

# AL-MATAHIN

ANNUAL REPORT 2017



Enduring Quality for generations to come



# Committed to uncompromising Quality

Al-Matahin maintains its market leadership through consistently fulfilling its commitment to quality. It begins with sourcing the finest wheat from around the world. Then the most advanced, fully automated manufacturing procedures guarantee impeccable processing. All ensured by a dedicated workforce regularly trained to deliver the best.

The Company is proud to state that its manufacturing standards and quality of products are certified by global authorities. It has been awarded the Food Safety System Certification 22000 for manufacturing wheat products and Hazard Analysis Critical Control Points (HACCP) for receiving, milling, packing, storing and distribution of wheat flour and associated products by TUV NORD Cert GmbH.







His Royal Highness  
Prince Khalifa bin Salman  
Al Khalifa  
The Prime Minister of  
the Kingdom of Bahrain



His Majesty  
King Hamad bin Isa  
Al Khalifa  
King of the Kingdom of  
Bahrain



His Royal Highness  
Prince Salman bin Hamad  
Al Khalifa  
Crown Prince, Deputy Supreme  
Commander and First Deputy  
Prime Minister of the  
Kingdom of Bahrain

# CONTENTS

General information	3
Chairman's report	4
Board of Directors	6
Corporate governance report	8
Management	21
Independent auditor's report	22
Statement of financial position	26
Statement of profit or loss	27
Statement of comprehensive income	28
Statement of changes in equity	29
Statement of cash flows	31
Notes to the financial statements	32



# GENERAL INFORMATION

Commercial registration 1170 (Bahrain Joint Stock Company)

## Board of Directors

Mr. Abdullateef Khalid Alaujan  
Chairman

Mr. Salah M. M. Al Kulaib  
Vice Chairman

Mrs. Afnan Rashid Al Zayani  
Board Member

Mr. Abbas Abdulmohsen Radhi  
Board Member

Mr. Adel Ahmed Abdulmalek  
Board Member

Dr. Seena Rahma Jabri  
Board Member  
(until Mar 2017)

Mr. Marwan Khaled Tabbara  
Board Member

Dr. Marwa Khalid Al Sabbagh  
Board Member

Mr. Ayman A. Hameed Zainal  
Board Member  
(Starting from Mar 2017)

## Audit Committee

Mr. Abbas Abdulmohsen Radhi  
Chairman

Mrs. Afnan Rashid Al Zayani  
Vice Chairperson

Mr. Adel Ahmed Abdulmalek  
Member

Mr. Ayman A. Hameed Zainal  
Member

## Corporate Governance Committee

Mr. Abbas Abdulmohsen Radhi  
Chairman

Mrs. Afnan Rashid Al Zayani  
Vice Chairperson

Mr. Adel Ahmed Abdulmalek  
Member

Mr. Ayman A. Hameed Zainal  
Member

## Nomination and Remuneration Committee

Dr. Seena Rahma Jabri  
Chairman  
(until Mar 2017)

Mr. Abdullateef Khalid Alaujan  
Chairman  
(Starting from Mar 2017)

Mr. Salah M. M. Al Kulaib  
Vice Chairman

Mr. Abbas Abdulmohsen Radhi  
Member

Dr. Marwa Khalid Al Sabbagh  
Member  
(Starting from Mar 2017)

## Investment Committee

Mr. Abdullateef Khalid Alaujan  
Chairman

Mr. Marwan Khaled Tabbara  
Vice Chairman

Dr. Marwa Khalid Al Sabbagh  
Member  
(Starting from Mar 2017)

## Wheat Purchasing Committee

Mr. Abdullateef Khalid Alaujan  
Chairman

Mr. Salah M. M. Al Kulaib  
Vice Chairman

Mr. Marwan Khaled Tabbara  
Member

## Chief Executive Officer

Mohammed Abdulwahab Nass

## Chief Operating Officer

Atif Mohamed Alkhaja

## Office and Plant

Building No. 1773,  
Road No. 4236,  
Block No. 342,  
P.O. Box 26787,  
Manama,  
Kingdom of Bahrain  
Telephone 17729984  
Fax 17729312  
E-Mail: info@bfm.bh

## Bankers

BBK BSC  
Ahli United Bank BSC  
National Bank of Bahrain BSC  
Arab Bank  
NBK

## Auditors

KPMG Fakhro

## Shares Registrar

Bahrain Clear  
Karvy Computershare W.L.L.

## CHAIRMAN'S REPORT



We look forward to expanding and upgrading the company's business as part of our responsibility towards food security in the Kingdom of Bahrain.

Mr. Abdullateef Khalid Alaujan  
Chairman

# CHAIRMAN'S REPORT

## Dear Shareholders,

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present to you the annual report of Bahrain Flour Mills Company B.S.C. for the year ended on 31 December 2017.

## Company Performance

During the year 2017, Al-Matahin continued with steady steps and achieved a splendid growth of 523% in net profit when compared to 2016. At the end of its operations for the year 2017, the company achieved a net profit of BD 5,003,773, a proud achievement when compared to BD 803,000 for the year 2016.

This excellent result can be attributed to an 8% increase in sales compared to the previous year, and the substantial increment in investment revenues due to the restructuring of the company's investment portfolio. The company earned a net profit of BD 4.4 million from this restructuring when compared to BD 577,000 for the year 2016. In addition to that, the operating profit of BD 425 thousand compared to BD 162 thousand in 2016 helped achieve this remarkable net profit.

## Suggested Recommendations

Based on the financial results, the Board of Directors recommended the following suggestions for the shareholders' approval for the year 2017:

- To distribute cash dividends to shareholders of 20 Fils per share or 20% of paid-up capital amounting to BD 496,511.
- Allocation of BD 60,000 as remuneration to members of the Board of Directors.
- Allocation of BD 20,000 for charity.

## Thanks and appreciation

On behalf of the shareholders of Al-Matahin, the Board of Directors wishes to express its sincere appreciation and gratitude to His Majesty King Hamad bin Isa Al Khalifa, The King of the Kingdom of Bahrain, His Royal Highness Prince Khalifa bin Salman Al Khalifa, the Prime Minister, and His Royal Highness Prince Salman bin Hamad Al Khalifa, the Crown Prince, Deputy Supreme

Commander and First Deputy Prime Minister. We also extend our thanks to Ministers, Deputy Ministers, Directors and Heads of Departments in the Ministries and Government Organisations for their wise guidance and continuous support. The Board of Directors would like to express its appreciation to the shareholders and company bankers for their continuous support.

Thanks and appreciation to all fellow members of the Board for their wonderful efforts, wise policies, inspiring views and professionalism that have been bringing about success and prosperity for the company.

Finally, I would like to express my gratitude to the members of the Executive Management and to all the employees of the Company for their loyalty, dedication and great efforts to make all these achievements a reality.

## Future orientation and vision for 2018

We look forward to expanding and upgrading the company's business as part of our responsibility towards food security in the Kingdom of Bahrain. The Board of Directors has taken a decision to set up a new mill with a production capacity of 250 metric tons a day. The Swiss company Bühler, one of the leading companies specialized in providing the best milling machines worldwide, has been awarded the contract to carry out the preliminary technical studies of the project.

**Abdullateef Khalid Alaujan**

Chairman

February 2018



## BOARD OF DIRECTORS



**Mr. Abdullateef  
Khalid Alaujan**  
Chairman



**Mr. Salah Mohamed  
Al Kulaib**  
Vice Chairman



**Mrs. Afnan Rashid  
Al Zayani**  
Director



**Mr. Adel Ahmed  
Abdulmalek**  
Director



**Mr. Abbas Abdulmohsen  
Radhi**  
Director



**Mr. Marwan Khaled  
Tabbara**  
Director



**Dr. Marwa Khalid Al  
Sabbagh**  
Director



**Mr. Ayman Abdul Hameed  
Zainal**  
Director



## OUR VISION

"To inspire our stakeholders in offering healthy products and maintain leadership in food security in the Kingdom of Bahrain."

## OUR MISSION

"We will demonstrate a meaningful and urgent commitment to food security in the Kingdom of Bahrain and the pursuit of excellence in our products and service offerings. Through effective communication and example we will promote positive and measurable outcomes. We will inspire active and enjoyable learning experiences and be a catalyst in creating understanding and wonderment of our product offerings. By enhancing our manufacturing facilities we will lead individuals and communities in the wise and sustainable provision of food products."

## OUR VALUES

- Supportive • Team approach • Sense of ownership
- Sense of urgency • Flexibility • Trust • Loyalty • Integrity
- Boundaryless • Outwardly focused • Embracing change
- Diverse needs • Common values • Common vision • Fun
- Enterprise • Excellence



# CORPORATE GOVERNANCE

## Overview

The Corporate Governance Principles adopted by the Board of Directors of Bahrain Flour Mills Company B.S.C. ("Al-Matahin" or "the Company") are intended to embody the principles by which the Board operates. These principles are consistent with the procedures mandated by the Central Bank of Bahrain ("CBB") Rulebook, Volume 6 HC Module and the Corporate Governance Code issued by the Bahrain Ministry of Industry, Commerce & Tourism. The principals are not intended to be a substitute for regulations or compliance with such regulations, but rather a statement which provides information and direction for the Board and those who deal with the Board. These principles are in addition to any requirements established by the Memorandum and Articles of Association or By-laws.

The Board of Directors of Al-Matahin assumes full responsibility for effective implementation of Corporate Governance Code. Al-Matahin expects the Board as well as all staff to comply with both the letter and the spirit of the Corporate Governance Code. The Board regularly reviews the implementation program related to the Corporate Governance Code, and has procedures in place to ensure that the Code is complied with.

The Board of Directors of the Company is the primary governing body and comprises of eight members. Further, the Board of Directors are governed by a Board Charter, the Articles of Association and all applicable laws. The Board of Directors are required to meet at least four times in a year. Five directors, including the Chairman have been appointed by Mumtalakat. Three Directors have been appointed through an election process where the non-controlling shareholders have elected the Directors as per the Articles of Association and the Bahrain Commercial Company's Law. The Directors are appointed to the Board for a period of three years.

## Disclosure Policy

The Board of Directors of Al-Matahin aims to:

- Provide accurate, timely and balanced disclosure of material information about the Company.
- Report its financial results and the status of its business in an accurate and transparent manner. Care is taken to ensure that reports issued are prepared in an understandable and clear manner. To support the principle of transparency, Al-Matahin financial statements are displayed on its website at all times. This is done to ensure that shareholders are aware of all material facts.
- Comply fully with all applicable laws, regulations and rules governing disclosure.
- Ensure that such information is easily accessible by the Company's stakeholders.
- Use the annual report of the Company and the AGM as the principle means of communicating with the shareholders and investors. The AGM is attended by all directors and allows shareholders who attend the meetings to question the Board on any relevant issue.

## Management Statement

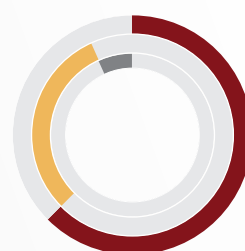
The Board has continued its proactive approach to risk management. The identification and effective management of risk, including calculated risk-taking is viewed as an essential part of the Company's approach to creating long-term shareholder value. In recognition of this, the Board determines the Company's risk profile and is responsible for overseeing and approving risk management strategy, policies, internal compliance and internal control. The Board oversees an annual assessment of the effectiveness of risk management as well as internal compliance and control. The task of undertaking and assessing risk management and internal control effectiveness are delegated to management. Further, management are responsible for the day to day design and implementation of the Company's risk management and internal control process. Management reports to the Audit Committee who in turn report to the Board of the Company. Such reporting focusses on key risks and the extent to which management believes these risks are being managed.

The Board has put a number of mechanisms in place to ensure that management's objectives and activities are aligned with identified risks. These include the following:

- Board approval of a strategic plan, which encompasses the Company's vision, mission and strategy. The strategic plan is designed to meet stakeholders requirements and manage business risk.
- Implementation of Board approved operating plans and budgets.
- Board monitoring of progress against these budgets.

## Ownership Structure

Owner	Number of Shares	% of shares held
1 Mumtalakat Holding Company	16,322,806	65.7%
2 Bahrain Shareholders	6,661,694	26.8%
3 Kuwait Flour Mills	1,848,000	7.5%



Distribution of shares:

- Mumtalakat Holding Company **65.70%**
- Bahrain Shareholders **26.80%**
- Kuwait Flour Mills **7.5%**

# CORPORATE GOVERNANCE

## Board Structure

The Board is responsible for the overall conduct of the Company's business, providing direction to management through exercising objective judgment on all matters in a manner that is independent from executive management.

The Board of Directors of the Company is accountable to shareholders for the proper conduct of the business and for ensuring that the effectiveness of and reporting on the corporate governance framework are in place.

The Board of the Company comprises of 8 Directors. In addition to the Chairman whose role and responsibilities are separate from the Chief Executive Officer, there are 7 Non-Executive Directors, 3 of which are Independent.

**The detailed information about the directors in the Board of Al-Matahin is set out below:**

### Mr. Abdullateef Khalid Alaujan

(Non-Executive / Independent) – Chairman



#### Term of Office

Nominated by Mumtalakat

#### Business Title & Professional Background

- Chairman – Family Entertainment Company
- Chairman – Abdullatif Khalid Al Aujan Real Estate Co.
- Chairman – Abdullatif Khalid Al Aujan & Sons Co.

#### Committee Membership

- Purchasing Committee
- Investment Committee
- Nomination and Remuneration Committee

#### End of the Term

March 2020

### Mr. Salah Mohamed Al Kulaib

(Non-Executive / Independent) – Vice Chairman



#### Term of Office

Nominated by Kuwait Flour Mills

#### Business Title & Professional Background

- Chairman – Kuwait Flour Mills & Bakeries Company
- Vice Chairman - Industrial Bank of Kuwait

#### Committee Membership

- Nominating and Remuneration Committee
- Purchasing Committee

#### End of the Term

March 2020



# CORPORATE GOVERNANCE

## Board Structure (continued)

### Mrs. Afnan Rashid Al Zayani

(Non-Executive / Independent) – Director



#### Term of Office

Member Elected

#### Business Title & Professional Background

- Bachelor of Science in Food Processing Technology (1976-1977), Texas Tech University, United States of America, American University of Beirut, 1973-1975.
- Businesswoman who is currently the President and Owner of Zayani Commercial Services, which works in many fields of industrial, commercial and multi-energy.
- Member of the Supreme Council for Women over four consecutive sessions since 2007.

#### Practical experience:

- Named as the Goodwill Ambassador of the UNIDO Entrepreneur Program.

#### Membership:

- President of Bahrain Businesswomen's Society (2002-2004).
- Head of the Business Women's Network in the Middle East and North Africa, based in the Kingdom of Bahrain (2009-2012) and its current financial secretary.
- Representative Member of the Bahraini Business Women's Association in the Higher Committee for Small and Medium Enterprises until 2013.
- Member of the Board of Directors in Al-Ayam Publishing Corporation 2003 - 2015.
- Representative of the Bahrain Chamber of Commerce and Industry in the Committee of Her Royal Highness Princess Sabeeka Bint Ibrahim Al Khalifa Award for the Empowerment of Women 2004-2016.
- Member of the Board of Directors of Bahrain Flour Mills Company and Chairman of the Audit Committee since 2012.
- Member of the Board of Directors of the Bahrain Bourse from 2011 to 2016. She held the position of Vice Chairman and Chairman of the Audit Committee.
- Member of the Secretariat of the Committee on Arab Women's Labor under the Arab Labor Organization.

#### Honors and Prizes:

- Forbes Award for the top 50 Arab Businesswomen of 2005.
- Award of honor and creativity from Her Royal Highness Princess Sabeeka bint Ibrahim Al Khalifa, President of the Supreme Council for Women, organized by the Arab Businesswomen Council, 2007.
- Vettel Voices Award for Leadership in Public Life 2010.
- Awarded the First Class Medal of His Majesty King Hamad bin Isa Al Khalifa of the Kingdom of Bahrain in December 2013.
- Outstanding Business Owners Award by the Ministry of Labor 2015.
- Award World Entrepreneur Challenge (IWEC) 2016.
- Award of pioneers of thought and creativity 2017.

#### Committee Membership

- Audit Committee
- Corporate Governance Committee

#### End of the Term

March 2020

# CORPORATE GOVERNANCE

## Board Structure (continued)

### Mr. Abbas Abdulmohsen Radhi

(Non-Executive / Independent) – Director



#### Term of Office

Member Nominated by Mumtalakat

#### Qualifications

- Certified Public Accountant (CPA), USA - Licenced
- Certified Arab Accountant
- M.B.A. Financing & Business Law, University of Maine, USA
- M.S.B. Accounting, Husson College, Maine, USA

#### Business Title & Professional Background

- Chairman – Arab Federation of Accountants and Auditors – 2008-2010
- Chairman – Bahrain Accountants Association - Current
- Chairman – Task force on Corporate Governance – International Chamber of Commerce Bahrain Chapter (2008)
- Vice Chairman – Bahrain Training Institute (up to 2011)
- Board Member – Gulf Competitive Organisations for Accountants and Auditors (2001-2006)
- Member – National Committee on Corporate Governance (Current)
- Member – Legal Committee – Bahrain Chamber of Commerce (Current)
- Board Member – Supreme Council for Vocational Training, Government of Bahrain, Chairman of Finance and Audit Committee (Current)
- Board of Trustees – The Arab Institute of Public Accountants (Current)
- Board Member – Oversight Board of Al Ahlia University, Bahrain
- Member – BDO International HR and Development Committee
- Member – The High Committee for Academic Qualifications

#### Committee Membership

- Audit Committee
- Corporate Governance Committee
- Nomination and Remuneration Committee

#### End of the Term

March 2020

### Mr. Ayman Zainal

(Non-Executive / Independent) – Director



#### Term of Office

Member Elected

#### Business Title & Professional Background

- Chief Commercial Officer - Bahrain Airport Company

#### Committee Membership

- Audit Committee
- Corporate Governance Committee

#### End of the Term

March 2020

# CORPORATE GOVERNANCE

## Board Structure (continued)

### Mr. Adel Ahmed Abdulmalek

(Non-Executive / Independent) – Director



#### Term of Office

Member Nominated by Mumtalakat

#### Business Title & Professional Background

- Finance Manager, Secretary to the Board of Directors – Gulf Petrochemical Industries Co. (GPIC) till 31 January 2018

#### Committee Membership

- Audit Committee
- Corporate Governance Committee

#### End of the Term

March 2020

### Mr. Marwan Khaled Tabbara

(Non-Executive / Independent) – Director



#### Term of Office

Nominated by Mumtalakat

#### Business Title & Professional Background

- Managing Partner – STRATUM W.L.L. Bahrain
- Vice Chairman – Bahrain Bourse
- Board Member – Bahrain Development Bank

#### Committee Membership

- Purchasing Committee
- Investment Committee

#### End of the Term

March 2020

### Dr. Marwa Khalid Al Sabbagh

(Non-Executive / Non-Independent) – Director



#### Term of Office

Nominated by Mumtalakat

#### Business Title & Professional Background

- Investment Manager – Bahrain Mumtalakat Holding Company (BMHC), Bahrain

#### Committee Membership

- Investment Committee
- Nomination and Remuneration Committee

#### End of the Term

March 2020

# CORPORATE GOVERNANCE

## Mandate of the Board

It is the responsibility of the Board of Directors to oversee the direction and management of the Company in accordance with applicable laws, the Company's Articles and applicable rules and regulations whilst adhering to the highest level of ethical standards.

The role of the Board is to govern the Company rather than to manage it. In general, the Board is responsible for, and has the authority to determine, all matters relating to the directions, policies, practices, management and operations of the Company. It is the role of the senior management to manage the Company in accordance with the direction set by the Board and the delegation of authority from the Board. It is also the responsibility of the Board to oversee the activities of management in carrying out delegated duties. The Board is accountable to the Members and Participants of the Company for the business operations and affairs of the Company. Specifically, the board's responsibilities include but are not limited to:

- Strategic planning & budgeting
- Corporate governance
- Key personnel management
- Financial management
- Risk management
- Internal control system

The directors are responsible, both individually and collectively, for performing these responsibilities. Although the Board may delegate certain functions to the sub-committees or management, it may not delegate its ultimate responsibility to ensure that an adequate, effective, comprehensive and transparent corporate governance framework is in place.

## Board Meetings

As per the Charter of the Board, directors are required to meet at least 4 times per financial year to discharge its responsibilities effectively.

During the year under review, the Board of Directors met 9 times. The Directors met on the following dates and discussed significant items mentioned below. The members of the Board during the year 2017, together with a record of their attendance at meetings which they were eligible to attend, are set out below:

Board of Director Name	Title	13 Feb	02 May	09 Aug	09 Nov
Mr. Abdullateef Khalid Alaujan	Chairman	✓	✓	✓	✓
Mr. Salah M. M. Al Kulaib	Vice Chairman	✓	✗	✓	✓
Mrs. Afnan Rashid Al Zayani	Board Member	✓	✓	✗	✓
Mr. Abbas A. Mohsen Radhi	Board Member	✓	✓	✓	✓
Mr. Adel Ahmed Abdul Malik	Board Member	✓	✓	✓	✓
Dr. Seena Rahma Jabri (Until Mar 2017)*	Board Member	⊘	⊘	⊘	⊘
Mr. Marwan Khaled Tabbara	Board Member	✓	✓	✗	✓
Dr. Marwa Khalid Al Sabbagh	Board Member	✓	✓	✗	✓
Mr. Ayman Abdul Hameed Zainal (Starting from Mar 2017)*	Board Member	⊘	✓	✓	✓

\* End of term for Dr. Seena Jabri 27 Mar 2017.

\* New member elected on 27 Mar 2017 Mr. Ayman Zainal for new term 2017 - 2020



# CORPORATE GOVERNANCE

Extraordinary Meeting for Discussion of		Budget 2017	Extraordinary	1st Discussion of First Phase of Mill Development	2nd Discussion of First Phase of Mill Development	Budget 2018
Board of Director Name	Title	09-Jan	27-Mar	18-Sep	12-Dec	27-Dec
Mr. Abdullateef Khalid Alaujan	Chairman	✓	✓	✓	✓	✓
Mr. Salah M. M. Al Kulaib	Vice Chairman	✓	✓	✓	✓	✓
Mrs. Afnan Rashid Al Zayani	Board Member	✓	✓	✓	✓	✓
Mr. Abbas A. Mohsen Radhi	Board Member	✓	✓	✓	✓	✓
Mr. Adel Ahmed Abdul Malik	Board Member	✗	✓	✓	✗	✓
Dr. Seena Rahma Jabri (until Mar 2017)	Board Member	✓	⊘	⊘	⊘	⊘
Mr. Marwan Khaled Tabbara	Board Member	✗	✓	✓	✓	✓
Dr. Marwa Khalid Al Sabbagh	Board Member	✓	✓	✓	✓	✓
Mr. Ayman Abdul Hameed Zainal (Starting from Mar 2017)	Board Member	⊘	✗	✗	✓	✓

## Elections of Directors

There are formal, rigorous and transparent procedures for the appointment of new Directors to the Board.

Candidates are identified and selected on merit based and objective criteria and with due regard to the benefits of diversity on the Board, including gender diversity.

The current directors of the Company were appointed at the General Shareholders Meeting from candidates proposed by the Board on the recommendation of the Nomination and Remuneration Committee (NRC).

## Director Appointment Letter

As a member of the Board, each Director has signed a formal written appointment letter which covers: the Director's duties and responsibilities in serving on the Board; the terms and conditions of their directorship; the annual remuneration; entitlement to reimbursement of expenses; access to independent professional advice when needed; and other relevant content.

## Induction and Training of Directors

The Chairman in conjunction with the NRC is responsible for ensuring that induction and training programs are provided to new Directors.

Individual directors are also expected to take responsibility for identifying their training needs and to take steps to ensure that they are adequately informed about the Company and their responsibilities as a Director.

The Board is confident that all its members have the knowledge, ability and experience to perform the functions required of a Director. On appointment, individual Directors undergo an induction program, which covers the following key areas plus other matters:

- The business of the Company;
- Their legal and regulatory responsibilities as Directors;
- Briefings and presentations from relevant executives; and
- Opportunities to visit business operations.
- Throughout their period in office the Directors are updated on the Company's business and the regulatory and industry specific environments in which it operates.

These updates are by way of written briefings and meetings with senior executives and, where appropriate, external sources.

# CORPORATE GOVERNANCE

## Termination of Directors

The membership of the Directors is terminated upon the expiry of the term for which they were appointed. Once this occurs, the Director can stand for re-election.

The termination of directorship can also take effect if any Director is in breach of the applicable governing laws and requirements of the Articles of Association.

## Performance Evaluation

The performance evaluation of the Board, Board Committees' individual Directors and executive management takes place on an annual basis and is conducted within the terms of reference of the NRC. The aim of the performance evaluation is to improve the effectiveness of the Board and its committees, including individual contributions and the Company's performance as a whole.

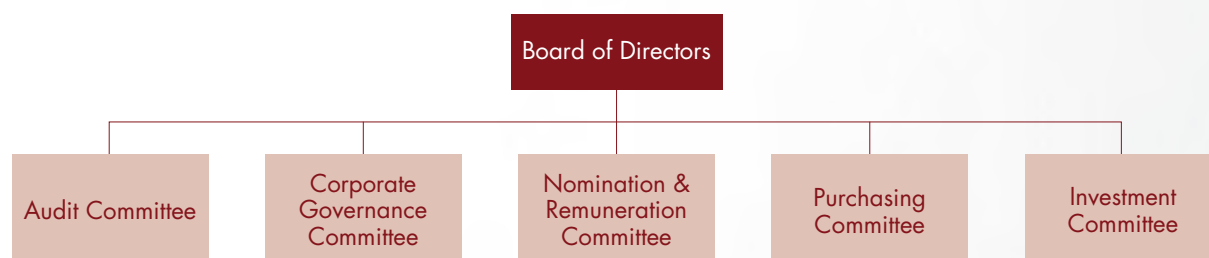
The evaluation mechanism is designed to determine whether the Board, its Committees, individual Directors and executive management continue to be capable of providing the high level judgment required by their positions and are informed and up to date with the business, its goals, and, the context within which it operates.

The next performance evaluation of the Board, its Committees, individual Directors and executive management is scheduled for 2018.

## Board Committees Structure

In order to assist the Board in discharging its duties effectively and efficiently, the Board has established the following sub-committees:

The Board has ensured that the Board Committees are provided with all necessary resources to enable them to undertake their duties in an effective manner. Each Board Committee has access to such information and advice it deems necessary, both from within the Company and externally which is provided and paid for by the Company.



## Audit Committee

### Committee Meetings

As per the Charter of the Audit Committee, the Directors are required to meet at least 4 times during a financial year to discharge the committee's responsibilities effectively. During the year, the Audit Committee met on 4 occasions on the following dates.

The members of the Audit Committee during the year 2017, together with a record of their attendance at meetings which they were eligible to attend, are set out below:

Committee Member Name	Title	08 Feb	02 May	02 Aug	07 Nov
Mr. Abbas A. Mohsen Radhi	Chairman	✓	✓	✓	✓
Mrs. Afnan Rashid Al Zayani	Vice Chairperson	✓	✓	x	✓
Mr. Adel Ahmed Abdul Malik	Member	✓	✓	✓	✓
Mr. Ayman Abdul Hameed Zainal	Member	⊘	✓	✓	✓

(Starting from Mar 2017)

# CORPORATE GOVERNANCE

## Corporate Governance Committee

### Committee Meetings

As per the Charter of the Corporate Governance Committee, the Directors are required to meet at least 2 times per financial year to discharge the committee's responsibilities effectively.

