

شركة البحرين لمطاحن الدقيق (ش.م.ب)

البيانات المالية

31 ديسمبر 2019

الصفحة	المحتويات
1	معلومات عامة
3 - 2	تقرير مجلس الإدارة
6 - 4	تقرير مدققي الحسابات إلى حضرات السادة المساهمين
	البيانات المالية
7	بيان المركز المالي
8	بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل
10 - 9	بيان التغيرات في حقوق الملكية
11	بيان التدفقات النقدية
38 - 12	إيضاحات حول البيانات المالية

السجل التجاري	1170 (شركة مساهمة بحرينية عامة)
أعضاء مجلس الإدارة	السيد عبداللطيف العوجان (الرئيس) السيد صلاح محمد الكليب (نائب الرئيس) السيدة أفنان راشد الزياني السيد عباس عبدالمحسن أحمد رضي السيد عادل أحمد عبدالملك السيد مروان خالد طيارة الدكتورة مروة خالد الصباغ السيد أيمن عبدالحميد زينل
لجنة التدقيق	السيد عباس عبدالمحسن أحمد رضي (الرئيس) السيدة أفنان راشد الزياني السيد عادل أحمد عبدالملك السيد أيمن عبدالحميد زينل
لجنة الحوكمة	السيد عباس عبدالمحسن أحمد رضي (الرئيس) السيدة أفنان راشد الزياني السيد عادل أحمد عبدالملك السيد أيمن عبدالحميد زينل
لجنة الترشيح والمكافآت	السيد عبداللطيف العوجان (الرئيس) صلاح محمد الكليب (نائب الرئيس) السيد عباس عبدالمحسن أحمد رضي الدكتورة مروة خالد الصباغ
لجنة الاستثمار	السيد عبداللطيف خالد العوجان (الرئيس) السيد مروان خالد طيارة (نائب الرئيس) الدكتورة مروة خالد الصباغ
لجنة شراء القمح	السيد عبداللطيف خالد العوجان (الرئيس) السيد مروان خالد طيارة السيد صلاح محمد الكليب
الرئيس التنفيذي	وين هنري كريج
عنوان المكتب والمصنع	مبنى رقم 1773، طريق 4236، مجمع 342 ص.ب 26787، المنامة، مملكة البحرين هاتف 17729984، فاكس 17729312 بريد إلكتروني: info@bfm.bh
البنوك	بنك البحرين والكويت ش.م.ب البنك الأهلي المتحد ش.م.ب بنك البحرين الوطني ش.م.ب البنك العربي بنك الكويت الوطني
المدققين	كي بي إم جي فخر
مسجل الأسهم	كارفي فنتك (البحرين) ذ.م.م



تقرير رئيس مجلس الإدارة

حضرات السادة المساهمين الكرام،

يسرني أصالةً عن نفسي ونيابةً عن إخواني وأخواتي أعضاء مجلس الإدارة أن أعرض عليكم البيانات المالية لشركة البحرين لمطاحن الدقيق ش.م.ب للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019م.

أداء الشركة

واصلت شركة المطاحن خلال العام 2019 وبخطى ثابتة مسيرتها المشرفة والتي من خلالها وبفضل من الله عز وجل حافظت على موقعها الرائد في سوق البحرين وفي تسويق جميع منتجاتها، كما وأنها حققت ولله الحمد ربح صافي لهذا العام قد بلغ 1,850,735 دينار بحريني، ويأتي هذا التوفيق من الله ومن تنفيذ ما جاء في الخطط الإستراتيجية للشركة وذلك ما أتاح لنا أن نستمر في أداء دورنا الوطني لدعم الأمن الغذائي في مملكتنا الحبيبة.

مساهمينا الأعزاء،

إن مجلس الإدارة يؤكد لكم حرصه الدائم على التطوير وتوسعة أنشطة الشركة مع الإلتزام بمعايير الحوكمة ونظم الرقابة والضبط الداخلي والجودة مع تطبيق نظم الصحة والسلامة، بما يضمن المحافظة على مكانة الشركة وإلتزامها برسالتها المتمثلة في حفظ الأمن الغذائي.

شكر وإمتنان

يود مجلس الإدارة بالنيابة عن مساهمي الشركة أن يعرب عن إمتنانه العميق 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 الوزراء الموقر، وحضرة صاحب السمو الملكي الأمير سلمان بن حمد آل خليفة ولي العهد ونائب القائد الأعلى ونائب رئيس الوزراء الأول الموقر، وإلى أصحاب السعادة الوزراء والوكلاء والمدراء ورؤساء الأقسام في إدارات ومؤسسات المملكة على توجيهاتهم السديدة ودعمهم الدائم للشركة.



ونؤكد إن نجاح الشركة لم يكن ممكناً من دون العمل الشاق والتفاني من الإدارة والموظفين، هذا ويشاركني مجلس الإدارة في تقديم شكرنا وتقديرنا وإمتناننا لإدارة الشركة وجميع العاملين بها لتفانيهم في العمل وتحقيقهم لأفضل النتائج الممكنة في عام 2019م. ونحن محظوظون بمثل هذا الفريق الملتزم والمتميز، ونحن على ثقة بأن هذا الفريق سيواصل تحقيق أفضل النتائج الممكنة مستقبلاً بإذن الله تعالى.

