

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

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2019



Ernst & Young
Al Aiban, Al Osaimi & Partners
P.O. Box 74
18-20th Floor, Baitak Tower
Ahmed Al Jaber Street
Safat Square 13001, Kuwait

Tel: +965 2295 5000
Fax: +965 2245 6419
kuwait@kw.ey.com
ey.com/mena

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

Report on the Audit of Consolidated Financial Statements

Opinion

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

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

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International' *Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Matter

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2018, were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those consolidated financial statements on 25 March 2019.

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. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying consolidated financial statements.

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

Report on the Audit of Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

We have identified the following key audit matters:

Impairment of Investment in an associate

The Group has 37.99% equity interest in Al Dorra Petroleum Services Company K.S.C. (Closed), an entity over which the Group has significant influence and carried at KD 6,290,820 (representing 14.8% of the total assets) as at 31 December 2019.

Investment in an associate is accounted for under the equity method of accounting, whereby the investment is initially recognised at cost, and the carrying amount is adjusted thereafter to recognise changes in the Group's share of net assets of the associate less any impairment losses. Management determines at the end of each reporting period the existence of any objective evidence through which the Group's investment in the associate may be impaired. If there is an indication that the Group's interest in the associate might be impaired, the management compares the entire carrying amount of the investment to its recoverable amount.

The recoverable amount has been determined based on a value in use calculation using cash flow projections from financial budgets approved by senior management covering a five-year period and is sensitive to the discount rate used for the DCF model as well as the expected future cash-inflows and the growth rate used for extrapolation purposes. As a result of this analysis, management has recognised an impairment charge of KD 892,555 in the current year against the investment.

Given the significant judgments and estimates involved in assessing the recoverable amount of investment in an associate, we have considered this as a key audit matter.

Our audit procedures included, among others, the following:

- ▶ We evaluated management's assessment whether objective evidence of impairment exists in relation to the Group's interest in the associate and the qualitative and quantitative factors used such as the investee's financial performance including dividends, and market, economic or legal environment in which the associate operates;
- ▶ We involved our internal valuation specialists to evaluate the significant assumptions and valuation methods used by the management, and the reasonableness and appropriateness of those assumptions and methods in the circumstances;
- ▶ We have tested source data used in this valuation, to the extent possible with the relevant supporting documents, independent sources and externally available market data to evaluate the data's relevance, competence and accuracy; and
- ▶ We evaluated the adequacy of the Group's disclosures in Note 10 to the consolidated financial statements, including disclosures of key assumptions, judgements and sensitivity analysis.

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

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

Impairment of goodwill

The Group has goodwill of KD 4,937,402 arising from past acquisition of a subsidiary, namely United Materials General Trading Company W.L.L.

Goodwill is tested for impairment annually and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired.

The annual impairment testing of goodwill is considered to be a key audit matter due to the complexity of the accounting requirements and the significant judgment required in determining the assumptions to be used to estimate the recoverable amount. The recoverable amount of the CGUs, which is based on the higher of the value in use or fair value less cost to sell, has been derived from discounted forecast cash flow models. These models use several key assumptions, including estimates of future sales volumes, and prices, operating costs, terminal value growth rate and the weighted-average cost of capital (discount rate).

Our audit procedures included, among others, the following:

- ▶ We involved our internal valuation specialists to assist us in challenging the methodology used in the impairment assessment and evaluating the appropriateness of the discount rates applied, which included comparing the discount rate used with sector averages for the relevant markets in which the CGUs operate;
- ▶ We assessed the appropriateness of the assumptions applied to key inputs such as sales volumes and prices, operating costs, inflation and long-term growth rates, which included comparing these inputs with externally derived data as well as our own assessments based on knowledge of the client and the industry;
- ▶ We challenged management by comparing future cash flow assumptions to historic performance and local economic developments, taking into account the sensitivity tests of the goodwill balance for any changes in the respective assumptions; and
- ▶ We evaluated the adequacy of the Group's disclosures concerning goodwill in Note 11 to the consolidated financial statements, including disclosures of key assumptions, judgements and sensitivities.

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

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

Expected Credit Losses ("ECL") on trade receivables and contract assets

As at 31 December 2019, trade receivables and contract assets amounted to KD 7,297,529 representing 17.2% of the total assets.

The Group applies a simplified approach in calculating ECL for trade receivables and contract assets by establishing a provision matrix that is based on historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment. The provision rates are based on days past due for groupings of various customer segments with similar loss patterns

Due to the significance of trade receivables and contract assets and the complexity involved in the ECL calculation, this was considered as a key audit matter.

Our audit procedures included, among others, the following:

- ▶ We assessed the reasonableness of the assumptions used in the ECL calculation by comparing them with historical data adjusted for current market conditions and forward-looking information;
- ▶ We performed substantive procedures to test, on a sample basis, the completeness and accuracy of the information included in the debtors' ageing report;
- ▶ Further, in order to evaluate the appropriateness of management judgements, we verified on a sample basis, the customer's historical payment patterns and whether any post year-end payments had been received up to the date of completing our audit procedures.; and
- ▶ We also considered the adequacy of the Group's disclosures relating to the ECL, management's assessment of the credit risk and their responses to such risks in Notes 13 and 26.1 to the consolidated financial statements.

Other information included in the Group's Annual Report 2019

Management is responsible for the other information. Other information consists of the information included in the Group's 2019 Annual Report, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. We obtained the report of the Parent Company's Board of Directors, prior to the date of our auditor's report, and we expect to obtain the remaining sections of the Annual Report after the date of our auditor's report.

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

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

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Other information included in the Group's Annual Report 2019 (continued)

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. If, based on the work we have performed on the other information that we obtained prior to the date of this auditor's 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 IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, 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.

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

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

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional 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.

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

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

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

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

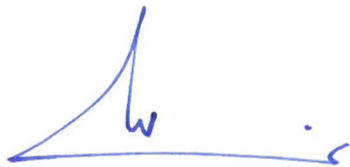
We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Furthermore, in our opinion proper books of account have been kept by the Parent Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Parent Company's Board of Directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that, we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all information that is required by the Companies Law No. 1 of 2016, as amended and its executive regulations, as amended, and by the Parent Company's Memorandum of Incorporation 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, as amended, and its executive regulations, as amended, nor of the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association have occurred during the year ended 31 December 2019 that might have had a material effect on the business of the Parent Company or on its financial position.



BADER A. AL-ABDULJADER
LICENCE NO. 207 A
EY
AL AIBAN, AL OSAIMI & PARTNERS

15 April 2020
Kuwait

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

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

For the year ended 31 December 2019

	<i>Notes</i>	2019 KD	2018 KD
Revenue from contracts with customers	5	28,930,408	29,399,150
Cost of sales and services rendered		(20,098,711)	(18,826,656)
GROSS PROFIT		8,831,697	10,572,494
Other income		488,124	207,793
Other expenses		(3,428,696)	(3,670,572)
Allowance for expected credit losses of trade receivables	13	(38,110)	(109,016)
Impairment of intangible asset		(247,800)	-
Changes in fair value of financial assets at fair value through profit or loss		220,133	(529,686)
Net foreign exchange differences		60,707	170,952
OPERATING PROFIT		5,886,055	6,641,965
Share of results of an associate	10	105,724	228,762
Finance costs		(73,273)	(191,202)
Impairment of investment in an associate	10	(892,555)	-
PROFIT BEFORE TAX		5,025,951	6,679,525
Contribution to Kuwait Foundation for Advancement of Sciences ("KFAS")		(49,202)	(64,507)
National Labour Support Tax ("NLST")		(125,412)	(170,562)
Zakat		(49,108)	(65,937)
Directors' remuneration	23	(16,000)	(87,500)
PROFIT FOR THE YEAR	6	4,786,229	6,291,019
BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE (EPS)	7	47.43	62.35

The notes set out on pages 1 to 29 form an integral part of these consolidated financial statements.

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

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2019

	<i>2019</i> <i>KD</i>	<i>2018</i> <i>KD</i>
PROFIT FOR THE YEAR	4,786,229	6,291,019
Other comprehensive income		
<i>Other comprehensive (loss) income that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>		
Share of other comprehensive income of an associate	(4,090)	147
Exchange differences on translation of foreign operations	(4,490)	23,071
Net other comprehensive (loss) income that may be reclassified to profit or loss in subsequent periods	(8,580)	23,218
<i>Other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>		
Share of other comprehensive income of an associate	45,207	66,986
Net other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods	45,207	66,986
Other comprehensive income for the year	36,627	90,204
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	4,822,856	6,381,223

The notes set out on pages 1 to 29 form an integral part of these consolidated financial statements.

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

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2019

	Notes	2019 KD	2018 KD
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	8	17,514,175	14,845,751
Right-of-use assets	9	557,615	-
Investment in an associate	10	6,290,820	6,981,157
Intangible asset		-	318,600
Goodwill	11	4,937,402	4,937,402
		<u>29,300,012</u>	<u>27,082,910</u>
Current assets			
Financial assets at fair value through profit or loss		1,259,794	1,039,661
Inventories	12	2,749,461	2,645,916
Trade receivables and contract assets	13	7,297,529	7,633,390
Prepayments and other receivables	14	1,384,157	2,000,985
Cash and bank balances	15	472,382	927,588
		<u>13,163,323</u>	<u>14,247,540</u>
TOTAL ASSETS		<u>42,463,335</u>	<u>41,330,450</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
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		(2,595,134)	(2,636,251)
Foreign currency translation reserve		545,645	550,135
Retained earnings		12,611,739	12,815,173
Total equity		<u>30,987,167</u>	<u>31,153,974</u>
Non-current liabilities			
Borrowings	19	1,200,000	1,000,000
Employees' end of service benefits	20	2,283,543	2,293,006
Lease liabilities	9	411,343	-
		<u>3,894,886</u>	<u>3,293,006</u>
Current liabilities			
Accounts payable and accruals	21	5,891,465	5,574,996
Lease liabilities	9	155,911	-
Bank overdrafts	15	1,233,906	1,308,474
Borrowings	19	300,000	-
		<u>7,581,282</u>	<u>6,883,470</u>
Total liabilities		<u>11,476,168</u>	<u>10,176,476</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>42,463,335</u>	<u>41,330,450</u>



Mohammad Ahmad Husain
Chairman



The notes set out on pages 1 to 29 form an integral part of these consolidated financial statements.

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

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2019

	<i>Share capital KD</i>	<i>Statutory reserve KD</i>	<i>Voluntary reserve KD</i>	<i>Share of an associate's reserves KD</i>	<i>Foreign currency translation reserve KD</i>	<i>Fair value reserve KD</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total KD</i>
As at 1 January 2019	10,090,080	5,186,422	5,148,415	(2,636,251)	550,135	-	12,815,173	31,153,974
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	4,786,229	4,786,229
Other comprehensive income (loss) for the year	-	-	-	41,117	(4,490)	-	-	36,627
Total comprehensive income (loss) for the year	-	-	-	41,117	(4,490)	-	4,786,229	4,822,856
Share of associate's gain on derecognition of equity investments held at FVOCI	-	-	-	-	-	-	55,377	55,377
Dividends (Note 24)	-	-	-	-	-	-	(5,045,040)	(5,045,040)
At 31 December 2019	10,090,080	5,186,422	5,148,415	(2,595,134)	545,645	-	12,611,739	30,987,167
As at 1 January 2018 as previously reported (audited)	10,090,080	5,186,422	5,148,415	304,072	527,064	(162,097)	11,549,034	32,642,990
Impact of adopting IFRS 9	-	-	-	(3,007,456)	-	162,097	20,160	(2,825,199)
Restated opening balance under IFRS 9	10,090,080	5,186,422	5,148,415	(2,703,384)	527,064	-	11,569,194	29,817,791
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	6,291,019	6,291,019
Other comprehensive income for the year	-	-	-	67,133	23,071	-	-	90,204
Total comprehensive income for the year	-	-	-	67,133	23,071	-	6,291,019	6,381,223
Dividends (Note 24)	-	-	-	-	-	-	(5,045,040)	(5,045,040)
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 1 to 29 form an integral part of these consolidated financial statements.

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

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2019

	Notes	2019 KD	2018 KD
OPERATING ACTIVITIES			
Profit before tax and directors' remuneration		5,025,951	6,679,525
<i>Adjustments to reconcile profit before tax to net cash flows:</i>			
Depreciation of property, plant and equipment	8	3,247,976	3,175,711
Depreciation on right-of-use assets	9	254,720	-
Amortisation of an intangible asset	6	70,800	35,400
Loss on sale of property, plant and equipment		-	1,745
Impairment of an intangible asset		247,800	-
Allowance for expected credit losses on trade receivables	13	38,110	109,016
Share of results of an associate	10	(105,724)	(228,762)
Impairment of investment in an associate	10	892,555	-
Changes in fair value of financial assets at fair value through profit or loss		(220,133)	529,686
Dividend income		(53,600)	(53,250)
Provision for employees' end of service benefits	20	308,210	299,225
Finance costs		73,273	191,202
Interest expense on lease liabilities	9	17,917	-
		9,797,855	10,739,498
<i>Working capital adjustments:</i>			
Inventories		(103,545)	(391,257)
Trade receivables and contract assets		297,751	(68,429)
Prepayments and other receivables		616,828	(1,237,125)
Accounts payable and accruals		241,804	1,223,639
Cash flows from operations		10,850,693	10,266,326
Taxes paid		(165,057)	(268,633)
Employees end of service benefits paid	20	(317,673)	(156,241)
Net cash flows from operating activities		10,367,963	9,841,452
INVESTING ACTIVITIES			
Purchase of property, plant and equipment	8	(5,918,580)	(2,373,119)
Purchase of intangible asset		-	(354,000)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		-	26,920
Dividend income received		53,600	53,250
Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired	11	-	(5,449,365)
Net cash flows used in investing activities		(5,864,980)	(8,096,314)
FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from borrowings		500,000	6,000,000
Repayment of borrowings		-	(5,502,837)
Finance costs paid		(73,273)	(191,202)
Payment of principal portion of lease liabilities	9	(262,998)	-
Dividends paid to equity holders of the Parent Company		(5,045,040)	(5,045,040)
Net cash used in financing activities		(4,881,311)	(4,739,079)
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS			
Cash and cash equivalents at 1 January		(380,886)	2,608,676
Net foreign exchange differences		(2,310)	4,379
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER	15	(761,524)	(380,886)
Non-cash items excluded from the statement of cash flows:			
Transitional adjustment to lease liabilities on adoption of IFRS 16		812,335	-
Transitional adjustment to property and equipment on adoption of IFRS 16		(812,335)	-
Transitional adjustment to retained earnings on adoption of IFRS 9		-	2,825,199
Transitional adjustment to accounts receivable and other assets on adoption of IFRS 9		-	(2,825,199)

The notes set out on pages 1 to 29 form an integral part of these consolidated financial statements.

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

1 CORPORATE INFORMATION

The consolidated financial statements of Al Kout Industrial Projects Company K.S.C.P. (the “Parent Company”) and its Subsidiaries (collectively, the “Group”) for the financial year ended 31 December 2019 were authorised for issue in accordance with a resolution of the Parent Company’s Board of Directors on 14 April 2020, and the shareholders have the power to amend these consolidated financial statements at the annual general assembly meeting (“AGM”).

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2018 were approved in the annual general assembly meeting (AGM) of the shareholders of the Parent Company held on 30 April 2019.

The Parent Company is a Kuwaiti Shareholding Company incorporated and domiciled in Kuwait, whose shares are publicly traded on Boursa Kuwait. The Parent Company head office is located in Hamra Tower, 18th Floor, Abdulaziz Al-Sager street, Sharq and its registered postal address is PO Box 10277, Shuaiba 65453, Kuwait.

The principal activities of the Group are, as follows:

- ▶ Import, storage and distribution of cement and other bulk materials; establishing, operating and managing storage silos; acquiring interest in other companies engaged in similar activities and investing surplus funds through portfolio managers in shares of investment and real estate companies.
- ▶ 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 Parent Company to practice its activities pursuant to the limits prescribed by law.
- ▶ Investing surplus funds in portfolios managed by specialised 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 Group may also purchase such entities or affiliate them.

Information on the Group’s structure is provided in Note 2.2.

2.1 BASIS OF PREPARATION

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) as issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”).

The consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis except for financial asset at fair value through profit or loss that is measured at fair value.

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

The consolidated financial statements provide comparative information in respect of the previous year. Certain comparative information has been reclassified and represented to conform to classification in the current year. Such reclassification has been made to improve the quality of information presented.

2.2 BASIS OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Parent Company and its subsidiaries as at 31 December 2019. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Specifically, the Group controls an investee if and only if the Group has:

- ▶ Power over the investee (i.e. existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee)
- ▶ Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee
- ▶ The ability to use its power over the investee to affect its returns

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

2.2 BASIS OF CONSOLIDATION (continued)

Generally, there is a presumption that a majority of voting rights results in control. To support this presumption and when the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- ▶ The contractual arrangement with the other vote holders of the investee
- ▶ Rights arising from other contractual arrangements
- ▶ The Group's voting rights and potential voting rights

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the statement of comprehensive income from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income (OCI) are attributed to the equity holders of the Parent Company and to the non-controlling interests, even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction.

If the Group loses control over a subsidiary, it derecognises the related assets (including goodwill), liabilities, non-controlling interest and other components of equity, while any resultant gain or loss is recognised in profit or loss. Any investment retained is recognised at fair value.

The consolidated financial statements include the following subsidiaries:

<i>Entity</i>	<i>Principal activities</i>	<i>Country of incorporation</i>	<i>% equity interest</i>	
			<i>2019</i>	<i>2018</i>
Directly held				
Al Kout Logistics and Transport Company W.L.L.*	Transportation services	Kuwait	99.5	99.5
Al Kout Petrochemical Products Company W.L.L.*	Blending of chemical products	Kuwait	80	80
Al Kout Industrial Projects Holding Company L.L.C.	Investment activities	Bahrain United Arab Emirates	100	100
Safewater Chemicals L.L.C.*	Manufacture of Chlor Alkali products	Emirates	99	99
United Materials General Trading Company W.L.L.*	Sale of petrochemical products	Kuwait	99	99
Indirectly held through United Materials General Trading Company W.L.L				
CISCO Trading Company W.L.L.*	Sale of petrochemical products	Kuwait	99.99	99.99
Safwan Enviro-Chem Technologies Company W.L.L.*	Sale of petrochemical products	Kuwait	99.99	99.99

* The remaining shares in these subsidiaries are held by other parties on behalf of the Parent Company. Therefore, the effective holding of the Group in these subsidiaries is 100%.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

2.3 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES

New and amended standards and interpretations

The Group applied, for the first time, certain standards and amendments, which are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. The nature and effect of the changes as a result of adoption of these new accounting standards are described below.

Several other amendments and interpretations apply for the first time in 2019, but do not have an impact on the consolidated financial statements of the Group. The Group has not early adopted any standards, interpretations or amendments that have been issued, but are not yet effective.

IFRS 16 – Leases

IFRS 16 supersedes IAS 17 *Leases*, IFRIC 4 *Determining whether an Arrangement contains a Lease*, SIC-15 *Operating Leases-Incentives* and SIC-27 *Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease*. The standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and requires lessees to account for most leases under a single on-balance sheet model.

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

The Group has applied IFRS 16 using the modified retrospective approach and therefore the comparative information has not been restated. Lease liabilities and right of use of assets were both recorded at the present value of future lease payments, thus no impact was recorded on the opening retained earnings. The Group elected to use the transition practical expedient allowing the standard to be applied only to contracts that were previously identified as leases applying IAS 17 and IFRIC 4 at the date of initial application. The Group also elected to use the recognition exemptions for lease contracts that, at the commencement date, have a lease term of 12 months or less and do not contain a purchase option ('short-term leases'), and lease contracts for which the underlying asset is of low value ('low-value assets').

The adoption IFRS 16 did not have impact on the retained earnings as at 1 January 2019.

The effect of adoption of IFRS 16 as at 1 January 2019 (increase/(decrease)) on the consolidated statement of financial position is as follows:

	<i>KD</i>
ASSETS	
Right-of-use assets	827,305
Prepayments	(14,970)
	812,335
	812,335
LIABILITIES	
Lease liabilities (Note 9)	812,335

The Group has discounted its future lease obligations using its incremental borrowing rate which is determined at 3.75% at the reporting date.

a) Nature of the effect of adoption of IFRS 16

The Group has lease contracts for various properties. Before the adoption of IFRS 16, the Group classified each of its leases (as lessee) at the inception date as an operating lease. In an operating lease, the leased property was not capitalised and the lease payments were recognised as rent expense in the consolidated statement of profit or loss on a straight-line basis over the lease term. Any prepaid rent and accrued rent were recognised under accounts receivable and prepayments and accounts payable and accruals, respectively.

The standard provides specific transition requirements and practical expedients, which has been applied by the Group.

► *Leases previously classified as finance leases*

The Group did not change the initial carrying amounts of recognised assets and liabilities at the date of initial application for leases previously classified as finance leases (i.e., the right-of-use assets and lease liabilities equal the lease assets and liabilities recognised under IAS 17). The requirements of IFRS 16 was applied to these leases from 1 January 2019.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

2.3 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES (continued)

IFRS 16 – Leases (continued)

a) Nature of the effect of adoption of IFRS 16 (continued)

▶ *Leases previously accounted for as operating leases*

The Group recognised right-of-use assets and lease liabilities for those leases previously classified as operating leases, except for short-term leases and leases of low-value assets. The right-of-use assets for most leases were recognised based on the carrying amount as if the standard had always been applied, apart from the use of incremental borrowing rate at the date of initial application. In some leases, the right-of-use assets were recognised based on the amount equal to the lease liabilities, adjusted for any related prepaid and accrued lease payments previously recognised. Lease liabilities were recognised based on the present value of the remaining lease payments, discounted using the incremental borrowing rate at the date of initial application.

The Group also applied the available practical expedients wherein it:

- ▶ Elected to use the transition practical expedient to not reassess whether a contract is or contains a lease as at 1 January 2019. Instead, the Group applied the standard only to contracts that were previously identified as leases applying IAS 17 and IFRIC 4 as at 1 January 2019;
- ▶ Used a single discount rate to a portfolio of leases with reasonably similar characteristics.
- ▶ Relied on its assessment of whether leases are onerous immediately before the date of initial application.
- ▶ Applied the short-term leases exemptions to leases with lease term that ends within 12 months of the date of initial application.
- ▶ Excluded the initial direct costs from the measurement of the right-of-use asset at the date of initial application.
- ▶ Used hindsight in determining the lease term where the contract contained options to extend or terminate the lease.

Based on the above, as at 1 January 2019:

- ▶ Right-of-use assets of KD 812,335 were recognised and presented separately in the consolidated statement of financial position.
- ▶ Additional lease liabilities of KD 812,335 were recognised and presented separately in the consolidated statement of financial position.

The lease liabilities as at 1 January 2019 can be reconciled to the operating lease commitments as of 31 December 2018 as follows:

	<i>KD</i>
Operating lease commitments as at 31 December 2018	1,138,530
Weighted average incremental borrowing rate as at 1 January 2019	3.75%
Discounted operating lease commitments at 1 January 2019	1,078,630
Less:	
Commitments relating to leases of short-term assets (Note 6)	(266,295)
Lease liabilities as at 1 January 2019	812,335

b) Summary of new accounting policies

Set out below are the new accounting policies of the Group upon adoption of IFRS 16, which have been applied from the date of initial application:

▶ *Right-of-use assets*

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

2.3 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES (continued)

IFRS 16 – Leases (continued)

b) Summary of new accounting policies (continued)

▶ Lease liabilities

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

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

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

The Group applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases of property and equipment (i.e., those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option). It also applies the lease of low-value assets recognition exemption to leases of office equipment that are considered of low value (i.e., below €5,000 (KD 1,500)). Lease payments on short-term leases and leases of low-value assets are recognised as expense on a straight-line basis over the lease term.

▶ Significant judgement in determining the lease term of contracts with renewal options

The Group determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised.

The Group has the option, under some of its leases to lease the assets for additional terms of three to five years. The Group applies judgement in evaluating whether it is reasonably certain to exercise the option to renew. That is, it considers all relevant factors that create an economic incentive for it to exercise the renewal. After the commencement date, the Group reassesses the lease term if there is a significant event or change in circumstances that is within its control and affects its ability to exercise (or not to exercise) the option to renew (e.g., a change in business strategy).

2.4 STANDARDS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE

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

Amendments to IFRS 3: Definition of a Business

In October 2018, the IASB issued amendments to the definition of a business in IFRS 3 *Business Combinations* to help entities determine whether an acquired set of activities and assets is a business or not. They clarify the minimum requirements for a business, remove the assessment of whether market participants are capable of replacing any missing elements, add guidance to help entities assess whether an acquired process is substantive, narrow the definitions of a business and of outputs, and introduce an optional fair value concentration test. New illustrative examples were provided along with the amendments.

Since the amendments apply prospectively to transactions or other events that occur on or after the date of first application, the Group will not be affected by these amendments on the date of transition.

2.4 STANDARDS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)

Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material

In October 2018, the IASB issued amendments to IAS 1 *Presentation of Financial Statements* and IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors* to align the definition of 'material' across the standards and to clarify certain aspects of the definition. The new definition states that, 'Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity.'

The amendments to the definition of material is not expected to have a significant impact on the Group's consolidated financial statements.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

3.1 Business combinations and goodwill

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, which is measured at acquisition date fair value, and the amount of any non-controlling interests in the acquiree. For each business combination, the Group elects whether to measure the non-controlling interests in the acquiree at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition-related costs are expensed as incurred and included in administrative expenses.

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

Contingent consideration, resulting from business combinations, is valued at fair value at the acquisition date. Contingent consideration classified as equity is not remeasured and its subsequent settlement is accounted for within equity.

Contingent consideration classified as an asset or liability that is a financial instrument and within the scope of IFRS 9 *Financial Instruments*, is measured at fair value with the changes in fair value recognised in the profit or loss in accordance with IFRS 9. Other contingent consideration that is not within the scope of IFRS 9 is measured at fair value at each reporting date with changes in fair value recognised in profit or loss.

Goodwill is initially measured at cost (being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognised for non-controlling interests and any previous interest held over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed). If the fair value of the net assets acquired is in excess of the aggregate consideration transferred, the Group re-assesses whether it has correctly identified all of the assets acquired and all of the liabilities assumed and reviews the procedures used to measure the amounts to be recognised at the acquisition date. If the reassessment still results in an excess of the fair value of net assets acquired over the aggregate consideration transferred, then the gain is recognised in profit or loss.

Where goodwill has been allocated to a cash-generating unit (CGU) and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the disposed operation is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal. Goodwill disposed in these circumstances is measured based on the relative values of the disposed operation and the portion of the cash-generating unit retained.

A contingent liability recognised in a business combination is initially measured at its fair value. Subsequently, it is measured at the higher of the amount that would be recognised in accordance with the requirements for provisions in IAS 37 *Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets* or the amount initially recognised less (when appropriate) cumulative amortisation recognised in accordance with the requirements for revenue recognition.

3.2 Investment in an associate

An associate is an entity over which the Group has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee, but is not control or joint control over those policies.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.2 Investment in an associate (continued)

The Group's investment in its associate is accounted for using the equity method. Under the equity method, the investment in an associate is initially recognised at cost. The carrying amount of the investment is adjusted to recognise changes in the Group's share of net assets of the associate since the acquisition date. Goodwill relating to the associate is included in the carrying amount of the investment and is not tested for impairment separately.

The statement of profit or loss reflects the Group's share of the results of operations of the associate. Any change in OCI of those investees is presented as part of the Group's OCI. In addition, when there has been a change recognised directly in the equity of the associate, the Group recognises its share of any changes, when applicable, in the statement of changes in equity. Unrealised gains and losses resulting from transactions between the Group and the associate are eliminated to the extent of the interest in the associate.

The aggregate of the Group's share of profit or loss of an associate is shown on the face of the profit or loss and represents profit or loss after tax and non-controlling interests in the subsidiaries of the associate.

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise an impairment loss on its investment in its associate. At each reporting date, the Group determines whether there is objective evidence that the investment in the associate is impaired. If there is such evidence, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value, and then recognises the loss as 'Share of profit of an associate' in the statement of profit or loss.

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

3.3 Revenue from contracts with customers

The Group is primarily in the business of manufacturing and sale of chlor akai and petrochemical products in the local and global market and providing other non-chlor akai and petrochemical services (i.e. construction of chlorine dioxide plant for groundwater reservoirs, blending chemical services and logistics services). Revenue from contracts with customers is recognised when control of the goods or services are transferred to the customer at an amount that reflects the consideration to which the Group expects to be entitled in exchange for those goods or services. The Group has generally concluded that it is the principal in its revenue arrangements, because it typically controls the goods or services before transferring them to the customer.

The following specific recognition criteria must also be met before revenue is recognised:

Sale of goods

Revenue from sale of goods is recognised at the point in time when control of the goods is transferred to the customer, generally on the delivery of goods at the specific location when the risks of obsolescence and loss have been transferred to the customer, and there is no unfulfilled obligation that could affect the customer's acceptance of the goods.

The Group considers whether there are other promises in the contract that are separate performance obligations to which a portion of the transaction price needs to be allocated (e.g. volume rebates). In determining the transaction price for the sale of goods, the Group considers the effects of variable consideration, existence of a significant financing component, non-cash consideration, and consideration payable to the customer (if any).

(i) Variable consideration

If the consideration in a contract includes a variable amount, the Group estimates the amount of consideration to which it will be entitled in exchange for transferring the goods to the customer. The variable consideration is estimated at contract inception and constrained until it is highly probable that a significant revenue reversal in the amount of cumulative revenue recognised will not occur when the associated uncertainty with the variable consideration is subsequently resolved. The Group also provides retrospective volume rebates to certain customers once the quantity of goods purchased during the period exceeds the threshold specified in the contract. Volume rebates give rise to variable consideration.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.3 Revenue from contracts with customers (continued)

▶ *Volume rebates*

The Group applies either the most likely amount method or the expected value method to estimate the variable consideration in the contract. The selected method that best predicts the amount of variable consideration is primarily driven by the number of volume thresholds contained in the contract. The most likely amount is used for those contracts with a single volume threshold, while the expected value method is used for those with more than one volume threshold. The Group then applies the requirements on constraining estimates of variable consideration in order to determine the amount of variable consideration that can be included in the transaction price and recognised as revenue. A refund liability is recognised for the expected future rebates (i.e., the amount not included in the transaction price).