The members of the Corporate Governance Committee during the year 2017, together with a record of their attendance at meetings which they were eligible to attend, are set out below:

Committee Member Name	Title	02 May
Mr. Abbas A. Mohsen Radhi	Chairman	✓
Mrs. Afnan Rashid Al Zayani	Vice Chairperson	✓
Mr. Adel Ahmed Abdul Malik	Member	✓
Mr. Ayman Abdul Hameed Zainal <small>(Starting from Mar 2017)</small>	Member	✓

## Nomination and Remuneration Committee (NRC)

### Committee Meetings

As per the Charter of the NRC, the Directors are required to meet at least 4 times per financial year to discharge its responsibilities effectively.

The members of the NRC during the year 2017, together with a record of their attendance at meetings which they were eligible to attend, are set out below:

Committee Member Name	Title	05 Mar	25 May	13 Sep	12 Dec	27 Dec
Dr. Seena Rahma Jabri <small>(until Mar 2017)</small>	Chairman	✓	⊘	⊘	⊘	⊘
Mr. Abdullateef Khalid Alaujan <small>(Starting from Mar 2017)</small>	Chairman	⊘	✓	✓	✓	✓
Mr. Salah M. M. Al Kulaib	Vice Chairman	✓	✓	✓	✓	✓
Mr. Abbas A. Mohsen Radhi	Member	✓	✓	✓	✓	✓
Dr. Marwa Khalid Al Sabbagh <small>(Starting from Mar 2017)</small>	Member	⊘	✓	✓	✓	✓

## Purchasing Committee

### Committee Meetings

As per the Charter of the Purchasing Committee, the Directors are required to meet at least 4 times in a given financial year to discharge its responsibilities effectively.

The members of the Purchasing Committee during the year 2017, together with a record of their attendance at meetings which they were eligible to attend, are set out below:

Committee Member Name	Title	31 Jan	19 Apr	09 Aug	12 Dec
Mr. Abdullateef Khalid Alaujan	Chairman	✓	✓	✓	✓
Mr. Salah M. M. Al Kulaib	Vice Chairman	✓	✓	✓	✓
Mr. Marwan Khaled Tabbara	Member	✓	✓	✗	✓

# CORPORATE GOVERNANCE

## Investment Committee

### Committee Meetings

As per the Charter of the Investment Committee, the Directors are required to meet at least 2 times in a given financial year to discharge its responsibilities effectively.

The members of the Investment Committee during the year 2017, together with a record of their attendance at meetings which they were eligible to attend, are set out below:

Director Name	Title	31 Jan	20 Feb	19 Apr	04 Oct
Mr. Abdullateef Khalid Alaujan	Chairman	✓	✓	✓	✓
Mr. Marwan Khaled Tabbara	Vice Chairman	✓	✓	✓	✓
Dr. Marwa Khalid Al Sabbagh (Starting from Mar 2017)	Member	⊘	⊘	✓	✓

### Code of Conduct and Whistle Blowing Policy

The Board has adopted a formal code of conduct and whistle blowing policies that apply to all Directors and employees of the Company to guide them in their conduct and promote ethical behavior, honesty and integrity in their normal daily activities. The purpose of this is to safeguard and uphold the reputation of the Company at all times. The code of conduct and whistle blowing policies have been developed and implemented in accordance with the applicable regulations and leading industry practice.

### Conflict of Interest

At all times, the Directors have a duty to avoid circumstances which may result in personal or business interests that conflict with those of the Company. Such conflicts need to be disclosed to and approved by the Board (if applicable).

It is the obligation of the Board to assess, determine and authorize any such potential conflicts, taking into account all the relevant circumstances.

This includes potential conflicts that may arise when a Director takes up a position with another company or when the Company enters into transactions or agreements in respect of which a Director or executive officer has a material interest.

Where the existing Director wishes to take up an external appointment, they are under an obligation to inform and obtain prior approval from the Board before doing so.

Each external appointment of any Director is considered by the Board individually, taking into account the expected time commitment related to such relationships.

During the year, the Board deals with issues related to potential conflicts of interest in accordance with the guiding principles of the Corporate Governance Charter issued by the Ministry of Industry, Commerce and Tourism in the Kingdom of Bahrain.



# CORPORATE GOVERNANCE

## Internal Controls

The Board has overall responsibility for ensuring that management maintains an effective system of internal control and for ensuring that its effectiveness is reviewed. A sound system of internal control is designed to manage rather than eliminate the risk of failing to achieve business objectives and can only provide reasonable and not absolute assurance that a material misstatement or loss will not occur.

There are clear processes for monitoring the system of internal controls and reporting any significant control failures or weaknesses, together with details of corrective action taken.

Management is required to apply judgment in evaluating the risks taken in achieving the company's objectives: in determining the risks that are considered acceptable to take; in assessing the likelihood of the risks materializing; in identifying the ability to reduce the probability and impact on the business of risks that do materialize; and in ensuring that the costs of operating particular controls are proportionate to the benefit.

Throughout the year ended 31 December 2017, and to date, the Company has operated a system of internal control which provides reasonable assurance of effective and efficient operations covering all key controls, including financial and operational controls and in compliance with laws and regulations.

Processes are in place for identifying, evaluating and managing significant risks facing the Company.

The Board regularly reviews these processes through its principal Board Committees. The effectiveness of controls is periodically reviewed within the business areas and regular reports are made to the Audit Committee by the Internal Auditor.

## Remuneration Policy for Directors

The Company follows a transparent process with regards to the remuneration policy that applies to the Board Directors.

The remuneration for the services rendered in the capacity of Director of the Company is based on the amount approved in the last AGM and recommended by the Board.

Any subsequent revisions to the remuneration will be based on the approval obtained from the shareholders in the next AGM.

The remuneration for Directors is principally based on their attendance at Board meetings, and is reduced on a pro-rata basis depending on the actual attendance of Board meetings during the previous calendar year.

In addition to the above, the Company reimburses the Directors for all direct and indirect expenses, accommodation and travelling expenses, reasonably incurred during their term of their appointment.

## Corporate Social Responsibility

Corporate Social Responsibility is a part of the continuing commitment by Al-Matahin to behave in an ethically responsible manner and to contribute to broader economic development whilst improving the quality of life of the Company's workforce and their families as well as of the local communities and society at large in the Kingdom of Bahrain.

As a concerned corporate citizen, we have decided to put in place a comprehensive corporate social responsibility programme that provides assistance to various charitable, educational, medical, cultural and sporting organizations and events, as well as deserving causes; and also supports the development of Bahrain's food industry.

# CORPORATE GOVERNANCE

## List of Material Transactions Requiring Board Approval

- Wheat purchases
- Capital and non-capital expenditure above BD 10,000
- New Projects
- Bank nominations

## Auditors

The Audit Committee reviews the appointment of the external and internal auditors, as well as their relationship with the Company, including monitoring the Company's use of the auditors for non-audit services and the balance between audit and non-audit fees paid to the external and internal auditors.

**KPMG Fakhro** has been the Company's external auditors since 2014.

**Grant Thornton – Abdulaal** has been the Company's internal auditors since 2008. Having reviewed the independence and effectiveness of the internal auditors, the Audit Committee has not considered it necessary to change the internal auditors.

There are no contractual obligations restricting the Company's choice of internal auditor. The Audit Committee has recommended to the Board that the existing auditors, Grant Thornton, be reappointed.

# CORPORATE GOVERNANCE

## Key Management Personnel

### Mohammed Abdul Wahab Nass

Chief Executive Officer (CEO)



#### Joining Date

2010 until 31st January 2018

#### Previous roles / Experience

- 33 years of experience in various management disciplines and positions with local and international organizations.
- Joined Bahrain Flour Mills Company in 2010. Held senior management positions in Reuters ME, Arthur Andersen, MoC, LMRA, Investors Bank and Tourism Affairs.

#### Qualifications / Achievements

B.Sc. Electrical and Electronics Liverpool Polytechnic – United Kingdom – 1983  
Master of Business Administration (MBA) – Kent University – United Kingdom 1993

#### Affiliation:

The International Association of Operative Millers (IAOM)

### Atif Mohamed Alkhaja

Chief Operating Officer (COO)



#### Joining Date

2013

#### Previous roles / Experience

- Atif Mohamed Alkhaja joined Bahrain Flour Mills Company in 2013 bringing with him over 29 years of experience in accounting and managerial skill, gained in the GCC region.

#### Qualifications / Achievements

B.Sc. Business Administration – University of Bahrain 1987

## Executive Management Performance-linked incentive structure

Al-Matahin implements a standard Performance Management Scheme that is linked to incentives and competencies on an annual basis for Executive Management and all Staff. Al-Matahin pays monthly salaries, allowances and performance related bonuses for the following job categories that are shown below:

### Chief Executive Officer (CEO)

- Basic Salary
- Company Car
- Full Telephone Bill Reimbursement (Business Calls only)
- Annual Performance Bonus decided by Nomination & Remuneration Committee

### Chief Operation Officer (COO)

- Basic Salary
- Car Allowance
- Full Telephone Bill Reimbursement (Business Calls only)
- Annual Performance Bonus decided by Nomination & Remuneration Committee

# MANAGEMENT



**Raed Sabah Salman  
Alsaloomeh**  
Senior Technical Manager



**Gaurav Nanda**  
Senior Procurement Manager



**Ahmed Jasim Baqer**  
Board Secretary & Senior  
Public Relations Manager



**Fahad Abdulaziz  
Abdulla Alabbasi**  
Human Resources &  
Administration Manager



**Jamal Ebrahim  
Mohamed Louri**  
Spare Parts Store Manager



**Somasundaram  
Gnanasekaram**  
Finance Manager



**Sayed Ebrahim Moheiuiddin  
Mohamed A. Jalil**  
Mill Manager



**Abdulaziz Mahmood  
Abdulkarim Abdulrahman**  
Packaging Manager



**Salahuddin Ebrahim  
Abdulkarim Almeer**  
Quality Assurance Manager



# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

## Report on the audit of the financial statements

### Opinion

We have audited the financial statements of Bahrain Flour Mills Company BSC (the "Company") which comprise the statement of financial position as at 31 December 2017, the statements of profit or loss, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2017, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants* (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.

### Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements for the year ended 31 December 2017. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

---

## Impairment of available-for-sale investments

Refer to Note 6 to the financial statements.

### Description

We focused on this matter because:

- of the significance of quoted available-for-sale investments (representing 31% of total assets) and its contribution to the company's net profit
- the company makes subjective judgments when assessing investments for impairment.

### How the matter was addressed in our audit

Our audit procedures included:

- testing the design and operating effectiveness of controls over the process of identification and assessment of investments for impairment;
- testing the valuation of quoted securities by agreeing the prices used in the valuation to externally quoted prices;
- examining whether management has identified all investments that have experienced a decline in fair value below cost;
- evaluating whether the Company's application of the significant or prolong test is consistent with the relevant accounting standard; and
- assessing the adequacy of the Company's disclosures related to impairment of investments by reference to relevant accounting standards.

# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

## Completeness and accuracy of government subsidy

*Refer to Note 13 to the financial statements.*

### Description

The Company's products are subsidised by the government of the Kingdom of Bahrain. We focused on this matter because of significance of the subsidy amount representing 40% of total income, and importance of the subsidy to the operations of the Company.

### How the matter was addressed in our audit

Our audit procedures included:

- testing the design and operating effectiveness of controls over the process of recognising and claiming government subsidy;
- assessing whether claims made by company are in line with memorandum of understanding agreed with Ministry of Industry, Commerce and Tourism;
- agreeing the amount of subsidy received with the amount verified and approved by Ministry of Industry, Commerce, and Tourism; and
- assessing the adequacy of the Company's disclosures related to government subsidy by reference to relevant accounting standards.

---

## Impairment of inventory

*Refer to Note 5 to the financial statements.*

### Description

We focused on this matter because:

- the Company has significant inventory and spare parts representing 21% of total assets.
- The determination of the level of impairment allowance involves judgment and estimation uncertainty.

### How the matter was addressed in our audit

Our audit procedures included:

- testing the design and operating effectiveness of controls over the process of identification of slow moving items;
- testing the ageing of spare parts inventory on a sample basis;
- challenging the Company's assumptions in calculating the slow moving and obsolete inventories;
- attending year-end inventory stock count to observe stock count procedures and test a sample of inventory items; and
- assessing the adequacy of the Company's disclosures related to provision on inventory by reference to relevant accounting standards

# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

## *Other information*

The board of directors is responsible for the other information. The other information comprises the annual report but does not include the financial statements and our auditors' report thereon. Prior to the date of this auditors' report, we obtained the board of directors' report which forms part of the annual report, and the remaining sections of the annual report are expected to be made available to us after that date.

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

In connection with our audit of the 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 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 have obtained prior to the date of this auditors' report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

## *Responsibilities of the board of directors for the financial statements*

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

In preparing the financial statements, the board of directors is responsible for assessing the Company'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 Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

## *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements*

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company'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 the board of directors' 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 Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the board of directors 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 the board of directors with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and 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 the board of directors, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements for the year ended 31 December 2017 and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

## **Report on other regulatory requirements**

As required by the Bahrain Commercial Companies Law, we report that:

- a) the Company has maintained proper accounting records and the financial statements are in agreement therewith;
- b) the financial information contained in the directors' report is consistent with the financial statements;
- c) we are not aware of any violations during the year of the Bahrain Commercial Companies Law, or the terms of the Company's memorandum and articles of association that would have had a material adverse effect on the business of the Company or on its financial position; and
- d) satisfactory explanations and information have been provided to us by management in response to all our requests.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditors' report is Jaafar Al Qubaiti.



KPMG Fakhro  
Partner Registration No. 83  
13 February 2018



# STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

as at 31 December 2017

Bahraini Dinars

	Note	31 December 2017	31 December 2016
<b>ASSETS</b>			
<b>Current assets</b>			
Cash and cash equivalents		3,707,213	3,774,009
Trade and other receivables	4	2,796,719	2,649,374
Inventory	5	4,565,286	5,333,325
<b>Total current assets</b>		<b>11,069,218</b>	11,756,708
<b>Non-current assets</b>			
Available-for-sale investments	6	6,731,064	6,275,515
Property, plant and equipment	7	4,210,938	4,660,047
<b>Total non-current assets</b>		<b>10,942,002</b>	10,935,562
<b>Total assets</b>		<b>22,011,220</b>	22,692,270
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Current liabilities</b>			
Trade and other payables	8	622,284	2,467,874
Import finance loans	9	3,038,622	1,679,407
<b>Total current liabilities</b>		<b>3,660,906</b>	4,147,281
<b>Non-current liabilities</b>			
Provision for employees' leaving indemnity	10	43,243	53,335
<b>Total liabilities</b>		<b>3,704,149</b>	4,200,616
<b>Equity</b>			
Share capital	11	2,481,877	2,481,877
Share premium		1,350,000	1,350,000
Statutory reserve		1,241,625	1,241,625
Investments fair value reserve		107,240	4,779,085
Other reserves		3,463,628	3,463,628
Retained earnings		9,662,701	5,175,439
<b>Total equity (page 29,30)</b>		<b>18,307,071</b>	18,491,654
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>22,011,220</b>	22,692,270

These financial statements, set out on pages 26 to 47, were approved by the Board of Directors on 13 February 2018 and signed on its behalf by:



**Mr. Abdullateef Khalid Alaujan**  
Chairman



**Mr. Salah Mohamed Al Kulaib**  
Vice Chairman

# STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

	Note	2017	2016
<b>Sales</b>		<b>6,991,506</b>	6,464,990
Cost of sales	12	(13,161,504)	(13,191,267)
<b>Gross loss before government subsidy</b>		<b>(6,169,998)</b>	(6,726,277)
Government subsidy	13	7,847,577	8,189,551
<b>Gross profit</b>		<b>1,677,579</b>	1,463,274
Other operating expenses	14	(1,294,731)	(1,301,718)
<b>Profit from operations</b>		<b>382,848</b>	161,556
Investment income	15	4,483,196	577,474
Other income	16	178,270	98,496
Impairment on available-for-sale investments	6	(40,541)	(34,459)
<b>Profit for the year</b>		<b>5,003,773</b>	803,067
<b>Earning per share</b>	17	<b>202 fils</b>	32 fils

These financial statements, set out on pages 26 to 47, were approved by the Board of Directors on 13 February 2018 and signed on its behalf by:



**Mr. Abdullateef Khalid Alaujan**  
Chairman



**Mr. Salah Mohamed Al Kulaib**  
Vice Chairman

# STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

	Note	2017	2016
<b>Profit for the year</b>		<b>5,003,773</b>	803,067
<b>Other comprehensive income:</b>			
<b>Items that are or may subsequently be reclassified to profit or loss:</b>			
Net change in fair value of available-for-sale investments	6	(340,702)	(130,504)
Transferred to profit or loss on sale of available-for-sale investments	15	(4,331,143)	(187,854)
<b>Total other comprehensive income for the year</b>		<b>(4,671,845)</b>	(318,358)
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>331,928</b>	484,709

These financial statements consist of pages 26 to 47.

# STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

			Reserves				
2017	Share capital	Share premium	Statutory reserve	Investments fair value reserve	Other reserves	Retained earnings	Total
At 1 January 2017	2,481,877	1,350,000	1,241,625	4,779,085	3,463,628	5,175,439	18,491,654
<b>Comprehensive income:</b>							
<b>Profit for the year</b>	-	-	-	-	-	<b>5,003,773</b>	<b>5,003,773</b>
<b>Other comprehensive income:</b>							
<b>Items that are or may be reclassified to profit or loss:</b>							
Change in fair value of available-for-sale investments	-	-	-	(340,702)	-	-	(340,702)
Transferred to profit or loss on sale of available-for-sale investments	-	-	-	(4,331,143)	-	-	(4,331,143)
<b>Total other comprehensive income for the year</b>	-	-	-	<b>(4,671,845)</b>	-	-	<b>(4,671,845)</b>
<b>Total comprehensive income for the year</b>	-	-	-	<b>(4,671,845)</b>	-	<b>5,003,773</b>	<b>331,928</b>
Dividend declared for 2016	-	-	-	-	-	(496,511)	(496,511)
Charity contribution	-	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)
<b>At 31 December 2017</b>	<b>2,481,877</b>	<b>1,350,000</b>	<b>1,241,625</b>	<b>107,240</b>	<b>3,463,628</b>	<b>9,662,701</b>	<b>18,307,071</b>

These financial statements consist of pages 26 to 47.

# STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

2016	Share capital	Share premium	Reserves			Retained earnings	Total
			Statutory reserve	Investments fair value reserve	Other reserves		
At 1 January 2016	2,481,877	1,350,000	1,241,625	5,097,443	3,463,628	4,888,883	18,523,456
Comprehensive income:							
Profit for the year	-	-	-	-	-	803,067	803,067
Other comprehensive income:							
Items that are or may be reclassified to profit or loss:							
Change in fair value of available-for-sale investments	-	-	-	(130,504)	-	-	(130,504)
Transferred to profit or loss on sale of available-for-sale investments	-	-	-	(187,854)	-	-	(187,854)
Total other comprehensive income for the year	-	-	-	(318,358)	-	-	(318,358)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	(318,358)	-	803,067	484,709
Dividend declared for 2015	-	-	-	-	-	(496,511)	(496,511)
Charity contribution	-	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)
At 31 December 2016	2,481,877	1,350,000	1,241,625	4,779,085	3,463,628	5,175,439	18,491,654

These financial statements consist of pages 26 to 47.



# STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

	2017	2016
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
<b>Profit for the year</b>	<b>5,003,773</b>	803,067
<i>Adjustments for:</i>		
Depreciation	648,764	699,237
Loss / (profit) from sale of property, plant and equipment	(812)	1,907
Impairment loss on available-for-sale investments	40,541	34,459
Profit on sale of available-for-sale investments	(4,331,143)	(187,854)
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>		
Inventories	768,039	1,483,562
Trade and other receivables	(147,345)	303,357
Trade and other payables	(1,881,133)	(532,229)
Employees' terminal benefits	(10,092)	(30,414)
<b>Net cash generated from operating activities</b>	<b>90,592</b>	2,575,092
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>		
Purchase of property, plant and equipment	(200,761)	(83,828)
Proceeds from sale of available-for-sale investments	5,332,389	214,010
Purchase of available-for-sale investments	(6,169,181)	-
Proceeds from sale of property, plant and equipment	1,918	3,800
<b>Net cash (used in) / generated from investing activities</b>	<b>(1,035,635)</b>	133,982
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>		
Import finance loans availed	11,770,797	9,776,585
Repayment of import finance loans	(10,411,582)	(10,579,896)
Dividends paid	(480,968)	(447,166)
<b>Net cash generated from / (used in) financing activities</b>	<b>878,247</b>	(1,250,477)
<b>Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents during the year</b>	<b>(66,796)</b>	1,458,597
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 1 JANUARY	3,774,009	2,315,412
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER</b>	<b>3,707,213</b>	3,774,009
<b>COMPRISING:</b>		
Cash on hand	1,071	1,790
Bank balances	3,706,142	3,772,219
	<b>3,707,213</b>	3,774,009

These financial statements consist of pages 26 to 47.

# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 1 REPORTING ENTITY

Bahrain Flour Mills Company B.S.C. ("the Company") is a Bahraini public shareholding company registered with the Ministry of Industry, Commerce and Tourism in the Kingdom of Bahrain and operates under commercial registration number 1170 obtained on 16 July 1970. The Company was incorporated by an Amiri Charter dated 9 May 1970 for a period of 50 years, and commenced its commercial operations on 1 May 1972. The Company's shares are listed on Bahrain Bourse.

The principal activities of the Company are the production of flour and related products which are sold in the local markets.

The registered office of the Company is in the Kingdom of Bahrain.

## 2 BASIS OF PREPARATION

### a) Statement of compliance

The financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) and the Bahrain Commercial Companies Law 2001.

### b) Basis of measurement

The financial statements have been drawn up from the accounting records of the Company under the historical cost convention, except for available for sale investments which are stated at fair value. The accounting policies have been consistently applied by the Company and are consistent with those used in the previous year.

### c) Use of estimates and judgements

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amount of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

Estimates, assumptions and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised and in any future periods affected.

Significant areas where management has used estimates, assumptions or exercised judgements are as follows:

#### Judgements

##### *Classification of investments*

Upon acquisition of an investment, management decides whether it should be classified as investments carried at fair value through profit and loss, investments at amortised cost, held to maturity or available-for-sale.

##### *Impairment of inventories*

The Company reviews the carrying amounts of the inventories at each reporting date to determine whether the inventories have been impaired. The Company identifies the inventories, which have been impaired based on the age of the inventory and their estimate of the future demand for various items in the inventory. If any impairment indication exists, the inventories recoverable amount is estimated based on past experience and prevalent market conditions.

##### *Impairment of available-for-sale investments*

The Company determines that available-for-sale equity securities and managed funds at fair value are impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below their cost. The determination of what is significant or prolonged requires judgment. A 20% or more is used as a reasonable measure for significant decline below cost, irrespective of the duration of the decline. Prolonged decline represents decline below cost that last for more than one year irrespective of the amount. Where fair values are not available, the recoverable amount of such investment is estimated to determine impairment. In making this judgement, the management evaluates among other factors, evidence of deterioration in the financial health of the investee, industry and sector performance, changes in technology, and operational and financing cash flows.

##### *Impairment of trade receivables*

The Company establishes provision for impairment of accounts receivables when there is objective evidence that the Company will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. Significant financial difficulties of the debtor, probability that the debtor will enter bankruptcy or financial reorganisation, and default or delinquency in payments are considered indicators that the accounts receivable is impaired.

# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 2 BASIS OF PREPARATION (continued)

### c) Use of estimates and judgements (continued)

#### Judgements (continued)

##### *Useful life and residual value of property, plant and equipment*

The Company reviews the useful life and residual value of the property, plant and equipment at each reporting date to determine whether an adjustment to the useful life and residual value is required. The useful life and residual value is estimated based on the similar assets of the industry, and future economic benefit expectations of the management.

### d) New standards, amendments and interpretations effective from 1 January 2017

The following standards, amendments and interpretations, which became effective as of 1 January 2017, are relevant to the Company.

#### *(i) Disclosure Initiative (amendments to IAS 7)*

The amendments require disclosures that enable users of financial statements to evaluate changes in liabilities arising from financing activities, including both changes arising from cash flow and non-cash changes.

The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017 on prospective basis.

The new disclosure requirements have been included in these financial statements in note 9, where the Company has presented a reconciliation between the opening and closing balances for liabilities with changes arising from financing activities.

### e) New standards, amendments and interpretations issued but not yet effective

A number of new standards and amendments to standards are effective for annual periods beginning after 1 January 2017 and earlier application is permitted; however, the Company has not early applied the following new or amended standards in preparing these financial statements.

#### *(i) IFRS 9 Financial Instruments*

In July 2014, the International Accounting Standards Board issued the final version of IFRS 9 Financial Instruments.

IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, with early adoption permitted. The Company currently plans to apply IFRS 9 initially on 1 January 2018.

The Company will adopt IFRS 9 on 1 January 2018 and will not restate the comparative information. IFRS 9 will replace IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* and introduces new requirements for the classification and measurement of financial assets and financial liabilities, a new model based on expected credit losses for recognising loan loss provisions and provides for simplified hedge accounting by aligning hedge accounting more closely with an entity's risk management methodology.

The Company has assessed the estimated impact on initial application of IFRS 9 as at 1 January 2018 on its financial statement as below:

	Retained earnings	Fair value reserve
<b>Closing balance under IAS 39 (31 December 2017)</b>	<b>9,705,701</b>	107,240
<i>Impact on reclassification and re-measurements</i>		
Investment equity securities from available-for-sale to those measured at fair value through profit or loss	107,240	(107,240)
<b>Estimated adjusted opening balance under IFRS 9 on date of initial application of 1 January 2018</b>	<b>9,812,941</b>	-

#### *(i) Classification and measurement*

IFRS 9 contains a new classification and measurement approach for financial assets that reflects the business model in which financial assets are managed and the underlying cash flow characteristics. IFRS 9 contains three principal classification categories for financial assets: (a) measured at Amortised Cost (AC), Fair Value through Other Comprehensive Income (FVTOCI) and Fair Value through Profit or Loss (FVTPL). Under IFRS 9, derivatives embedded in contracts where the host is a financial asset are no longer bifurcated. Instead, the hybrid financial instrument as a whole is assessed for classification.

Based on the Company's assessment, the new IFRS 9 classification requirements is expected to have an impact on its accounting for investments in equity securities as follows:

# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 2 BASIS OF PREPARATION (continued)

### (i) Classification and measurement (continued)

At 31 December 2017, the Company had quoted equity investments classified as available-for-sale with a fair value of BD 6,731,064. Under IFRS 9, the Company has designated these investments as measured at FVTPL. Due to this reclassification, an increase of BD 107,240 is estimated in the retained earnings along with a corresponding decrease in fair value reserve due to reclassification of impairment on equity investments measured at fair value through profit or loss to the reserves.

### (ii) Disclosure

IFRS 9 also introduces expanded disclosure requirements and changes in presentation. These are expected to change the nature and extent of the Company's disclosures about its financial instruments particularly in the year of the adoption of IFRS 9.

### (ii) IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 establishes a comprehensive framework for determining whether, how much and when revenue is recognised. It replaces existing revenue recognition guidance, including IAS 18 Revenue, IAS 11 Construction Contracts and IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes. IFRS 15 is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2018, with early adoption permitted.

The Company does not expect to have a significant impact on its financial statements.

### (iii) IFRS 16 Leases

IFRS 16 introduces a single, on-balance lease sheet accounting model for lessees. A lessee recognises a right-of-use asset representing its right to use the underlying asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments. There are optional exemptions for short-term leases and leases of low value items. Lessor accounting remains similar to the current standard- i.e. lessors continue to classify leases as finance or operating leases.