عبد اللطيف خالد العوجان
رئيس مجلس الإدارة
فبراير 2020

تقرير مدققي الحسابات

إلى
حضرات السادة المساهمين
شركة البحرين لمطاحن الدقيق (ش.م.ب)
مملكة البحرين

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 31 ديسمبر 2019، 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 31 ديسمبر 2019، 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 "مسئوليات 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 31 ديسمبر 2019. تم اعتبار هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل، وفي صياغة رأينا المهني بشأنها، ونحن لا نُبدي رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

اكتمال وصحة الدعم الحكومي
راجع إيضاح 13 في البيانات المالية.

كيف تم تناول هذا الأمر في التدقيق

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 كفاية إفصاحات الشركة المتعلقة بالدعم الحكومي بالرجوع إلى المعايير المحاسبية ذات العلاقة.

الوصف

منتجات الشركة مدعومة من قبل حكومة مملكة البحرين. ركزنا على هذا الأمر بسبب أهمية الدعم لعمليات الشركة وأداءها المالي، والذي يمثل 60% من مجموع الدخل من العمليات، وأهمية الدعم لأعمال الشركة.

تقرير مدققي الحسابات إلى حضرات السادة المساهمين - شركة البحرين لمطاحن الدقيق (ش.م.ب) (يتبع)

إنخفاض قيمة المخزون
راجع إيضاح 5 في البيانات المالية.

الوصف	كيف تم تناول هذا الأمر في التدقيق
تم التركيز على هذا الأمر للأسباب التالية:	تشمل إجراءات تدقيقنا ما يلي:
• أهمية المخزون وقطع الغيار التي تمثل 26% من مجموع الموجودات؛	• اختبار تصميم وفعالية الرقابة الداخلية على عملية تحديد المخزون بطيء الحركة؛
• يتطلب تحديد مستوى المخصصات اللازمة لاحتساب خسائر انخفاض قيمة المخزون اتخاذ قرارات تقديرية.	• اختبار أعمار مخزون قطع الغيار على أساس العينة؛
	• اختبار فرضيات الشركة لاحتساب المخزون بطيء الحركة والمتقدم؛
	• حضور عملية جرد المخزون في نهاية السنة لملاحظة إجراءات عملية الجرد وفحص عينة من المخزون؛
	• تقييم ملائمة إفصاحات الشركة المتعلقة بمخصص المخزون بالرجوع للمعايير المحاسبية ذات العلاقة.

المعلومات الأخرى

مجلس الإدارة مسنول 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 مسنول 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 مسنول 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 عالٍ 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:

تقرير مدققي الحسابات إلى حضرات السادة المساهمين - شركة البحرين لمطاحن الدقيق (ش.م.ب) (يتبع)

- 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.
- 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 31 ديسمبر 2019، وهي أمور التدقيق الرئيسية. كما أننا نقوم بشرح هذه الأمور في تقرير المدققين، مالم 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

- 1) وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية نفيد بما يلي:
 - أ) إن الشركة تحفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية تتفق معها؛
 - ب) إن المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة مجلس الإدارة متفقة مع البيانات المالية؛
 - ج) أنه لم يرد إلى علمنا وقوع أية مخالفات خلال السنة لقانون الشركات التجارية، أو لمتطلبات عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة، يمكن أن يكون لها أثر سلبي جوهري على أعمال الشركة أو مركزها المالي؛
 - د) وقد حصلنا من الإدارة على جميع الإفصاحات والمعلومات التي طلبناها لأغراض التدقيق.

2) وفقاً لمتطلبات وزارة الصناعة والتجارة والسياحة بموجب خطابها المؤرخ 30 يناير 2020 بخصوص متطلبات المادة الثامنة من الفرع الثاني للفصل الأول من ميثاق حوكمة الشركات نفيد بأن لدى الشركة:

- أ) موظف مسؤول عن الحوكمة؛
- ب) دليل إرشادي وإجراءات للحوكمة معتمد من قبل مجلس الإدارة.

الشريك المسئول عن مهمة التدقيق الناتج عنها هذا التقرير للمدققين المستقلين هو السيد جعفر القبيطي.

