavourable to the Group.

All financial liabilities are initially recognised at fair value less directly attributable transaction costs. After initial recognition, financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. The Group classifies its financial liabilities as "trade and other payables", "contract liabilities" and "borrowings".

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged, cancelled or expired.

*(a) Trade and other payables*

These amounts represent liabilities for goods and services provided to the Group prior to the end of financial year which are unpaid. The amounts are unsecured and are usually paid within 30 days of recognition. Trade and other payables are presented as current liabilities unless payment is not due within 12 months after the reporting period. They are recognised initially at their fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

*(b) Contract liabilities*

Contract liabilities represents contracts where consideration received exceed the work performed, the excess is included under current liabilities.

*(c) Borrowings*

Borrowings are initially recognised at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently measured at amortised cost. Any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption amount is recognised in profit or loss over the period of the borrowings using the effective interest method. Fees paid on the establishment of loan facilities are recognised 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 capitalised as a prepayment for liquidity services and amortised over the period of the facility to which it relates.

Borrowings are removed from the consolidated statement of financial position when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expired. The difference between the carrying amount of a financial liability that has been extinguished or transferred to another party and the consideration paid, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss as other income or finance costs.

Borrowings are classified as current liabilities unless the Group has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the reporting period.

**2.13 Provisions**

Provisions for legal claims, service warranties and make good obligations are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation and the amount can be reliably estimated. Provisions are not recognised for future operating losses.

Where there are a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole. A provision is recognised even if the likelihood of an outflow with respect to any one item included in the same class of obligations may be small.

Provisions are measured at the present value of management's best estimate of the expenditure required to settle the present obligation at the end of the reporting period. The discount rate used to determine the present value is a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability. The increase in the provision due to the passage of time is recognised as interest expense.



## **2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)**

### **2.14 Offsetting financial instruments**

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis or realise the asset and settle the liability simultaneously. The legally enforceable right must not be contingent on future events and must be enforceable in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the Group or the counterparty.

### **2.15 Revenue recognition**

#### *(i) Sale of goods*

The Group manufactures and sells a range of petrochemical products in the local and global market. Sales are recognised when control of the products has transferred, being when the products are delivered to the customer, and there is no unfulfilled obligation that could affect the customer's acceptance of the products. Delivery occurs when the products 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 products 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.

The petrochemicals are often sold with no volume discount. Revenue from these sales is recognised based on the price specified in the contract. There is no refund liability to be estimated or accounted for as the Group do not sell the petrochemical product unless it is a qualified product to the customer. No element of financing is deemed present as the sales are made with a credit term of 90 days, which is consistent with market practice.

A receivable is recognised when the goods are delivered as this the point in time that the consideration is unconditional because only the passage of time is required before the payment is due.

#### *(ii) Blending chemicals services*

The Group has two operating segments provide blending of chemicals services under fixed-price contracts. Revenue from providing services is recognised in the accounting period in which the services are rendered. For fixed-price contracts, revenue is recognised based on the actual service provided to the end of the reporting period as a proportion of the total services to be provided because the customer receives and uses the benefits simultaneously.

All service contracts have one performance obligation which is installing and blending chemicals, revenue is recognised over time when the service is performed over the period of the contract which is often 12 months.

Revenue is recognised in the amount to which the operating segment units has a right to invoice. Customers are invoiced on a monthly basis and consideration is payable when invoiced.

#### *(iii) Transportation services*

The Group provides transportation and logistics services to its customers. Revenue is recognised for transportation services based on the stage of completion of the transaction.

Generally the transportation service provided over a period of time ranging from one day to 14 days, thus revenue could be recognised as the Group satisfies the performance obligation by transferring the control of service.

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

---

**2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)**

**2.16 Leases**

*Where the Group is the lessee- operating lease*

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) are charged to the consolidated statement of profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

**2.17 Finance costs**

Finance 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, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use. All other finance costs are recognised in the consolidated statement of profit or loss in the period in which they are incurred.

**2.18 Dividends distribution**

Provision is made for the amount of any dividend declared, being appropriately authorised and no longer at the discretion of the entity, on or before the end of the reporting period but not distributed at the end of the reporting period.

**2.19 Earnings per share**

*(a) Basic earnings per share*

Basic earnings per share is calculated by dividing:

- the profit attributable to owners of the Parent Company, excluding any costs of servicing equity other than ordinary shares
- by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the financial year, adjusted for bonus elements in ordinary shares issued during the year and excluding treasury shares.

*(b) Diluted earnings per share*

Diluted earnings per share adjusts the figures used in the determination of basic earnings per share to take into account:

- The after income tax effect of interest and other financing costs associated with dilutive potential ordinary shares if any, and
- The weighted average number of additional ordinary shares that would have been outstanding assuming the conversion of all dilutive potential ordinary shares if any.

**3 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES**

This note explains the impact of adoption IFRS 9 Financial Instruments on the Group's consolidated financial statements.

**3.1 Impact on the financial statements**

As explained in note 3.2 below, IFRS 9 was generally adopted without restating comparative information. The reclassification and the adjustments arising from the new impairment rules are therefore not reflected in the consolidated statement of financial position as at 31 December 2017, but are recognised in the opening balance sheet on 1 January 2018.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and Its Subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

**3 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**3.2 IFRS 9 Financial Instruments**

IFRS 9 replaces the provisions of IAS 39 that relate to the recognition, classification and measurement of financial assets and financial liabilities, derecognition of financial instruments, impairment of financial assets and hedge accounting.

The adoption of IFRS 9 Financial Instruments from 1 January 2018 resulted in changes in accounting policies and adjustments to the amounts recognised in the consolidated financial statements. In accordance with the transitional provisions in IFRS 9, the comparative figures have not been restated.

The total impact on the Group's retained earnings and associate's reserves as at 1 January 2018 is as follows:

<b>Closing retained earnings at 31 December 2017</b>	<b>11,549,034</b>
Reclassify investment from available-for-sale to at fair value through profit or loss	(162,097)
Increase in provision for trade receivables	(77,586)
Recording the Group's share in the associate's impact on adoption of IFRS 9	259,843
<b>Opening retained earnings on 1 January 2018</b>	<b>11,569,194</b>
<b>Closing share of an associate's reserves at 31 December 2017</b>	<b>304,072</b>
Recording Group's share in the associate's reserves impact on adoption of IFRS 9	(3,007,456)
<b>Opening share of an associate's reserves on 1 January 2018</b>	<b>(2,703,384)</b>

*(i) Classification and measurement*

On 1 January 2018 (the date of initial application of IFRS 9), the Group's management has assessed which business models apply to the financial assets held by the Group and has classified its financial instruments into the appropriate IFRS 9 categories. The main effects resulting from this reclassification are as follows:

	Financial assets at fair value through profit or loss	Financial assets at fair value through other comprehensive income (Available-for-sale 2017)
<b>Financial assets at 1 January 2018</b>		
<b>Closing balance 31 December 2017 – IAS 39</b>	-	1,569,347
Reclassify investments from available-for-sale to at fair value through profit or loss	1,569,347	(1,569,347)
<b>Opening balance 1 January 2018 - IFRS 9</b>	<b>1,569,347</b>	-

The impact of these changes on the Group's equity is as follows:

	Effect on available for sale reserve	Effect on retained earnings
<b>Opening balance – IAS 39</b>	<b>(162,097)</b>	11,549,034
Reclassify investments from available-for-sale to at fair value through profit or loss	162,097	(162,097)
<b>Opening balance - IFRS 9</b>	-	<b>11,386,937</b>

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

---

**3 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

**3.2 IFRS 9 Financial Instruments (Continued)**

**(a) Reclassification from available-for-sale to FVPL**

An investment in equity shares were reclassified from available-for-sale to financial assets at FVPL with an amount of KD 1,569,347. They do not meet the IFRS 9 criteria for classification at amortized cost, because their cash flows do not represent solely payments of principal and interest.

Related fair value losses of KD 162,097 were transferred from the available-for-sale financial assets reserve to retained earnings on 1 January 2018. In 31 December 2018, net fair value loss of KD 529,686 relating to this investment were recognized in profit or loss.

**(ii) Impairment of financial assets**

The Group has only trade receivables that are subject to IFRS 9's new expected credit loss model.

The Group was required to revise its impairment methodology under IFRS 9 for financial assets carried at amortised cost. The impact of the change in impairment methodology on the Group's retained earnings and equity is disclosed in the table in note 3.1 above.

While cash and cash equivalents, advances and other receivables are also subject to the Impairment requirements of IFRS 9, the identified Impairment loss was immaterial.

***Trade receivables***

The Group applies the IFRS 9 simplified approach to measuring expected credit losses which uses a lifetime expected loss allowance for all trade receivables. This resulted in an increase of the loss allowance on 1 January 2018 by KD 77,586 for trade receivables. Note 4.1(b) provides for details about the calculation of the allowance.

The loss allowance increased by further KD 78,414 for trade receivables during the current reporting period.

**(iii) Recording Group's share in the associate's impact on adoption of IFRS 9**

The effect of adopting IFRS 9 on the carrying amounts of the associate's financial assets at 1 January 2018 is described further below.

The following table and the accompanying notes below explain the original measurement categories under IAS 39 and the new measurement categories under IFRS 9 for each class of the associate's financial assets as at 1 January 2018.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)**

**3 Changes in accounting policies (Continued)**

**3.2 IFRS 9 Financial Instruments (Continued)**

(iii) Recording Group's share in the associate's impact on adoption of IFRS 9 (Continued)

Financial assets	Notes	Original classification under IAS 39	New classification under IFRS 9	Original carrying amount under IAS 39	New Carrying amount under IFRS 9	Impact on adoption of IFRS 9	Group's share in the associate's impact on adoption of IFRS 9
Equity securities	a	FVTPL	FVOCI	1,346,491	1,346,491	(6,858,635)	(2,491,834)
Equity securities	b	Available-for-sale	FVOCI	3,438,207	3,438,207	(1,558,001)	(516,360)
Trade and other receivables (excluding advances to suppliers and prepayments)	c	Loans and receivables	Amortised cost	12,176,035	10,255,456	1,920,579	729,628
Contracts in progress	c	Loans and receivables	Amortised cost	7,483,801	5,922,163	1,561,638	593,266
Due from related parties	c	Loans and receivables	Amortised cost	5,204,493	1,452,304	3,752,189	1,425,457
Bank balances and cash		Loans and receivables	Amortised cost	2,545,004	2,545,004	-	-
<b>Total</b>				<b>32,194,031</b>	<b>24,959,625</b>	<b>(1,182,230)</b>	<b>(259,843)</b>

(a) Under IAS 39, these equity securities were designated as at FVTPL because they were managed on a fair value basis and their performance was monitored on this basis. At 1 January 2018, as a result of adoption of IFRS 9, the associate has made an irrevocable election to recognise changes in fair value through other comprehensive income rather than profit or loss as these are strategic investments and the associate considered this to be more relevant.

(b) These equity securities represent investments that the associate intends to hold for long term for strategic purposes. As permitted by IFRS 9, the associate has designated these investments at the date of initial application as measured at FVOCI. Unlike IAS 39, the accumulated fair value reserve related to these investments will never be reclassified to profit or loss.

(c) Trade and other receivables (excluding advances to suppliers and prepayments), contracts in progress, and due from related parties, that were classified as loans and receivables under IAS 39 are now classified at amortised cost. An increase of KD 1,920,579, KD 1,561,638, and KD 3,752,189 respectively in the allowance for impairment over these financial assets was recognised in opening accumulated losses of the associate at 1 January 2018 on transition to IFRS 9.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)**

**4 FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

**4.1 Financial risk factors**

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including foreign currency risk, interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk. The Group's overall risk management programme focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimise potential adverse effects on the Group's financial performance. Risk management is carried out by the Group's finance department as approved by the Group's Board of Directors.

*(a) Market risk*

*(i) Foreign exchange risk*

The Group is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures, primarily with respect to the US dollar and AED. Foreign exchange risk arises from future commercial transactions, recognised assets and liabilities. Foreign exchange risk arises when future commercial transactions or recognised assets and liabilities are denominated in a currency that is not the Group's functional currency. The Group manages its foreign exchange risk by regularly assessing current and expected foreign currency rate movements and the Group's foreign currency exposure.

The Group had the following significant net exposures denominated in foreign currencies:

	As at 31 December	
	2018	2017
US dollar	2,294,336	2,624,563
AED	129,500	31,416

The table below indicates the Group's foreign exchange exposure as at 31 December, as a result of its monetary assets and liabilities. The analysis calculates the effect of a reasonably possible movement of the KD currency rate against the US Dollar and AED with all other variables held constant, on the profit for the year.

	Change in currency rate	Effect on profit and equity
<b>At 31 December 2018</b>		
US dollar	+5%	114,717
AED	+5%	6,475
		<u>121,192</u>
<b>At 31 December 2017</b>		
US dollar	+5%	131,228
AED	+5%	1,571
		<u>132,799</u>

The decrease in currency rate will have the opposite effect on profit for the year and equity.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)**

---

**4 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**4.1 Financial risk factors (continued)**

*(a) Market risk (continued)*

*(ii) Interest rate risk*

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instruments will fluctuate because of changes in market interest rates. Instruments issued at variable rates expose the Group to cash flow interest rates, while instruments issued at fixed rates expose the Group to fair value interest rate risk. Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect future profitability or the fair values of financial instruments.

The Group analyses its interest rate exposure on a dynamic basis. Various scenarios are simulated taking into consideration refinancing, renewal of existing positions and alternative financing. Based on these scenarios, the Group calculates the impact on consolidated statement of profit or loss of a defined interest rate shift. For each simulation, the same interest rate shift is used for all currencies.

The Group is exposed to interest rate risk on all interest bearing financial instruments such as borrowings. Positions are monitored on a regular basis to ensure positions are maintained within established limits.

The risk is managed by maintaining an appropriate mix between interest bearing assets and liabilities, floating and fixed interest rates. If interest rates had been higher/lower by 100 basis points with all other variables held constant, profit for the year and equity would not have been significantly changed. The Group does not have any off balance sheet financial instruments or derivatives which are used to manage the interest rate risk.

*(iii) Price risk*

The Group's exposure to equity securities price risk arises from investments held by the Group and classified in the consolidated statement of financial position as financial asset at fair value through profit or loss.

To manage its price risk arising from investments in equity securities, the Group diversifies its portfolio. Diversification of the portfolio is done in accordance with the limits set by the Group.

The effect on profit for the year and equity (as a result of a change in the fair value of equity investments classified as financial asset at fair value through profit or loss) at the year-end due to an assumed 5% change in equity indices or share prices, with all other variables held constant, is not significant.

*(b) Credit risk*

Credit risk arises from bank balances and credit exposures to contract customers, including outstanding receivables.

*(i) Risk management*

Credit risk is managed on a Group basis. For banks and financial institutions, only independently rated parties with a high rating are accepted.

If customers are independently rated, these ratings are used. Otherwise, if there is no independent rating, risk control assesses the credit quality of the customer, taking into account its financial position, past experience and other factors. The compliance with credit limits by contract customers is regularly monitored by the management.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)**

---

**4 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**4.1 Financial risk factors (continued)**

*(b) Credit risk (continued)*

*(i) Risk management (continued)*

Sales to export customers are required to be settled by letter of credit, mitigating credit risk. There are no significant concentrations of credit risk, whether through exposure to individual customers, specific industry sectors and/or regions.

*(ii) Security*

For some trade receivables the Group may obtain security in the form of guarantees, letters of credit which can be called upon if the counterparty is in default under the terms of the agreement.

*(iii) Impairment of financial assets*

The Group applies the IFRS 9 simplified approach to measuring expected credit losses which uses a lifetime expected loss allowance for trade receivables.

To measure expected credit losses, trade receivables have been Grouped based on shared credit risk characteristics and the days past due.

The expected loss rates for local sales are based on the payment portfolios of trade receivables over a period of 12 quarters before 31 December 2018 or 1 January 2018 respectively and the corresponding historical credit losses experienced within this period. The historical loss rates are adjusted to reflect current and forward-looking information on macroeconomic factors affecting the ability of the customers to settle the receivables.

The expected loss rates for governmental sales in the State of Kuwait and State of Abu Dhabi are based on the default credit risk of the country.

The expected loss rates for export sales are based on the default credit risk rates of the banks where the letters of credit are confirmed.



Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait

Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

4 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

4.1 Financial risk factors (continued)

(b) Credit risk (continued)

On that basis, the loss allowance as at 31 December 2018 and 1 January 2018 (on adoption of IFRS 9) was determined as follows for trade receivables:

31 December 2018	Current	Up to 90 days past due	Up to 180 days past due	Up to 270 days past due	Up to 360 days past due	Government receivables	LC Guarantee receivables	Total
Gross carrying amount – Trade receivables	2,514,531	421,353	83,064	110,248	21,415	3,748,091	820,469	7,719,171
Expected loss* rate	0.26%	1.31%	4.44%	8.16%	100.00%	0.85%	0.94%	
Loss allowance	6,551	5,508	3,689	8,993	21,415	31,913	7,712	85,781
1 January 2018	Current	Up to 90 days past due	Up to 180 days past due	Up to 270 days past due	Up to 360 days past due	Government receivables	LC Guarantee receivables	Total
Gross carrying amount – Trade receivables	1,459,200	318,812	181,380	24,838	3,792	3,454,126	965,390	6,407,538
Expected loss* rate	0.03%	0.09%	5.39%	21.55%	100.00%	0.85%	0.94%	
Loss allowance	439	275	9,777	5,353	3,792	29,982	9,075	58,693

\* The above expected loss rates are the average rates for the whole subsidiaries of the Group.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)**

**4 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**4.1 Financial risk factors (continued)**

*(b) Credit risk (continued)*

On 11 January 2018, the Group has acquired 100% of the Issued share capital of United Materials General Trading Company W.L.L. and its Subsidiaries, the impact of adoption of IFRS 9 impairment model on the opening balance of retained earnings of the Group related to the acquired subsidiaries amounted to KD 18,893.

The closing loss allowances for trade receivables as at 31 December 2018 reconcile to the opening loss allowances as follows:

	Trade receivables	
	2018	2017
<b>31 December – Calculated Under IAS 39</b>	-	-
Amounts restated through opening retained earnings	<b>77,586</b>	-
Opening loss allowance as at 1 January 2018 – calculated under IFRS 9	<b>77,586</b>	-
Increase in loss allowance recognised in the profit or loss during the year	<b>78,414</b>	26,996
Receivables written off during the year as uncollectible	<b>(65,819)</b>	(26,996)
Unused amounts reversed	<b>(4,400)</b>	-
<b>At 31 December</b>	<b>85,781</b>	-

Trade receivables are written off when there is no reasonable expectation of recovery. Indicators that there is no reasonable expectation of recovery include, amongst others, the failure of a debtor to engage in a repayment plan with the Group, and a failure to make contractual payments for a period of greater than 360 days.

*Previous accounting policy for impairment of trade receivables*

In the prior year, the impairment of trade receivables was assessed based on the incurred loss model. Individual receivables which were known to be uncollectible were written off by reducing the carrying amount directly. The other receivables were assessed collectively to determine whether there was objective evidence that an impairment had been incurred but not yet been identified.

For these receivables the estimated impairment losses were recognised in a separate provision for impairment. The Group considered that there was evidence of impairment if any of the following indicators were present:

- significant financial difficulties of the debtor
- probability that the debtor will enter bankruptcy or financial reorganisation, and
- default or late payments (more than 90 days overdue).

Receivables for which an impairment provision was recognised were written off against the provision when there was no expectation of recovering additional cash.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

**4 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**4.1 Financial risk factors (continued)**

*(b) Credit risk (continued)*

*(iii) Net impairment losses on financial assets recognised in profit or loss*

During the year, the following losses were recognised in profit or loss in relation to impaired trade receivables:

	<b>As at 31 December</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Loss allowance for trade receivables	<b>78,414</b>	-
Reversal of previous impairment losses	<b>(4,400)</b>	-
Net impairment losses on financial assets	<b>74,014</b>	-

*(c) Liquidity risk*

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in meeting commitments associated with financial liabilities, arises because of the possibility (which may often be remote) that the entity could be required to pay its liabilities earlier than expected.

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash, the availability of funding through an adequate amount of committed credit facilities and the ability to close out market positions. Due to the dynamic nature of the underlying businesses, the Group aims to maintain the support from the shareholders and related parties.

A summary table with maturity of liabilities presented below is used by Group's management to manage liquidity risks and is derived from managerial reports at Group level. The amounts disclosed in the below tables are the contractual undiscounted cash flows. Undiscounted cash flows in respect of balances due within 12 months are not significantly different than their carrying amounts in the consolidated statement of financial position.

<b>At 31 December 2018</b>	<b>Within 3 months</b>	<b>Less than 1 Year</b>	<b>More than 1 Year</b>	<b>Total</b>	<b>carrying value</b>
<b>Liabilities</b>					
Trade and other payables	3,386,269	1,495,614	-	4,881,885	4,881,885
Contract Liabilities	693,111	-	-	693,111	693,111
Borrowings	829,480	703,785	1,046,875	2,580,140	2,308,474
<b>Total liabilities</b>	<b>4,908,860</b>	<b>2,199,399</b>	<b>1,046,875</b>	<b>8,155,136</b>	<b>7,883,470</b>
Contingencies (note 25)	1,952,740	1,529,729	2,010,122	5,492,591	5,492,591
<b>At 31 December 2017</b>					
<b>Liabilities</b>					
Trade and other payables	1,713,159	1,362,145	-	3,075,304	3,075,304
Contract Liabilities	131,107	-	-	131,107	131,107
<b>Total liabilities</b>	<b>1,844,266</b>	<b>1,362,145</b>	<b>-</b>	<b>3,206,411</b>	<b>3,206,411</b>
Contingencies (note 25)	676,402	286,306	2,011,768	2,974,476	2,974,476

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

**4 FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**4.2 Capital risk management**

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholder, and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital.

In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of distributions paid to shareholders, increase capital or sell assets to reduce debt.

Consistent with others in the industry, the shareholders monitor capital on the basis of the gearing ratio. This ratio is calculated as net debt divided by total capital. Net debt is calculated by the Group as borrowings less cash and cash equivalents. Total capital is calculated as equity, as shown in the consolidated statement of financial position, plus net debt.