IFRS 16 replaces existing leases guidance including 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 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Early adoption is permitted for entities that apply IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers at or before the date of initial application of IFRS 16.

The Company does not expect to have a significant impact on its financial statements.

## 3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. The accounting policies are consistent with those of the previous year.

### a) Revenue recognition

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable, net of discounts, and represents amounts receivable for goods supplied or services performed. The Company recognises revenues when the amount of revenue can be reliably measured, when it is probable that future economic benefits will flow to the Company; and when specific criteria has been met for each of the Company's activities, as described below:

#### (i) Revenue from flour sales

Sales is recognised when risks and rewards of ownership have passed to the customers and the amount of revenue can be measured reliably. Sales of flour products is recognized upon delivery of goods to customers.

#### (ii) Dividend income

Dividend income is recognized on the declaration date which is the date when the right to receive is established.

#### (iii) Interest income

Interest income is recognised as it accrues, using the effective interest rate method.

# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### b) Government subsidy

Government subsidy represents the amounts received from the Government of the Kingdom of Bahrain through Ministry of Finance, to enable the Company to sell products at a controlled price as fixed by the Government. The subsidy is recorded on an accrual basis and is calculated as the difference between the actual cost of wheat used for local sales products plus an agreed rate per ton sold for all other related costs of flour sold locally, and the total local sales made during the year. This subsidy is recognised as income in the statement of profit or loss in the period in which the sales are made to customers.

### c) Inventories

These are stated at the lower of cost and net realisable value. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less estimated selling expenses. The cost of the inventory is based on weighted average principle. Cost includes purchases price, freight, custom duty and direct labour charge and other incidental costs. Where necessary, provision is made for obsolete, slow-moving and defective inventories.

### d) Foreign currency

#### (i) Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of the Company are measured using the currency of the primary economic environment in which the Company operates ('the functional currency'). The financial statements are presented in Bahraini Dinars, which is the Company's presentation currency.

#### (ii) Transactions and balances

Monetary assets and liabilities are translated into Bahraini Dinars at exchange rates ruling at the reporting date. Transactions in foreign currencies during the year are converted at the rate ruling at that time. Foreign exchange gains and losses are recognized in the statement of profit or loss. Translation differences for non-monetary items, such as equities classified as available-for-sale investments, are included in a fair value reserve in equity.

### e) Operating leases contracts

Payments for operating lease contracts are recorded as expenses in the statement of profit or loss according to the terms of these contracts.

### f) Available-for-sale Investments

#### (i) Classification

Available-for-sale investments are non-derivative investments that are designated as available-for-sale or that are not classified as another category of financial assets. Available-for-sale investments comprise investments in certain quoted and unquoted equity securities, and managed funds.

#### (ii) Recognition and Measurement

Available-for-sale investments are initially recognised at fair value, including transaction costs and subsequently re-measured to fair value using the closing bid prices. Unrealised gains and losses arising from changes in the fair values of available-for-sale investments are recognised in other comprehensive income. In the event of sale, disposal, collection or impairment, the cumulative gains and losses recognised previously in other comprehensive income are transferred to profit or loss. Purchases and sales of available-for-sale investments are accounted for on the trade date. Available-for-sale investments where there is no quoted market price or other appropriate methods from which to derive reliable fair values, are carried at cost less impairment.

#### (iii) Fair Value

The fair value of quoted equity securities classified as available-for-sale investments is their quoted bid price at the reporting date. Investments in managed funds are valued at net asset values provided by the Investment Manager.

#### (iv) Impairment

The Company assesses at each reporting date whether there is objective evidence that a financial asset is impaired. In the case of equity Investment classified as available-for-sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the



# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### f) Available-for-sale Investments (continued)

#### (iv) Impairment (continued)

security below its cost is an objective evidence of impairment. If such evidence exists, the cumulative loss measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that security previously recognised in equity is removed and recognised in profit or loss. Any subsequent recovery in the fair value of an impaired available-for-sale equity investment is recognised in other comprehensive income.

### g) Trade receivables

Trade receivables are initially measured at fair value and subsequently carried at amortised cost less provision for impairment. A provision for impairment of trade receivables is established when there is objective evidence that the Company will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. Significant financial difficulties of the debtor, probability that the debtor will enter bankruptcy or financial reorganisation, and default or delinquency in payments are considered indicators that the trade receivable is impaired. A provision is made when the carrying amount of the asset exceeds the present value of the estimated future cash flows, discounted at the effective interest rate. This assessment is carried out for each customer.

### h) Property, plant and equipment

Property, plant and equipment held for operational purposes are carried at cost less accumulated depreciation and any impairment losses. The cost of the property, plant and equipment includes the cost of bringing them to their present location and condition. Direct costs are capitalized until assets are ready for use. Capital work-in-progress comprises the cost of assets that are not yet ready for their intended use as at the reporting date. The cost of additions and major improvements are capitalised.

#### (i) Subsequent cost

The Company recognises in the carrying amount of an item of property, plant and equipment, and the cost of replacing part of such an item when that cost is incurred if it is probable that the future economic benefits embodied with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. All other costs are recognised in profit or loss as an expense as incurred.

#### (ii) Depreciation

Depreciation is charged to profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item of property, plant and equipment as follows:

Building (on leased land)	20 years
Plant and machinery	10 years
Capital spares	10 years
Motor vehicles	4-10 years
Furniture and office equipment	2-5 years

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each reporting date. When an item under property, plant and equipment is sold or discarded, the respective cost and accumulated depreciation relating thereto are eliminated from the statement of financial position, the resulting gain or loss being recognized in statement of profit or loss.

### i) Treasury shares

When share capital of the Company is repurchased, the amount of consideration paid is recognized as a change in equity. Repurchased shares classified as treasury shares are carried at cost and are presented as a deduction from equity.

### j) Dividends

Dividends are recognised as a liability in the period in which they are declared.

# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### k) Statutory reserve

In accordance with the Bahrain Commercial Companies Law 2001, 10% of the net profit is appropriated to a statutory reserve, until it reaches 50% of the paid-up share capital. This reserve is distributable only in accordance with the provisions of the law.

### l) De-recognition of financial assets and liabilities

The Company derecognises a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or it transfers the right to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all of the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred or in which the Company neither transfers nor retains substantially all of the risks and rewards of ownership and it does not retain control of the financial asset. The Company derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged, cancelled or expire.

### m) Employee benefits

#### (i) Bahraini employees

Pension rights (and other social benefits) for Bahraini employees are covered by the Social Insurance Organisation scheme to which employees and employers contribute monthly on a fixed-percentage-of-salaries basis. The Company's share of contributions to this funded scheme, which is a defined contribution scheme under IAS 19, is recognised as an expense in profit or loss.

#### (ii) Expatriate employees

Employees are entitled to leaving indemnities payable under the Bahraini Labour Law for the Private Sector, based on length of service and final salary. Provision for this, which is unfunded, and which represents a defined benefit plan under International Accounting Standard 19 – Employee Benefits has been made by calculating the notional liability had all employees left at the reporting date.

### n) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash on hand and bank balances and deposits with original maturity of 90 days or less and are subject to insignificant risk of changes in their fair value.

### o) Trade and other payables

Trade and other payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method.

### p) Import finance loans

Import finance loans are recognised initially at the proceeds received as borrowings, net of transaction costs incurred. In subsequent periods, these are stated at amortised cost using the effective interest method. Any differences between proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognised in the statement of profit or loss over the period of the borrowings.

### q) Board members' remuneration

Board members' remuneration is recognized in the statement of profit or loss on an accrual basis.

### r) Provisions

A provision is recognised in the statement of financial position when the Company has a legal or constructive obligation as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation.

### s) Impairment of non-financial assets

The carrying amount of the Company's assets or its cash generating unit, other than financial assets, are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. A cash generating unit is the smallest identifiable asset group that generates cash flows that largely are independent from other asset and groups. If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated. The recoverable amount of an asset or a cash generating unit is the greater of its value in use or fair value less costs to sell. An impairment loss is recognised whenever the carrying amount of an asset or its cash generating unit exceeds its estimated recoverable amount. Impairment losses are recognised in the statement of profit or loss. Impairment losses are reversed only if there is an indication that the impairment loss may no longer exist and there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount.

# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 4 TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	31 December 2017	31 December 2016
Gross receivables	2,797,488	2,650,143
Less: Provision for impairment	(769)	(769)
	<b>2,796,719</b>	2,649,374

The movement on provision for impairment is as follows:

	31 December 2017	31 December 2016
At 1 January	769	11,215
Charge for the year	-	-
Write off during the year	-	(10,446)
<b>At 31 December</b>	<b>769</b>	769

## 5 INVENTORIES

	31 December 2017	31 December 2016
Wheat in silos	3,328,421	2,156,225
Wheat in transit	5,621	1,894,592
Finished goods	503,257	558,375
Packing materials	107,353	125,798
Spare parts and consumables	912,788	894,627
	4,857,440	5,629,617
Less: provision for obsolete and slow moving inventories	(292,154)	(296,292)
	<b>4,565,286</b>	5,333,325

The movement on provision for obsolete and slow moving inventories is as follows:

	31 December 2017	31 December 2016
At 1 January	296,292	303,497
Released during the year	(4,138)	(7,205)
<b>At 31 December</b>	<b>292,154</b>	296,292

## 6 AVAILABLE-FOR-SALE INVESTMENTS

	31 December 2017	31 December 2016
Quoted equity securities - at fair value	-	5,793,779
Unquoted equity securities - at cost less impairment	-	40,541
Managed funds - at fair value	6,731,064	441,195
	<b>6,731,064</b>	<b>6,275,515</b>

Movement:

At beginning of the year	6,275,515	6,654,488
Addition	6,169,181	-
Disposals	(5,332,389)	(214,010)
Change in fair value of available-for-sale investments	(340,702)	(130,504)
Impairment	(40,541)	(34,459)
<b>At 31 December</b>	<b>6,731,064</b>	6,275,515

# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 7 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Buildings	Plant, Machinery and capital spares	Motor vehicles	Furniture and office equipment	Capital Work-in- progress	<b>2017 Total</b>	2016 Total
<b>Cost</b>							
At beginning of year	8,689,952	7,742,660	136,048	749,425	7,042	17,325,127	17,339,096
Additions	15,808	93,279	34,610	55,309	1,755	200,761	83,828
Disposals	-	(1,728)	-	(1,680)	-	(3,408)	(97,787)
Transfers	982	-	-	-	(982)	-	-
<b>At 31 December</b>	<b>8,706,742</b>	<b>7,834,211</b>	<b>170,658</b>	<b>803,054</b>	<b>7,815</b>	<b>17,522,480</b>	17,325,137
<b>Depreciation</b>							
At beginning of year	5,703,789	6,162,077	93,879	705,345	-	12,665,090	12,057,933
Charge for the year:							
- Cost of sales	264,817	320,604	6,832	7,198	-	599,451	672,669
- Others	8,066	17,941	3,627	19,679	-	49,313	26,568
Disposals	-	(632)	-	(1,680)	-	(2,312)	(92,080)
<b>At 31 December</b>	<b>5,976,672</b>	<b>6,499,990</b>	<b>104,338</b>	<b>730,542</b>	<b>-</b>	<b>13,311,542</b>	12,665,090
<b>Net carrying value at 31 December 2017</b>	<b>2,730,070</b>	<b>1,334,221</b>	<b>66,320</b>	<b>72,512</b>	<b>7,815</b>	<b>4,210,938</b>	4,660,047
At 31 December 2016	2,986,173	1,580,583	42,169	44,080	7,042	4,660,047	

The land at Mina Salman on which the mill was built is leased by the Company from the Government of the Kingdom of Bahrain.

## 8 TRADE AND OTHER PAYABLES

	<b>31 December 2017</b>	31 December 2016
Trade payables	60,323	1,961,057
Dividends payable	253,004	237,461
Accrued expenses and other payables	268,582	230,979
Advance from customers	40,375	38,377
	<b>622,284</b>	2,467,874

## 9 IMPORT FINANCE LOANS

Import finance loans are used to import wheat. They are unsecured and generally repayable within 90 to 180 days. Movement during the year as follows:

	<b>31 December 2017</b>	31 December 2016
At 1 January	1,679,407	2,482,718
Loans availed during the year	11,770,797	9,776,585
Loans repaid during the year	(10,411,582)	(10,579,896)
<b>At 31 December</b>	<b>3,038,622</b>	1,679,407



# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 10 PROVISION FOR EMPLOYEES' LEAVING INDEMNITY

The Company's contributions in respect of non-Bahraini employees and one Bahraini staff (2016: two Bahraini staff) as per Bahrain Labor Law for 2017 amounted to 43,243 (2016: BD 53,335).

The movement in the provision for employees' leaving indemnity was as follows:

	31 December 2017	31 December 2016
Balance at 1 January	53,335	83,749
Charge for the year	14,485	28,041
Paid during the year	(24,577)	(58,455)
<b>At 31 December</b>	<b>43,243</b>	<b>53,335</b>

## 11 SHARE CAPITAL

	31 December 2017	31 December 2016
Authorised: 100 million shares		
<b>Issued and fully paid:</b> 24,832,500 shares of 100 fils each	2,483,250	2,483,250
6,930 treasury shares (2016: 6,930 shares)	(1,373)	(1,373)
<b>Net shares in public issue</b>	<b>2,481,877</b>	<b>2,481,877</b>

	31 December 2017	31 December 2016
<b>Performance per share</b>		
Earnings per 100 fils share	202 fils	32 fils
Net asset value per 100 fils share	739 fils	745 fils
Stock Exchange price per 100 fils per share at 31 December	380 fils	386 fils
Stock Exchange price to earnings ratio	2:1	12:1
Total market capitalisation at 31 December (BD)	<b>9,436,350</b>	9,585,345

## Additional information on shareholding pattern

(i) Names and nationalities of the major shareholders and the number of equity shares held in which they have an interest on 5% or more of outstanding shares as at 31 December 2017:

	Nationality	No. of shares	% holding
Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C. (c)	Bahraini	16,322,806	65.73
Kuwait Flour Mills and Bakeries Company K.S.C.	Kuwaiti	1,848,000	7.44
Abdulhameed Zainal Mohammed	Bahraini	1,469,827	5.92

(ii) The Company has only one class of equity share and the holders of these shares have equal voting rights.

# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 11 SHARE CAPITAL (continued)

### Additional information on shareholding pattern (continued)

(iii) Distribution schedule of equity shares, setting out the number of holders and percentage in the following categories:

Categories*	Number of Shares	Number of shareholders	% of total outstanding shares
Less than 1%	4,662,826	1,695	18.78%
1% up to less than 5%	529,041	2	2.13%
5% up to less than 10%	3,317,827	2	13.36%
10% up to less than 20%	-	-	-
20% up to less than 50%	-	-	-
50% and above	16,322,806	1	65.73%
	<b>24,832,500</b>	<b>1,700</b>	<b>100%</b>

\*Expressed as a percentage of total shares of the Company.

## 12 COST OF SALES

	2017	2016
Raw materials	10,995,863	11,053,301
Staff cost	742,265	735,064
Depreciation	599,451	672,669
Packing materials	224,911	246,736
Maintenance, repairs and utilities	311,553	278,463
Others	287,461	205,034
	<b>13,161,504</b>	<b>13,191,267</b>

## 13 GOVERNMENT SUBSIDY

Government subsidy is calculated as the difference between the actual cost of wheat purchased and used for local sales products plus BD 31 per ton (2016: BD 31 per ton) sold for all other related costs of flour sold locally, and the total local sales made during the year. The following table shows the details of Government subsidy:

	2017	2016
Actual cost of wheat purchased and used	10,928,402	11,046,444
Plus: BD 31 per ton of wheat products sold locally	3,896,180	3,635,661
	14,824,582	14,682,105
Less: Gross sales subject to subsidy	(6,977,005)	(6,492,554)
	<b>7,847,577</b>	<b>8,189,551</b>

Quantity sold during the year was 125,683 tons (2016: 117,279 tons).

## 14 OTHER OPERATING EXPENSES

	2017	2016
Staff cost	779,304	837,809
General and administrative expenses	228,180	215,373
Depreciation	49,313	26,568
Board of directors remunerations	60,000	34,077
Professional fees	50,319	58,900
Other	127,615	128,991
	<b>1,294,731</b>	<b>1,301,718</b>

# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 15 INVESTMENT INCOME

	2017	2016
Dividends income	152,053	389,620
Profit on sale of available-for-sale investments*	4,331,143	187,854
	<b>4,483,196</b>	<b>577,474</b>

\* During the year, available-for-sale investments with total cost of BD 1,001,246 have been sold for BD 5,332,389 resulting in profit of BD 4,331,143. Refer note 6.

## 16 OTHER INCOME

	2017	2016
Delivery income	11,366	10,463
Income from shipments claims	31,088	17,301
Service income	8,236	9,192
Bank interest	71,936	22,534
Others	55,644	39,006
	<b>178,270</b>	<b>98,496</b>

## 17 EARNING PER SHARE

Basic earnings per share is calculated by dividing the net profit for the year by the weighted average number of equity shares outstanding during the year ended 31 December 2017 as follows:

	2017	2016
Profit for the year	5,003,773	803,067
Weighted average number of equity shares in issue	24,832,500	24,825,570
Basic earnings per share	202 fils	32 fils

Diluted earnings per share have not been presented as the Company has no instruments convertible into ordinary shares that would dilute earnings per share.

## 18 OPERATING LEASES COMMITMENTS

The Company has entered into operating leases on land and buildings with leases terms between one and twenty five years. The future minimum rental payments under operating leases as at 31 December as follows:

	2017	2016
Less than one year	40,332	54,972
Between one and five years	62,983	123,525
More than five years	12,780	115,710
	<b>116,095</b>	<b>294,207</b>

## 19 SEGMENTAL ANALYSIS

A segment is a distinguishable component of the Company that is engaged either in providing products or services (business segment) or in providing products or services within a particular environment (geographical segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segment. The Company's current activities are primarily the production of flour and related products which are sold in the local market. The revenue, expenses and results are reviewed only at a Company level and therefore no separate operating segment results and related disclosures are provided in these financial statements.

# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 20 RELATED PARTY TRANSACTIONS

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial and operating decisions. Related parties include entities over which the Company exercises significant influence, major shareholders, directors and key management personnel of the Company.

### a) Transactions and balances with and from related parties

	2017	2016
<b>i) Statement of financial position (common control)</b>		
Receivables	-	3,800
Import finance loans	421,674	1,265,894
Accrued interest payable related to import finance loans	1,293	5,828
	<b>422,967</b>	1,275,522
<b>ii) Statement of profit or loss (common control)</b>		
Sales	-	10,000
Interests expenses related to import finance loans	31,763	32,588
Other operating expenses	7,134	7,596
	<b>38,897</b>	50,184

### b) Transactions with key management personnel

Key management personnel of the Company comprises of the Board of Directors, the Chief Executive Officer and key members of management having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Company. The key management personnel compensation is as follows:

	2017	2016
Board of Directors' remunerations provision	60,000	34,077
Directors' fees	71,994	61,550
Other board of directors expenses	12,222	18,325
Salaries and other benefits	263,861	216,387
<b>Total compensation</b>	<b>408,077</b>	330,339

## 21 FINANCIAL INSTRUMENTS - RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES

Financial instruments consist of financial assets and financial liabilities.

**Financial assets** of the Company include cash and bank balances, receivables and available-for-sale investments.

**Financial liabilities** of the Company include payables and import finance loans

### a) Risk management:

The Company has exposure to the following risks from the use of financial instruments:

- Credit risk
- Liquidity risk
- Market risk

This note presents information about the Company's exposure to each of the above risks, the Company's objectives, policies and processes for measuring and managing risks. Further quantitative disclosures are included throughout these financial statements.

The Board of Directors has overall responsibility for the establishment and oversight of the Company's risk management framework. Day to day monitoring of the Company's activities and risks is performed by the Board Committees and the Chief Executive Officer.



# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 21 FINANCIAL INSTRUMENTS - RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES (continued)

### a) Risk management (continued)

The Company's risk management policies are established to identify and analyse the risks faced by the Company, to set appropriate risk limits and controls, and to monitor risks and adherence to limits. Risk management policies and systems are reviewed regularly to reflect changes in market conditions and the Company's activities.

**Credit risk** is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss.

The Company seeks to limit its credit risk with respect to customers by means of the following policies:

- Credit risk is actively managed and rigorously monitored in accordance with well-defined credit policies and procedures laid down by the Company.
- Credit review procedures are designed to identify at an early stage exposure, which require more detailed monitoring and review.
- Cash is placed with banks with good credit ratings

The carrying amount of financial assets represents the maximum credit exposure. The maximum exposure to credit risk at the reporting date was:

	2017	2016
Bank balances	3,706,444	3,772,219
Trade and other receivables	2,742,789	2,608,730
	<b>6,449,233</b>	6,380,949

The maximum exposure to credit risk from receivables at the reporting date by segment was:

	2017	2016
Government	2,304,180	2,196,951
Non-government	438,609	411,779
	<b>2,742,789</b>	2,608,730

The Company does not hold any collateral against the above receivables.

The ageing of receivables at the reporting date was:

	2017		2016	
	Gross	Impairment	Gross	Impairment
Neither past due nor impaired	1,027,285	-	1,013,293	-
Past due not impaired:				
Past due 1-30 days	721,730	-	720,382	-
Past due 31-90 days	690,649	-	700,622	-
Past due 91-120 days	9,426	-	131,428	-
Over 120 days	293,699	-	43,005	-
Past due and impaired:				
Over 120 days	769	769	769	769
	<b>2,743,558</b>	<b>769</b>	2,609,499	769

**Liquidity risk**, also referred to as funding risk, is the risk the Company will encounter difficulty in raising funds to meet obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk may result from an inability to sell a financial asset quickly at close to its fair value.

Liquidity requirements are monitored on a daily basis and the management ensures that sufficient funds are available to meet any future commitments. In the normal course of business, the Company does not resort to borrowings but has the ability to raise funds from banks at short notice.

# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 21 FINANCIAL INSTRUMENTS - RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES (continued)

### a) Risk management (continued)

The following are the contractual maturities of financial liabilities:

	Carrying value	0 up to 3 months	3 up to 6 months	6 months up to 1 year	1 up to 5 years	over 5 years
<b>31 December 2017</b>						
Trade and other payables	369,280	369,280	-	-	-	-
Import finance loans	3,038,622	2,556,268	482,354	-	-	-
Dividend payable	253,004	253,004	-	-	-	-
	<b>3,660,906</b>	<b>3,178,552</b>	<b>482,354</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	Carrying value	0 up to 3 months	3 up to 6 months	6 months up to 1 year	1 up to 5 years	over 5 years
<b>31 December 2016</b>						
Trade and other payables	2,230,413	2,225,865	4,548	-	-	-
Import finance loans	1,679,407	1,679,407	-	-	-	-
Dividend payable	237,461	237,461	-	-	-	-
	<b>4,147,281</b>	<b>4,142,733</b>	<b>4,548</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Market risk** is the risk that changes in market prices will affect the Company's income or the value of its financial instruments; whether those changes are caused by factors specific to the individual security or its issuer or factors affecting all investments traded in the market.

The Company is exposed to market risk with respect to its available-for-sale investments.

**Interest rate risk** is the risk that the Company's earnings will be affected as a result of fluctuations in the value of financial instruments due to changes in market interest rates.

### b) Classification and fair values of financial instruments

The fair values of financial assets and liabilities, together with the carrying amounts shown at the reporting date, are as follows:

<b>2017</b>	Loans and receivables	Available-for-sale	Others at amortised cost	Total carrying amount	Fair value
Cash and bank balances	3,707,213	-	-	3,707,213	3,707,213
Trade and other receivables	2,742,789	-	-	2,742,789	2,742,789
Available-for-sale investments	-	6,731,064	-	6,731,064	6,731,064
	<b>6,450,002</b>	<b>6,731,064</b>	<b>-</b>	<b>13,181,066</b>	<b>13,181,066</b>
Trade and other payables	-	-	369,280	369,280	369,280
Import finance loans	-	-	3,038,622	3,038,622	3,038,622
Dividends payable	-	-	253,004	253,004	253,004
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,660,906</b>	<b>3,660,906</b>	<b>3,660,906</b>

# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 21 FINANCIAL INSTRUMENTS - RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES (continued)

### b) Classification and fair values of financial instruments (continued)

2016	Loans and receivables	Available-for-sale	Others at amortised cost	Total carrying amount	Fair value
Cash and bank balances	3,774,009	-	-	3,774,009	3,774,009
Trade and other receivables	2,608,730	-	-	2,608,730	2,608,730
Available-for-sale investments	-	6,275,515	-	6,275,515	6,275,515
	6,382,739	6,275,515	-	12,658,254	12,658,254
Trade and other payables	-	-	2,230,413	2,230,413	2,230,413
Import finance loans	-	-	1,679,407	1,679,407	1,679,407
Dividends payable	-	-	237,461	237,461	237,461
	-	-	4,147,281	4,147,281	4,147,281

#### Fair value hierarchy

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 in the principal or, in its absence, the most advantageous market to which the Company has access at that date. The fair value of a liability reflects its non-performance risk.

Underlying the definition of fair value is a presumption that an enterprise is a going concern without any intention or need to liquidate, curtail materially the scale of its operations or undertake a transaction on adverse terms.

Other than certain available-for-sale investments carried at cost less impairment of nil (2016: BD 40,541), the estimated fair values of the Company's other financial instruments are not significantly different from their carrying value.

The table below analyses financial instruments measured at fair value at the end of the reporting period, by the level in the fair value hierarchy into which the fair value measurement is categorised. The amounts are based on the values recognised in the statement of financial position.

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes instruments valued using quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for identical or similar instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly observable from market data.

Level 3: Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes instruments where the valuation technique includes inputs not based on market observable data. The table below analyses financial assets and liabilities carried at fair value, by valuation method.

At 31 December 2017	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Available-for-sale investments:				
Quoted equity securities	-	-	-	-
Managed funds	6,731,064	-	-	6,731,064
	<b>6,731,064</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,731,064</b>

# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

Bahraini Dinars

## 21 FINANCIAL INSTRUMENTS - RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES (continued)

### b) Classification and fair values of financial instruments (continued)

At 31 December 2016	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Available-for-sale investments:				
Quoted equity securities	5,793,779	-	-	5,793,779
Managed funds	-	441,195	-	441,195
	5,793,779	441,195	-	6,234,974

There were no transfers between the levels during the year. The Company has not disclosed the fair value for other financial instruments because their carrying amounts are a reasonable approximation of fair values.

### Capital management

The Board's policy is to maintain a strong capital base so as to maintain investor, creditor and market confidence and to sustain future development of the business. The Board of Directors monitors the return on capital, which the Company defines as total shareholders' equity and the level of dividends to shareholders.

There were no changes in the Company's approach to capital management during the year. The Company is not subject to externally imposed capital requirements.

## 22 PROPOSED APPROPRIATIONS AND DIVIDENDS

The Board of Directors have proposed the following appropriations for the year which will be submitted for formal approval at the annual general meeting:

	2017	2016
Cash dividends 20 fils per share (2016: 20 fils per share)	496,511	496,511
Charity contribution	20,000	20,000
Transfer to retained earnings	4,487,262	286,556

The board also recommends paying BD 60,000 (2016: BD 34,077) as board remuneration.

## 23 COMPARATIVES

Certain prior year amounts have been regrouped to conform to the presentation in the current year. Such regroupings did not affect previously reported profit and total comprehensive income for the year or total equity.