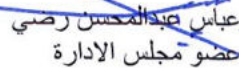
كي بي ام جي

كي بي ام جي فخر
رقم قيد الشريك 83
28 فبراير 2020

2018	2019	إيضاح	
			الموجودات
			الموجودات المتداولة
3,056,944	2,036,677		النقد وما في حكمه
3,086,701	3,323,823	4	ذمم مدينة وموجودات أخرى
6,225,023	6,673,259	5	المخزون
12,368,668	12,033,759		مجموع الموجودات المتداولة
			الموجودات غير المتداولة
8,544,687	10,079,952	6	استثمارات في أوراق مالية
3,765,114	3,873,578	7	العقارات والآلات والمعدات
12,309,801	13,953,530		مجموع الموجودات غير المتداولة
24,678,469	25,987,289		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات المتداولة
634,867	3,453,295	8	ذمم تجارية دائنة ومطلوبات أخرى
5,008,631	2,402,590	9	قروض تمويل الإستيراد
5,643,498	5,855,885		مجموع المطلوبات المتداولة
			المطلوبات غير المتداولة
49,172	64,870	10	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
5,692,670	5,920,755		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
2,481,877	2,481,877	11	رأس المال
1,350,000	1,350,000		علاوة إصدار أسهم
1,241,625	1,241,625		الاحتياطي القانوني
3,463,628	3,463,628		احتياطيات أخرى
10,448,669	11,529,404		أرباح مستبقة
18,985,799	20,066,534		مجموع حقوق الملكية (صفحة 10-11)
24,678,469	25,987,289		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

اعتمدت البيانات المالية من قبل مجلس الإدارة في 28 فبراير 2020 ووقعها نيابة عنه:


واين هنري كريج
الرئيس التنفيذي


عباس عبد المحسن راضي
عضو مجلس الإدارة

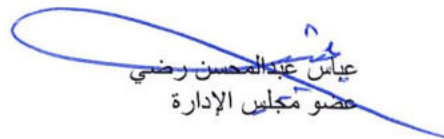

عبد اللطيف خالد العوجان
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية.

بالدينار البحريني

2018	2019	ايضاح	
7,097,842 (15,105,638)	7,075,011 (16,039,046)	12	المبيعات تكلفة المبيعات
(8,007,796)	(8,964,035)		إجمالي الخسارة قبل الدعم الحكومي
9,558,368	10,605,978	13	الدعم الحكومي
1,550,572	1,641,943		إجمالي الربح
(1,339,926) (372)	(1,237,097) (94,475)	14 4	مصروفات تشغيلية أخرى مخصص انخفاض القيمة على الذمم المدينة
210,274	310,371		الربح من العمليات
(3,453) 841,100 147,318	(77,998) 1,535,265 83,097	15 16	تكلفة التمويل إيراد الاستثمارات إيرادات أخرى
1,195,239	1,850,735		ربح السنة
-	-		الدخل الشامل الآخر للسنة
1,195,239	1,850,735		مجموع الدخل الشامل الآخر للسنة
48 فلس	75 فلس	17	العائد الأساسي والمخفض على السهم


واين هنري كريج
الرئيس التنفيذي


عياس عبد المحسن راضي
عضو مجلس الإدارة


عبد اللطيف خالد العوجان
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية.

شركة البحرين لمطاحن الدقيق (ش.م.ب)

بيان التغيرات في حقوق الملكية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

بالدينار البحريني

المجموع	أرباح مستقاة	احتياطيات		علاوة إصدار أسهم	رأس المال
		احتياطيات أخرى	احتياطي قانوني		
18,985,799	10,448,669	3,463,628	1,241,625	1,350,000	2,481,877
1,850,735	1,850,735	-	-	-	-
(750,000)	(750,000)	-	-	-	-
(20,000)	(20,000)	-	-	-	-
20,066,534	11,529,404	3,463,628	1,241,625	1,350,000	2,481,877

2019

في 1 يناير 2019

مجموع الدخل الشامل للسنة

أرباح أسهم معلنة لسنة 2018

تبرعات خيرية ممتدة لسنة 2018

في 31 ديسمبر 2019

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية.

شركة البحرين لمطاحن الدقيق (ش.م.ب.)

بيان التغيرات في حقوق الملكية (يتبع)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

بالدينار البحريني

المجموع	أرباح مستتقة	احتياطيات				علاوة إصدار أسهم	رأس المال
		احتياطيات أخرى	احتياطي القيمة المعادلة للاستثمارات	احتياطي قانوني			
18,307,071	9,662,701	3,463,628	107,240	1,241,625	1,350,000	2,481,877	
-	107,240	-	(107,240)	-	-	-	
18,307,071	9,769,941	3,463,628	-	1,241,625	1,350,000	2,481,877	
1,195,239	1,195,239	-	-	-	-	-	
(496,511)	(496,511)	-	-	-	-	-	
(20,000)	(20,000)	-	-	-	-	-	
18,985,799	10,448,669	3,463,628	-	1,241,625	1,350,000	2,481,877	

2018

كما في 31 ديسمبر 2017، كما أعلن عنه سابقاً
إنه تطبيق المعيار الدولي لأعداد التقارير المالية رقم (9)

الرصيد المعدل كما في 1 يناير 2018

الربح ومجموع الدخل الشامل للسنة

أرباح أسهم معلنة لسنة 2017

تبرعات خيرية معتمدة لسنة 2017

في 31 ديسمبر 2018

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية.