(ii) *Significant financing component*

Generally, the Group receives short-term advances from its customers. Using the practical expedient in IFRS 15, the Group does not adjust the promised amount of consideration for the effects of a significant financing component if it expects, at contract inception, that the period between the transfer of the promised good to the customer and when the customer pays for that good will be one year or less. The Group does not receive any long-term advances from customers.

Rendering of services

The Group is primarily engaged in providing the following services:

Blending chemicals services

The Group provides blending of chemicals services to customers under fixed-price contracts. Revenue from blending of chemicals services is recognised over-time when the services are rendered.

The Group elected to apply the 'right to invoice' practical expedient for contracts that contain fixed amounts and rates for manpower and materials specified in a contract, when the Group determines that right to consideration from a customer corresponds directly with the value of the Group's performance completed to date.

Logistic services

The Group generates revenues from providing transportation services to the customers. Revenue is recognised when the Group satisfies the performance obligation by transferring the control of service to the customer.

Construction of chlorine dioxide plant for groundwater reservoirs

The Group provides certain construction services that represents performing a contractually agreed-upon task(s) for a customer as part of a single arrangement which include a series of distinct services that are substantially the same and that have the same pattern of transfer to the customer. The Group determines the transaction price by considering the terms of the contract and the amount of consideration that is enforceable and to which the Group expects to be entitled in exchange for services promised to the customer.

Revenue from construction services is recognised over-time, using an input method by reference to the stage of completion of the contract. When the outcome of the contract cannot be estimated reliably, revenue is recognised only to the extent of expenses incurred that are recoverable. In applying the percentage of completion method, revenue recognised corresponds to the total contract revenue multiplied by the actual completion rate based on proportion of total contract costs incurred to date and the estimated costs to complete.

Variation orders and claims are recognised only when there is no uncertainty of acceptance by customers. When it is probable that total contract costs will exceed total contract revenue, the expected loss is recognised as an expense immediately.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.3 Revenue from contracts with customers (continued)

Contract balances

Contract assets

A contract asset is initially recognised for revenue earned from sale of services because the receipt of consideration is conditional on successful completion of the services. Upon completion of the services and acceptance by the customer, the amount recognised as contract assets is reclassified to trade receivables.

Contract assets are subject to expected credit losses assessment. Refer to accounting policies on impairment of financial assets in under *Financial instruments – initial recognition and subsequent measurement*.

3.4 Finance costs

Finance costs are recognised in the statement of profit or loss for all profit-bearing financial instruments using the effective interest method.

3.5 Dividend distribution

The Group recognises a liability to pay a dividend when the distribution is no longer at the discretion of the Group. As per the companies law, a distribution is authorised when it is approved by the shareholders at the annual general assembly meeting (“AGM”). A corresponding amount is recognised directly in equity.

Dividends for the year that are approved after the reporting date are disclosed as an event after the reporting date.

3.6 Dividend income

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

3.7 Taxes

Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences (KFAS)

The contribution to KFAS is calculated at 1% of the profit for the year attributable to the Parent Company in accordance with the modified calculation based on the Foundation’s Board of Directors’ resolution, which states that income from associates and subsidiaries, Board of Directors’ remuneration, transfer to statutory reserve should be excluded from profit for the year when determining the contribution.

National Labour Support Tax

NLST is calculated at 2.5% of the profit for the year attributable to the Parent Company in accordance with Law No. 19 of 2000 and the Ministry of Finance resolutions No. 24 of 2006.

Zakat

Contribution to Zakat is calculated at 1% of the profit for the year attributable to Parent Company in accordance with the Ministry of Finance resolution No. 58/2007 effective from 10 December 2007.

3.8 Current versus non-current classification

The Group presents assets and liabilities in consolidated statement of financial position based on current/non-current classification. An asset is classified as current when it is:

- ▶ Expected to be realised or intended to be sold or consumed in the normal operating cycle;
- ▶ Held primarily for the purpose of trading;
- ▶ Expected to be realised within twelve months after the reporting period; or
- ▶ Cash or cash equivalent unless restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least twelve months after the reporting period.

The Group classifies all other assets as non-current.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.8 Current versus non-current classification (continued)

A liability is current when:

- ▶ It is expected to be settled in the normal operating cycle;
- ▶ It is held primarily for the purpose of trading;
- ▶ It is due to be settled within twelve months after the reporting period; or
- ▶ There is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least twelve months after the reporting period.

The Group classifies all other liabilities as non-current.

3.9 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment is stated at cost less accumulated depreciation and any impairment in value. Capital work in progress is not depreciated. Following completion, capital work in progress is transferred into the relevant class of property, plant and equipment.

Depreciation is calculated on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets, as follows:

- | | |
|----------------------------------|--------------|
| ▶ Buildings | 5 – 20 years |
| ▶ Plant and machinery | 5 – 10 years |
| ▶ Office Furniture and equipment | 1 – 3 years |
| ▶ Motor Vehicles | 5 – 10 years |

When significant parts of property, plant and equipment are required to be replaced at intervals, the Group depreciates them separately based on their specific useful lives. Likewise, when a major inspection is performed, its cost is recognised in the carrying amount of the property, plant and equipment as a replacement if the recognition criteria are satisfied. All other repairs and maintenance costs are recognised in profit or loss as incurred. The present value of the expected cost for the decommissioning of an asset after its use is included in the cost of the respective asset if the recognition criteria for a provision are met.

An item of property, plant and equipment and any significant part initially recognised is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the statement of profit or loss when the asset is derecognised.

The residual values, useful lives and methods of depreciation are reviewed at each financial year end and adjusted prospectively, if appropriate.

3.10 Intangible asset

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is their fair value at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and accumulated impairment losses. The useful lives of intangible assets are assessed as either finite or indefinite.

Intangible assets with finite lives are amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired.

The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset are considered to modify the amortisation period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortisation expense on intangible assets with finite lives is recognised in the statement of profit or loss in the expense category that is consistent with the function of the intangible assets.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.11 Impairment of non-financial assets

The Group assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group estimates the asset recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's (CGU) fair value less costs to sell and its value in use. Recoverable amount is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. When the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount or CGU.

In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account, if available. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used. These calculations are corroborated by valuation multiples, quoted share prices for publicly traded subsidiaries or other available fair value indicators.

The Group bases its impairment calculation on detailed budgets and forecast calculations which are prepared separately for each of the Group's cash-generating units to which the individual assets are allocated. These budgets and forecast calculations are generally covering a period of five years. For longer periods, a long term growth rate is calculated and applied to project future cash flows after the fifth year.

Impairment losses of continuing operations, including impairment on inventories, are recognised in the statement of profit or loss in those expense categories consistent with the function of the impaired asset.

For assets excluding goodwill, an assessment is made at each reporting date to determine whether there is any indication that previously recognised impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the Group estimates the asset's or CGU's recoverable amount. A previously recognised impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised.

The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Such reversal is recognised in the statement of profit or loss unless the asset is carried at a revalued amount, in which case the reversal is treated as a revaluation increase.

Goodwill is tested for impairment annually and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired. Impairment is determined for goodwill by assessing the recoverable amount of each cash-generating unit (or group of cash-generating units) to which the goodwill relates. When the recoverable amount of the cash generating unit is less than their carrying amount, an impairment loss is recognised. Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods.

3.12 Financial instruments

A financial instrument is any contract that gives rise to a financial asset of one entity and a financial liability or equity instrument of another entity.

i) Financial assets

Recognition and initial measurement

Financial assets are classified, at initial recognition, as subsequently measured at amortised cost, fair value through other comprehensive income (OCI), and fair value through profit or loss.

The classification of financial assets at initial recognition depends on the financial asset's contractual cash flow characteristics and the Group's business model for managing them. With the exception of trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Group has applied the practical expedient, the Group initially measures a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset not at fair value through profit or loss, transaction costs. Trade receivables that do not contain a significant financing component or for which the Group has applied the practical expedient are measured at the transaction price.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.12 Financial instruments (continued)

i) Financial assets (continued)

Recognition and initial measurement (continued)

In order for a financial asset to be classified and measured at amortised cost or fair value through OCI, it needs to give rise to cash flows that are 'solely payments of principal and interest (SPPI)' on the principal amount outstanding. This assessment is referred to as the SPPI test and is performed at an instrument level. Financial assets with cash flows that are not SPPI are classified and measured at fair value through profit or loss, irrespective of the business model.

The Group's business model for managing financial assets refers to how it manages its financial assets in order to generate cash flows. The business model determines whether cash flows will result from collecting contractual cash flows, selling the financial assets, or both. Financial assets classified and measured at amortised cost are held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows while financial assets classified and measured at fair value through OCI are held within a business model with the objective of both holding to collect contractual cash flows and selling.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the market place (regular way trades) are recognised on the trade date, i.e., the date that the Group commits to purchase or sell the asset.

Subsequent measurement

For purposes of subsequent measurement, financial assets are classified in four categories:

- ▶ Financial assets at amortised cost (debt instruments)
- ▶ Financial assets at fair value through OCI with recycling of cumulative gains and losses (debt instruments)
- ▶ Financial assets designated at fair value through OCI with no recycling of cumulative gains and losses upon derecognition (equity instruments)
- ▶ Financial assets at fair value through profit or loss

a) *Financial assets at amortised cost (debt instruments)*

Financial assets at amortised cost are subsequently measured using the effective interest (EIR) method and are subject to impairment. Gains and losses are recognised in profit or loss when the asset is derecognised, modified or impaired.

The Group's financial assets at amortised cost includes trade receivables.

b) *Financial assets at fair value through OCI (debt instruments)*

For debt instruments at fair value through OCI, interest income, foreign exchange revaluation and impairment losses or reversals are recognised in the statement of profit or loss and computed in the same manner as for financial assets measured at amortised cost. The remaining fair value changes are recognised in OCI. Upon derecognition, the cumulative fair value change recognised in OCI is recycled to profit or loss.

The Group has no debt instruments designated at fair value.

c) *Financial assets designated at fair value through OCI (equity instruments)*

Upon initial recognition, the Group can elect to classify irrevocably its equity investments as equity instruments designated at fair value through OCI when they meet the definition of equity under IAS 32 *Financial Instruments: Presentation* and are not held for trading. The classification is determined on an instrument-by-instrument basis.

Gains and losses on these financial assets are never recycled to profit or loss. Dividends are recognised as other income in the statement of profit or loss when the right of payment has been established, except when the Group benefits from such proceeds as a recovery of part of the cost of the financial asset, in which case, such gains are recorded in OCI. Equity instruments designated at fair value through OCI are not subject to impairment assessment.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.12 Financial instruments (continued)

i) Financial assets (continued)

Subsequent measurement (continued)

d) Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss are carried in the consolidated statement of financial position at fair value with net changes in fair value recognised in the statement of profit or loss.

This category includes certain equity investments which the Group had not irrevocably elected to classify at fair value through OCI. Net gains and losses, including any interest or dividend income, are recognised in statement of profit or loss.

The Group's financial assets include cash and bank balances and accounts receivable which are measured at amortised cost and an investment security measured at fair value through profit or loss.

Derecognition

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is primarily derecognised (i.e., removed from the Group's consolidated statement of financial position) when:

- ▶ The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- ▶ The Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if, and to what extent, it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the Group continues to recognise the transferred asset to the extent of its continuing involvement. In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

Impairment

The Group recognises an allowance for expected credit losses (ECLs) for all debt instruments not held at fair value through profit or loss. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Group expects to receive, discounted at an approximation of the original effective interest rate. The expected cash flows will include cash flows from the sale of collateral held or other credit enhancements that are integral to the contractual terms.

ECLs are recognised in two stages. For credit exposures for which there has not been a significant increase in credit risk since initial recognition, ECLs are provided for credit losses that result from default events that are possible within the next 12-months (a 12-month ECL). For those credit exposures for which there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, a loss allowance is required for credit losses expected over the remaining life of the exposure, irrespective of the timing of the default (a lifetime ECL).

For trade receivables and contract assets, the Group applies a simplified approach in calculating ECLs. Therefore, the Group does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date. The Group has established a provision matrix for corporate customers that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment. With respect to trade receivable from government customers, the Group has considered the effects of time value of money as ECL on these receivables.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.12 Financial instruments (continued)

i) Financial assets (continued)

Impairment (continued)

The Group considers a financial asset in default when contractual payments are 90 days past due except in case of receivables from government customers, where repayments are expected within 1–2 years. However, in certain cases, the Group may also consider a financial asset to be in default when internal or external information indicates that the Group is unlikely to receive the outstanding contractual amounts in full before taking into account any credit enhancements held by the Group. A financial asset is written off when there is no reasonable expectation of recovering the contractual cash flows.

ii) Financial liabilities

Initial recognition and measurement

The Group's financial liabilities include trade and other payables and borrowings including bank overdrafts.

All financial liabilities are recognised initially at fair value and, in the case of loans and borrowings and payables, net of directly attributable transaction costs.

Subsequent measurement

For purposes of subsequent measurement, financial liabilities are classified in two categories:

- ▶ Financial liabilities at fair value through profit or loss
- ▶ Financial liabilities at amortised cost (loans and borrowings)

The Group has not designated any financial liability as at fair value through profit or loss and financial liabilities at amortised cost is more relevant to the Group.

Borrowings

After initial recognition, profit-bearing borrowings are subsequently measured at amortised cost using the EIR method. Gains and losses are recognised in profit or loss when the liabilities are derecognised as well as through the EIR amortisation process.

Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortisation is included as finance costs in the statement of profit or loss.

Accounts payable and accruals

Accounts payable and accruals are recognised for amounts to be paid in the future for services received, whether billed by the supplier or not.

Derecognition

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as the derecognition of the original liability and the recognition of a new liability. The difference in the respective carrying amounts is recognised in the statement of profit or loss.

iii) Offsetting of financial instruments

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

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.14 Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realisable value.

Costs incurred in bringing each product to its present location and condition are accounted for, as follows:

▶ Stock in trade	-	purchase cost on a weighted average basis
▶ Raw materials	-	purchase cost on a weighted average basis
▶ Spares and consumables	-	purchase cost on a weighted average basis
▶ Goods in transit	-	purchase cost incurred up to the reporting date

Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

3.15 Employees' end of service benefits

The Group provides end of service benefits to all its employees. The entitlement to these benefits is based upon the employees' final salary and length of service, subject to the completion of a minimum service period. The expected costs of these benefits are accrued over the period of employment.

Further, with respect to national employees, the Group also makes contributions to the Public Institution for Social Security calculated as a percentage of the employees' salaries. The Group's obligations are limited to these contributions, which are expensed when due.

3.16 Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

If the effect of the time value of money is material, provisions are discounted using a current pre-tax rate that reflects, when appropriate, the risks specific to the liability. When discounting is used, the increase in the provision due to the passage of time is recognised as a finance cost.

3.17 Contingencies

Contingent liabilities are not recognised in the consolidated statement of financial position, but are disclosed unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefit is remote.

Contingent assets are not recognised in the consolidated statement of financial position, but are disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

3.18 Foreign currencies

The Group's consolidated financial statements are presented in KD, which is also the Parent Company's functional currency. For each entity, the Group determines the functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency. The Group uses the direct method of consolidation and on disposal of a foreign operation, the gain or loss that is reclassified to profit or loss reflects the amount that arises from using this method.

Transactions and balances

Transactions in foreign currencies are initially recorded by the Group's entities at their respective functional currency spot rates at the date the transaction first qualifies for recognition.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the functional currency spot rates of exchange at the reporting date. Differences arising on settlement or translation of monetary items are recognised in profit or loss.

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.18 Foreign currencies (continued)

Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translation of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e., translation differences on items whose fair value gain or loss is recognised in OCI or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

In determining the spot exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) on the derecognition of a non-monetary asset or non-monetary liability relating to advance consideration, the date of the transaction is the date on which the Group initially recognises the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the advance consideration. If there are multiple payments or receipts in advance, the Group determines the transaction date for each payment or receipt of advance consideration.

Group companies

On consolidation, the assets and liabilities of foreign operations are translated into Kuwaiti Dinar at the rate of exchange prevailing at the reporting date and their statements of profit or loss are translated at exchange rates prevailing at the dates of the transactions. The exchange differences arising on translation for consolidation are recognised in OCI. On disposal of a foreign operation, the component of OCI relating to that particular foreign operation is reclassified in profit or loss.

Any goodwill arising on the acquisition of a foreign operation and any fair value adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities arising on the acquisition are treated as assets and liabilities of the foreign operation and translated at the spot rate of exchange at the reporting date.

3.19 Events after the reporting period

If the Group receives information after the reporting period, but prior to the date of authorisation for issue, about conditions that existed at the end of the reporting period, the Group will assess if the information affects the amounts that it recognises in the Group's consolidated financial statements. The Group will adjust the amounts recognised in its consolidated financial statements to reflect any adjusting events after the reporting period and update the disclosures that relate to those conditions in the light of the new information. For non-adjusting events after the reporting period, the Group will not change the amounts recognised in its consolidated financial statements but will disclose the nature of the non-adjusting event and an estimate of its financial effect, or a statement that such an estimate cannot be made, if applicable.

3.20 Segment information

A segment is a distinguishable component of the Group that engages in business activities from which it earns revenue and incurs cost. The operating segments used by the management of the Group to allocate resources and assess performance are consistent with the internal report provided to the chief operating decision maker. Operating segment exhibiting similar economic characteristic, product and services, class of customers where appropriate are aggregated and reported as reportable segments.

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the accompanying disclosures, and the disclosure of contingent liabilities. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of assets or liabilities affected in future periods.

4.1 Significant judgments

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

Revenue from contracts with customers involving sale of goods

When recognising revenue in relation to the sale of goods to customers, the key performance obligation of the consolidated entity is considered to be the point of delivery of the goods to the customer, as this is deemed to be the time that the customer obtains control of the promised goods and therefore the benefits of unimpeded access.

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

4.1 Significant judgments (continued)

Classification of financial assets

The Group determines the classification of financial assets based on the assessment of the business model within which the assets are held and assessment of whether the contractual terms of the financial asset are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Determining the lease term of contracts with renewal and termination options – Group as lessee

The Group determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised.

The Group has several lease contracts that include extension and termination options. The Group applies judgement in evaluating whether it is reasonably certain whether or not to exercise the option to renew or terminate the lease. That is, it considers all relevant factors that create an economic incentive for it to exercise either the renewal or termination. After the commencement date, the Group reassesses the lease term if there is a significant event or change in circumstances that is within its control and affects its ability to exercise or not to exercise the option to renew or to terminate (e.g., construction of significant leasehold improvements or significant customisation to the leased asset).

The Group included the renewal period as part of the lease term for leases with shorter non-cancellable period (i.e., three to five years). Furthermore, the periods covered by termination options are included as part of the lease term only when they are reasonably certain not to be exercised.

4.2 Estimates and assumptions

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 also described in the individual notes of the related financial statement line items below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising that are beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Determination of variable consideration

Judgement is exercised in estimating variable consideration which is determined having regard to past experience with respect to the goods returned to the consolidated entity where the customer maintains a right of return pursuant to the customer contract or where goods or services have a variable component. Revenue will only be recognised to the extent that it is highly probable that a significant reversal in the amount of cumulative revenue recognised under the contract will not occur when the uncertainty associated with the variable consideration is subsequently resolved.

Useful lives of depreciable assets

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

Impairment of associate

Investment in associates are accounted for under the equity method of accounting for associates, whereby these investments are initially stated at cost, and are adjusted thereafter for the post-acquisition change in the Group's share of the net assets of the associates less any impairment losses. The Group is required to assess, at each reporting date, whether there are indications of impairment. If such indications exist, the management estimates the recoverable amount of the associate in order to determine the extent of the impairment loss (if any). The identification of impairment indicators and determination of the recoverable amounts require management to make significant judgements, estimates and assumptions.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

4 SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

4.2 Estimates and assumptions (continued)

Impairment of goodwill

The Group determines whether goodwill is impaired at least on an annual basis. This requires an estimation of the fair value less costs to sell or 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.

Provision for impairment of inventories

The provision for impairment of inventories assessment requires a degree of estimation and judgement. The level of the provision is assessed by taking into account the recent sales experience, the ageing of inventories and other factors that affect inventory obsolescence.

Impairment of financial assets at amortised cost

The Group assesses on a forward looking basis the expected credit losses (ECL) associated with its debt instruments carried at amortised cost. For trade receivables and contract assets, the Group applies a simplified approach in calculating ECL. Therefore, the Group does not track changes in credit risk, but instead recognises a loss allowance based on lifetime ECL at each reporting date. The Group has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment. Actual results may differ from these estimates.

Fair value measurement

Management uses valuation techniques to determine the fair value of financial instruments (where active market quotes are not available). This involves developing estimates and assumptions consistent with how market participants would price the instrument. Management bases its assumptions on observable data as far as possible, but this is not always available. In that case, management uses the best information available. Estimated fair values may vary from the actual prices that would be achieved in an arm's length transaction at the reporting date.

Leases – Estimating the incremental borrowing rate

The Group cannot readily determine the interest rate implicit in the lease, therefore, it uses its incremental borrowing rate (IBR) to measure lease liabilities. The IBR is the rate of interest that the Group would have to pay to borrow over a similar term, and with a similar security, the funds necessary to obtain an asset of a similar value to the right-of-use asset in a similar economic environment. The IBR therefore reflects what the Group 'would have to pay', which requires estimation when no observable rates are available (such as for subsidiaries that do not enter into financing transactions) or when they need to be adjusted to reflect the terms and conditions of the lease (for example, when leases are not in the subsidiary's functional currency). The Group estimates the IBR using observable inputs (such as market interest rates) when available and is required to make certain entity-specific estimates (such as the subsidiary's stand-alone credit rating).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

5 REVENUE FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS

5.1 Disaggregated revenue information

Set out below is the disaggregation of the Group's revenue from contracts with customers based on type of sales and services:

	<i>2019</i> <i>KD</i>	<i>2018</i> <i>KD</i>
Types of goods or services		
Sale of Chlor Alkai	17,976,070	18,954,494
Sale of petrochemicals	9,704,366	9,816,359
Blending of chemicals services	636,055	576,544
Construction of chlorine dioxide plant for groundwater reservoirs	588,860	-
Logistic services	25,057	51,753
Total revenue from contracts with customers	28,930,408	29,399,150
Geographical markets		
Kuwait and GCC	25,387,072	25,808,974
Europe and North Africa	3,310,059	3,355,243
Asia	233,277	234,933
Total revenue from contracts with customers	28,930,408	29,399,150
Timing of revenue recognition		
Goods and services transferred at a point in time	27,680,436	28,770,853
Goods and services transferred over time	1,249,972	628,297
Total revenue from contracts with customers	28,930,408	29,399,150

5.2 Contract balances

	<i>2019</i> <i>KD</i>	<i>2018</i> <i>KD</i>
Trade receivables (Note 13)	6,708,669	7,633,390
Contract assets (Note 13)	588,860	-

Contract assets relate to revenue earned from ongoing construction services. As such, the balances of this account vary and depend on the number of ongoing construction services at the end of the year.

6 PROFIT FOR THE YEAR

Profit for the year is stated after charging:

	<i>2019</i> <i>KD</i>	<i>2018</i> <i>KD</i>
Included in cost of sales:		
Staff costs	2,425,589	2,212,675
Depreciation of property, plant and equipment (Note 8)	3,111,452	2,987,419
Amortisation of intangible asset	70,800	35,400
Depreciation of right-of-use assets (Note 9)	42,272	-
Cost of inventories recognised as an expense	10,610,510	10,711,022
Expense relating to short-term leases	266,295	249,005
Included in other expenses:		
Staff costs	2,326,464	2,301,834
Depreciation of property, plant and equipment (Note 8)	136,524	188,292
Depreciation of right-of-use assets (Note 9)	212,448	-
Minimum lease payments recognised as an expense	-	215,803

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

7 BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE (EPS)

Basic EPS amounts are calculated by dividing the profit for the year by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year. Diluted EPS is calculated by dividing the profit for the year by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on conversion of all the dilutive potential ordinary shares into ordinary shares. As there are no dilutive instruments outstanding, basic and diluted earnings per share are identical.

	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Profit for the period (KD)	<u>4,786,229</u>	<u>6,291,019</u>
Weighted average number of shares outstanding during the year (shares)	<u>100,900,800</u>	<u>100,900,800</u>
Basic and diluted EPS (fils)	<u>47.43</u>	<u>62.35</u>

There have been no other transactions involving ordinary shares or potential ordinary shares between the reporting date and the authorisation date of these consolidated financial statements.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2019

8 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	<i>Buildings*</i> KD	<i>Plant and machinery</i> KD	<i>Furniture and fixtures</i> KD	<i>Motor vehicles</i> KD	<i>Capital work in progress</i> KD	<i>Total</i> KD
Cost:						
At 1 January 2018	10,125,261	31,432,418	1,129,181	4,636,355	1,929,627	49,252,842
Additions	-	171,329	75,589	113,853	2,012,348	2,373,119
Acquisition of a subsidiary	84,455	-	41,397	11,747	-	137,599
Disposals	-	(20,186)	-	(20,709)	(22,626)	(63,521)
Transfers	-	946,396	-	-	(946,396)	-
Exchange differences	16,237	19,909	25,332	181	-	61,659
At 31 December 2018	10,225,953	32,549,866	1,271,499	4,741,427	2,972,953	51,761,698
Additions	-	47,659	45,575	124,071	5,701,275	5,918,580
Transfers	186,553	4,559,290	-	-	(4,745,843)	-
Exchange differences	(1,810)	(4,616)	(67)	(468)	-	(6,961)
At 31 December 2019	10,410,696	37,152,199	1,317,007	4,865,030	3,928,385	57,673,317
Depreciation:						
At 1 January 2018	7,714,794	22,111,176	845,703	3,060,451	-	33,732,124
Depreciation charge for the year	418,478	2,162,330	182,691	412,212	-	3,175,711
Disposals	-	(19,160)	-	(15,696)	-	(34,856)
Exchange differences	11,345	39,540	(12,109)	4,192	-	42,968
At 31 December 2018	8,144,617	24,293,886	1,016,285	3,461,159	-	36,915,947
Depreciation charge for the year	384,456	2,384,415	157,426	321,679	-	3,247,976
Exchange differences	(1,262)	(3,071)	(53)	(395)	-	(4,781)
At 31 December 2019	8,527,811	26,675,230	1,173,658	3,782,443	-	40,159,142
Net book value:						
At 31 December 2019	1,882,885	10,476,969	143,349	1,082,587	3,928,385	17,514,175
At 31 December 2018	2,081,336	8,255,980	255,214	1,280,268	2,972,953	14,845,751

* The Group has a certain building located in Kuwait which is constructed on a leasehold land granted by the Public Authority of Industry (PAI), which will expire on 24 December 2020. Management believes that it is reasonably certain to renew the lease for a similar term.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

8 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

Depreciation included in the consolidated statement of profit or loss is allocated, as follows:

	2019	2018
	KD	KD
Cost of sales and services rendered (Note 6)	3,111,452	2,987,419
Other expenses (Note 6)	136,524	188,292
	3,247,976	3,175,711

Fair value disclosure

The Group complies with the real estate valuation procedures set out in Module 11 “Dealing in Securities” of the CMA Executive Bylaws, which requires valuations of local real estate properties classified as property, plant and equipment to be determined by at least two independent, registered and accredited real estate appraisers provided that one of them is a local bank and that the lower value is taken into account. With respect to properties located outside Kuwait, the Group obtains only one valuation from an independent valuer. The fair value of the leasehold land and buildings as at 31 December 2019 determined based on valuations carried out by the respective appraisers using the market comparison approach amounted to KD 12,706,613.

Significant increases (decreases) in estimated price per square metre in isolation would result in a significantly higher (lower) fair value on a linear basis.

9 LEASES

As a lessee, the Group has several lease contracts for office premises, labour accommodation and motor vehicles used in its operations. Leases of property generally have lease terms between 1 and 5 years, while motor vehicles and other equipment generally have lease terms between 1 and 3 years. The Group’s obligations under its leases are secured by the lessor’s title to the leased assets.

The Group also has certain leases of property and equipment with lease terms of 12 months. The Group applies the ‘short-term lease’ and ‘lease of low-value assets’ recognition exemptions for these leases.

Set out below are the carrying amounts of right-of-use assets recognised and the movements during the year:

	2019
	KD
As at 1 January (Note 2.3)	812,335
Depreciation expense	(254,720)
As at 31 December	557,615

Set out below are the carrying amounts of lease liabilities recognised and the movements during the year:

	2019
	KD
As at 1 January	812,335
Accretion of interest	17,917
Payments	(262,998)
As at 31 December	567,254
Non-current	411,343
Current	155,911
	567,254

The maturity analysis of lease liabilities is disclosed in Note 26.2.

9 LEASES (continued)

The following are the amounts recognised in profit or loss:

2019 – Leases under IFRS 16	2019 KD
Depreciation expense of right-of-use assets (included in other expenses) - Note 6	212,448
Depreciation expense of right-of-use assets (included in cost of sales and services rendered) - Note 6	42,272
Interest expense on lease liabilities	17,917
Expense relating to short-term leases (included in cost of sales and services rendered) - Note 6	266,295
Total amount recognised in profit or loss	538,932
2018 – Operating leases under IAS 17	2018 KD
Rent expense (included in other expenses) - Note 6	215,803
Rent expense (included in cost of sales and services rendered) - Note 6	249,005
Total amount recognised in profit or loss	464,808

10 INVESTMENT IN AN ASSOCIATE

The Group has 37.99% interest in Al Dorra Petroleum Services Company K.S.C. (Closed), an associate involved in providing integrated services in the oil and gas sector. The Group's interest in its associate is accounted for using the equity method. The above associate is a private entity that is not listed on any stock exchange; therefore, no quoted market prices are available for its shares. During the year, the management identified certain impairment indicators relating to its investment in associate. Accordingly, the Group concluded that the CGU should be tested for impairment.

Impairment assessment of the associate

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

The recoverable amount was estimated based on the present value of the future cash flows expected to be derived from the CGU (value in use). The value in use calculation is determined based on reasonable and supportable assumptions concerning projections approved by management (as part of the budget). These cash flows cover a five-year period using an average annual growth rate of 3.50% over the forecast period based on past performance and management's expectations of market development. The discount rate applied to cash flow projections is 9.53% (and cash flows beyond the five-year budget period are extrapolated using a 2.3% long-term growth rate).

As a result of the analysis, the recoverable amount of the entire CGU based on value in use as at 31 December 2019 was estimated to be KD 6,290,820, hence exceeding carrying value by KD 892,555 as of that date. Accordingly, management has identified impairment loss on its investment in an associate of KD 892,555 during the year ended 31 December 2019 (2018: Nil).