# CELEBRATING SOCIAL EVENTS AND SPECIAL OCCASIONS

Social events and activities

الفعاليات والأنشطة الاجتماعية



Social events and activities

الفعاليات والأنشطة الاجتماعية



Social events and activities

الفعاليات والأنشطة الاجتماعية



Social events and activities

الفعاليات والأنشطة الاجتماعية



Social events and activities

الفعاليات والأنشطة الاجتماعية



Social events and activities

الفعاليات والأنشطة الاجتماعية



Human resource development

تنمية الموارد البشرية



# المطاحن

التقرير السنوي ٢٠١٧



جودة متميزة للأجيال القادمة



# ملتزمون بالجودة دون تهاون

تحتفظ شركة المطاحن بريادتها في السوق من خلال الوفاء بالتزامها بتحقيق الجودة في كل ما تقوم به، بدءاً من الحصول على أفضل أنواع القمح من جميع أنحاء العالم، ومن ثم القيام بعمليات التصنيع الأكثر تطوراً والأتمتة الكاملة التي تضمن المعالجة الخالية من أية شوائب، ويضمن كل ذلك وجود قوة عاملة متفانية مدربة لتقديم الأفضل دوماً.

وتفخر شركة المطاحن لكون معاييرها التصنيعية وجودة منتجاتها معتمدة من قبل هيئات عالمية. وقد حصلت على شهادة "نظام سلامة الغذاء ٢٢٠٠٠" لتصنيع منتجات القمح، وعلى شهادة نقاط التحكم في تحليل المخاطر (HACCP) لاستلام وطحن وتعبئة وتخزين وتوزيع دقيق القمح والمنتجات المرتبطة به من قبل TUV NORD Cert GmbH.







صاحب السمو الملكي  
الأمير خليفة بن سلمان  
آل خليفة  
رئيس الوزراء  
مملكة البحرين



حضرة صاحب الجلالة  
الملك حمد بن عيسى  
آل خليفة  
ملك مملكة البحرين



صاحب السمو الملكي  
الأمير سلمان بن حمد  
آل خليفة  
ولي العهد الأمين  
نائب القائد الأعلى  
النائب الأول لرئيس الوزراء  
مملكة البحرين

## المحتويات

٣	معلومات عامة
٤	تقرير رئيس مجلس الإدارة
٦	أعضاء مجلس الإدارة
٨	تقرير حوكمة الشركات
٢١	الأدارة
٢٢	تقرير مدققي الحسابات إلى حضرات السادة المساهمين
٢٦	بيان المركز المالي
٢٧	بيان الربح أو الخسارة
٢٨	بيان الدخل الشامل
٢٩	بيان التغيرات في حقوق الملكية
٣١	بيان التدفقات النقدية
٣٢	إيضاحات حول البيانات المالية



## معلومات عامة

السجل التجاري ١١٧٠ (شركة مساهمة بحرينية عامة)

### عنوان المكتب والمصنع

مبنى رقم ١٧٧٣،  
طريق ٤٣٣٦،  
مجمع ٣٤٢  
ص.ب ٢٦٧٨٧،  
المنامة،  
مملكة البحرين  
هاتف ١٧٧٢٩٩٨٤،  
فاكس ١٧٧٢٩٣١٢  
بريد إلكتروني: info@bfm.bh

### البنوك

بنك البحرين والكويت ش.م.ب  
البنك الأهلي المتحد ش.م.ب  
بنك البحرين الوطني ش.م.ب

### المدققين

كي بي إم جي فخرو

### مسجل الأسهم

شركة بحرين كليز  
كاري في كمبيوترشير ذ.م.م

### لجنة الترشيحات والمكافآت

د. سيناء رحمة جابري (حتى مارس ٢٠١٧)  
رئيس اللجنة

السيد عبداللطيف خالد العوجان  
رئيس اللجنة  
(ابتداء من مارس ٢٠١٧)

السيد صلاح محمد الكليب  
نائب رئيس اللجنة

السيد عباس عبدالمحسن أحمد رضي  
عضو اللجنة

الدكتورة مروة خالد الصباغ  
عضو اللجنة  
(ابتداء من مارس ٢٠١٧)

### لجنة الاستثمار

السيد عبداللطيف خالد العوجان  
رئيس اللجنة

السيد مروان خالد طيارة  
نائب رئيس اللجنة

الدكتورة مروة خالد الصباغ  
عضو اللجنة  
(ابتداء من مارس ٢٠١٧)

### لجنة شراء القمح

السيد عبداللطيف خالد العوجان  
رئيس اللجنة

السيد صلاح محمد الكليب  
نائب رئيس اللجنة

السيد مروان خالد طيارة  
عضو اللجنة

### الرئيس التنفيذي

محمد عبد الوهاب ناس

### الرئيس التنفيذي للعمليات

عاطف محمد الخاجة

### أعضاء مجلس الإدارة

السيد عبداللطيف خالد العوجان  
رئيس مجلس الإدارة

السيد صلاح محمد الكليب  
نائب رئيس مجلس الإدارة

السيدة أفنان راشد الزباني  
عضو مجلس الإدارة

السيد عباس عبدالمحسن أحمد رضي  
عضو مجلس الإدارة

السيد عادل أحمد عبد الملك  
عضو مجلس الإدارة

د. سيناء رحمة جابري (حتى مارس ٢٠١٧)  
عضو مجلس الإدارة

السيد مروان خالد طيارة  
عضو مجلس الإدارة

الدكتورة مروة خالد الصباغ  
عضو مجلس الإدارة

السيد أيمن عبد الحميد زينل  
عضو مجلس الإدارة  
(ابتداء من مارس ٢٠١٧)

### لجنة التدقيق

السيد عباس عبدالمحسن أحمد رضي  
رئيس اللجنة

السيدة أفنان راشد الزباني  
نائب رئيس اللجنة

السيد عادل أحمد عبد الملك  
عضو اللجنة

السيد أيمن عبد الحميد زينل  
عضو اللجنة

### لجنة الحوكمة

السيد عباس عبدالمحسن أحمد رضي  
رئيس اللجنة

السيدة أفنان راشد الزباني  
نائب رئيس اللجنة

السيد عادل أحمد عبد الملك  
عضو اللجنة

السيد أيمن عبد الحميد زينل  
عضو اللجنة



نتطلع إلى توسيع أعمال الشركة من ضمن  
مسؤوليتنا إزاء منظومة الأمن الغذائي في  
مملكة البحرين.

عبد اللطيف خالد العوجان  
رئيس مجلس الإدارة

# تقرير رئيس مجلس الإدارة

## حضرات السادة المساهمين الكرام،

والى أصحاب السعادة الوزراء ووكلاء الوزارات ومدراء ورؤساء الأقسام في إدارات ومؤسسات المملكة على توجيهاتهم السديدة ودعمهم المتواصل كما يود مجلس الإدارة أن يعرب عن تقديره للمساهمين ومصرفي الشركة على دعمهم المتواصل.

بالنيابة عن مجلس الإدارة، يسعدني أن أعرض عليكم التقرير السنوي لشركة البحرين لمطاحن الدقيق ش.م.ب، للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧م.

## أداء الشركة

وكل الشكر والتقدير كذلك لكل الجهود الرائعة التي يبذلها الإخوة أعضاء مجلس الإدارة الموقر فقد كان لسياساتهم الحكيمة وأرائهم النيرة ومهنتهم العالية أكبر الأثر في نجاح الشركة وإزدهارها.

واصلت شركة المطاحن خلال العام ٢٠١٧م وبخطى ثابتة، مسيرتها المشرفة التي حققت من خلالها وبفضل من الله عز وجل نمواً باهراً في صافي الأرباح بنسبة ٥٢٣٪ مقارنة بالسنة ٢٠١٦م. إذ حققت الشركة بنهاية عملياتها لعام ٢٠١٧م أرباحاً بلغت ٥,٠٠٣,٧٧٢ مليون دينار بحريني وهو إنجاز يستحق الفخر مقابل ٨٠٢ ألف دينار عن سنة ٢٠١٦م.

وأخيراً جزيل الشكر وبالغ الإمتنان لأعضاء الإدارة التنفيذية وجميع منتسبي الشركة على ولائهم وتفانيهم في العمل وجهودهم الكبيرة والتي بذلوها لتحويل كل هذه الإنجازات إلى واقع ملموس.

## التوجه والنظرة المستقبلية لعام ٢٠١٨م

نتطلع إلى توسيع أعمال الشركة من ضمن مسؤوليتنا إتجاه منظومة الأمن الغذائي في مملكة البحرين ومن أجل الارتقاء نحو أفضل مستوى ممكن. إذ إتخذ مجلس إدارة الشركة وفق إستراتيجية محكمة قرار تطوير المصنع بإضافة مطحنة جديدة ذات سعة إنتاج ما يقارب ٢٥٠ طن متري/ يوم، وقد تم التعاقد مع شركة بيولر السويسرية للقيام بالدراسات الفنية الأولية للمشروع وهي أحد الشركات الرائدة والمتخصصة في مجال توفير آلات المطاحن الأفضل عالمياً.

وجاء تحقيق الشركة لهذه النتائج المتميزة نتيجة لزيادة مبيعات الشركة بنسبة ٨٪ مقارنة بالسنة السابقة، وزيادة جوهريّة في أرباح الإستثمارات نتيجة لإعادة هيكلة المحفظة الإستثمارية للشركة حيث نتج عن إجراءات الهيكلة ربح صافي بمبلغ ٤,٤ مليون دينار بحريني مقارنة بمبلغ ٥٧٧ ألف دينار بحريني عن سنة ٢٠١٦م كذلك ساعد في تحقيق ذلك المستوى المتميز في صافي الأرباح العمليات التشغيلية والتي بلغت ٤٢٥ ألف دينار بحريني مقارنة بمبلغ ١٦٢ ألف دينار بحريني في سنة ٢٠١٦م.

## توصيات مقترحة

بناءً على النتائج المالية، أوصى مجلس الإدارة - من أجل موافقة المساهمين - بالمخصصات التالية للعام ٢٠١٧م:

- توزيع أرباح نقدية على المساهمين بواقع ٢٠ فلساً للسهم الواحد أو نسبة ٢٠٪ من رأس المال المدفوع يبلغ إجماليها ٤٩٦,٥١١ دينار بحريني.
- تخصيص مبلغ ٦٠,٠٠٠ دينار بحريني مكافأة السادة أعضاء مجلس الإدارة.
- تخصيص مبلغ ٢٠,٠٠٠ دينار بحريني للأعمال الخيرية.

## الشكر والتقدير



عبد اللطيف خالد العوجان  
رئيس مجلس الإدارة  
فبراير ٢٠١٨م

نيابة عن مساهمي شركة المطاحن، يود مجلس الإدارة أن يعرب عن خالص إمتنانه وتقديره لمقام حضرة صاحب الجلالة الملك حمد بن عيسى آل خليفة - ملك مملكة البحرين المفدى، وحضرة صاحب السمو الملكي الأمير خليفة بن سلمان آل خليفة رئيس مجلس الوزراء الموقر، وحضرة صاحب السمو الملكي الأمير سلمان بن حمد آل خليفة، ولي العهد، نائب القائد الأعلى والنائب الأول لرئيس مجلس الوزراء الموقر

## أعضاء مجلس الإدارة



السيد صلاح محمد  
الكليب  
نائب رئيس مجلس الإدارة



السيد عبداللطيف  
خالد العوجان  
رئيس مجلس الإدارة



السيد عباس عبدالمحسن  
رضي  
عضو مجلس الإدارة



السيد عادل أحمد  
عبدالمالك  
عضو مجلس الإدارة



السيدة أفتان راشد  
الزياني  
عضو مجلس الإدارة



السيد أيمن عبدالحמיד  
زينل  
عضو مجلس الإدارة



الدكتورة مروة خالد  
الصباغ  
عضو مجلس الإدارة



السيد مروان خالد  
طبارة  
عضو مجلس الإدارة



## رؤيتنا

”أن نلهم أصحاب المصلحة لدينا في تقديم المنتجات الصحية والمحافظة على الريادة في مجال الأمن الغذائي في مملكة البحرين“.

## مهمتنا

”سنبرهن على التزامنا الهادف والعاجل لتحقيق الأمن الغذائي في مملكة البحرين و سنسعى للتميز في تصنيع منتجاتنا والخدمات التي نقدمها. كما سنسعى من خلال التواصل الفعال و الملموس على تعزيز النتائج الإيجابية. و سنستلهم من خلال التعلم المستمر ليكون عاملا مساعدا لخلق التفاهم والإنبهار عند عرض منتجاتنا. من خلال تعزيز مرافق التصنيع سنقود الأفراد والمجتمعات إلى التصرف بحكمة و بنظرة مستدامة عند تقديمنا للمنتجات الغذائية“.

## قيمنا

- داعمة • نهج الفريق • الشعور بالملكية • الشعور بالإلحاح • المرونة
- الثقة • الوفاء • النزاهة • بلا حدود • نظرة ثاقبة • قابلية التغيير
- الإحتياجات المتنوعة و القيم المشتركة • رؤية مشتركة • مرح
- مؤسساتي • تميز



# حوكمة الشركات

## نظرة عامة

تهدف المبادئ الخاصة بحوكمة الشركات والتي وضعها مجلس إدارة شركة البحرين لمطاحن الدقيق إلى تجسيد الإطار الذي يعمل بها مجلس الإدارة وتتفق هذه المبادئ مع وحدة الضوابط الإدارية العليا في المجلد السادس من الدليل الإرشادي لمصرف البحرين المركزي ومدونة حوكمة الشركات التي أصدرتها وزارة الصناعة والتجارة والسياحة البحرينية والتي لا تهدف فقط أن تكون مدونة لوائح وأن تكون بيان عام يقدم معلومات وتوجيهات لمجلس الإدارة ومن يتعاملون معه وهذه تكون مبادئ إضافية إلى أي متطلبات يفرضها النظام الأساسي أو اللوائح الداخلية المعمول بها في الشركة.

ويتحمل مجلس إدارة شركة البحرين لمطاحن الدقيق كامل المسؤولية عن التنفيذ الفعال لمدونة حوكمة الشركات بنصها وروحها.

ويقوم المجلس بانتظام بمراجعة برنامج تنفيذ مدونة حوكمة الشركات، ويشعر بالاطمئنان التام بأن الشركة سوف تعمل على الامتثال لتلك المتطلبات الواردة في المدونة.

ومجلس إدارة الشركة هو الهيئة الحاكمة الرئيسية لها ويتكون من ثمانية أعضاء، ويحكم مجلس الإدارة ميثاق المجلس، والنظام الأساسي للشركة، وجميع القوانين المصاحبة والمعمول بها في المملكة؛ وعلى مجلس الإدارة الاجتماع أربع مرات سنوياً على الأقل. قامت شركة ممتلكات البحرين القابضة بتعيين خمسة أعضاء في مجلس الإدارة منهم رئيس المجلس، وتم تعيين ثلاثة أعضاء بالانتخاب وفقاً للنسبة المدرجة للحصة المملوكة للقطاع العام بموجب النظام الأساسي للشركة وقانون الشركات التجارية البحريني؛ وفترة شغل المنصب لأعضاء مجلس الإدارة هي ثلاثة أعوام.

## سياسة الإفصاح

ويهدف مجلس إدارة شركة المطاحن إلى:

- تقديم كشف دقيق وفي الوقت المناسب والمتوازن للمعلومات الجوهرية عن الشركة.
- تقديم تقرير عن نتائجها المالية ووضع أعمالها بطريقة دقيقة وشفافة والحرص على ضمان إعداد التقارير الصادرة بطريقة مفهومة وواضحة. ولدعم مبدأ الشفافية، يتم عرض البيانات المالية للشركة على موقعها على الانترنت وذلك لضمان نشر المعلومات على المساهمين في جميع الأوقات.
- الالتزام التام بكافة القوانين واللوائح والقواعد المطبقة التي تحكم سياسة الإفصاح.
- التأكد من أن هذه المعلومات يمكن الوصول إليها بسهولة من قبل أصحاب المصلحة في الشركة.
- استخدام التقرير السنوي للشركة واجتماع الجمعية العمومية باعتبارها الوسيلة الرئيسية للتواصل مع المساهمين والمستثمرين وحضور اجتماعات الجمعية العمومية من قبل جميع أعضاء مجلس الإدارة لإعطاء الفرصة للمساهمين الذين يحضرون هذه الاجتماعات مسائلة مجلس الإدارة بشأن أية مسألة ذات صلة.

## بيان الإدارة

وقد واصل المجلس نهج إستباقي وفعال لإدارة المخاطر، بما في ذلك الأخذ في الاعتبار منهجية المخاطرة كجزء أساسي من نهج الشركة لخلق قيم مضافة للمساهمين على المدى الطويل. ويحدد مجلس الإدارة المخاطر للشركة كما أنه المسؤول عن الإشراف والموافقة على إستراتيجية إدارة المخاطر والسياسات التابعة، وتناط مهام تنفيذ إدارة المخاطر اليومية للإدارة التنفيذية مع رفع التقارير الإدارية إلى لجنة التدقيق والتي بدورها تقوم برفعها لمجلس إدارة الشركة.

وقد وضع المجلس عددا من الآليات لضمان الأهداف المرجوة من الإدارة والتي تتماشى مع المخاطر التي تم تحديدها وتتضمن ما يلي:

- موافقة المجلس على خطة الشركة الإستراتيجية، والتي تشمل الرؤية والرسالة والأهداف الإستراتيجية للشركة. وقد تم وضع الخطة الإستراتيجية لتلبية رؤية المساهمين متضمنة إدارة المخاطر.
- تنفيذ الخطط والميزانيات التشغيلية.
- مراقبة المجلس على التقدم المحرز ضمن هذه الميزانيات الموضوعية.

توزيع الأسهم:-

شركة ممتلكات القابضة  
٦٥,٧٠ %

مساهمين البحرين  
٢٦,٨ %

الكويت لمطاحن الدقيق  
٧,٥ %



## هيكل الملكية للشركة

المالك	عدد الأسهم	نسبة الأسهم المملوكة
١ شركة ممتلكات القابضة	١٦,٢٢٢,٨٠٦	٦٥,٧ %
٢ مساهمين البحرين	٦,٦٦١,٦٩٤	٢٦,٨ %
٣ الكويت لمطاحن الدقيق	١,٨٤٨,٠٠٠	٧,٥ %

# حوكمة الشركات

## هيكل مجلس الإدارة

أن مجلس إدارة الشركة مسؤول عن الإدارة الشاملة لأعمال الشركة، وتوفير التوجيه للإدارة من خلال ممارسة الحكم الرشيد بشأن جميع المسائل بطريقة مستقلة عن الإدارة التنفيذية ويتحمل مجلس إدارة الشركة المسؤولية الكاملة أمام المساهمين عن حسن سير العمل وضمان فعالية الإدارة والإفصاح عن حوكمة الشركات في مكانها الصحيح.

ويتألف مجلس إدارة الشركة من ٨ أعضاء من ضمنهم رئيس مجلس الإدارة بمسؤوليات منفصلة عن الرئيس التنفيذي.

وفيما يلي معلومات مفصلة عن أعضاء مجلس الإدارة في مجلس إدارة الشركة كما هو مبين أدناه:

السيد عبداللطيف خالد العوجان  
رئيس المجلس - (غير تنفيذي - مستقل)



### العضوية

مُعين من شركة ممتلكات البحرين القابضة

### عنوان العمل والوظيفة

- رئيس مجلس الإدارة - شركة عبداللطيف خالد العوجان العقارية
- رئيس مجلس إدارة - شركة عبداللطيف خالد العوجان وأولاده
- رئيس مجلس إدارة - شركة الترفية العائلي

### عضوية اللجان

- لجنة المشتريات
- لجنة الإستثمارات
- لجنة الترشيحات والمكافآت

### نهاية المدة

مارس ٢٠٢٠

السيد صلاح محمد مشاري الكليب  
نائب رئيس المجلس - (غير تنفيذي - مستقل)



### العضوية

مُعين من شركة مطاحن الدقيق والمخابز الكويتية

### عنوان العمل والوظيفة

- رئيس مجلس الإدارة - شركة مطاحن الدقيق والمخابز الكويتية
- نائب رئيس مجلس الإدارة - بنك الكويت الصناعي

### عضوية اللجان

- لجنة المشتريات
- لجنة الترشيحات والمكافآت

### نهاية المدة

مارس ٢٠٢٠

# حوكمة الشركات

## هيكل مجلس الإدارة (يتبع)

السيدة أفنان راشد الزياتي  
عضو المجلس - (غير تنفيذي - مستقل)



### العضوية منتخب

#### عنوان العمل والوظيفة

- بكالوريوس في علم تكنولوجيا تصنيع الاغذية (١٩٧٦-١٩٧٧) من جامعة تكساس تك في الولايات المتحدة الأمريكية. وذات التخصص من الجامعة الأمريكية في بيروت ١٩٧٣-١٩٧٥.
- سيدة اعمال تشغل حالياً الرئيس والمالك لشركة الزياتي للخدمات التجارية والتي تعمل في العديد من المجالات الصناعية والتجارية والطاقة المتعددة.
- عضو المجلس الاعلى للمرأة على مدى أربع دورات متتالية منذ ٢٠٠٧.

#### الخبرة العملية:

- لقبت بسفيرة النوايا الحسنة لبرنامج اليونيدو لرواد الاعمال.

### العضوية

- رئيس جمعية سيدات الاعمال البحرينية (٢٠٠٢ - ٢٠٠٤).
- رئيسة شبكة سيدات الاعمال في الشرق الاوسط وشمال افريقيا ومقرها مملكة البحرين (٢٠٠٩-٢٠١٢) وامينها المالي حالياً.
- عضو ممثل لجمعية سيدات الاعمال البحرينية في اللجنة العليا للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة حتى ٢٠١٢.
- عضو مجلس إدارة مؤسسة الايام للنشر ٢٠٠٣ - ٢٠١٥.
- ممثلة غرفة تجارة وصناعة البحرين في لجنة جائزة صاحبة السمو الملكي الاميرة سبيكة بنت ابراهيم آل خليفة لتمكين المرأة ٢٠٠٤ - ٢٠١٦.
- عضو مجلس إدارة شركة البحرين لمطاحن الدقيق رئيس لجنة التدقيق منذ ٢٠١٢.
- عضو مجلس إدارة بورصة البحرين ٢٠١١-٢٠١٦ وتقلدت منصب نائب رئيس مجلس الادارة ورئيسة لجنة التدقيق.
- عضو امانة لجنة شؤون عمل المرأة العربية تحت مظلة العمل العربية.

#### التكريم والجوائز:

- جائزة فوربس لإقوى ٥٠ سيدة اعمال عربية لعام ٢٠٠٥.
- جائزة التكريم والابداع من صاحبة السمو الملكي الاميرة سبيكة بنت ابراهيم آل خليفة رئيسة المجلس الاعلى للمرأة بتنظيم من مجلس سيدات الاعمال العرب لعام ٢٠٠٧.
- جائزة فايتل فويسز للقيادة في الحياة العامة ٢٠١٠.
- منحت وسام الكفاءة من الدرجة الاولى من لدن جلالة الملك حمد بن عيسى آل خليفة ملك مملكة البحرين المفدى في ديسمبر ٢٠١٢ م.
- جائزة اصحاب الاعمال المتميزين من قبل وزارة العمل ٢٠١٥.
- جائزة التحدي العالمي لرائدات الاعمال (IWEA) ٢٠١٦.
- جائزة رواد الفكر والابداع ٢٠١٧.

### عضوية اللجان

- لجنة التدقيق
- لجنة الحوكمة

#### نهاية المدة

مارس ٢٠٢٠

## حوكمة الشركات

### هيكل مجلس الإدارة (يتبع)

السيد عباس عبدالمحسن رضي  
عضو المجلس - (غير تنفيذي - مستقل)



#### العضوية

مُعين من شركة ممتلكات البحرين القابضة

#### عنوان العمل والوظيفة

- شهادة المحاسب القانوني المعتمد (CPA) الولايات المتحدة الأمريكية.
- شهادة محاسب قانوني معتمد - المجمع العربي للمحاسبين القانونيين.
- شهادة ماجستير في إدارة الأعمال (MBA) تخصص قانون تجاري وتمويل - جامعة ولاية مين في أوروغو، الولايات المتحدة الأمريكية.
- شهادة الماجستير في العلوم المالية (MSB) تخصص في فقه المحاسبة، جامعة هوستن في بنكور ولاية مين الولايات المتحدة الأمريكية.
- شهادة بكالوريوس المحاسبة - جامعة الكويت دولة الكويت.

#### العضوية

- رئيس مجلس إدارة - جمعية المحاسبين البحرينية - حالياً.
- رئيس مجلس إدارة - الاتحاد العام للمحاسبين والمراجعين العرب في مجلس الوحدة الاقتصادية - جامعة الدول العربية لعام ٢٠٠٨ - ٢٠١٠.
- رئيس - فريق العمل الذي نظم فعاليات التعريف بمبادئ ميثاق حوكمة الشركات قبل صدوره - غرفة التجارة الدولية - فرع البحرين لعام ٢٠٠٨.
- نائب رئيس مجلس إدارة - معهد البحرين للتدريب - وزارة العمل - مملكة البحرين لغاية ٢٠١١.
- عضو مجلس إدارة - في هيئة المحاسبة والمراجعة لدول مجلس التعاون الخليجي - سابقاً من ٢٠٠١ لغاية ٢٠٠٦.
- عضو اللجنة الوطنية لحكومة الشركات - مملكة البحرين - حالياً.
- عضو - لجنة الشئون القانونية - غرفة تجارة وصناعة البحرين حالياً
- عضو - المجلس الأعلى للتدريب المهني، وزارة العمل - مملكة البحرين ورئيس مجلس إدارة اللجنة المالية المنبثقة عن المجلس. اعاداة تعيين للدورة الجارية.
- مجلس الأمناء - المعهد العربي للمحاسبين القانونيين - مجلس الوحدة الاقتصادية - جامعة الدول العربية - حالياً.
- عضو - المجلس الاستشاري الخارجي، كلية إدارة الأعمال والمالية، الجامعة الأهلية. حالياً
- عضو - سبق وان شارك كعضو ومنسق الشرق الأوسط لجنة الموارد البشرية والتدريب في «بي دي أو العالمية» ومنسق بين الشركة العالمية وجميع مكاتب الشرق الأوسط.
- عضو - اللجنة الوطنية لتقويم المؤهلات العلمية - وزارة التربية والتعليم بمملكة البحرين، ورئيس اللجنة الفرعية لتقويم المؤهلات العلمية لكليات التجارة والمحاسبة والاقتصاد.