2018	2019	إيضاح
		التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
1,195,239	1,850,735	ربح السنة
		تعديلات لـ:
636,759	638,073	الإستهلاك / الإطفاء
7,815	-	شطب عقارات وآلات ومعدات
(813,623)	(1,535,265)	15 صافي التغير في استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(6,590)	-	ربح من بيع العقارات والآلات والمعدات
3,453	77,998	تكلفة التمويل
		التغير في رأس المال العامل:
(1,659,737)	(448,236)	المخزون
(289,982)	(237,122)	ذمم تجارية مدينة وأخرى
(23,867)	2,640,895	ذمم تجارية دائنة وأخرى
5,929	15,698	مخصص نهاية خدمة الموظفين
(944,604)	3,002,776	صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) أنشطة التشغيل
		التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
(198,750)	(540,956)	شراء عقارات وآلات ومعدات
(1,000,000)	-	شراء استثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
6,887	-	مقبوضات من بيع عقارات وآلات ومعدات
(1,191,863)	(540,956)	صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار
		التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
14,081,301	11,358,960	مستلم من قروض تمويل الإستيراد
(12,111,292)	(13,965,001)	سداد قروض تمويل الإستيراد
(480,358)	(766,956)	أرباح أسهم مدفوعة
(3,453)	(77,998)	فوائد تمويل مدفوعة
-	(31,092)	مدفوعات التزامات الإيجارات
1,486,198	(3,482,087)	صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من أنشطة التمويل
		صافي النقص في النقد وما في حكمه خلال السنة
(650,269)	(1,020,267)	
3,707,213	3,056,944	النقد وما في حكمه في 1 يناير
3,056,944	2,036,677	النقد وما في حكمه في 31 ديسمبر
		يشتمل على:
2,417	729	نقد بالصندوق
3,054,527	2,035,948	أرصدة بنكية
3,056,944	2,036,677	

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 22 جزءاً أساسياً من هذه البيانات المالية.

1. النشأة والنشاط

تأسست شركة البحرين لمطاحن الدقيق (ش.م.ب) ("الشركة") كشركة مساهمة بحرينية مسجلة لدى وزارة الصناعة والتجارة والسياحة في مملكة البحرين، وتزاوّل أنشطتها بموجب السجل التجاري رقم 1170 الذي تم الحصول عليه بتاريخ 16 يوليو 1970. تأسست الشركة بموجب المرسوم الأميري المؤرخ 9 مايو 1970، وبدأت عملياتها التجارية بتاريخ 1 مايو 1972. أسهم الشركة مدرجة لدى بورصة البحرين.

تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة في إنتاج الدقيق والمنتجات ذات العلاقة، والتي يتم بيعها في الأسواق المحلية.

2. أسس الإعداد

(أ) المعايير المتبعة

أعدت البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ومتطلبات قانون الشركات التجارية البحريني لسنة 2001.

(ب) أسس القياس

أعدت البيانات المالية من السجلات المحاسبية للشركة وفقاً لقاعدة التكلفة التاريخية، ماعدا الاستثمارات في الأوراق المالية التي تحسب بالقيمة العادلة.

(ج) استخدام التقديرات والقرارات

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 والقرارات التقديرية هي كالتالي:

(1) تصنيف الاستثمارات

عند شراء استثمار، تقرر الإدارة تصنيف الاستثمارات إما كاستثمارات بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يعكس تصنيف كل استثمار نموذج عمل الشركة تجاه هذا الاستثمار ويخضع كل استثمار لمعاملة محاسبية مختلفة بناءً على تصنيفه.

(2) انخفاض قيمة المخزون

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

2. أسس الإعداد (يتبع)

ج) استخدام التقديرات والقرارات (يتبع)

3) انخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة

تقوم الشركة بعمل مخصصاً لانخفاض قيمة الذمم المدينة استناداً على نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة. تستخدم الشركة أسلوباً مبسطاً كما هو مسموح به وفقاً للمعيار، لتحديد انخفاض قيمة الذمم المدينة.

4) الأعمار الافتراضية والقيمة المتبقية للعقارات والآلات والمعدات

تراجع الشركة الأعمار الافتراضية والقيمة المتبقية للمتبقية 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 1 يناير 2019

المعايير والتعديلات والتفسيرات التي أصبحت سارية المفعول في 1 يناير 2019 والتي تعتبر ذات علاقة بالشركة كالآتي:

1) المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16) - الإيجارات

يقدم المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16) 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 (16) توجيهات الإيجارات الحالية والتي تشمل على ذلك معيار المحاسبة الدولي رقم (17) - الإيجارات، وتفسير لجنة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم (4) - تحديد ما إذا كانت الترتيبات تحتوي على صيغة إيجار، وتفسير لجنة التفسيرات القائمة رقم (15) - الإيجارات التشغيلية - الحوافز، وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة رقم (27) - تقييم جوهر المعاملات التي تتضمن الصفة القانونية لعقود الإيجار. المعيار ساري المفعول للقرارات المالية التي تبدأ من أو بعد 1 يناير 2019.

وفقاً لما تسمح به الأحكام الانتقالية للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16)، اختارت الشركة استخدام منهجية الأثر الرجعي المعدلة، والتي يتم بموجبها احتساب الأثر المتراكم للتطبيق المبدي في الأرباح المستقبلية كما في 1 يناير 2019. وفقاً لذلك، فإن معلومات المقارنة المعروضة لسنة 2018 لم يتم تعديلها، أي تم عرضها كما تم الإعلان عنها سابقاً، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (17) والتفسيرات ذات العلاقة. بالإضافة لذلك، لم يتم تطبيق متطلبات الإفصاح في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16) بشكل عام على معلومات المقارنة.