	As at 31 December	
	2018	2017
Borrowings	2,308,474	-
Less: Cash and bank balances	(927,588)	(2,608,676)
Net debt	1,380,886	-
Total equity	31,306,069	32,642,990
Gearing ratio	4.41%	0%

**4.3 Fair value estimate**

The table below analyses assets carried at fair value, by valuation method. The different levels have been defined as follows:

- Level 1 - Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2 - Inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices).
- Level 3 - Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (that is, unobservable inputs).

The following table shows an analysis of financial instruments recorded at fair value by level of the fair value hierarchy:

	Level 1 KD	Level 2 KD	Level 3 KD	Total KD
<b>2018</b>				
Financial asset at fair value through profit or loss:				
Investment in quoted equity shares	1,039,661	-	-	1,039,661
<b>Total</b>	<b>1,039,661</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,039,661</b>
<b>2017</b>				
Available for sale financial assets:				
Investment in quoted equity shares	1,569,347	-	-	1,569,347
<b>Total</b>	<b>1,569,347</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,569,347</b>

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)**

---

**5 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS**

In the application of the Group's accounting policies, which are described in note 2, the Group's management is required to make judgments, estimates and assumptions 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 recognized 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.

The following are the critical judgments, apart from those involving estimations (see below), that management has made in the process of applying the entity's accounting policies and that have the most significant effect on the amounts recognized in consolidated financial statements.

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:

*(a) Useful lives and impairment of property, plant and equipment*

The Group determines the estimated useful lives and residual values of property, plant and equipment. Management reviews the residual value over their estimated useful lives. The Group uses the straight line method to compute depreciation, to reduce the cost of assets to their estimated residual values over their expected useful lives. The useful lives of property, plant and equipment carried by the Group are estimated to be between 1 and 10 years.

At the reporting date, the Group's management assesses, whether there is any indication that property, plant and equipment may be impaired. The recoverable amount of an asset is determined based on the "value-in-use" method. This method uses estimated cash flow projections over the estimated useful life of the asset.

*(b) Impairment of investment in an associate*

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognize any impairment loss on the Group's investment in its associated companies at each reporting date based on the existence of any objective evidence that the investment in an associate is impaired. If this is the case, the Group calculates the amount of additional impairment as the difference between the recoverable amount of the investment in the associate and its carrying value and recognizes the amount in the consolidated statement of profit or loss for the year. At the reporting date, the Group has not taken an impairment provision against its investment in an associate (2017: Nil).

*(c) Impairment of goodwill*

The Group tests annually whether goodwill has suffered any impairment, in accordance with the accounting policy stated in note 2.8. This requires an estimation of the value in use of the cash-generating units to which the goodwill is allocated. Estimating the value in use requires the Group to make an estimate of the expected future cash flows from the cash-generating unit and also to choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows (note 9).

Management is of the belief that there is no impairment on the carrying value of the goodwill generated from the acquisition of United Materials General Trading Company W.L.L. and its Subsidiaries as at 31 December 2018.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

---

**5 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS (CONTINUED)**

*(d) Expected Credit Losses on financial assets - applicable from 1 January 2018*

The Group estimates Expected Credit Loss (ECL) for all financial assets carried at amortised cost. Significant judgements are required in applying the accounting requirements for measuring ECL, such as:

- Determining criteria for significant increase in credit risk
- Choosing appropriate models and assumptions for measurement of ECL
- Establishing the number and relative weightings of forward-looking scenarios for each type of product/market and the associated ECL; and
- Establishing group of similar financial assets for the purpose of measuring ECL.

Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait

Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

	Buildings	Plant and machinery	Electrolyser and ED membrane	Office furniture and equipment	Motor vehicles	Capital work in progress	Total
<b>At 1 January 2017</b>							
Cost	10,091,386	26,933,472	2,883,193	841,968	4,344,335	1,515,022	46,609,376
Foreign exchange differences related to cost	21,879	51,221	-	516	8,928	20,613	103,157
Accumulated depreciation	(6,577,031)	(17,650,582)	(1,558,295)	(811,415)	(2,599,311)	-	(29,196,634)
Foreign exchange differences related to accumulated depreciation	(11,484)	(28,742)	-	(543)	(5,323)	-	(46,092)
<b>Net book amount</b>	<b>3,524,750</b>	<b>9,305,369</b>	<b>1,324,898</b>	<b>30,526</b>	<b>1,748,629</b>	<b>1,535,635</b>	<b>17,469,807</b>
<b>Year ended 31 December 2017</b>							
Opening net book amount	3,524,750	9,305,369	1,324,898	30,526	1,748,629	1,535,635	17,469,807
Additions	3,485	84,438	63,474	31,389	156,586	2,364,104	2,703,476
Disposal	-	-	-	-	(14,133)	-	(14,133)
Transfers	48,321	774,572	740,630	255,902	150,700	(1,970,125)	-
Foreign exchange difference	(23,951)	(54,466)	-	202	(9,779)	13	(81,981)
Depreciation charge for the year	(571,183)	(1,721,487)	(407,858)	(34,541)	(476,232)	-	(3,211,301)
Relating to disposals	-	-	-	-	14,133	-	14,133
Impairment charge	(570,955)	(788,328)	-	-	-	-	(1,359,283)
<b>Closing net book amount</b>	<b>2,410,467</b>	<b>7,600,098</b>	<b>1,721,144</b>	<b>283,478</b>	<b>1,575,904</b>	<b>1,929,627</b>	<b>15,520,718</b>
<b>At 31 December 2017</b>							
Cost	10,165,071	27,843,703	3,687,297	1,129,775	4,646,416	1,929,614	49,401,876
Foreign exchange differences related to cost	(39,810)	(98,582)	-	(594)	(10,061)	13	(149,034)
Accumulated depreciation	(7,730,653)	(20,189,139)	(1,966,153)	(846,499)	(3,066,733)	-	(33,799,177)
Foreign exchange differences related to accumulated depreciation	15,859	44,116	-	796	6,282	-	67,053
<b>Net book amount</b>	<b>2,410,467</b>	<b>7,600,098</b>	<b>1,721,144</b>	<b>283,478</b>	<b>1,575,904</b>	<b>1,929,627</b>	<b>15,520,718</b>

Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait

Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)

6 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (Continued)

	Buildings	Plant and machinery	Electrolyser and ED membrane	Office furniture and equipment	Motor vehicles	Capital work in progress	Total
<b>Year ended 31 December 2018</b>							
Opening net book amount	2,410,467	7,600,098	1,721,144	283,478	1,575,904	1,929,627	15,520,718
Acquisition of subsidiaries	84,455	-	-	41,397	11,747	-	137,599
Additions	-	171,329	-	75,589	113,853	2,012,348	2,373,119
Disposal	-	(20,186)	-	-	(20,709)	(22,626)	(63,521)
Transfers	-	841,232	105,164	-	-	(946,396)	-
Foreign exchange difference	4,892	(19,631)	-	37,441	(4,011)	-	18,691
Depreciation charge for the year	(418,478)	(1,616,783)	(545,547)	(182,691)	(412,212)	-	(3,175,711)
Relating to disposals	-	19,160	-	-	15,696	-	34,856
<b>Closing net book amount</b>	<b>2,081,336</b>	<b>6,975,219</b>	<b>1,280,761</b>	<b>255,214</b>	<b>1,280,268</b>	<b>2,972,953</b>	<b>14,845,751</b>
<b>At 31 December 2018</b>							
Cost	10,209,716	28,737,496	3,792,461	1,246,167	4,741,246	2,972,953	51,700,039
Foreign exchange differences related to cost	16,237	19,909	-	25,332	181	-	61,659
Accumulated depreciation and impairment charge	(8,133,272)	(21,742,646)	(2,511,700)	(1,028,394)	(3,456,967)	-	(36,872,979)
Foreign exchange differences related to accumulated depreciation	(11,345)	(39,540)	-	12,109	(4,192)	-	(42,968)
<b>Net book amount</b>	<b>2,081,336</b>	<b>6,975,219</b>	<b>1,280,761</b>	<b>255,214</b>	<b>1,280,268</b>	<b>2,972,953</b>	<b>14,845,751</b>



**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

**6 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (Continued)**

Depreciation expense for the year is included in the consolidated statement of profit or loss as follows:

	Year ended 31 December	
	2018	2017
Cost of sales of goods	2,987,419	3,047,287
Selling, general and administrative expenses	188,292	164,014
	<b>3,175,711</b>	<b>3,211,301</b>

**7 INTANGIBLE ASSET**

During the current period, the Group acquires a genuine copy of a water treatment technology and all related intellectual property rights for KD 354,000 and estimate its useful live for 5 years.

	31 December 2018
At 1 January 2018	-
Additions	354,000
Amortisation charge for the year	(35,400)
<b>At 31 December 2018</b>	<b>318,600</b>
<b>Net book amount</b>	
Cost	354,000
Accumulated amortisation	(35,400)
<b>At 31 December 2018</b>	<b>318,600</b>

**8 INVESTMENT IN AN ASSOCIATE**

Name of associate	Principal activity	Place of incorporation	Ownership interest %		Carrying Amount	
			2018	2017	2018	2017
Al Dorra Petroleum Services Company K.S.C. (Closed) (Al Dorra)	Petroleum services to oil and gas sector	Kuwait	37.99%	37.99%	6,981,157	9,432,875

Summarised financial information in respect of the Group's investment in its associate is set out below:

	As at 31 December	
	2018	2017
Total assets	46,536,716	51,805,863
Total liabilities	26,351,071	25,166,629
Net assets	<b>20,185,645</b>	<b>26,639,234</b>

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

**8 INVESTMENT IN AN ASSOCIATE (CONTINUED)**

Reconciliation to carrying amounts:

	Year ended 31 December	
	2018	2017
Opening net assets 1 January	26,639,234	25,333,741
Impact of adoption of IFRS 9 at 1 January 2018 (Note 3)	(7,232,437)	-
Profit for the year	602,135	1,250,050
Other comprehensive income	176,713	55,443
Closing net assets	20,185,645	26,639,234
Group share in %	37.99%	37.99%
Share of associate's net assets	7,668,527	10,120,245
Impairment losses recognised in prior years	(687,370)	(687,370)
Carrying amount as of 31 December	6,981,157	9,432,875

During the year, the Group has recorded its share of profit of KD 228,762 (2017: profit of KD 474,894) based on audited financial statements of the investee for the year ended 31 December 2018. The recoverable amount of investment in an associate based on impairment assessment performed by management was determined to be KD 7,194,074 using discount rate of 12.39 % (2017: 11.25%) and terminal growth rate of 2.5% (2017: 2%). If the estimated discount rate had been 0.5% higher than management's estimate (for example, 12.89% instead of 12.39%), the recoverable amount of the associate will be lower by KD 517 thousand, resulting in impairment loss.

**9 BUSINESS COMBINATION**

On 11 January 2018, the Group has acquired 100% of the issued share capital of United Materials General Trading Company W.L.L. and its Subsidiaries ("UMGTC"), and its principal business is blending of chemical products.

Details of the purchase consideration, the net assets acquired and goodwill are as follows:

<b>Purchase consideration</b>	
Cash paid	7,410,737
<b>Total purchase consideration</b>	<b>7,410,737</b>

The assets and liabilities recognised as a result of the acquisition are as follows:

	Fair value
Cash	1,951,372
Trade receivables and other debits balances	1,344,025
Property and equipment	137,598
Inventories	760,154
Trade payables and other credit balances	(1,025,073)
Employee benefit obligations	(201,904)
Borrowings	(502,837)
<b>Net identifiable assets acquired</b>	<b>2,473,335</b>
Add: goodwill	4,937,402
<b>Net assets acquired</b>	<b>7,410,737</b>

The goodwill is attributable to the workforce and the high profitability of the acquired business. There were no acquisitions in the year ended 31 December 2017.

The acquired business contributed revenues of KD 8,699,003 and net profit of KD 1,032,503 to the Group for the period from 11 January 2018 to 31 December 2018.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

**10 BUSINESS COMBINATION (CONTINUED)**

If the acquisition had occurred on 1 January 2018, consolidated pro-forma revenue and profit for the year ended 31 December 2018 would have been KD 8,884,943 and KD 1,080,419, respectively.

**Purchase consideration – cash outflow**

	<u>2018</u>
<b>Outflow of cash to acquire UMGTC, net of cash acquired</b>	
Cash consideration	7,410,737
Less: Bank balances acquired	<u>(1,961,372)</u>
<b>Net outflow of cash – investing activities</b>	<u><b>5,449,365</b></u>

The recoverable amount of goodwill is calculated using value-in-use method estimated by discounting the future cash flows to be generated from the continuing use of the CGU. The value-in-use has been determined based on the applicable weighted average cost of capital ("WACC") of 14.6% (long term growth rate of 2%). If the estimated WACC had been 1% higher than management's estimate (for example, 15.6% instead of 14.6%), the recoverable amount of goodwill would be higher than its carrying amount, resulting in no impairment loss.

**11 INVENTORIES**

	<u>As at 31 December</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Finished goods	1,099,933	292,494
Raw materials	583,879	241,240
Spare parts	962,104	960,771
	<u>2,645,916</u>	<u>1,494,505</u>

**12 TRADE AND OTHER RECEIVABLES**

	<u>As at 31 December</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trade receivables	7,719,171	6,407,538
Provision for impairment (note 4.1(b))	<u>(85,781)</u>	-
	7,633,390	6,407,538
Advances	1,449,100	354,829
Prepayments	298,975	209,583
Other receivables	252,910	199,448
<b>Total</b>	<u><b>9,634,375</b></u>	<u><b>7,171,398</b></u>

As of 31 December 2018, the carrying value of trade and other receivables approximates their fair values. During the year, trade receivables with an amount of KD 65,819 have been written off (2017: KD 26,996).

The carrying amounts of the Group's trade and other receivables are denominated in the following currencies:

	<u>As at 31 December</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Kuwaiti Dinars	6,667,007	4,678,691
US dollars	1,782,103	1,216,092
United Arab Emirates Dirahms	1,153,814	1,094,896
Qatari Riyal	31,451	13,527
<b>Total</b>	<u><b>9,634,375</b></u>	<u><b>7,003,206</b></u>

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and Its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

**13 CASH AND CASH EQUIVALENTS**

	<b>As at 31 December</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cash on hand	<b>24,274</b>	12,395
Cash at banks	<b>903,314</b>	2,596,281
Cash and bank balances	<b>927,588</b>	2,608,676

*(i) Reconciliation to cash flow statement*

The above figures reconcile to the amount of cash shown in the statement of cash flows at the end of the financial year as follows:

	<b>As at 31 December</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Balances as above	<b>927,588</b>	2,608,676
Bank overdrafts (see note 13)	<b>(1,308,474)</b>	2,596,281
Cash and bank balances	<b>(380,886)</b>	2,608,676

**13 Borrowings**

	<b>As at 31 December</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Murabaha facility	<b>1,000,000</b>	-
Bank overdrafts	<b>1,308,474</b>	-
	<b>2,308,474</b>	-

Murabaha facility obtained from a local bank and carry a profit rate of 3.75% (31 December 2017: nil) per annum.

**14 Post-employment benefits**

Movements in the provision recognised in the statement of financial position are as follows:

	<b>As at 31 December</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Provision as at 1 January	<b>1,948,118</b>	1,772,051
Acquired from subsidiaries	<b>201,904</b>	-
Provided during the year	<b>299,225</b>	258,407
End of service benefits paid	<b>(156,241)</b>	(82,340)
Provision as at 31 December	<b>2,293,006</b>	1,948,118

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)**

**15 TRADE AND OTHER PAYABLES**

	As at 31 December	
	2018	2017
Trade payables	2,887,374	1,188,081
Accrual expenses	1,567,154	1,277,273
Tax payable	427,357	441,758
	<b>4,881,885</b>	<b>3,075,304</b>

**16 SHARE CAPITAL**

	As at 31 December	
	2018	2017
Authorised, issued and fully paid 100,900,800 (2017: 100,900,800) shares of nominal value of 100 fils each paid in cash	10,090,080	10,090,080

**17 STATUTORY RESERVE**

In accordance with the Companies' Law No. 1 of 2016, and the Parent Company's Memorandum and Articles of Association, as amended, 10 % of the profit for the year before KFAS, NLST, Zakat and directors' remuneration is required to be transferred to the statutory reserve until the reserve totals 50 % of the paid up share capital. Distribution of the 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. The Annual General Assembly meeting of shareholders held on 2 May 2017 approved the hold of transfer to statutory reserve as it exceeds 50% from the paid up capital.

**18 VOLUNTARY RESERVE**

In accordance with the Parent Company's Memorandum and Articles of Association, as amended, 10 % of the profit for the year before KFAS, NLST, Zakat and director's remuneration is required to be transferred to the voluntary reserve. This transfer may be discontinued by a resolution adopted by the ordinary assembly of the shareholders as recommendation by the Board of Directors'. There are no restrictions on the distribution of the voluntary reserve. The Annual General Assembly meeting of shareholders held on 2 May 2017 approved the hold of transfer to voluntary reserve.

**19 REVENUE FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS**

**A) Disaggregation of revenue from contracts with customers**

2018	Sale of Chlor Alkal	Sale of petrochemicals	Logistics and Transportation	Blending of chemicals services	Total
Revenue from customers	18,954,594	9,816,359	51,753	576,444	29,399,150
Timing of revenue recognition					
At a point in time	18,954,594	9,816,359	-	-	28,770,953
Over time	-	-	51,753	576,444	628,197
	<b>18,954,594</b>	<b>9,816,359</b>	<b>51,753</b>	<b>576,444</b>	<b>29,399,150</b>

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

**19 REVENUE FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS (CONTINUED)**

**A) Disaggregation of revenue from contracts with customers (continued)**

The Group derives revenue from the transfer of goods and services over time and at a point in time. The following major revenue streamlines:

2017	Sale of Chlor Alkali	Sale of petrochemicals	Logistics and Transportation	Total
Revenue from customers	19,459,645	1,812,780	600,213	21,872,638
Timing of revenue recognition				
At a point in time	19,459,645	1,812,780	-	21,272,425
Over time	-	-	600,213	600,213
	19,459,645	1,812,780	600,213	21,872,638

**B) Liabilities related to contracts with customers**

	As at 31 December	
	2018	2017
Contract liabilities – sale of petrochemicals “Chlor Alkali”	693,111	131,107
<b>Total current contract liabilities</b>	<b>693,111</b>	<b>131,107</b>

Contract liabilities resulted from the advances received to deliver petrochemical products. The Group recognised the full amount included in the contract liability at the beginning of the year as a revenue in the current reporting period.

**20 Breakdown of expenses by nature**

	Year ended 31 December	
	2018	2017
Changes in inventories of finished goods and work in progress	27,527	(12,520)
Raw materials and consumables used	11,684,504	4,069,589
Salaries and other direct employee allowances	4,499,872	3,579,026
Depreciation and amortisation	3,211,111	3,211,301
Rent expense	374,948	347,825
Bad debt expense	74,014	26,996
Consultancy fees	121,930	52,741
Others	2,611,338	3,332,650
	<b>22,606,244</b>	<b>14,607,608</b>

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries**  
**State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

**21 Other (losses) / gains**

	<b>Year ended 31 December</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Fair value loss on financial asset at fair value through profit or loss	<b>(529,686)</b>	-
Foreign exchange gain	<b>101,915</b>	89,153
	<b>(427,771)</b>	89,153

**22 EARNINGS PER SHARE (BASIC AND DILUTED)**

	<b>Year ended 31 December</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Earnings per share is calculated as follows:		
Profit for the year (KD)	<b>6,291,019</b>	6,219,402
Weighted average number of outstanding shares	<b>100,900,800</b>	100,900,800
Earnings per share (Basic and diluted) (fils)	<b>62.35</b>	61.64

**23 RELATED PARTY TRANSACTIONS**

Related parties consists of shareholders, directors, key management personnel and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by such parties. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Group's management. Related party transactions are as follows:

	<b>Year ended 31 December</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Key management compensation</b>		
Salaries and other short-term benefits	<b>442,048</b>	430,585
Executive committee benefits	<b>60,000</b>	60,000
Post-employment benefits	<b>41,868</b>	45,947
	<b>543,916</b>	536,532

**24 ANNUAL GENERAL ASSEMBLY MEETING**

The Board of Directors proposed 50% cash dividends of the paid up share capital for the year ended 31 December 2018. This proposal is subject to the approval of the shareholders in the Annual General Assembly and has not been accounted for in these consolidated financial statements.

The Annual General Assembly meeting of shareholders held on 2 May 2017 approved the consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2017, and approved a cash dividend equivalent to 50% of the paid up share capital for the year ended 31 December 2017 (2016: 50%) to the shareholders of record as of the date of the Annual General Assembly, and to distribute directors' remuneration of KD 87,500 (2016: KD 73,600).

**25 SEGMENT INFORMATION**

The Board of Directors is the Group's chief operating decision maker. Management has determined the operating segments based on the information reviewed by the Board of Directors for the purposes of allocating resources and assessing performance.