Key assumptions used in value in use calculations and sensitivity to changes in assumptions

- ▶ Annual revenue growth rate during the forecast period
- ▶ Discount rate
- ▶ Long-term growth rates (terminal value) used to extrapolate cash flows beyond the forecast period

Annual revenue growth rate during the forecast period

Annual revenue growth rate assumptions are based on average growth rates achieved in the year preceding the start of the budget period. These are increased over the budget period for anticipated market conditions.

10 INVESTMENT IN AN ASSOCIATE (continued)

Key assumptions used in value in use calculations and sensitivity to changes in assumptions (continued)

Discount rates

Discount rates represent the current market assessment of the risks specific to each CGU, taking into consideration the time value of money and individual risks of the underlying assets that have not been incorporated in the cash flow estimates. The discount rate calculation is based on the specific circumstances of the Group and its operating segments and is derived from its weighted average cost of capital (WACC). The WACC takes into account both debt and equity. The cost of equity is derived from the expected return on investment by the Group's investors. The cost of debt is based on the interest-bearing borrowings the Group is obliged to service. Segment-specific risk is incorporated by applying individual beta factors. The beta factors are evaluated annually based on publicly available market data. Adjustments to the discount rate are made to factor in the specific amount and timing of the future tax flows in order to reflect a pre-tax discount rate.

Growth rate estimates

Assumptions are based on published industry research.

Sensitivity to changes in assumptions

Management performed a sensitivity analysis to assess the changes to key assumptions that could cause the carrying value of the associate to exceed its recoverable amount. These are summarised below:

- A decline in the annual revenue growth rate during the forecast period by 1% would result in a further impairment of the CGU by KD 158,042.
- A rise in the discount rate to 10.53% (i.e. +1%) would result in a further impairment of the CGU by KD 1,057,493.
- A reduction in the long-term growth rate to 1.3% (i.e. -1%) would result in a further impairment of the CGU by KD 818,282.

The above sensitivity analyses is based on a change in an assumption while holding all other assumptions constant. In practice, this is unlikely to occur, and changes in some of the assumptions may be correlated.

A reconciliation of the summarised financial information to the carrying amount of the associate is set out below:

Reconciliation to carrying amount	2019	2018
	KD	KD
At 1 January	6,981,157	9,432,875
Impact on adopting IFRS 9	-	(2,747,613)
Share of profit	105,724	228,762
Share of other comprehensive income	41,117	67,133
Transfer of fair value reserve of equity instruments designated at FVOCI	55,377	-
Impairment losses	(892,555)	-
At 31 December	6,290,820	6,981,157

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

10 INVESTMENT IN AN ASSOCIATE (continued)

Summarised financial information for the associate

The following table illustrates the summarised financial information of the Group's investment in the associate:

	<i>2019</i> <i>KD</i>	<i>2018</i> <i>KD</i>
Total assets	47,856,833	46,536,716
Total liabilities and non-controlling interests	27,138,895	26,351,071
Equity	20,717,938	20,185,645
Group's share in equity – 37.99%	7,870,745	7,668,527
Impairment on associate	(1,579,925)	(687,370)
Group's carrying amount of the investment	6,290,820	6,981,157
Revenue and other income	23,571,727	24,655,879
Expenses	(23,293,432)	(24,053,744)
Profit for the year	278,295	602,135
Other comprehensive income	108,230	206,713
Total comprehensive income for the year	386,525	808,848

The associate had contingent liabilities and commitments of KD 19,100,362 as at 31 December 2019 (2018: KD 20,104,362)

11 BUSINESS COMBINATION

Acquisitions in 2018

On 11 January 2018, the Group acquired 100% equity interest in United Materials General Trading Company W.L.L. ("Mawad"), a limited liability company based in Kuwait, specialising in the blending of chemical products. The Group acquired this business to enlarge the range of products in the petrochemical production segment.

The fair value of the identifiable assets and liabilities of Mawad as at the date of acquisition were:

	<i>Fair value recognised on acquisition KD</i>
Property, plant and equipment	137,598
Inventories	760,154
Trade receivables and contract assets	1,245,347
Prepayments and other receivables	98,678
Cash and bank balances	1,961,372
Total assets	4,203,149
Borrowings	(502,837)
Employees' end of service benefits	(201,904)
Accounts payable and accruals	(1,025,073)
Total liabilities	(1,729,814)
Total identifiable net assets at fair value	2,473,335
Goodwill arising on acquisition	4,937,402
Purchase consideration transferred	7,410,737

11 BUSINESS COMBINATIONS (continued)

*Cash flow on
acquisition
KD*

Net cash acquired with the subsidiary	1,961,372
Cash paid	(7,410,737)
Net cash flow on acquisition	5,449,365

Impairment test for goodwill

The Group performed its annual impairment test for goodwill in December 2019 and 2018. The recoverable amount of the goodwill has been determined based on a value in use calculation of the cash generating unit (CGU), using cash flow projections approved by senior management covering a five-year period. The pre-tax discount rate of 14.51% applied to cash flow projections beyond the five-year period are extrapolated using a terminal growth rate of 2%. The Group has also performed a sensitivity analysis by varying these input factors by a reasonable possible margin.

As a result of this analysis, there is headroom of KD 3,907,420 and management did not identify an impairment for this CGU.

Key assumptions used in value in use calculations and sensitivity to changes in assumptions

- ▶ Annual revenue growth rate during the forecast period
- ▶ Discount rate
- ▶ Long-term growth rates (terminal value) used to extrapolate cash flows beyond the forecast period

Annual revenue growth rate during the forecast period

Annual revenue growth rate assumptions are based on average growth rates achieved in the year preceding the start of the budget period. These are increased over the budget period for anticipated market conditions.

Discount rates

Discount rates represent the current market assessment of the risks specific to each CGU, taking into consideration the time value of money and individual risks of the underlying assets that have not been incorporated in the cash flow estimates. The discount rate calculation is based on the specific circumstances of the Group and its operating segments and is derived from its weighted average cost of capital (WACC). The WACC takes into account both debt and equity. The cost of equity is derived from the expected return on investment by the Group's investors. The cost of debt is based on the interest-bearing borrowings the Group is obliged to service. Segment-specific risk is incorporated by applying individual beta factors. The beta factors are evaluated annually based on publicly available market data. Adjustments to the discount rate are made to factor in the specific amount and timing of the future tax flows in order to reflect a pre-tax discount rate.

Growth rate estimates

Assumptions are based on published industry research.

Sensitivity to changes in assumptions

Management performed a sensitivity analysis to assess the changes to key assumptions that could cause the carrying value of the associate to exceed its recoverable amount. These are summarised below:

- A decline in the annual revenue growth rate during the forecast period by 1% would result in a decrease in the value in use of the CGU by KD 609,184.
- A rise in the discount rate to 15.51% (i.e. +1%) would result in a decrease in the value in use of the CGU by KD 856,154.
- A reduction in the long-term growth rate to 1% (i.e. -1%) would result in a decrease in the value in use of the CGU by KD 510,012.

The above sensitivity analyses is based on a change in an assumption while holding all other assumptions constant. In practice, this is unlikely to occur, and changes in some of the assumptions may be correlated.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

12 INVENTORIES

	2019 KD	2018 KD
Finished goods and goods for resale (at lower of cost and net realisable value)	1,098,548	1,099,933
Raw materials (at cost)	559,589	583,879
Spare parts and consumables (at cost)	1,091,324	962,104
Total inventories at the lower of cost and net realisable value	2,749,461	2,645,916

During 2019, KD 10,610,510 (2018: 10,711,022) was recognised as an expense for inventories carried at net realisable value. This is recognised in 'cost of sales and services rendered' (Note 6).

13 TRADE RECEIVABLES AND CONTRACT ASSETS

	2019 KD	2018 KD
Trade receivables	6,863,162	7,749,773
Less: Allowance for expected credit losses	(154,493)	(116,383)
	6,708,669	7,633,390
Contract assets	588,860	-
	7,297,529	7,633,390

- ▶ Trade receivables are non-interest bearing and are generally on terms of 90 to 180 days.
- ▶ Contract assets primarily relate to the Group's rights to consideration for work completed but not billed at the reporting date. The contract assets are transferred to receivables when the rights become unconditional. This usually occurs when the Group issues an invoice to the customer. While contract assets are also subject to the impairment requirements of IFRS 9, the identified impairment loss was immaterial.

Set out below is the movement in the allowance for expected credit losses of trade receivables:

	2019 KD	2018 KD
As at 1 January	116,383	77,586
Allowance for expected credit losses during the year	38,110	109,016
Write off	-	(70,219)
As at 31 December	154,493	116,383

Information about the credit exposures are disclosed in Note 26.1

14 PREPAYMENTS AND OTHER RECEIVABLES

	2019 KD	2018 KD
Advances to suppliers	844,349	1,449,100
Prepayments	328,562	298,975
Deposits and other receivables	211,246	252,910
	1,384,157	2,000,985

The net carrying value of other receivables is considered a reasonable approximation of fair value.

The maximum exposure to credit risk exposure to credit risk at the reporting date is the carrying value of each class of receivables mentioned above.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

15 CASH AND CASH EQUIVALENTS

For the purpose of the consolidated financial statements, cash and cash equivalents are comprised of the following:

	2019	2018
	KD	KD
Cash on hand	22,079	24,274
Cash at banks	450,303	903,314
Total cash and bank balances	472,382	927,588
Bank overdrafts	(1,233,906)	(1,308,474)
Cash and cash equivalents	(761,524)	(380,886)

The Group has bank overdraft facilities up to KD 1,500,000 (31 December 2018: KD 1,500,000) with interest thereon at a rate of 1% (31 December 2018: KD 1% and 30 June 2018: 1%) per annum over the Central Bank of Kuwait discount rate.

16 SHARE CAPITAL

	<i>Number of shares</i>		<i>Authorised, issued and fully paid</i>	
	2019	2018	2019	2018
			KD	KD
Shares of 100 fils each (paid in cash)	100,900,800	100,900,800	10,090,080	10,090,080

17 STATUTORY RESERVE

In accordance with the Companies' Law, and the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, a minimum of 10% of the profit for the year before tax and directors' remuneration shall be transferred to the statutory reserve based on the recommendation of the Parent Company's board of directors. The annual general assembly of the Parent Company may resolve to discontinue such transfer when the reserve exceeds 50% of the issued share capital. The reserve may only be used to offset losses or enable the payment of a dividend up to 5% of paid-up share capital in years when profit is not sufficient for the payment of such dividend due to absence of distributable reserves. Any amounts deducted from the reserve shall be refunded when the profits in the following years suffice, unless such reserve exceeds 50% of the issued share capital. For the year ended 31 December 2019, no transfers have been made to the statutory reserve as the reserve equals to 50% of the issued capital as at 31 December 2019.

18 VOLUNTARY RESERVE

In accordance with the Companies' Law, and the Parent Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, a maximum of 10% of the profit for the year before tax and directors' remuneration is required to be transferred to the voluntary reserve. Such annual transfers may be discontinued by a resolution of the shareholders' general assembly upon a recommendation by the Board of Directors. There are no restrictions on the distribution of this reserve. For the year ended 31 December 2019, no transfers have been made to the voluntary reserve as the reserve equals to 50% of the issued capital as at 31 December 2019.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

19 BORROWINGS

	<i>2019</i> <i>KD</i>	<i>2018</i> <i>KD</i>
Murabaha facilities	1,513,017	1,008,219
Less: deferred finance costs	(13,017)	(8,219)
	<u>1,500,000</u>	<u>1,000,000</u>
Non-current portion	1,200,000	1,000,000
Current portion	300,000	-
	<u>1,500,000</u>	<u>1,000,000</u>

The maturity analysis of lease liabilities are disclosed in Note 26.2.

Murabaha facilities are all denominated in KD and carry an effective profit rate of 3.5% (2018: 3.75%).

20 EMPLOYEES' END OF SERVICE BENEFITS

Set out below is the movement in provision for employees' end of service benefits:

	<i>2019</i> <i>KD</i>	<i>2018</i> <i>KD</i>
As at 1 January	2,293,006	1,948,118
Arising on business combination (Note 11)	-	201,904
Charge for the year	308,210	299,225
Payments	(317,673)	(156,241)
As at 31 December	<u>2,283,543</u>	<u>2,293,006</u>

21 ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUALS

	<i>2019</i> <i>KD</i>	<i>2018</i> <i>KD</i>
Trade payables	2,920,496	2,887,374
Dividends payable	100,029	4,194
Accrued staff costs	1,107,047	978,018
Advances received from customers	846,227	693,111
Taxes payable	486,022	427,358
Accrued directors' remuneration	26,000	106,400
Other payables	405,644	478,541
	<u>5,891,465</u>	<u>5,574,996</u>

Terms and conditions of the above financial liabilities:

- ▶ Trade payables are non-interest bearing and are normally settled within 90 days from the date of purchase.
- ▶ Other payables are non-interest bearing and have an average term of three months

For explanations on the Group's liquidity risk management processes, refer to Note 26.2

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

22 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Capital commitments

The Group has commitments in respect of future capital expenditure amounting to KD 414,324 (31 December 2018: KD 483,237) relating to ongoing projects under construction.

Contingent liabilities

At 31 December 2019, the Group's bankers had outstanding letter of guarantees and credits amounting to KD 5,413,297 (31 December 2018: KD 5,492,591) for the performance of certain contracts from which it is anticipated that no material liabilities will arise.

23 RELATED PARTY DISCLOSURES

The Group's related parties include its associates and joint ventures, major shareholders, entities under common control, directors and executive officers of the Group, close members of their families and entities of which they are principal owners or over which they are able to exercise significant influence or joint control. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Group's management.

Transactions with key management personnel

Key management personnel comprise of the Board of Directors and key members of management having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Group. The aggregate value of transactions and outstanding balances related to key management personnel were as follows.

	<i>Transaction values for the year ended 31 December</i>		<i>Balance outstanding as at 31 December</i>	
	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>
Salaries and other short-term benefits	307,118	354,548	20,431	22,483
Employees end of service benefits	30,076	41,868	269,112	233,404
Executive committee fees	27,100	60,000	-	-
	364,294	456,416	289,543	255,887

The Board of Directors of the Parent Company proposed a directors' remuneration of KD 16,000 for the year ended 31 December 2019 (2018: KD 87,500). This proposal is subject to the approval of the shareholders at the AGM of the Parent Company.

On 30 April 2019, the shareholders of the Parent Company approved directors' remuneration of KD 35,000 for the year ended 31 December 2018. Accordingly, the unused amounts of KD 52,500 have been reversed during the year ended 31 December 2019 and recognised as other income in the statement of profit or loss for the year then ended.

24 DISTRIBUTIONS MADE AND PROPOSED

	<i>2019</i>	<i>2018</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>
Cash dividends on ordinary shares declared and paid:		
Final cash dividend for 2018: 50 fils per share (2017: 50 fils per share)	5,045,040	5,045,040
Proposed dividends on ordinary shares:		
Proposed cash dividend for the 2019: 50 fils per share (2018: 50 fils per share)	5,045,040	5,045,040

Proposed cash dividends on ordinary shares for 31 December 2019 are subject to the approval of the shareholders at the annual general assembly (AGM) and are not recognised as a liability as at 31 December.

Dividends payable as at 31 December 2019 amounted to KD 100,029 (2018: KD 4,194) and recorded within "accounts payable and accruals" in the consolidated statement of financial position.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

25 SEGMENT INFORMATION

For management's purposes, the Group's products and services are organised into the following operating segments. The principle activities and services under these segments are as follows:

- ▶ **Chlor Alkali:** Production and sale of chlor alkali products.
- ▶ **Petrochemical products:** Production and sale of petrochemical products.
- ▶ **Logistics and Transport:** Logistic and transportation services provided by the Group.
- ▶ **Industrial projects:** Construction of chlorine dioxide plant for groundwater reservoirs.
- ▶ **Investments:** Group's investments in an associate, fair value through profit or loss and goodwill.

a) Segment revenue and results

The following tables present revenue and profit information of the Group's operating segments for the year ended 31 December 2019 and 2018, respectively:

	<i>2019</i> <i>KD</i>	<i>2018</i> <i>KD</i>	<i>2019</i> <i>KD</i>	<i>2018</i> <i>KD</i>
	<i>Revenue</i>		<i>Results</i>	
Chlor Alkali	18,540,835	19,546,076	8,247,058	10,214,077
Petrochemical products	10,879,050	10,802,332	2,474,941	2,181,013
Logistics and transport	2,269,267	1,945,175	10,716	70,827
Industrial projects	588,860	-	95,394	-
Investments	-	-	(566,698)	(199,009)
Adjustments and eliminations	(3,347,604)	(2,894,433)	(2,244,212)	(1,893,423)
Consolidated	28,930,408	29,399,150	8,017,199	10,373,485
Other income			548,831	276,830
Finance costs			(73,273)	(191,202)
Unallocated expenses			(3,706,528)	(4,168,094)
Profit for the year			4,786,229	6,291,019

	<i>2019</i> <i>KD</i>	<i>2018</i> <i>KD</i>	<i>2019</i> <i>KD</i>	<i>2018</i> <i>KD</i>
	<i>Purchases of property, plant and equipment</i>		<i>Depreciation and amortisation</i>	
Chlor Alkali	5,772,565	2,239,258	3,010,885	2,851,372
Petrochemical products	21,944	26,708	48,446	59,142
Logistics and transport	124,071	107,153	259,445	300,597
	5,918,580	2,373,119	3,318,776	3,211,111

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

25 SEGMENT INFORMATION (continued)

b) Segment assets and liabilities

The following tables present assets and liabilities information for the Group's operating segments as at 31 December 2019 and 31 December 2018, respectively:

	<i>31 December 2019 KD</i>	<i>31 December 2018 KD</i>
Segment assets		
Chlor Alkali	29,614,962	28,452,926
Petrochemical products	3,949,918	3,624,087
Logistics and transport	758,981	1,232,619
Industrial projects	588,860	-
Investments	7,550,614	8,020,818
Total consolidated segment assets	42,463,335	41,330,450
Segment liabilities		
Chlor Alkali	8,024,914	7,606,393
Petrochemical Products	2,667,497	2,243,821
Industrial projects	497,500	-
Logistics and transport	286,257	326,262
Total consolidated segment liabilities	11,476,168	10,176,476

c) Geographical segments

The geographical analysis of the Group's revenue from external customers has been based on the location of customers from which revenue is derived:

	<i>2019 KD</i>	<i>2018 KD</i>
Kuwait and GCC	28,734,676	28,703,408
Europe and North Africa	3,310,059	3,355,242
Asia	233,277	234,933
Adjustments and eliminations	(3,347,604)	(2,894,433)
Total consolidated segment revenue	28,930,408	29,399,150

26 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

Risk is inherent in the Group's activities but it is managed through a process of ongoing identification, measurement and monitoring, subject to risk limits and other controls. This process of risk management is critical to the Group's continuing profitability and each individual within the Group is accountable for the risk exposures relating to his or her responsibilities. The main risks arising from the Group's financial instruments are credit risk, liquidity risk and market risk the latter being subdivided into profit rate risk, foreign currency risk and equity price risk. It is also subject to operating risks. The independent risk control process does not include business risks such as changes in the environment, technology and industry. They are monitored through the Group's strategic planning process.

The Board of Directors of the Parent Company is ultimately responsible for the overall risk management approach and for approving the risk strategies and principles.

26.1 Credit risk

Credit risk is the risk that a counterparty will not meet its obligations under a financial instrument or customer contract, leading to a financial loss. The Group is exposed to credit risk from its operating activities (primarily trade receivables and contract assets).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

26 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**26.1 Credit risk (continued)**

The maximum exposure to credit risk at the reporting date is the carrying value of each class of financial assets as follows:

	<i>2019</i> <i>KD</i>	<i>2018</i> <i>KD</i>
Cash and bank balances	472,382	927,588
Trade receivables	6,708,669	7,633,390
Contract assets	588,860	-
Other receivables	1,384,157	2,000,985
	9,154,068	10,561,963

Cash and bank balances

Credit risk from balances with banks and financial institutions is limited because the counterparties are reputable financial institutions with appropriate credit-ratings assigned by international credit-rating agencies. Further, the principal amounts of deposits in local banks (including saving accounts and current accounts) are guaranteed by the Central Bank of Kuwait in accordance with Law No. 30 of 2008 Concerning Guarantee of Deposits at Local Banks in the State of Kuwait which came into effect on 3 November 2008.

Impairment on cash and bank balances has been measured on a 12-month expected loss basis and reflects the short maturities of the exposures. The Group considers that its cash and bank balances have low credit risk based on the external credit ratings of the counterparties and CBK guarantee of deposits placed with local banks.

Trade receivables and contract assets

The Group's exposure to credit risk is influenced mainly by the individual characteristics of each customer. However, management also considers the factors that may influence the credit risk of its customer base, including the default risk associated with the industry and country in which customers operate. The Group limits its exposure to credit risk from trade receivables by establishing a maximum payment period of three months for individual and corporate customers respectively.

At 31 December 2019, the Group had 3 customers (2018: 3) that owed it more than KD 250,000 each and accounted for approximately 26.6% (2018: 40.9%) of all the receivables and contract assets outstanding.

The Group's trade receivables can be analysed by the following industry sectors:

	<i>2019</i> <i>KD</i>	<i>2018</i> <i>KD</i>
Industry sector		
Corporate	4,099,143	3,931,071
Government	3,198,386	3,702,319
	7,297,529	7,633,390

An impairment analysis is performed at each reporting date using a provision matrix to measure expected credit losses. The provision rates are based on days past due for groupings of various customer segments with similar loss patterns (i.e., by geographical region, product type, customer type). The calculation reflects the probability-weighted outcome, the time value of money and reasonable and supportable information that is available at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions. Generally, trade receivables and contract assets are written-off where there is no reasonable expectation of recovery. Trade receivables are not subject to enforcement activity. The Group does not hold collateral as security.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

26 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

26.1 Credit risk (continued)

Trade receivables and contract assets (continued)

Set out below is the information about the credit risk exposure on the Group's trade receivables and contract assets using a provision matrix:

	<i>Days past due</i>				<i>Total KD</i>
	<i><90 days KD</i>	<i>91-180 days KD</i>	<i>181-360 days KD</i>	<i>>360 days KD</i>	
At 31 December 2019					
Expected credit loss rate	1.17%	2.29%	3.22%	18.37%	2.07%
Estimated total gross carrying amount at default	5,329,320	1,327,560	557,128	238,014	7,452,022
Expected credit loss	62,444	30,404	17,915	43,730	154,493

	<i>Days past due</i>				<i>Total KD</i>
	<i><90 days KD</i>	<i>91-180 days KD</i>	<i>181-360 days KD</i>	<i>>360 days KD</i>	
At 31 December 2018					
Expected credit loss rate	0.54%	1.03%	2.15%	14.94%	1.50%
Estimated total gross carrying amount at default	4,928,132	1,590,225	863,266	368,150	7,749,773
Expected credit loss	26,496	16,324	18,564	54,999	116,383

Other receivables

Other receivables are considered to have a low risk of default and management believes that the counterparties have a strong capacity to meet contractual cash flow obligations in the near term. As a result, the impact of applying the expected credit risk model at the reporting date was immaterial.

26.2 Liquidity risk

Liquidity risk arises because of the possibility that the Group might be unable to meet its payment obligations when they fall due as a result of mismatches in the timing of the cash flows under both normal and stress circumstances. Such scenarios could occur when funding needed for illiquid asset positions is not available to the Group on acceptable terms. To limit this risk, management has arranged for diversified funding sources and adopted a policy of managing assets with liquidity in mind and monitoring future cash flows and liquidity on an ongoing basis. The Group has developed internal control processes and contingency plans for managing liquidity risk. This incorporates an assessment of expected cash flows and the availability of high grade collateral which could be used to secure additional funding if required.

The Group maintains a portfolio of highly marketable and diverse assets that are assumed to be easily liquidated in the event of an unforeseen interruption in cash flow. The Group also has lines of credit that it can access to meet liquidity needs.

The table below summarises the maturity profile of the Group's financial liabilities based on contractual undiscounted payments:

	<i>On demand KD</i>	<i>Less than 3 months KD</i>	<i>3 to 12 months KD</i>	<i>1 to 5 years KD</i>	<i>Total KD</i>
2019					
Lease liabilities	-	47,762	125,065	421,440	594,267
Accounts payable and accruals*	-	3,938,191	1,107,047	-	5,045,238
Borrowings	-	88,017	225,000	1,200,000	1,513,017
Bank overdrafts	1,233,906	-	-	-	1,233,906
	1,233,906	4,073,970	1,457,112	1,621,440	8,386,428

* excluding advances and provisions

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

26 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

26.2 Liquidity risk (continued)

2018	<i>On demand KD</i>	<i>Less than 3 months KD</i>	<i>3 to 12 months KD</i>	<i>1 to 5 years KD</i>	<i>Total KD</i>
Accounts payable and accruals*	-	3,903,866	978,019	-	4,881,885
Borrowings	-	-	-	1,008,219	1,008,219
Bank overdrafts	1,308,474	-	-	-	1,308,474
	<u>1,308,474</u>	<u>3,903,866</u>	<u>978,019</u>	<u>1,008,219</u>	<u>7,198,578</u>

* excluding advances and provisions

26.3 Market risk

Market risk is the risk that the value of an asset will fluctuate as a result of changes in market prices. Market risk is managed on the basis of pre-determined asset allocations across various asset categories, a continuous appraisal of market conditions and trends and management's estimate of long and short-term changes in fair value.

26.3.1 Equity price risk

The Group's exposure to equity securities price risk arises from an investment held by the Group and classified as at fair value through profit or loss (FVTPL). The Group manages the equity price risk through diversification and by placing limits on individual and total equity instruments. Reports on the equity portfolio are submitted to the Group's senior management on a regular basis. The Group's senior management reviews and approves all major equity investment decisions.

At the reporting date, the exposure to equity investments at fair value listed on Oman Stock Exchange ("Muscat Securities Market") was KD 1,259,794. Given that the changes in fair values of the equity investments held are strongly positively correlated with changes of the Muscat Securities Market index, the Group has determined that an increase/(decrease) of 5% on the Muscat Securities Market index could have an impact of approximately KD 66,139 increase/(decrease) on the income and equity attributable to the Group.

26.3.2 Profit rate risk

Profit rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instruments will fluctuate because of changes in market interest rates.

The Group's profit rate risk primarily arise from its borrowings. The Group is subject to limited exposure to interest rate risk due to the fact that its borrowings are fixed-rate Islamic instruments and may be repriced immediately based on market movement in interest rates.

Foreign currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of an exposure will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Group incurs foreign currency risk on transactions denominated in a currency other than the KD. The Group's exposure to the risk of changes in foreign exchange rates relates primarily to the Group's operating activities (when revenue or expense is denominated in a foreign currency) and the Group's net investment in a foreign subsidiary.

The Group currently does not use financial derivatives to manage its exposure to currency risk. The Group manages its foreign currency risk based on the limits determined by management and a continuous assessment of the Group's open positions, current and expected exchange rate movements. The Group ensures that its net exposure is kept to an acceptable level, by dealing in currencies that do not fluctuate significantly against the KD.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at and for the year ended 31 December 2019

26 FINANCIAL INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

26.3 Market risk (continued)

26.3.3 Foreign currency risk (continued)

The following tables set out the Group's significant exposure to foreign currency exchange rates on monetary financial assets and liabilities at the reporting date:

<i>Currency</i>	<i>Liabilities</i>		<i>Assets</i>	
	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>	<i>KD</i>
US Dollar (USD)	539,533	640,474	940,954	1,478,894
Euro (EUR)	116,805	567,256	186,541	54,436
Emirati Dirham (AED)	73,619	75,277	165,348	174,501
British Pound (GBP)	73,199	354,881	835	959

Foreign exchange rate sensitivity

The following tables demonstrate the sensitivity to a reasonably possible change in exchange rates, with all other variables held constant. The impact on the Group's profit before tax is due to changes in the fair value of monetary assets and liabilities. The Group's exposure to foreign currency changes for all other currencies is not material.

<i>Currency</i>	<i>2019</i>		<i>2018</i>	
	<i>Change in</i>	<i>Effect on</i>	<i>Change in</i>	<i>Effect on</i>
	<i>currency rate</i>	<i>results</i>	<i>currency rate</i>	<i>results</i>
		<i>KD</i>		<i>KD</i>
USD	+5%	20,071	+5%	41,921
EUR	+5%	3,487	+5%	(25,641)
AED	+5%	4,586	+5%	4,961
GBP	+5%	(3,618)	+5%	(17,696)

An equal change in the opposite direction against the KD would have resulted in an equivalent but opposite impact.

27 CAPITAL MANAGEMENT

The primary objective of the Group's capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business and maximise shareholder value.

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares. No changes were made in the objectives, policies or processes during the years ended 31 December 2019 and 2018. Capital represents equity and is measured at KD 30,987,167 as at 31 December 2019 (2018: KD 31,153,974).

28 FAIR VALUE MEASUREMENT

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- ▶ In the principal market for the asset or liability; or
- ▶ In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

The principal or the most advantageous market must be accessible by the Group.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

28 FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- ▶ Level 1 — Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities
- ▶ Level 2 — Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable
- ▶ Level 3 — Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable

For assets and liabilities that are recognised in the financial statements at fair value on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

The methods and valuation techniques used for the purpose of measuring fair value are unchanged compared to the previous reporting period.

Valuation methods and assumptions

The following methods and assumptions were used to estimate the fair values:

Listed investment in equity securities

Fair values of publicly traded equity securities are based on quoted market prices in an active market for identical assets without any adjustments. The Group classifies the fair value of these investments as Level 1 of the hierarchy.

Other financial assets and liabilities

Fair value of other financial instruments is not materially different from their carrying values, at the reporting date, as most of these instruments are of short term maturity or re-priced immediately based on market movement in profit rates.

29 SUBSEQUENT EVENT

Subsequent to the reporting date, the coronavirus (COVID-19) outbreak has resulted in significant drop in demand for goods and services and supply chain disruptions due to factory shutdowns. There is also high volatility in the financial markets worldwide. The existing and anticipated effects of the outbreak of COVID-19 on the global economy and financial markets is expected to continue to evolve. The scale and duration of these developments remain uncertain at this stage but could negatively impact the Group's financial performance, cash flows and financial position. Given the ongoing economic uncertainty, a reliable estimate of the impact cannot be made at the date of authorisation of these consolidated financial statements.