تم الإفصاح عن تفاصيل التغييرات في السياسات المحاسبية، والأثر الناتج من تطبيق هذا المعيار في إيضاح 3 (أ).

2) معايير أخرى

لا يتوقع أن يكون للمعايير المعدلة التالية أي أثر جوهري على البيانات المالية للشركة:

- حصص طويلة الأجل في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (28))
- التعديلات السنوية على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية دورة 2015-2017 - معايير مختلفة

2. أسس الإعداد (يتبع)

هـ) المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة الصادرة ولكن غير نافذة بعد

يوجد العديد من المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات السارية المفعول للفترة المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019، مع السماح بالتطبيق المبكر. مع ذلك، لم تقم الشركة بالتطبيق المبكر لأي من المعايير الجديدة أو المعدلة التالية في إعداد البيانات المالية.

لا يتوقع أن يكون لهذه المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير أي أثر جوهري على البيانات المالية للشركة، في فترة التطبيق المبدي.

- التعديلات على مراجع إطار المفاهيم للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية
- تعريف الجوهرية (تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم (1) معيار المحاسبة الدولي رقم (8))
- تعريف الأعمال (تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (3))
- بيع أو المساهمة بموجودات بين المستثمر والشركة الزميلة أو المشروع المشترك (تعديلات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (10) ومعيار المحاسبة الدولي رقم (28))

3. 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. فيما عدا التغييرات الناتجة عن تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16).

أ) التغيير في السياسة المحاسبية

طبقت الشركة المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 – الإيجارات ابتداء من 1 يناير 2019. فيما يلي تفاصيل التغييرات في السياسات المحاسبية:

1) تعريف الإيجار

سابقاً، كانت الشركة تحدد عند بداية العقد ما إذا كانت الترتيبات تمثل، أو تحتوي على صيغة إيجار، وذلك وفقاً لتفسير لجنة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم (4) – تحديد ما إذا كانت الترتيبات تحتوي على صيغة إيجار. حالياً، تقوم الشركة بتقييم ما إذا كان العقد هو عقد إيجار أو يحتوي على صيغة إيجار بناءً على تعريف الإيجار، كما هو مشروح في إيضاح رقم 3 (و).

عند الانتقال للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16)، اختارت الشركة تطبيق الإجراءات العملية لتغطية تقييم أي من المعاملات التي تمثل إيجارات. طبقت الشركة المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16) فقط على العقود التي تم تحديدها سابقاً على أنها عقود إيجار. لم يتم إعادة تقييم العقود التي لم يتم تصنيفها كعقود إيجار بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم (17) وتفسير لجنة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم (4)، لتحديد ما إذا كان هناك عقد إيجار بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16). لذلك، تم تطبيق تعريف الإيجار بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16) فقط على العقود التي تم إبرامها أو تغييرها ابتداء من أو بعد 1 يناير 2019.

3 . السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

2) العقود التي تكون فيها الشركة المستأجر

عند بداية أو تعديل العقد الذي يحتوي على مكون الإيجار، تقوم الشركة بتخصيص المقابل في العقد لكل من مكونات الإيجار، وذلك على أساس سعره النسبي المستقل.

بالنسبة لعقود إيجار العقارات، فقد اختارت الشركة عدم فصل المكونات الأخرى غير مكون الإيجار، واحتساب الإيجار والمكونات الأخرى غير الإيجار ذات العلاقة، كمكون إيجار واحد.

عقود الإيجار المصنفة كإيجارات تشغيلية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (17)

سابقاً، كان التصنيف بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (17) يستند على تقييم المخاطر والمنافع. عند الانتقال، بالنسبة لهذه الإيجارات، تم قياس التزامات الإيجار بالقيمة الحالية لدفعات الإيجار المتبقية، مخصومة بمعدل الاقتراض الإضافي للشركة كما في 1 يناير 2019 (راجع إيضاح (3) (أ) (3)).

يتم قياس أصول حق الانتفاع إما:

- قيمتها الدفترية كما لو أنه قد تم تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16) منذ تاريخ البداية، مخصومة بمعدل الاقتراض الإضافي للشركة بتاريخ بداية التطبيق؛
- مبلغ مساوي لالتزامات الإيجار، معدل لأي مبلغ مدفوعات إيجار مدفوعة مسبقاً، أو مستحقة الدفع: طبقت الشركة هذه المنهجية على جميع الإيجارات.

قامت الشركة بفحص حق الانتفاع بالأصول لانخفاض القيمة كما في التاريخ الانتقالي، وخلصت لعدم وجود أي مؤشرات على ذلك.