#### عضوية اللجان

- لجنة التدقيق
- لجنة الحوكمة
- لجنة الترشيحات والمكافآت

#### نهاية المدة

مارس ٢٠٢٠

السيد أيمن عبد الحميد زينل  
عضو المجلس - (غير تنفيذي - مستقل)



#### العضوية

منتخب

#### عنوان العمل والوظيفة

- الرئيس التنفيذي للشؤون التجارية - شركة مطار البحرين

#### عضوية اللجان

- لجنة التدقيق
- لجنة الحوكمة

#### نهاية المدة

مارس ٢٠٢٠

## حوكمة الشركات

### هيكل مجلس الإدارة (يتبع)

السيد عادل أحمد عبدالمملك  
عضو المجلس - (غير تنفيذي - مستقل)



#### العضوية

مُعين من شركة ممتلكات البحرين القابضة

#### عنوان العمل والوظيفة

- المدير المالي وسكرتير مجلس الإدارة - شركة الخليج لصناعة البتروكيماويات (جيبك) حتى تاريخ ٢١ يناير ٢٠١٨

#### عضوية اللجان

- لجنة التدقيق
- لجنة الحوكمة

#### نهاية المدة

مارس ٢٠٢٠

السيد مروان خالد طيارة  
عضو اللجنة - (غير تنفيذي - مستقل)



#### العضوية

مُعين من شركة ممتلكات البحرين القابضة

#### عنوان العمل والوظيفة

- نائب رئيس مجلس الإدارة - بورصة البحرين
- الشريك الإداري - ستريوم البحرين شركة إستشارات إدارية
- عضو مجلس الإدارة - بنك البحرين للتنمية

#### عضوية اللجان

- لجنة الإستثمارات
- لجنة المشتريات

#### نهاية المدة

مارس ٢٠٢٠

د. مروة خالد الصياغ  
عضو اللجنة - (غير تنفيذي - غير مستقل)



#### العضوية

مُعين من شركة ممتلكات البحرين القابضة

#### عنوان العمل والوظيفة

- مدير الإستثمارات - شركة ممتلكات البحرين القابضة (ممتلكات)

#### عضوية اللجان

- لجنة الإستثمارات
- لجنة الترشيحات والمكافآت

#### نهاية المدة

مارس ٢٠٢٠



# حوكمة الشركات

## هيكل مجلس الإدارة

وتقع على عاتق مجلس الإدارة الإشراف على توجيه وإدارة الشركة وفقا للقوانين المعمول بها وحسب النظام الأساسي للشركة مع الالتزام بأعلى مستوى من المعايير الأخلاقية.

ويتمثل دور المجلس بالتشريع بدلا من إدارتها بشكل عام، والمجلس هو المسؤول عنها، وله سلطة تحديد جميع الأطر المتعلقة بالاتجاهات والسياسات العامة وتقع مسؤولية إدارة عمليات الشركة على عاتق الإدارة التنفيذية للشركة وفقا للتوجهات التي حددها المجلس وتقويض السلطة من المجلس للإدارة. وتشمل مسؤوليات مجلس الإدارة بشكل عام على:

- التخطيط الاستراتيجي وإعداد الموازنات
- إختيار وتعيين الإدارة التنفيذية
- حوكمة الشركة
- إدارة المخاطر
- الإشراف على عملية الإفصاح والإتصالات
- ونظام الرقابة الداخلية

أعضاء مجلس الإدارة هم المسؤولون، فرادى وجماعة للتأكد من أداء هذه المهام على الرغم من أن المجلس بإمكانه تفويض بعض اللجان الفرعية المنبثقة من المجلس أو الإدارة التنفيذية للقيام ببعض المهام ضمن إطار حوكمة الشركات.

## اجتماعات مجلس الإدارة

وفقا لميثاق المجلس، يجتمع مجلس الإدارة أربع مرات على الأقل في السنة المالية للاضطلاع بمسؤولياته على نحو فعال.

وخلال الفترة قيد الإستعراض، أجمع مجلس الإدارة تسع مرات حسب الجدول المبين أدناه وفي التواريخ المدونة لمناقشة البنود المعروضة عليه:

أسم العضو	المسمى الوظيفي	١٣ فبراير	٢ مايو	٩ أغسطس	٩ نوفمبر
السيد عبداللطيف خالد العوجان	رئيس مجلس الإدارة	✓	✓	✓	✓
السيد صلاح محمد مشاري الكليب	نائب رئيس مجلس الإدارة	✓	✗	✓	✓
السيدة أفنان راشد الزباني	عضو مجلس الإدارة	✓	✓	✗	✓
السيد عباس عبدالمحسن رضي	عضو مجلس الإدارة	✓	✓	✓	✓
السيد عادل أحمد عبد الملك	عضو مجلس الإدارة	✓	✓	✓	✓
د. سينا رحمة جابري (حتى مارس ٢٠١٧)*	عضو مجلس الإدارة	✗	✗	✗	✗
السيد مروان خالد طبارة	عضو مجلس الإدارة	✓	✓	✗	✓
د. مروة خالد الصباغ	عضو مجلس الإدارة	✓	✓	✗	✓
السيد أيمن عبدالحميد زينل (ابتداءً من مارس ٢٠١٧)*	عضو مجلس الإدارة	✗	✓	✓	✓

\* نهاية مدة د. سينا جابري في ٢٧ مارس ٢٠١٧

\* تم انتخاب عضو جديد في ٢٧ مارس ٢٠١٧ وهو السيد أيمن زينل للفترة الجديدة ٢٠١٧ - ٢٠٢٠

## حوكمة الشركات

إجتماعات إستثنائية لمجلس الإدارة					
الميزانية التقديرية لعام ٢٠١٨	المناقشة الثانية للمرحلة الأولى من تطوير المطحنة	المناقشة الأولى للمرحلة الأولى من تطوير المطحنة	إستثنائي	الميزانية التقديرية لعام ٢٠١٧	
٢٧ ديسمبر	١٢ ديسمبر	١٨ سبتمبر	٢٧ مارس	٩ يناير	المسمى الوظيفي
✓	✓	✓	✓	✓	السيد عبداللطيف خالد العوجان
✓	✓	✓	✓	✓	السيد صلاح محمد مشاري الكليب
✓	✓	✓	✓	✓	السيدة أفنان راشد الزياتي
✓	✓	✓	✓	✓	السيد عباس عبدالمحسن رضي
✓	✗	✓	✓	✗	السيد عادل أحمد عبد الملك
✗	✗	✗	✗	✓	د. سيناء رحمة جابري (حتى مارس ٢٠١٧)
✓	✓	✓	✓	✗	السيد مروان خالد طبارة
✓	✓	✓	✓	✓	د. مروة خالد الصباغ
✓	✓	✗	✗	✗	السيد أيمن عبد الحميد زينل (ابتداءً من مارس ٢٠١٧)

### إنتخابات مجلس الإدارة

هناك إجراءات رسمية، وشفافة حسب مدونة الحوكمة لتعيين أعضاء مجلس إدارة جدد للمجلس حيث أنه يتم تحديد المرشحين وإختيارهم على أساس الجدارة ومعايير موضوعية ومع وضع الاعتبار لمناخ التنوع في المجلس.

### رسالة تعيين عضو في مجلس الإدارة:

يتم تعيين العضو في مجلس الإدارة بعد مخاطبته رسمياً وتوقيع إتفاقية رسمية تحدد فيها المكافآت الرسمية لحضور الإجتماعات الدورية في المجلس.

### تأهيل وتدريب أعضاء مجلس الإدارة الجدد:

يقوم رئيس مجلس الإدارة بالتعاون مع لجنة الترشيحات والمكافآت عن التأكد من أن برامج التعريف والتدريب المقدمة لأعضاء مجلس الإدارة الجدد فاعلة وتحديد الإحتياجات التدريبية واتخاذ الخطوات اللازمة لضمان التأهيل. يخضع البرنامج التعريفي، للمجالات الرئيسية التالية بالإضافة إلى أمور أخرى:

- أعمال الشركة
- المسؤوليات القانونية والتنظيمية كأعضاء مجلس الإدارة
- العروض من المديرين التنفيذيين
- الفرص لزيارة العمليات التجارية الأخرى
- طوال فترة بقائهم في مناصبهم يتم إعلام أعضاء مجلس الإدارة بآخر التطورات الحاصلة عن أعمال الشركة وبيئة الصناعة التي تعمل فيها الشركة.

هذه التحديثات هي على سبيل إحاطة أعضاء مجلس الإدارة بآخر التطورات والإجتماع مع الإدارة التنفيذية عند الحاجة.

# حوكمة الشركات

## إنهاء العضوية في مجلس الإدارة

يتم إنهاء عضوية أعضاء مجلس الإدارة عند انتهاء مدة عضويتهم. بمجرد حدوث ذلك، يمكن لعضو بمجلس الإدارة إعادة ترشيح نفسه.

كما تتم إنهاء عضوية أي عضو إذا وجد مخلا للقوانين ومتطلبات النظام الأساسي حسب نظام الحوكمة المعمول بها في الشركة.

## تقييم الأداء

تقييم أداء أعضاء مجلس الإدارة ولجانه الفرعية والإدارة التنفيذية تجري على أساس سنوي، ويتم الإجراء ضمن اختصاصات لجنة الترشيحات والمكافآت. الهدف من تقييم الأداء هو تحسين فعالية المجلس ولجانه، بما في ذلك المساهمات الفردية وأداء الشركة ككل.

تم تصميم آلية التقييم لتحديد ما إذا كان المجلس بأعضائه ولجانه، قادر على الإسهام بدرجة فعالة في تطوير الشركة ومساعدة أعضاء الإدارة التنفيذية للقيام بأعمالهم الوظيفية ومواصلة الإسهام في تطوير نشاطات الشركة.

ومن المقرر أن يتم تقييم الأداء القادم للمجلس وأعضاءه ولجانه وأعضاء الإدارة التنفيذية في عام ٢٠١٨.

## لجان مجلس الإدارة - الهيكل التنظيمي

من أجل مساعدة المجلس في القيام بواجباته بفعالية وكفاءة، فقد شكل المجلس اللجان الفرعية التالية:

وقد كفل المجلس أن يتم توفير الموارد اللازمة والضرورية لتمكين اللجان من القيام بواجباتهم بطريقة فعالة وعلى كل لجنة الحصول على المعلومات والنصائح التي تراها ضرورية، سواء من داخل الشركة وخارجها والتي يتم توفيرها ودفع ثمنها من قبل الشركة.



## لجنة التدقيق

## إجتماعات اللجنة

وفقاً لميثاق لجنة التدقيق، تجتمع هذه اللجنة أربع مرات على الأقل في السنة المالية للاضطلاع بمسؤولياتها على نحو فعال.

وخلال الفترة قيد الاستعراض، أجمعت اللجنة أربع مرات حسب الجدول المبين أدناه وفي التواريخ المدونة لمناقشة البنود المعروضة عليها:

أسم العضو	المسمى الوظيفي	٨ فبراير	٢ مايو	٢ أغسطس	٧ نوفمبر
السيد عباس عبدالمحسن رضي	رئيس اللجنة	✓	✓	✓	✓
السيدة أفضان راشد الزباني	نائب رئيس اللجنة	✓	✓	✗	✓
السيد عادل أحمد عبد الملك	عضو اللجنة	✓	✓	✓	✓
السيد أيمن عبد الحميد زينل	عضو اللجنة	⊖	✓	✓	✓

(ابتداءً من مارس ٢٠١٧)

## حوكمة الشركات

### لجنة الحوكمة

#### اجتماعات اللجنة

وفقا لميثاق لجنة الحوكمة تجتمع هذه اللجنة مرتين على الأقل في السنة المالية للاضطلاع بمسؤولياتها على نحو فعال.

وخلال الفترة قيد الإستعراض، أجتعت اللجنة مرة واحدة حسب الجدول المبين أدناه وفي التواريخ المدونة لمناقشة البنود المعروضة عليها:

أسم العضو	المسمى الوظيفي	٢ مايو
السيد عباس عبدالمحسن رضي	رئيس اللجنة	✓
السيدة أفنان راشد الزباني	نائب رئيس اللجنة	✓
السيد عادل أحمد عبد الملك	عضو اللجنة	✓
السيد أيمن عبد الحميد زيتل (ابتداءً من مارس ٢٠١٧)	عضو اللجنة	✓

#### لجنة الترشيحات والمكافآت

#### اجتماعات اللجنة

وفقا لميثاق لجنة الترشيحات والمكافآت، تجتمع هذه اللجنة أربع مرات على الأقل في السنة المالية للاضطلاع بمسؤولياتها على نحو فعال. وخلال الفترة قيد الإستعراض، أجتعت اللجنة خمس مرات حسب الجدول المبين أدناه وفي التواريخ المدونة لمناقشة البنود المعروضة عليها:

أسم العضو	المسمى الوظيفي	٥ مارس	٢٥ مايو	١٣ سبتمبر	١٢ ديسمبر	٢٧ ديسمبر
د. سينا رحمة جابري (حتى مارس ٢٠١٧)	رئيس اللجنة	✓	⊗	⊗	⊗	⊗
السيد عبداللطيف خالد العوجان (ابتداءً من مارس ٢٠١٧)	رئيس اللجنة	⊗	✓	✓	✓	✓
السيد صلاح محمد مشاري الكليب	نائب رئيس اللجنة	✓	✓	✓	✓	✓
السيد عباس عبدالمحسن رضي	عضو اللجنة	✓	✓	✓	✓	✓
د. مروة خالد الصباغ (ابتداءً من مارس ٢٠١٧)	عضو اللجنة	⊗	✓	✓	✓	✓

#### لجنة المشتريات

#### اجتماعات اللجنة

وفقا لميثاق لجنة المشتريات، تجتمع هذه اللجنة أربع مرات على الأقل في السنة المالية للاضطلاع بمسؤولياتها على نحو فعال.

وخلال الفترة قيد الإستعراض، أجتعت اللجنة أربع مرات حسب الجدول المبين أدناه وفي التواريخ المدونة لمناقشة البنود المعروضة عليها:

أسم العضو	المسمى الوظيفي	٣١ يناير	١٩ أبريل	٩ أغسطس	١٢ ديسمبر
السيد عبداللطيف خالد العوجان	رئيس اللجنة	✓	✓	✓	✓
السيد صلاح محمد مشاري الكليب	نائب رئيس اللجنة	✓	✓	✓	✓
السيد مروان خالد طبارة	عضو اللجنة	✓	✓	✗	✓

# حوكمة الشركات

## لجنة الإستثمار

### إجتماعات اللجنة

وفقا لميثاق لجنة الإستثمار، تجتمع هذه اللجنة مرتين على الأقل في السنة المالية للاضطلاع بمسؤولياتها على نحو فعال.

وخلال الفترة قيد الإستعراض، أجتعت اللجنة أربع مرات حسب الجدول المبين أدناه وفي التواريخ المدونة لمناقشة البنود المعروضة عليها:

أسم العضو	المسمى الوظيفي	٣١ يناير	٢٠ فبراير	١٩ أبريل	٤ أكتوبر
السيد عبداللطيف خالد العوجان	رئيس اللجنة	✓	✓	✓	✓
السيد مروان خالد طيارة	نائب رئيس اللجنة	✓	✓	✓	✓
د. مروة خالد الصباغ (ابتداءً من مارس ٢٠١٧)	عضو اللجنة	⊗	⊗	✓	✓

### قواعد السلوك وسياسة المبلغين

وقد اعتمد المجلس هذا الميثاق الرسمي للسلوك وسياسة المبلغين والتي تطبق على جميع أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الشركة للاسترشاد بها في سلوكهم وتعزيز السلوك الأخلاقي والصدق والنزاهة في الأنشطة اليومية العادية. والغرض من هذا هو حماية ودعم سمعة الشركة في جميع الأوقات. وقد وضعت مدونة قواعد السلوك وسياسة المبلغين وفقا للوائح المعمول بها في الشركة.

### تضارب المصالح

يجب على أعضاء مجلس الإدارة في جميع الأوقات، تجنب الظروف التي قد تؤدي إلى نشوء حالات من المصالح الشخصية أو الأعمال التي تتعارض مع مصالح الشركة. وتحتاج مثل هذه التضاربات أن يتم الكشف عنها وإقرارها (إن وجدت).

ومن واجب المجلس تقييم وتحديد أي من هذه التضاربات المحتملة، مع الأخذ بعين الاعتبار جميع الظروف ذات الصلة.

وهذا يشمل التضاربات المحتملة التي قد تنشأ عندما يأخذ أحد أعضاء مجلس الإدارة موقعا في شركة أخرى أو عندما تدخل الشركة في معاملات أو اتفاقيات ذات صلة مع عضو في مجلس الإدارة أو مدير أو موظف تنفيذي له مصلحة مادية من هذه التعاملات.

حيث يرغب أحد أعضاء مجلس الإدارة الحالي لأخذ موعد خارجي له صلة بأعمال الشركة، فإنه ملزم بالإبلاغ والحصول على موافقة مسبقة من المجلس قبل القيام بذلك.

وتتم تقييم المواعيد الخارجية من قبل المجلس على حدة، مع مراعاة الالتزام بالمواعيد المتعلقة بهذه العلاقات.

وخلال العام، تعامل المجلس مع القضايا المتعلقة باحتمالات تضارب المصالح حسب القواعد الإسترشادية لميثاق حوكمة الشركات الصادرة عن وزارة الصناعة والتجارة والسياحة في مملكة البحرين.



# حوكمة الشركات

## الرقابة الداخلية

لمجلس الإدارة المسؤولية الكاملة عن ضمان ان الإدارة التنفيذية تقوم بوضع نظام فعال للرقابة الداخلية ولضمان أن يتم مراجعة فعاليته بشكل دوري وأنه قد تم تصميم نظام فعال للرقابة الداخلية إداريا بدلا من القضاء على خطر الفشل في تحقيق أهداف عمل الشركة بشكل معقول.

هناك عمليات واضحة لمراقبة نظام الرقابة الداخلية والإبلاغ عن أي خروقات كبيرة أو التعرف على أي ضعف في نظام الرقابة والإبلاغ عن الإجراءات التصحيحية المتخذة في حينها.

يتعين على الإدارة التنفيذية النظر في تقييم المخاطر التي اتخذت في تحقيق أهداف الشركة وتحديد المخاطر التي تعتبر مقبولة لتحديد القدرة على الحد من احتمال تأثيرها على أعمال الشركة.

على مدار السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠١٧، وحتى الآن، عملت الشركة على نظام الرقابة الداخلية التي تنص على تأكيد فعالية وكفاءة العمليات التي تغطي جميع الضوابط الأساسية، بما في ذلك الضوابط المالية والتشغيلية والامتثال للقوانين واللوائح.

وضعت الشركة الضوابط اللازمة لإدارة المخاطر والتي من المحتمل أن تواجه الشركة.

يستعرض المجلس بانتظام هذه الضوابط من خلال لجانه وتتم مراجعة فعالية الضوابط دوريا ضمن مناطق العمل وهناك تقارير دورية منتظمة ترفع إلى لجنة التدقيق من قبل المدقق الداخلي.

## سياسة المكافآت لأعضاء المجلس

تتبع الشركة عملية شفافة فيما يتعلق بسياسة المكافآت الذي ينطبق على أعضاء مجلس الإدارة.

وتعتمد المكافأة والتي أوصى بها المجلس من قبل الجمعية العمومية مقابل الخدمات المقدمة من قبل أعضاء مجلس الإدارة. مكافأة أعضاء مجلس الإدارة تستند أساسا على حضورهم إجتماعات المجلس، ويتم تخفيضها على أساس تناسبي بناء على الحضور الفعلي لإجتماعات المجلس خلال السنة التقويمية.

وبالإضافة إلى ما سبق، فإن الشركة تعوض أعضاء مجلس الإدارة عن كافة المصاريف المباشرة وغير المباشرة مثل السكن ونفقات السفر (إن لزم) والتي يتكبدونها خلال فترة عضويتهم في مجلس إدارة الشركة.

## المسؤولية الاجتماعية للشركات

المسؤولية الاجتماعية للشركات هي جزء من التزامنا المستمر والتصرف بطريقة مسؤولة أخلاقيا والمساهمة في التنمية الاقتصادية وتحسين نوعية الحياة للقوى العاملة في الشركة وأسرهم وكذلك المجتمعات المحلية والمجتمع عموما في مملكة البحرين.

كمواطن مؤسساتي مسؤول، قررنا وضع برنامج إجتماعي للشركة شامل وذلك بتقديم المساعدة لمختلف المنظمات والفعاليات الخيرية والتعليمية والطبية والثقافية والرياضية، وكذلك القضايا الجديرة بالاهتمام. وتدعم الشركة أيضا تطوير صناعة المواد الغذائية في البحرين.

## حوكمة الشركات

### قائمة المعاملات التجارية التي تتطلب موافقة المجلس

- شراء القمح
- رأس المال والنفقات غير الرأسمالية فوق ١٠,٠٠٠ دينار بحريني
- مشاريع جديدة
- تعيين البنوك

### المدققين

تقوم لجنة التدقيق بتعيين مدققي الحسابات الخارجية والداخلية، وكذلك تحديد العلاقة مع الشركة، بما في ذلك مراقبة استخدام الشركة من المستشارين لغير خدمات التدقيق وتحديد أتعاب المراجعة المدفوعة للمدققين الخارجيين والداخليين.

كي بي ام جي فخرو هو مدقق الحسابات الخارجي للشركة منذ ٢٠١٤. جرانت ثورنتون - عبدالعال هو المدقق الداخلي للشركة منذ عام ٢٠٠٨. وبعد أن استعرضت هذه الشركة إستقلالية وفعالية المدققين الداخليين، لم تجد لجنة التدقيق ضرورة تغيير المدققين.

لا توجد التزامات تعاقدية تقيد إختيار الشركة للمدقق الداخلي. وقد أوصت لجنة التدقيق الى إعادة تعيين شركة جرانت ثورنتون - عبدالعال.

## حوكمة الشركات

### موظفي الإدارة العليا

محمد عبدالوهاب ناس  
الرئيس التنفيذي



الانضمام للمطاحن  
٢٠١٠ حتى تاريخ ٢١ يناير ٢٠١٨ م

#### الخبرة المهنية

- ٣٢ عامًا من الخبرة في مختلف التخصصات والمناصب الإدارية في المؤسسات المحلية والدولية.
- التحق بالعمل في شركة البحرين لمطاحن الدقيق في عام ٢٠١٠.
- شغل مناصب إدارية عليا في مكتب وكالة أنباء رويترز بالشرق الأوسط، وشركة آرثر أندرسن، ووزارة الصناعة والتجارة، وهيئة تنظيم سوق العمل، وبنك المستثمرين، وإدارة الشؤون السياحية بوزارة الثقافة والإعلام

#### المؤهلات

بكالوريوس العلوم في الكهرباء والإلكترونيات  
جامعة ليفربول الفنية التطبيقية - المملكة المتحدة - ١٩٨٣  
ماجستير إدارة الأعمال (MBA) - جامعة كنت - المملكة المتحدة ١٩٩٣

المؤسسات التي ينتمي إليها:  
الاتحاد الدولي للمطاحن (IAOM)

عاطف محمد الخاجة  
الرئيس التنفيذي للعمليات



الانضمام للمطاحن  
٢٠١٣

#### الخبرة المهنية

- انضم عاطف محمد الخاجة لشركة البحرين لمطاحن الدقيق في عام ٢٠١٤ ويحمل خبرة أكثر من ٢٩ عاما في مجال المحاسبة والمهارات الإدارية، المكتسبة في دول مجلس التعاون الخليجي.

#### المؤهلات

بكالوريوس إدارة الأعمال - جامعة البحرين ١٩٨٧

### الإدارة التنفيذية وهيكل الحوافز المرتبط بالأداء

تعتمد شركة البحرين لمطاحن الدقيق على خطة رتب الحوافز والكفاءات على أساس سنوي للإدارة التنفيذية وجميع الموظفين العاملين في الشركة. شركة المطاحن تدفع الرواتب الشهرية والبدلات والمكافآت المرتبطة بالأداء لفئات الوظائف التالية حسب الموضح أدناه:

#### الرئيس التنفيذي (CEO)

- الراتب الاساسي
- علاوة سيارة
- فاتورة استخدام الهاتف لأغراض العمل
- مكافأة الأداء السنوي وتقررها لجنة الترشيحات والمكافآت

#### الرئيس التنفيذي للعمليات (COO)

- الراتب الاساسي
- علاوة سيارة
- فاتورة استخدام الهاتف لأغراض العمل
- مكافأة الأداء السنوي وتقررها لجنة الترشيحات والمكافآت



**أحمد جاسم باقر**  
سكرتير مجلس الإدارة/مدير أول  
العلاقات العامة



**جوراف ناندا**  
مدير أول المشتريات



**رائد صباح السلوم**  
مدير فني أول



**سوما جنانا**  
المدير المالي



**جمال إبراهيم ثوري**  
مدير مخزن قطع الغيار



**فهد عبدالعزيز العباسي**  
مدير الموارد البشرية  
والشؤون الإدارية



**صلاح الدين إبراهيم المير**  
مدير ضمان الجودة



**عبدالعزیز محمود السماك**  
مدير التعبئة



**سيد إبراهيم محي الدين**  
مدير الإنتاج

# تقرير مدققي الحسابات إلى حضرات السادة المساهمين

## تقرير حول تدقيق البيانات المالية

### الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة لشركة البحرين لمطاحن الدقيق (ش.م.ب) («الشركة») والتي تتكون من بيان المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وبيان الربح أو الخسارة، وبيان الدخل الشامل، وبيان التغيرات في حقوق الملكية، وبيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، والإيضاحات التي تتكون من ملخص السياسات المحاسبية الهامة والمعلومات الإيضاحية الأخرى.

برأينا، أن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وأداءها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وذلك وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

### أساس الرأي

لقد تم تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا وفق هذه المعايير مشروحة بمزيد من التفصيل في قسم «مسؤوليات المدققين عن تدقيق البيانات المالية» من تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن الشركة وفقاً لمدونة قواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين التابعة لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى طبقاً للمدونة المذكورة. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس للرأي الذي توصلنا إليه.

### أمور التدقيق الرئيسية

أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي تعتبر، وفق تقديرنا المهني، الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. تم اعتبار هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل، وفي صياغة رأينا المهني بشأنها، ونحن لا نبدي رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

## انخفاض قيمة الاستثمارات المتوفرة للبيع

راجع إيضاح ٦ في البيانات المالية.

### الوصف

#### كيف تم تناول هذا الأمر في التدقيق

تم التركيز على هذا الأمر للأسباب التالية:

تشمل إجراءات تدقيقنا ما يلي:

- أهمية الاستثمارات المدرجة المتوفرة للبيع (تمثل ٣١٪ من مجموع الموجودات)، ومساهمتها في صافي أرباح الشركة؛
- تقوم الشركة باتخاذ قرارات تقديرية عند تقييم الاستثمارات لتحديد انخفاض القيمة، إن وجد، والذي يتوجب احتسابه في بيان الربح أو الخسارة.
- اختبار تصميم وفعالية أنظمة الرقابة الداخلية على عملية تعريف وتقييم انخفاض قيمة الاستثمارات؛
- اختبار تقييم الأوراق المالية المسعرة بمطابقة الأسعار المستخدمة في التقييم مع الأسعار المعلنة من قبل مصادر مستقلة؛
- اختبار إجراءات الإدارة لتحديد الاستثمارات التي تعرضت لانخفاض في قيمتها العادلة لأقل من تكلفتها؛
- تقييم ما إذا كان تطبيق معايير تحديد وتعريف النقص الجوهرية أو النقص في القيمة لأقل من التكلفة لفترة طويلة تم تطبيقه بنحو ثابت وفقاً للمعايير المحاسبية ذات العلاقة؛
- تقييم إفصاحات الشركة المتعلقة بانخفاض قيمة الاستثمارات في البيانات المالية وذلك بالرجوع إلى المعايير المحاسبية ذات العلاقة.



# تقرير مدققي الحسابات إلى حضرات السادة المساهمين

## اكتمال وصحة الدعم الحكومي

راجع إيضاح ١٣ في البيانات المالية.

### الوصف

#### كيف تم تناول هذا الأمر في التدقيق

- منتجات الشركة مدعومة من قبل حكومة مملكة البحرين. ركزنا على هذا الأمر بسبب أهمية الدعم لعمليات الشركة وأداءها المالي (يمثل ٤٠٪ من مجموع الدخل للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧).
- تشمل إجراءات تدقيقنا ما يلي:
  - اختبار تصميم وفعالية أنظمة الرقابة الداخلية على عملية احتساب ومطالبات الدعم الحكومي؛
  - تقييم مدى مطابقة مطالبات الشركة مع مذكرة التفاهم المتفق عليها مع وزارة الصناعة والتجارة والسياحة؛
  - مطابقة مبلغ الدعم المستلم مع مطالبات الشركة الموافق عليها من قبل وزارة الصناعة والتجارة والسياحة؛
  - تقييم إفصاحات الشركة المتعلقة بالدعم الحكومي بالرجوع إلى المعايير المحاسبية ذات العلاقة.