**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and Its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements**  
*(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)*

**25 SEGMENT INFORMATION (CONTINUED)**

The management has Grouped the Group's products and services into the following operating segments:

- Chlor Alkali
- Petrochemical products
- Logistics and Transport
- Investments

**Segment revenue and results**

The following is an analysis of the Group's revenue and results by reportable segments:

	Revenue		Segment result	
	2018	2017	2018	2017
Chlor Alkali	18,954,594	19,459,645	8,486,986	9,556,526
Petrochemical products	10,392,803	1,812,780	2,083,624	103,501
Logistics and transport	51,753	600,213	1,884	108,038
Investments	-	-	228,762	474,894
	<b>29,399,150</b>	<b>21,872,638</b>	<b>10,801,256</b>	<b>10,242,959</b>
Other income			276,830	181,447
Finance costs			(191,202)	(50,647)
Unallocated expenses			(4,595,865)	(4,154,357)
Profit for the year			<b>6,291,019</b>	<b>6,219,402</b>
			<b>Year end 31 December</b>	
			<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Geographical segments</b>				
Kuwait and Middle East			25,808,974	19,309,751
Europe and Africa			3,355,243	2,258,928
Asia			234,933	303,959
Total consolidated segment revenue			<b>29,399,150</b>	<b>21,872,638</b>

**Segment assets and liabilities**

For the purposes of monitoring segment performance and allocating resources between segments:

	As at 31 December	
	2018	2017
<b>Segment assets</b>		
Chlor Alkali	28,452,926	24,480,825
Petrochemical products	3,624,087	267,042
Logistics and transport	1,232,619	1,711,046
Investments	8,172,913	11,002,222
Total consolidated segment assets	<b>41,482,545</b>	<b>37,797,519</b>
<b>Segment liabilities</b>		
Chlor Alkali	7,606,393	4,432,299
Petrochemical Products	2,243,821	379,873
Logistics and transport	326,262	342,357
Total consolidated segment liabilities	<b>10,176,476</b>	<b>5,154,529</b>



**Al Kout Industrial Projects Company K.P.S.C. and its Subsidiaries  
State of Kuwait**

**Notes to the consolidated financial statements  
(All amounts in Kuwaiti Dinars unless otherwise stated)**

**26 COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES**

	<u>As at 31 December</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Capital commitments</b>		
For the acquisition of property, plant and equipment	<u>483,237</u>	<u>881,855</u>
<b>Contingent liabilities</b>		
Letters of guarantee	4,355,428	2,567,844
Letters of credit	<u>1,137,163</u>	<u>406,632</u>
	<u>5,492,591</u>	<u>2,974,476</u>

**Operating lease commitments**

The minimum operating lease commitments under non-cancellable operating leases are as follows:

	<u>As at 31 December</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Not later than one year	<u>113,827</u>	<u>118,478</u>
Later than one year but not later than five years	<u>109,664</u>	<u>478,662</u>

**27 SIGNIFICANT NON CASH TRANSACTIONS**

	<u>Year ended 31 December</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Investment in associate	2,680,480	(21,063)
Available-for-sale financial asset	1,569,347	196,047
Financial asset at fair value through profit or loss	(1,569,347)	-
Trade and other receivables	77,586	-
Share of an associate's reserves	(2,940,323)	21,063
Fair value reserve	162,097	(196,047)
Retained earnings	<u>20,160</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

**28 COMPARTIVE FIGURES**

Previous year figures have been regrouped or reclassified wherever necessary to make them comparable with those of the current year. The classifications don't have a material effect on the consolidated statements of financial position and profit or loss.

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

البيانات المالية المجمعة  
وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

شركة انكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقبي الحسابات المستقلين  
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

الصفحات	المحتويات
6 - 1	تقرير مراقبي الحسابات المستقلين
7	بيان المركز المالي المجمع
8	بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
9	بيان الدخل الشامل المجمع
10	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
11	بيان التدفقات النقدية المجمع
47 - 12	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة



عضو في نيكسيا إنترناشيونال - (انجلترا)  
صندوق بريد: 27387  
انصفا، 13134 - دولة الكويت هاتف: +  
965 3415 2242 فاكس: + 965  
3417 2242



برايس ووترهاوس كوبرز  
الشطبي وشركاه  
برج الراهية 2، الطابق 23 - 24، الشرق، ص.ب  
1753، الصفاة 13018  
الكويت  
ت: +965 22275777  
فاكس: +965 22275888

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي  
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

برأينا أن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة ومن كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي المجمع لشركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليهم معا بـ "المجموعة") كما في 31 ديسمبر 2018 واداءها المالي المجمع وتدقيقها النقدي المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

قمنا بتدقيق ما يلي

البيانات المالية المجمعة للمجموعة التي تتكون من:

- بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2018؛
- بيان الأرباح أو الخسائر المجمع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ؛
- بيان الدخل الشامل المجمع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ؛
- بيان التغيرات في الملكية المجمع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ؛
- بيان التدفقات النقدية المجمع للسنة المنتهية في ذلك التاريخ؛ و
- الإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة والتي تشمل موجزاً عن السياسات المحاسبية الهامة.

أساس الرأي

لقد أجرينا عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مبنية بالتفصيل ضمن قسم مسؤوليات مراقبي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة من هذا التقرير.

ونعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لرأينا.

الاستقلالية

نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين الصادرة عن مجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولي للمحاسبين ومتطلبات السلوك الأخلاقي المتعلقة بعملية التدقيق التي قمنا بها للبيانات المالية المجمعة في دولة الكويت. وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات وقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين.

منهجنا في التدقيق

كجزء من تصميم عملية التدقيق الخاص بنا، قمنا بتحديد الأهمية النسبية وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية المجمعة وعلى وجه الخصوص، فقد وضعنا في الحسبان الأحكام الشخصية التي قامت بها الإدارة، على سبيل المثال، ما يتعلق بالتقديرات المحاسبية الجوهرية التي تتضمن وضع افتراضات وأخذ الأحداث المستقبلية في الاعتبار والتي تعتبر غير مؤكدة بطبيعتها. وكما هو متبع في جميع عمليات التدقيق لدينا، تناولنا أيضاً مخاطر تجاوز الإدارة للرقابة الداخلية، بما في ذلك من بين أمور أخرى، النظر فيما إذا كان هناك دليل على التحيز بما يمثل أحد مخاطر الأخطاء الجوهرية نتيجة الاحتيال.



تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي  
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة (تنمة)  
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تنمة)

### منهجنا في التدقيق (تنمة)

وقد صممنا نطاق التدقيق الذي قمنا به من أجل أداء ما يكفي من عمل لنتمكن من إبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة ككل، أخذين في الاعتبار هيكل المجموعة والعمليات والضوابط المحاسبية ومجال الصناعة الذي تعمل فيه المجموعة

### أمور التدقيق الرئيسية

أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي تعد بحسب تقديرنا المهني الأكثر أهمية في عملية تدقيق البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية. وقد تم تناول هذه الأمور في سياق تدقيقنا على البيانات المالية المجمعة ككل، وتشكيل رأيها حولها، ونحن لا نبدى رأياً منفصلاً حول هذه الأمور.

### كيفية تناولنا لأمور التدقيق الرئيسية خلال التدقيق

### أمور التدقيق الرئيسية

- اختبار الانخفاض في قيمة الاستثمار بشركة زميلة
- 1. انظر إيضاح 8 من البيانات المالية المجمعة للاطلاع على الإفصاحات على الصلة.
- 2. بلغت القيمة الدفترية للاستثمار في شركة زميلة ما قيمته 6,981,157 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2018. وتجري الإدارة اختبار الانخفاض في القيمة في نهاية كل فترة تقرير مالي لتحديد ما إذا كان هناك انخفاض في القيمة. ويعتبر الاختبار السنوي لانخفاض القيمة في الشركة الزميلة أحد أمور التدقيق الرئيسية بسبب تعقيد المتطلبات المحاسبية والأحكام والتقديرات الجوهرية المرتبطة بتقييم الافتراضات المستخدمة لتحديد القيمة القابلة للاسترداد. وقد تم استخلاص القيمة القابلة للاسترداد بناء على القيمة المستخدمة باستخدام نموذج التدفقات النقدية المخصومة المتوقعة.
- 3. وشملت الإجراءات التي اتبناها في عملية التدقيق القيام بما يلي:
  - 1. إشراك خبير التقييم التابع لنا للمساعدة في تقييم مدى ملاءمة معايير معدل الخصم ومؤشرات معدل النمو النهائية.
  - 2. تقييم مدى ملاءمة الافتراضات المطبقة على المعلومات الرئيسية كمعدلات نمو الإيرادات وتكاليف التشغيل التي تشمل مقارنة تلك المعلومات ببيانات تم الحصول عليها من مصادر خارجية إلى جانب التقييم الخاص بنا المستند إلى معرفتنا بالعمل والقطاع؛
  - 3. القيام بتحليل الحساسية الخاص بنا والذي يشمل تقييم أثر الانخفاض المحتمل في معدلات النمو وتوقعات التدفقات النقدية لتقييم الأثر على سقف الهامش الذي تم تقديره حالياً أو
  - 4. قمنا بتقييم مدى كفاية الإفصاحات بالبيانات المالية المجمعة، بما في ذلك إفصاحات الافتراضات الرئيسية والأحكام وتحليل الحساسية.
  - 5. تقييم مدى ملاءمة الإفصاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاح عن الافتراضات الرئيسية والأحكام والحساسيات.

وعلى النحو الوارد في الإيضاح رقم 8 من البيانات المالية المجمعة، هناك عدد من الأحكام الرئيسية الحساسة فيما يخص تحديد معلومات نماذج انخفاض القيمة الذي يشمل، من بين أمور أخرى:

- نمو الإيرادات
- المعدل قبل خصم الضريبة المستخدم لخصم توقعات التدفقات النقدية
- معدل النمو المستخدم للوصول إلى القيمة النهائية
- متوسط التكلفة المرجح لرأس المال

قامت الإدارة بإنجاز اختبار انخفاض القيمة. تم تحديد القيمة المستردة للشركة الزميلة بقيمة 7,194,074 دينار كويتي وهي أعلى من القيمة الدفترية في تاريخ التقرير.



تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي  
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركائها التابعة (تنمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تنمة)

امور التدقيق الرئيسية (تنمة)

#### كيفية تناولنا لأموار التدقيق الرئيسية خلال التدقيق

#### أموار التدقيق الرئيسية

شملت الإجراءات التي اتبعناها في عملية التدقيق القيام بما يلي:

اختبار انخفاض قيمة الشهرة

1. إشراك خبير التقييم التابع لنا للمساعدة في تقييم مدى ملاءمة معايير معدل الخصم ومؤشرات معدل النمو النهائية.
2. تقييم مدى ملاءمة الافتراضات المطبقة على المعلومات الرئيسية كأحجام المبيعات والتكاليف التشغيلية ومعدلات نمو القيمة النهائية المستند إلى معرفتنا بالعمل والقطاع؛
3. القيام بتحليل الحساسية الخاص بنا والذي يشمل تقييم أثر الانخفاض المحتمل في معدلات النمو وتوقعات التدفقات النقدية لتقييم الأثر على سقف الهامش الذي تم تقديره حالياً؛
4. قمنا بتقييم مدى كفاية الإفصاحات بالبيانات المالية المجمعة، بما في ذلك إفصاحات الافتراضات الرئيسية والأحكام وتحليل الحساسية.
5. تقييم مدى ملاءمة الإفصاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاح عن الافتراضات الرئيسية والأحكام والحساسيات.

1. انظر إيضاح 9 من البيانات المالية المجمعة للاطلاع على الإفصاحات الصلة.
2. قامت المجموعة بالاعتراف بالشهرة بقيمة 4,937,402 دينار كويتي.
3. تم تخصيص أغلبية الشهرة للوحدة المولدة للنقد في شركة المواد المتكاملة للتجارة العامة ذ.م.م.
4. يعتبر اختبار انخفاض قيمة الشهرة أمر من أمور التدقيق الرئيسية نظراً لتعقيد المتطلبات المحاسبية والأحكام الهامة المطلوبة لتحديد الافتراضات التي يتعين استخدامها لتقدير القيمة القابلة للاسترداد. تم استخلاص القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد، التي تستند إلى القيمة المستخدمة أو القيمة العادلة، أيهما أعلى، ناقصاً تكلفة البيع، من نماذج التدفقات النقدية المتوقعة. تستخدم هذه النماذج افتراضات رئيسية عديدة، بما في ذلك تقديرات أحجام المبيعات المستقبلية والتكاليف التشغيلية ومعدلات نمو القيمة النهائية ومتوسط التكلفة المرجح لرأس المال (معدل الخصم).

#### المعلومات الأخرى

إن الإدارة مسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من تقرير مجلس الإدارة، باستثناء البيانات المالية المجمعة وتقرير تدقيقنا عليها، والذي حصلنا عليه قبل تاريخ هذا التقرير.

إن رأينا عن البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى، ولا ولن نبدي أي استنتاج بأي شكل للتأكيد عليها.

تتخصص مسؤوليتنا فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة في قراءة المعلومات الأخرى الواردة أعلاه، وعند القيام بذلك، نقوم بالنظر فيما إذا كانت المعلومات الأخرى لا تتفق بشكل مادي مع البيانات المالية المجمعة أو مع ما حصلنا عليه من معلومات أثناء عملية التدقيق، أو ما قد يشير إلى وجود أخطاء بها بشكل جوهري.



تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي  
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

المعلومات الأخرى (تتمة)

وإذا استنتجنا وجود أخطاء جوهرية في المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقبي الحسابات، استناداً إلى ما قمنا به من أعمال، فإننا مطالبون بإعداد تقرير بذلك. هذا وليس لدينا ما نسجله في هذا الخصوص.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة فيما يتعلق بالبيانات المالية المجمعة

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، وعن تلك الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لكي تتمكن من إعداد بيانات مالية مجمعة خالية من أي أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ.

تعتبر الإدارة، عند إعداد البيانات المالية المجمعة مسؤولة عن تقييم قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حسب مقتضى الحال، عن الأمور المرتبطة باستمرارية المنشأة وعن استخدام أساس الاستمرارية المحاسبي، ما لم تكن الإدارة تتوي تصفية المجموعة أو إيقاف أنشطتها، أو لا يوجد أمامها بديل واقعي سوى القيام بذلك.

ويتولى المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤولية مراقبي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت البيانات المالية المجمعة ككل خالية من أي خطأ جوهرية، سواء كان ناشئاً عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. يمثل التأكيد المعقول مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه لا يعد ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق سوف يكشف دوماً عن أي خطأ جوهرية في حال وجوده. تنشأ حالات التحريف من الاحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كانت منفردة أو مجتمعة تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه البيانات المالية المجمعة.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، فإننا نمارس الأحكام المهنية ونحافظ على الشك المهني خلال عملية التدقيق. كما أننا نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية للبيانات المالية المجمعة، الناشئة سواء من الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق المناسبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفير أساس لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف أي خطأ جوهرية ناشئ عن الاحتيال يعتبر أعلى من ذلك الذي ينشأ عن الأخطاء، نظراً لأن الاحتيال قد ينطوي على التواطؤ أو حذف سعمد أو تحريف أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات العلاقة بعملية التدقيق بغرض تصميم إجراءات التدقيق التي تعتبر مناسبة وفقاً للظروف، وليس لغرض إبداء الرأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المطبقة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.



تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي  
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤولية مراقبي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- التوصل إلى استنتاج حول مدى ملاءمة استخدام الإدارة لأساس استمرارية المنشأة المحاسبي، وما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي مرتبط بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً جوهرية فيما يتعلق بقدرة المجموعة على مواصلة أعمالها كمنشأة مستمرة بناء على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها. وفي حال استنتاج وجود شك مادي، فإننا مطالبون بلفت الانتباه في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية المجمعة، أو إذا كانت الإفصاحات غير كافية، نقوم بتعديل رأينا. إن استنتاجاتنا تستند إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق الخاص بنا. ومع ذلك، فقد تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في أن تتوقف المجموعة عن مواصلة أعمالها كمنشأة مستمرة.
  - تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها ومحتواها، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تمثل المعاملات والأحداث بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
  - الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للشركات أو أنشطة الأعمال داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن توجيه أعمال التدقيق الخاصة بالمجموعة والإشراف عليها وتنفيذها. ونبقى وحدنا مسؤولين عن رأي التدقيق الخاص بنا.
- ونقوم بالتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بنطاق وتوقيت التدقيق الذي تم التخطيط له واكتشافات التدقيق الجوهرية، بما في ذلك أي قصور جوهري في الرقابة الداخلية التي قمنا بتحديدتها خلال أعمال التدقيق.
- كما أننا نقدم للمسؤولين عن الحوكمة بياناً بأننا قد التزمنا بمتطلبات المعايير الأخلاقية المناسبة فيما يتعلق بالاستقلالية، وإبلاغهم بجميع العلاقات وغيرها من الأمور التي من المعقول الاعتقاد بأنها تؤثر على استقلاليتنا، وعند الاقتضاء، الإجراءات الوقائية فيما يتعلق بهذا الخصوص.
- ومن بين الأمور التي أبلغناها للمسؤولين عن الحوكمة، نقوم بتحديد تلك الأمور الأكثر أهمية في أعمال التدقيق التي قمنا بها على البيانات المالية المجمعة للفترة الحالية، والتي نعد بالتالي أمور التدقيق الرئيسية. ونقوم بتوضيح هذه الأمور في تقرير التدقيق الخاص بنا ما لم يحظر القانون أو التنظيمات الكشوف العلني عنها، أو عندما نقرر، في حالات نادرة للغاية، أنه لا ينبغي الإبلاغ عن أمر ما في تقريرنا لأنه قد يكون من المعقول توقع أن تزيد الآثار العكسية عن المصلحة العامة من جراء الإبلاغ عن هذا الأمر.





تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى السادة مساهمي  
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة (تتمة)

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة بالإضافة إلى محتويات تقرير مجلس إدارة الشركة الأم المتعلقة بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما ورد في دفاتر الشركة. وأما قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأداء تدقيقنا وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص عليه قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وعقد تأسيس الشركة الأم وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا واعتقدنا لم تقع خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية أو لعقد تأسيس الشركة الأم على وجه يؤثر جوهرياً في نشاط المجموعة أو في مركزها المالي المجمع.

د. علي عويد رخيص  
رخصة رقم 72 - فئة "أ"  
عضو في نيكسيا إنترناشيونال (انجلترا)

خالد إبراهيم الشطي  
رخصة رقم 175 فئة "أ"  
برايس وترهاوس كوبرز (الشطي وشركاه)

25 مارس 2019  
الكويت



شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركائها التابعة  
دولة الكويت

بيان المركز المالي المجموع  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

كما في 31 ديسمبر		إيضاحات	
2017	2018		
			الموجودات
			موجودات غير متداولة
15,520,718	14,845,751	6	ممتلكات ومنشآت ومعدات
-	318,600	7	أصل غير ملموس
9,432,875	6,981,157	8	استثمار في شركة زميلة
-	4,937,402	9	الشهرة
1,569,347	-		موجودات مالية متاحة للبيع
<u>26,522,940</u>	<u>27,082,910</u>		
			موجودات متداولة
-	1,039,661		أصل مالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
1,494,505	2,645,916	10	المخزون
7,171,398	9,634,375	11	مدنيون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
2,608,676	927,588	12	نقد وأرصدة لدى البنوك
<u>11,274,579</u>	<u>14,247,540</u>		
<u>37,797,519</u>	<u>41,330,450</u>		إجمالي الموجودات
			إجمالي المظنوبات وحقوق الملكية
			المظنوبات
			المظنوبات غير المتداولة
-	1,000,000	13	القروض
1,948,118	2,293,006	14	التزامات منافع الموظفين
<u>1,948,118</u>	<u>3,293,006</u>		
			مظنوبات متداولة
3,075,304	4,881,885	15	داننون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
131,107	693,111	19	مطلوبات العقود
	1,308,474	13	القروض
<u>3,206,411</u>	<u>6,883,470</u>		
<u>5,154,529</u>	<u>10,176,476</u>		إجمالي المظنوبات
<u>32,642,990</u>	<u>31,153,974</u>		صافي الموجودات
			حقوق الملكية
10,090,080	10,090,080	16	رأس المال
5,186,422	5,186,422	17	الاحتياطي القانوني
5,148,415	5,148,415	18	الاحتياطي الاختياري
304,072	(2,636,251)		الحصة من احتياطات الشركة الزميلة
527,064	550,135		احتياطي تحويل عملات أجنبية
(162,097)	-		احتياطي القيمة العادلة
<u>11,549,034</u>	<u>12,815,173</u>		أرباح مرحلة
<u>32,642,990</u>	<u>31,153,974</u>		إجمالي حقوق الملكية





محمد أحمد حسين  
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات على الصفحات من 11 إلى 47 تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

بيان الأرباح أو الخسائر المجموع  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاحات	
2017	2018		
21,872,638	29,399,150	19	الإيرادات من العقود مع العملاء
(12,104,573)	(18,604,801)	20	تكلفة مبيعات البضائع
-	(221,855)	20	تكلفة تقديم الخدمات
9,768,065	10,572,494		إجمالي الربح
(704,025)	(868,179)	20	مصروفات البيع والتوزيع
(1,799,010)	(2,911,409)	20	مصروفات عمومية وإدارية
181,447	276,830		إيرادات أخرى
89,153	(427,771)	21	(خسائر) / أرباح أخرى
(1,359,283)	-	6	انخفاض قيمة ممتلكات ومنشآت ومعدات
6,176,347	6,641,965		الربح التشغيلي
(50,647)	(191,202)		تكاليف التمويل
474,894	228,762	8	الحصة من نتائج شركة زميلة
6,600,594	6,679,525		الربح قبل مساهمة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة ومكافأة مجلس الإدارة
(61,257)	(64,507)		مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(169,417)	(170,562)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(63,018)	(65,937)		الزكاة
(87,500)	(87,500)		مكافأة مجلس الإدارة
6,219,402	6,291,019		ربح السنة
61.64	62.35	22	ربحية السهم (الأساسية والمخففة) (فلس)

إن الإيضاحات على الصفحات من 11 إلى 47 تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

بيان الدخل الشامل المجمع  
*(تكافئ المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)*

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2017	2018	
6,219,402	6,291,019	ربح السنة
		الدخل الشامل الآخر
		يُعد يُحتل اعانة تصنيفها لاحقاً في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
21,063	147	حصة الدخل الشامل الآخر لشركة زميلة
(74,657)	23,071	فروق تحويل ناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية
(196,047)	-	التغيرات في القيمة العادلة لأصل مالي متاح للبيع
		يُعد لن يُعاد تصنيفها لاحقاً في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
-	66,986	حصة الدخل الشامل الآخر لشركة زميلة
(249,641)	90,204	الدخل الشامل الآخر / (الخسارة) للسنة
5,969,761	6,381,223	إجمالي الدخل الشامل للسنة

إن الإيضاحات على الصفحات من 11 إلى 45 تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

مركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ب.ع. وشركائها التابعة  
والة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع  
كافة المبالغ المعكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك

إجمالي حقوق الملكية	أرباح مختصة	القيمة المضافة احتياطي	احتياطي ترجمة صلات اجنبية	الحصة من احتياطات الشركة الأمية	احتياطي اختياري	احتياطي قانوني	رأس المال	
31,718,269	10,374,672	33,950	601,721	283,009	5,148,415	5,186,422	10,090,080	الرصيد في 1 يناير 2017
6,219,402	6,219,402	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
(249,641)	-	(196,047)	(74,657)	21,063	-	-	-	الدخل الشامل الأخر (الخصم) للسنة
5,969,761	6,219,402	(196,047)	(74,657)	21,063	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل (الخصم) للسنة
(5,045,040)	(5,045,040)	-	-	-	-	-	-	توزيعات الأرباح المدعوة خلال السنة (إيضاح 23)
32,642,990	11,549,034	(162,097)	527,064	304,072	5,148,415	5,186,422	10,090,080	الرصيد في 31 ديسمبر 2017
(2,825,199)	20,160	162,097	-	(3,007,456)	-	-	-	مقر تطبيق المحور الدولي للقرارد المالية رقم 9 في 1 يناير 2018 (إيضاح 3)
29,817,791	11,569,194	-	527,064	(2,703,384)	5,148,415	5,186,422	10,090,080	إجمالي حقوق الملكية المعدل في 1 يناير 2018
6,291,019	6,291,019	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
90,204	-	-	23,071	67,133	-	-	-	الدخل الشامل الأخر للسنة
6,381,223	6,291,019	-	23,071	67,133	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
(5,045,040)	(5,045,040)	-	-	-	-	-	-	توزيعات الأرباح المدعوة خلال السنة (إيضاح 23)
31,153,974	12,815,173	-	550,135	(2,636,251)	5,148,415	5,186,422	10,090,080	الرصيد في 31 ديسمبر 2018

إن الإيضاحات على المصطفات من 11 إلى 47 تمثل جزءا لا يتجزأ من هذه اليوزات المالية المجمعة.