استخدمت الشركة عدداً من السرعات العملية عند تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16) على الإيجارات المصنفة سابقاً كإيجارات تشغيلية بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم (17). على وجه الخصوص، فإن الشركة:

- لم تقم باحتساب حق الانتفاع بالأصول والتزامات عقود الإيجار التي تنتهي فيها مدة الإيجار خلال 12 شهراً من تاريخ التطبيق المبدئي؛
- لم تقم باحتساب حق الانتفاع بالأصول والتزامات عقود الإيجار للأصول منخفضة القيمة؛
- قامت باستثناء التكاليف المبدئية المباشرة من قياس حق الانتفاع بالأصول كما في تاريخ التطبيق المبدئي؛
- استخدمت التقديرات عند تحديد فترة الإيجار.

3. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(3) الأثر على البيانات المالية

الأثر عند الانتقال

عند الانتقال للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16)، قامت الشركة باحتساب أصول حق الانتفاع بمبلغ مساوٍ لمطلوبات الإيجار. الأثر من تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16) كما في 1 يناير 2019 ملخص أدناه:

ذمم تجارية دائنة ومطلوبات أخرى	عقارات وآلات ومعدات
634,867	3,765,114
-	210,959
210,959	-
845,826	3,976,073

الرصيد الختامي بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (17)
(31 ديسمبر 2018)

الأثر من إعادة القياس:

أصول حق الانتفاع

مطلوبات الإيجار

الرصيد الافتتاحي بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم
بتاريخ التطبيق المبدي في 1 يناير 2019

عند قياس التزام الإيجار لعقود الإيجار التي تم تصنيفها كإيجارات تشغيلية، قامت الشركة بخصم دفعات الإيجار باستخدام المتوسط الموزون لمعدل الاقتراض الإضافي والبالغ 5.00% كما في 1 يناير 2019.

(ب) احتساب الإيرادات

يتم احتساب الإيرادات بالقيمة العادلة للمبلغ المستلم أو المستحق، صافي الخصومات، 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 إستيفاء شروط محددة لكل نشاط من أنشطة الشركة، كما هو موضح أدناه:

(1) الإيرادات من مبيعات الطحين

يقاس الإيراد بناءً على المقابل المحدد في العقد مع الزبون. تحتسب الشركة الإيرادات عندما يتم تحويل السيطرة على البضائع أو الخدمات إلى الزبون.

(2) إيراد أرباح الاسهم

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

(3) إيراد الفوائد

يحتسب إيراد الفوائد عند استحقاقه باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

(ج) الدعم الحكومي

الدعم الحكومي يمثل المبالغ المستلمة من حكومة مملكة البحرين من خلال وزارة المالية والاقتصاد الوطني، 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 إنتاج المواد المباعة 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.

3 . السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

د) 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.

هـ) معاملات بالعملة الأجنبية

1 () 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.

2 () 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 والدخل الشامل الآخر.

و) عقود الإيجار

طبقت الشركة المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16) باستخدام منهجية الأثر الرجعي المعدلة، وفقاً لذلك، فإن معلومات المقارنة المعروضة لم يتم تعديلها، أي استمر تم عرضها كما تم الإعلان عنها سابقاً، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (17) و تفسير لجنة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم (4). تم الإفصاح عن السياسات المحاسبية بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم (17) و تفسير لجنة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم (4) بصورة منفصلة.

السياسة المطبقة ابتداء من 1 يناير 2019

عند بداية العقد، تقيم الشركة ما إذا كان العقد يمثل، أو يحتوي على صيغة إيجار. تعتبر الاتفاقية عقد إيجار ، أو تحتوي على صيغة إيجار ، إذا كان العقد ينقل الحق في السيطرة على استخدام أصل محدد لفترة من الزمن، نظير مقابل مادي. لتقييم ما إذا كان العقد ينقل الحق في السيطرة على استخدام أصل محدد، تستخدم الشركة تعريف الإيجار وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (16).

تم تطبيق هذه السياسة على العقود التي تم إبرامها في أو بعد 1 يناير 2019.

عند بداية أو تعديل العقد الذي يحتوي على مكون الإيجار، تقوم الشركة بتخصيص المقابل في العقد لكل من مكونات الإيجار، وذلك على أساس سعره النسبي المستقل. مع ذلك، بالنسبة لعقود إيجار العقارات، فقد اختارت الشركة عدم فصل المكونات الأخرى غير مكون الإيجار، واحتساب الإيجار والمكونات الأخرى غير مكون الإيجار ذات العلاقة، كمكون إيجار واحد.

تحتسب الشركة حق الانتفاع بالأصول والتزام الإيجار بتاريخ بدء الإيجار. يتم قياس حق الانتفاع بالأصول مبدئياً بالتكلفة، والذي يتكون من المبلغ الابتدائي لالتزام الإيجار، معدلاً لأي دفعات إيجار مدفوعة في أو قبل تاريخ البدء، زانداً أي تكاليف مبدئية مباشرة متكبدة، وتقديراً لتكلفة تفكيك وإزالة الأصل المعني، أو تأهيل الأصل المعني أو الموقع الذي يقع فيه، مطروحاً أي حوافز إيجار مستلمة.