## إنخفاض قيمة المخزون

راجع إيضاح ٥ في البيانات المالية.

### الوصف

#### كيف تم تناول هذا الأمر في التدقيق

- تم التركيز على هذا الأمر للأسباب التالية:
- أهمية المخزون وقطع الغيار التي تمثل ٢١٪ من مجموع الموجودات؛
  - يتطلب تحديد مستوى المخصصات اللازمة لاحتساب خسائر انخفاض قيمة المخزون اتخاذ قرارات تقديرية.
  - تشمل إجراءات تدقيقنا ما يلي:
  - اختبار تصميم وفعالية الرقابة الداخلية على عملية تعريف المخزون بطيء الحركة؛
  - اختبار أعمار مخزون قطع الغيار على أساس العينة؛
  - اختبار فرضيات الشركة لاحتساب المخزون بطيء الحركة ومنتهي الصلاحية؛
  - حضور عملية جرد المخزون في نهاية السنة لملاحظة إجراءات عملية الجرد وفحص عينة من المخزون؛
  - تقييم إفصاحات الشركة المتعلقة بمخصص المخزون بالرجوع للمعايير المحاسبية ذات العلاقة.

# تقرير مدققي الحسابات إلى حضرات السادة المساهمين

## المعلومات الأخرى

مجلس الإدارة مسئول عن المعلومات الأخرى. تتضمن المعلومات الأخرى المعلومات الواردة في التقرير السنوي، ولكنها لا تشمل البيانات المالية وتقريرنا حولها. وقد حصلنا قبل تاريخ هذا التقرير على تقرير مجلس الإدارة والتي يمثل جزءاً من التقرير السنوي، ومن المتوقع توفير الأقسام المتبقية من التقرير السنوي لنا بعد ذلك التاريخ.

إن رأينا حول البيانات المالية لا يغطي المعلومات الأخرى، وإننا لا نبدي أي شكل من أشكال استنتاجات التأكيد في هذا الشأن.

وفيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية، تكمن مسؤوليتنا في قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وعند القيام بذلك نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت المعلومات الأخرى تحوي تضارب مهم مع البيانات المالية، أو مع معرفتنا التي حصلنا عليها من خلال أعمال التدقيق، أو يبدو أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة.

وإذا ما استنتجنا، بناءً على العمل الذي قمنا به على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ هذا التقرير، أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة، فإنه يتوجب علينا الإفصاح عن ذلك. ولم نلاحظ ما يتوجب الإفصاح عنه في هذا الشأن.

## مسئولية مجلس الإدارة عن البيانات المالية

إن مجلس الإدارة مسئول عن إعداد البيانات المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد البيانات المالية بصورة عادلة وخالية من أية معلومات جوهرية خاطئة، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية؛ مجلس الإدارة مسئول عن تقييم قدرة الشركة على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، كلما كان مناسباً، عن الأمور المتعلقة بفرضية الاستمرارية، واستخدامها كأساس محاسبي إلا إذا كان مجلس الإدارة ينوي تصفية الشركة أو إيقاف أعمالها، أو ليس لديه بديل واقعي إلا القيام بذلك.

## مسئولية المدققين عن تدقيق البيانات المالية

تتلخص أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول من خلو البيانات المالية ككل من أية معلومات جوهرية خاطئة، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير المدققين الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. يمكن أن تنجم المعلومات الخاطئة من الاحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع أن تؤثر، بصورة فردية أو مجتمعة، على القرارات الاقتصادية المأخوذة اعتماداً على هذه البيانات المالية.

كجزء من أعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، إننا نمارس التقديرات المهنية ونحافظ على منهج الشك المهني في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم مخاطر المعلومات الجوهرية الخاطئة في البيانات المالية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتوفير أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الاحتيال أعلى من عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ، كون الاحتيال قد ينطوي على التواطؤ، أو التزوير، أو الحذف المتعمد، أو التحريف، أو تجاوز نظم الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لنظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء الرأي حول مدى فاعلية نظم الرقابة الداخلية للشركة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مجلس الإدارة.
- الوصول إلى استنتاج حول مدى ملائمة استخدام مجلس الإدارة الأساس المحاسبي لفرضية الاستمرارية، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك غموض مهم متعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الشركة على العمل كمنشأة مستمرة. وإذا توصلنا لمثل هذا الاستنتاج، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا هذا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في البيانات المالية، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا المهني. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ هذا التقرير. ومن الممكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع الشركة للتوقف عن العمل كمنشأة مستمرة.

# تقرير مدققي الحسابات إلى حضرات السادة المساهمين

## مسئولية المدققين عن تدقيق البيانات المالية

- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى البيانات المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

إننا نتواصل مع مجلس الإدارة فيما يخص، من بين أمور أخرى، نطاق التدقيق وتوقيت أعماله المخطط لها، والنقاط المهمة التي برزت أثناء أعمال التدقيق بما في ذلك أوجه القصور الهامة، إن وجدت، في نظم الرقابة الداخلية.

كما نقدم لمجلس الإدارة بياناً يفيد امتثالنا للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بالاستقلالية، ونطلع على جميع العلاقات والأمور الأخرى، إن وجدت، التي يعتقد بشكل معقول بأنها قد تؤثر على استقلاليتنا والإجراءات الوقائية ذات الصلة.

من بين الأمور التي يتم إبلاغها لمجلس الإدارة، نقوم بتحديد الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية للسنة المنتهية كما في ٢١ ديسمبر ٢٠١٧، وهي أمور التدقيق الرئيسية. كما أننا نقوم بشرح هذه الأمور في تقرير المدققين، ما لم تحظر القوانين أو الأنظمة الإفصاح العلني عن هذه الأمور، أو عندما نحدد، في حالات نادرة جداً، أنه لا ينبغي الإفصاح عن أمر معين في تقريرنا لأن الآثار السلبية لذلك من المتوقع بشكل معقول أن تفوق منافع المصلحة العامة.

## تقرير حول المتطلبات التنظيمية الأخرى

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية البحريني نفيذ بما يلي:

- (١) إن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية تتفق معها؛
  - (٢) إن المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع البيانات المالية؛
  - (٥) أنه لم يرد إلى علمنا وقوع أي مخالفات خلال السنة لقانون الشركات التجارية البحريني، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، يمكن أن يكون لها أثر سلبي جوهري على أعمال الشركة أو مركزها المالي؛
  - (د) وقد حصلنا من الإدارة على جميع الإيضاحات والمعلومات التي طلبناها لأغراض التدقيق.
- الشريك المسئول عن مهمة التدقيق الناتج عنها هذا التقرير للمدققين المستقلين هو جعفر القبيطي.

كي بي ام جي

كي بي ام جي فخرو  
رقم ترخيص الشريك ٨٢  
١٢ فبراير ٢٠١٨

# بيان المركز المالي

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

بالدينار البحريني

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	إيضاح	
<b>الموجودات</b>			
الموجودات المتداولة			
٣,٧٧٤,٠٠٩	٣,٧٠٧,٢١٢		النقد وما في حكمه
٢,٦٤٩,٣٧٤	٢,٧٩٦,٧١٩	٤	ذمم تجارية مدينة وأخرى
٥,٣٣٣,٣٢٥	٤,٥٦٥,٢٨٦	٥	المخزون
١١,٧٥٦,٧٠٨	١١,٠٦٩,٢١٨		<b>مجموع الموجودات المتداولة</b>
الموجودات غير المتداولة			
٦,٢٧٥,٥١٥	٦,٧٣١,٠٦٤	٦	استثمارات متوفرة للبيع
٤,٦٦٠,٠٤٧	٤,٢١٠,٩٣٨	٧	العقارات والآلات والمعدات
١٠,٩٣٥,٥٦٢	١٠,٩٤٢,٠٠٢		<b>مجموع الموجودات غير المتداولة</b>
٢٢,٦٩٢,٢٧٠	٢٢,٠١١,٢٢٠		<b>مجموع الموجودات</b>
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>			
المطلوبات المتداولة			
٢,٤٦٧,٨٧٤	٦٢٢,٢٨٤	٨	ذمم تجارية دائنة وأخرى
١,٦٧٩,٤٠٧	٣,٠٣٨,٦٢٢	٩	قروض تمويل الإستيراد
٤,١٤٧,٢٨١	٣,٦٦٠,٩٠٦		<b>مجموع المطلوبات المتداولة</b>
المطلوبات غير المتداولة			
٥٣,٣٣٥	٤٣,٢٤٣	١٠	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٤,٢٠٠,٦١٦	٣,٧٠٤,١٤٩		<b>مجموع المطلوبات</b>
<b>حقوق الملكية</b>			
٢,٤٨١,٨٧٧	٢,٤٨١,٨٧٧	١١	رأس المال
١,٣٥٠,٠٠٠	١,٣٥٠,٠٠٠		علاوة إصدار أسهم
١,٢٤١,٦٢٥	١,٢٤١,٦٢٥		الاحتياطي القانوني
٤,٧٧٩,٠٨٥	١٠٧,٢٤٠		احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات
٣,٤٦٣,٦٢٨	٣,٤٦٣,٦٢٨		احتياطيات أخرى
٥,١٧٥,٤٣٩	٩,٦٦٢,٧٠١		أرباح مستبقة
١٨,٤٩١,٦٥٤	١٨,٣٠٧,٠٧١		<b>مجموع حقوق الملكية (صفحة ٢٩ و ٣٠)</b>
٢٢,٦٩٢,٢٧٠	٢٢,٠١١,٢٢٠		<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>

اعتمدت البيانات المالية المنشورة على الصفحات من ٢٦ إلى ٤٧ من قبل مجلس الإدارة في ١٣ فبراير ٢٠١٨ ووقعها نيابة عنه:

  
صلاح محمد الكلبي  
نائب رئيس مجلس الإدارة

  
عبد اللطيف خالد العوجان  
رئيس مجلس الإدارة

## بيان الربح أو الخسارة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

٢٠١٦	٢٠١٧	إيضاح
٦,٤٦٤,٩٩٠	٦,٩٩١,٥٠٦	
(١٣,١٩١,٢٦٧)	(١٣,١٦١,٥٠٤)	١٢
(٦,٧٢٦,٢٧٧)	(٦,١٦٩,٩٩٨)	
٨,١٨٩,٥٥١	٧,٨٤٧,٥٧٧	١٣
١,٤٦٣,٢٧٤	١,٦٧٧,٥٧٩	
(١,٣٠١,٧١٨)	(١,٢٩٤,٧٣١)	١٤
١٦١,٥٥٦	٣٨٢,٨٤٨	
٥٧٧,٤٧٤	٤,٤٨٣,١٩٦	١٥
٩٨,٤٩٦	١٧٨,٢٧٠	١٦
(٣٤,٤٥٩)	(٤٠,٥٤١)	٦
٨٠٣,٠٦٧	٥,٠٠٣,٧٧٣	
٣٢ فلس	٢٠٢ فلس	١٧

اعتمدت البيانات المالية المنشورة على الصفحات من ٢٦ إلى ٤٧ من قبل مجلس الإدارة في ١٣ فبراير ٢٠١٨ ووقعها نيابة عنه:

  
**صلاح محمد الكليب**  
 نائب رئيس مجلس الإدارة

  
**عبد اللطيف خالد العوجان**  
 رئيس مجلس الإدارة



## بيان الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

٢٠١٦	٢٠١٧	إيضاح	
٨٠٣,٠٦٧	٥,٠٠٣,٧٧٣		ربح السنة
			الدخل الشامل الآخر
			البنود التي تم تصنيفها أو التي قد يتم تصنيفها لاحقاً إلى الربح أو الخسارة:
(١٣٠,٥٠٤)	(٣٤٠,٧٠٢)	٦	صافي التغير في القيمة العادلة لاستثمارات متوفرة للبيع
(١٨٧,٨٥٤)	(٤,٣٣١,١٤٣)	١٥	المحول إلى الربح أو الخسارة من بيع استثمارات متوفرة للبيع
(٣١٨,٣٥٨)	(٤,٦٧١,٨٤٥)		مجموع الدخل الشامل الآخر للسنة
٤٨٤,٧٠٩	٣٣١,٩٢٨		مجموع الدخل الشامل للسنة

تشتمل البيانات المالية على الصفحات من ٢٦ إلى ٤٧.

## بيان التغيرات في حقوق الملكية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

		احتياطات					
٢٠١٧	رأس المال	علاوة إصدار أسهم	احتياطي قانوني	احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات	احتياطات أخرى	أرباح مستبقة	المجموع
في ١ يناير ٢٠١٧	٢,٤٨١,٨٧٧	١,٣٥٠,٠٠٠	١,٢٤١,٦٢٥	٤,٧٧٩,٠٨٥	٣,٤٦٣,٦٢٨	٥,١٧٥,٤٣٩	١٨,٤٩١,٦٥٤
الدخل الشامل:	-	-	-	-	-	٥,٠٠٣,٧٧٣	٥,٠٠٣,٧٧٣
ربح السنة	-	-	-	-	-	-	-
الدخل الشامل الآخر:	-	-	-	-	-	-	-
البند الذي تم تصنيفها أو التي قد يتم تصنيفها لاحقا إلى الربح أو الخسارة:	-	-	-	-	-	-	-
صافي التغير في القيمة العادلة لاستثمارات متوفرة للبيع المحول إلى الربح أو الخسارة من بيع استثمارات متوفرة للبيع	-	-	-	-	-	-	-
مجموع الدخل الشامل الآخر للسنة	-	-	-	-	-	-	-
مجموع الدخل الشامل للسنة	-	-	-	-	-	-	-
أرباح أسهم معلنة لسنة ٢٠١٦ تبرعات خيرية	-	-	-	-	-	-	-
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٢,٤٨١,٨٧٧	١,٣٥٠,٠٠٠	١,٢٤١,٦٢٥	١٠٧,٢٤٠	٣,٤٦٣,٦٢٨	٩,٦٦٢,٧٠١	١٨,٣٠٧,٠٧١

تشتمل البيانات المالية على الصفحات من ٢٦ إلى ٤٧.

## بيان التغيرات في حقوق الملكية (يتبع)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

		احتياطات					
٢٠١٦	رأس المال	علاوة إصدار أسهم	احتياطي قانوني	احتياطي القيمة العادلة للاستثمارات	احتياطات أخرى	أرباح مستتقة	المجموع
في ١ يناير ٢٠١٦	٢,٤٨١,٨٧٧	١,٣٥٠,٠٠٠	١,٢٤١,٦٢٥	٥,٠٩٧,٤٤٣	٣,٤٦٣,٦٢٨	٤,٨٨٨,٨٨٣	١٨,٥٢٣,٤٥٦
الدخل الشامل:							
ربح السنة	-	-	-	-	-	٨٠٣,٠٦٧	٨٠٣,٠٦٧
الدخل الشامل الآخر:							
البنود التي تم تصنيفها أو التي قد يتم تصنيفها لاحقاً إلى الربح أو الخسارة:							
صافي التغير في القيمة العادلة لاستثمارات متوفرة للبيع	-	-	-	(١٣٠,٥٠٤)	-	-	(١٣٠,٥٠٤)
المحول إلى الربح أو الخسارة من بيع استثمارات متوفرة للبيع	-	-	-	(١٨٧,٨٥٤)	-	-	(١٨٧,٨٥٤)
مجموع الدخل الشامل الآخر	-	-	-	(٣١٨,٣٥٨)	-	-	(٣١٨,٣٥٨)
مجموع الدخل الشامل للسنة	-	-	-	(٣١٨,٣٥٨)	-	٨٠٣,٠٦٧	٤٨٤,٧٠٩
أرباح أسهم معلنة لسنة ٢٠١٥	-	-	-	-	-	(٤٩٦,٥١١)	(٤٩٦,٥١١)
تبرعات خيرية	-	-	-	-	-	(٢٠,٠٠٠)	(٢٠,٠٠٠)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٢,٤٨١,٨٧٧	١,٣٥٠,٠٠٠	١,٢٤١,٦٢٥	٤,٧٧٩,٠٨٥	٣,٤٦٣,٦٢٨	٥,١٧٥,٤٣٩	١٨,٤٩١,٦٥٤

تشتمل البيانات المالية على الصفحات من ٢٦ إلى ٤٧.

## بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

٢٠١٦	٢٠١٧	
<b>أنشطة التشغيل</b>		
٨٠٣,٠٦٧	٥,٠٠٣,٧٧٣	ربح السنة
		تعديلات لـ:
٦٩٩,٢٣٧	٦٤٨,٧٦٤	الاستهلاك
١,٩٠٧	(٨١٢)	(خسارة) / ربح من بيع العقارات والآلات والمعدات
٣٤,٤٥٩	٤٠,٥٤١	خسائر الانخفاض في قيمة استثمارات متوفرة للبيع
(١٨٧,٨٥٤)	(٤,٣٣١,١٤٣)	أرباح من بيع استثمارات متوفرة للبيع
		التغير في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
١,٤٨٣,٥٦٢	٧٦٨,٠٣٩	المخزون
٣٠٣,٣٥٧	(١٤٧,٣٤٥)	ذمم تجارية مدينة وأخرى
(٥٣٢,٢٢٩)	(١,٨٨١,١٣٣)	ذمم تجارية دائنة وأخرى
(٣٠,٤١٤)	(١٠,٠٩٢)	مخصص نهاية خدمة الموظفين، صافي
٢,٥٧٥,٠٩٢	٩٠,٥٩٢	صافي النقد الناتج من أنشطة التشغيل
<b>أنشطة الاستثمار</b>		
(٨٣,٨٢٨)	(٢٠٠,٧٦١)	شراء عقارات وآلات ومعدات
٢١٤,٠١٠	٥,٣٣٢,٣٨٩	مقبوضات من بيع استثمارات متوفرة للبيع
—	(٦,١٦٩,١٨١)	شراء استثمارات متوفرة للبيع
٣,٨٠٠	١,٩١٨	مقبوضات من بيع عقارات وآلات ومعدات
١٣٣,٩٨٢	(١,٠٣٥,٦٣٥)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة الاستثمار
<b>أنشطة التمويل</b>		
٩,٧٧٦,٥٨٥	١١,٧٧٠,٧٩٧	مستلم من قروض تمويل الإستيراد
(١٠,٥٧٩,٨٩٦)	(١٠,٤١١,٥٨٢)	سداد قروض تمويل الإستيراد
(٤٤٧,١٦٦)	(٤٨٠,٩٦٨)	أرباح أسهم مدفوعة
(١,٢٥٠,٤٧٧)	٨٧٨,٢٤٧	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة التمويل
<b>صافي (النقصان) / الزيادة في النقد وما</b>		
١,٤٥٨,٥٩٧	(٦٦,٧٩٦)	في حكمه خلال السنة
٢,٣١٥,٤١٢	٣,٧٧٤,٠٠٩	النقد وما في حكمه في ١ يناير
٣,٧٧٤,٠٠٩	٣,٧٠٧,٢١٣	النقد وما في حكمه في ٣١ ديسمبر
<b>يشتمل على:</b>		
١,٧٩٠	١,٠٧١	نقد بالصندوق
٣,٧٧٢,٢١٩	٣,٧٠٦,١٤٢	أرصدة بنكية
٣,٧٧٤,٠٠٩	٣,٧٠٧,٢١٣	

تشتمل البيانات المالية على الصفحات من ٢٦ إلى ٤٧.

# إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

## ١. الأنشطة والنشاط

تأسست شركة البحرين لمطاحن الدقيق (ش.م.ب) («الشركة») كشركة مساهمة بحرينية مسجلة لدى وزارة الصناعة والتجارة والسياحة في مملكة البحرين، وتزاول أنشطتها بموجب السجل التجاري رقم ١١٧٠ الذي تم الحصول عليه بتاريخ ١٦ يوليو ١٩٧٠. تأسست الشركة بموجب المرسوم الأميري المؤرخ ٩ مايو ١٩٧٠ لفترة ٥٠ سنة، وبدأت عملياتها التجارية بتاريخ ١ مايو ١٩٧٢. أسهم الشركة مدرجة لدى بورصة البحرين. تتمثل الأنشطة الرئيسة للشركة في إنتاج الدقيق والمنتجات ذات العلاقة، والتي يتم بيعها في الأسواق المحلية. المكتب المسجل للشركة هو في مملكة البحرين.

## ٢. أسس الإعداد

### (أ) المعايير المتبعة

أعدت البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ومتطلبات قانون الشركات التجارية البحريني لسنة ٢٠٠١.

### (ب) أسس القياس

أعدت البيانات المالية من السجلات المحاسبية للشركة وفقاً لقاعدة التكلفة التاريخية، ماعدا الاستثمارات المتوفرة للبيع التي تحتسب بالقيمة العادلة. لقد تم تطبيق السياسات المحاسبية من قبل الشركة بثبات كما كانت مطبقة في السنة الماضية.

### (ج) استخدام التقديرات والأحكام

ان إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد البيانات المالية يتطلب من الإدارة استخدام بعض التقديرات، والأحكام، والفرضيات المحاسبية الهامة التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية والأرقام المعلنة للموجودات، والمطلوبات، والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الحقيقية عن هذه التقديرات.

يتم مراجعة التقديرات، الأحكام والفرضيات العامة بصورة مستمرة. يتم تقييم التقديرات والافتراضات بشكل مستمر بناءً على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى، كالتوقعات للأحداث المستقبلية تحت الظروف العادية. يتم احتساب تعديلات التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تعديل هذه التقديرات وفي أي فترة مستقبلية متأثرة.

المواضع الهامة التي قامت الإدارة بممارسة التقديرات والفرضيات والاجتهادات هي كالتالي:

### الأحكام

#### تصنيف الاستثمارات

عند شراء استثمار، تقرر الإدارة تصنيف الاستثمارات إما بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، أو كاستثمارات ظاهرة بالتكلفة المطفأة، أو كاستثمارات محتفظ بها حتى تاريخ استحقاقها، أو كاستثمارات متوفرة للبيع.

#### انخفاض قيمة المخزون

تراجع الشركة القيمة الدفترية للمخزون في نهاية كل فترة لتحديد ما اذا كانت قيمة المخزون قد انخفضت. وتحدد الشركة المخزون المنخفض اعتماداً على عمر المخزون، وتقدير حجم الطلب المستقبلي لكل نوعية من المخزون. إذا توافرت دلائل للانخفاض، تقدر القيمة القابلة للاسترداد بناءً على الخبرة السابقة وباعتماد على أوضاع السوق السائدة.

#### انخفاض قيمة الاستثمارات المتوفرة للبيع

تقوم الشركة بتحديد الانخفاض في قيمة الأسهم المتوفرة للبيع المدرجة والصناديق الاستثمارية عندما يوجد انخفاض جوهري أو طويل الفترة في القيمة العادلة لأقل من سعر التكلفة. ان تحديد الانخفاض الجوهري أو طويل الفترة في القيمة يتطلب قرار تقديري. تم استخدام ٢٠٪ أو أكثر كقياس معقول للانخفاض الجوهري في القيمة السوقية لأقل من سعر التكلفة، بغض النظر عن مدة الانخفاض في القيمة. الانخفاض طويل الفترة يمثل انخفاض أقل من التكلفة لفترة تزيد عن سنة واحدة بغض النظر عن المبلغ. في حالة عدم توافر القيمة العادلة، يتم استخدام القيمة القابلة للاسترداد للاستثمار لتقدير الانخفاض في القيمة. تقوم الإدارة بالتقييم بناءً على عدة عوامل منها دلائل على تدهور في الوضع المالي للشركة المستثمر فيها، وأداء الصناعة والقطاع، والتغيرات في التكنولوجيا، والتدفقات المالية التشغيلية والتمويلية.

#### انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة

تقوم الشركة بعمل مخصص لانخفاض قيمة الذمم المدينة عندما يكون هناك دليل موضوعي أن الشركة لن تتمكن من تحصيل جميع المبالغ المستحقة وفقاً للشروط الأصلية للذمم المدينة. تعتبر الصعوبات المالية الجوهري للمدين، واحتمال تعرض المدين للإفلاس أو إعادة الهيكلة المالية، والعجز أو تأخير السداد تعتبر مؤشرات على انخفاض قيمة الذمم المدينة.



# إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

## ٢. أسس الإعداد (يتبع)

### (ج) استخدام التقديرات والأحكام (يتبع)

#### الأحكام (يتبع)

الأعمار الافتراضية والقيمة المتبقية للعقارات والآلات والمعدات تراجع الشركة الأعمار الافتراضية والقيمة المتبقية للعقارات والآلات والمعدات في نهاية كل فترة لتحديد ما إذا كان هناك حاجة لتعديل العمر الافتراضي والقيمة المتبقية. يتم تقدير الأعمار الافتراضية والقيمة المتبقية بناء على موجودات مشابهة في القطاع، وتوقعات الإدارة للمنافع الاقتصادية المستقبلية.

### (د) المعايير المحاسبية والتعديلات والتفسيرات السارية المفعول من ١ يناير ٢٠١٧

المعايير والتعديلات والتفسيرات التي أصبحت سارية المفعول في ١ يناير ٢٠١٧ والتي تعتبر ذات علاقة بالشركة كالاتي:

(١) مبادرة الإفصاح (تعديلات معيار المحاسبة الدولي رقم (٧)) تتطلب التعديلات الإفصاحات التي تمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم التغييرات في المطلوبات الناتجة من الأنشطة التمويلية، بما في ذلك التغييرات الناتجة من التدفقات النقدية والتغيرات غير النقدية.

التعديلات سارية المفعول بأثر مستقبلي للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٧.

تم تضمين متطلبات الإفصاح الجديدة في البيانات المالية في إيضاح (٩)، حيث قامت الشركة بعرض تسوية بين الرصيد الافتتاحي والرصيد الختامي للمطلوبات مع التغيرات الناتجة من الأنشطة التمويلية.

### (هـ) المعايير الجديدة والتعديلات والتفسيرات الصادرة التي لم يتم تطبيقها بعد

تم إصدار عدد من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والتعديلات والتفسيرات التالية والتي ستكون سارية المفعول للسنوات المنتهية بعد ١ يناير ٢٠١٧ مع السماح بالتطبيق المبكر ولكن لم يتم الشركة بتطبيقها عند إعداد هذه البيانات المالية.

(١) المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) - الأدوات المالية قام مجلس معايير المحاسبة الدولي في يوليو ٢٠١٤ بإصدار النسخة النهائية من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) - الأدوات المالية. المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) سيكون ساري المفعول للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٨، مع السماح بالتطبيق المبكر. تخطط الشركة حالياً لتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) مبدئياً في ١ يناير ٢٠١٨.

ستقوم الشركة بتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) في ١ يناير ٢٠١٨، ولن تقوم بتعديل فترات المقارنة. المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) سيحل محل معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) الأدوات المالية: الاحتساب والقياس، ويقدم متطلبات جديدة لتصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية، ونموذج جديد مبني على الخسائر الائتمانية المتوقعة لاحتساب مخصصات خسائر القروض، ويقدم محاسبة تحوط مبسطة من خلال ربط محاسبة التحوط بصورة أكبر مع منهجية الشركة لإدارة المخاطر.