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

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2019

هاتف : 2245 2880 / 2295 5000
فاكس : 22456419
kuwait@kw.ey.com
www.ey.com/me

العيان والعصيمي وشركاهم
إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون
صندوق رقم ٧٤ الصفاة
الكويت الصفاة ١٣٠٠١
ساحة الصفاة
برج بيتك الطابق ١٨-٢٠
شارع أحمد الجابر



تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع.

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ"المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2019 وبيانات الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2019 وعن أدائها المالي المجموع وتدقيقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة". ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك المعايير الدولية للاستقلالية) الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لميثاق المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

أمر آخر

تم تدقيق البيانات المالية المجمعة للمجموعة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 من قبل مدقق آخر عبر عن رأي غير معدل حول تلك البيانات المالية المجمعة بتاريخ 25 مارس 2019.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في حكمنا المهني، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في مهمة تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للفترة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا حولها دون إبداء رأي منفصل حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية التي قمنا بتحديدنا وكيفية معالجتنا لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

لقد قمنا بمسؤولياتنا المبينة في تقريرنا في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة"، والتي تتعلق بهذه الأمور. وعليه، اشتمل تدقيقنا على تنفيذ الإجراءات التي تم وضعها بما يتيح التعامل مع تقييمنا لمخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة. إن نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات التي تم تنفيذها لمعالجة الأمور الواردة أدناه تطرح أساساً يمكننا من إبداء رأي التدقيق حول البيانات المالية المجمعة المرفقة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

لقد حددنا أمور التدقيق الرئيسية التالية:

انخفاض قيمة الاستثمار في شركة زميلة

لدى المجموعة حصة ملكية بنسبة 37.99% في شركة الدرة للخدمات البترولية ش.م.ك. (مقفلة) وهي شركة تمارس المجموعة عليها تأثيراً ملموساً ومدرجة بمبلغ 6,290,820 دينار كويتي (بما يمثل نسبة 14.8% من إجمالي الموجودات) كما في 31 ديسمبر 2019.

تم المحاسبة عن الاستثمار في الشركة الزميلة بواسطة طريقة حقوق الملكية المحاسبية والتي يتم بموجبها تسجيل الاستثمار مبدئياً وفقاً للتكلفة ثم يتم تعديل القيمة الدفترية له بعد ذلك لكي يتم تسجيل التغيرات في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة ناقصاً أية خسائر انخفاض في القيمة. وتحدد الإدارة في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي يشير إلى احتمالية انخفاض قيمة استثمار المجموعة في الشركة الزميلة. وإذا لم يتوفر أي مؤشر على احتمالية انخفاض حصة المجموعة بشركتها الزميلة، تقوم الإدارة بمقارنة القيمة الدفترية للاستثمار بالكامل بقيمته الممكن استردادها.

تم تحديد القيمة الممكن استردادها استناداً إلى احتساب القيمة أثناء الاستخدام بواسطة توقعات التدفقات النقدية من موازنات مالية معتمدة من قبل الإدارة العليا والتي تغطي فترة خمس سنوات وتعتبر ذات حساسية لمعدل الخصم المستخدم بنموذج التدفقات النقدية المخصومة وكذلك التدفقات النقدية الواردة المستقبلية ومعدل النمو المستخدم لأغراض الاستقراء. ونتيجة لهذا التحليل، سجلت الإدارة مخصصاً لانخفاض القيمة مقابل هذا الاستثمار بمبلغ 892,555 دينار كويتي في السنة الحالية.

وفي ضوء الأحكام والتقييمات الجوهرية المرتبطة بتقييم المبلغ الممكن استرداده للاستثمار في الشركة الزميلة، فقد اعتبرنا هذا الأمر من أمور التدقيق الرئيسية.

جزء من إجراءات التدقيق التي قمنا بها، تم ما يلي:

- ◀ قمنا بمراجعة تقييم الإدارة لما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة حصة المجموعة في الشركة الزميلة والعوامل النوعية والكمية المستخدمة مثل الأداء المالي للشركة المستثمر فيها بما في ذلك توزيعات الأرباح وبيئة السوق أو البيئة الاقتصادية أو البيئة القانونية التي تعمل بها الشركة الزميلة.
- ◀ شارك أيضاً خبراء التقييم الداخلي لدينا في تقييم الافتراضات وطرق التقييم الجوهرية المستخدمة من قبل الإدارة ومدى معقولية وملاءمة تلك الافتراضات والطرق في ظل الظروف القائمة.
- ◀ قمنا بالتحقق من البيانات المستقاة من مصادر البيانات والمستخدم في هذا التقييم إلى الحد الممكن ومطابقتها بالمستندات المؤيدة ذات الصلة والمصادر المستقلة وبيانات السوق المتاحة خارجياً، لغرض تقييم مدى ارتباط البيانات واستيفائها ودقتها.
- ◀ كما قمنا بتقييم مدى كفاية إفصاحات المجموعة الواردة ضمن الإيضاح 10 حول البيانات المالية المجمعة ومن بينها الإفصاحات المتعلقة بالافتراضات الرئيسية والأحكام وتحليل الحساسية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

انخفاض قيمة الشهرة

لدى المجموعة شهرة بمبلغ 4,937,402 دينار كويتي ناتجة عن الحيازة السابقة لشركة تابعة، وهي شركة المواد المتحدة للتجارة العامة ذ.م.م.

يتم اختبار الشهرة لغرض تحديد أي انخفاض في القيمة سنوياً وعندما تشير الظروف إلى احتمالية انخفاض القيمة الدفترية لها.

يعتبر اختبار انخفاض القيمة السنوي للشهرة أحد أمور التدقيق الرئيسية نظراً لتعقيد المتطلبات المحاسبية والأحكام الجوهرية المطلوبة في تحديد الافتراضات التي سيتم استخدامها في تقدير القيمة الممكن استردادها. تم تحديد القيمة الممكن استردادها لوحدة إنتاج النقد والتي تستند إلى القيمة أثناء الاستخدام أو القيمة العادلة، أيهما أعلى، ناقصاً التكاليف حتى البيع، من نماذج التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة. وهذه النماذج تستخدم العديد من الافتراضات الرئيسية بما فيها تقديرات حجم المبيعات المستقبلية والأسعار وتكاليف التشغيل ومعدل نمو القيمة النهائية والمتوسط المرجح لتكلفة رأس المال (معدل الخصم).

جزء من إجراءات التدقيق التي قمنا بها، تم ما يلي:

- ◀ قمنا بالاستعانة بخبراء التقييم الداخلي لدينا لمساعدتنا في مراجعة المنهجية المستخدمة في تقييم انخفاض القيمة وتقييم مدى ملاءمة معدلات الخصم المطبقة والتي تضمنت مقارنة معدل الخصم المستخدم بالمتوسطات المطبقة بالقطاع للأسواق ذات الصلة والتي تعمل فيها وحدات إنتاج النقد.
- ◀ قمنا بتقييم مدى ملاءمة الافتراضات المطبقة على المدخلات الرئيسية مثل أحجام المبيعات والأسعار وتكاليف التشغيل ومعدلات التضخم ومعدلات النمو طويلة الأجل والتي اشتملت على مقارنة هذه المدخلات بالبيانات المستقاة خارجياً وكذلك تقييمنا المعتمد على معرفتنا بالعميل وقطاع الأعمال على حد سواء.
- ◀ قمنا بالتحقق من الافتراضات التي وضعتها الإدارة عن طريق مقارنة افتراضات التدفقات النقدية المستقبلية بالأداء السابق والتطورات الاقتصادية المحلية، أخذاً في الاعتبار اختبارات حساسية رصيد الشهرة تجاه أي تغييرات في الافتراضات ذات الصلة.
- ◀ قمنا بتقييم مدى كفاية الإفصاحات المقدمة من قبل المجموعة ضمن الإيضاح 11 حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات حول الافتراضات الرئيسية والأحكام وتحليلات الحساسية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

خسائر الائتمان المتوقعة للأرصدة التجارية المدينة وموجودات العقود

كما في 31 ديسمبر 2019، كانت الأرصدة التجارية المدينة وموجودات العقود بمبلغ 7,297,529 دينار كويتي بما يمثل نسبة 17.2% من إجمالي الموجودات.

تطبق المجموعة طريقة مبسطة في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة للأرصدة التجارية المدينة وموجودات العقود عن طريق إنشاء مصفوفة مخصصة تستند إلى الخبرة السابقة بخسائر الائتمان مع تعديلها بما يعكس العوامل المستقبلية المرتبطة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. تستند معدلات المخصصات إلى عدد أيام التأخر في السداد لمجموعات قطاعات العملاء المتنوعة ذات أنماط الخسائر المتماثلة.

نظراً لأهمية الأرصدة التجارية المدينة وموجودات العقود ودرجة التعقيد المرتبطة باحتساب خسائر الائتمان المتوقعة، اعتبرنا هذا الأمر أحد أمور التدقيق الرئيسية.

واشتملت إجراءات تدقيقنا على العديد من الإجراءات من بينها:

- ◀ قمنا بتقييم مدى معقولية الافتراضات المستخدمة في احتساب خسائر الائتمان المتوقعة عن طريق مقارنتها بالبيانات السابقة والمعدلة بما يعكس ظروف السوق الحالية والمعلومات المستقبلية.
- ◀ قمنا بتنفيذ إجراءات جوهرية لاختبار مدى اكتمال ودقة المعلومات المدرجة في تقرير تقادم المدينين على أساس العينات.
- ◀ إضافة إلى ذلك ولكي يتم تقييم مدى ملاءمة الأحكام التي قامت الإدارة باتخاذها، قمنا بالتحقق من أنماط السداد السابقة للعملاء - على أساس العينات - والتحقق من استلام أي مبالغ لاحقاً لنهاية السنة حتى تاريخ استكمال إجراءات تدقيقنا.
- ◀ قمنا أيضاً بمراجعة مدى كفاية الإفصاحات المقدمة من قبل المجموعة فيما يتعلق بخسائر الائتمان المتوقعة وتقييم الإدارة لمخاطر الائتمان ومدى تعاملها مع مثل هذه المخاطر ضمن الإيضاحين 13 و 26.1 حول البيانات المالية المجمعة.

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2019

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. يتكون قسم "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2019، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2019 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولم ولن نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى حال توفرها وتحديد ما إذا كانت غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو حسيماً وصل إليه علمنا أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا ما توصلنا إلى وجود أي أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها، فإنه يتعين علينا إدراج تلك الوقائع في تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب إدراجه في تقريرنا فيما يتعلق بهذا الشأن.

**تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)**

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة
إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية مع الإفصاح، متى كان ذلك مناسباً، عن الأمور المتعلقة بأساس مبدأ الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعترض الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

يتحمل المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة
إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر بصورة فردية أو مجمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

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

- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- ◀ فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- ◀ تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.

**تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. (تتمة)
تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)**

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- ◀ التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يشير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكيد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
 - ◀ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
 - ◀ الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة ونتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.
- إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.
- نزود أيضاً المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضاً بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى التدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.
- ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكل الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نفصح عن هذه الأمور في تقرير مراقب الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو، في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.

**تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. (تتمة)**

حتقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً أن الشركة الأم تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر، وأنها قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولائحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة الأم، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.



بدر عادل العبدالجادر
سجل مراقبي الحسابات رقم 207 فئة أ
إرنست ويونغ
العيبان والعصيمي وشركاهم

15 أبريل 2020
الكويت

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

بيان الأرباح أو الخسائر المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

2018	2019	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
29,399,150	28,930,408	5	الإيرادات الناتجة من عقود مع العملاء
(18,826,656)	(20,098,711)		تكلفة المبيعات والخدمات المقدمة
10,572,494	8,831,697		مجمّل الربح
207,793	488,124		إيرادات أخرى
(3,670,572)	(3,428,696)		مصروفات أخرى
(109,016)	(38,110)	13	مخصص خسائر الانتماء المتوقعة للمدينين التجاريين
-	(247,800)		انخفاض قيمة أصل غير ملموس
(529,686)	220,133		التغيرات في القيمة العادلة لموجودات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
170,952	60,707		صافي فروق تحويل عملات اجنبية
6,641,965	5,886,055		ربح التشغيل
228,762	105,724	10	حصة في نتائج شركة زميلة
(191,202)	(73,273)		تكاليف تمويل
-	(892,555)	10	انخفاض قيمة استثمار في شركة زميلة
6,679,525	5,025,951		الربح قبل الضرائب
(64,507)	(49,202)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(170,562)	(125,412)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(65,937)	(49,108)		زكاة
(87,500)	(16,000)	23	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
6,291,019	4,786,229	6	ربح السنة
62.35	47.43	7	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
6,291,019	4,786,229	ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى
		(خسائر) إيرادات شاملة أخرى قد يتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في فترات لاحقة:
147	(4,090)	حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركة زميلة
23,071	(4,490)	فروق التحويل الناتجة من تحويل عمليات اجنبية
		صافي (الخسائر) الإيرادات الشاملة الأخرى التي قد يتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في فترات لاحقة
23,218	(8,580)	
		إيرادات شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في فترات لاحقة:
66,986	45,207	حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركة زميلة
		صافي إيرادات شاملة أخرى لن يتم إعادة تصنيفها الى الأرباح او الخسائر في فترات لاحقة
66,986	45,207	
90,204	36,627	إيرادات شاملة أخرى للسنة
6,381,223	4,822,856	اجمالي الإيرادات الشاملة للسنة

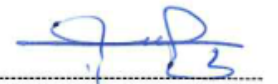
إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان المركز المالي المجمع المجمع
كما في 31 ديسمبر 2019

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	إيضاحات	
			الموجودات
			موجودات غير متداولة
14,845,751	17,514,175	8	ممتلكات ومنشآت ومعدات
-	557,615	9	موجودات حق الاستخدام
6,981,157	6,290,820	10	استثمار في شركة زميلة
318,600	-		اصل غير ملموس
4,937,402	4,937,402	11	الشهرة
<u>27,082,910</u>	<u>29,300,012</u>		
			موجودات متداولة
1,039,661	1,259,794		موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
2,645,916	2,749,461	12	مخزون
7,633,390	7,297,529	13	مدينون تجاريون وموجودات العقود
2,000,985	1,384,157	14	مدفوعات مقدما وارصدة مدينة أخرى
927,588	472,382	15	النقد وارصدة لدى البنوك
<u>14,247,540</u>	<u>13,163,323</u>		
<u>41,330,450</u>	<u>42,463,335</u>		
			اجمالي الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية
10,090,080	10,090,080	16	راس المال
5,186,422	5,186,422	17	احتياطي اجباري
5,148,415	5,148,415	18	احتياطي اختياري
(2,636,251)	(2,595,134)		حصة في احتياطيات شركة زميلة
550,135	545,645		احتياطي تحويل عملات اجنبية
12,815,173	12,611,739		أرباح مرحلة
<u>31,153,974</u>	<u>30,987,167</u>		
			اجمالي حقوق الملكية
			مطلوبات غير متداولة
1,000,000	1,200,000	19	قروض
2,293,006	2,283,543	20	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
-	411,343	9	مطلوبات تأجير
<u>3,293,006</u>	<u>3,894,886</u>		
			مطلوبات متداولة
5,574,996	5,891,465	21	دائنون ومصروفات مستحقة
-	155,911	9	مطلوبات تأجير
1,308,474	1,233,906	15	حسابات مكشوفة لدى البنوك
-	300,000	19	قروض
<u>6,883,470</u>	<u>7,581,282</u>		
<u>10,176,476</u>	<u>11,476,168</u>		
<u>41,330,450</u>	<u>42,463,335</u>		
			اجمالي المطلوبات
			اجمالي حقوق الملكية والمطلوبات




محمد أحمد محمد حسين
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

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

المجموع	أرباح مرحلة	احتياطي القيمة العادلة	احتياطي تحويل عملات اجنبية	حصة في احتياطات شركة زميلة	احتياطي اختياري	احتياطي اجباري	راس المال	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
31,153,974	12,815,173	-	550,135	(2,636,251)	5,148,415	5,186,422	10,090,080	كما في 1 يناير 2019
4,786,229	4,786,229	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
36,627	-	-	(4,490)	41,117	-	-	-	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة
4,822,856	4,786,229	-	(4,490)	41,117	-	-	-	اجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
55,377	55,377	-	-	-	-	-	-	حصة في ربح شركة زميلة نتيجة استبعاد استثمارات في اسهم محتفظ بها كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(5,045,040)	(5,045,040)	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح (إيضاح 24)
30,987,167	12,611,739	-	545,645	(2,595,134)	5,148,415	5,186,422	10,090,080	في 31 ديسمبر 2019
32,642,990	11,549,034	(162,097)	527,064	304,072	5,148,415	5,186,422	10,090,080	كما في 1 يناير 2018 كما سبق ادراجه (مدقق)
(2,825,199)	20,160	162,097	-	(3,007,456)	-	-	-	تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9
29,817,791	11,569,194	-	527,064	(2,703,384)	5,148,415	5,186,422	10,090,080	الرصيد الافتتاحي المعاد ادراجه وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9
6,291,019	6,291,019	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
90,204	-	-	23,071	67,133	-	-	-	إيرادات شاملة أخرى للسنة
6,381,223	6,291,019	-	23,071	67,133	-	-	-	اجمالي الإيرادات الشاملة للسنة
(5,045,040)	(5,045,040)	-	-	-	-	-	-	توزيعات أرباح (إيضاح 24)
31,153,974	12,815,173	-	550,135	(2,636,251)	5,148,415	5,186,422	10,090,080	في 31 ديسمبر 2018

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

2018	2019	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			أنشطة التشغيل
6,679,525	5,025,951		الربح قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
3,175,711	3,247,976	8	تعديلات لمطابقة الربح قبل الضرائب بصافي التدفقات النقدية
-	254,720	9	استهلاك ممتلكات ومنشآت ومعدات
35,400	70,800	6	استهلاك موجودات حق الاستخدام
1,745	-		إطفاء اصل غير ملموس
-	247,800		خسارة بيع ممتلكات ومنشآت ومعدات
109,016	38,110	13	انخفاض قيمة اصل غير ملموس
(228,762)	(105,724)	10	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للمدينين التجاريين
-	892,555	10	حصة في نتائج شركة زميلة
529,686	(220,133)		انخفاض قيمة استثمار شركة في زميلة
(53,250)	(53,600)		التغيرات في القيمة العادلة لموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح او الخسائر
299,225	308,210	20	إيرادات توزيعات أرباح
191,202	73,273		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
-	17,917	9	تكاليف تمويل
10,739,498	9,797,855		مصروف الفائدة لمطلوبات التأجير
			تعديلات على رأس المال العامل:
(391,257)	(103,545)		مخزون
(68,429)	297,751		مدينون تجاريون وموجودات عقود
(1,237,125)	616,828		مدفوعات مقدما وارصدة مدينة أخرى
1,223,639	241,804		دائنون ومصروفات مستحقة
10,266,326	10,850,693		التدفقات النقدية الناتجة من العمليات
(268,633)	(165,057)		ضرائب مدفوعة
(156,241)	(317,673)	20	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
9,841,452	10,367,963		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
			أنشطة الاستثمار
(2,373,119)	(5,918,580)	8	شراء ممتلكات ومنشآت ومعدات
(354,000)	-		شراء اصل غير ملموس
26,920	-		متحصلات من بيع ممتلكات ومنشآت ومعدات
53,250	53,600		إيرادات توزيعات أرباح مستلمة
(5,449,365)	-	11	حيازة شركة تابعة بالصافي بعد النقد الذي تم حيازته
(8,096,314)	(5,864,980)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
6,000,000	500,000		متحصلات من قروض
(5,502,837)	-		سداد قروض
(191,202)	(73,273)		تكاليف تمويل مدفوعة
-	(262,998)	9	سداد جزء من اصل مبلغ مطلوبات التأجير
(5,045,040)	(5,045,040)		توزيعات أرباح مدفوعة الى مساهمي الشركة الام
(4,739,079)	(4,881,311)		صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
(2,993,941)	(378,328)		صافي النقص في النقد والنقد المعادل
2,608,676	(380,886)		النقد والنقد المعادل في 1 يناير
4,379	(2,310)		صافي فروق تحويل عملات اجنبية
(380,886)	(761,524)	15	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر
			بنود غير نقدية مستبعدة من بيان التدفقات النقدية:
-	812,335		تعديل انقالي لمطلوبات التأجير نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16
-	(812,335)		تعديل انقالي للممتلكات والمعدات نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16
2,825,199	-		تعديل انقالي للأرباح المرحلة نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9
(2,825,199)	-		تعديل انقالي للمدينين والموجودات الأخرى نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1- معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة الكوت للمشاريع الصناعية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 وفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة الأم بتاريخ 14 أبريل 2020، ويحق للمساهمين تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية.

تم اعتماد البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 في اجتماع الجمعية العمومية السنوية لمساهمي الشركة الأم المنعقد بتاريخ 30 أبريل 2019.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية تم تأسيسها ويقع مقرها في دولة الكويت وأسهمها متداولة علناً في بورصة الكويت. وعنوان المكتب المسجل للشركة الأم هو برج الحمراء، الطابق رقم 18، شارع عبد العزيز الصقر، شرق، الكويت، وعنوانها البريدي المسجل هو 10277 الشعبية، 65453، دولة الكويت.

فيما يلي الأنشطة الرئيسية للمجموعة:

- ◀ استيراد وتخزين وتوزيع الإسمنت والمواد السائبة الأخرى، وإقامة وتشغيل وإدارة صوامع التخزين؛ وحياسة الحصص في الشركات الأخرى التي تزاول أنشطة مماثلة، بالإضافة إلى استثمار فوائض الأموال من خلال مديري المحافظ في حصص الاستثمار والشركات العقارية.
- ◀ شراء مواد الكلور والملح والبراميل المعدنية لاستيعاب المواد الصلبة والمواد الغازية وغيرها من المنتجات البتروكيميائية (بعد الحصول على موافقة الهيئة العامة للصناعة).
- ◀ نقل منتجات الشركة داخل وخارج دولة الكويت طبقاً لأغراض الشركة.
- ◀ شراء الحقوق الصناعية وحقوق الملكية الفكرية ذات الصلة وأي علامات تجارية أو رسومات صناعية أخرى وكذلك أي حقوق أخرى متعلقة بها بالإضافة إلى تأجيرها إلى الشركات الأخرى سواء داخل أو خارج دولة الكويت.
- ◀ شراء المنقولات والعقارات اللازمة للشركة الأم لكي تتمكن من مزاوله أنشطتها طبقاً للحدود المنصوص عليها طبقاً للقانون.
- ◀ استثمار فوائض الأموال في محافظ تدار من خلال شركات مالية متخصصة.

يجوز للشركة الأم أن يكون حصص أو تشارك بأية طريقة مناسبة في شركات تزاول أنشطة أعمال مماثلة أو تلك التي قد تعاونها على تحقيق أهدافها داخل الكويت أو خارجها. ويجوز للمجموعة أن تشتري هذه الشركات أو تلحقها بها.

يعرض الإيضاح 2.2 معلومات حول هيكل المجموعة.

2.1 معلومات حول المجموعة

تم اعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية.

تم اعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأصل المالي المدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والمقاس بالقيمة العادلة.

تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي الذي يمثل أيضاً العملة الرئيسية للشركة الأم.

تعرض البيانات المالية المجمعة المعلومات المقارنة المتعلقة بالسنة السابقة. تم إعادة تصنيف وعرض بعض المعلومات المقارنة بحيث تتوافق مع التصنيف للسنة الحالية. تم إجراء إعادة التصنيف لغرض تحسين جودة المعلومات المعروضة.

2.2 أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركاتها التابعة كما في 31 ديسمبر 2019. تتحقق السيطرة عندما تتعرض المجموعة لمخاطر أو يكون لها حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها ويكون لديها القدرة على التأثير على تلك العائدات من خلال سيطرتها على الشركة المستثمر فيها. وبصورة محددة، تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر فيها فقط عندما يكون لدى المجموعة:

- ◀ السيطرة على الشركة المستثمر فيها (أي الحقوق الحالية التي تمنحها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة ذات الصلة الخاصة بالشركة المستثمر فيها)
- ◀ التعرض لمخاطر أو حقوق في عائدات متغيرة من مشاركتها في الشركة المستثمر فيها
- ◀ القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في التأثير على عائداتها

2.2 أساس التجميع (تتمة)

بصورة عامة، هناك افتراض بأن السيطرة تنشأ من أغلبية حقوق التصويت. ولدعم هذا الافتراض وعندما تحتفظ المجموعة بأقل من أغلبية حقوق التصويت أو حقوق مماثلة للشركة المستثمر فيها، تأخذ المجموعة في اعتبارها كافة المعلومات والظروف ذات الصلة عند تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها بما في ذلك:

- ◀ الترتيب التعاقدى القائم مع حاملي الأصوات الآخرين في الشركة المستثمر فيها
- ◀ الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى
- ◀ حقوق التصويت لدى المجموعة وحقوق التصويت المحتملة

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر فيها في حالة إذا كانت المعلومات والظروف تشير إلى وجود تغيرات في عامل واحد أو أكثر من العوامل الثلاثة للسيطرة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة وتتوقف هذه السيطرة عندما تفقد المجموعة سيطرتها على الشركة التابعة. ويتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات المتعلقة بالشركة التابعة التي تم حيازتها أو بيعها خلال السنة في بيان الدخل الشامل المجمع من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

تتعلق الأرباح أو الخسائر وكل بند من بنود الإيرادات الشاملة الأخرى بمساهمي الشركة الأم للمجموعة والحصص غير المسيطرة حتى إن أدى ذلك إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. ويتم إجراء تعديلات عند الضرورة على البيانات المالية للشركات التابعة لكي تتماشى السياسات المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. ويتم استبعاد كافة الموجودات والمطلوبات فيما بين شركات المجموعة وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات فيما بين أعضاء المجموعة بالكامل عند التجميع.

يتم المحاسبة عن التغير في حصة الملكية في شركة تابعة، دون فقد السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية.

إذا فقدت المجموعة السيطرة على شركة تابعة، فإنها تستبعد الموجودات ذات الصلة (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصص غير المسيطرة والبنود الأخرى لحقوق الملكية بينما يتم الاعتراف بأي ربح أو خسارة ناتجة في الأرباح أو الخسائر. يتم الاعتراف بأي استثمار محتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة.

تتضمن البيانات المالية المجمعة الشركات التابعة التالية:

حصة الملكية %		اسم الشركة محتفظ بها بصورة مباشرة	الأنشطة الرئيسية	بلد التأسيس
2018	2019			
99.5	99.5	شركة الكوت للإمداد ونقل البضائع ذ.م.م*	خدمات النقل	دولة الكويت
80	80	شركة الكوت للمنتجات البتروكيماوية ذ.م.م*	مزج المنتجات الكيماوية	دولة الكويت
100	100	شركة الكوت للمشاريع الصناعية القابضة ذ.م.م	أنشطة استثمارية	دولة البحرين
99	99	شركة سيف ووتر كيميكالز ذ.م.م*	تصنيع منتجات الكلور القلوي	الإمارات العربية المتحدة
99	99	شركة المواد المتكاملة للتجارة العامة ذ.م.م*	بيع المنتجات البتروكيماوية	دولة الكويت
محتفظ بها بصورة غير مباشرة من خلال شركة المواد المتكاملة للتجارة العامة ذ.م.م				
99.99	99.99	شركة سيسكو التجارة ذ.م.م*	بيع المنتجات البتروكيماوية	دولة الكويت
99.99	99.99	شركة صفوان للتقنيات البيئية والكيماوية ذ.م.م*	بيع المنتجات البتروكيماوية	دولة الكويت

* حصص الملكية المتبقية في هذه الشركات التابعة محتفظ بها من قبل اطراف أخرى نيابة عن الشركة الام. وبالتالي، فإن حصة الحيازة الفعلية للمجموعة في هذه الشركات التابعة تمثل 100%.

2.3 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات

قامت المجموعة لأول مرة بتطبيق بعض المعايير والتعديلات التي تسري للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019. إن طبيعة وتأثير التغييرات الناتجة من تطبيق هذه المعايير المحاسبية الجديدة موضحاً أدناه.

تسري العديد من التعديلات والتفسيرات الأخرى لأول مرة في سنة 2019 إلا أنها ليس لها تأثير على البيانات المالية المجمعة للمجموعة. لم تقم المجموعة بالتطبيق المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات أخرى صدرت ولكن لم تسر بعد.

المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير

يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 16 محل معيار المحاسبة الدولي 17 عقود التأجير، وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن عقد تأجير، ولجنة التفسيرات الدائمة 15-عقود التأجير التشغيلي-الحوافز، ولجنة التفسيرات الدائمة 27 تقييم جوهر المعاملات التي تتضمن شكلاً قانونياً لعقد التأجير. يحدد هذا المعيار مبادئ الاعتراف والقياس والعرض والإفصاح عن عقود التأجير، ويتطلب من المستأجر المحاسبة عن كافة عقود التأجير باستخدام نموذج الميزانية الفردي.

إن طريقة محاسبة المؤجر وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 لا تختلف بصورة جوهرية عن طريقة المحاسبة الحالية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17، حيث يستمر المؤجر في تصنيف عقود التأجير إما كعقود تأجير تشغيلي أو تمويلي بواسطة مبادئ مماثلة لتلك الواردة في معيار المحاسبة الدولي 17. وبالتالي، لم يكن للمعيار الدولي للتقارير المالية 16 تأثير على عقود التأجير التي تكون فيها المجموعة كمؤجر.

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 بواسطة طريقة التطبيق المعدل بأثر رجعي، وبالتالي فلم يتم إعادة ادراج المعلومات المقارنة. تم تسجيل كل من مطلوبات التأجير وموجودات حق الاستخدام بالقيمة الحالية لمدفوعات التأجير المستقبلية، وبالتالي فلم يتم تسجيل أي تأثير على الرصيد الافتتاحي للأرباح المرحلة. اختارت المجموعة الاستفادة من المبرر العملي للانتقال بما يسمح بتطبيق المعيار فقط على العقود التي سبق تحديدها كعقود تأجير وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 في تاريخ التطبيق المبدئي. كما اختارت المجموعة الاستفادة من إعفاءات الاعتراف لعقود التأجير التي تمتد مدة التأجير بموجبها في تاريخ البدء لمدة 12 شهراً أو أقل ولا تتضمن خيار الشراء ("عقود التأجير قصيرة الأجل") وعقود التأجير التي تنخفض فيها قيمة الأصل ذي الصلة ("موجودات منخفضة القيمة").