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

بيان التدفقات النقدية المجموع  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دونه ذلك)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		إيضاحات
2017	2018	
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية</b>
6,600,594	6,679,525	الربح قبل مخصص مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العملة الوطنية والزيادة ومكافأة مجلس الإدارة
3,211,301	3,211,111	تصويبات له:
-	1,745	الاستهلاك والإطفاء
1,359,283	-	الخسارة من بيع ممتلكات ومنشآت ومعدات
(474,894)	(228,762)	انخفاض قيمة ممتلكات ومنشآت ومعدات
258,407	299,225	الحصة من نتائج شركة زميلة
-	529,686	مخصص التزامات منافع الموظفين
(54,695)	(53,250)	خسارة القيمة العادلة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	74,014	إيرادات توزيعات أرباح
50,647	191,202	صافي خسائر انخفاض القيمة على المدينين التجاريين
10,950,643	10,704,496	تكاليف التمويل
		<b>التغيرات في رأس المال العامل:</b>
178,144	(391,257)	مخزون
(374,455)	(1,270,552)	مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
180,147	740,235	دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
59,244	562,004	مطلوبات العقود
10,993,723	10,344,926	<b>النقد الناتج من العمليات</b>
(277,242)	(268,633)	مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العملة الوطنية والزيادة المدفوعة خلال السنة
(63,600)	(78,600)	مكافأة مجلس الإدارة المدفوعة خلال السنة
(82,340)	(156,241)	التزامات منافع الموظفين المدفوعة خلال السنة
10,570,541	9,841,452	<b>صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية</b>
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية</b>
(2,703,476)	(2,373,119)	شراء ممتلكات ومنشآت ومعدات
-	(354,000)	شراء موجودات غير ملموسة
-	26,920	متحصلات من استبعاد ممتلكات ومنشآت ومعدات
54,695	53,250	إيرادات توزيعات أرباح مقبوضة
-	(5,449,365)	دفعات للاستحواذ على شركات تابعة، بالصافي النقد المستحوذ عليه
(2,648,781)	(8,096,314)	<b>صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية</b>
		<b>التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية</b>
-	6,000,000	متحصلات من قروض
(1,000,000)	(5,502,837)	سداد قروض
(50,647)	(191,202)	تكاليف التمويل المدفوعة
(5,045,040)	(5,045,040)	توزيعات أرباح مدفوعة إلى مساهمي الشركة الأم
(6,095,687)	(4,739,079)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
7,324	4,379	أثر تحويل عملات أجنبية
1,833,397	(2,989,562)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل
775,279	2,608,676	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
2,608,676	(380,886)	<b>النقد والنقد المعادل في نهاية السنة</b>

إن الإيضاحات على الصفحات من 11 إلى 47 تمثل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

1 معلومات عامة

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") هي شركة مساهمة كويتية عامة تأسست في دولة الكويت بتاريخ 28 ديسمبر 1993 وفقاً لأحكام قوانين دولة الكويت وهي مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية.

إن الأعراف الرئيسية لتأسيس الشركة الأم وشركاتها التابعة (ويشار إليها سوياً بـ "المجموعة") هي كما يلي:

- إنتاج الكلورين والملح والبراميل الحديدية لتعبئة الصودا الصلبة والمواد البتر وكيمياء الأخرى (بعد موافقة الهيئة العامة للصناعة).
  - القيام بنقل منتجات الشركة داخل وخارج دولة الكويت وفقاً لأهداف الشركة.
  - تملك حقوق الملكية الصناعية وحقوق الملكية الفكرية المتعلقة بها أو علامات تجارية صناعية أو رسوم صناعية أو أي حقوق أخرى تتعلق بذلك وتأجيرها لشركات أخرى سواء داخل الكويت أو خارجها.
  - تملك العقارات والعتبات اللازمة للشركة لمباشرة نشاطها في الحدود المسموح بها وفقاً للقانون.
  - الاستثمار في محافظ مالية تدار من قبل شركات مالية متخصصة.
  - ويجوز للشركة الأم أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه مع الهيئات التي تزاول أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق أغراضها في دولة الكويت أو في الخارج، ولها أن تشتري هذه الهيئات أو تلحقها بها.
- بلغ عدد موظفي المجموعة 361 موظفاً كما في 31 ديسمبر 2018 (2017: 326 موظفاً).
- عنوان المكتب المسجل للشركة الأم هو ص ب 10277، الشعبية 65453 دولة الكويت.

تم اعتماد إصدار هذه البيانات المالية المجمعة للمجموعة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 19 مارس 2019 وتخضع لموافقة الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم. ويملك مساهمو الشركة الأم الصلاحية لتعديل هذه البيانات المالية المجمعة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية بعد إصدارها.

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

يوفر هذا الإيضاح قائمة السياسات المحاسبية الهامة المعتمدة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة. وقد طُبقت هذه السياسات المالية بشكل متسق على كافة السنوات المعروضة ما لم يذكر دون ذلك. تعود هذه البيانات المالية المجمعة للمجموعة المكونة من الشركة الأم وشركاتها التابعة.

1-2 أساس الإعداد

(1) الالتزام بالمعايير الدولية للتقارير المالية

تم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية والتفسيرات الصادرة من لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية واجبة التطبيق على الشركات التي ترفع تقاريرها وفقاً لتلك المعايير. وتلتزم البيانات المالية المجمعة بالمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس المعايير المحاسبية الدولية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

1-2 أساس الإعداد (تتمة)

(2) أساس التكلفة التاريخية

تم إعداد البيانات المالية المجمعة على أساس التكلفة التاريخية باستثناء قياس بالقيمة العادلة للموجودات المالية من خلال الربح والخسارة.

1-1-2 التغيرات في السياسة المحاسبية والإفصاحات

(أ) المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة من قبل المجموعة:

قامت المجموعة بتطبيق المعايير والتعديلات الآتية للمرة الأولى على فترة التقارير السنوية التي تبدأ في 1 يناير 2018:

• المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، الأدوات المالية

• المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15 "الإيرادات من العقود مع العملاء"

يجب على المجموعة تغيير سياساتها المحاسبية والقيام ببعض التعديلات بأثر رجعي بعد تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9. وقد تم الإفصاح عنه في الإيضاح 3. غير أن التعديلات الأخرى المذكورة أعلاه لم يكن لها أي تأثير على المبالغ المعترف بها في فترات سابقة، وليس من المتوقع أن تؤثر بشكل كبير على الفترات الحالية أو المستقبلية.

(ب) المعايير والتفسيرات الجنيبة الصادرة وغير المطبقة بعد من قبل المجموعة:

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16، "الإيجارات"

سوف يؤثر المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16، "الإيجارات" بشكل رئيسي على المحاسبة عبر الإيجارات، وسوف يؤدي إلى الاعتراف بمعظم الإيجارات ضمن بيان المركز المالي المجموع. ويلغي المعيار التمييز الحالي بين الإيجارات التشغيلية والتمويلية، ويتطلب الاعتراف بأي أصل (حق استخدام البند المؤجر)، والتزام مالي يدفع الأجرة لجميع عقود الإيجارات. لكن ثمة إعفاء اختياري للإيجارات قصيرة الأجل ومنخفضة القيمة.

إن بيان الأرباح أو الخسائر المجموع سيتأثر أيضاً لأن إجمالي المصروفات أعلى عادة في السنوات الأولى للإيجار وأقل في السنوات اللاحقة. كما أن المصروفات التشغيلية سيتم استبدالها بالفائدة والاستهلاك، لذلك فإن المعايير الرئيسية مثل الأرباح قبل خصم القوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء سوف تتغير. هذا فضلاً عن أن التدفقات النقدية التشغيلية ستكون أعلى، حيث أن الدفعات النقدية للجزء الرئيسي من التزام الإيجار مصنفة ضمن الأنشطة التمويلية. ويستمر عرض جزء الدفعات التي تعكس الفائدة كتدفقات نقدية تشغيلية. لكن المحاسبة بواسطة المؤجرين لن تتغير إلى حد كبير. وقد تنشأ بعض الفروق نتيجة الإرشادات الجديدة حول تعريف أي إيجار. وبموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 يكون العقد أو يحتوي على إيجار في حال كان العقد ينقل حق السيطرة على استعمال أي أصل محدد لمدة زمنية لقاء أي مقابل.

سوف يؤثر المعيار بشكل رئيسي على محاسبة الإيجارات التشغيلية للمجموعة. كما في تاريخ التقرير، كان لدى المجموعة التزامات إيجار تشغيلية غير قابلة للإلغاء بقيمة 223,491 دينار كويتي.

سيؤثر المعيار بشكل أساسي على محاسبة الإيجارات التشغيلية للمجموعة. ومع ذلك، فإن المجموعة تقوم بتقييم التأثير المحتمل لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 على المبالغ والإفصاحات المدرجة في هذه البيانات المالية المجمعة.

ستقوم المجموعة بتطبيق المعيار من تاريخ تطبيقه الإلزامي في 1 يناير 2019. تنوي المجموعة تطبيق نهج التحويل المبسط ولن تقوم بتعديل المبالغ المقارنة للسنة السابقة للتطبيق الأول.

ليس هناك معايير أخرى غير واجبة التطبيق بعد ومن المتوقع أن يكون لها أثر مادي على المجموعة في فترات التقرير الحالية والمعاملات المستقبلية المنظورة.



## 2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2-2 مبادئ التجميع ومحاسبة حقوق الملكية

#### (أ) الشركات التابعة

الشركات التابعة هي كافة الشركات التي يكون للمجموعة السيطرة عليها (بما في ذلك الكيانات المهيكلية). تتحقق للمجموعة السيطرة على الشركة عندما تكون المجموعة معرضة إلى أو لديها حقوق في عائدات متغيرة من المشاركة في الشركة كما يكون لديها القدرة على التأثير على هذه العائدات من خلال صلاحيتها على إدارة أنشطة الشركة. يتم تجميع الشركات التابعة من تاريخ تحويل السيطرة إلى المجموعة. كما يتم فصلها من تاريخ توقف السيطرة.

تقوم المجموعة باستخدام طريقة الشراء المحاسبية للمحاسبة عن اندماج الأعمال.

تقوم المجموعة باستخدام طريقة الاستحواذ للمحاسبة عن كافة اندماجات الأعمال، بصرف النظر عن ما إذا كانت أدوات الملكية أو غيرها من الموجودات قد تم الاستحواذ عليها. ويتألف المقابل المحول للاستحواذ على شركة تابعة من:

- القيم العادلة للموجودات المحولة
- المطلوبات التي يتكديها المالكون السابقون للأعمال المستحوذ عليها
- حصص حقوق الملكية الصادرة من قبل المجموعة
- القيمة العادلة لأي أصل أو التزام ناتج عن ترتيب مقابل محتمل، و
- القيمة العادلة لأي حصص ملكية سابقة في الشركة التابعة

ويتم قياس الموجودات القابلة للتحديد التي تم الاستحواذ عليها والمطلوبات والالتزامات المحتملة التي يتم تحملها في عملية اندماج الأعمال، مع استثناءات محدودة، ميدانياً بقيمتها العادلة في تاريخ الاستحواذ. وتقوم المجموعة بالنسبة لكل عملية استحواذ على حدة بالاعتراف بالحصص غير المسيطرة في الشركة التي تم الاستحواذ عليها، إما بالقيمة العادلة أو بالحصص المتناسبة في صافي موجودات الشركة المستحوذ عليها القابلة للتحديد العادلة لحصص غير المسيطرة. ويتم إدراج التكاليف المتعلقة بالاستحواذ كمصروفات عند تكديدها.

إن الزيادة في البنود التالية على القيمة العادلة لحصص المجموعة في صافي الموجودات المحددة المستحوذ عليها يتم إدراجها تحت بند الشهرة. وفي حال كانت هذه المبالغ أقل من القيمة العادلة لخصافي موجودات الشركة التابعة المستحوذ عليها، يتم الاعتراف بالفرق مباشرة في الدخل الشامل من خلال اتفاقية شراء بالمقايضة:

- المقابل المحول،
- مبلغ أي حصة غير مسيطرة في الشركة المستحوذ عليها، و
- القيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ لأي حصص ملكية سابقة في الشركة المستحوذ عليها.

عند تأجيل التسوية لأي جزء من المقابل المادي، فإن المبالغ المستحقة يتم خصمها إلى قيمتها الحالية كما في تاريخ التحويل. معدل الخصم المستخدم هو معدل الاقتراض الإضافي الخاص بالشركة، وهو المعدل ذاته للحصول على قرض مشابه من ممول مستقل وفقاً لشروط وأحكام قابلة للمقارنة.

يصنف المقابل المحتمل إما كحقوق ملكية أو كمطلوبات مالية. ويتم إعادة قياس المبالغ المصنفة كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة مع الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

في حال تم تحقيق اندماج الأعمال على مراحل، فإن القيمة الدفترية عند تاريخ الاستحواذ للخصص المملوكة سابقاً للشركة المستحوذ في الشركة المستحوذ عليها تتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ. ويتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر ناتجة عن عملية إعادة القياس في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

تُحذف المعاملات والأرصدة والأرباح غير المحققة عن المعاملات الداخلية التي تتم فيما بين شركات المجموعة. ويتم حذف الخسائر غير المحققة ما لم تقدم المعاملة دليلاً على انخفاض قيمة الأصل المحول. لقد تم تعديل السياسات المحاسبية للشركات التابعة عند الضرورة بما يضمن اتساقها مع السياسات المطبقة من قبل المجموعة.

الخصص غير المسيطرة في النتائج وحقوق الملكية للشركات التابعة يتم توضيحها بشكل منفصل في بيان الدخل المجمع، وبيان الدخل الشامل المجمع، وبيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع وبيان المركز المالي المجمع على التوالي.

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ث.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2-2 مبادئ التجميع ومحاسبة حقوق الملكية (تتمة)

(أ) الشركات التابعة (تتمة)

فيما يلي الشركات التابعة للشركة الأم، والتي تم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة:

الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس	حصة الملكية %		اسم الشركة
		2017	2018	
خدمات النقل	الكويت	99.5 %	99.5 %	شركة الكوت للإمداد ونقل البضائع ذ.م.م*
خلط المنتجات الكيماوية	الكويت	80 %	80 %	شركة الكوت للمنتجات البتروليكيماوية ذ.م.م*
أنشطة استثمارية	البحرين	100 %	100 %	شركة الكوت للمشاريع الصناعية القابضة ذ.م.م
تصنيع منتجات الكلور القلوي	الإمارات العربية المتحدة	99 %	99 %	سيف ووتر كيميكالز ذ.م.م*
خلط المنتجات الكيماوية	الكويت	-	99 %	شركة المواد المتكاملة للتجارة العامة ذ.م.م.*
خلط المنتجات الكيماوية	الكويت	-	99 %	شركة سيسكو التجارية ذ.م.م.*
خلط المنتجات الكيماوية	الكويت	-	99 %	شركة صفوان للتقنيات البيئية والكيماوية ذ.م.م.*

\* ان مصالح الملكية المتبقية في الشركات التابعة المشار إليها أعلاه مملوكة ضمن المجموعة.

(ب) الشركات الزميلة

الشركات الزميلة هي كافة الشركات التي يكون للمجموعة تأثير كبير عليها ولكن دونما سيطرة أو سيطرة مشتركة. وغالباً ما ينطبق هذا حين تكون للمجموعة بين 20% و50% من حقوق التصويت. يتم احتساب الاستثمارات في الشركات الزميلة باتباع طريقة حقوق الملكية المحاسبية (انظر أدناه) بعد الاعتراف بها مبدئياً بالتكلفة.

(ج) طريقة حقوق الملكية

وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، يتم الاعتراف بالاستثمارات مبدئياً بالتكلفة، ويتم تعديلها بعد ذلك للاعتراف بحصة المجموعة من الأرباح أو الخسائر اللاحقة للاستحواذ من الشركة المستثمر فيها في بيان الربح أو الخسارة المجمع، وحصة المجموعة من حركات الدخل الشامل الأخر للشركة المستثمر فيها في الدخل الشامل الأخر. يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح المستلمة أو المدينة من شركات زميلة كتخفيض في القيمة الدفترية للاستثمار.

عندما تتساوى حصة المجموعة من الخسائر في استثمار يمثل حقوق الملكية أو تتجاوز حصتها في الشركة، بما في ذلك أي أرصدة مدينة طويلة الأجل أخرى غير مضمونة، لا تعترف المجموعة بأي خسائر إضافية ما لم تكن قد تكبدت التزامات أو قامت بسداد دفعات نيابة عن الشركة الأخرى.

تُحذف الأرباح غير المحققة التي تنتج من المعاملات بين المجموعة والشركات الزميلة في حدود حصة المجموعة في هذه الشركات. تُحذف الخسائر غير المحققة أيضاً ما لم تقدم المعاملة دليلاً على انخفاض قيمة الأصل المحول. يتم تغيير السياسات المحاسبية للشركات المستثمر فيها التي تتم محاسبتها بطريقة حقوق الملكية متى لزم ذلك لضمان التوافق مع السياسات المحاسبية المطبقة من قبل المجموعة.

يتم فحص القيمة الدفترية للشركات المستثمر فيها على أساس حقوق الملكية لتحري مدى الانخفاض في قيمتها وفقاً للسياسة المبينة في الإيضاح 8-2.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

## 2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 2-2 مبادئ التجميع ومحاسبة حقوق الملكية (تتمة)

(د) التغييرات في حصص الملكية

تعامل المجموعة المعاملات المبرمة مع حملة الحصص غير المسيطرة التي لا تؤدي إلى فقدان السيطرة كالمعاملات التي تتم مع مالكي أسهم المجموعة. إن التغيير في حصة الملكية يؤدي إلى التعديل بين القيم الدفترية للحصص المسيطرة وغير المسيطرة لعكس حصصها النسبية في الشركة التابعة. يتم الاعتراف بأي فرق بين مبلغ تعديل الحصص غير المسيطرة وأي مقابل مدفوع أو مقبوض في احتياطي منفصل ضمن حقوق الملكية العائدة لمالكي الشركة الأم.

عندما توقف المجموعة التجميع أو حساب حقوق الملكية لاستثمار ما بسبب فقدان السيطرة، أو السيطرة مشتركة أو تأثير جوهري، يتم إعادة قياس أي حقوق محتفظ بها في المنشأة بالقيمة العادلة، مع الاعتراف بالتغير في القيمة الدفترية في الربح أو الخسارة. تصبح القيمة العادلة هي القيمة الدفترية المبدئية لأغراض الاحتساب اللاحق للحقوق المحتفظ بها إما كشركة زميلة أو كمشروع مشترك أو كموجودات مالية. وبالإضافة إلى ذلك، يتم احتساب أي مبالغ سبق الاعتراف بها في الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بتلك المنشأة كما لو كانت المجموعة قد قامت مباشرة باستبعاد الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة. وقد يعني هذا أن يُعاد تصنيف المبالغ المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر إلى الربح أو الخسارة.

إن تم تخفيض حصة الملكية في شركة زميلة مع الاحتفاظ بالتأثير الكبير، تتم إعادة تصنيف فقط الحصة المتناسبة من المبالغ المعترف بها مسبقاً في الدخل الشامل الآخر إلى ربح أو خسارة متى كان ذلك ملائماً.

### 3-2 تحويل العملات الأجنبية

(أ) العملة الوظيفية وعملة العرض

البنود المدرجة في البيانات المالية المجمعة يتم قياسها باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي تعمل فيها المجموعة ("العملة الوظيفية") تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو العملة الوظيفية للمجموعة.

(ب) المعاملات والأرصدة

يتم تحويل المعاملات الناشئة بالعملات الأجنبية إلى العملة الوظيفية باستخدام أسعار الصرف بتاريخ المعاملات. إن أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية الناتجة عن تسوية هذه المعاملات وعن تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المُقيّمة بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في نهاية السنة يتم احتسابها في بيان الربح أو الخسارة المجمع. إن أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية المرتبطة بالقروض يتم عرضها في بيان الربح أو الخسارة المجمع ضمن الأرباح والخسائر العملات الأجنبية الأخرى يتم عرضها في بيان الربح أو الخسارة المجمع ضمن الأرباح (الخسائر) الأخرى.