قامت الشركة بتقييم الأثر المتوقع من التطبيق المبدئي للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) كما في ١ يناير ٢٠١٨ على بياناتها المالية كما يلي:

الأرباح المستبقة	احتياطي القيمة العادلة
٩,٧٠٥,٧٠١	١٠٧,٢٤٠
<b>الرصيد الختامي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) (٣١ ديسمبر ٢٠١٧)</b>	
الأثر على إعادة التصنيف وإعادة القياس:	
أوراق مالية في حقوق الملكية من متوفرة للبيع إلى استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	١٠٧,٢٤٠
(١٠٧,٢٤٠)	
<b>الرصيد الافتتاحي المعدل المقدر وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) بتاريخ التطبيق المبدئي في ١ يناير ٢٠١٨</b>	
٩,٨١٢,٩٤١	-

#### ١. التصنيف والقياس

المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) يشمل أسلوباً جديداً لتصنيف وقياس الموجودات المالية والذي يعكس نموذج العمل الذي يتم فيه إدارة الموجودات المالية، وخصائص التدفقات النقدية. المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) يحتوي على ثلاث فئات رئيسية لتصنيف الموجودات المالية: (أ) المقاسة بالتكلفة المطفأة، أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أو القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩)، لا يتم تقسيم الأدوات المشتقة المتضمنة في العقود، وذلك حين يكون المضيف أصلاً مالياً. بدلاً من ذلك، فإن الأداة المالية الهجينة ككل يتم تقييمها للتصنيف.

بناء على تقييم الشركة، فإن متطلبات التصنيف الجديدة للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) يتوقع أن يكون لها أثراً على المعالجة المحاسبية للاستثمارات في أسهم حقوق الملكية كما يلي:

# إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

## ٢. أسس الإعداد (يتبع)

### ١. التصنيف والقياس (يتبع)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، كان لدى الشركة استثمارات حقوق ملكية مدرجة مصنفة كاستثمارات متوفرة للبيع بقيمة عادلة تبلغ ٦,٧٣١,٠٦٤ دينار بحريني. بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩)، قامت الشركة بتصنيف هذه الاستثمارات كاستثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. نتيجة لعملية إعادة التصنيف هذه، تم تقدير زيادة بمبلغ ١٠٧,٢٤٠ دينار بحريني في الأرباح المستبقاة، مع انخفاض مقابل في احتياطي القيمة العادلة نتيجة لإعادة تصنيف انخفاض القيمة لاستثمارات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلى الاحتياطيات.

### ٢. الإفصاح

كما يقدم المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) متطلبات إفصاح موسعة، وتغييرات في العرض، ويتوقع أن تؤدي لتغيير طبيعة ومستوى إفصاحات الشركة بخصوص أدواتها المالية، وبالمثل في سنة تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) على وجه الخصوص.

(٢) المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٥) - إيراد العقود مع العملاء  
المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٥) يؤسس إطاراً شاملاً لتحديد احتساب الإيراد، وكمية وتوقيت احتسابه. ويحل محل الإرشادات احتساب الإيرادات الحالية، بما في ذلك معيار المحاسبة الدولي رقم (١٨) - الإيراد، ومعيار المحاسبة الدولي رقم (١١) - عقود الإنشاء، وتفسير لجنة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم (١٣) - برامج ولاء العملاء. المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٥) ساري المفعول للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٨، مع السماح بالتطبيق المبكر.

لا تتوقع الشركة أن يكون هناك أثر جوهري على بياناتها المالية.

(٢) المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦) - الإيجارات  
يقدم المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦) للمستأجرين نموذج واحد لمعالجة الإيجارات بالميزانية العمومية. يحتسب المستأجر حق الانتفاع من الأصل والذي يمثل حقه للانتفاع بالأصل المعني، ومطلوبات الإيجار التي تمثل التزامه بسداد دفعات الإيجارات. هناك إعفاءات اختيارية لعقود الإيجار قصيرة الأجل والإيجار ذو القيمة المنخفضة. تبقى المعالجة المحاسبية للمؤجر مماثلة للمعيار الحالي، أي يستمر المؤجر بتصنيف عقود الإيجار كإيجارات تشغيلية أو تمويلية.

يستبدل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦) توجيهات الإيجارات الحالية والتي تشمل على ذلك معيار المحاسبة الدولي رقم (١٧) - الإيجارات، وتفسير لجنة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم (٤) - تحديد ما إذا كانت الترتيبات تحتوي على صيغة إيجار، وتفسير لجنة التفسيرات القائمة رقم (١٥) - الإيجارات التشغيلية - الحوافز، وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة رقم (٢٧) - تقييم جوهر المعاملات التي تتضمن الصفة القانونية لعقود الإيجار.

المعيار ساري المفعول للفترة المالية التي تبدأ من أو بعد ١ يناير ٢٠١٩. التطبيق المبكر مسموح للشركات التي ستطبق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٥) - إيراد العقود مع العملاء كما في أو قبل تاريخ التطبيق المبدئي للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦).

لا تتوقع الشركة أن يكون هناك أثر جوهري على البيانات المالية.

## ٣. السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية. تم تطبيق هذه السياسات المحاسبية من قبل الشركة على نحو ثابت كما كانت مطبقة في السنة السابقة.

### أ) احتساب الإيرادات

يتم احتساب الإيرادات بالقيمة العادلة للمبلغ المستلم أو المستحق صافي الخصم، ويمثل المبالغ المستحقة عن بيع السلع أو الخدمات التي تؤديها الشركة. تسجل الشركة الإيرادات عندما يكون من الممكن قياس مبلغ الإيراد بشكل موثوق، وعندما يكون من المحتمل أن المنافع الاقتصادية ستندفق للشركة، وعندما يتم استيفاء شروط محددة لكل نشاط من أنشطة الشركة، كما هو موضح أدناه:

#### ١) الإيرادات من مبيعات الطحين

تحتسب المبيعات عندما يتم نقل مخاطر ومنافع الملكية الجوهرية إلى الزبون، ويكون من الممكن قياس مبلغ الإيراد بشكل موثوق. وتسجل مبيعات منتجات الدقيق عند تسليم البضاعة للزبون.

#### ٢) إيراد أرباح الاسهم

يحتسب الإيراد من أرباح الأسهم في تاريخ الإعلان عنها، وهو تاريخ نشوء حق الاستلام.

#### ٣) إيراد الفوائد

يحتسب إيراد الفوائد عند استحقاقه باستخدام معدل الفائدة الفعلي.

# إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

## ٣. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

### ب) الدعم الحكومي

الدعم الحكومي يمثل المبالغ المستلمة من حكومة مملكة البحرين من خلال وزارة المالية، وذلك لتمكين الشركة من بيع منتجاتها بأسعار معينة، كما تحددها الحكومة. يسجل الدعم على أساس الاستحقاق، ويحتسب على أساس الفرق بين التكلفة الفعلية للقمح المستخدم في انتاج المواد المباعية محلياً، زائداً سعر متفق عليه لكل طن مباع لتغطية التكاليف الأخرى ذات العلاقة بالدقيق المباع في السوق المحلي، ومجموع المبيعات المحلية من الدقيق خلال السنة. يحتسب هذا الدعم كإيراد في بيان الربح أو الخسارة في الفترة التي تتم فيها المبيعات للزبائن.

### ج) المخزون

يتم تقييم المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. صافي القيمة الممكن تحقيقها هي عبارة عن سعر البيع المتوقع في ظروف العمل الاعتيادية مطروحاً منه مصروفات البيع المتوقعة. يتم احتساب التكلفة بطريقة المعدل الموزون، وتشمل التكلفة سعر الشراء، والشحن، والجمارك، ومصروفات العمالة المباشرة، والمصروفات العرضية الأخرى. عند الضرورة، يتم عمل مخصص للمواد المتقادمة والمواد بطيئة الحركة، والتالفة.

### د) معاملات بالعملة الأجنبية

١) العملة المستعملة في انجاز المعاملات والعملة المستعملة في إعداد البيانات المالية  
يتم قياس بنود البيانات المالية باستخدام العملة الاقتصادية الرئيسية للبيئة التي تعمل فيها الشركة (عملة التعامل). يتم إعداد البيانات المالية بالدينار البحريني وهي العملة المستخدمة في إعداد البيانات المالية.

### ٢) المعاملات والأرصدة

الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملة الأجنبية يتم تحويلها إلى الدينار البحريني بسعر الصرف السائد في نهاية السنة. يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملة الأجنبية إلى عملة التعامل بأسعار الصرف السائدة وقت إجراء المعاملة. تدرج أرباح وخسائر فروقات العملة في بيان الربح أو الخسارة. تدرج فروقات تحويل البنود غير النقدية والمصنفة كاستثمارات مالية متوفرة للبيع في احتياطي القيمة العادلة في حقوق الملكية.

### هـ) عقود الإيجارات التشغيلية

تسجل مدفوعات الإيجارات التشغيلية كمصروفات في بيان الربح أو الخسارة وفقاً لشروط هذه العقود.

### و) استثمارات متوفرة للبيع

#### التصنيف

استثمارات متوفرة للبيع هي استثمارات غير مشتقة والتي لم يتم تصنيفها ضمن الفئات الأخرى من الموجودات المالية. وتتضمن الإستثمارات المتوفرة للبيع استثمارات في أسهم مدرجة وغير مدرجة وصناديق استثمارية مدارة من قبل الغير.

#### الإحساب والقياس

تحتسب استثمارات متوفرة للبيع مبدئياً بالقيمة العادلة، بما في ذلك مصروفات الشراء ويتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة باستخدام سعر الطلب وقت الاقفال. يتم احتساب الأرباح والخسائر غير المحققة والناجمة من تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات المتوفرة للبيع في الدخل الشامل الآخر. وفي حالة البيع أو التخلص منها أو انخفاض قيمتها فإن الأرباح أو الخسائر المتراكمة المحتسبة في الدخل الشامل الآخر يتم تحويلها إلى الربح أو الخسارة. يتم احتساب البيع والشراء للاستثمارات المتوفرة للبيع في تاريخ المتاجرة. تحتسب الاستثمارات المتوفرة للبيع والتي لا يوجد لها سعر سوقي معن أو أية وسيلة أخرى مناسبة للوصول إلى قيمة عادلة معتمد عليها بالتكلفة، بعد طرح مخصص الهبوط في القيمة.

#### القيمة العادلة

القيمة العادلة للأسهم المدرجة المصنفة كاستثمارات متوفرة للبيع هو سعر الطلب بتاريخ بيان المركز المالي. القيمة العادلة للصناديق المدارة هي على أساس قيمة صافي الموجودات المقدمة من مدير الاستثمار.

#### مخصص الانخفاض في القيمة

تقوم الشركة بعمل تقييم في تاريخ كل بيان مالي لتحديد وجود دليل موضوعي يثبت انخفاض في قيمة أصل مالي. في حالة الاستثمارات في حقوق الملكية المصنفة كاستثمارات متوفرة للبيع، فإن الإنخفاض الجوهرى أو لفترة طويلة في قيمة الأسهم اقل من سعر التكلفة يعتبر دليل على انخفاض القيمة. إذا وجد هذا الدليل، فعندها يتم قياس الخسارة المتراكمة على أنها الفرق بين تكلفة الاستحواذ والقيمة العادلة الحالية ناقصاً أي مخصص انخفاض للقيمة تم احتسابه سابقاً في حقوق المساهمين ويتم تحويلها إلى حساب الربح أو الخسارة. يتم تسجيل أي ارتفاع لاحق في القيمة العادلة للاستثمارات المتوفرة للبيع والمنخفضة القيمة في بيان الدخل الشامل الآخر

# إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

## ٣. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(و) استثمارات متوفرة للبيع (يتبع)  
مخصص الانخفاض في القيمة (يتبع)

## (ز) ذمم تجارية مدينة

يتم تسجيل الذمم التجارية المدينة مبدئياً على أساس القيمة العادلة ولاحقاً يتم احتسابها على أساس التكلفة المطفأة مطروحاً منها مخصص انخفاض القيمة. ويتم عمل مخصص لانخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن الشركة لن تكون قادرة على تحصيل كافة المبالغ المستحقة وفقاً للشروط الأصلية للذمم المدينة. وتعتبر الصعوبات المالية للمدين، واحتمال إفلاسه أو إعادة الهيكلة، أو تأخر الدفعات مؤشرات على انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة. يتم عمل مخصص لانخفاض القيمة عندما تكون القيمة الدفترية للذمم المدينة أكبر من القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة والمخصومة بمعدل الفائدة الفعلي. يتم عمل هذا التقييم لكل زبون.

## (٦) العقارات والمنشآت والمعدات

تظهر العقارات والمنشآت والمعدات المحتفظ بها لأغراض تشغيلية بالتكلفة مطروحاً منها متجمع الاستهلاك وأي خسائر انخفاض في القيمة. تكلفة هذه الموجودات تشمل تكاليف إحضار وتجهيز الموجودات إلى موقعها وحالتها الحاليين. يتم رسملة التكاليف المباشرة حتى تصبح الموجودات الثابتة جاهزة للاستعمال. تشمل المشاريع الرأسمالية قيد الإنشاء تكلفة الموجودات الثابتة غير الجاهزة لاستعمالها المخصص بتاريخ بيان المركز المالي. تتم رسملة الإضافات والتطورات الهامة على الموجودات.

### (١) المصروفات اللاحقة

تتم رسملة المصروفات المتعلقة باستبدال جزء من العقارات والمنشآت والمعدات والمصروفات الأخرى على القيمة الدفترية للموجودات الثابتة فقط عندما تؤدي هذه المصروفات إلى زيادة القيمة الاقتصادية المستقبلية لهذه الموجودات ويمكن قياس تكلفة الجزء بصورة موثوقة. تحمل جميع المصروفات الأخرى على الربح أو الخسارة عند تكبدها.

### (٢) الاستهلاك

يتم احتساب الاستهلاك في الربح أو الخسارة بطريقة القسط الثابت حسب العمر الافتراضي لكل أصل بالنسبة للعقارات والمنشآت والمعدات وذلك على النحو التالي :

مباني (على أرض مؤجرة)	٢٠ سنة
المنشآت والمعدات	١٠ سنوات
قطع غيار رأسمالية	١٠ سنوات
مركبات	٤ - ١٠ سنوات
أثاث ومعدات مكتبية	٢ - ٥ سنوات

تتم مراجعة القيمة الباقية للموجودات أو أعمارها في تاريخ كل بيان مركز مالي، ويتم تعديلها إذا تطلب ذلك. عند بيع أو استبعاد أي جزء من العقارات والمنشآت والمعدات يتم استبعاد التكلفة والاستهلاكات المتراكمة المتعلقة من المركز المالي وإن أية أرباح أو خسائر يتم تسجيلها في بيان الربح أو الخسارة.

### (ط) أسهم الخزينة

عندما تقوم الشركة بإعادة شراء أسهمها، فإن التكلفة المدفوعة تحتسب كتغير في حقوق الملكية. يتم تصنيف الأسهم المشتراة كأسهم خزينة وتظهر بالتكلفة ويتم عرضها كتخفيض في حقوق الملكية.

### (ي) أرباح الأسهم

يتم احتساب أرباح الأسهم كمطلوبات في الفترة التي يتم الإعلان عنها.

# إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

## ٣. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

### (ك) الاحتياطي القانوني

وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني لسنة ٢٠٠١، يتم استقطاع ١٠٪ من صافي الأرباح وتحويله إلى الاحتياطي القانوني، ويمكن إيقاف التخصيص عندما يبلغ هذا الاحتياطي ٥٠٪ من رأس المال المدفوع. ان هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي حددها القانون.

### (ل) إلغاء احتساب الموجودات والمطلوبات المالية

تقوم الشركة بإلغاء احتساب الأصل المالي عند إنتهاء حق استلام التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي أو عندما تحول حقوق استلام التدفقات النقدية المتعاقدة في صفقة يتم بموجبها تحويل ملكية كل المخاطر والمكافآت للأصل المالي أو عند عدم قيام الشركة بتحويل والاحتفاظ الجوهري بكل المخاطر والمكافآت ولا تمتلك السيطرة على الأصل المالي. تقوم الشركة بإلغاء احتساب المطلوبات المالية عندما يتم التخلص منها أو إلغائها أو إنتهاء الالتزام التعاقدي.

### (م) منافع الموظفين

(١) الموظفون البحرينيون  
ان حقوق التقاعد (والحقوق الاجتماعية الأخرى) الخاصة بالموظفين البحرينيين يتم تغطيتها حسب أنظمة الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي والتي يتم بموجبها تحصيل اشتراكات شهرية من الشركة والعاملين على أساس نسبة مئوية ثابتة من الرواتب. مساهمة الشركة في هذا البرنامج والذي يمثل برنامج مساهمات محددة حسب معيار المحاسبة الدولي رقم (١٩) ويتم تسجيلها كمصروفات في الربح أو الخسارة.

(٢) الموظفون الأجانب  
يستحق الموظفون الأجانب الذين يعملون بعقود عمل محددة المدة مكافأة نهاية الخدمة وفقاً لنصوص قانون العمل البحريني بالقطاع الاهلي على أساس مدة الخدمة والرواتب والعلاوات الأخرى حسب آخر رواتب وعلاوات مدفوعة. لقد تم عمل مخصص لهذه الالتزامات غير الممولة والذي يمثل برنامج منافع محددة حسب معيار المحاسبة الدولي رقم (١٩) على افتراض إنهاء خدمات جميع الموظفين بتاريخ بيان المركز المالي.

### (ن) النقد وما في حكمه

يتمثل النقد وما في حكمه في النقد بالصندوق وأرصدة البنوك والودائع المستحقة خلال ٩٠ يوماً أو أقل من تاريخ الإيداع، والتي لا تتعرض لتغير جوهري في قيمتها العادية.

### (س) الذمم التجارية والذمم الدائنة الأخرى

يتم احتساب الذمم التجارية والذمم الدائنة الأخرى مبدئياً بالقيمة العادية ولاحقاً يتم قياسها بالقيمة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

### (ع) قروض تمويل الإستيراد

تحتسب قروض تمويل الإستيراد مبدئياً بالمقبوضات المحصلة كقروض، صافي من تكاليف المعاملة المتكبدة. في الفترات اللاحقة، تظهر هذه القروض بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم احتساب أي فروقات بين المقبوضات (صافي من تكاليف المعاملة) وقيمة القروض عند الاستحقاق في بيان الربح أو الخسارة، على مدى فترة القروض.

### (ف) مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

تحتسب مكافآت أعضاء مجلس الإدارة في بيان الربح أو الخسارة على أساس الاستحقاق.

### (ص) المخصصات

يتم احتساب المخصص في بيان المركز المالي عندما تكون على الشركة التزامات قانونية أو إعتبارية من جراء معاملات سابقة وعندما يكون من المحتمل وجود تدفق خارجي لمنافع اقتصادية لسداد هذه الالتزامات.

### (ق) انخفاض قيمة الموجودات الأخرى غير المالية

يتم مراجعة القيمة الدفترية لموجودات المجموعة أو الوحدات المولدة للنقد، عدا الموجودات المالية، في تاريخ كل بيان للمركز المالي لتحديد دلائل انخفاض في القيمة. الوحدة المولدة للنقد هي أصغر مجموعة موجودات معرفة تولد تدفقات نقدية مستقلة بشكل كبير عن بقية موجودات المجموعة. إذا وجد مثل هذا الدليل، يتم تقدير القيمة المتوقعة إسترجاعها من هذه الموجودات. القيمة المتوقعة إسترجاعها للأصل أو الوحدة المولدة للنقد هي القيمة الدفترية أو القيمة العادية مطروحا منها تكلفة البيع، أيهما أكبر. وتحتسب الخسائر المترتبة من الإنخفاض إذا فاقت القيمة الدفترية لأي أصل أو الوحدة المولدة للنقد القيمة المتوقعة إسترجاعها. وتحمل هذه الخسائر على بيان الربح أو الخسارة. يتم عكس الخسارة فقط عند وجود دليل بعدم استمرار وجود إنخفاض في قيمة الأصل وهناك تغيير في التقديرات المستخدمة في تحديد القيمة المتوقعة إسترجاعها للأصل.



## إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

### ٤. ذمم تجارية مدينة وأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
٢,٦٥٠,١٤٣ (٧٦٩)	٢,٧٩٧,٤٨٨ (٧٦٩)	إجمالي الذمم المدينة ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة
٢,٦٤٩,٣٧٤	٢,٧٩٦,٧١٩	

الحركة في مخصص انخفاض القيمة كالتالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
١١,٢١٥	٧٦٩	في ١ يناير
-	-	مخصص السنة
(١٠,٤٤٦)	-	شطب خلال السنة
٧٦٩	٧٦٩	في ٣١ ديسمبر

### ٥. المخزون

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
٢,١٥٦,٢٢٥	٢,٣٢٨,٤٢١	قمح في الصوامع
١,٨٩٤,٥٩٢	٥,٦٢١	قمح في الطريق
٥٥٨,٣٧٥	٥٠٣,٢٥٧	بضائع منجزة
١٢٥,٧٩٨	١٠٧,٣٥٣	مواد تغليف
٨٩٤,٦٢٧	٩١٢,٧٨٨	قطع غيار ومواد استهلاكية
٥,٦٢٩,٦١٧ (٢٩٦,٢٩٢)	٤,٨٥٧,٤٤٠ (٢٩٢,١٥٤)	ناقصاً: مخصص المخزون المتقادم وبطيء الحركة
٥,٣٣٣,٣٢٥	٤,٥٦٥,٢٨٦	

الحركة في مخصص المخزون المتقادم وبطيء الحركة كالتالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
٣٠٣,٤٩٧	٢٩٦,٢٩٢	في ١ يناير
-	-	مخصص السنة
(٧,٢٠٥)	(٤,١٢٨)	عكس خلال السنة
٢٩٦,٢٩٢	٢٩٢,١٥٤	في ٣١ ديسمبر

### ٦. الاستثمارات المتوفرة للبيع

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
٥,٧٩٣,٧٧٩	-	أوراق مالية في حقوق الملكية مدرجة - بالقيمة العادلة
٤٠,٥٤١	-	أوراق مالية في حقوق الملكية غير مدرجة - بالتكلفة مطروحاً منها انخفاض القيمة
٤٤١,١٩٥	٦,٧٣١,٠٦٤	صناديق إدارة من قبل الغير - بالقيمة العادلة
٦,٢٧٥,٥١٥	٦,٧٣١,٠٦٤	

الحركة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
٦,٦٥٤,٤٨٨	٦,٢٧٥,٥١٥	في ١ يناير
(٢١٤,٠١٠)	٦,١٦٩,١٨١	شراء استثمارات
(١٣٠,٥٠٤)	(٥,٣٣٢,٣٨٩)	بيع استثمارات
(٣٤,٤٥٩)	(٣٤٠,٧٠٢)	صافي التغير في القيمة العادلة
(٣٤,٤٥٩)	(٤٠,٥٤١)	خسارة الانخفاض
٦,٢٧٥,٥١٥	٦,٧٣١,٠٦٤	في ٣١ ديسمبر

## إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

### ٧. العقارات والمنشآت والمعدات

المجموع	٢٠١٧	أعمال رأسمالية قيد الإنشاء	أثاث ومعدات مكتنية	مركبات	آلات ومعدات وقطع غيار رأسمالية	المباني	
١٧,٣٢٩,٠٩٦	١٧,٣٢٥,١٣٧	٧,٠٤٢	٧٤٩,٤٢٥	١٣٦,٠٤٨	٧,٧٤٢,٦٦٠	٨,٦٨٩,٩٥٢	التكلفة
٨٣,٨٢٨	٢٠٠,٧٦١	١,٧٥٥	٥٥,٣٠٩	٣٤,٦١٠	٩٣,٢٧٩	١٥,٨٠٨	في بداية السنة
(٩٧,٧٨٧)	(٢,٤٠٨)	-	(١,٦٨٠)	-	(١,٧٢٨)	-	إضافات
-	-	(٩٨٢)	-	-	-	٩٨٢	استبعادات
١٧,٣٢٥,١٣٧	١٧,٥٢٢,٤٨٠	٧,٨١٥	٨٠٣,٠٥٤	١٧٠,٦٥٨	٧,٨٣٤,٢١١	٨,٧٠٦,٧٤٢	تحويلات
							في ٣١ ديسمبر
١٢,٠٥٧,٩٣٣	١٢,٦٦٥,٠٩٠	-	٧٠٥,٣٤٥	٩٣,٨٧٩	٦,١٦٢,٠٧٧	٥,٧٠٣,٧٨٩	الاستهلاكات
٦٧٢,٦٦٩	٥٩٩,٤٥١	-	٧,١٩٨	٦,٨٣٢	٣٢٠,٦٠٤	٢٦٤,٨١٧	في بداية السنة
٢٦,٥٦٨	٤٩,٣١٣	-	١٩,٦٧٩	٣,٦٢٧	١٧,٩٤١	٨,٠٦٦	مخصص السنة:
(٩٢,٠٨٠)	(٢,٣١٢)	-	(١,٦٨٠)	-	(٦٣٢)	-	- تكلفة المبيعات
							- أخرى
١٢,٦٦٥,٠٩٠	١٣,٣١١,٥٤٢	-	٧٣٠,٥٤٢	١٠٤,٣٣٨	٦,٤٩٩,٩٩٠	٥,٩٧٦,٦٧٢	استبعادات
							في ٣١ ديسمبر
٤,٦٦٠,٠٤٧	٤,٢١٠,٩٣٨	٧,٨١٥	٧٢,٥١٢	٦٦,٣٢٠	١,٣٣٤,٢٢١	٢,٧٣٠,٠٧٠	صافي القيمة الدفترية
							في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
	٤,٦٦٠,٠٤٧	٧,٠٤٢	٤٤,٠٨٠	٤٢,١٦٩	١,٥٨٠,٥٨٣	٢,٩٨٦,١٧٣	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

الأرض الكائنة في ميناء سلمان والتي بنيت عليها المطحنة، مؤجرة من حكومة مملكة البحرين.

### ٨. ذمم تجارية دائنة وأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
١,٩٦١,٠٥٧	٦٠,٣٢٣	ذمم تجارية دائنة
٢٣٧,٤٦١	٢٥٣,٠٠٤	أرباح أسهم مستحقة
٣٨,٣٧٧	٢٦٨,٥٨٢	مصفوفات مستحقة وذمم دائنة أخرى
٣٨,٣٧٧	٤٠,٣٧٥	مبالغ مستلمة مقدماً من العملاء
٢,٤٦٧,٨٧٤	٦٢٢,٢٨٤	

### ٩. قروض تمويل الإستيراد

تستخدم قروض تمويل الإستيراد لاستيراد القمح، وهي قروض غير مضمونة، وعادة تستحق السداد خلال ٩٠ - ١٨٠ يوماً من تاريخ الحصول عليها. الحركة خلال السنة كالتالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
٢,٤٨٢,٧١٨	١,٦٧٩,٤٠٧	في ١ يناير
٩,٧٧٦,٥٨٥	١١,٧٧٠,٧٩٧	قروض مستلمة خلال السنة
(١٠,٥٧٩,٨٩٦)	(١٠,٤١١,٥٨٣)	قروض مسددة خلال السنة
١,٦٧٩,٤٠٧	٣,٠٣٨,٦٢٢	في ٣١ ديسمبر

## إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

### ١٠. مخصص مكافأة نهاية الخدمة

بلغت مساهمة الشركة بالنسبة للموظفين الغير بحرينيين وموظف بحريني واحد (٢٠١٦: اثنين من الموظفين البحرينيين) خلال سنة ٢٠١٧ مبلغ ٤٣,٢٤٣ دينار بحريني (٢٠١٦: ٥٣,٣٣٥ دينار بحريني).