إن تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالية 16 لم يكن له أي تاير على الأرباح المرحلة كما في 1 يناير 2019.

فيما يلي تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 كما في 1 يناير 2019 (الزيادة / النقص) على بيان المركز المالي المجموع:

دينار كويتي

827,305

(14,970)

812,335

812,335

الموجودات

موجودات حق الاستخدام

مدفوعات مقدما

المطلوبات

مطلوبات تأجير (إيضاح 9)

قامت المجموعة بخصم التزامات عقود التأجير المستقبلية باستخدام معدلا الاقتراض المتزايد المحدد بنسبة 3.75% في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

2.3 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير (تتمة)

أ) طبيعة تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16

لدى المجموعة عقود تأجير لعدة عقارات. قبل تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16، صنفت المجموعة كل عقد من عقود تأجيرها (كمستأجر) في تاريخ البدء كعقد تأجير تشغيلي. وفي حالة عقد التأجير التشغيلي، لم يتم رسملة العقار المستأجر وتم تسجيل مدفوعات التأجير كمصروفات إيجار ضمن بيان الأرباح أو الخسائر المجمع على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير. وتم تسجيل أي إيجار مدفوع مقدماً أو إيجار مستحق ضمن "مدينون ومدفوعات مقدماً" و"دائنون ومصروفات مستحقة" على التوالي.

يتضمن المعيار متطلبات الانتقال المحددة والمبررات العملية التي تم تطبيقها من قبل المجموعة.

◀ عقود التأجير التي تم تصنيفها سابقاً كعقود تأجير تمويلي

لم تقم المجموعة بتغيير القيمة الدفترية المبدئية للموجودات والمطلوبات المسجلة في تاريخ التطبيق المبدئي لعقود التأجير المصنفة سابقاً كعقود تأجير تمويلي (أي موجودات حق الاستخدام ومطلوبات عقود التأجير المكافئة لموجودات ومطلوبات عقود التأجير المسجلة طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17). تم تطبيق متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 16 على هذه العقود اعتباراً من 1 يناير 2019.

◀ عقود التأجير التي تم المحاسبة عنها سابقاً كعقود تأجير تشغيلي

سجلت المجموعة موجودات حق الاستخدام ومطلوبات عقود التأجير بالنسبة لتلك العقود المصنفة سابقاً كعقود تأجير تشغيلي باستثناء العقود قصيرة الأجل وعقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة. تم الاعتراف بموجودات حق الاستخدام بالنسبة لمعظم العقود استناداً إلى القيمة الدفترية كما لو كان المعيار مطبقاً بالفعل بشكل دائم، بخلاف استخدام معدل الاقتراض المتزايد في تاريخ التطبيق المبدئي. وفي بعض الحالات، تم تسجيل موجودات حق الاستخدام استناداً إلى مبلغ يكافئ لمطلوبات عقود التأجير مع تعديلها بما يعكس أي مدفوعات مسددة سابقاً ومدفوعات عقود التأجير المستحقة المسجلة سابقاً. وتم الاعتراف بمطلوبات عقود التأجير استناداً إلى القيمة الحالية لمدفوعات التأجير المتبقية مخصومة مقابل معدل الاقتراض المتزايد في تاريخ التطبيق المبدئي.

كما طبقت المجموعة المبررات العملية المتاحة حيث:

◀ اختارت المجموعة المبررات العملية الانتقالية لغرض عدم إعادة تقييم ما إذا كان العقد يمثل أو يتضمن عقد إيجار كما في 1 يناير 2019. بدلاً من ذلك، قامت المجموعة بتطبيق المعيار فقط على العقود التي سبق تحديدها كعقود تأجير من خلال تطبيق معيار المحاسبة الدولي 17 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 4 كما في 1 يناير 2019،

◀ قامت المجموعة بتطبيق معدل خصم فردي على محفظة عقود التأجير ذات الخصائص المتماثلة بصورة معقولة.

◀ اعتمدت المجموعة على تقييمها لما إذا كانت عقود التأجير ذات شروط مجحفة والذي تم إجراؤه مباشرة قبل تاريخ التطبيق المبدئي.

◀ قامت بتطبيق إعفاءات عقود التأجير قصيرة الأجل على عقود التأجير ذات مدة تأجير تنتهي خلال 12 شهراً اعتباراً من تاريخ التطبيق المبدئي.

◀ استبعدت المجموعة التكاليف المباشرة المبدئية من قياس موجودات حق الاستخدام كما في تاريخ التطبيق المبدئي.

◀ استخدمت المجموعة الإدراك المتأخر في تحديد مدة التأجير في حالة اشتغال العقد على خيارات بحد أقصى أو إنهاء عقد التأجير.

بناءً على ما تقدم، كما في 1 يناير 2019:

◀ تم تسجيل موجودات حق الاستخدام بمبلغ 812,335 دينار كويتي وعرضها في بند مستقل في بيان المركز المالي المجمع.

◀ تم تسجيل مطلوبات التأجير بمبلغ 812,335 دينار كويتي وعرضها في بند مستقل في بيان المركز المالي المجمع.

2.3 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير (تتمة)

(أ) طبيعة تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 (تتمة)

يمكن مطابقة مطلوبات التأجير كما في 1 يناير 2019 مقابل التزامات عقود التأجير التشغيلي كما في 31 ديسمبر 2018 كالتالي:

دينار كويتي

1,138,530

3.75%

1,078,630

(266,295)

812,335

التزامات عقود التأجير التشغيلي كما في 31 ديسمبر 2018
المتوسط المرجح لمعدل الاقتراض المتزايد كما في 1 يناير 2019

التزامات عقود التأجير التشغيلي المخصومة في 1 يناير 2019
ناقصاً:

التزامات متعلقة بعقود تأجير الموجودات قصيرة الأجل (إيضاح 6)

مطلوبات التأجير كما في 1 يناير 2019

(ب) ملخص السياسات المحاسبية الجديدة

فيما يلي السياسات المحاسبية الجديدة للمجموعة نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 والتي تم تطبيقها اعتباراً من تاريخ التطبيق المبدئي:

◀ موجودات حق الاستخدام

تعترف المجموعة بموجودات حق الاستخدام في تاريخ بداية عقد التأجير (أي تاريخ توافر الأصل ذي الصلة للاستخدام). وتقاس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة والمعدلة مقابل أي إعادة قياس لمطلوبات عقود التأجير. تتضمن تكلفة موجودات حق الاستخدام قيمة مطلوبات التأجير المسجلة والتكاليف المبدئية المباشرة المتكبدة ومدفوعات عقود التأجير المسددة في أو قبل تاريخ البدء ناقصاً أي حوافز تأجير مستلمة. وما لم تتيقن المجموعة بصورة معقولة من حصولها على ملكية الأصل المستأجر في نهاية مدة عقد التأجير، يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام المعترف بها على أساس القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي المقدر للأصل أو مدة عقد التأجير أيهما أقصر. تعرض قيمة موجودات حق الاستخدام لانخفاض القيمة.

◀ مطلوبات عقود التأجير

تعترف المجموعة في تاريخ بداية عقد التأجير بمطلوبات التأجير والتي يتم قياسها وفقاً للقيمة الحالية لمدفوعات التأجير التي سيتم سدادها على مدى فترة عقد التأجير. وتتضمن مدفوعات عقد التأجير المدفوعات الثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة بطبيعتها) ناقصاً أي حوافز تأجير مستحقة ومدفوعات عقد التأجير المتغيرة التي تعتمد على أحد المؤشرات أو المعدلات وكذلك المبالغ التي من المتوقع سدادها بموجب ضمانات القيمة التخريدية. كما تشمل مدفوعات التأجير على سعر ممارسة خيار الشراء والذي من المؤكد بصورة معقولة من أنه سيتم ممارسته من قبل المجموعة، وسداد الغرامات المترتبة على إنهاء عقد التأجير إذا كانت مدة عقد التأجير تعكس ممارسة المجموعة لخيار إنهاء العقد. وفي حالة مدفوعات التأجير المتغيرة التي لا تعتمد على مؤشر أو معدل ما، فيتم تسجيلها كمصروفات في الفترة التي يقع فيها الحدث أو الظروف التي تستدعي سداد المدفوعات.

عند احتساب القيمة الحالية لمدفوعات عقد التأجير، تستخدم المجموعة معدل الاقتراض المتزايد في تاريخ بداية عقد التأجير في حالة إذا كان معدل الفائدة المتضمن في عقد التأجير غير قابل للتحديد بشكل فوري. وبعد تاريخ بداية العقد، يتم زيادة مبلغ مطلوبات عقد التأجير لكي يعكس تراكم الفائدة بينما يتم تخفيضها مقابل مدفوعات عقد التأجير المسددة. إضافة إلى ذلك، يعاد قياس القيمة الدفترية لمطلوبات عقد التأجير في حالة أن يطرأ تعديل أو تغيير في مدة عقد التأجير أو تغيير في مدفوعات عقد التأجير الثابتة في طبيعتها أو تغيير في التقييم الذي يتم إجراؤه لتحديد ما إذا كان سيتم شراء الأصل ذي الصلة.

◀ عقود التأجير قصيرة الأجل وعقود الموجودات منخفضة القيمة

تطبق المجموعة إعفاء الاعتراف للعقود قصيرة الأجل بالنسبة لعقود تأجير الممتلكات والمعدات قصيرة الأجل الخاصة بها (أي تلك العقود التي تقدر مدتها بفترة 12 شهراً أو أقل من تاريخ بداية التأجير والتي لا تتضمن خيار الشراء). كما أنها تطبق إعفاء الاعتراف للموجودات منخفضة القيمة على عقود تأجير المعدات المكتبية التي تعتبر منخفضة القيمة (أي أقل من 5,000 يورو (1,500 دينار كويتي)). ويتم تسجيل مدفوعات عقد التأجير في حالة العقود قصيرة الأجل وعقود الموجودات منخفضة القيمة كمصروفات على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد التأجير.

2.3 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 16 عقود التأجير (تتمة)

(ب) ملخص السياسات المحاسبية الجديدة (تتمة)

◀ الأحكام الجوهرية التي تم اتخاذها في تحديد مدة التأجير للعقود المشتملة على خيارات التجديد

تعتبر المجموعة مدة عقد التأجير هي المدة الغير قابلة للإلغاء بالإضافة إلى أي فترات يغطيها خيار تمديد عقد التأجير إذا كان من المؤكد بصورة معقولة أنه سيتم ممارسته أو أي فترات يغطيها خيار إنهاء عقد التأجير إذا كان من غير المؤكد بصورة معقولة ممارسته.

لدى المجموعة، بموجب بعض عقود التأجير، خيار تأجير الموجودات لفترات إضافية تتراوح من ثلاثة إلى خمس سنوات. وتستخدم المجموعة بالأحكام في تقييم ما إذا كان من المؤكد بصورة معقولة ممارسة خيار التجديد. أي أنها تراعي كافة العوامل ذات الصلة التي تحقق حافزاً اقتصادياً لممارسة خيار التجديد. وبعد تاريخ بداية التأجير، تعيد المجموعة تقييم مدة عقد التأجير إذا كان هناك حدث أو تغيير جوهري في الظروف يقع ضمن نطاق سيطرة المجموعة ويؤثر على قدرتها على ممارسة (أو عدم ممارسة) خيار التجديد (مثل التغيير في استراتيجية الأعمال).

2.4 معايير صادرة ولم تسر بعد

فيما يلي المعايير الجديدة والمعدلة والتفسيرات التي صدرت ولكن لم تسر بعد حتى تاريخ إصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة. تنوي المجموعة تطبيق هذه المعايير الجديدة والمعدلة متى أمكن ذلك عندما تصبح سارية المفعول.

تعديلات على المعيار الدولي للتقارير المالية 3: تعريف الأعمال

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في أكتوبر 2018 تعديلات على تعريف الأعمال الوارد ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 3 دمج الأعمال بهدف مساعدة المنشأة في تحديد ما إذا كانت أية مجموعة من الأنشطة أو الموجودات التي تم حيازتها تمثل أعمالاً أم لا. وهذه التعديلات توضح الحد الأدنى من المتطلبات المرتبطة بالأعمال كما أنها تستبعد التقييم لما إذا كان لدى المشاركين في السوق القدرة على استبدال أي عناصر ناقصة وتشتمل التعديلات أيضاً على إرشادات لمساعدة المنشآت في تقييم ما إذا كانت العملية المشتراة تمثل أعمالاً جوهرية كما أنها تعمل على تضييق نطاق التعريفات الموضوعية للأعمال والمخرجات. إضافة إلى ذلك، تتضمن التعديلات اختبارات اختيارياً لمدى تركيز القيمة العادلة، كما صاحبت هذه التعديلات أمثلة توضيحية جديدة.

نظراً لأن التعديلات تسري بأثر مستقبلي على المعاملات أو الأحداث الأخرى التي تقع في أو بعد تاريخ أول تطبيق، فلن يكون لهذه التعديلات تأثير على المجموعة في تاريخ الانتقال لتطبيق التعديلات.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 ومعيار المحاسبة الدولي 8: تعريف المعلومات الجوهرية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في أكتوبر 2018 تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 1 عرض البيانات المالية ومعيار المحاسبة الدولي 8 السياسات المحاسبية، التغييرات في التقديرات المحاسبية والأخطاء لكي يتفق تعريف مصطلح "المعلومات الجوهرية" في جميع المعايير وتوضح بعض جوانب التعريف. ويشير التعريف الجديد إلى أن "المعلومات تعتبر جوهرية في حالة إذا كان حذفها أو عدم صحة التعبير عنها أو إخفائها من المتوقع بصورة معقولة أن يؤثر على القرارات التي يتخذها المستخدمون الأساسيون للبيانات العامة ذات الغرض العام استناداً إلى تلك البيانات المالية بما يقدم معلومات مالية عن جهة محددة لإعداد التقارير".

ليس من المتوقع أن يكون للتعديلات على تعريف المعلومات الجوهرية تأثير جوهري على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة

3.1 دمج الأعمال والشهرة

يتم المحاسبة عن دمج الأعمال باستخدام طريقة الحيازة. تقاس تكلفة الحيازة وفقاً لمجموع المقابل المحول، ويقاس بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة وقيمة أية حصص غير مسيطرة في الشركة المشتراة. بالنسبة لكل عملية دمج للأعمال، تختار المجموعة قياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المشتراة إما بالقيمة العادلة أو بنسبة الحصة في صافي قيمة الموجودات المحددة للشركة المشتراة. يتم تحميل تكاليف الحيازة كمصروفات وتدرج ضمن المصروفات الإدارية.

عندما تقوم المجموعة بحيازة أعمال، فإنها تقوم بتقييم الموجودات المالية التي تم حيازتها والمطلوبات المالية المقدره لغرض التحديد والتصنيف المناسب وفقاً للشروط التعاقدية والظروف الاقتصادية والشروط ذات الصلة كما في تاريخ الحيازة. ويتضمن هذا فصل المشتقات المتضمنة في العقود الرئيسية من قبل الشركة المشتراة.

3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.1 دمج الأعمال والشهرة (تتمة)

يتم تقدير المقابل المحتمل الناتج من عمليات دمج الأعمال بالقيمة العادلة في تاريخ الحيازة. لا يتم إعادة قياس المقابل المحتمل المصنف كحقوق ملكية وتتم المحاسبة عن التسوية اللاحقة ضمن حقوق الملكية.

يتمثل المقابل المحتمل المصنف كأصل أو التزام في أداة مالية وتقع ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9/الأدوات المالية، ويتم قياسه بالقيمة العادلة مع إدراج التغيرات في القيمة العادلة في الأرباح أو الخسائر طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. ويتم قياس المقابل المحتمل الآخر الذي لا يندرج ضمن نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة مع إدراج التغيرات في القيمة ضمن الأرباح أو الخسائر.

يتم قياس الشهرة مبدئياً بالتكلفة (التي تمثل زيادة إجمالي المقابل المحول والقيمة المدرجة للحصص غير المسيطرة وأي حصص ملكية محتفظ بها سابقاً عن صافي القيمة للموجودات المحددة التي تم حيازتها والمطلوبات المقدرة). إذا كانت القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تم حيازتها تتجاوز مجمل المقابل المحول، تعيد المجموعة تقييم مدى صحة تحديد الموجودات التي تم حيازتها وكافة المطلوبات المقدرة، كما تقوم بمراجعة الإجراءات المستخدمة لقياس المبالغ التي سيتم الاعتراف بها في تاريخ الحيازة. إذا انتهت إعادة التقييم إلى زيادة القيمة العادلة لصافي الموجودات التي تمت حيازتها عن مجمل المقابل المحول، يتم إدراج الربح في الأرباح أو الخسائر.

عندما يتم إدراج الشهرة ضمن إحدى وحدات إنتاج النقد، ويتم استبعاد جزء من العملية بداخل تلك الوحدة، يتم إدراج الشهرة المرتبطة بالعملية المستبعدة في القيمة الدفترية للعملية عند تحديد الربح أو الخسارة الناتجة عن استبعاد العملية. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة على أساس القيم النسبية للعملية المستبعدة والجزء المحتفظ به من وحدة إنتاج النقد.

يتم مبدئياً قياس الالتزام المحتمل في عملية دمج أعمال وفقاً لقيمتها العادلة. ويتم قياسه لاحقاً بالمبلغ المسجل وفقاً لمتطلبات الأحكام بمعيار المحاسبة الدولي 37 المخصصات والمطلوبات المحتملة والموجودات المحتملة أو المبلغ المسجل مبدئياً ناقصاً الإطفاء المترام (متى كان ذلك مناسباً) وفقاً لمتطلبات الاعتراف بالإيرادات أيهما أعلى.

3.2 استثمار في شركة زميلة

الشركة الزميلة هي منشأة يكون لدى المجموعة تأثير ملموس عليها. إن التأثير الملموس هو القدرة على المشاركة في قرارات السياسة المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها، دون ممارسة السيطرة أو السيطرة المشتركة على هذه السياسات.

يتم المحاسبة عن استثمارات المجموعة في شركتها الزميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية. وفقاً لطريقة حقوق الملكية، يسجل الاستثمار في الشركة الزميلة مبدئياً بالتكلفة، ويتم تعديل القيمة الدفترية للاستثمار لكي يتم إدراج التغيرات في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الزميلة منذ تاريخ الحيازة. يتم إدراج الشهرة المتعلقة بالشركة الزميلة في القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم اختبارها بصورة فردية لغرض تحديد الانخفاض في القيمة.

يعكس بيان الأرباح أو الخسائر المجمع حصة المجموعة في نتائج عمليات الشركة الزميلة. يتم عرض أي تغيير في الإيرادات الشاملة الأخرى لتلك الشركات المستثمر فيها كجزء من الإيرادات الشاملة الأخرى للمجموعة. بالإضافة إلى ذلك عند حدوث تغيير تم إدراجه مباشرة في حقوق ملكية الشركة الزميلة، تقيد المجموعة حصتها في أي تغييرات، متى كان ذلك مناسباً، ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية. يتم استبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة من المعاملات بين المجموعة الشركة الزميلة بمقدار الحصة في الشركة الزميلة.

يدرج إجمالي حصة المجموعة في أرباح أو خسائر الشركة الزميلة في مقدمة الأرباح أو الخسائر، ويمثل الربح أو الخسارة بعد الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الزميلة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان من الضروري تسجيل أية خسارة انخفاض في القيمة بشأن استثمار المجموعة في شركاتها الزميلة. في تاريخ البيانات المالية المجمعة، تجري المجموعة تقديراً لغرض تحديد فيما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. فإذا ما وجد هذا الدليل، تحتسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة بالفرق بين المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ويتم تسجيل الخسارة تحت بند "حصة في ربح شركة زميلة" في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع.

عند فقد التأثير الملموس على الشركة الزميلة، تقوم المجموعة بقياس وتسجيل أي استثمار متبقي بقيمته العادلة. كما يدرج الفرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة عند فقد التأثير الملموس والقيمة العادلة للاستثمار المتبقي ومتحصلات البيع في الأرباح أو الخسائر.

3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.3 الإيرادات الناتجة من عقود مع العملاء

تعمل المجموعة بصورة رئيسية في مجال تصنيع وبيع الكلور القلوي والمنتجات البتروكيمياوية في السوق المحلي والعالمي وتقديم خدمات أخرى لا تتعلق بالكلور القلوي والمنتجات البتروكيمياوية (أي انشاء مصنع أكسيد الكلور لخزانات المياه الجوفية، ومزج المواد الكيميائية والخدمات اللوجستية). تسجل الإيرادات الناتجة من عقود مع العملاء عندما تنتقل السيطرة على البضاعة أو الخدمات المحولة إلى العميل بمبلغ يعكس المقابل الذي تتوقع المجموعة احقيتها في الحصول عليه مقابل هذه البضاعة أو الخدمات. انتهت المجموعة بشكل عام إلى انها منشأة رئيسية في ترتيبات إيراداتها حيث أنها تسيطر بصورة نمطية على البضاعة أو الخدمات قبل تحويلها إلى العميل.

يجب الوفاء بمعايير الاعتراف الآتية قبل الاعتراف بالإيرادات:

بيع بضاعة

تسجل الإيرادات من بيع البضاعة في النقطة الزمنية التي تنتقل فيها السيطرة على البضاعة إلى العميل ويتم ذلك عادة عند تسليم البضاعة في موقع معين عندما تنتقل مخاطر التقادم والخسارة إلى العميل دون وجود أي التزام غير محقق يؤثر على قبول البضاعة.

تأخذ المجموعة في اعتبارها ما إذا وجدت أي تعهدات أخرى في العقد بصورة منفصلة عن التزامات الأداء والتي يجب تخصيص جزء من سعر المعاملة لها (مثل الخصومات على الكميات). عند تحديد سعر المعاملة لبيع البضاعة، تراعي المجموعة تأثيرات المقابل المتغير ووجود بند تمويل جوهري والمقابل غير النقدي والمقابل المستحق إلى العميل (إن وجد).

(1) المقابل المتغير

إذا كان المقابل في العقد يتضمن مبلغ متغير، تقوم المجموعة بتقدير مبلغ المقابل الذي لها الحق في الحصول عليه مقابل تقديم البضاعة إلى العميل. ويتم تقدير المقابل المتغير في بداية العقد وتقييده حتى يكون من المحتمل بدرجة كبيرة ألا يطرأ أي رد جوهري للإيرادات بمبلغ الإيرادات المتراكمة وحتى يتم البت لاحقاً في عدم التأكد المرتبط بالمقابل المتغير. كما تقدم المجموعة خصومات على الكميات بأثر رجعي لبعض العملاء فور شراء كمية من البضاعة تتجاوز الحد المتفق عليه في العقد خلال الفترة. ينشأ المقابل المتغير من الخصومات على الكميات.

خصومات على الكميات

تطبق المجموعة طريقة المبلغ المرجح أو طريقة القيمة المتوقعة لتقدير المقابل المتغير للعقد. إن الطريقة التي يقع عليها الاختيار التي تتوقع أفضل تقدير لمبلغ المقابل المتغير تستند بصورة رئيسية لعدد الكميات المذكورة في العقد. ويستخدم المبلغ المرجح لتلك العقود التي تتضمن كمية واحدة في حين تستخدم طريقة القيمة المتوقعة لتلك العقود التي تتضمن أكثر من كمية. تطبق المجموعة متطلبات التقديرات المقيدة للمقابل المتغير لغرض تحديد قيمة المقابل المتغير التي يمكن ادراجها في سعر المعاملة وتسجل كإيرادات يسجل التزام رد المبالغ للخصومات المستقبلية المتوقعة (أي المبلغ غير المدرج في سعر المعاملة).

(2) بند التمويل الجوهري

بشكل عام تستلم المجموعة مقدمات قصيرة الاجل من عملاءها. باستخدام المبرر العملي وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 15، لا تقوم المجموعة بتعديل مبلغ المقابل الذي تم التعهد به بحيث يعكس تأثيرات بند التمويل الجوهري إذا كان من المتوقع في بداية العقد ان تكون الفترة بين تقديم البضاعة المتعهد بها إلى العميل وقيام العميل بسداد مقابل البضاعة يمثل سنة واحدة أو أقل. لا تستلم المجموعة أي دفعات مقدما طويلة الاجل من العملاء.

تقديم الخدمات

تقوم المجموعة بصورة رئيسية بتقديم الخدمات التالية:

خدمات مزج المواد الكيميائية

تقدم المجموعة خدمات مزج المواد الكيميائية إلى العملاء من خلال العقود بأسعار ثابتة. تسجل الإيرادات من عقود مزج المواد الكيميائية بمرور الوقت عندما يتم تقديم الخدمات.

اختارت المجموعة تطبيق المبرر العملي "حق اصدار الفاتورة" للعقود التي تتضمن مبالغ ثابتة ومعدلات العمالة والمواد المحددة في العقد عندما تنتهي المجموعة إلى ان الحق في الحصول على مقابل من العميل يرتبط مباشرة بقيمة انجاز المجموعة حتى تاريخه.

الخدمات اللوجستية

تقوم المجموعة بتوليد الإيرادات من تقديم خدمات النقل إلى العملاء. تسجل الإيرادات عندما يتم استيفاء التزام الأداء إلى العملاء من خلال نقل السيطرة على الخدمة إلى العميل.

3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.3 الإيرادات الناتجة من عقود مع العملاء (تتمة)

تقديم الخدمات (تتمة)

إنشاء مصنع كلورين دايوكسايد لخزانات المياه الجوفية

تقدم المجموعة بعض خدمات الإنشاءات التي تتمثل في تنفيذ مهام متفق عليها بموجب العقد الى العميل كجزء من ترتيب فردي يتضمن مجموعة من الخدمات المميزة التي تعتبر متماثلة الى حد كبير، والتي تتماثل في نمط تقديمها الى العميل. تحدد المجموعة سعر المعاملة اخذا في الاعتبار شروط العقد ومبلغ المقابل الملزم الذي تتوقع المجموعة احقيتها في تحويل الخدمات المتعهد بها الى العميل.

تسجل الإيرادات الناتجة من عقود الإنشاءات بمرور الوقت باستخدام طريقة المدخلات بالرجوع الى مرحلة انجاز العقد. في حالة عدم إمكانية تقدير نتائج العقد بصورة موثوق منها، تسجل الإيرادات فقط مقابل المصروفات المتكبدة التي يمكن استردادها. عند تطبيق طريقة نسبة الإنجاز، فإن الإيرادات المسجلة تتناسب مع اجمالي إيرادات العقد مضروباً في معدل الإنجاز الفعلي بناء على نسبة من اجمالي تكاليف العقد المتكبدة حتى تاريخه والتكاليف المتوقعة للإنجاز.

تسجل أوامر التغيير والمطالبات فقط في حالة التأكد من قبولها من العملاء. اذا كان من المحتمل أن تتجاوز اجمالي تكاليف العقد اجمالي إيرادات العقد، تسجل الخسائر المتوقعة كمصروف مباشرة.

أرصدة العقود

موجودات العقود

تسجل موجودات العقود مبدئياً للإيرادات المكتسبة من بيع بضاعة حيث يرتبط استلام المقابل بالنجاح في تقديم الخدمة. عند انجاز الخدمة وقبولها من العميل، يعاد تصنيف المبلغ المسجل كموجودات العقود الى المدينين التجاريين.

تتعرض موجودات العقود الى تقييم خسائر الائتمان المتوقعة. راجع السياسات المحاسبية لانخفاض قيمة الموجودات المالية تحت بند الأدوات المالية – الاعتراف المبدئي والقياس اللاحق.

3.4 تكاليف تمويل

تسجل تكاليف التمويل في بيان الربح او الخسائر المجمع لكافة الأدوات المالية التي تحمل ربحاً باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

3.5 توزيع الأرباح

تسجل المجموعة التزام بسداد توزيعات الأرباح عندما لم تعد التوزيعات قائمة على تقدير المجموعة. وفقاً لقانون الشركات، يتم التصريح بالتوزيعات عندما يتم اعتمادها من قبل المساهمين في الجمعية العمومية السنوية. ويسجل المبلغ المقابل مباشرة ضمن حقوق الملكية.

يتم الموافقة على توزيعات الأرباح للسنة بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة ويتم الإفصاح عنها كحدث وقع بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة.

3.6 إيرادات توزيعات أرباح

تسجل إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في السداد.

3.7 الضرائب

مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح السنة الخاص بالشركة الأم وفقاً للحساب المعدل استناداً إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة الذي ينص على أنه يجب استبعاد الإيرادات من الشركات الزميلة والتابعة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الاحتياطي الإجباري من ربح السنة عند تحديد الحصة.

ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب ضريبة دعم العمالة الوطنية بنسبة 2.5% من ربح السنة الخاص بالشركة الأم وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 وقرار وزير المالية رقم 24 لسنة 2006.

الزكاة

تحتسب حصة الزكاة بنسبة 1% من ربح السنة الخاص بالشركة الأم وفقاً لقرار وزارة المالية رقم 2007/58 الذي يسري اعتباراً من 10 ديسمبر 2007.

3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.8 تصنيف الموجودات والمطلوبات إلى متداولة/غير متداولة

تعرض المجموعة الموجودات والمطلوبات في بيان المركز المالي المجمع استناداً إلى تصنيفها إلى بنود متداولة/غير متداولة. يكون الأصل متداولاً عندما:

- ◀ يكون من المتوقع تحقيقه أو توجد نية لبيعه أو استهلاكه في السياق الطبيعي للأعمال
- ◀ يكون محتفظاً به بشكل أساسي بغرض المتاجرة
- ◀ يكون من المتوقع تحقيقه خلال اثني عشر شهراً بعد فترة البيانات المالية المجمعة أو
- ◀ يكون في صورة نقد أو نقد معادل ما لم يكن مقيداً من التبادل أو الاستخدام لتسوية التزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة البيانات المالية المجمعة.

تقوم المجموعة بتصنيف كافة الموجودات الأخرى على أنها غير متداولة.

يكون الالتزام متداولاً عندما:

- ◀ يكون من المتوقع سداؤه في السياق الطبيعي للأعمال
- ◀ يكون محتفظاً به بشكل أساسي بغرض المتاجرة
- ◀ يكون مستحق السداد خلال اثني عشر شهراً بعد فترة البيانات المالية المجمعة
- ◀ لا يوجد حق غير مشروط بتأجيل تسوية الالتزام لفترة اثني عشر شهراً على الأقل بعد فترة البيانات المالية المجمعة.

تقوم المجموعة بتصنيف كافة المطلوبات الأخرى كغير متداولة.