يتم تحويل البنود غير النقدية التي تم قياسها بالقيمة العادلة بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف بتاريخ تحديد القيمة العادلة. يتم إدراج الفروقات الناشئة عن تحويل الموجودات والمطلوبات المدرجة بالقيمة العادلة كجزء من ربح أو خسارة القيمة العادلة. مثلاً، إن الفروقات الناشئة عن تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية مثل حقوق الملكية المحتفظ بها بالقيمة العادلة يتم الاعتراف بها من خلال الربح أو الخسارة كجزء من ربح أو خسارة القيمة العادلة ويتم الاعتراف بالفروقات من تحويل الموجودات غير النقدية، مثل حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في الدخل الشامل الآخر.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

2-3 ترجمة العملات الأجنبية (تتمة)

(ج) شركات المجموعة

إن النتائج والمركز المالي للعمليات الأجنبية (التي تتعامل بعملات ذات اقتصادات غير مرتفعة التضخم) والتي لها عملة وظيفية تختلف عن عملة العرض يتم تحويلها إلى عملة العرض على النحو التالي:

- يتم تحويل الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي المعروض بسعر الإقفال بتاريخ المركز المالي.
- يتم تحويل الإيرادات والمصروفات لكل بيان ربح أو خسارة بمتوسط أسعار الصرف (إلا إذا كان هذا المتوسط لا يمثل تقريباً معقولاً للتأثير المتراكم لأسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات، وفي هذه الحالة يتم تحويل الإيرادات والمصروفات بأسعار الصرف في تواريخ المعاملات)؛ و
- يتم الاعتراف بكافة فروقات الترجمة في الدخل الشامل الأخر.

عند التجميع، يتم الاعتراف بفروق الصرف الناتجة من تحويل صافي الاستثمارات في منشآت أجنبية في بيان الدخل الشامل الأخر. عند بيع عملية أجنبية أو سداد أي قروض تشكل جزءاً من صافي الاستثمار، يتم إعادة تصنيف فروق الصرف المرتبطة بها ضمن بيان الربح أو الخسارة، كجزء من الربح أو الخسارة عند البيع.

إن الشهرة وتعديلات القيمة العادلة الناشئة عن الاستحواذ على عملية أجنبية تتم معاملتهما كموجودات ومطلوبات للمنتشة الأجنبية ويتم تحويلها بسعر الإقفال.

2-4 ممتلكات ومنشآت ومعدات

يتم بيان الممتلكات والمنشآت والمعدات بالتكلفة التاريخية ناقصاً الاستهلاك وأي انخفاض متراكم في القيمة. تشمل التكلفة التاريخية على المصروفات التي يمكن عزوها مباشرة إلى الاستحواذ على البنود.

تشتمل تكلفة أحد بنود الممتلكات والمنشآت والمعدات على سعر الشراء وأي تكاليف منسوبة مباشرة إليه. تشمل التكلفة على سعر تبديل جزء حالي من بند الموجودات في وقت تكبد التكلفة في حال استيفاء معايير الاعتراف؛ ويستثنى من التكلفة تكاليف الخدمات اليومية لبند الممتلكات والمنشآت والمعدات.

يتم إدراج التكاليف اللاحقة في القيمة الدفترية للأصل أو يعترف بها كأصل منفصل كما يكون ملانما فقط إذا كان من المحتمل أن تتدفق منافع اقتصادية مستقبلية مرتبطة بهذا البند إلى المجموعة ويكون من الممكن قياس تكلفة هذا البند بشكل موثوق. ويتم إلغاء الاعتراف بالقيمة الدفترية لأي مكون تم احتسابه كأصل منفصل عند استبدالها. ويتم تحميل كافة الإصلاحات والصيانة الأخرى في بيان الربح أو الخسارة المجمع خلال فترة التقرير التي يتم تكديدها خلالها.

يتم احتساب الاستهلاك عبر طريقة القسط الثابت لتخصيص التكلفة إلى القيم المتبقية على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة كما يلي:

ميان	20-5 سنة
منشآت وآليات	5-10 سنوات
محال كهربائي وضياء كهربائي	4-10 سنوات
أثاث ومعدات مكتبية	1-3 سنوات
مركبات	5-10 سنوات

## 2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 4-2 ممتلكات ومنشآت ومعدات (تتمة)

تتم مراجعة القيم المتبقية والأعمار الإنتاجية للموجودات وتعديلها إذا كان ذلك ملائماً على الأقل في نهاية كل فترة تقرير. ويتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل فوراً إلى مبلغه القابل للاسترداد إذا كانت القيمة الدفترية للأصل أكبر من المبلغ القابل للاسترداد المقدر.

يتم تحديد الأرباح والخسائر من عمليات الاستبعاد بمقارنة العوائد مع القيمة الدفترية، ويتم إرجاعها في بيان الأرباح أو الخسائر المجموع.

### 5-2 موجودات غير ملموسة

تمثل الموجودات غير الملموسة النسخة الأصلية من تكنولوجيا معالجة المياه وجميع حقوق الملكية الفكرية ذات الصلة. ويتم الاعتراف بالموجودات غير الملموسة بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ ولديها عمر إنتاجي محدد يبلغ 5 سنوات، ويتم تحميلها لاحقاً بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم وخسائر انخفاض القيمة.

### 6-2 الشهرة

تقل الشهرة كما هو مبين في الإيضاح 2-2 (أ). لا تخضع الشهرة للإطفاء ولكن يتم فحصها سنوياً لتحري الانخفاض في قيمتها، أو على فترات أقصر إذا أشارت أحداث أو تغيرات في الظروف إلى احتمالية انخفاض قيمتها ويتم إرجاعها بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة المتراكمة. تتضمن الأرباح والخسائر من بيع شركة القيمة الدفترية للشهرة المرتبطة بالشركة المبيعة.

يتم توزيع الشهرة على الوحدات المولدة للنقد لأغراض فحص انخفاض القيمة. يتم إجراء التوزيع على الوحدات المولدة للنقد أو مجموعات الوحدات المولدة للنقد التي من المتوقع أن تستفيد من اندماج الأعمال التي تنشأ منها الشهرة. يتم تحديد الوحدات أو مجموعات الوحدات في أقل مستوى حيث تتم مراقبة الشهرة لأغراض الإدارة الداخلية، وتتم مراقبة الشهرة على مستوى القطاعات التشغيلية.

### 7-2 المخزون

يتم بيان المواد الخام وقطع الغيار والبضائع الجاهزة بالتكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق، أيهما أقل. تتكون التكلفة من المواد المباشرة والعمالة المباشرة ونسبة ملائمة من المصروفات العمومية المتغيرة والثابتة، حيث يتم تخصيص الأخيرة على أساس القدرة التشغيلية الاعتيادية.

يتم تخصيص التكاليف لبؤود المخزون الفردية على أساس متوسط التكاليف المرجح. يتم تحديد تكاليف المخزون الذي تم شراؤه بعد خصم الخصومات والخصومات. ويعد صافي القيمة القابلة للتحقق هو سعر البيع المقدر في السياق المعتاد للعمل، ناقصاً التكاليف المقدرة للإنجاز والتكاليف المقدرة اللازمة لإتمام البيع.

### 8-2 انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

لا تخضع الشهرة والموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية غير المحددة للإطفاء ويتم اختبارها سنوياً لتحري الانخفاض في قيمتها، أو على فترات أقصر إذا أشارت الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى وجود انخفاض محتمل في القيمة. تتم مراجعة الموجودات الأخرى لتحري الانخفاض في قيمتها متى أشارت الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. يتم الاعتراف بخسارة انخفاض القيمة بالنسبة للمبلغ الذي يتجاوز به القيمة الدفترية للأصل قيمتها القابلة للاسترداد. إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة قيد الاستخدام أيهما أعلى. ولأغراض تتعلق بتقييم انخفاض القيمة، يتم تجميع الموجودات في أدنى المستويات والتي تتوفر لها تدفقات نقدية يمكن تحديدها بشكل منفصل والتي تكون مستقلة بشكل كبير عن التدفقات النقدية من الموجودات الأخرى أو مجموعات الموجودات (وحدات توليد النقد). تتم مراجعة الموجودات غير المالية فيما عدا الشهرة التي تكبدت انخفاضاً في قيمتها لتحري إمكانية وجود عكس لانخفاض القيمة في نهاية كل فترة تقرير.

## 2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 9-2 الموجودات المالية

#### 1-9-2 التصنيف

من 1 يناير 2018، تصنف المجموعة موجوداتها المالية في فئات القياس التالية:

- تلك التي تقاس لاحقاً بالقيمة العادلة (إما من خلال الدخل الشامل الآخر، أو من خلال الربح أو الخسارة)، و
- تلك التي تقاس بالتكلفة المطفأة.

يعتمد التصنيف على النموذج التجاري للمنشأة لإدارة الموجودات المالية والشروط التعاقدية للتدفقات النقدية.

بالنسبة للموجودات التي تقاس بالقيمة العادلة، يتم تسجيل الأرباح والخسائر إما في الربح أو الخسارة أو الدخل الشامل الآخر. بالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المحتفظ بها للمتاجرة، فإن القياس سوف يعتمد على ما إذا قامت المجموعة باختيار لا رجعة فيه عند الاعتراف المبني لحساب استثمار حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

(أ) أصل مالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تصنف المجموعة الموجودات المالية التالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- استثمارات حقوق الملكية التي اختارت المنشأة عدم الاعتراف بأرباحها وخسائرها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

(ب) مدينون تجاريون

المدينون التجاريون هي مبالغ مستحقة من العملاء عن البضائع المباعة والخدمات التي تم تقديمها في سياق العمل المعتاد. وتستحق عموماً للتسوية خلال 90 يوماً وبالتالي يتم تصنيفها كلها كمداولة. يتم الاعتراف بالمدينين التجاريين مدينياً بالقيمة العادلة. تحتفظ المجموعة بالمدينين التجاريين بهدف جمع التدفقات النقدية التعاقدية وبالتالي قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

(ج) النقد والنقد المعادل

لأغراض العرض في بيان التدفقات النقدية المجمع، يتضمن النقد والنقد المعادل النقد في الصناديق والودائع المحتفظ بها تحت الطلب لدى المؤسسات المالية والسحوبات البنكية على المكشوف. ويتم إظهار المحووبات البنكية على المكشوف في بيان المركز المالي المجمع تحت بند القروض ضمن المطلوبات المتداولة.

#### 2-9-2 الاعتراف والغاء الاعتراف

يتم الاعتراف بالمشتريات والمبيعات الاعتيادية للموجودات المالية بتاريخ المعاملة، وهو التاريخ الذي تلزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل. ويتم الغاء الاعتراف بالموجودات المالية عند انقضاء الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عندما يتم تحويلها مع قيام المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومناافع الملكية بشكل كامل.

#### 3-9-2 القياس

عند الاعتراف المبدئي، تقيس المجموعة الأصل المالي بالقيمة العادلة زائداً، في حالة ما إذا كان الأصل المالي غير مدرج بقيمته العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة المنسوبة مباشرة إلى اقتناء الأصل المالي. يتم إدراج تكاليف المعاملة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة المتوقعة كمصروفات في الربح أو الخسارة.

أدوات حقوق الملكية

تقوم المجموعة لاحقاً بقياس كافة استثمارات حقوق الملكية بالقيمة العادلة. يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في الأرباح/(الخسائر) الأخرى في بيان الربح أو الخسارة المجمع حسب مقتضى الحال.

## 2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 9-2 الموجودات المالية (تتمة)

#### 4-9-2 انخفاض قيمة الموجودات المالية

اعتباراً من 1 يناير 2018، تقوم المجموعة بتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة المستقبلية المرتبطة بالمدينين التجاريين، تطبيق المجموعة النهج المبسط المسموح به بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 والذي يتطلب الاعتراف بالخسائر المتوقعة على مدار عمر الدين اعتباراً من الاعتراف المبني بالأرصدة المدينة، انظر الإيضاح 4(ب) لمزيد من التفاصيل.

### 10-2 السياسات المحاسبية المطبقة حتى تاريخ 31 ديسمبر 2017

#### 1-10-2 التصنيف

لغاية 31 ديسمبر 2017، تصنف المجموعة موجوداتها المالية في الفئات التالية:

- موجودات مالية متاحة للبيع، و
- قروض وأرصدة مدينة

يعتمد التصنيف على الغرض الذي تم من أجله الاستحواذ على الموجودات المالية. وتقوم الإدارة بتحديد تصنيف موجوداتها المالية عند الاعتراف المبني.

#### القياس اللاحق

لم يتغير القياس عند الاعتراف المبني عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9. بعد الاعتراف المبني، تدرج القروض والأرصدة المدينة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

تدرج الموجودات المالية المتاحة للبيع والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لاحقاً بالقيمة العادلة. ويتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة من تغيرات القيمة العادلة كما يلي:

- بالنسبة للموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. في الربح أو الخسارة ضمن الأرباح/(الخسائر) الأخرى
- بالنسبة للأوراق المالية النقدية وغير النقدية المصنفة كمتاحة للبيع في الدخل الشامل الأخرى.

عندما يتم بيع الأوراق المالية المصنفة كمتاحة للبيع، فإن تسويات القيمة العادلة المترجمة المعترف بها في الدخل الشامل الأخرى بعد تصنيفها لربح أو خسارة كأرباح وخسائر من أوراق مالية استثمارية.

#### انخفاض القيمة

قامت المجموعة في نهاية كل فترة تقرير بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على تعرض الأصل المالي أو مجموعة من الموجودات المالية للانخفاض في القيمة. لا يُعتبر ان الأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية قد تعرضت أو تعرضت للانخفاض في القيمة وتم تكبد خسائر الانخفاض في القيمة إلا إذا توفر دليل موضوعي على وقوع الانخفاض في القيمة نتيجة لحدث واحد أو أكثر يحصل بعد الاعتراف المبني بالأصل ("حدث خسارة") ويكون لذلك الحدث (أو تلك الأحداث) أثر على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية بشكل يمكن تقديره على نحو موثوق به. وفي حالة استثمارات حقوق الملكية المصنفة كمتاحة للبيع، فإن الانخفاض الكبير أو المطول في القيمة العادلة للورقة المالية إلى ما دون تكلفتها يعد دليلاً على انخفاض قيمة الموجودات.

## 2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 10-2 السياسات المحاسبية المطبقة حتى تاريخ 31 ديسمبر 2017 (تتمة)

#### 1-10-2 التصنيف (تتمة)

##### الموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة

بالنسبة للقروض والأرصدة المدينة، يتم قياس مبلغ الخسارة على أنه الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة (باستثناء خسائر الائتمان المستقبلية التي لم يتم تكبدها) المخصومة حسب معدل الفائدة الفعلية الأصلي للأصل المالي. ويتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل ويتم الاعتراف بمبلغ الخسارة في الربح أو الخسارة. وإذا كان القرض يحمل فائدة متغيرة، يكون معدل الخصم لقياس أي خسارة لانخفاض القيمة هو معدل الفائدة الفعلية الحالي حسب العقد. وبطريقة عملية، يمكن للمجموعة أن تقوم بقياس انخفاض القيمة على أساس القيمة العادلة للأداة عبر استخدام سعر السوق الملحوظ.

إذا حدث في فترة لاحقة أن انخفاض مبلغ خسارة انخفاض القيمة وكان من الممكن عزو هذا الانخفاض بشكل موضوعي لحدث وقع بعد الاعتراف بانخفاض القيمة (مثل تحسن التصنيف الائتماني للمدين)، يتم الاعتراف بعكس خسارة انخفاض القيمة المعترف بها سابقاً في الربح أو الخسارة.

##### موجودات مصنفة كمناحة للبيع

إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة الموجودات المالية المناحة للبيع، فإن الخسارة المترتبة - التي يتم قياسها كالفارق بين تكلفة الاقتناء والقيمة العادلة الحالية تالفاً أي خسارة انخفاض القيمة على الأصل المالي التي تم تحقيقها سابقاً في الربح والخسارة - يتم حذفها من حقوق الملكية ويتم ادراجها في الربح أو الخسارة.

لا يتم عكس خسائر انخفاض القيمة في أدوات حقوق الملكية التي تم الاعتراف بها في بيان الربح أو الخسارة من خلال بيان الربح أو الخسارة في فترة لاحقة.

#### 11-2 التزامات منافع الموظفين

وفقاً لقانون العمل الكويتي فإن المجموعة مسؤولة عن سداد دفعات للموظفين عن مكافآت نهاية الخدمة من خلال خطة منافع محددة.

##### موظفون كويتيون

إن حقوق التقاعد (وغيرها من المنافع الاجتماعية) الخاصة بالموظفين الكويتيين مشمولة بخطة المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية والتي تقوم بتحصيل اشتراكات شهرية من الشركة والعاملين على أساس نسبة مئوية ثابتة من الرواتب. يتم الاعتراف بالاشتراكات المجمعة في هذه الخطة المعمولة والتي تمثل نظام مساهمة محدد بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم 19 - "منافع الموظفين"، كمصروفات في بيان الربح أو الخسارة.

##### الموظفون الأجانب

يستحق الموظفون الأجانب مكافأة نهاية الخدمة بموجب قانون العمل الكويتي للقطاع الخاص، على أساس طول الخدمة والأجر النهائي. تم تكوين مخصص لهذا الالتزام غير المعمول، والذي يتمثل في خطة المنافع المحددة بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم 19 - "منافع الموظفين"، من خلال احتساب الالتزام الاسمي الذي قد ينشأ في حالة ترك جميع الموظفين الخدمة بتاريخ التقرير. إن الالتزام المعترف به في بيان المركز المالي المجموع فيما يتعلق بالتزامات منافع الموظفين هو القيمة الحالية في تاريخ التقرير.



## 2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 12-2 المطالبات المالية

المطالبات المالية هي أي مطالبات تعد التزاماً تعاقدياً لتسليم نقدية أو أصل مالي آخر إلى شركة أخرى أو تبادل الموجودات أو المطالبات المالية مع شركة أخرى بموجب شروط من المحتمل ألا تكون في صالح المجموعة.

يتم الاعتراف بكافة المطالبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة ناقصاً التكاليف المتسوية مباشرة إلى المعاملة. وبعد الاعتراف المبدئي، يتم قياس المطالبات المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. وتقوم المجموعة بتصنيف مطالباتها المالية كـ "دائنين تجاريين وأرصدة دائنة أخرى" و"مطالبات عقود" و"قروض".

يتم إلغاء الاعتراف بالالتزام المالي عند الوفاء بالالتزام المتعلق بالمطلوب أو إلغائه أو انقضاء أجله.

#### (أ) دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى

تمثل هذه المبالغ مطالبات غير مدفوعة مقابل السلع والخدمات المقدمة للمجموعة قبل نهاية السنة المالية. المبالغ غير مضمونة وتُدفع بالعادة في غضون 30 يوم من الاعتراف. يتم عرض الدائنين التجاريين والأرصدة الدائنة الأخرى على أنها مطالبات متداولة إلا إذا كان المبلغ غير مستحق في غضون 12 شهر بعد فترة التقرير. يتم الاعتراف بها مبدئياً بقيمتها العادلة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

#### (ب) مطالبات العقود

تمثل مطالبات العقود التي يتجاوز فيها المقابل المستلم العمل المنفذ، يتم إدراج الفائض في المطالبات المتداولة.

#### (ج) القروض

يتم الاعتراف بالقروض مبدئياً بالقيمة العادلة بالصافي من تكاليف المعاملة التي تم تكيدها. ويتم لاحقاً قياس القروض بالتكلفة المطفأة، كما يتم الاعتراف بأي فرق بين المبالغ المحصلة (بالصافي من تكاليف المعاملة) والقيمة الاستردادية في بيان الربح أو الخسارة على مدى فترة القروض باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم الاعتراف بالأتعاب المدفوعة على تسهيلات القروض كتكاليف معاملات القرض إلى الحد الذي يكون فيه من المحتمل أن يتم تخفيض بعض أو كامل التسهيل. وفي هذه الحالة، يتم تأجيل الأتعاب حتى حدوث التخفيض. وإذا كان من غير المحتمل أن يتم تخفيض بعض أو كامل التسهيل، تتم رسمة الأتعاب كدفوعات مقدمة لخدمات السيولة ويتم إطفائها على مدى فترة التسهيلات المتعلقة بها.

يتم استبعاد القروض من بيان المركز المالي المجمع عند الوفاء بالالتزام المحدد بالعدد أو إلغائه أو انقضاء أجله. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للالتزام مالي تم إطفائه أو تحويله إلى طرف آخر والمبلغ المقابل المدفوع ويشمل أي موجودات غير نقدية محولة أو مطالبات محملة في الربح أو الخسارة كدخل آخر أو تكاليف تمويل.

يتم تصنيف القروض كمطالبات متداولة إلا إذا كان للمجموعة حق غير مشروط بتأجيل تسوية الالتزام لـ 12 شهراً على الأقل بعد فترة التقرير.

### 13-2 مخصصات

يتم الاعتراف بمخصصات المطالبات القانونية وضمائم الخدمة وسداد الالتزامات عندما ينشأ لدى المجموعة التزام قانوني أو استدلالي حالي نتيجة لأحداث سابقة، ويكون من المحتمل أن يقتضي الأمر تدفقاً خارجياً للموارد لتسوية الالتزام، ويكون قد تم تقدير المبلغ بشكل موثوق. ولا يتم الاعتراف بالمخصصات فيما يتعلق بالخسائر التشغيلية المستقبلية.

إذا كان هناك عدد من الالتزامات المشابهة، يتم تحديد احتمالية الحاجة إلى تدفق خارجي لتسوية هذه الالتزامات عبر النظر في تصنيف الالتزامات ككل. ويتم الاعتراف بالمخصص حتى ولو كان احتمال التدفق الخارجي بالنسبة لأحد البنود المدرجة في نفس فئة الالتزامات ضئيلاً.

تقاس المخصصات بالقيمة الحالية لأفضل تقديرات الإدارة للنفقات المتوقعة أن تكون ضرورية لتسوية الالتزام بنهاية فترة التقرير. ويمثل معدل الخصم المستخدم في تحديد القيمة العادلة في المعدل السابق للضريبة الذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الوقتية للمال والمخاطر المتعلقة بهذا الالتزام. ويتم الاعتراف بالزيادة في المخصص نتيجة لمرور الوقت ضمن مصروفات الفائدة.