3 . السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(و) عقود الإيجار (يتبع)

يتم لاحقاً احتساب الاستهلاك على حق الانتفاع بالأصول بطريقة القسط السنوي الثابت من تاريخ البدء وحتى نهاية فترة الإيجار، إلا إذا كان الإيجار ينقل ملكية الأصل المعني إلى الشركة في نهاية فترة الإيجار، أو إذا كانت تكلفة حق الانتفاع بالأصول تعكس أن الشركة ستمارس خيار الشراء. وفي هذه الحالة، سيتم استهلاك حق الانتفاع بالأصول على فترة العمر الافتراضي للأصل المعني، والذي يتم تحديده على نفس أساس تحديد العمر الافتراضي للعقارات والمعدات. بالإضافة لذلك، يتم تخفيض حق الانتفاع بالأصول دورياً من خلال خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت، ويعدل لبعض حالات إعادة قياس التزام الإيجار.

يتم قياس التزام الإيجار مبدئياً بالقيمة الحالية لدفعات الإيجار الغير مدفوعة بتاريخ البدء، مخصومة باستخدام معدل الفائدة الضمني في الإيجار، وإذا لم يكن بالإمكان تحديد معدل الفائدة بسهولة، باستخدام معدل الاقتراض الإضافي للشركة. بشكل عام، فإن الشركة تستخدم معدل الاقتراض الإضافي كمعدل الخصم.

تحدد الشركة معدل الاقتراض الإضافي عن طريق الحصول على معدلات الفائدة من عدة مصادر تمويل خارجية، وتقوم بعمل بعض التسويات لتعكس شروط الإيجار، ونوع الأصل المؤجر.

دفعات الإيجار المتضمنة في قياس التزام الإيجار تتكون مما يلي:

- دفعات ثابتة، بما في ذلك الدفعات الثابتة في الجوهر؛
- دفعات الإيجار المتغيرة، التي تعتمد على مؤشر أو معدل، وتقاس مبدئياً بالمؤشر أو المعدل بتاريخ البدء؛
- المبالغ المتوقع استحقاق دفعها بموجب ضمان القيمة المتبقية؛ و
- سعر الممارسة بموجب خيار الشراء الذي تكون الشركة على يقين لممارسته بشكل معقول. دفعات الإيجار في فترة التجديد الاختيارية، إذا كانت الشركة على يقين من ممارسة خيار التمديد بشكل معقول. وغرامات الإنهاء المبكر لعقد الإيجار، ما لم تكن الشركة على يقين معقول من عدم الإنهاء مبكراً.

يتم قياس التزام الإيجار بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إعادة قياسه عندما يكون هناك تغيير في دفعات الإيجار المستقبلية ناتجة من تغير في مؤشر أو معدل، أو إذا كان هناك تغيير في تقدير الشركة للمبلغ المتوقع ان يستحق الدفع بموجب ضمان القيمة المتبقية، أو إذا قامت الشركة بتغيير تقييمها لما إذا كانت ستمارس خيار الشراء، أو التمديد، أو الإنهاء، أو إذا كان هناك تغيرات في الجوهر لدفعات الإيجار الثابتة.

عندما يتم إعادة قياس التزام الإيجار بهذه الطريقة، يتم عمل تسوية مقابلة على القيمة الدفترية حق الانتفاع بالأصول، أو تسجيلها في بيان الربح أو الخسارة إذا كانت القيمة الدفترية حق الانتفاع بالأصول قد تم تخفيضها للصفر.

تقوم الشركة بعرض حق الانتفاع بالأصول التي لا تستوفي تعريف الاستثمارات العقارية في بند "الممتلكات والألات والمعدات"، والتزامات الإيجار في بند "القروض والسلفيات" في بيان المركز المالي.

الإيجارات قصيرة الأجل وإيجار الأصول ذات القيمة المنخفضة

اختارت الشركة عدم احتساب حق الانتفاع بالأصول والتزام الإيجار لإيجارات الأصول منخفضة القيمة والإيجارات قصيرة الأجل. تحتسب الشركة مدفوعات الإيجار المتعلقة بهذه الإيجارات كمصروف بطريقة القسط السنوي الثابت على مدى فترة الإيجار.

3. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

و) عقود الايجار (يتبع)

السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2019

بالنسبة للعقود المبرمة قبل 1 يناير 2019، حددت الشركة ما إذا كانت الترتيبات تمثل، أو تحتوي على صيغة إيجار، بناءً على تقييم ما يلي:

- استيفاء الترتيبات كان يعتمد على استخدام أصول محددة أو أصول؛
- نقلت الترتيبات حق الانتفاع بالأصول. تقوم الترتيبات بنقل حق الانتفاع بالأصول، إذا تم استيفاء أحد الشروط التالية:
- كان للمشتري القدرة أو الحق في تشغيل الأصل، مع الحصول أو السيطرة على قدر أكبر من جوهر من المنتجات؛
- كان للمشتري القدرة أو الحق في السيطرة على الوصول المادي للأصل، مع الحصول أو السيطرة على قدر أكبر من جوهر من المنتجات؛
- تشير الوقائع والظروف إلى أنه كان من المستبعد أن يأخذ أحد الأطراف الأخرى قدرًا أكبر من الجوهر من المنتجات.