3.9 ممتلكات ومنشآت ومعدات

تدرج الممتلكات والمنشآت والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. لا تستهلك الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ. لاحقاً للإنجاز، يتم تحويل الأعمال الرأسمالية إلى فئة الممتلكات والمنشآت والمعدات ذات الصلة.

يحسب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية للممتلكات والمنشآت والمعدات كما يلي:

◀ مباني	5 - 20 سنة
◀ معدات ومكائن	5 - 10 سنوات
◀ أثاث مكتبي ومعدات	1-3 سنوات
◀ سيارات	5 - 10 سنوات

عند ضرورة استبدال أجزاء جوهرية من الممتلكات والمنشآت والمعدات على فترات زمنية فاصلة معينة، تقوم المجموعة باستهلاكها بصورة مستقلة بناء على أعمارها الإنتاجية المحددة. وبالمثل، عند إجراء تقييم شامل، تسجل تكلفة هذه البنود بالقيمة الدفترية للممتلكات والمنشآت والمعدات كاستبدال في حالة عند استيفاء معايير الاعتراف. وتسجل كافة أعمال الإصلاح والصيانة الأخرى ضمن الأرباح أو الخسائر عند تكبدها. وتدرج القيمة الحالية للتكلفة المتوقعة لاستبعاد أصل بعد استخدامه ضمن تكاليف الأصل في حالة استيفاء معايير الاعتراف بهذا المخصص.

إن بند الممتلكات والمنشآت والمعدات وأي جزء جوهرية مسجل مبدئياً يتم الغاء الاعتراف به عند البيع أو عند عدم توقع منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو بيعه. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد الأصل (المحتسبة بالفرق بين صافي متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل) في بيان الأرباح أو الخسائر عند استبعاد الأصل.

يتم مراجعة القيمة التخريدية والأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك في نهاية كل سنة مالية، ويتم تعديلها في المستقبل - عند الحاجة.

3.10 اصل غير ملموس

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي يتم حيازتها بصورة منفصلة بالتكلفة عند الاعتراف المبدئي. تتمثل تكلفة الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها في دمج للأعمال في قيمتها العادلة في تاريخ الحيازة. بعد الاعتراف المبدئي، يتم إدراج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم وأي خسائر متراكمة من انخفاض القيمة. يتم تقييم الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة إما على أنها محددة أو غير محددة.

تطفاً الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار محددة على مدى أعمارها الاقتصادية الإنتاجية ويتم تقييمها لتحديد الانخفاض في القيمة في حالة وجود ما يشير إلى احتمال انخفاض قيمة الأصل غير الملموس.

3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.10 اصل غير ملموس (تتمة)

يتم مراجعة فترة وطريقة إطفاء الأصل غير الملموس الذي له عمر إنتاجي محدد في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. يتم المحاسبة عن التغييرات في الأعمار الإنتاجية المتوقعة أو النمط المتوقع لاستهلاك المزايا الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في الأصل عن طريق تغيير فترة أو طريقة الإطفاء، حسبما يكون ملائماً، وتعامل كتغيرات في التقديرات المحاسبية. يتم الاعتراف بمصروف الإطفاء على الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار الإنتاجية المحددة في بيان الأرباح أو الخسائر ضمن فئة المصروفات التي تتفق مع وظيفة الموجودات غير الملموسة.

3.11 انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

تحدد المجموعة بتاريخ كل بيان مالي مجمع ما إذا كان هناك مؤشر على أن أصل ما قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل هذا المؤشر أو عند الحاجة إلى إجراء الاختبار السنوي لتحديد انخفاض قيمة الأصل، تقوم المجموعة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للأصل. إن المبلغ الممكن استرداده للأصل هو القيمة العادلة للأصل أو وحدة إنتاج النقد ناقصاً التكاليف حتى البيع أو قيمته أثناء الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديدها لكل أصل على حدة ما لم يكن الأصل منتجاً لتدفقات نقدية مستقلة على نحو كبير عن تلك التي يتم إنتاجها من الموجودات الأخرى أو مجموعة الموجودات. عندما تزيد القيمة الدفترية للأصل عن المبلغ الممكن استرداده، يعتبر الأصل قد انخفضت قيمته ويخفض إلى قيمته الممكن استرداده أو وحدة إنتاج النقد.

عند تقدير القيمة أثناء الاستخدام، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضرائب يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يؤخذ في الاعتبار المعاملات الحديثة في السوق، متى أمكن ذلك. وفي حالة عدم إمكانية تحديد أي من هذه المعاملات، يتم استخدام طريقة تقييم مناسبة. إن هذه العمليات المحاسبية يتم تأييدها من خلال مضاعفات التقييم أو أسعار الأسهم المعلنة للشركات التابعة التي يتم تداول أسهمها علناً أو غير ذلك من مؤشرات القيمة العادلة المتاحة.

تعتمد المجموعة في احتساب الانخفاض في القيمة على موازنة تفصيلية وحسابات تقديرية تعد بصورة منفصلة لكل وحدة من وحدات إنتاج النقد التابعة للمجموعة والتي يتم توزيع الموجودات الفردية عليها. إن هذه الموازنات والحسابات التقديرية تغطي بصورة عامة فترة خمس سنوات. بالنسبة للفترة التي تزيد عن خمس سنوات، يتم احتساب معدل نمو طويل الأجل ويطبق على التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بعد الخمس سنوات.

تدرج خسائر انخفاض قيمة العمليات المستمرة، بما في ذلك انخفاض قيمة المخزون، في بيان الأرباح أو الخسائر ضمن فئات المصروفات التي تتوافق مع وظيفة الموجودات التي انخفضت قيمتها.

بالنسبة للموجودات التي لا تتضمن شهرة، يتم إجراء تقدير بتاريخ كل بيان مالي مجمع لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المسجلة سابقاً لم تعد موجودة أو قد انخفضت. فإذا ما توفر مثل هذا الدليل، يتم تقدير المبلغ الممكن استرداده أو وحدة إنتاج النقد الممكن استرداده من قبل المجموعة. يتم رد خسارة انخفاض القيمة المسجلة سابقاً فقط إذا كان هناك تغير في التقديرات المستخدمة لتحديد القيمة الممكن استرداده للأصل حيث إنه قد تم إدراج خسارة من انخفاض القيمة.

إن الرد محدود بحيث ألا تتجاوز القيمة الدفترية للأصل المبلغ الممكن استرداده، ولا تتجاوز القيمة الدفترية التي كان سيتم تسجيلها بالصافي بعد الاستهلاك فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة، ويسجل هذا الرد في بيان الأرباح أو الخسائر ما لم يكن الأصل مدرجاً بالمبلغ المعاد تقييمه وفي هذه الحالة يتم معاملة العكس كزيادة إعادة تقييم.

يتم اختبار الشهرة سنوياً لتحديد ما إذا كانت قد انخفضت قيمتها، وعندما تشير الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد تنخفض قيمتها. يتحدد انخفاض قيمة الشهرة بتقييم المبلغ الممكن استرداده لكل وحدة إنتاج نقد (أو مجموعة من وحدات إنتاج النقد) التي تتعلق بها الشهرة. عندما يكون المبلغ الممكن استرداده لوحدة إنتاج النقد أقل من قيمتها الدفترية يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة. لا يمكن عكس خسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالشهرة في فترات مستقبلية.

3.12 الأدوات المالية

الأداة المالية هي أي عقد ينشأ عنه أصل مالي لمنشأة والتزام مالي أو أداة حقوق ملكية لمنشأة أخرى.

(1) الموجودات المالية

الاعتراف والقياس المبدئي

يتم تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبدئي وتقاس لاحقاً وفقاً للتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.12 الأدوات المالية (تتمة)

1) الموجودات المالية (تتمة)

الاعتراف والقياس المبدي (تتمة)

يستند تصنيف الموجودات المالية عند الاعتراف المبدي إلى خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي وإلى نموذج الأعمال المستخدم لإدارته من قبل المجموعة. باستثناء الأرصدة التجارية المدينة التي لا تتضمن بند تمويل جوهري أو تلك التي قامت المجموعة بتطبيق المبرر العملي لها، تقيس المجموعة مبدئياً الأصل المالي وفقاً لقيمه العادلة زاندا تكاليف المعاملة في حالة الأصل المالي غير المدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. وبالنسبة للأرصدة التجارية المدينة التي لا تتضمن بند تمويل جوهري أو تلك التي قامت المجموعة بتطبيق المبرر العملي لها، فيتم قياسها وفقاً لسعر المعاملة.

لغرض تصنيف الأصل المالي وقياسه بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، يجب أن يؤدي إلى تدفقات نقدية تمثل "مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط" على أصل المبلغ القائم. يشار إلى هذا التقييم باختبار مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط ويتم إجراؤه على مستوى الأداة. يتم تصنيف وقياس الموجودات المالية ذات التدفقات النقدية التي لا تتدرج ضمن مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بغض النظر عن نموذج الأعمال.

يشير نموذج أعمال المجموعة المتعلق بإدارة الموجودات المالية إلى كيفية إدارة المجموعة لموجوداتها المالية من أجل إنتاج تدفقات نقدية. ويحدد نموذج الأعمال ما إذا كانت التدفقات النقدية سوف تنتج من تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو بيع الموجودات المالية أو كليهما. يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالتكلفة المطفأة ضمن نموذج أعمال في يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات المالية لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية في حين يتم الاحتفاظ بالموجودات المالية المصنفة والمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى في نموذج أعمال يهدف إلى تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع.

إن مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات خلال إطار زمني يتم تحديده عموماً وفقاً للنظم أو بالعرف في الأسواق (بالطريقة الاعتيادية) يتم تسجيلها على أساس تاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع الأصل.

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف الموجودات المالية إلى 4 فئات:

- ◀ موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)
- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى مع إعادة إدراج الأرباح والخسائر المترجمة (أدوات الدين)
- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى دون إعادة إدراج الأرباح والخسائر المترجمة عند إلغاء الاعتراف (أدوات حقوق الملكية)
- ◀ موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

أ) موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، كما تتعرض هذه الموجودات لانخفاض القيمة. وتسجل الأرباح والخسائر في الأرباح أو الخسائر عندما يتم إلغاء الاعتراف بالأصل أو تعديله أو انخفاض قيمته.

تتضمن الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة للمجموعة المدينين التجاريين.

ب) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات الدين)

بالنسبة لأدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، تسجل إيرادات الفوائد أو إعادة تقييم تحويل العملات الأجنبية وخسائر انخفاض القيمة أو الرد في بيان الأرباح أو الخسائر ويتم احتسابها بنفس طريقة احتساب الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. تسجل التغيرات في القيمة العادلة المتبقية في الإيرادات الشاملة الأخرى. عند إلغاء الاعتراف، يعاد إدراج التغير المتراكم في القيمة العادلة من الإيرادات الشاملة الأخرى إلى الأرباح أو الخسائر.

ليس لدى المجموعة أي أدوات دين مدرجة بالقيمة العادلة.

3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.12 الأدوات المالية (تتمة)

1) الموجودات المالية (تتمة)

القياس اللاحق (تتمة)

ج) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (أدوات حقوق الملكية)

عند الاعتراف المبدئي، يجوز للمجموعة أن تختار على نحو غير قابل للإلغاء تصنيف استثماراتها في أسهم كأدوات حقوق ملكية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى التي تستوفي تعريف حقوق الملكية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32/الأدوات المالية: العرض، وتكون غير محتفظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

لا يتم أبداً إعادة إدراج الأرباح والخسائر لهذه الموجودات المالية إلى الأرباح أو الخسائر. وتسجل توزيعات الأرباح كإيرادات أخرى في بيان الأرباح أو الخسائر عندما يثبت الحق في المدفوعات باستثناء عندما تستفيد المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأصل المالي. وفي هذه الحالة، تسجل هذه الأرباح في الإيرادات الشاملة الأخرى. إن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى لا تتعرض لتقييم انخفاض القيمة.

د) موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تدرج الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان المركز المالي المجمع بالقيمة العادلة مع تسجيل صافي التغيرات في حقوق الملكية في بيان الأرباح أو الخسائر.

تتضمن هذه الفئة بعض الاستثمارات في أسهم التي اختارت المجموعة على نحو غير قابل للإلغاء تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. وتسجل صافي الأرباح والخسائر بما في ذلك أي فائدة أو إيرادات توزيعات أرباح في بيان الأرباح أو الخسائر.

تتضمن الموجودات المالية للمجموعة النقد والارصدة لدى البنوك والمدينين المقاسة بالتكلفة المطفأة، وكاستثمار في اسهم مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف (أي الاستبعاد من بيان المركز المالي المجمع للمجموعة) بأصل مالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة حسبما ينطبق عليه ذلك) عندما:

- ▶ تنتهي الحقوق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، أو
- ▶ تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل أو تتحمل التزاماً بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى طرف آخر بموجب ترتيب "القبض والدفع" وإما (أ) أن تقوم المجموعة بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكنها فقدت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من أصل ما أو تقوم بالدخول في ترتيب "القبض والدفع"، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت تحتفظ بمخاطر ومزايا الملكية وإلى أي مدى ذلك. عندما لا تقوم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولم تفقد السيطرة على الأصل، تستمر المجموعة في تسجيل الأصل المحول بمقدار استمرارها في السيطرة على الأصل. وفي تلك الحالة، تقوم المجموعة أيضاً بتسجيل الالتزام ذي الصلة. يتم قياس الأصل المحول والالتزام المرتبط به على أساس يعكس الحقوق والالتزامات التي تحتفظ بها المجموعة.

يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو الحد الأقصى للمقابل الذي يجب على المجموعة سداؤه أيهما أقل.

انخفاض القيمة

تسجل المجموعة مخصص خسائر الائتمان المتوقعة لجميع أدوات الدين المالية غير المحتفظ بها وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة بموجب عقد وكافة التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها مخصومة بمعدل مقارب لسعر الفائدة الفعلي الأصلي. تتضمن التدفقات النقدية المتوقعة التدفقات النقدية من بيع الضمان المحتفظ به أو التحسينات الائتمانية التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.12 الأدوات المالية (تتمة)

(1) الموجودات المالية (تتمة)

انخفاض القيمة (تتمة)

يتم تسجيل خسائر الائتمان المتوقعة على مرحلتين. بالنسبة للانكشافات الائتمانية التي لم تحدث فيها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، يتم احتساب مخصص خسائر الائتمان الناتجة عن أحداث التعثر المحتملة خلال الـ 12 شهراً القادمة (خسائر الائتمان المتوقعة لمدة 12 شهراً). بالنسبة للانكشافات الائتمانية التي حدثت فيها زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبدئي، يجب احتساب مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة على مدى العمر المتبقي للانكشاف، بصرف النظر عن توقيت التعثر (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة).

فيما يتعلق بالمدينين التجاريين وموجودات العقود، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة لاحتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبناءً عليه، لا تتعقب المجموعة التغييرات في مخاطر الائتمان وإنما تقوم بدلاً من ذلك بالاعتراف بمخصص للخسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى الخبرة التاريخية في خسائر الائتمان ويتم تعديلها بالعوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. فيما يتعلق بالمدينين التجاريين الناتجة من العملاء الحكوميين، اخذت المجموعة أي احتسابها تأثيرات القيمة الزمنية للأموال عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة للمدينين التجاريين.

تعتبر المجموعة الأصل المالي متعثر في حالة التأخر في سداد المدفوعات التعاقدية لمدة 90 يوماً باستثناء المستحقات من العملاء الحكوميين المتوقع سدادها خلال سنة إلى سنتين. على الرغم من ذلك، وفي بعض الحالات، قد تعتبر المجموعة الأصل المالي متعثر في حالة توافر معلومات داخلية أو خارجية تستبعد حصول المجموعة على المبالغ التعاقدية بالكامل قبل اخذ أي تحسينات ائتمانية تحتفظ بها المجموعة في الاعتبار. يتم شطب الأصل المالي في حالة عدم وجود توقع معقول لاسترداد التدفقات النقدية التعاقدية.

(2) المطلوبات المالية

الاعتراف والقياس المبدئي

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة الدائنين التجاريين والارصدة الدائنة الأخرى والقروض بما في ذلك الحسابات المكشوفة لدى البنوك.

تسجل المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، وبالصافي بعد التكاليف المتعلقة مباشرة بالمعاملة في حالة القروض والسلف والدائنين.

تتضمن المطلوبات المالية للمجموعة مطلوبات التأجير والدائنين والمصرفيات المستحقة والقروض من اطراف ذات علاقة.

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق، يتم تصنيف المطلوبات المالية إلى فئتين:

- ◀ المطلوبات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر،
- ◀ المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة (القروض والسلف).

لم تقم المجموعة بتصنيف أي من مطلوباتها المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، وتعتبر المطلوبات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة الأكثر ارتباطاً بالمجموعة.

القروض

بعد الاعتراف المبدئي، يتم لاحقاً قياس القروض التي تحمل فائدة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. تسجل الأرباح والخسائر في الأرباح أو الخسائر عند استبعاد المطلوبات وكذلك من خلال طريقة إطفاء معدل الفائدة الفعلي.

يتم احتساب التكلفة المطفأة اخذاً في الاعتبار أي خصم أو علاوة عند الحيازة والاعتاب أو التكاليف التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي. يدرج إطفاء معدل الفائدة الفعلي كتكاليف تمويل في بيان الأرباح أو الخسائر.

دائنون ومصرفيات مستحقة

تقيد الأرصدة الدائنة والمصرفيات المستحقة عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضاعة أو خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.12 الأدوات المالية (تتمة)

(2) المطلوبات المالية (تتمة)

إلغاء الاعتراف

يتم إلغاء الاعتراف بالتزام مالي عندما يتم الإغفاء من الالتزام المحدد أو إعفاؤه أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه.

عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كإلغاء الاعتراف بالالتزام الأصلي والاعتراف بالالتزام الجديد، ويُدْرَج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الأرباح أو الخسائر.

3) مقاصة الأدوات المالية

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وصافي المبلغ المبين في بيان المركز المالي المجمع إذا كانت هناك حقوق قانونية حالية ملزمة بمقاصة المبالغ المحققة وتوجد نية السداد على أساس الصافي أو استرداد الموجودات وتسوية المطلوبات في أن واحد.

3.14 المخزون

يُدْرَج المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها إيهما أقل.

يتم المحاسبة عن التكاليف المتكبدة حتى يصل كل منتج إلى موقعه الحالي وحالته الحاضرة كالتالي:

- ◀ مخزون للمتاجرة - تكلفة الشراء على أساس المتوسط المرجح
- ◀ مواد خام - تكلفة الشراء على أساس المتوسط المرجح
- ◀ قطع غيار ومواد استهلاكية - تكلفة الشراء على أساس المتوسط المرجح
- ◀ بضاعة في الطريق - تكلفة الشراء المتكبدة حتى تاريخ البيانات المالية المجمعة

يمثل صافي القيمة الممكن تحقيقها سعر البيع المقدر في سياق العمل المعتاد ناقصا التكاليف المقدرة حتى الإنجاز والتكاليف المقدرة اللازمة حتى البيع.

3.15 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقدم المجموعة مكافأة نهاية الخدمة لجميع موظفيها. إن استحقاق هذه المكافأة يستند عادةً إلى الراتب النهائي وطول فترة خدمة الموظفين ويخضع إلى إتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة. إن التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت يتم تسجيلها كمصروفات مستحقة على مدى فترة الخدمة.

إضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بالنسبة للموظفين الكويتيين بدفع اشتراكات للمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية، وتحتسب هذه الاشتراكات على أساس نسبة مئوية من رواتب الموظفين. تقتصر التزامات المجموعة على هذه الاشتراكات التي تسجل كمصروف عند استحقاقها.

3.16 مخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون على المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) ناتج عن حدث وقع في الماضي كما أنه من المحتمل أن تظهر الحاجة إلى استخدام موارد تمثل منافع اقتصادية لتسوية التزام ويمكن تقدير قيمته بشكل موثوق.

إذا كان تأثير القيمة الزمنية للأموال مادياً، يتم خصم المخصصات باستخدام معدل حالي قبل الضرائب بحيث يعكس، وفقاً لما هو ملائم، المخاطر المرتبطة بالالتزام. عند استخدام الخصم، تتحقق الزيادة في المخصص نتيجة مرور الوقت كتكاليف تمويل.

3.17 المطلوبات والموجودات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة في بيان المركز المالي المجمع ولكن يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تدفق الموارد التي تشتمل على منافع اقتصادية مستبعداً.

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن بيان المركز المالي المجمع بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع اقتصادية مرجحاً.

3- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

3.18 العملات الأجنبية

تعرض البيانات المالية المجمعة للمجموعة بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للشركة الأم. تقوم كل شركة في المجموعة بتحديد العملة الرئيسية لها، كما يتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل شركة باستخدام تلك العملة الرئيسية. تستخدم المجموعة الطريقة المباشرة للتجميع وعند بيع شركة أجنبية تعكس الأرباح أو الخسائر المعاد تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر المبلغ الناتج عن استخدام هذه الطريقة.

المعاملات والأرصدة

يتم مبدئياً قيد المعاملات بعملات أجنبية من قبل شركات المجموعة بالعملة الرئيسية لكل منها وفقاً لسعر الصرف الفوري في تاريخ تأهل المعاملة للاعتراف لأول مرة.

ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بعملات أجنبية إلى العملة الرئيسية وفقاً لسعر الصرف الفوري في تاريخ البيانات المالية المجمعة. وتسجل الفروق الناتجة من التسوية أو تحويل البنود النقدية في الأرباح أو الخسائر.

يتم تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف كما في تواريخ المعاملات المبدئية. وبالنسبة للبنود غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة بعملة أجنبية فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف كما في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. تتم معاملة الربح أو الخسارة الناتجة من تحويل البنود غير النقدية المقاسة بالقيمة العادلة بما يتماشى مع الاعتراف بالربح أو الخسارة الناتجة من التغيير في القيمة العادلة للبنود (أي ان فروق تحويل البنود التي تدرج أرباح أو خسائر قيمتها العادلة في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر يتم أيضاً تسجيلها في الإيرادات الشاملة الأخرى أو الأرباح أو الخسائر على التوالي).

عند تحديد سعر الصرف الفوري الذي سيستخدم عند الاعتراف المبدئي لأصل أو مصروفات أو إيرادات (أو جزء منها) أو عند استبعاد أصل أو التزام غير نقدي متعلق بدفعات مقدمة، فإن تاريخ المعاملة هو التاريخ الذي تقوم فيه المنشأة بالاعتراف المبدئي للأصل أو الالتزام غير النقدي الذي نشأ عن تلك الدفعات المقدمة. في حالة وجود عدة مبالغ مدفوعة أو مستلمة مقدماً، فيجب على المنشأة تحديد تاريخ المعاملة لكل مبلغ مدفوع أو مستلم من الدفعات مقدماً.

شركات المجموعة

عند التجميع، يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات الأجنبية إلى الدينار الكويتي بأسعار الصرف السائدة في تاريخ البيانات المالية المجمعة، وتحويل بيانات الأرباح أو الخسائر لهذه الشركات بأسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات. تدرج فروق تحويل العملات الأجنبية الناتجة عن التحويل بغرض التجميع ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. عند بيع شركة أجنبية، يعاد تصنيف بند الإيرادات الشاملة الأخرى المتعلق بهذه الشركة الأجنبية إلى الأرباح أو الخسائر.

تتم معاملة أية شهرة ناتجة من حيازة شركة أجنبية وأي تعديلات على القيمة العادلة للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات الناتجة من الحيازة كموجودات ومطلوبات للشركة الأجنبية ويتم تحويلها بسعر الصرف الفوري لتحويل العملات الأجنبية في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

3.19 أحداث وقعت بعد فترة البيانات المالية المجمعة

إذا تلقت المجموعة معلومات بعد فترة البيانات المالية المجمعة وقبل اعتمادها للإصدار حول ظروف وقعت في نهاية فترة البيانات المالية المجمعة، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت المعلومات تؤثر على المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة للمجموعة. وتقوم المجموعة بتعديل المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة بحيث تعكس الأحداث التي أدت إلى التعديل بعد فترة البيانات المالية المجمعة، بالإضافة إلى تحديث الإفصاحات التي تتعلق بتلك الظروف في ضوء المعلومات الجديدة. في حالة وقوع أي أحداث لا تؤدي إلى تعديلات بعد فترة البيانات المالية المجمعة، لن تقوم المجموعة بتغيير المبالغ المسجلة في البيانات المالية المجمعة، ولكن سوف تقوم بالإفصاح عن طبيعة الحدث وتقدير تأثيره المالي أو بيان عدم إمكانية إجراء هذا التقييم – متى كان ذلك ممكناً.

3.20 معلومات القطاعات

إن القطاع هو جزء مميز من المجموعة يضطلع بأنشطة الأعمال التي ينتج عنها إيرادات ويتحمل عنها تكاليف. تستخدم إدارة الشركة الأم قطاعات التشغيل لتخصيص الموارد وتقييم الأداء. يتم تجميع قطاعات التشغيل التي تتميز بسمات اقتصادية مماثلة وتتشابه في المنتجات والخدمات ونوعية العملاء متى كان ذلك ملائماً ويتم إعداد التقارير بشأنها بصفتها قطاعات يمكن إعداد تقرير عنها.

4- الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المسجلة للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المتعلقة بها، والإفصاح عن المطلوبات المحتملة. إن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقدير يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلا جوهريا على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المتأثرة في المستقبل.

4.1 الأحكام الجوهرية

في إطار تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية والتي لها التأثير الأكثر جوهرية على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

الإيرادات الناتجة من عقود مع العملاء التي تتضمن بيع البضاعة

عند الاعتراف بإيرادات تتعلق ببيع بضاعة إلى العملاء، فإن التزام الأداء الرئيسي للمنشأة المجمعة يعتبر نقطة تسليم البضاعة إلى العميل، حيث يعتبر ذلك الوقت الذي يتسلم فيه العميل السيطرة على البضاعة التي تعهدت المنشأة بتقديمها، وبالتالي، السيطرة على مزايا الوصول غير المقيد.

تحديد مدة عقد الإيجار للعقود التي تتضمن خيارات التجديد والإنهاء- المجموعة كمستأجر

تحدد المجموعة مدة عقد التأجير بوصفها مدة غير قابلة للإلغاء لعقد التأجير إلى جانب أي فترات تتضمن خيار مد فترة عقد التأجير في حالة التأكد بصورة معقولة من ممارسته، أو أي فترات يشملها خيار إنهاء عقد التأجير في حالة عدم التأكد بصورة معقولة من ممارسته.

تتيح بعض عقود التأجير للمجموعة خيار التمديد والإنهاء. وتستعين المجموعة بالأحكام في تقييم ما إذا كان من المؤكد بصورة معقولة ممارسة خيار تجديد أو إنهاء عقد التأجير أم لا. أي أنها تراعي كافة العوامل ذات الصلة التي تحقق حافزا اقتصاديا لممارسة خيار التجديد أو الإنهاء. وبعد تاريخ بداية عقد التأجير، تعيد المجموعة تقييم مدة عقد التأجير إذا كان هناك حدث أو تغير جوهري في الظروف ويقع في نطاق سيطرة المجموعة ويؤثر على قدرتها على ممارسة أو عدم ممارسة خيار التجديد أو الإلغاء (مثل انشاء تحسينات جوهرية على عقارات مستأجرة أو وضع تطويرات معينة للأصل المؤجر).

أدرجت المجموعة فترة التجديد كجزء من مدة عقد الإيجار بالنسبة لعقود التأجير ذات الفترات القصيرة غير القابلة للإلغاء (أي 3 إلى 5 سنوات). إضافة إلى ذلك، تم تسجيل الفترات التي تتضمن خيارات الإنهاء كجزء من مدة عقد الإيجار فقط عندما يكون عدم ممارستها مؤكدا بصورة معقولة.

4.2 التقديرات والافتراضات

تم أيضا عرض الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ البيانات المالية المجمعة والتي تنطوي على مخاطر جوهرية بأن تؤدي إلى تعديل مادي على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة، ضمن الإفصاحات الفردية حول بنود البيانات المالية المجمعة ذات الصلة. تستند تقديرات وافتراضات المجموعة إلى المؤشرات المتاحة عند إعداد البيانات المالية المجمعة. ولكن الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية قد تتغير نتيجة للتغيرات في السوق أو الظروف الناتجة والتي تخرج عن نطاق سيطرة المجموعة. تنعكس هذه التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

تحديد المقابل المتغير

يتم ممارسة أحكام لتقدير المقابل المتغير الذي يتم تحديده أخصا في الاعتبار الخبرة السابقة فيما يتعلق بالبضاعة المرتجعة إلى المنشأة المجمعة حيث يحتفظ العميل بحق الارتجاع بموجب العقد المبرم مع العميل أو عندما تتضمن البضاعة أو الخدمات مكون متغير. لا تسجل الإيرادات إلا عندما يكون من المحتمل بصورة كبيرة أن يتم رد جزء جوهري من مبلغ الإيرادات المترجمة المسجلة بموجب العقد عندما يتم لاحقا التعامل مع عدم التأكد المرتبط بالمقابل المتغير.

الأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك

تراجع الإدارة تقديرها للأعمار الإنتاجية للموجودات القابلة للاستهلاك في تاريخ البيانات المالية المجمعة بناء على الاستخدام المتوقع للموجودات. إن عدم التأكد حول هذه التقديرات يتعلق بتقدم البيئة التكنولوجية ما قد يؤدي إلى تغيير في بعض البرامج ومعدات تكنولوجيا المعلومات.

4- الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الهامة (تتمة)

4.2 التقديرات والافتراضات (تتمة)

انخفاض قيمة شركة زميلة

يتم المحاسبة عن الاستثمار في شركات زميلة وفقا لطريقة حقوق الملكية المحاسبية للشركات الزميلة، حيث يتم مبدئياً إدراج هذه الاستثمارات بالتكلفة ويتم تعديلها بعد ذلك مقابل التغيرات فيما بعد الحيازة في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة ناقصاً أي خسائر للانخفاض في القيمة. يجب على المجموعة في تاريخ البيانات المالية المجمعة تقييم ما إذا وجد أي مؤشرات على انخفاض القيمة. وفي حالة وجود هذه المؤشرات، تقوم الإدارة بتقدير المبلغ الممكن استرداده للشركة الزميلة لغرض تحديد حجم خسائر انخفاض القيمة (إن وجدت). إن تحديد مؤشرات انخفاض القيمة وتحديد المبالغ الممكن استردادهما تتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات جوهرية.