## 2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 14-2 مقاصة الأدوات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي عندما يكون هناك حق قابل للتنفيذ قانوناً لعمل مقاصة للمبالغ المحققة وتكون هناك نية للتسوية على أساس صافي أو تحقيق الأصل وتسوية الالتزام في ذات الوقت. يجب ألا يعتمد الحق القابل للتنفيذ قانوناً على أحداث مستقبلية وأن يكون قابلاً للتنفيذ في المسار الطبيعي للأعمال وفي حال تعثر أو إضرار أو إفلاس المجموعة أو الطرف المناظر.

### 15-2 الاعتراف بالإيراد

#### (1) مبيعات بضائع

تقوم المجموعة بتصنيع وبيع مجموعة من المنتجات البتروكيمياوية في الأسواق المحلية والعالمية. ويتم الاعتراف بالمبيعات عند تحويل السيطرة على المنتجات، الوقت الذي يتم فيه تسليم المنتجات للعميل، وعندما يتم الوفاء بكافة الالتزامات بحيث لا يتبقى أي التزام من شأنه أن يؤثر على قبول العملاء للمنتجات. لا يتم تسجيل التسليم إلا بعد شحن المنتجات للموقع المحدد وتحويل مخاطر التقدّم والخسارة للعميل أو إذا ما قبل العميل هذه المنتجات وفقاً لعقد البيع، أو إذا انقضت أحكام القبول، أو كان لدى المجموعة دليل موضوعي على تلبية جميع معايير القبول.

تُباع البتروكيمياويات عادة دون خصومات حجم. يتم الاعتراف بالإيرادات من هذه المبيعات على أساس السعر المحدد في العقود. لا يوجد التزام رد المبلغ سيتم تقديره أو احتسابه حيث أن المجموعة لا تبيع المنتج البتروكيمياوي إلا إذا كان منتج مؤهل للعميل. لا يعتبر أي عنصر من عناصر التمويل حالياً حيث أن المبيعات تتم بفترة ائتمان تُقدر بـ 90 يوماً بما يتفق مع أعراف السوق.

يتم الاعتراف بالمدينين عند تسليم البضائع في الوقت الذي يكون فيه المبلغ المقابل غير مشروط لأن مرور الوقت مطلوب قبل أن يصبح المبلغ مستحقاً.

#### (2) خدمات مزج الكيماويات

لدى المجموعة قطاعان تشغيليان يقدمان خدمات مزج الكيماويات بموجب عقود ثابتة السعر. يتم الاعتراف بالإيرادات من تقديم الخدمات في الفترة المحاسبية التي تم فيها تقديم الخدمات. بالنسبة للعقود ثابتة السعر، يتم الاعتراف بالإيرادات بناء على الخدمة الفعلية المقدمة حتى نهاية فترة التقرير كنسبة من إجمالي الخدمات التي يتعين تقديمها لأن العميل يستلم ويستخدم هذه المنافع في الوقت نفسه.

لدى كافة عقود الخدمات التزام أداء واحد وهو تثبيت ومزج الكيماويات، يتم الاعتراف بالإيرادات مع مرور الوقت لدى أداء الخدمة على مدى فترة العقد التي تكون عادة 12 شهراً.

يتم الاعتراف بالإيرادات في المبلغ الذي تملك فيه وحدات القطاعات التشغيلية الحق في إصدار فاتورة به. يتم إصدار فواتير للعملاء على أساس شهري ويكون المقابل مستحق الدفع لدى إصدار فاتورة به.

#### (3) خدمات النقل

تقدم المجموعة خدمات النقل وخدمات لوجستية للعملاء. يتم الاعتراف بالإيرادات لخدمات النقل بناء على مرحلة استكمال المعاملة.

يتم تقديم خدمة النقل عموماً على مدى فترة تتراوح ما بين يوم واحد إلى 14 يوم، وبالتالي يمكن الاعتراف بالإيرادات حيث تقوم المجموعة بتلبية التزام الأداء من خلال تحويل السيطرة على الخدمة.

## 2 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### 16-2 إيجارات

متى كانت المجموعة مستأجراً - إيجار تشغيلي  
الإيجارات التي يحتفظ فيها المؤجر بجزء كبير من مخاطر ومنافع الملكية يتم تصنيفها كإيجارات تشغيلية. ويتم تحميل الدفعات التي تتم وفقاً للإيجارات التشغيلية (بالصافي من أي حوافز متبوضة من المؤجر) في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع وفقاً لطريقة القسط الثابت على مدى فترة الإيجار.

### 17-2 تكاليف التمويل

تتم إضافة تكاليف التمويل المنسوبة مباشرة إلى اقتناء أو بناء أو إنتاج الموجودات المؤهلة، وهي الموجودات التي تتخذ بالضرورة فترة كبيرة من الوقت لكي تكون جاهزة للغرض المقصود منها، إلى تكلفة هذه الموجودات حتى الوقت الذي تكون فيه هذه الموجودات جاهزة للاستخدام للغرض المقصود منها. يتم الاعتراف بكافة تكاليف التمويل الأخرى في بيان الربح أو الخسارة المجمع في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

### 18-2 توزيعات الأرباح

يتم تكوين مخصص مبلغ لأي توزيعات معلنة مصرح بها بشكل ملانم وبما لا يتجاوز تقدير الشركة، في أو قبل نهاية فترة التقرير لكنها لا توزع في نهاية فترة التقرير.

### 19-2 ربحية السهم

#### (أ) ربحية السهم الأساسية

- تحتسب الربحية الأساسية للسهم الواحد بقسمة:
- الربح العائد لمالكي الشركة الأم، باستثناء أي تكاليف خدمات حقوق الملكية بخلاف الأسهم العادية
  - على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة المالية، المعدلة لينود المكافآت في الأسهم العادية الصادرة خلال السنة وبإستثناء أسهم الخزينة

#### (ب) ربحية السهم المخفضة

- تعدل ربحية السهم المخفضة الأرقام المستخدمة في تحديد ربحية السهم الأساسية لتأخذ في عين الاعتبار:
- أثر ما بعد الضريبة للفائدة وتكاليف تمويلية أخرى مرتبطة بأسهم عادية مخفضة محتملة، إن وجدت، و
  - المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية الإضافية التي كانت لتكون قائمة على افتراض تحويل كافة الأسهم العادية المخفضة المحتملة، إن وجدت.

## 3 التغيير في السياسات المحاسبية

يفسر هذا الإيضاح تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، الأدوات المالية في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

### 1-3 التأثير على البيانات المالية

كما هو موضح في الإيضاح 2-3 أدناه، يتم اعتماد المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 بشكل عام دون تعديل معلومات المقارنة. وبالتالي، فإن عملية إعادة التصنيف والتعديلات الناتجة عن قواعد انخفاض القيمة الجديدة لا تنعكس في بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2017، ولكن يتم الاعتراف بها في الميزانية العمومية الافتتاحية في 1 يناير 2018.

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

3 التغييرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

2-3 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية"

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 محل أحكام معيار المحاسبة الدولي رقم 39 المتعلق بالاعتراف وتصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية، وإلغاء الاعتراف بالأدوات المالية وانخفاض قيمة الموجودات المالية ومحاسبة التحوط.

لم ينتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية" اعتباراً من 1 يناير 2018 أي تغييرات في السياسات المحاسبية أو أي تعديلات على المبالغ المعترف بها في البيانات المالية المجمعة. وفقاً للأحكام الانتقالية المنصوص عليها في المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، لم يتم تعديل الأرقام المقارنة.

يتمثل إجمالي التأثير على الأرباح المرحلة للمجموعة واحتياطي الشركة الزميلة كما في 1 يناير 2018 فيما يلي:

الأرباح المرحلة الختامية في 31 ديسمبر 2017	
11,549,034	إعادة تصنيف استثمارات من استثمارات متاحة للبيع إلى استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(162,097)	الزيادة في مخصص مدينين تجاريين
(77,586)	تسجيل حصة المجموعة في تأثير الشركة الزميلة عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9
259,843	الأرباح المرحلة الافتتاحية في 1 يناير 2018
<u>11,569,194</u>	
304,072	الحصة الختامية من احتياطيات الشركة الزميلة في 31 ديسمبر 2017
(3,007,456)	تسجيل حصة المجموعة في تأثير احتياطيات الشركة الزميلة عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9
<u>(2,703,384)</u>	الحصة الافتتاحية من احتياطيات الشركة الزميلة في 1 يناير 2018

(1) التصنيف والقياس

في 1 يناير 2018 (تاريخ التطبيق الأولي للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، قامت الإدارة بتقييم أي النماذج التجارية تنطبق على الموجودات المالية المحتفظ بها من قبل المجموعة وقامت بتصنيف أدواتها المالية وفق تصنيفات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 المناسبة. يبين التالي الآثار الرئيسية الناجمة عن إعادة التصنيف:

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر (متاحة للبيع 2017)	الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	الموجودات المالية في 1 يناير 2018
1,569,347	-	الرصيد الختامي في 31 ديسمبر 2017 - معيار المحاسبة الدولي رقم 39
(1,569,347)	1,569,347	إعادة تصنيف استثمارات من استثمارات متاحة للبيع إلى استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
-	<u>1,569,347</u>	الرصيد الافتتاحي في 1 يناير 2018 - المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9

تأثير هذه التغييرات على حقوق الملكية للمجموعة كما يلي:

التأثير على الأرباح المرحلة	التأثير على الاحتياطي المتاح للبيع	الرصيد الافتتاحي - معيار المحاسبة الدولي رقم 39
11,549,034	(162,097)	إعادة تصنيف استثمارات من استثمارات متاحة للبيع إلى استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(162,097)	162,097	الرصيد الافتتاحي - المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9
<u>11,386,937</u>	-	

3 التغييرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

2-3 المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأدوات المالية" (تتمة)

(أ) إعادة تصنيف من استثمارات متاحة للبيع إلى استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة تم إعادة تصنيف أحد الاستثمارات في حقوق الملكية من متاحة للبيع إلى موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بمبلغ 1,569,347 دينار كويتي. لا تستوفي تلك الاستثمارات متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 الخاصة بإعادة التصنيف بالتكلفة المطلقة لأن تدفقاتها النقدية لا تمثل فقط الدفعات الأصلية والفائدة.

تم تحويل الخسائر المتعلقة بالقيمة العادلة البالغة 162,097 دينار كويتي من احتياطي موجودات مالية متاحة للبيع إلى أرباح مرحلة في 1 يناير 2018. وفي 31 ديسمبر 2018، تم الاعتراف بصافي خسارة القيمة العادلة بمبلغ 529,686 دينار كويتي المتعلقة بهذا الاستثمار في الربح أو الخسارة.

(2) انخفاض قيمة الموجودات المالية

لدى المجموعة مديون تجاريون يخضعون لنموذج الخسارة الائتمانية المتوقعة الجديد بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9.

كانت المجموعة مطالبة بتعديل منهجية انخفاض القيمة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 للموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطلقة. تم الإنصاح عن أثر التغيير في منهجية انخفاض القيمة على الأرباح المرحلة وحقوق الملكية للمجموعة في الجدول ضمن الإيضاح 3-1 أعلاه.

بينما يخضع النقد والتد المعادل والدفعات المقدمة والأرصدة المدينة الأخرى لمتطلبات انخفاض القيمة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، إلا أن انخفاض قيمة الخسارة المحددة لم يكن جوهرياً.

مديون تجاريون

تقوم المجموعة بتطبيق النهج المبسط للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة، والذي يستخدم مخصص الخسارة المتوقعة على مدى العمر لكافة المدينين التجاريين. وقد نتج عن ذلك زيادة في مخصص الخسارة بتاريخ 1 يناير 2018 بقيمة 77,586 دينار كويتي للمدينين التجاريين. يقدم الإيضاح 1-4 (ب) تفاصيل حول احتساب المخصص.

زاد مخصص الخسارة بقيمة 78,414 دينار كويتي للمدينين التجاريين خلال فترة التقرير الحالية

(3) تسجيل حصة المجموعة في تأثير الشركة الزميلة عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9

فيما يلي أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 على القيمة الدفترية للموجودات المالية للشركة الزميلة في 1 يناير 2018.

يوضح الجدول التالي والإيضاحات المرفقة فئات القياس الأصلية بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم 39 وفئات القياس الجديدة بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لكل فئة من فئات الموجودات المالية للشركة الزميلة كما في 1 يناير 2018.

شركة الكوت للمنتوج الصناعية ش.م.ك.ج. وشركائها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المتكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر بون ذلك)

### 3 التغييرات في السهومات المحاسبية (تتم)

2-3 المعول الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الأليات المالية" (تتم)

(9) تسجيل حصة المجموعة في تأثير الشركة الرابطة عند تطبيق المعول الدولي للتقارير المالية رقم 9 (تتم)

القيمة المتغيرة	القيمة المتغيرة	القيمة المتغيرة	القيمة المتغيرة	القيمة المتغيرة	القيمة المتغيرة	القيمة المتغيرة	القيمة المتغيرة	القيمة المتغيرة	القيمة المتغيرة	القيمة المتغيرة
حصة المجموعة في تأثير الشركة الرابطة عند تطبيق المعول الدولي للتقارير المالية رقم 9	التأثير عند تطبيق المعول الدولي للتقارير المالية رقم 9	القيمة المتغيرة للمعول الدولي للتقارير المالية رقم 9	القيمة المتغيرة المطلقة بموجب المعول المحاسبي الدولي رقم 39	القيمة المتغيرة المطلقة بموجب المعول الدولي للتقارير المالية رقم 9	القيمة المتغيرة المطلقة من خلال النحل التام الأخر القيمة المتغيرة من خلال النحل التام الأخر	القيمة المتغيرة المطلقة من خلال النحل التام الأخر	القيمة المتغيرة المطلقة من خلال النحل التام الأخر	القيمة المتغيرة المطلقة من خلال النحل التام الأخر	القيمة المتغيرة المطلقة من خلال النحل التام الأخر	القيمة المتغيرة المطلقة من خلال النحل التام الأخر
(2,491,834)	(6,858,635)	1,346,491	1,346,491	1,346,491	1,346,491	1,346,491	1,346,491	1,346,491	1,346,491	1,346,491
(516,360)	(1,558,001)	3,438,207	3,438,207	3,438,207	3,438,207	3,438,207	3,438,207	3,438,207	3,438,207	3,438,207
729,628	1,920,579	10,255,456	12,176,035	12,176,035	12,176,035	12,176,035	12,176,035	12,176,035	12,176,035	12,176,035
593,266	1,561,638	5,922,163	7,483,801	7,483,801	7,483,801	7,483,801	7,483,801	7,483,801	7,483,801	7,483,801
1,425,457	3,752,189	1,452,304	5,204,493	5,204,493	5,204,493	5,204,493	5,204,493	5,204,493	5,204,493	5,204,493
-	-	2,545,004	2,545,004	2,545,004	2,545,004	2,545,004	2,545,004	2,545,004	2,545,004	2,545,004
(259,843)	(1,182,230)	24,959,625	32,194,031	32,194,031	32,194,031	32,194,031	32,194,031	32,194,031	32,194,031	32,194,031

(أ) بموجب معول المحاسبة الدولي رقم 39، تم تصنيف أوراق حقوق الملكية بالقيمة المعادلة من خلال الربع أو النصف لأنها تدار على أساس القيمة المعادلة وتم مراقبة أدائها على هذا الأساس. في 1 يناير 2018، نتيجة لتطبيق المعول الدولي للتقارير المالية رقم 9، قامت المجموعة بتعديل القيمة المتغيرة المطلقة من خلال النحل التام الأخر بدلاً من الربح أو النصف حيث أنها استثمرات استرجعية، وراثت الثروة الرابطة إن ذلك لا يؤثر ملامحة.

(ب) تمثل أوراق حقوق الملكية المستغرقات التي تدرى الشركة الرابطة الاحتفاظ بها لمدة طويلة لأغراض استراتيجية بموجب المعول الدولي للتقارير المالية رقم 9، قامت الشركة الرابطة بتصنيف هذه الاستثمارات بتاريخ التطبيق المبني على أنها عقلمة بالقيمة المعادلة من خلال النحل التام الأخر. على عكس معول المحاسبة الدولي رقم 39، إن يتم إعادة تصنيف احتياطي القيمة المعادلة المراكمة المتعلق بهذه الاستثمارات إلى الربح أو الخسران أيضاً.

(ج) إن المدينين الجاهدين والأرصدة لمدينة الأخرى (بالمستثناء التبعات المقدمة للموردين والمبالغ المدفوعة مقدماً) والتقود قيد التنفيذ والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة التي تم تصنيفها ضمن التروض والأرصدة المدينة بموجب معول المحاسبة الدولي رقم 39 يتم الآن تصنيفها بالتكلفة المعادلة. تم الاعتراف بزيادة بقيمة 1,920,579 دينار كويتي و 1,561,638 دينار كويتي و 3,752,189 دينار كويتي على التوالي في محصن الاحتياطي في القيمة لهذه الموجودات المالية ضمن المصنوع المراكمة الاقتصادية للشركة الرابطة في 1 يناير 2018 عند الانتقال إلى المعول الدولي للتقارير المالية رقم 9.

شركة الكوث للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركائها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر بغير ذلك)

4 إدارة المخاطر المالية

1-4 عوامل المخاطر المالية

تتعرض المجموعة للعديد من المخاطر المالية نتيجة لأنشطتها ومنها مخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر العملة الأجنبية ومخاطر معدل الفائدة ومخاطر الأسعار) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. يقوم برنامج إدارة مخاطر المجموعة الشامل بالتركيز على تقلب الأسواق المالية ويسعى إلى تقليل الأثر السلبية المحتملة على أداء المجموعة المالي. يتم تنفيذ إدارة المخاطر من قبل إدارة المالية في المجموعة وفقاً لموافقة مجلس إدارة المجموعة.

(أ) مخاطر السوق

(1) مخاطر صرف العملة الأجنبية

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الناتجة من التعرض لعملات مختلفة وبشكل أساسي الدولار الأمريكي والدرهم الإماراتي. وتتشأ مخاطر صرف العملة الأجنبية من المعاملات التجارية المستقبلية والموجودات والمطلوبات المعترف بها. تنشأ مخاطر صرف العملة الأجنبية عندما تكون المعاملات التجارية المستقبلية أو الموجودات والمطلوبات المحققة مقومة بعملة غير العملة الوظيفية للمجموعة. تقوم المجموعة بإدارة مخاطر صرف العملة الأجنبية عبر التقييم المنتظم للحركات الحالية والمتوقعة لتحركات معدلات العملة الأجنبية ولتعرضات المجموعة للعملة الأجنبية.

كان لدى المجموعة صافي التعرضات الهامة التالية لمخاطر مقومة بالعملات الأجنبية:

كما في 31 ديسمبر		
2017	2018	
2,624,563	2,294,336	دولار أمريكي
31,416	129,500	درهم إماراتي

يشير الجدول التالي إلى تعرض المجموعة لمخاطر صرف العملة الأجنبية كما في 31 ديسمبر نتيجة لموجوداتها ومطلوباتها النقدية. يحتسب التحليل أثر الحركة المحتملة المعقولة لمعدل عملة الدينار الكويتي مقابل الدولار الأمريكي والدرهم الإماراتي مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة وتأثيرها على ربح السنة.

الأثر على الربح وحقوق الملكية	التغير في معدل العملة	
		في 31 ديسمبر 2018
114,717	%5+	دولار أمريكي
6,475	%5+	درهم إماراتي
121,192		
		في 31 ديسمبر 2017
131,228	%5+	دولار أمريكي
1,571	%5+	درهم إماراتي
132,799		

سيكون للانخفاض في سعر العملة أثر معاكس على ربح السنة وحقوق الملكية.

4 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

1-4 عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(أ) مخاطر السوق (تتمة)

(2) مخاطر معدل الفائدة

مخاطر معدل الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة للتغيرات في معدلات الفائدة السوقية. تعرض الأدوات التي يتم إصدارها بمعدلات متغيرة المجموعة إلى خطر معدل فائدة القيمة العادلة. وتنشأ مخاطر معدل الفائدة الخاص بالشركة من إمكانية حدوث تغيرات في معدلات الفائدة والتي ستؤثر في الربحية المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية.

تقوم المجموعة بتحليل التعرضات لمخاطر معدل الفائدة على أساس ديناميكي. كما تتم محاكاة بعض السيناريوهات مع وضع إعادة التمويل وتجديد المراكز القائمة وبدائل التمويل بعين الاعتبار. واستناداً إلى تلك السيناريوهات، تقوم المجموعة باحتساب أثر التغير المحدد في معدل الفائدة على بيان الربح أو الخسارة المجمع بينما يتم استخدام ذات التغير في معدل الفائدة لكافة العملات.

إن المجموعة معرضة لمخاطر معدل الفائدة على كافة الأدوات المالية المحملة بفوائد مثل القروض. وتتم مراقبة المراكز بانتظام لضمان الاحتفاظ بها ضمن الحدود الموضوعة.

تتم إدارة المخاطر من خلال المحافظة على تنوع مناسب بين الموجودات والمطلوبات المحملة بالفائدة ومعدلات الفائدة المتغيرة والثابتة. في حال ارتفاع/انخفاض معدلات الفائدة بـ 100 نقطة أساس مع الاحتفاظ بكتابة المتغيرات الأخرى ثابتة، لن يتغير ربح السنة وحقوق الملكية بشكل كبير. ليس لدى المجموعة أي أدوات مالية أو مشتقات خارج الميزانية العمومية تستخدم في إدارة مخاطر معدل الفائدة.

(3) مخاطر الأسعار

إن المجموعة معرضة لمخاطر أسعار أسهم حقوق الملكية بسبب الاستثمارات التي تحتفظ بها المجموعة وتصنفها في بيان المركز المالي المجمع كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

لإدارة مخاطر الأسعار الناشئة عن الاستثمارات في أسهم حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتنوع محافظتها. ويتم تنوع المحفظة وفقاً للحدود المقررة من قبل المجموعة.