الحركة في مخصص مكافأة نهاية الخدمة كالتالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
٨٣,٧٤٩	٥٣,٣٣٥	الرصيد في ١ يناير
٢٨,٠٤١	١٤,٤٨٥	مخصص السنة
(٥٨,٤٥٥)	(٢٤,٥٧٧)	المدفوع خلال السنة
٥٣,٣٣٥	٤٣,٢٤٣	في ٣١ ديسمبر

### ١١. رأس المال

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
٢,٤٨٣,٢٥٠	٢,٤٨٣,٢٥٠	المصرح: ١٠٠ مليون سهم
(١,٣٧٣)	(١,٣٧٣)	الصادر والمدفوع بالكامل: ٢٤,٨٣٢,٥٠٠ سهم بقيمة ١٠٠ فلس لكل سهم ٦,٩٣٠ أسهم خزينة (٢٠١٦: ٦,٩٣٠ سهم)
٢,٤٨١,٨٧٧	٢,٤٨١,٨٧٧	صافي الأسهم في الإصدار العام

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
٣٢ فلس	٢٠٢ فلس	الأداء لكل سهم
٧٤٥ فلس	٧٣٩ فلس	العائد على السهم لكل سهم بقيمة ١٠٠ فلس
٣٨٦ فلس	٣٨٠ فلس	صافي قيمة الموجودات لكل سهم بقيمة ١٠٠ فلس
١٢:١	٢:١	سعر البورصة لكل سهم بقيمة ١٠٠ فلس في ٣١ ديسمبر
		سعر البورصة إلى نسبة الأرباح
٩,٥٨٥,٣٤٥	٩,٤٣٦,٣٥٠	مجموع القيمة السوقية في ٣١ ديسمبر (بالدينار البحريني)

### معلومات إضافية عن نمط المساهمين

(١) أسماء وجنسيات المساهمين الرئيسيين وعدد الأسهم المملوكة والتي يمتلكون فيها ما يزيد عن ٥% من الأسهم الصادرة والمدفوعة بالكامل من قبل المساهمين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧:

نسبة الملكية %	عدد الأسهم	الجنسية	
٦٥,٧٣	١٦,٣٢٢,٨٠٦	بحريني	شركة ممتلكات البحرين القابضة ش.م.ب (مقفلة)
٧,٤٤	١,٨٤٨,٠٠٠	كويتي	شركة مطاحن الدقيق والمخابز الكويتية ش.م.ك
٥,٩٢	١,٤٦٩,٧٢٨	بحريني	عبد الحميد زينل محمد

(٢) جميع أسهم الشركة مدرجة تحت فئة واحدة، وجميع المساهمون متساويين في حقوق التصويت.

## إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

### ١١. رأس المال (يتبع)

معلومات إضافية عن نمط المساهمين (يتبع)

يوضح جدول توزيع الأسهم أدناه عدد المساهمين ونسبة التملك من مجموع عدد الأسهم :

الفئة *	عدد الأسهم	عدد المساهمين	% من مجموع عدد الأسهم الصادرة
أقل من ١٪	٤,٦٦٢,٨٢٦	١,٦٩٥	١٨,٧٨٪
١٪ إلى أقل من ٥٪	٥٢٩,٠٤١	٢	٢,١٣٪
٥٪ إلى أقل من ١٠٪	٣,٣١٧,٨٢٧	٢	١٣,٣٦٪
١٠٪ إلى أقل من ٢٠٪	-	-	-
٢٠٪ إلى أقل من ٥٠٪	-	-	-
٥٠٪ وأكثر	١٦,٣٢٢,٨٠٦	١	٦٥,٧٣٪
	٢٤,٨٣٢,٥٠٠	١,٧٠٠	١٠٠٪

\* تبين الفئة كنسبة من الأسهم الصادرة والمدفوعة بالكامل من قبل المساهمين.

### ١٢. تكلفة المبيعات

٢٠١٦	٢٠١٧	
١,٠٥٣,٣٠١	١٠,٩٩٥,٨٦٣	مواد خام
٧٣٥,٠٦٤	٧٤٢,٢٦٥	تكلفة الموظفين
٦٧٢,٦٦٩	٥٩٩,٤٥١	استهلاك
٢٤٦,٧٣٦	٢٢٤,٩١١	مواد التغليف
٢٧٨,٤٦٣	٣١١,٥٥٣	صيانة وإصلاح ومرافق
٢٠٥,٠٣٤	٢٨٧,٤٦١	أخرى
١٣,١٩١,٢٦٧	١٣,١٦١,٥٠٤	

### ١٣. الدعم الحكومي

يحتسب مبلغ الدعم الحكومي على أساس الفرق بين التكلفة الفعلية للقمح المشتري والمستخدم في إنتاج المواد المباعة محلياً، زائداً ٣١ دينار بحريني لكل طن (٢٠١٦: ٣١ دينار بحريني لكل طن) مباع لتغطية التكاليف الأخرى ذات العلاقة بالدقيق المباع في السوق المحلي، ومجموع المبيعات المحلية من الدقيق خلال السنة.

الجدول التالي يبين تفاصيل الدعم الحكومي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
١١,٠٤٦,٤٤٤	١٠,٩٢٨,٤٠٢	التكلفة الفعلية للقمح المشتري والمستخدم
٣,٦٣٥,٦٦١	٣,٨٩٦,١٨٠	زائداً: ٣١ دينار بحريني لكل طن من القمح المباع محلياً
١٤,٦٨٢,١٠٥	١٤,٨٢٤,٥٨٢	
(٦,٤٩٢,٥٥٤)	(٦,٩٧٧,٠٠٥)	ناقصاً: مجموع المبيعات الخاضعة للدعم
٨,١٨٩,٥٥١	٧,٨٤٧,٥٧٧	

بلغت كميات الدقيق المباع خلال السنة ٦٨٣,١٢٥ طن (٢٠١٦: ٢٧٩,١١٧ طن).

### ١٤. مصروفات تشغيلية أخرى

٢٠١٦	٢٠١٧	
٨٣٧,٨٠٩	٧٧٩,٣٠٤	تكلفة الموظفين
٢١٥,٣٧٣	٢٢٨,١٨٠	مصروفات عمومية وإدارية
٢٦,٥٦٨	٤٩,٣١٣	استهلاك
٣٤,٠٧٧	٦٠,٠٠٠	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
٥٨,٩٠٠	٥٠,٣١٩	رسوم مهنية
١٢٨,٩٩١	١٢٧,٦١٥	أخرى
١,٣٠١,٧١٨	١,٢٩٤,٧٣١	

## إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

### ١٥. إيرادات الاستثمارات

٢٠١٦	٢٠١٧	
٣٨٩,٦٢٠	١٥٢,٠٥٣	أرباح الأسهم
١٨٧,٨٥٤	٤,٣٣١,١٤٣	أرباح من بيع استثمارات متوفرة للبيع*
٥٧٧,٤٧٤	٤,٤٨٣,١٩٦	في ٣١ ديسمبر

\* خلال السنة، تم بيع استثمارات متوفرة للبيع بقيمة ٣٨٩,٣٣٢,٥ دينار بحريني وبكلفة إجمالية قدرها ٢٤٦,٠٠١,١ دينار بحريني نتج عن ذلك أرباحاً بقيمة ١٤٣,٣٣١,٤ دينار بحريني.

### ١٦. إيرادات أخرى

٢٠١٦	٢٠١٧	
١٠,٤٦٣	١١,٣٦٦	إيراد توصيل
١٧,٣٠١	٣١,٠٨٨	إيراد من مطالبات الشحنات
٩,١٩٢	٨,٢٣٦	إيراد الخدمات
٢٢,٥٢٤	٧١,٩٣٦	فوائد البنوك
٣٩,٠٠٦	٥٥,٦٤٤	أخرى
٩٨,٤٩٦	١٧٨,٢٧٠	

### ١٧. العائد على السهم

احتسب العائد على السهم العادي بقسمة صافي ربح السنة على المتوسط المرجح للأسهم العادية الصادرة في السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ كالتالي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
٨٠٣,٠٦٧	٥,٠٠٣,٧٧٣	ربح السنة
٢٤,٨٣٢,٥٠٠	٢٤,٨٣٢,٥٠٠	المتوسط المرجح لأسهم حقوق الملكية
٢٢ فلس	٢٠٢ فلس	العائد الأساسي على السهم

لم يتم عرض العائد المخفض لكل سهم، كون الشركة لا تملك أي أدوات مالية قابلة للتحويل إلى أسهم عادية، والتي ستؤدي لتخفيض العائد لكل سهم.

### ١٨. التزامات الإيجارات التشغيلية

دخلت الشركة في عقود تشغيلية متعلقة بالأرض والمباني لفترات تتراوح ما بين سنة وخمس وعشرون سنة. الحد الأدنى للمدفوعات المستقبلية لهذه العقود كما في ٣١ ديسمبر هي كالتالي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
٥٤,٩٧٢	٤٠,٣٣٢	أقل من سنة
١٢٣,٥٢٥	٦٢,٩٨٣	ما بين سنة وخمس سنوات
١١٥,٧١٠	١٢,٧٨٠	أكثر من خمس سنوات
٢٩٤,٢٠٧	١١٦,٠٩٥	

### ١٩. معلومات القطاع

القطاع هو جزء فريد من الشركة مرتبط بتقديم إما سلع أو خدمات (قطاع تجاري) أو مرتبط بتقديم سلع وخدمات في بيئة محددة (نطاق جغرافي)، ويخضع لمخاطر وعوائد تختلف عن مثيلاتها لدى القطاعات الأخرى. النشاطات الحالية للشركة هي بشكل رئيسي إنتاج الدقيق والمنتجات ذات العلاقة، والتي يتم بيعها في السوق المحلي. أن إيرادات ومصروفات ونتائج الشركة يتم مراجعتها على مستوى الشركة فقط. وبالتالي فإنه لا يوجد نتائج قطاع تشغيلي منفصل ولا يوجد إفصاحات أخرى تم عرضها في هذه البيانات المالية.



# إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

## ٢٠. المعاملات مع أطراف ذوي علاقة

تعتبر الأطراف ذوي علاقة إذا كان أحد الطرفين لديه القدرة على السيطرة على الطرف الآخر أو ممارسة تأثير كبير على الطرف الآخر في اتخاذ القرارات المالية والتشغيلية. الأطراف ذوي العلاقة تشمل المؤسسات التي تمارس الشركة تأثيراً كبيراً عليها، كبار المساهمين، أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة العليا التنفيذيين للشركة.

### أ) المعاملات والارصدة مع ومن أطراف ذوي علاقة

٢٠١٦	٢٠١٧	
		<b>(١) بيان المركز المالي (سيطرة مشتركة)</b>
٣,٨٠٠	—	ذمم مدينة
١,٢٦٥,٨٩٤	٤٢١,٦٧٤	قروض تمويل الإستيراد
٥,٨٢٨	١,٢٩٣	فوائد مستحقة على قروض تمويل الإستيراد
١,٢٧٥,٥٢٢	٤٢٢,٩٦٧	
٢٠١٦	٢٠١٧	
		<b>(٢) بيان الربح أو الخسارة (سيطرة مشتركة)</b>
١٠,٠٠٠	—	المبيعات
٣٢,٥٨٨	٣١,٧٦٣	فوائد على قروض تمويل الإستيراد
٧,٥٩٦	٧,١٣٤	مصروفات تشغيلية أخرى
٥٠,١٨٤	٣٨,٨٩٧	

### ب) المعاملات مع فريق الإدارة العليا

يتكون فريق الإدارة العليا للشركة من أعضاء مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي وأعضاء الإدارة العليا التنفيذيين الذين لهم الصلاحيات والمسؤوليات للتخطيط والتوصية ومراقبة أعمال الشركة. كانت المكافآت والمزايا المدفوعة لهم كما يلي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
٣٤,٠٧٧	٦٠,٠٠٠	مخصص مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
٦١,٥٥٠	٧١,٩٩٤	رسوم أعضاء مجلس الإدارة
١٨,٣٢٥	١٢,٢٢٢	مصروفات أعضاء مجلس الإدارة الأخرى
٢١٦,٣٨٧	٢٦٣,٨٦١	رواتب ومنافع أخرى
٣٣٠,٣٣٩	٤٠٨,٠٧٧	<b>مجموع المزايا</b>

## ٢١. الأدوات المالية : إدارة المخاطر والقيمة العادلة

تتكون الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

الموجودات المالية للشركة تتكون من النقد وأرصدة البنوك، والذمم المدينة، والاستثمارات المتوفرة للبيع.

المطلوبات المالية للشركة تتكون من ذمم دائنة وقروض تمويل الاستيراد.

### أ) إدارة المخاطر

تتعرض الشركة للمخاطر الآتية جراء استخدام الأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق

يعرض هذا الإيضاح معلومات عن تعرض الشركة لكل من المخاطر المذكورة أعلاه، أهداف الشركة، السياسات والإجراءات وكيفية قياس وإدارة المخاطر. ويعرض هذا الإيضاح أيضاً بعض الإفصاحات الكمية المبينة من خلال هذه البيانات المالية.

مجلس الإدارة مسؤول بشكل عام عن تأسيس ومراقبة هيكل إدارة المخاطر للشركة. إن مراقبة أنشطة ومخاطر الشركة بشكل يومي تقوم بها لجان مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي للشركة.

## إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

### ٢١. الأدوات المالية : إدارة المخاطر والقيمة العادلة (يتبع)

#### (أ) إدارة المخاطر (يتبع)

أنشأت سياسات الشركة لإدارة المخاطر للتعرف على، وتحليل هذه المخاطر، ولتعيين حدود وضوابط المخاطر، ولمراقبة المخاطر والالتزام بهذه الحدود. تراجع سياسات ونظم مراقبة المخاطر بصورة دورية لتعكس التغيرات في أحوال السوق، وأنشطة الشركة.

**مخاطر الائتمان** هي المخاطر الناتجة عن فشل أحد الأطراف بالوفاء بالتزاماته المالية عند استحقاقها مما يؤدي على تعرض الطرف الآخر لخسائر مالية.

تهدف الشركة إلى الحد من مخاطر الائتمان بالنسبة للعملاء عن طريق وضع سياسات كالتالي:

- تدير الشركة مخاطر الائتمان بفعالية وتراجعها بدقة تامة طبقاً لأنظمة وسياسات محددة مسبقاً قامت بوضعها الشركة.
- إجراءات مراجعة الائتمان شكلت من أجل تحديد مدى تعرض الشركة لتلك المخاطر في مرحلة مبكرة، والتي تتطلب بعدها مراجعة ومراقبة بشكل مفصل أكثر لتلك المخاطر.
- يتم إيداع النقد في بنوك تتمتع بتصنيف ائتماني جيد.

إن القيمة الدفترية للموجودات المالية تمثل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان، الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ بيان المركز المالي كان :

٢٠١٦	٢٠١٧	
٣,٧٧٢,٢١٩	٣,٧٠٦,٤٤٤	أرصدة لدى البنوك
٢,٦٠٨,٧٣٠	٢,٧٤٢,٧٨٩	ذمم تجارية وذمم مدينة أخرى
٦,٣٨٠,٩٤٩	٦,٤٤٩,٢٣٣	

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان للذمم المدينة في تاريخ بيان المركز المالي كان :

٢٠١٦	٢٠١٧	
٢,١٩٦,٩٥١	٢,٣٠٤,١٨٠	حكومية
٤١١,٧٧٩	٤٣٨,٦٠٩	غير حكومية
٢,٦٠٨,٧٣٠	٢,٧٤٢,٧٨٩	

لا يوجد لدى الشركة أي ضمانات بالنسبة للذمم المدينة أعلاه.

أعمار الذمم المدينة في تاريخ بيان المركز المالي كالآتي :

٢٠١٦	٢٠١٧	
مخصص انخفاض القيمة	إجمالي	مخصص انخفاض القيمة
-	١,٠١٣,٢٩٣	-
-	٧٢٠,٣٨٢	-
-	٧٠٠,٦٢٢	-
-	١٣١,٤٢٨	-
-	٤٣,٠٠٥	-
٧٦٩	٧٦٩	٧٦٩
٧٦٩	٢,٦٠٩,٤٩٩	٧٦٩
		٢,٧٤٣,٥٥٨

**مخاطر السيولة** مخاطر السيولة ويشار إليها أيضاً بمخاطر التمويل، هي مخاطر صعوبة حصول الشركة على الأموال اللازمة للوفاء بالتزامات المتعلقة بالمطلوبات المالية. مخاطر السيولة يمكن أن تنتج من جراء عدم قدرة الشركة على بيع أصولها بسرعة وبسعر مقارب للقيمة العادلة.

تقوم الشركة بمراقبة متطلبات السيولة بشكل يومي وتتأكد من توافر السيولة في كل الأحوال لسداد التزاماتها المستقبلية. في الظروف الاعتيادية، لا تلجأ الشركة لأخذ السلفيات لكن لديها القدرة على جمع المال من البنوك بعد فترة إخطار قصيرة.

## إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

### ٢١. الأدوات المالية : إدارة المخاطر والقيمة العادلة (يتبع)

#### (أ) إدارة المخاطر (يتبع)

التالي يمثل الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية:

القيمة الدفترية	صفر-٣ شهور	٣-٦ شهور	٦ أشهر - سنة واحدة	١-٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات
٣١ ديسمبر ٢٠١٧					
٣٦٩,٢٨٠	٣٦٩,٢٨٠	-	-	-	-
٢,٠٣٨,٦٢٢	٢,٠٣٨,٦٢٢	٤٨٢,٣٥٤	-	-	-
٢٥٣,٠٠٤	٢٥٣,٠٠٤	-	-	-	-
٣,٦٦٠,٩٠٦	٣,١٧٨,٥٥٢	٤٨٢,٣٥٤	-	-	-
٣١ ديسمبر ٢٠١٦					
٢,٢٣٠,٤١٣	٢,٢٣٠,٤١٣	٤,٥٤٨	-	-	-
١,٦٧٩,٤٠٧	١,٦٧٩,٤٠٧	-	-	-	-
٢٣٧,٤٦١	٢٣٧,٤٦١	-	-	-	-
٤,١٤٧,٢٨١	٤,١٤٢,٧٢٣	٤,٥٤٨	-	-	-

**مخاطر السوق** هي مخاطر التغير إيرادات الشركة أو في قيم الأدوات المالية نتيجة للتغير في سعر السوق، سواء كانت تلك التغيرات بسبب عوامل محددة بالنسبة للأوراق المالية على حدة أو بالنسبة لصادري تلك الأوراق المالية أو عوامل أخرى تؤثر على جميع الاستثمارات الموجودة في السوق.

تعرض الشركة لمخاطر السوق المتعلقة بالاستثمارات المتوفرة للبيع.

**مخاطر معدل الفائدة** مخاطر معدل الفائدة هي مخاطر تأثر أرباح الشركة نتيجة تذبذب قيمة الأدوات المالية بسبب تغير معدل الفائدة في السوق.

#### (ب) القيمة العادلة وتصنيف الأدوات المالية

القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية مع القيمة الدفترية كما هي مبينة في بيان المركز المالي هي كالتالي:

٢٠١٧	قروض وذمم مدينة	متوفرة للبيع	أخرى بالتكلفة المطفأة	إجمالي القيمة الدفترية	القيمة العادلة
نقد وأرصدة لدى البنوك	٣,٧٠٧,٢١٣	-	-	٣,٧٠٧,٢١٣	٣,٧٠٧,٢١٣
ذمم تجارية مدينة وأخرى	٢,٧٤٢,٧٨٩	-	-	٢,٧٤٢,٧٨٩	٢,٧٤٢,٧٨٩
استثمارات متوفرة للبيع	-	٦,٧٣١,٠٦٤	-	٦,٧٣١,٠٦٤	٦,٧٣١,٠٦٤
	٦,٤٥٠,٠٠٢	٦,٧٣١,٠٦٤	-	١٣,١٨١,٠٦٦	١٣,١٨١,٠٦٦
ذمم تجارية دائنة وأخرى	-	-	٣٦٩,٢٨٠	٣٦٩,٢٨٠	٣٦٩,٢٨٠
قروض تمويل استيراد	-	-	٣,٠٣٨,٦٢٢	٣,٠٣٨,٦٢٢	٣,٠٣٨,٦٢٢
أرباح أسهم مستحقة	-	-	٢٥٣,٠٠٤	٢٥٣,٠٠٤	٢٥٣,٠٠٤
	-	-	٣,٦٦٠,٩٠٦	٣,٦٦٠,٩٠٦	٣,٦٦٠,٩٠٦

## إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

### ٢١. الأدوات المالية : إدارة المخاطر والقيمة العادلة (يتبع)

#### (ب) القيمة العادلة وتصنيف الأدوات المالية (يتبع)

٢٠١٦	قروض وذمم مدينة	متوفرة للبيع	أخرى بالتكلفة المطفأة	إجمالي القيمة الدفترية	القيمة العادلة
تقد وأرصدة لدى البنوك	٣,٧٧٤,٠٠٩	-	-	٣,٧٧٤,٠٠٩	٣,٧٧٤,٠٠٩
ذمم تجارية مدينة وأخرى	٢,٦٠٨,٧٣٠	-	-	٢,٦٠٨,٧٣٠	٢,٦٠٨,٧٣٠
استثمارات متوفرة للبيع	-	٦,٢٧٥,٥١٥	-	٦,٢٧٥,٥١٥	٦,٢٧٥,٥١٥
	٦,٣٨٢,٧٣٩	٦,٢٧٥,٥١٥	-	١٢,٦٥٨,٢٥٤	١٢,٦٥٨,٢٥٤
ذمم تجارية دائنة وأخرى	-	-	٢,٢٣٠,٤١٣	٢,٢٣٠,٤١٣	٢,٢٣٠,٤١٣
قروض تمويل استيراد	-	-	١,٦٧٩,٤٠٧	١,٦٧٩,٤٠٧	١,٦٧٩,٤٠٧
أرباح أسهم مستحقة	-	-	٢٣٧,٤٦١	٢٣٧,٤٦١	٢٣٧,٤٦١
	-	-	٤,١٤٧,٢٨١	٤,١٤٧,٢٨١	٤,١٤٧,٢٨١

#### ترانتيبيات القيمة العادلة

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن به مبادلة أصل أو سداد إلزام بين طرفين ملمين بالمعاملة وعلى أسس تجارية، بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس في ظل ظروف السوق الحالية وفي حالة عدم وجود ذلك يتم القياس بناءً على أفضل سعر للسوق يمكن للشركة الوصول اليه. القيمة العادلة للمطلوبات يكون بناءً على مخاطر عدم الاداء.

من أسس تعريف القيمة العادلة هو افتراض مبدأ استمرارية الشركة بدون وجود أية نية أو حاجة إلى تصفيتها أو تخفيض مستوى عملياتها أو الدخول في معاملات ذات شروط غير مرضية.

فيما عدا بعض الاستثمارات المتوفرة للبيع التي تظهر بالتكلفة مطروحاً منها انخفاض القيمة بمبلغ لا شيء (٢٠١٦: ٤٠,٥٤١ دينار بحريني)، فإن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية لا تختلف اختلافاً جوهرياً عن قيمها الدفترية.

يحلل الجدول أدناه الأدوات المالية بالقيمة العادلة في نهاية الفترة حسب مستويات تراتبية القيمة العادلة التي عليها تم تصنيف قياس القيمة العادلة. المبالغ الظاهرة تعتمد على القيمة المسجلة في بيان المركز المالي.

المستوى ١: أسعار السوق المدرجة (غير المعدلة) في سوق نشط لأصل مالي أو إلزام مماثل.

المستوى ٢: تقنيات تقييم مبنية على مدخلات قابلة للرصد، مباشرة (أي السعر) أو غير مباشرة (أي مشتقة من الأسعار). هذه الفئة تشمل أدوات مقيمة باستخدام: أسعار السوق المدرجة في سوق نشط لأدوات مالية مماثلة، وأسعار مدرجة لأدوات مالية مماثلة أو مشابهة، وأسعار السوق المدرجة في سوق لأدوات مالية مماثلة أو مشابهة في سوق يعتبر أقل من نشط، أو طرق تقييم أخرى حيث تكون جميع المدخلات الهامة قابلة للرصد مباشرة أو غير مباشرة من معلومات السوق.

المستوى ٣: تقنيات تقييم مبنية على مدخلات غير قابلة للرصد. تشمل هذه الفئة جميع الأدوات التي تشمل تقنيات تقييمها مدخلات غير مبنية على معلومات قابلة للرصد.

الجدول التالي يحلل الموجودات والمطلوبات المالية الظاهرة بالقيمة العادلة، بطريقة التقييم:

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المجموع
استثمارات متوفرة للبيع :	-	-	-	-
أوراق مالية في حقوق الملكية	٦,٧٣١,٠٦٤	-	-	٦,٧٣١,٠٦٤
صناديق إدارة من قبل الغير	-	-	-	-
	٦,٧٣١,٠٦٤	-	-	٦,٧٣١,٠٦٤

## إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

بالدينار البحريني

### ٢١. الأدوات المالية : إدارة المخاطر والقيمة العادلة (يتبع)

#### (ب) القيمة العادلة وتصنيف الأدوات المالية (يتبع)

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	المستوى ١	المستوى ٢	المستوى ٣	المجموع
استثمارات متوفرة للبيع : أوراق مالية في حقوق الملكية صناديق مدارة من قبل الغير	٥,٧٩٣,٧٧٩	-	-	٥,٧٩٣,٧٧٩
	-	٤٤١,١٩٥	-	٤٤١,١٩٥
	٥,٧٩٣,٧٧٩	٤٤١,١٩٥	-	٦,٢٣٤,٩٧٤

لم يكن هناك أي تحويل بين المستويات خلال السنة. لم تفصح الشركة عن القيمة العادلة للأدوات المالية الأخرى، كون قيمتها الدفترية تقارب قيمتها العادلة.

### إدارة رأس المال

إن سياسة مجلس الإدارة هي المحافظة على قاعدة رأسمالية قوية للمحافظة على ثقة المستثمرين والدائنين والسوق، والمحافظة على التطورات المستقبلية للشركة. يقوم أعضاء مجلس الإدارة بمراقبة العائد على رأس المال والذي تعرفه الشركة بمجموع حقوق المساهمين ومستوى الربحية على الأسهم للمساهمين.

لم يكن هناك تغير في أسلوب إدارة رأسمال الشركة خلال السنة ولم يكن هناك أيضاً أي متطلبات رأسمالية مفروضة خارجياً على الشركة.

### ٢٢. المخصصات المقترحة وأرباح الأسهم

اقترح مجلس الإدارة توزيع التخصيصات التالية للسنة، وسيتم عرضها للحصول على الموافقة الرسمية في اجتماع الجمعية العمومية السنوي:

٢٠١٦	٢٠١٧
أرباح أسهم نقدية بواقع ٢٠ فلس للسهم (٢٠١٦: ٢٠ فلس للسهم)	٤٩٦,٥١١
تبرعات خيرية	٢٠,٠٠٠
تحويل إلى أرباح مستبقة	٤,٤٨٧,٢٦٢
٢٨٦,٥٥٦	٤٩٦,٥١١

كما يوصي المجلس بدفع ٦٠,٠٠٠ دينار بحريني كمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة (٢٠١٦: ٢٤,٠٧٧ دينار بحريني).

### ٢٣. أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة للسنة السابقة، عند الضرورة، لإعطاء مقارنة عادلة مع عرض السنة الحالية. إن إعادة التصنيف لم تؤثر على الأرباح أو مجموع الدخل الشامل أو مجموع حقوق الملكية المعلنة سابقاً.



# الاحتفال بالأحداث الاجتماعية والمناسبات الخاصة

Women's committee

لجنة المرأة



Women's committee

لجنة المرأة



Human resource development

تنمية الموارد البشرية



Women's committee

لجنة المرأة

Human resource development

تنمية الموارد البشرية



Human resource development

تنمية الموارد البشرية



Human resource development

تنمية الموارد البشرية