انخفاض قيمة الشهرة

تقوم المجموعة باختبار ما إذا تعرضت الشهرة لانخفاض القيمة على أساس سنوي على الأقل. ويتطلب ذلك تقدير القيمة العادلة للتكاليف حتى البيع أو القيمة اثناء الاستخدام لوحدات انتاج النقد التي يتم توزيع الشهرة عليها. إن تقدير القيمة اثناء الاستخدام يتطلب ن المجموعة وضع تقدير للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة من وحدة انتاج النقد بالإضافة الى اختيار معدل الخصم المناسب لاحتساب القيمة الحالية لهذه التدفقات النقدية.

مخصص انخفاض قيمة المخزون

يتطلب احتساب مخصص انخفاض قيمة المخزون درجة من التقديرات والاحكام. يتم تقييم مستوى المخصص اخذاً في الاعتبار الخبرات الحديثة في المبيعات وتقدم المخزون والعوامل الأخرى التي تؤثر على تقادم المخزون.

انخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

تقوم المجموعة على أساس مستقبلي بتقييم خسائر الائتمان المتوقعة المرتبطة بأدوات الدين المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة. بالنسبة للمدينين التجاريين وموجودات العقود، تقوم المجموعة بتطبيق طريقة مبسطة لاحتساب خسائر الائتمان المتوقعة. وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتتبع التغييرات في مخاطر الائتمان وبدلاً من ذلك تعمل على تسجيل مخصص خسائر استناداً إلى خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الأداة المالية. قامت المجموعة بإنشاء مصفوفة مخصصات تستند إلى خبرتها التاريخية في خسائر الائتمان ويتم تعديلها مقابل العوامل المستقبلية المتعلقة بالمدينين والبيئة الاقتصادية. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

قياس القيمة العادلة

تستخدم الإدارة أساليب تقييم لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية (عندما لا تتوفر لها أسعار سوق نشط). ويتضمن ذلك وضع تقديرات وافتراضات تتوافق مع الطريقة التي يتبعها المشاركون في السوق في تسعير الأداة المالية. لوضع هذه الافتراضات، تستند الإدارة إلى البيانات الملحوظة قدر الإمكان، إلا أن هذه البيانات قد لا تكون متوافرة بصورة مستمرة. وفي هذه الحالة، تقوم الإدارة باستخدام أفضل المعلومات المتاحة. قد تختلف القيم العادلة المقدره عن الأسعار الفعلية التي سيتم تحقيقها في معاملة متكافئة في تاريخ البيانات المالية المجمعة.

عقود التأجير - تقدير معدل الاقتراض المتزايد

لا يمكن للمجموعة أن تحدد بسهولة معدل الفائدة الضمني في عقد التأجير وبالتالي فإنها تستخدم معدل الاقتراض المتزايد لقياس مطلوبات التأجير. إن معدل الاقتراض المتزايد هو معدل الفائدة الذي يتعين على المجموعة سداده للاقتراض، على مدى مدة مماثلة ومقابل ضمان مماثل، الأموال اللازمة للحصول على أصل ذي قيمة مماثلة للأصل المرتبط بحق الاستخدام في بيئة اقتصادية مماثلة. لذلك يعكس معدل الاقتراض المتزايد ما "يتعين على المجموعة " سداده، والذي يتطلب تقديرًا في حالة عدم توفر معدلات ملحوظة (مثل الشركات التابعة التي لا تدخل في معاملات تمويل) أو عندما تحتاج إلى تعديل لتعكس شروط وأحكام عقد التأجير (مثل عقود التأجير التي يتم توقيعها بعملة مغايرة للعملة الرئيسية للشركة التابعة). تقوم المجموعة بتقدير معدل الاقتراض المتزايد باستخدام مدخلات يمكن ملاحظتها (مثل أسعار الفائدة في السوق) عندما تكون متاحة ومطلوبة لإجراء بعض التقديرات الخاصة بالمنشأة (مثل التصنيف الائتماني الفردي للشركة التابعة).

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

5 - الإيرادات من العقود مع العملاء

5.1 تحليل معلومات الإيرادات

فيما يلي تحليل إيرادات المجموعة الناتجة من العقود مع العملاء استناداً إلى نوع المبيعات والخدمات:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
18,954,494	17,976,070	أنواع البضاعة أو الخدمات
9,816,359	9,704,366	بيع الكلور القلوي
576,544	636,055	بيع البتر وكيمياويات
-	588,860	خدمات مزج المواد الكيميائية
51,753	25,057	إنشاء مصنع لإنتاج ثاني أكسيد الكلور لخزانات المياه الجوفية
29,399,150	28,930,408	خدمات لوجستية
		إجمالي الإيرادات من العقود مع العملاء
25,808,974	25,387,072	الأسواق الجغرافية
3,355,243	3,310,059	الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي
234,933	233,277	أوروبا وشمال أفريقيا
29,399,150	28,930,408	آسيا
		إجمالي الإيرادات من العقود مع العملاء
28,770,853	27,680,436	توقيت الاعتراف بالإيرادات
628,297	1,249,972	بضاعة وخدمات محولة عند نقطة زمنية معينة
29,399,150	28,930,408	بضاعة وخدمات محولة على مدار الوقت
		إجمالي الإيرادات من العقود مع العملاء

5.2 أرصدة العقود

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
7,633,390	6,708,669	مدينون تجاريون (إيضاح 13)
-	588,860	موجودات عقود (إيضاح 13)

تتعلق موجودات العقود بالإيرادات المكتسبة من خدمات الإنشاءات قيد التنفيذ. وعلى هذا النحو، تتباين أرصدة هذا الحساب وتتوقف على عدد خدمات الإنشاءات قيد التنفيذ في نهاية السنة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

6 - ربح السنة

يُدرج ربح السنة بعد تحميل ما يلي:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
		مدرجة ضمن تكلفة مبيعات:
		تكاليف موظفين:
2,212,675	2,425,589	استهلاك ممتلكات ومنشآت ومعدات (إيضاح 8)
2,987,419	3,111,452	إطفاء أصل غير ملموس
35,400	70,800	استهلاك موجودات حق الاستخدام (إيضاح 9)
-	42,272	تكلفة مخزون مسجلة كمصروفات
10,711,022	10,610,510	مصروفات متعلقة بعقود قصيرة الأجل
249,005	266,295	
		مدرجة ضمن مصروفات أخرى:
		تكاليف موظفين
2,301,834	2,326,464	استهلاك ممتلكات ومنشآت ومعدات (إيضاح 8)
188,292	136,524	استهلاك موجودات حق الاستخدام (إيضاح 9)
-	212,448	الحد الأدنى من مدفوعات التأجير المسجلة كمصروفات
215,803	-	

7 - ربحية السهم الأساسية والمخفضة

تحتسب ربحية السهم الأساسية عن طريق قسمة ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة. وتحتسب ربحية السهم المخفضة عن طريق قسمة ربح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية التي سيتم إصدارها عند تحويل كافة الأسهم العادية المحتملة المخفضة إلى أسهم عادية. ونظراً لأنه ليس هناك أدوات مخفضة قائمة، فإن ربحية السهم الأساسية والمخفضة متطابقة.

2018	2019	
6,291,019	4,786,229	ربح الفترة (دينار كويتي)
100,900,800	100,900,800	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة (أسهم)
62.35	47.43	ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

لم يكن هناك أي معاملات أخرى تتضمن أسهم عادية أو أسهم محتملة عادية بين تاريخ البيانات المالية المجمعة وتاريخ التصريح بإصدار هذه البيانات المالية المجمعة.

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

كما في والسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

8 - ممتلكات ومنشآت ومعدات

الإجمالي دينار كويتي	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ دينار كويتي	سيارات دينار كويتي	أثاث وتركيبات دينار كويتي	آلات ومكانن دينار كويتي	مباني* دينار كويتي	التكلفة:
49,252,842	1,929,627	4,636,355	1,129,181	31,432,418	10,125,261	في 1 يناير 2018
2,373,119	2,012,348	113,853	75,589	171,329	-	إضافات
137,599	-	11,747	41,397	-	84,455	حيازة شركة تابعة
(63,521)	(22,626)	(20,709)	-	(20,186)	-	استبعدادات
-	(946,396)	-	-	946,396	-	تحويلات
61,659	-	181	25,332	19,909	16,237	فروق تحويل عملات أجنبية
51,761,698	2,972,953	4,741,427	1,271,499	32,549,866	10,225,953	في 31 ديسمبر 2018
5,918,580	5,701,275	124,071	45,575	47,659	-	إضافات
-	(4,745,843)	-	-	4,559,290	186,553	تحويلات
(6,961)	-	(468)	(67)	(4,616)	(1,810)	فروق تحويل عملات أجنبية
57,673,317	3,928,385	4,865,030	1,317,007	37,152,199	10,410,696	في 31 ديسمبر 2019
33,732,124	-	3,060,451	845,703	22,111,176	7,714,794	الإستهلاك:
3,175,711	-	412,212	182,691	2,162,330	418,478	في 1 يناير 2018
(34,856)	-	(15,696)	-	(19,160)	-	الإستهلاك المحمل للسنة
42,968	-	4,192	(12,109)	39,540	11,345	استبعدادات
36,915,947	-	3,461,159	1,016,285	24,293,886	8,144,617	فروق تحويل عملات أجنبية
3,247,976	-	321,679	157,426	2,384,415	384,456	في 31 ديسمبر 2018
(4,781)	-	(395)	(53)	(3,071)	(1,262)	الإستهلاك المحمل للسنة
40,159,142	-	3,782,443	1,173,658	26,675,230	8,527,811	في 31 ديسمبر 2019
17,514,175	3,928,385	1,082,587	143,349	10,476,969	1,882,885	صافي القيمة الدفترية:
14,845,751	2,972,953	1,280,268	255,214	8,255,980	2,081,336	في 31 ديسمبر 2019
						في 31 ديسمبر 2018

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

8 - ممتلكات ومنشآت ومعدات (تتمة)

* لدى المجموعة مبنى مقام في دولة الكويت على أرض مستأجرة من الهيئة العامة للصناعة وينتهي سريان عقد التأجير في 24 ديسمبر 2020. ترى الإدارة أنه من المؤكد بصورة معقولة تجديد هذا العقد لفترة مماثلة.

تم توزيع الاستهلاك المدرج في بيان الأرباح أو الخسائر المجمع كما يلي:

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
2,987,419	3,111,452	تكلفة مبيعات وخدمات مقدمة (إيضاح 6)
188,292	136,524	مصروفات أخرى (إيضاح 6)
<u>3,175,711</u>	<u>3,247,976</u>	

إفصاح القيمة العادلة

تلتزم المجموعة بإجراءات تقييم العقارات المنصوص عليها بالكتاب رقم 11 "التعامل في الأوراق المالية" من اللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال والتي تنص على إجراء تقييمات للعقارات المحلية المصنفة كممتلكات ومنشآت ومعدات من قبل اثنين من مقيمي العقارات المستقلين المسجلين المعتمدين شريطة أن يكون أحدهما بنك محلي وأن يؤخذ بالتقييم الأقل. وفيما يتعلق بالعقارات المقامة خارج الكويت، تستند المجموعة إلى تقييم واحد فقط يتم إجراؤه من قبل مقيم مستقل. بلغت القيمة العادلة للأرض المستأجرة والمباني كما في 31 ديسمبر 2019 حسبما تم تحديدها من خلال التقييمات التي تم إجراؤها من قبل المقيمين ذوي الصلة بواسطة طريقة المقارنة بالسوق 12,706,613 دينار كويتي.

ستؤدي الزيادة (النقص) الجوهرية في السعر المقدر لكل متر مربع على حدة إلى ارتفاع (انخفاض) القيمة العادلة بصورة ملحوظة على أساس خطي.

9 - عقود التأجير

كمستأجر، لدى المجموعة عقود تأجير عديدة لمباني مكتبية ومسكن لإقامة العمل وسيارات مستخدمة في عملياتها. وعادة ما تتراوح مدة عقود تأجير العقار من 1 إلى 5 سنوات بينما عادةً ما تتراوح مدة عقود تأجير السيارات والمعدات الأخرى من 1 إلى 3 سنوات. والتزامات المجموعة طبقاً لعقود التأجير مكفولة بضمان ملكية المؤجر في الموجودات المستأجرة.

كما لدى المجموعة عقود تأجير لممتلكات ومعدات تبلغ مدتها 12 شهراً. وتطبق المجموعة إعفاءات الاعتراف المتعلقة بـ "عقود التأجير قصيرة الأجل" و"عقود تأجير الموجودات منخفضة القيمة" على هذه العقود.

فيما يلي القيمة الدفترية لموجودات حق الاستخدام المعترف بها والحركات خلال السنة:

2019	
دينار كويتي	
812,335	كما في 1 يناير (إيضاح 2.3)
(254,720)	مصروفات استهلاك
<u>557,615</u>	كما في 31 ديسمبر

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

9 - عقود التأجير (تتمة)

فيما يلي القيمة الدفترية لمطلوبات عقود التأجير المعترف بها والحركات خلال السنة:

2019 دينار كويتي	
812,335	كما في 1 يناير
17,917	تراكم فائدة
(262,998)	مدفوعات
567,254	كما في 31 ديسمبر
411,343	غير متداولة
155,911	متداولة
567,254	

تم الإفصاح عن تحليل استحقاق مطلوبات عقود التأجير ضمن الإيضاح 26.2.

فيما يلي المبالغ المسجلة ضمن الأرباح أو الخسائر:

2019 - عقود التأجير طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 16

2019 دينار كويتي	
212,448	مصروفات استهلاك موجودات حق الاستخدام (مدرجة ضمن مصروفات أخرى) - إيضاح 6
	مصروفات استهلاك موجودات حق الاستخدام (مدرجة ضمن تكلفة مبيعات وخدمات مقدمة) - إيضاح 6
42,272	مصروفات فوائد مطلوبات عقود تأجير
17,917	مصروفات متعلقة بعقود قصيرة الأجل (مدرجة ضمن تكلفة مبيعات وخدمات مقدمة) - إيضاح 6
266,295	
538,932	إجمالي المبلغ المسجل ضمن الأرباح أو الخسائر

2018 - عقود التأجير التشغيلي طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17

2018 دينار كويتي	
215,803	مصروفات إيجار (مدرجة ضمن مصروفات أخرى) - إيضاح 6
249,005	مصروفات إيجار (مدرجة ضمن تكلفة مبيعات وخدمات مقدمة) - إيضاح 6
464,808	إجمالي المبلغ المسجل ضمن الأرباح أو الخسائر

10 - استثمار في شركة زميلة

لدى المجموعة حصة ملكية بنسبة 37.99% في شركة الدرة للخدمات البترولية ش.م.ك. (مقفلة)، وهي شركة زميلة تضطلع بتقديم خدمات متكاملة في قطاع النفط والغاز. تمت المحاسبة عن حصة ملكية المجموعة في شركتها الزميلة بواسطة طريقة حقوق الملكية. والشركة الزميلة أعلاه هي شركة خاصة غير مدرجة في أية سوق للأوراق المالية وبالتالي، ليست هناك أسعار سوق مسعرة متوفرة لأسهمها. خلال السنة، قامت الإدارة بتحديد بعض مؤشرات انخفاض القيمة المتعلقة باستثمارها في شركة زميلة. وبالتالي، توصلت المجموعة إلى أنه يجب اختبار وحدة إنتاج النقد لتحديد أي انخفاض في القيمة.

10 - استثمار في شركة زميلة (تتمة)

تقييم انخفاض قيمة الشركة الزميلة

تراعي الإدارة توقعات الأداء والعمليات التجارية لوحدة إنتاج النقد لتحديد ما إذا كانت القيمة الدفترية لا تتجاوز القيمة الممكن استردادها.

تم تقدير القيمة الممكن استردادها استناداً إلى القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من وحدة إنتاج النقد (القيمة أثناء الاستخدام). تم تحديد احتساب القيمة أثناء الاستخدام استناداً إلى افتراضات معقولة ومؤيدة تتعلق بالتوقعات المعتمدة من قبل الإدارة (كجزء من الموازنة). وهذه التدفقات النقدية تغطي فترة خمس سنوات بواسطة متوسط معدل نمو سنوي بنسبة 3.50% على مدار فترة التوقع استناداً إلى الأداء السابق وتوقعات الإدارة حول التطورات بالسوق. ومعدل الخصم المطبق على توقعات التدفقات النقدية هو 9.53% (ويتم استقراء التدفقات النقدية للفترة التي تتجاوز فترة الموازنة المقدره بخمس سنوات بواسطة معدل نمو طويل الأجل بنسبة 2.3%).

نتيجة لهذا التحليل، فُدرت القيمة الممكن استردادها لوحدة إنتاج النقد بالكامل استناداً إلى القيمة أثناء الاستخدام كما في 31 ديسمبر 2019 بمبلغ 6,290,820 دينار كويتي، وبالتالي، تجاوزت القيمة الممكن استردادها القيمة الدفترية بمبلغ 892,555 دينار كويتي كما في ذلك التاريخ. وعليه، حددت الإدارة خسارة انخفاض في قيمة استثمارها في الشركة الزميلة بمبلغ 892,555 دينار كويتي خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (2018: لا شيء دينار كويتي).

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في احتساب القيمة أثناء الاستخدام والحساسية للتغيرات في هذه الافتراضات

- ◀ معدل نمو الإيرادات السنوي خلال فترة التوقع
- ◀ معدل الخصم
- ◀ معدلات النمو طويلة الأجل (القيمة النهائية) المستخدمة لاستقراء التدفقات النقدية فيما بعد فترة التوقع

معدل نمو الإيرادات السنوي خلال فترة التوقع

تستند الافتراضات حول معدل نمو الإيرادات السنوي إلى متوسط معدلات النمو المحققة خلال السنة السابقة لبدية فترة الموازنة. وتزيد هذه المعدلات على مدار فترة الموازنة حسب ظروف السوق المتوقعة.

معدلات الخصم

تمثل معدلات الخصم تقييم السوق الحالي للمخاطر المرتبطة بكل وحدة لإنتاج النقد آخذاً في الاعتبار القيمة الزمنية للأموال والمخاطر الفردية للموجودات ذات الصلة والتي لم يتم إدراجها ضمن تقديرات التدفقات النقدية. يستند احتساب معدل الخصم إلى الظروف المحددة للمجموعة وقطاعاتها التشغيلية ويُستقى من المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال. يراعي المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال كلا من الدين وحقوق الملكية. وتُستقى تكلفة حقوق الملكية من العائد المتوقع للاستثمار من قبل مستثمري المجموعة. أما تكلفة الدين فهي تستند إلى القروض ذات الفائدة التي تلتزم المجموعة بسدادها. وتُدرج المخاطر المرتبطة بالقطاعات عن طريق تطبيق معاملات بيتا فردية. يتم تقييم معاملات بيتا سنوياً استناداً إلى بيانات السوق المتاحة علناً. وتتم التعديلات على معدل الخصم لغرض تخصيص المبلغ المحدد وتوقيت التدفقات الضريبية المستقبلية لكي تعكس معدل الخصم ما قبل الضريبة.

تقديرات معدل النمو

تستند الافتراضات إلى أبحاث القطاع المنشورة.

الحساسية للتغيرات في الافتراضات

أجرت الإدارة تحليل حساسية لتقييم التغيرات في الافتراضات الرئيسية والتي قد تتسبب في تجاوز القيمة الدفترية للشركة الزميلة قيمتها الممكن استردادها. وفيما يلي عرض موجز لهذه التغيرات:

- ◀ سوف يؤدي الانخفاض في معدل نمو الإيرادات السنوي خلال فترة التوقع بنسبة 1% إلى مزيد من الانخفاض في قيمة وحدة إنتاج النقد بمبلغ 158,042 دينار كويتي.
- ◀ سوف تؤدي الزيادة في معدل الخصم إلى 10.53% (أي +1%) إلى مزيد من الانخفاض في قيمة وحدة إنتاج النقد بمبلغ 1,057,493 دينار كويتي.
- ◀ سوف يؤدي الانخفاض في معدل النمو طويل الأجل إلى 1.3% (أي -1%) إلى مزيد من الانخفاض في قيمة وحدة إنتاج النقد بمبلغ 818,282 دينار كويتي.

تستند تحليلات الحساسية أعلاه إلى التغير في أحد الافتراضات في ظل ثبات كافة الافتراضات الأخرى. ومن الناحية العملية، هذا من غير المحتمل أن يحدث حيث إن التغيرات في بعض الافتراضات قد تكون مترابطة ببعضها البعض.

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

10 - استثمار في شركة زميلة (تتمة)

فيما يلي مطابقة المعلومات المالية الموجزة بالقيمة الدفترية للشركة الزميلة:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	مطابقة القيمة الدفترية
9,432,875	6,981,157	في 1 يناير
(2,747,613)	-	تأثير تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9
228,762	105,724	الحصة في الأرباح
67,133	41,117	الحصة في الإيرادات الشاملة الأخرى
-	55,377	تحويل احتياطي القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة
-	(892,555)	من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
		خسائر انخفاض القيمة
6,981,157	6,290,820	في 31 ديسمبر

معلومات مالية موجزة عن الشركة الزميلة

يوضح الجدول التالي معلومات مالية موجزة عن استثمار المجموعة في الشركة الزميلة:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
46,536,716	47,856,833	إجمالي الموجودات
26,351,071	27,138,895	إجمالي المطلوبات والحصص غير المسيطرة
20,185,645	20,717,938	حقوق الملكية
7,668,527	7,870,745	حصة ملكية المجموعة - بنسبة 37.99%
(687,370)	(1,579,925)	انخفاض في قيمة الشركة الزميلة
6,981,157	6,290,820	القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة
24,655,879	23,571,727	الإيرادات والدخل الآخر
(24,053,744)	(23,293,432)	المصروفات
602,135	278,295	ربح السنة
206,713	108,230	إيرادات شاملة أخرى
808,848	386,525	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة

لدى الشركة الزميلة مطلوبات محتملة والتزامات بمبلغ 19,100,362 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2019 (2018):
20,104,362 دينار كويتي).

11 - دمج الأعمال

عمليات الحيازة خلال سنة 2018

قامت المجموعة بتاريخ 11 يناير 2018 بحيازة حصة ملكية بنسبة 100% في شركة المواد المتحدة للتجارة العامة ذ.م.م. ("مواد")، وهي شركة ذات مسؤولية محدودة مقرها في الكويت ومتخصصة في مزج المنتجات الكيميائية. قامت المجموعة بحيازة هذه الأعمال لتوسيع نطاق المنتجات في قطاع إنتاج البتر وكيمياويات.

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

11 - دمج الأعمال (تتمة)

عمليات الحيازة خلال سنة 2018 (تتمة)

كانت القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المحددة لشركة مواد كما في تاريخ الحيازة كما يلي:

<i>القيمة العادلة المسجلة عند الحيازة دينار كويتي</i>	
137,598	ممتلكات ومنشآت ومعدات
760,154	مخزون
1,245,347	مدينون تجاريون وموجودات عقود
98,678	مدفوعات مقدماً وأرصدة مدينة أخرى
1,961,372	نقد وأرصدة لدى البنوك
4,203,149	إجمالي الموجودات
(502,837)	قروض
(201,904)	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(1,025,073)	دائنون ومصرفات مستحقة
(1,729,814)	إجمالي المطلوبات
2,473,335	إجمالي صافي الموجودات المحددة وفقاً للقيمة العادلة
4,937,402	الشهرة الناتجة عن الحيازة
7,410,737	مقابل الشراء المحول
<i>التدفقات النقدية الناتجة عن الحيازة دينار كويتي</i>	
1,961,372	صافي النقد الذي تم حيازته ضمن الشركة التابعة
(7,410,737)	نقد مدفوع
5,449,365	صافي التدفقات النقدية الناتجة عن الحيازة

اختبار انخفاض قيمة الشهرة

أجرت المجموعة اختبار انخفاض القيمة السنوي للشهرة في ديسمبر 2019 وديسمبر 2018. تم تحديد القيمة الممكن استردادها للشهرة استناداً إلى احتساب القيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد بواسطة توقعات التدفقات النقدية المعتمدة من قبل الإدارة العليا والتي تغطي فترة خمس سنوات. ويتم استقراء معدل الخصم قبل الضريبة بنسبة 14.51% المطبق على توقعات التدفقات النقدية فيما يتجاوز فترة الخمس سنوات بواسطة معدل نمو نهائي بنسبة 2%. كما أجرت المجموعة تحليل حساسية عن طريق تنويع هذه المعاملات المتعلقة بالمدخلات بهامش محتمل معقول.

نتيجة لهذا التحليل، ثمة فرص بمبلغ 3,907,420 دينار كويتي ولم تحدد الإدارة أي انخفاض في قيمة وحدة إنتاج النقد.

11 - دمج الأعمال (تتمة)

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في احتساب القيمة أثناء الاستخدام والحساسية للتغيرات في هذه الافتراضات

- ◀ معدل نمو الإيرادات السنوي خلال فترة التوقع
- ◀ معدل الخصم
- ◀ معدلات النمو طويلة الأجل (القيمة النهائية) المستخدمة لاستقراء التدفقات النقدية فيما بعد فترة التوقع

معدل نمو الإيرادات السنوي خلال فترة التوقع

تستند الافتراضات حول معدل نمو الإيرادات السنوي إلى متوسط معدلات النمو المحققة خلال السنة السابقة لبدء فترة الموازنة. وتزيد هذه المعدلات على مدار فترة الموازنة حسب ظروف السوق المتوقعة.

معدلات الخصم

تمثل معدلات الخصم تقييم السوق الحالي للمخاطر المرتبطة بكل وحدة لإنتاج النقد آخذاً في الاعتبار القيمة الزمنية للأموال والمخاطر الفردية للموجودات ذات الصلة والتي لم يتم إدراجها ضمن تقديرات التدفقات النقدية. يستند احتساب معدل الخصم إلى الظروف المحددة للمجموعة وقطاعاتها التشغيلية ويُستقى من المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال. يراعي المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال كلا من الدين وحقوق الملكية. وتُستقى تكلفة حقوق الملكية من العائد المتوقع للاستثمار من قبل مستثمري المجموعة. أما تكلفة الدين فهي تستند إلى القروض ذات الفائدة التي تلتزم المجموعة بسدادها. وتُدرج المخاطر المرتبطة بالقطاعات عن طريق تطبيق معاملات بيتا الفردية. يتم تقييم معاملات بيتا سنوياً استناداً إلى بيانات السوق المتاحة علناً. وتتم التعديلات على معدل الخصم لغرض تخصيص المبلغ المحدد وتوقيت التدفقات الضريبية المستقبلية لكي تعكس معدل الخصم ما قبل الضريبة.

تقديرات معدل النمو

تستند الافتراضات إلى أبحاث القطاع المنشورة.

الحساسية للتغيرات في الافتراضات

أجرت الإدارة تحليل حساسية لتقييم التغيرات في الافتراضات الرئيسية والتي قد تتسبب في تجاوز القيمة الدفترية للشركة الزميلة قيمتها الممكن استردادها. وفيما يلي عرض موجز لهذه التغيرات:

- ◀ سوف يؤدي الانخفاض في معدل نمو الإيرادات السنوي خلال فترة التوقع بنسبة 1% إلى انخفاض القيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد بمبلغ 609,184 دينار كويتي.
- ◀ سوف تؤدي الزيادة في معدل الخصم إلى 15.51% (أي 1%+) إلى انخفاض القيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد بمبلغ 856,154 دينار كويتي.
- ◀ سوف يؤدي الانخفاض في معدل النمو طويل الأجل إلى 1% (أي -1%) إلى انخفاض القيمة أثناء الاستخدام لوحدة إنتاج النقد بمبلغ 510,012 دينار كويتي.

تستند تحليلات الحساسية أعلاه إلى التغير في أحد الافتراضات في ظل ثبات كافة الافتراضات الأخرى. ومن الناحية العملية، هذا من غير المحتمل أن يحدث حيث إن التغيرات في بعض الافتراضات قد تكون مترابطة ببعضها البعض.

12 - مخزون

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
		بضاعة جاهزة وبضاعة لغرض إعادة البيع (وفقاً للتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيها أقل)
1,099,933	1,098,548	مواد خام (وفقاً للتكلفة)
583,879	559,589	قطع غيار ومواد استهلاكية (وفقاً للتكلفة)
962,104	1,091,324	
2,645,916	2,749,461	إجمالي المخزون وفقاً للتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل

خلال سنة 2019، تم تسجيل مبلغ قيمته 10,610,510 دينار كويتي (2018: 10,711,022 دينار كويتي) كمصروفات لمخزون مدرج وفقاً لصافي القيمة الممكن تحقيقها. وتم تسجيل هذا المبلغ ضمن "تكلفة مبيعات وخدمات مقدمة" (إيضاح 6).

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

13 - مدينون تجاريون وموجودات عقود

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
7,749,773	6,863,162	مدينون تجاريون
(116,383)	(154,493)	ناقصاً: مخصص خسائر ائتمان متوقعة
7,633,390	6,708,669	
-	588,860	موجودات عقود
7,633,390	7,297,529	

◀ لا تحمل الأرصدة التجارية المدينة فائدة وتستحق عادةً خلال فترات تتراوح من 90 إلى 180 يوماً.
◀ تتعلق موجودات العقود بصورة رئيسية بحقوق المجموعة في المقابل عن الأعمال المنجزة ولكن التي لم يتم إصدار فواتير بها في تاريخ البيانات المالية. يتم تحويل موجودات العقود إلى الأرصدة المدينة عندما تصبح الحقوق المرتبطة بها غير مشروطة. وهذا عادةً ما يحدث عندما تصدر المجموعة فاتورة إلى العميل. وبينما تخضع موجودات العقود أيضاً لمتطلبات انخفاض القيمة الواردة ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9، لم تكن خسائر انخفاض القيمة المحددة جوهرية.

فيما يلي الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للأرصدة التجارية المدينة:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
77,586	116,383	كما في 1 يناير
109,016	38,110	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة خلال السنة
(70,219)	-	شطب
116,383	154,493	كما في 31 ديسمبر

تم الإفصاح عن المعلومات حول التعرض لمخاطر الائتمان ضمن الإيضاح 26.1.