إن الأثر على ربح السنة وحقوق الملكية (نتيجة للتغير في القيمة العادلة لاستثمارات الأسهم المصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) في نهاية السنة بسبب تغير مقترض بنسبة 5% في مؤشرات حقوق الملكية أو أسعار الأسهم مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة ليس كبيراً.

(ب) مخاطر الائتمان

تنشأ مخاطر الائتمان من الأرصدة لدى البنوك والتعرضات الائتمانية لعملاء العقود، بما في ذلك الأرصدة المدينة القائمة.

(1) إدارة المخاطر

تدار مخاطر الائتمان على أساس المجموعة. بالنسبة للبنوك والمؤسسات المالية، يتم قبول الأطراف المصنفة بشكل مستقل وذات التصنيف الائتماني العالي فقط.

إذا كان العملاء مصنّفون بشكل مستقل، يتم استخدام هذه التصنيفات. خلاف ذلك، وفي حال عدم وجود تصنيف مستقل، فإن مراقبة المخاطر تقوم بتقييم الجودة الائتمانية للتعامل، مع الأخذ في الاعتبار مركزه المالي وخبرته السابقة وعوامل أخرى. يتم مراقبة امتثال عملاء العقود للحدود الائتمانية من قبل الإدارة بشكل منتظم.



إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دوز ذلك)

4 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

1-4 عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ب) مخاطر الائتمان (تتمة)

(1) إدارة المخاطر (تتمة)

يجب تسوية مبيعات عملاء التصدير بموجب خطاب اعتماد لتخفيف مخاطر الائتمان. لا يوجد تركيزات مخاطر ائتمان جوهرية، سواء من خلال التعرض للعملاء الأفراد وقطاعات وأو مناطق صناعية محددة.

(2) ضمان

بالنسبة لبعض المدينين التجاريين، يمكن أن تطلب المجموعة الحصول على ضمان على شكل خطابات اعتماد يمكن المطالبة بها في حال تعثر الطرف المقابل وفقاً لشروط الاتفاقية.

(3) انخفاض قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتطبيق نهج مبسط بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة والتي تستخدم مخصص الخسارة المتوقعة مدى العمر للمدينين التجاريين.

لقياس خسائر الائتمانية المتوقعة، تم تقسيم المدينون التجاريون إلى مجموعات بناء على خصائص مخاطر الائتمان المشتركة وأيام التأخير عن السداد.

تستند معدلات الخسارة المتوقعة للمبيعات المحلية إلى محافظ دفع المدينين التجاريين على مدى فترة 12 ربع سنوي قبل 31 ديسمبر 2018 أو 1 يناير 2018 على التوالي وخسائر الائتمان السالفة المقابلة التي تمت خلال هذه الفترة. يتم تعديل معدلات الخسارة التاريخية لتعكس المعلومات الحالية والمستقبلية على عوامل الاقتصاد الكلي التي تؤثر على قدرة العملاء على تسوية الأرصدة المدينة.

تستند معدلات الخسارة المتوقعة للمبيعات الحكومية في دولة الكويت ومدينة أبو ظبي إلى مخاطر التعثر الائتمانية للدولة.

تستند معدلات الخسارة المتوقعة لمبيعات التصدير إلى معدلات مخاطر التعثر الائتمانية للبنوك التي تكون فيها خطابات الضمان مؤكدة.

شركة الكويت للصناعات الصاعية ش.م.ع. وشركائها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كلية السائغ المذكورة بالذيل الكويتي ما لم يذكر من ذلك)

4 إدارة المخاطر المالية (تتم)

1-4 عوامل المخاطر المالية (تتم)

(ب) مخاطر الائتم (تتم)

على هذا الأساس، تم تحديد مخصص الضمارة كما في 31 ديسمبر 2018 و 1 يناير 2018 (بشكل اعتماد السجل الدولي للتقرير المالي) (9) كما يلي بالنسبة للمدينين التجاريين:

الإجمالي	مخاطر الائتم / مخاطر مالية	أرصدة مدينية حكومية	مخاطرة السداد حتى يوما 360	مخاطرة السداد حتى يوما 270	مخاطرة السداد حتى يوما 180	مخاطرة السداد حتى 90 يوما	المتأثرة	31 ديسمبر 2018
7,719,171	820,469 %0.94	3,748,091 %0.85	21,415 %100.00	110,248 %8.16	83,064 %4.44	421,353 %1.31	2,514,531 %0.26	إجمالي القيمة النظرية - مدينون تجاريون معدل الضمارة المتوقعة* مخصص الضمارة
85,781	7,712	31,913	21,415	8,993	3,689	5,508	6,551	
الإجمالي	خطوات اعتقاد / ضمن مدينية	أرصدة مدينية حكومية	مخاطرة السداد حتى يوما 360	مخاطرة السداد حتى يوما 270	مخاطرة السداد حتى يوما 180	مخاطرة السداد حتى 90 يوما	المتأثرة	1 يناير 2018
6,407,538	965,390 %0.94	3,454,126 %0.85	3,792 %100.00	24,838 %21.55	181,380 %5.39	318,812 %0.09	1,459,200 %0.03	إجمالي القيمة النظرية - مدينون تجاريون معدل الضمارة المتوقعة* مخصص الضمارة
58,693	9,075	29,982	3,792	5,353	9,777	275	439	

\* إن معدلات الضمارة المتوقعة اعلاه هي متوسط المعدلات لكافة الشركات التابعة للمجموعة.

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

4 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

1-4 عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ب) مخاطر الائتمان (تتمة)

في 11 يناير 2018، استحوذت المجموعة على نسبة 100% من رأس المال المصدر لشركة الموارد المتكاملة للتجارة العامة ذ.م.م وشركاتها التابعة، بلغ أثر اعتماد نموذج انخفاض القيمة للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 على الرصيد الافتتاحي للأرباح المرحلة للمجموعة المتعلق بالشركات التابعة التي تم الاستحواذ عليها ما قيمته 18,893 دينار كويتي.

تمت مطابقة مخصص الخسارة الختامي كما في 31 ديسمبر 2018 مع مخصصات الخسارة الافتتاحية كما يلي:

مدفونون تجاريون		
2017	2018	
-	-	31 ديسمبر - محتسب بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم 39
-	77,586	مبالغ معدلة من خلال الأرباح المرحلة الافتتاحية
-	77,586	مخصص الخسارة الافتتاحية كما في 1 يناير 2018 - محتسب بموجب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9
26,996	78,414	الزيادة في مخصص الخسارة المدرج في الربح أو الخسارة خلال السنة
(26,996)	(65,819)	ذمم مدينة مشطوبة خلال السنة على أنها غير قابلة للتحويل
-	(4,400)	عكس المبلغ غير المستخدم
-	85,781	في 31 ديسمبر

يتم شطب المدفونين التجاريين إذا لم يكن هناك توقع معقول للاسترداد. تشمل المؤشرات التي تشير إلى عدم وجود توقع معقول للاسترداد، من بين أمور أخرى، فشل المدفون في المشاركة في خطة السداد مع المجموعة والنقل في أداء الدفعات التعاقدية لفترة تجاوزت 360 يوماً.

السياسات المحاسبية السابقة لانخفاض قيمة المدفونين التجاريين  
في السنة السابقة، تم تقييم انخفاض قيمة المدفونين التجاريين بناء على نموذج الخسارة المتكبد. تم شطب المستحقات الفردية التي كان من المعروف أنها غير قابلة للتحويل عن طريق تخفيض القيمة الدفترية مباشرة. تم تقييم الأرصدة المدفونة الأخرى بشكل جماعي لتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على حدوث انخفاض في القيمة ولكن لم يتم تحديده بعد.

بالنسبة لهذه الأرصدة المدفونة تم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة المقدرة في مخصص منفصل للانخفاض في القيمة. تعتقد المجموعة بأنه يوجد دليل على وقوع انخفاض في القيمة إذا كانت أي من المؤشرات التالية موجودة:

- الصعوبات المالية الكبيرة التي تواجه المدفون.
- احتمالية تعرض المدفون للإفلاس أو إعادة هيكلة مالية، و
- تعثر أو تأخر في الدفعات (متأخرة أكثر من 90 يوماً).

يتم شطب الأرصدة المدفونة التي تم رصد مخصص انخفاض القيمة لها مقابل المخصص إذا لم يكن من المتوقع استرداد مبالغ نقدية إضافية.

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

4 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

1-4 عوامل المخاطر المالية (تتمة)

(ب) مخاطر الائتمان (تتمة)

(3) صافي خسائر الانخفاض في القيمة على الموجودات المالية المعترف بها في الربح أو الخسارة

خلال السنة، تم الاعتراف بالخسائر التالية في الربح أو الخسارة فيما يتعلق بالمدينين التجاريين ذوي القيمة المنخفضة:

كما في 31 ديسمبر	
2017	2018
-	78,414
-	(4,400)
-	74,014

مخصص خسارة للمدينين التجاريين  
عكس خسائر انخفاض القيمة السابقة  
صافي خسائر انخفاض قيمة الموجودات المالية

(ج) مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر أن تواجه المجموعة صعوبة في تلبية الارتباطات المتعلقة بالمطلوبات المالية التي تنشأ بسبب إمكانية (قد تكون مستبعدة) بأن يطلب من الشركة سداد مطلوباتها في وقت أبكر من المتوقع

تتطلب الإدارة الحكيمة للسيولة الاحتفاظ بتقنية كافية وتوافر التمويل من خلال مبالغ كافية من التسهيلات الائتمانية المفتوحة والقدرة على إغلاق مراكز السوق. نتيجة للطبيعة الديناميكية للأعمال الهامة، تهدف المجموعة إلى الاحتفاظ بدعم المساهمين والأطراف ذات علاقة.

فيما يلي جدول ملخص لاستحقاق المطلوبات يتم استخدامه من قبل إدارة المجموعة لإدارة مخاطر السيولة ويتم اعداده من واقع التقارير الإدارية على مستوى المجموعة. إن المبالغ التي تم الإفصاح عنها في الجدولين التاليين هي تدفقات نقدية تعاقدية غير مضمونة. ولا تختلف التدفقات النقدية غير المضمونة فيما يتعلق بالأرصدة المستحقة خلال 12 شهراً بشكل كبير عن القيم الدفترية في بيان المركز المالي المجموع

في 31 ديسمبر 2018					
المطلوبات	خلال 3 أشهر	أقل من سنة واحدة	أكثر من سنة واحدة	الإجمالي	الدفترية القيمة
دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى	3,386,269	1,495,614	-	4,881,885	4,881,885
مطلوبات العقود القروض	693,111	-	-	693,111	693,111
إجمالي المطلوبات	829,480	703,785	1,046,875	2,580,140	2,308,474
مطلوبات محتملة (إيضاح 25)	4,908,860	2,199,399	1,046,875	8,155,136	7,883,470
	1,952,740	1,529,729	2,010,122	5,492,591	5,492,591
في 31 ديسمبر 2017					
المطلوبات	خلال 3 أشهر	أقل من سنة واحدة	أكثر من سنة واحدة	الإجمالي	الدفترية القيمة
دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى	1,713,159	1,362,145	-	3,075,304	3,075,304
مطلوبات العقود	131,107	-	-	131,107	131,107
إجمالي المطلوبات	1,844,266	1,362,145	-	3,206,411	3,206,411
مطلوبات محتملة (إيضاح 25)	676,402	286,306	2,011,768	2,974,476	2,974,476

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركائها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر بغير ذلك)

4 إدارة المخاطر المالية (تتمة)

2-4 إدارة مخاطر رأس المال

إن أغراض المجموعة عند إدارة رأس المال هي حماية قدرتها على الاستمرارية بهدف توفير عائدات للمساهمين وللحفاظ على هيكل رأس مال مثالي لتقليل تكلفة رأس المال.

ومن أجل الحفاظ على هيكل رأس المال أو تعديله، للمجموعة أن تقوم بتعديل مبلغ التوزيعات المدفوع للمساهمين أو زيادة رأس المال أو بيع الموجودات لتخفيض الدين.

ويقوم المساهمون بمراقبة رأس المال على أساس معدل الاقتراض مثلما يقوم الآخرون العاملون بذات القطاع. ويتم احتساب هذا المعدل كصافي الدين مقسوماً على إجمالي رأس المال. ويتم احتساب صافي الدين من قبل المجموعة كقروض ناقصة النقد والنقد المعادل. ويتم احتساب إجمالي رأس المال كحقوق ملكية وفقاً لما هو مبين في بيان المركز المالي المجموع بالإضافة إلى صافي الدين.

كما في 31 ديسمبر	
2017	2018
-	2,308,474
(2,608,676)	(927,588)
-	1,380,886
32,642,990	31,306,069
0%	4.41%

القروض  
ناقصة النقد والأرصدة لدى البنوك  
صافي الدين  
إجمالي حقوق الملكية  
معدل الاقتراض

3-4 تقدير القيمة العادلة

يبين الجدول التالي تحليل الموجودات المسجلة بالقيمة العادلة بطريقة التقييم. وقد تم تعريف المستويات المختلفة كما يلي:

- المستوى 1 - الأسعار المدرجة (غير معدلة) في أسواق نشطة لموجودات أو مطلوبات متطابقة.
- المستوى 2 - المعلومات غير الأسعار المدرجة المتضمنة في المستوى 1 والتي تكون ملحوظة للموجودات والمطلوبات سواء بشكل مباشر (أي مثل الأسعار) أو غير مباشر (أي مشتق من الأسعار).
- المستوى 3 - المعلومات للموجودات أو المطلوبات التي لا تستند إلى بيانات سوق ملحوظة (أي معلومات غير ملحوظة).

يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة حسب مستوى التسلسل الخاص بها:

2018			
المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	الإجمالي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1,039,661	-	-	1,039,661
1,039,661	-	-	1,039,661
2017			
المستوى 1	المستوى 2	المستوى 3	الإجمالي
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1,569,347	-	-	1,569,347
1,569,347	-	-	1,569,347

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:  
الاستثمار في أسهم مسعرة  
الإجمالي

الموجودات المالية المتاحة للبيع:  
الاستثمار في أسهم مسعرة  
الإجمالي

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

5 التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يُعين على إدارة المجموعة، عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة كما هو مبين في الإيضاح رقم 2 وضع أحكام وتقديرات وافتراسات حول القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات التي لا تكون متوفرة بوضوح من مصادر أخرى. تستند التقديرات وما يتعلق بها من افتراضات على التجربة السابقة والعوامل الأخرى ذات الصلة. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات وما يتعلق بها من افتراضات على أساس مستمر. يتم تسجيل التعديلات على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم خلالها تعديل التقديرات إذا كان هذا التعديل لا يمس إلا تلك الفترة أو خلال فترة التعديل والفترات المستقبلية إذا كان لهذا التعديل أثر على الفترات الحالية والمستقبلية.

فيما يلي التقديرات الهامة، بخلاف تلك التي تقوم على افتراضات (انظر أدناه)، التي أجرتها الإدارة في عملية تطبيق السياسات المحاسبية والتي لها أهم تأثير على المبالغ المعترف بها في البيانات المالية المجمعة.

مبين أدناه الافتراضات الرئيسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة بتاريخ التقرير، والتي لها مخاطر كبيرة في التسبب باحداث تعديل جوهري على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة.

(أ) الأعمار الإنتاجية وانخفاض قيمة الممتلكات والمنشآت والمعدات

تقوم المجموعة بتحديد الأعمار الإنتاجية المقدرة والقيم المتبقية للممتلكات والمنشآت والمعدات. وتقوم الإدارة بمراجعة القيم المتبقية على مدار أعمارها الإنتاجية المقدرة. وتستخدم المجموعة طريقة القسط الثابت لحساب الاستهلاك لتخفيض تكلفة الموجودات إلى قيمها المتبقية المقدرة على مدار أعمارها الإنتاجية المتوقعة. وتراوح الأعمار الإنتاجية المقدرة للممتلكات والمنشآت والمعدات المحملة من قبل المجموعة بين 1 و10 سنوات.

تقوم إدارة المجموعة بتاريخ التقرير بتقييم ما إذا كان هناك أي مؤشر على انخفاض قيمة الممتلكات والمنشآت والمعدات. ويتم تحديد المبلغ القابل للاسترداد لأصل ما استناداً إلى طريقة "القيمة المستخدمة". وتستخدم هذه الطريقة توقعات التدفقات النقدية المقدرة على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل.

(ب) انخفاض قيمة الاستثمار في شركة زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقرر المجموعة ما إذا كان من اللازم الاعتراف بأية خسارة في انخفاض القيمة من استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة وذلك في تاريخ كل تقرير بناء على وجود أي دليل موضوعي على انخفاض الاستثمارات في شركة زميلة. وإن كان الأمر كذلك، تقوم المجموعة باحتساب مبلغ انخفاض القيمة الإضافي على أنه الفرق بين المبلغ القابل للاسترداد للاستثمار في الشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم الاعتراف بالمبلغ في بيان الربح أو الخسارة المجمع للسنة. في تاريخ التقرير، لم تتخذ المجموعة مخصص انخفاض القيمة مقابل استثماراتها في شركة زميلة خلال السنة (2017: لا شيء).

(ج) انخفاض قيمة الشهرة

تقوم المجموعة سنوياً باختبار ما إذا كان هناك انخفاض في قيمة الشهرة وفقاً للسياسة المحاسبية المبينة في (إيضاح رقم 2-8). ويتطلب ذلك تقدير القيمة المستخدمة لوحدات توليد النقد الموزعة عليها الشهرة. إن تقدير القيمة المستخدمة يتطلب من المجموعة عمل تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدة إنتاج النقد وكذلك اختبار معدل خصم مناسب لحساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية (إيضاح 9).

تعتقد الإدارة أنه لا يوجد انخفاض في قيمة القيمة الدفترية للشهرة الناتجة عن الاستحواذ على شركة المواد المتكاملة للتجارة العامة ذ.م.م وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2018.

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ل.د.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دوز ذلك)

## 5 التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

(د) خسائر الائتمان المتوقعة للموجودات المالية - واجبة التطبيق من 1 يناير 2018

تقدر المجموعة خسارة الائتمان المتوقعة من كافة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. الأحكام الهامة مطلوبة لدى تطبيق المتطلبات المحاسبية لقياس خسائر الائتمان المتوقعة، مثل:

- تحديد معيار الزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان
- اختيار نماذج مناسبة والفرضيات لقياس خسائر الائتمان المتوقعة
- تحديد الرقم والسيناريوهات المستقبلية المرجحة لكل نوع من المنتجات/الأسواق وخسائر الائتمان المتوقعة ذات الصلة؛ و
- تحديد مجموعة من الموجودات المالية المعاملة لفرض قياس مخاطر الائتمان المتوقعة.

شركة الكويت للصناعات المعدنية ش.م.ب.ج. وشركائها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
وكيفية المبالغ المتكسرة بالتقدير الكويتي ما لم يذكر بغير ذلك

6 مستحقات ومشتريات ومعدات

الإجمالي	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	مرجيات	إتات ومعدات مكتبية	محلل كويتي وعشاء كويتي	مشتريات واليات	مبان
46,609,376	1,515,022	4,344,335	841,968	2,883,193	26,933,472	10,091,386
103,157	20,613	8,928	516	-	51,221	21,879
(29,196,634)	-	(2,599,311)	(811,415)	(1,558,295)	(17,650,582)	(6,577,031)
(46,092)	-	(5,323)	(543)	-	(28,742)	(11,484)
<b>17,469,807</b>	<b>1,535,635</b>	<b>1,748,629</b>	<b>30,526</b>	<b>1,324,898</b>	<b>9,305,369</b>	<b>3,524,750</b>
17,469,807	1,535,635	1,748,629	30,526	1,324,898	9,305,369	3,524,750
2,703,476	2,364,104	156,586	31,389	63,474	84,438	3,485
(14,133)	-	(14,133)	-	-	-	-
-	(1,970,125)	150,700	255,902	740,630	774,572	48,321
(81,981)	13	(3,779)	202	-	(54,466)	(23,951)
(3,211,301)	-	(476,232)	(34,541)	(407,858)	(1,721,487)	(571,183)
14,133	-	14,133	-	-	-	-
(1,359,283)	-	-	-	-	(788,328)	(570,955)
<b>15,520,718</b>	<b>1,929,627</b>	<b>1,575,904</b>	<b>283,478</b>	<b>1,721,144</b>	<b>7,600,098</b>	<b>2,410,467</b>
49,401,876	1,929,614	4,646,416	1,129,775	3,687,297	27,843,703	10,165,071
(149,034)	13	(10,061)	(594)	-	(98,582)	(39,810)
(33,799,177)	-	(3,066,733)	(846,499)	(1,966,153)	(20,189,139)	(7,730,653)
67,053	-	6,282	796	-	44,116	15,859
<b>15,520,718</b>	<b>1,929,627</b>	<b>1,575,904</b>	<b>283,478</b>	<b>1,721,144</b>	<b>7,600,098</b>	<b>2,410,467</b>

في 1 يناير 2017

الكافة

فرق تحويل عملاء اجنبية من قبضة بالكتلة

استهلاك من اكم

فرق تحويل عملاء اجنبية من قبضة بالاستهلاك

المتر اكم

صافي القيمة التقديرية

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

صافي القيمة التقديرية الاقاضي

إضافات

استحقاقات

تحويلات

فرق تحويل عملاء اجنبية

كتلة الاستهلاك للسنة

الخاص بالاستحقاقات

كتلة انخفاض القيمة

صافي القيمة التقديرية الكفاي

31 ديسمبر 2017

الكافة

فرق تحويل عملاء اجنبية من قبضة بالكتلة

استهلاك من اكم

فرق تحويل عملاء اجنبية من قبضة بالاستهلاك

المتر اكم

صافي القيمة التقديرية



شركة الكويت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ج. وشركائها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
إزالة المبالغ المتكورة بالبيانات الكونسي ما لم يذكر بعكس ذلك

6 مستحقات ومشتقات ومعدات (تتمة)

الاصطلي	اعمال رأسمالية قيد التقليد	مركبات	الات ومعدات مكتبية	محل كهربائي و غشاء كهربائي	معدات واليات	مبان
15,520,718	1,929,627	1,575,904	283,478	1,721,144	7,600,098	2,410,467
137,599	-	11,747	41,397	-	-	84,455
2,373,119	2,012,348	113,853	75,589	-	171,329	-
(63,521)	(22,626)	(20,709)	-	-	(20,186)	-
-	(946,396)	-	-	105,164	841,232	-
18,691	-	(4,011)	37,441	-	(19,631)	4,892
(3,175,711)	-	(412,212)	(182,691)	(545,547)	(1,616,783)	(418,478)
34,856	-	15,696	-	-	19,160	-
<b>14,845,751</b>	<b>2,972,953</b>	<b>1,280,268</b>	<b>255,214</b>	<b>1,280,761</b>	<b>6,975,219</b>	<b>2,081,336</b>
51,700,039	2,972,953	4,741,246	1,246,167	3,792,461	28,737,496	10,209,716
61,659	-	181	25,332	-	19,909	16,237
(36,872,979)	-	(3,456,967)	(1,028,394)	(2,511,700)	(21,742,646)	(8,133,272)
(42,968)	-	(4,192)	12,109	-	(39,540)	(11,345)
<b>14,845,751</b>	<b>2,972,953</b>	<b>1,280,268</b>	<b>255,214</b>	<b>1,280,761</b>	<b>6,975,219</b>	<b>2,081,336</b>

المسئلة المنتهية في 31 ديسمبر 2018  
صافي القيمة التقديرية الافتتاحي  
الاستحواذ على شركات تابعة  
إضافات  
تحويلات  
فرق تحويل عملات اجنبية  
كافة الاستهلاك للسنة  
الخاص بالاستهلاكات  
صافي القيمة التقديرية النهائي  
في 31 ديسمبر 2018  
الكلية  
فرق تحويل عملات اجنبية موزعة بالكلية  
الاستهلاك الشراكم وكلية انخفاض القيمة  
فرق تحويل عملات اجنبية موزعة بالاستهلاك  
الشراكم  
صافي القيمة التقديرية

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركائها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(تقافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر بغير ذلك)

6 ممتلكات ومنشآت ومعدات (تتمة)

إن مصروف الاستهلاك للسنة مدرج في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع كما يلي:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2017	2018	
3,047,287	2,987,419	تكلفة مبيعات البضائع
164,014	188,292	مصروفات بيع ومصروفات عمومية وإدارية
3,211,301	3,175,711	

7 أصل غير ملموس

حصلت المجموعة، خلال الفترة الحالية، على نسخة أصلية من تكنولوجيا معالجة المياه بالإضافة لجميع حقوق الملكية الفكرية ذات الصلة بمبلغ 354,000 دينار كويتي، ويقدر عمرها الإنتاجي بخمس سنوات.