14 - مدفوعات مقدماً وأرصدة مدينة أخرى

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
1,449,100	844,349	مدفوعات مقدماً إلى موردين
298,975	328,562	مدفوعات مقدماً
252,910	211,246	تأمينات وأرصدة مدينة أخرى
2,000,985	1,384,157	

يعتبر صافي القيمة الدفترية للأرصدة المدينة الأخرى تقديراً تقريبياً معقولاً للقيمة العادلة.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية هو القيمة الدفترية لكل فئة من الأرصدة المدينة المذكورة أعلاه.

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

15 - النقد والنقد المعادل

لغرض البيانات المالية المجمعة، يتكون النقد والنقد المعادل مما يلي:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
24,274	22,079	نقد في الصندوق
903,314	450,303	نقد لدى البنوك
927,588	472,382	إجمالي النقد والأرصدة لدى البنوك
(1,308,474)	(1,233,906)	حسابات مكشوفة لدى البنوك
(380,886)	(761,524)	النقد والنقد المعادل

لدى المجموعة تسهيلات حسابات مكشوفة لدى البنوك تصل إلى 1,500,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2018):
1,500,000 دينار كويتي) وتحمل فائدة بنسبة 1% (31 ديسمبر 2018: 1% و 30 يونيو 2018: 1%) سنوياً فوق
معدل الخصم المعلن من قبل بنك الكويت المركزي.

16 - رأس المال

رأس المال المصرح والمصدر والمدفوع بالكامل		عدد الأسهم	
2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	2018	2019
10,090,080	10,090,080	100,900,800	100,900,800

أسهم بقيمة 100 فلس للسهم (مدفوعة نقداً)

17 - احتياطي إجباري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل بناء على توصية من مجلس إدارة الشركة
الأم نسبة لا تقل عن 10% بحد أدنى من ربح السنة قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي
الإجباري. يجوز للجمعية العمومية السنوية للشركة الأم وقف هذا التحويل إذا تجاوز رصيد الاحتياطي نسبة 50% من
رأس المال المصدر. لا يجوز استخدام الاحتياطي إلا في مبادلة الخسائر أو توزيع أرباح بنسبة تصل إلى 5% من رأس
المال المدفوع في السنوات التي لا يسمح فيها الربح بسداد توزيعات هذه الأرباح بسبب عدم وجود الاحتياطيات القابلة
للتوزيع. ويتم رد أي مبالغ مخصصة من الاحتياطي عندما تسمح الأرباح في السنوات التالية بذلك، ما لم يتجاوز
الاحتياطي نسبة 50% من رأس المال المصدر. بالنسبة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، لم يتم إجراء أي
تحويلات إلى الاحتياطي الإجباري حيث إن الاحتياطي يعادل نسبة 50% من رأس المال المصدر كما في 31 ديسمبر
2019.

18 - احتياطي اختياري

وفقاً لقانون الشركات وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم، ينبغي أن يتم تحويل نسبة لا تزيد عن 10% بحد
أقصى من ربح السنة قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة إلى الاحتياطي الاختياري. يجوز وقف هذه
التحويلات السنوية بموجب قرار من الجمعية العمومية للمساهمين وبناء على توصية مجلس الإدارة. لا توجد قيود على
توزيع هذا الاحتياطي. بالنسبة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، لم يتم إجراء أي تحويلات إلى الاحتياطي
الاختياري حيث إن الاحتياطي يعادل نسبة 50% من رأس المال المصدر كما في 31 ديسمبر 2019.

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

19 - قروض

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
1,008,219	1,513,017	تسهيلات مرابحة
(8,219)	(13,017)	ناقصاً: تكاليف تمويل مؤجلة
<u>1,000,000</u>	<u>1,500,000</u>	
1,000,000	1,200,000	الجزء غير المتداول
-	300,000	الجزء المتداول
<u>1,000,000</u>	<u>1,500,000</u>	

تم الإفصاح عن تحليل استحقاق مطلوبات عقود التأجير ضمن الإيضاح 26.2.

كافة تسهيلات المرابحة مدرجة بالدينار الكويتي وتحمل معدل ربح فعلي بنسبة 3.5% (2018: 3.75%).

20 - مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

فيما يلي الحركة في مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
1,948,118	2,293,006	كما في 1 يناير
201,904	-	الناتج من دمج أعمال (إيضاح 11)
299,225	308,210	المحمل للسنة
(156,241)	(317,673)	مدفوعات
<u>2,293,006</u>	<u>2,283,543</u>	كما في 31 ديسمبر

21 - دائنون ومصرفات مستحقة

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
2,887,374	2,920,496	دائنون تجاريون
4,194	100,029	توزيعات أرباح مستحقة
978,018	1,107,047	تكاليف موظفين مستحقة
693,111	846,227	دفعات مقدماً مستلمة من عملاء
427,358	486,022	ضرائب مستحقة
106,400	26,000	مكافأة أعضاء مجلس إدارة مستحقة
478,541	405,644	أرصدة دائنة أخرى
<u>5,574,996</u>	<u>5,891,465</u>	

فيما يلي بنود وشروط المطلوبات المالية أعلاه:

- ◀ لا تحمل الأرصدة التجارية الدائنة فائدة وتسدد عادةً 90 يوماً من تاريخ الشراء.
- ◀ لا تحمل الأرصدة الدائنة الأخرى فائدة ويبلغ متوسط مدتها 3 أشهر.

للاطلاع على توضيحات حول عمليات إدارة مخاطر السيولة لدى المجموعة، يرجى الرجوع إلى الإيضاح 26.2.

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

22 - التزامات ومطلوبات محتملة

التزامات رأسمالية

لدى المجموعة التزامات فيما يتعلق بالإفناق الرأسمالي المستقبلي بمبلغ 414,324 دينار كويتي (31 ديسمبر 2018):
483,237 دينار كويتي) فيما يتعلق بمشروعات جارية قيد الإنشاء.

مطلوبات محتملة

لدى الجهات المصرفية للمجموعة خطابات ضمان واعتماد قيد التسوية بمبلغ 5,413,297 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2019 (31 ديسمبر 2018: 5,492,591 دينار كويتي) فيما يتعلق بحسن أداء بعض العقود ولا يتوقع أن ينشأ عنها أي التزامات مادية.

23 - إفصاحات الأطراف ذات علاقة

تتضمن الأطراف ذات علاقة بالمجموعة شركاتها الزميلة وشركات المحاصة والمساهمين الرئيسيين والشركات الخاضعة للسيطرة المشتركة وأعضاء مجلس الإدارة والمسؤولين التنفيذيين بالمجموعة وأفراد عائلاتهم من الدرجة الأولى والشركات التي يمثلون المالكين الرئيسيين لها أو التي يمارسون عليها تأثيراً ملموساً أو سيطرة مشتركة. تتم الموافقة على سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة المجموعة.

المعاملات مع موظفي الإدارة العليا

يتكون موظفو الإدارة العليا من مجلس الإدارة والأعضاء الآخرين بالإدارة والذين لديهم صلاحية ومسؤولية تخطيط وتوجيه ومراقبة أنشطة المجموعة. كانت القيمة الإجمالية للمعاملات والأرصدة القائمة المتعلقة بموظفي الإدارة العليا كما يلي:

الأرصدة القائمة كما في		قيمة المعاملات للسنة المنتهية في		رواتب ومزايا أخرى قصيرة الأجل مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مكافأة اللجان التنفيذية
31 ديسمبر		31 ديسمبر		
2018	2019	2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
22,483	20,431	354,548	307,118	
233,404	269,112	41,868	30,076	
-	-	60,000	27,100	
<u>255,887</u>	<u>289,543</u>	<u>456,416</u>	<u>364,294</u>	

أوصى مجلس إدارة الشركة الأم بدفع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 16,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (2018: 87,500 دينار كويتي). تخضع هذه التوصية لموافقة المساهمين بالجمعية العمومية السنوية للشركة الأم.

اعتمد مساهمو الشركة الأم بتاريخ 30 أبريل 2019 مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ 35,000 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018. وبالتالي، تم رد مبالغ غير مستخدمة بقيمة 52,500 دينار كويتي خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 وتم تسجيلها كإيرادات أخرى في بيان الأرباح أو الخسائر للسنة المنتهية بذلك التاريخ.

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

24 - توزيعات مسددة ومقترحة

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
5,045,040	5,045,040	توزيعات أرباح نقدية معلنة ومدفوعة لأسهم عادية: توزيعات أرباح نقدية نهائية لسنة 2018: 50 فلس للسهم (2017: 50 فلس للسهم)
5,045,040	5,045,040	توزيعات أرباح موصى بها لأسهم عادية: توزيعات أرباح نقدية موصى بها لسنة 2019: 50 فلس للسهم (2018: 50 فلس للسهم)

تخضع توزيعات الأرباح النقدية الموصى بها للأسهم العادية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية السنوية ولا يتم تسجيلها كالتزام كما في 31 ديسمبر.

بلغت توزيعات الأرباح المستحقة كما في 31 ديسمبر 2019 قيمة 100,029 دينار كويتي (2018: 4,194 دينار كويتي) وتم تسجيلها ضمن "دائنون ومصرفات مستحقة" في بيان المركز المالي المجموع.

25 - معلومات القطاعات

لأغراض الإدارة، تم تنظيم منتجات وخدمات المجموعة إلى القطاعات التشغيلية التالية. وفيما يلي الأنشطة والخدمات الرئيسية المدرجة ضمن هذه القطاعات:

- ◀ الكلور القلوي: إنتاج وبيع منتجات الكلور القلوي
- ◀ منتجات البتروكيماويات: إنتاج وبيع المنتجات البتروكيماوية
- ◀ الخدمات اللوجستية والنقل: الخدمات اللوجستية والنقل المقدمة من قبل المجموعة
- ◀ المشروعات الصناعية: إنشاء مصنع لإنتاج ثاني أكسيد الكلور لخزانات المياه الجوفية
- ◀ الاستثمارات: استثمارات المجموعة في شركتها الزميلة والمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والشهرة

(أ) إيرادات ونتائج القطاعات

تعرض الجداول التالية معلومات حول الإيرادات والأرباح المرتبطة بالقطاعات التشغيلية لدى المجموعة للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2019 و31 ديسمبر 2018:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
				الإيرادات
				النتائج
10,214,077	8,247,058	19,546,076	18,540,835	الكلور القلوي
2,181,013	2,474,941	10,802,332	10,879,050	منتجات البتروكيماويات
70,827	10,716	1,945,175	2,269,267	الخدمات اللوجستية والنقل
-	95,394	-	588,860	المشاريع الصناعية
(199,009)	(566,698)	-	-	الاستثمارات
(1,893,423)	(2,244,212)	(2,894,433)	(3,347,604)	تعديلات واستبعادات
10,373,485	8,017,199	29,399,150	28,930,408	المجمعة
276,830	548,831			إيرادات أخرى
(191,202)	(73,273)			تكاليف تمويل
(4,168,094)	(3,706,528)			مصرفات غير موزعة
6,291,019	4,786,229			ربح السنة

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

25 - معلومات القطاعات (تتمة)

أ) إيرادات ونتاج القطاعات (تتمة)

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
				الكور القلوي
				منتجات البتروكيماويات
				الخدمات اللوجستية والنقل
2,851,372	3,010,885	2,239,258	5,772,565	
59,142	48,446	26,708	21,944	
300,597	259,445	107,153	124,071	
<u>3,211,111</u>	<u>3,318,776</u>	<u>2,373,119</u>	<u>5,918,580</u>	

ب) موجودات ومطلوبات القطاعات

تعرض الجداول التالية معلومات حول الموجودات والمطلوبات المرتبطة بالقطاعات التشغيلية لدى المجموعة للسنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2019 و 31 ديسمبر 2018 على التوالي:

31 ديسمبر 2018 دينار كويتي	31 ديسمبر 2019 دينار كويتي	
		موجودات القطاع
		الكور القلوي
		منتجات البتروكيماويات
		الخدمات اللوجستية والنقل
		المشاريع الصناعية
		الاستثمارات
28,452,926	29,614,962	
3,624,087	3,949,918	
1,232,619	758,981	
-	588,860	
8,020,818	7,550,614	
<u>41,330,450</u>	<u>42,463,335</u>	إجمالي موجودات القطاعات المجمعة
		مطلوبات القطاع
		الكور القلوي
		منتجات البتروكيماويات
		المشاريع الصناعية
		الخدمات اللوجستية والنقل
7,606,393	8,024,914	
2,243,821	2,667,497	
-	497,500	
326,262	286,257	
<u>10,176,476</u>	<u>11,476,168</u>	إجمالي مطلوبات القطاعات المجمعة

ج) القطاعات الجغرافية

استند التحليل الجغرافي لإيرادات المجموعة من العملاء الخارجيين إلى موقع العملاء والذي ينتج عنه الإيرادات:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	
28,703,408	28,734,676	الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي
3,355,242	3,310,059	أوروبا وشمال أفريقيا
234,933	233,277	آسيا
(2,894,433)	(3,347,604)	تعديلات واستبعادات
<u>29,399,150</u>	<u>28,930,408</u>	إجمالي إيرادات القطاعات المجمعة

26 - أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً من أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به داخل المجموعة. المخاطر الرئيسية الناتجة من الأدوات المالية لدى المجموعة هي مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق وينقسم النوع الأخير إلى مخاطر معدلات الربح ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. كما تتعرض المجموعة لمخاطر التشغيل. ولا تتضمن عملية مراقبة المخاطر المستقلة مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة والتكنولوجيا وقطاع الأعمال. وتتم مراقبة هذه المخاطر من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي للمجموعة.

يتولى مجلس إدارة الشركة الأم المسؤولية النهائية عن وضع المنهج الشامل لإدارة المخاطر واعتماد استراتيجيات ومبادئ المخاطر.

26.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يعجز طرف مقابل عن الوفاء بالتزاماته بموجب أداة مالية أو عقد مبرم مع عميل؛ مما يؤدي إلى تكبد خسائر مالية. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان من أنشطتها التشغيلية (وبصورة رئيسية من المدينين التجاريين وموجودات العقود).

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ البيانات المالية المجمعة هو القيمة الدفترية لكل فئة من الموجودات المالية كما يلي:

2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	
927,588	472,382	نقد وأرصدة لدى البنوك
7,633,390	6,708,669	مدينون تجاريون
-	588,860	موجودات عقود
2,000,985	1,384,157	أرصدة مدينة أخرى
<u>10,561,963</u>	<u>9,154,068</u>	

النقد والأرصدة لدى البنوك

إن مخاطر الائتمان الناتجة من الأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية محدودة حيث إن الأطراف المقابلة تمثل مؤسسات مالية حسنة السمعة ذات تصنيفات ائتمانية مناسبة محددة من قبل وكالات التصنيف الائتمانية العالمية. إضافة إلى ذلك، تخضع المبالغ الرئيسية للودائع في البنوك المحلية (بما في ذلك حسابات الادخار والحسابات الجارية) لضمانات بنك الكويت المركزي طبقاً للقانون رقم 30 لسنة 2008 بشأن ضمان الودائع لدى البنوك المحلية في دولة الكويت والذي أصبح سارياً اعتباراً من 3 نوفمبر 2008.

تم قياس انخفاض قيمة النقد والأرصدة لدى البنوك على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى 12 شهراً ويعكس الاستحقاقات القصيرة للانكشافات للمخاطر. ترى المجموعة أن النقد والأرصدة لدى البنوك مرتبطين بمخاطر ائتمان منخفضة استناداً إلى التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف المقابلة وضمن بنك الكويت المركزي للودائع المودعة لدى البنوك المحلية.

المدينون التجاريون وموجودات العقود

ينأثر تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان بصورة رئيسية بالخصائص الفردية لكل عميل. ومع ذلك تراعي الإدارة أيضاً العوامل التي قد تؤثر على مخاطر الائتمان لقاعدة عملائها بما في ذلك مخاطر التعثر المرتبطة بقطاع الأعمال والدولة التي يعمل بها العملاء. تحد المجموعة من تعرضها لمخاطر الائتمان الناتج من الأرصدة التجارية المدينة عن طريق وضع حد أقصى لمدة السداد لمدة ثلاثة أشهر للعملاء من الأفراد والشركات على التوالي.

لدى المجموعة في 31 ديسمبر 2019 ثلاثة عملاء (2018: ثلاثة عملاء) يدينون لها بأكثر من مبلغ 250,000 دينار كويتي ويمثلون تقريبا نسبة 26.6% (2018: 40.9%) من كافة الأرصدة المدينة وموجودات العقود القائمة.

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

ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة
كما في وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

26 - أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

26.1 مخاطر الائتمان (تتمة)

المدينون التجاريون وموجودات العقود (تتمة)

يمكن تحليل الأرصدة التجارية للمدينة للمجموعة حسب قطاعات الأعمال التالية:

2018 دينار كويتي	2019 دينار كويتي	قطاع الأعمال
3,931,071	4,099,143	شركات
3,702,319	3,198,386	حكومي
<u>7,633,390</u>	<u>7,297,529</u>	

يتم إجراء تحليل انخفاض القيمة في تاريخ كل بيانات مالية مجمعة بواسطة مصفوفة مخصصات لقياس خسائر الائتمان المتوقعة. تستند معدلات المخصصات إلى عدد أيام التأخر في السداد لمجموعات قطاعات العملاء المتنوعة ذات أنماط الخسائر المماثلة (أي حسب المنطقة الجغرافية ونوع المنتجات ونوع العملاء). يعكس الاحتساب النتيجة المرجحة بالاحتمالات والقيمة الزمنية للأموال والمعلومات المعقولة المؤيدة المتاحة في تاريخ البيانات المالية المجمعة حول الأحداث السابقة والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية. بصورة عامة، يتم شطب الأرصدة التجارية المدينة وموجودات العقود عندما لا يكون هناك توقع معقول للاسترداد. ولا تخضع الأرصدة التجارية المدينة لأنشطة نفاذ القانون. ولا تحتفظ المجموعة بضمان على سبيل التأمين.

يوضح الجدول التالي معلومات حول التعرض لمخاطر الائتمان بالنسبة للأرصدة التجارية المدينة وموجودات العقود بواسطة مصفوفة مخصصات:

عدد أيام التأخر في السداد					في 31 ديسمبر 2019
أقل من 90 يوماً	91 - 180 يوماً	181 - 360 يوماً	أكثر من 360 يوماً	الإجمالي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
1.17%	2.29%	3.22%	18.37%	2.07%	معدل خسائر الائتمان المتوقعة الإجمالي الكلي للقيمة الدفترية المقدرة عند التعثر
5,329,320	1,327,560	557,128	238,014	7,452,022	خسائر الائتمان المتوقعة
<u>62,444</u>	<u>30,404</u>	<u>17,915</u>	<u>43,730</u>	<u>154,493</u>	
عدد أيام التأخر في السداد					في 31 ديسمبر 2018
أقل من 90 يوماً	91 - 180 يوماً	181 - 360 يوماً	أكثر من 360 يوماً	الإجمالي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
0.54%	1.03%	2.15%	14.94%	1.50%	معدل خسائر الائتمان المتوقعة الإجمالي الكلي للقيمة الدفترية المقدرة عند التعثر
4,928,132	1,590,225	863,266	368,150	7,749,773	خسائر الائتمان المتوقعة
<u>26,496</u>	<u>16,324</u>	<u>18,564</u>	<u>54,999</u>	<u>116,383</u>	

الأرصدة المدينة الأخرى

تعتبر الأرصدة المدينة الأخرى ذات مخاطر تعثر منخفضة وترى الإدارة أن الأطراف المقابلة لديها قدرة قوية على الوفاء بالتزامات التدفقات النقدية التعاقدية على المدى القريب. نتيجة لذلك، ليس تأثير تطبيق نموذج خسائر الائتمان المتوقعة في تاريخ البيانات المالية جوهرياً.

26 - أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

26.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر احتمالية أن تعجز المجموعة عن الوفاء بالتزامات السداد عند استحقاقها نتيجة لعدم التطابق في توقيت التدفقات النقدية في ظل كل من الظروف العادية وغير العادية. وقد تحدث مثل هذه السيناريوهات عندما لا يتوفر التمويل اللازم لمراكز الموجودات غير السائلة لدى المجموعة وفقاً لشروط مقبولة. للحد من هذه المخاطر، قامت المجموعة بالترتيب لمصادر تمويل متنوعة وطبقت سياسة خاصة بإدارة الموجودات مع مراعاة السيولة ومراقبة التدفقات النقدية المستقبلية والسيولة بصورة منتظمة. قامت المجموعة بوضع إجراءات مراقبة داخلية وخطط طارئة لإدارة مخاطر السيولة. وهذا يتضمن تقييم التدفقات النقدية المتوقعة وتوفير ضمان عالي المستوى يمكن استخدامه بما يكفل توفير التمويل الإضافي عند الضرورة.

تحتفظ المجموعة بمحفظة من الموجودات المتنوعة التي تتميز بقابليتها العالية للتسويق والتي من المقدر تسيلها بسهولة في حالة أي توقف غير متوقع في التدفقات النقدية. كما لدى المجموعة خطوط ائتمان يمكنها استغلالها للوفاء باحتياجات السيولة.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية على المجموعة استناداً إلى المدفوعات التعاقدية غير المخصومة:

2019	عند الطلب دينار كويتي	أقل من 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 12 شهراً دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
مطلوبات عقود تأجير	-	47,762	125,065	421,440	594,267
دائنون ومصرفات مستحقة*	-	3,938,191	1,107,047	-	5,045,238
قروض	-	88,017	225,000	1,200,000	1,513,017
حسابات مكشوفة لدى البنوك	1,233,906	-	-	-	1,233,906
	<u>1,233,906</u>	<u>4,073,970</u>	<u>1,457,112</u>	<u>1,621,440</u>	<u>8,386,428</u>

* باستثناء الدفعات مقدماً والمخصصات

2018	عند الطلب دينار كويتي	أقل من 3 أشهر دينار كويتي	3 إلى 12 شهراً دينار كويتي	1 إلى 5 سنوات دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
دائنون ومصرفات مستحقة*	-	3,903,866	978,019	-	4,881,885
قروض	-	-	-	1,008,219	1,008,219
حسابات مكشوفة لدى البنوك	1,308,474	-	-	-	1,308,474
	<u>1,308,474</u>	<u>3,903,866</u>	<u>978,019</u>	<u>1,008,219</u>	<u>7,198,578</u>

* باستثناء الدفعات مقدماً والمخصصات

26.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة أصل ما نتيجة للتغيرات في أسعار السوق. تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً من خلال فئات الموجودات المتعددة والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

26.3.1 مخاطر أسعار الأسهم

ينشأ تعرض المجموعة لمخاطر أسعار الأسهم من الاستثمار المحتفظ به من قبل المجموعة والمصنف وفقاً للقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال التنوع ووضع الحدود المرتبطة بأدوات حقوق الملكية الفردية والإجمالية. يتم رفع التقارير حول محفظة الأسهم إلى الإدارة العليا للمجموعة بصورة منتظمة. وتتولى الإدارة العليا للمجموعة مراجعة واعتماد كافة قرارات الاستثمار في الأسهم الجوهرية.

26 - أهداف وسياسات إدارة مخاطر الأدوات المالية (تتمة)

26.3 مخاطر السوق (تتمة)

26.3.1 مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

وفي تاريخ البيانات المالية المجمعة، بلغ التعرض للمخاطر عن الاستثمارات في الأسهم بالقيمة العادلة المدرجة في سوق عمان للأوراق المالية ("سوق مسقط للأوراق المالية") 1,259,794 دينار كويتي. وفي ضوء أن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم المحتفظ بها ترتبط بشكل إيجابي وقوي بالتغيرات في مؤشر سوق مسقط للأوراق المالية، حددت المجموعة أن الزيادة/ (النقص) بنسبة 5% في مؤشر سوق مسقط للأوراق المالية قد يكون لها تأثير بزيادة/ (نقص) بحوالي مبلغ 66,139 دينار كويتي في الإيرادات وحقوق الملكية الخاصة بالمجموعة.

26.3.2 مخاطر معدلات الربح

مخاطر أسعار الربح هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة التغيرات في معدلات الربح في السوق.

تنشأ مخاطر معدلات الربح لدى المجموعة بصورة رئيسية من قروضها. وتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح بصورة محدودة نظراً لأن القروض هي أدوات إسلامية ذات سعر فائدة ثابت وقد يعاد تسعيرها على الفور استناداً إلى حركة معدلات الربح في السوق.

26.3.3 مخاطر العملات الأجنبية

مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأحد الانكشافات نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تتكبد المجموعة مخاطر العملات الأجنبية عن المعاملات المدرجة بعملة بخلاف الدينار الكويتي. ويتعلق تعرض المجموعة لمخاطر التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية بصورة رئيسية بالأنشطة التشغيلية للمجموعة (عند إدراج الإيرادات أو المصروفات بعملة أجنبية) وصافي استثمار المجموعة في شركة تابعة أجنبية.

لا تستخدم المجموعة حالياً مشتقات مالية لإدارة انكشافها لمخاطر العملات الأجنبية. تدير المجموعة مخاطر العملات الأجنبية استناداً إلى الحدود الموضوعية من قبل الإدارة والتقييم المستمر للمراكز القائمة للمجموعة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية. وتضمن المجموعة الإبقاء على صافي الانكشاف لمخاطر العملات الأجنبية عند مستوى مقبول عن طريق التعامل بعملات لا تتقلب بصورة جوهرية مقابل الدينار الكويتي.

توضح الجداول التالية الانكشاف الجوهري لمخاطر العملات الأجنبية لدى المجموعة عن الموجودات والمطلوبات المالية النقدية في تاريخ البيانات المالية المجمعة:

الموجودات		المطلوبات		العملة
2018	2019	2018	2019	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
1,478,894	940,954	640,474	539,533	دولار أمريكي
54,436	186,541	567,256	116,805	يورو
174,501	165,348	75,277	73,619	درهم إماراتي
959	835	354,881	73,199	جنيه بريطاني

الحساسية لسعر صرف العملات الأجنبية

توضح الجداول التالية الحساسية للتغير المحتمل بصورة معقولة في أسعار صرف العملات الأجنبية مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة. ينتج التأثير على ربح المجموعة قبل الضرائب عن التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية. وليس تعرض المجموعة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية بالنسبة لكافة العملات الأخرى جوهرياً.

2018		2019		العملة
التأثير على النتائج	التغير في سعر العملة	التأثير على النتائج	التغير في سعر العملة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
41,921	+5%	20,071	+5%	دولار أمريكي
(25,641)	+5%	3,487	+5%	يورو
4,961	+5%	4,586	+5%	درهم إماراتي
(17,696)	+5%	(3,618)	+5%	جنيه بريطاني

أي تغير مكافئ في الاتجاه العكسي مقابل سعر صرف الدينار الكويتي سيكون له تأثير مكافئ ولكنه مقابل.

27- إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال المجموعة هو ضمان المحافظة على معدلات رأسمالية جيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمون.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة تعديل مدفوعات توزيعات الأرباح إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2019 و31 ديسمبر 2018. يمثل رأس المال حقوق الملكية ويقدر ذلك بمبلغ 30,987,167 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2019 (2018: 31,153,974 دينار كويتي).

28 - قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر المستلم من بيع أصل ما أو المدفوع لنقل التزام ما في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض حدوث معاملة ببيع الأصل أو نقل الالتزام في إحدى الحالات التالية:

- ◀ البيع أو النقل في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام، أو
- ◀ البيع أو النقل في غير السوق الرئيسي، أي في السوق الأكثر ملاءمة للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون بإمكان المجموعة الوصول إلى السوق الرئيسي أو السوق الأكثر ملاءمة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من الممكن للمشاركين في السوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون لتحقيق مصلحتهم الاقتصادية المثلى.

يراعي قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي قدرة المشارك في السوق على إنتاج مزايا اقتصادية من خلال استخدام الأصل بأعلى وأفضل مستوى له، أو من خلال بيعه إلى مشارك آخر في السوق من المحتمل أن يستخدم الأصل بأعلى وأفضل مستوى له.

تستخدم المجموعة أساليب تقييم ملائمة للظروف والتي يتوفر لها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، مع تحقيق أقصى استخدام للمدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير الملحوظة.

تصنف كافة الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة ضمن الجدول الهرمي للقيمة العادلة، والمبين لاحقاً، استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ككل:

- ◀ المستوى 1: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة؛
- ◀ المستوى 2: أساليب تقييم يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و
- ◀ المستوى 3: أساليب تقييم لا يكون بها أقل مستوى من المدخلات والذي يمثل أهمية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً.

بالنسبة للموجودات والمطلوبات المدرجة في البيانات المالية المجمعة على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت التحويلات قد حدثت بين مستويات الجدول الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أقل مستوى من المدخلات ذي الأهمية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة بيانات مالية مجمعة.

لم تتغير الطرق وأساليب التقييم المستخدمة لغرض قياس القيمة العادلة مقارنة بفترة البيانات المالية المجمعة السابقة.

طرق التقييم والافتراضات

تم استخدام الطرق والافتراضات التالية لتقدير القيمة العادلة:

استثمار مدرج في أسهم

تستند القيمة العادلة للأسهم المتداولة علناً إلى أسعار السوق المعلنة في سوق نشط لموجودات مطابقة دون أي تعديلات. تصنف المجموعة القيمة العادلة لهذه الاستثمارات ضمن المستوى 1 من الجدول الهرمي للقيمة العادلة.

28 - قياس القيمة العادلة (تتمة)

موجوات ومطلوبات مالية أخرى

إن القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى لا تختلف بصورة مادية عن قيمتها الدفترية في تاريخ البيانات المالية المجمعة حيث إن معظم هذه الأدوات ذات استحقاق قصير الأجل أو يعاد تسعيرها على الفور استناداً إلى حركة معدلات الربح في السوق.

29 - حدث لاحق

بعد تاريخ البيانات المالية المجمعة، أدى تفشي فيروس كورونا (كوفيد-19) إلى انخفاض كبير في الطلب على البضاعة والخدمات وتعطل سلسلة التوريد بسبب إغلاق المصانع. كما أن هناك تقلبات عالية في الأسواق المالية حول العالم. من المتوقع أن تستمر الآثار الحالية والمتوقعة لتفشي فيروس كوفيد-19 على الاقتصاد العالمي والأسواق المالية في التطور. لا يزال حجم ومدة هذه التطورات غير مؤكد في هذه المرحلة ولكن يمكن أن يؤثر سلباً على الأداء المالي والتدفقات النقدية والمركز المالي للمجموعة. نظراً لعدم التأكد الاقتصادي الحالي، لا يمكن وضع تقدير موثوق به للتأثير في تاريخ التصريح بهذه البيانات المالية المجمعة.