31 ديسمبر		
2018		
-		في 1 يناير 2018
354,000		إضافات
(35,400)		تكلفة الإطفاء للسنة
318,600		في 31 ديسمبر 2018
354,000		صافي القيمة الدفترية
(35,400)		التكلفة
318,600		الإطفاء المتركم
		في 31 ديسمبر 2018

8 استثمار في شركة زميلة

القيمة الدفترية		نسبة الملكية %		مكان التأسيس	المدير الرئيسي	اسم الشركة الزميلة
2017	2018	2017	2018			
9,432,875	7,133,252	%37.99	%37.99	الكويت	خدمات بترولية لتقطاع النفط والغاز	شركة الدرة للخدمات البترولية ش.م.ك. (مقتلة) (الدرة)

إن المعلومات المالية الموجزة فيما يتعلق باستثمار المجموعة في شركتها الزميلة مبينة أدناه:

كما في 31 ديسمبر		
2017	2018	
51,805,863	46,536,716	إجمالي الموجودات
25,166,629	26,351,071	إجمالي المطلوبات
26,639,234	20,185,645	صافي الموجودات

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر لكون ذلك)

8 استثمار في شركة زميلة (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		تسوية للقيم الدفترية:
2017	2018	
25,333,741	26,639,234	صافي الموجودات الافتتاحي في 1 يناير
-	(7,232,437)	أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 في 1 يناير 2018 (إيضاح 3)
1,250,050	602,135	ربح السنة
55,443	176,713	الدخل الشامل الأخر
26,639,234	20,185,645	صافي الموجودات الختامي
%37.99	%37.99	حصة المجموعة %
10,120,245	7,668,527	الحصة من صافي موجودات الشركة الزميلة
(687,370)	(687,370)	خسارة انخفاض القيمة المعترف بها في سنوات سابقة
9,432,875	6,981,157	القيمة الدفترية كما في 31 ديسمبر

خلال السنة، سجلت المجموعة حصة من ربح النتائج بقيمة 228,762 دينار كويتي (2017: ربح بقيمة 474,894 دينار كويتي) بناء على البيانات المالية غير المدققة للشركة المستثمر فيها للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2018. يتم تحديد القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة في الشركة الزميلة باعتبارها القيمة المستردة وهي 7,194,074 دينار كويتي التي يتم تحديدها استناداً إلى القيمة المستخدمة باستخدام معدل الخصم البالغ 12.39% (2017: 11.25%) ومعدل النمو النهائي البالغ 2.5% (2017: 2%). إذا كان معدل الخصم المقدر أعلى بنسبة 0.5% من تقدير الإدارة (مثلاً 12.89% بدلاً من 12.39%)، ستكون القيمة المستردة للشركة الزميلة أقل بمبلغ 517 ألف دينار كويتي، مما ينتج عنه خسارة انخفاض القيمة.

9 اندماج الأعمال

في 11 يناير 2018، استحوذت المجموعة على ملكية بنسبة 100% في رأس المال المصدر لشركة المواد المتكاملة للتجارة العامة ذ.م.م وشركتها التابعة، وهي تعمل بشكل رئيسي في مزج المنتجات الكيماوية.

تفاصيل المقابل المالي للشراء وصافي الموجودات المستحوذ عليها والشهرة موضحة كما يلي:

مقابل الشراء	نقد مدفوع	إجمالي مقابل الشراء
7,410,737	7,410,737	
		يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات كنتيجة للاستحواذ كما يلي:
		نقد
		مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى
		ممتلكات ومعدات
		المخزون
		دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى
		التزامات منافع الموظفين
		القروض
		صافي الموجودات القابلة للتحديد المستحوذ عليها
		زائدا: الشهرة
		صافي الموجودات المستحوذ عليها
		القيمة العادلة
		1,961,372
		1,344,025
		137,598
		760,154
		(1,025,073)
		(201,904)
		(502,837)
		2,473,335
		4,937,402
		7,410,737

تعزى الشهرة إلى القوى العاملة والربحية العالية للأعمال المستحوذ عليها. لم يكن هناك أي صائيل استحواذ في السنة المنتهية 31 ديسمبر 2017.

سأخمت الأعمال المستحوذ عليها بإيرادات بقيمة 8,699,003 دينار كويتي وصافي ربح بقيمة 1,032,503 دينار كويتي للمجموعة للفترة من 11 يناير 2018 إلى 31 ديسمبر 2018.

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

ليضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

10 الدمج الأعمال (تتمة)

لو أن الاستحواذ حدث في 1 يناير 2018، لبلغت الإيرادات والأرباح العينية المجمعة للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2018 ما قيمته 8,884,943 دينار كويتي و1,080,419 دينار كويتي على التوالي.

مقابل الشراء - التدفقات النقدية الصادرة

2018	التدفقات النقدية الصادرة للاستحواذ على الشركات التابعة، بالصفلي من النقد المستحوذ عليه
7,410,737	المقابل النقدي
(1,961,372)	ناقصاً: الأرصدة لدى البنوك المستحوذ عليها
<b>5,449,365</b>	صافي التدفقات النقدية الصادرة - الأنشطة الاستثمارية

يتم احتساب القيمة القابلة للاسترداد من الشهرة باستخدام طريقة القيمة المستخدمة المقدر من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية التي سيتم توليدها من الاستخدام المستمر للوحدات المولدة للنقد. يتم تحديد القيمة المستخدمة استناداً إلى متوسط التكلفة المرجح لرأس المال السنوي بنسبة 14.6% (معدل النمو على المدى الطويل بنسبة 2%)، إذا كان متوسط التكلفة المرجح لرأس المال المقدر أعلى بنسبة 1% من تقدير الإدارة (على سبيل المثال 15.6% بدلاً من 14.6%)، وكانت القيمة القابلة للاسترداد للشهرة أكبر من القيمة الدفترية لهذه الشركات التابعة دون أي خسارة ناتجة عن انخفاض في القيمة.

11 المخزون

كما في 31 ديسمبر		
2017	2018	
292,494	1,099,933	بضائع جاهزة
241,240	583,879	مواد خام
960,771	962,104	قطع غير
<b>1,494,505</b>	<b>2,645,916</b>	

12 مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى

كما في 31 ديسمبر		
2017	2018	
6,407,538	7,719,171	مدينون تجاريون
-	(85,781)	مخصص انخفاض القيمة (إيضاح 1-4 (ب))
<b>6,407,538</b>	<b>7,633,390</b>	
354,829	1,449,100	دفعات مقدمة
209,583	298,975	مبالغ مدفوعة مقدماً
199,448	252,910	أرصدة مدينة أخرى
<b>7,171,398</b>	<b>9,634,375</b>	الإجمالي

كما في 31 ديسمبر 2018، تقارب القيمة الدفترية للمدينين التجاريين والأرصدة المدينة الأخرى قيمتها العادلة. خلال السنة، تم شطب مدينين تجاريين بمبلغ 65,819 دينار كويتي (2017: 26,996 دينار كويتي). إن القيم الدفترية للمدينين التجاريين والأرصدة المدينة الأخرى للمجموعة مقومة بالعملات التالية:

كما في 31 ديسمبر		
2017	2018	
4,678,691	6,667,007	دينار كويتي
1,216,092	1,782,103	دولار أمريكي
1,094,896	1,153,814	درهم إماراتي
13,527	31,451	ريال قطري
<b>7,003,206</b>	<b>9,634,375</b>	الإجمالي

شركة الكويت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

13 النقد والتفقد المعادل

كما في 31 ديسمبر		
2017	2018	
12,395	24,274	النقد في الصندوق
2,596,281	903,314	نقدية لدى البنوك
2,608,676	927,588	نقد وأرصدة لدى البنوك

(1) المطابقة مع بيان التدفقات النقدية

تطابق الأرقام أعلاه قيمة النقد الظاهر في بيان التدفقات النقدية في نهاية السنة المالية كما يلي:

كما في 31 ديسمبر		
2017	2018	
2,608,676	927,588	الأرصدة على النحو الظاهر أعلاه
2,596,281	(1,308,474)	سحوبات بنكية على المكشوف (انظر إيضاح 13)
2,608,676	(380,886)	نقد وأرصدة لدى البنوك

13 القروض

كما في 31 ديسمبر		
2017	2018	
-	1,000,000	تسهيلات مرابحة
-	1,308,474	سحوبات بنكية على المكشوف
-	2,304,474	

يتم الحصول على تسهيلات المرابحة من بنك محلي وتحمل معدل ربح يبلغ 3.75% (31 ديسمبر 2017: لا شيء) سنوياً.

14 مكافآت نهائية الخدمة

فيما يلي الحركة المعترف بها على المخصص في بيان المركز المالي:

كما في 31 ديسمبر		
2017	2018	
1,772,051	1,948,118	المخصص كما في 1 يناير
-	201,904	تم الاستحواذ عليها من الشركات التابعة
258,407	299,225	مخصص خلال السنة
(82,340)	(156,241)	مكافآت نهائية الخدمة المدفوعة للموظفين
1,948,118	2,293,006	المخصص كما في 31 ديسمبر

شركة الكويت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كلغة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

15 دانون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى

كما في 31 ديسمبر		
2017	2018	
1,188,081	2,887,374	دانون تجاريون
1,277,273	1,567,154	مصرفات مستحقة
441,758	427,357	ضرائب مستحقة
3,075,304	4,881,885	

16 رأس المال

كما في 31 ديسمبر		
2017	2018	
10,090,080	10,090,080	رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل: 100,900,800 (2017): 100,900,800) سهم بقيمة اسمية تبلغ 100 فلس كويتي للسهم مدفوعة نقداً

17 الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات الكويتي رقم 1 لسنة 2016، وعقد تأسيس الشركة الأم، وتعديلاته، يتم تحويل 10% من أرباح السنة قبل خصم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزيادة ومكافآت مجلس الإدارة للاحتياطي القانوني حتى يبلغ إجمالي الاحتياطي 50% من رأس المال المدفوع. ويقتصر توزيع الاحتياطي القانوني على المبلغ المطلوب لكي يصبح من الممكن دفع توزيعات أرباح بواقع 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تكون فيها الأرباح المرحلة كافية لدفع توزيعات أرباح بهذا المبلغ. وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد بتاريخ 2 مايو 2017 على التحويل إلى الاحتياطي القانوني حيث يتجاوز 50% من رأس المال المدفوع.

18 الاحتياطي الاختياري

وفقاً لعقد تأسيس الشركة الأم، وتعديلاته، يتم تحويل 10% من ربح السنة قبل خصم حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية والزيادة ومكافآت مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري. وقد يتم إيقاف هذا التحويل بموجب قرار يتم اعتماده من الجمعية العمومية العادية للمساهمين بناء على توصية من مجلس الإدارة. لا توجد قيود على التوزيعات من الاحتياطي الاختياري. وافق المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد بتاريخ 2 مايو 2017 على التحويل إلى الاحتياطي الاختياري.

19 الإيرادات من العقود مع العملاء

(أ) أصل الإيرادات من العقود مع العملاء

2018	بيع الكلور اقلتوي	بيع البتر وكيمواويات	خدمات لوجيستية ونقل	خدمات مزج الكيمواويات	الإجمالي
إيرادات من العملاء توقيت الاعتراف بالإيرادات في وقت معين من الزمن مع مرور الوقت	18,954,594	9,816,359	51,753	576,444	29,399,150
	18,954,594	9,816,359	-	-	28,770,953
	-	-	51,753	576,444	628,197
	18,954,594	9,816,359	51,753	576,444	29,399,150

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

19 الإيرادات من العقود مع العملاء (تتمة)

(أ) فصل الإيرادات من العقود مع العملاء (تتمة)

تشقق المجموعة الإيرادات من نقل البضائع والخدمات مع مرور الوقت وفي وقت معين من الزمن. فيما يلي مصادر الإيرادات الرئيسية:

الإجمالي	خدمات لوجيستية ونقل	بيع البتروكيماويات	بيع الكلور القلوي	2017
21,872,638	600,213	1,812,780	19,459,645	إيرادات من العملاء توقيت الاعتراف بالإيرادات في وقت معين من الزمن مع مرور الوقت
21,272,425	-	1,812,780	19,459,645	
600,213	600,213	-	-	
21,872,638	600,213	1,812,780	19,459,645	

(ب) مطلوبات تتعلق بالعقود مع العملاء

كما في 31 ديسمبر	
2017	2018
131,107	693,111
131,107	693,111

مطلوبات العقود- بيع البتروكيماويات "الكلور القلوي"  
إجمالي مطلوبات العقود المتداولة

مطلوبات العقود الناتجة عن الدفعات المقدمة المقبوضة لتسليم المنتجات البتروكيماوية. قامت المجموعة بالاعتراف بكامل المبلغ في التزام العقد في بداية السنة كإيرادات في فترة التقرير الحالية.

20 تفاصيل المصروفات حسب طبيعتها

السنة المنتهية في 31 ديسمبر	
2017	2018
(12,520)	27,527
4,069,589	11,684,504
3,579,026	4,499,872
3,211,301	3,211,111
347,825	374,948
26,996	74,014
52,741	121,930
3,332,650	2,611,338
14,607,608	22,606,244

التغيرات في مخزون البضائع الجاهزة والأعمال قيد التنفيذ  
المواد الخام والمواد الاستهلاكية المستخدمة  
رواتب وبدلات مباشرة أخرى للموظفين  
الاستهلاك والإطفاء  
مصروف إيجار  
مصروفات ديون معدومة  
الأنعاب الاستثنائية  
أخرى

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

21 (خسائر) / أرباح أخرى

السنة المنتهية في 31 ديسمبر	
2017	2018
-	(529,686)
89,153	101,915
89,153	(427,771)

خسارة القيمة العادلة من الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
أرباح تحويل عملات أجنبية

22 ربحية السهم (الأساسية والمخففة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر	
2017	2018
6,219,402	6,291,019
100,900,800	100,900,800
61.64	62.35

تُحتسب ربحية السهم كما يلي:  
ربح السنة (دينار كويتي)  
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة  
ربحية السهم (الأساسية والمخففة) (فلس)

23 معاملات الأطراف ذات العلاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة الرئيسيين والشركات التي يسيطرون عليها أو تلك التي تتم السيطرة عليها بشكل مشترك أو التي يتم التأثير عليها بشكل كبير من قبل هذه الأطراف ويتم اعتماد سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة. فيما يلي معاملات الأطراف ذات العلاقة:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر	
2017	2018
430,585	442,048
60,000	60,000
45,947	41,868
536,532	543,916

مكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين  
الرواتب والمنافع الأخرى كمسيرة الأجل  
مكافآت اللجنة التنفيذية  
مكافآت نهاية الخدمة

24 اجتماع الجمعية العمومية السنوية

اقترح مجلس الإدارة توزيعات نقدية 50% من رأس المال المدفوع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018. يخضع هذا الاقتراح لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية السنوية ولم يتم المحاسبة عنه في هذه البيانات المالية المجمعة.

اعتمد المساهمون في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد بتاريخ 2 مايو 2017 البيانات المالية المجمعة للمجموعة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 وسداد توزيعات نقدية تعادل نسبة 50% من رأس المال المدفوع للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 (2016: 50%) وللمساهمين المسجلين كما في تاريخ الجمعية العمومية السنوية، وتوزيع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة التي تبلغ 87,500 دينار كويتي (2016: 73,600 دينار كويتي).

25 معلومات القطاع

يعد مجلس الإدارة بمثابة صانع القرار التشغيلي الرئيسي للمجموعة. قررت الإدارة أن القطاعات التشغيلية تستند إلى المعلومات التي تمت مراجعتها من قبل مجلس الإدارة بغرض توزيع الموارد وتقييم الأداء.



شركة الكويت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

25- معلومات القطاع (تتمة)

قامت الإدارة بتجميع المنتجات والخدمات الخاصة بالمجموعة في القطاعات التشغيلية التالية:

- الكلور القلوي
- المنتجات البتر وكيمائية
- خدمات لوجيستية ونقل
- استثمارات

الإيرادات والنتائج القطاعية

فيما يلي تحليلاً لإيرادات ونتائج المجموعة حسب القطاعات التي يمكن التقرير عنها:

نتائج القطاع		إيرادات		
2017	2018	2017	2018	
9,556,526	8,486,986	19,459,645	18,954,594	الكلور القلوي
103,501	2,083,624	1,812,780	10,392,803	المنتجات البتر وكيمائية
108,038	1,884	600,213	51,753	خدمات لوجيستية ونقل
474,894	228,762	-	-	استثمارات
10,242,959	10,801,256	21,872,638	29,399,150	
181,447	276,830			إيرادات أخرى
(50,647)	(191,202)			تكاليف التمويل
(4,154,357)	(4,595,865)			مصروفات غير موزعة
6,219,402	6,291,019			ربح السنة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر		
2017	2018	
19,309,751	25,808,974	القطاعات الجغرافية
2,258,928	3,355,243	الكويت والشرق الأوسط
303,959	234,933	أوروبا وإفريقيا
21,872,638	29,399,150	آسيا
		إجمالي إيرادات القطاع المجمعة

الموجودات والمطلوبات القطاعية

لأغراض مراقبة أداء القطاعات وتوزيع الموارد بين القطاعات:

كما في 31 ديسمبر		
2017	2018	
24,480,825	28,452,926	موجودات القطاع
267,042	3,624,087	الكلور القلوي
1,711,046	1,232,619	المنتجات البتر وكيمائية
11,002,222	8,172,913	خدمات لوجيستية ونقل
37,797,519	41,482,545	استثمارات
		إجمالي موجودات القطاع المجمعة
4,432,299	7,606,393	مطلوبات القطاع
379,873	2,243,821	الكلور القلوي
342,357	326,262	المنتجات البتر وكيمائية
5,154,529	10,176,476	خدمات لوجيستية ونقل
		إجمالي مطلوبات القطاع المجمعة

شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة  
دولة الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة  
(كافة المبالغ المذكورة بالدينار الكويتي ما لم يذكر دون ذلك)

26 ارتباطات ومطلوبات محتملة

كما في 31 ديسمبر	
2017	2018
881,855	483,237
2,567,844	4,355,428
406,632	1,137,163
2,974,476	5,492,591

الارتباطات الرأسمالية  
للاستحواذ على ممتلكات ومنشآت ومعدات  
مطلوبات محتملة  
خطابات ضمان  
خطابات اعتماد

ارتباطات الإيجار التشغيلي

فيما يلي الحد الأدنى من التزامات التأجير التشغيلي وفقا لعتود تأجير تشغيلية غير قابلة للإلغاء:

كما في 31 ديسمبر	
2017	2018
118,478	113,827
478,662	109,664

أقل من سنة واحدة  
أكثر من سنة وأقل من خمس سنوات

27 المعاملات غير النقدية الهامة

السنة المنتهية في 31 ديسمبر	
2017	2018
(21,063)	2,680,480
196,047	1,569,347
-	(1,569,347)
-	77,586
21,063	(2,940,323)
(196,047)	162,097
-	20,160
-	-

الاستثمار في شركة زميلة  
موجودات مالية متاحة للبيع  
أصل مالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة  
مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى  
الحصة من احتياطات الشركة الزميلة  
احتياطي القيمة العادلة  
أرباح مرحلة

28 الأرقام المقارنة

تم إعادة تجميع أو إعادة تصنيف الأرقام المقارنة للسنة السابقة حيث لزم الأمر لجعلها قابلة للمقارنة مع أرقام السنة الحالية. ليس للتصنيفات أثر جوهري على بيان المركز المالي المجموع وبيان الربح أو الخسارة المجموع.