كمستأجر

تم احتساب المدفوعات بموجب الإيجارات التشغيلية في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر وفقاً لشروط هذه العقود.

ز) الأدوات المالية

تتكون الموجودات والمطلوبات المالية من جميع الموجودات والمطلوبات المدرجة في بيان المركز المالي، بالرغم من استثناء الاستثمارات في الشركات التابعة، والشركات الزميلة المحتسبة بطريقة حقوق الملكية، والمشاريع المشتركة، ومستحقات منافع نهاية خدمة الموظفين، والمصرفيات المدفوعة مقدماً، والضرائب المستحقة.

1) الاحتساب المبدئي والقياس

تحتسب الشركة الموجودات والمطلوبات المالية في بيان المركز المالي فقط عندما تصبح الشركة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم تصنيف الأدوات المالية في البداية ضمن واحدة من الفئات التالية، والتي تحدد منهجية القياس اللاحق. يتم تصنيف الموجودات المالية في إحدى الفئات الثلاث التالية:

- الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة
- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
- موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم تصنيف المطلوبات المالية في إحدى الفئتين التاليتين:

- المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة
- المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تحتسب الموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، بما في ذلك تكاليف المعاملات التي يمكن نسبها مباشرة إلى شراء الموجودات المالية ما عدا تكاليف المعاملات للأوراق المالية المحتسبة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة لأنها لا تحسب في مبلغ الاحتساب المبدئي ولكن تسجل مباشرة في الربح والخسارة. يتم احتساب المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، والتي تمثل صافي المقبوضات بعد احتساب العلاوات، والخصومات وتكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة بالالتزام المالي.

يتم احتساب جميع المشتريات والمبيعات العادية للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى في تاريخ المتاجرة، وهو التاريخ الذي أي التاريخ الذي يتم فيه استلام الموجودات أو المطلوبات من أو تسليمها للطرف المقابل. المشتريات أو المبيعات بالطريقة العادية هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم في غضون فترة زمنية محددة حسب النظام أو بالعرف السائد في السوق.

3 . السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ز) الأدوات المالية (يتبع)

(2) القياس اللاحق

بعد القياس المبدئي، يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية إما بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة. يخضع تصنيف وأساس القياس لنموذج الأعمال التجارية للشركة لإدارة الموجودات المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية، كما هو مفصل أدناه:

يتم قياس الموجودات المالية المحتسبة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي إذا:

1) أحتفظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يهدف إلى الاحتفاظ بالموجودات من أجل استلام التدفقات النقدية التعاقدية؛ و

2) أعطت الشروط التعاقدية للموجودات المالية حقاً في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل دفعات المبلغ الأساسي والفائدة على المبلغ الأساسي القائم.

إذا كان الهدف نموذج الأعمال بالاحتفاظ هو جمع وبيع أدوات الدين، فإنه يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الربح الشامل الآخر.

إذا لم يتحقق أي من هذين المعيارين للتصنيف، يتم تصنيف الموجودات المالية، وقياسها بالقيمة العادلة، إما من خلال الربح أو الخسارة أو من خلال الدخل الشامل الآخر.

بالإضافة إلى ذلك، حتى لو كان الأصل المالي يفي بمعايير التكلفة المطفأة، قد تختار الشركة تصنيف الموجودات المالية من خلال الربح أو الخسارة. إن مثل هذا الاختيار أمر لا رجعة فيه وقابل للتطبيق فقط إذا كان التصنيف بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة يقلل بشكل ملحوظ التناقض في القياس أو الاحتساب.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند الاحتساب المبدئي، يمكن للشركة القيام باختيار لا رجعة فيه بتصنيف الاستثمار في الأسهم الغير محتفظ بها لغرض المتاجرة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

لهذا الغرض، تعتبر الموجودات المالية محتفظاً بها لغرض المتاجرة إذا كان الاستثمار في الأسهم يستوفي أيأ من الشروط التالية:

1) تم شراؤها بصفة أساسية لغرض بيعها في المدى القريب؛

2) عند الاحتساب المبدئي، تمثل جزء من محفظة أدوات مالية معينة يتم ادارتها معاً، ويوجد دليل على وجود نمط فعلي من الربحية على المدى القصير، أو

3) أنه مشتق وليس محدد، وفعال كأداة تحوط أو ضمان مالي.

إن الاختيار الذي لا رجعة فيه على أساس كل أداة مالية على حدة. إذا تم تصنيف الاستثمار في الأسهم كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، فإن جميع الأرباح والخسائر، باستثناء أرباح الأسهم، يتم احتسابها في بيان الدخل الشامل الآخر ولا يعاد تصنيفها في بيان الدخل.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم تصنيف الموجودات المالية غير المصنفة خلاف المذكور أعلاه والتي تقاس على أنها استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر والتغيرات فيها، بما في ذلك أية فوائد أو أرباح أسهم، تحتسب في الربح أو الخسارة.

3 . السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

ز) الأدوات المالية (يتبع)

المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة

تصنف جميع المطلوبات المالية، عدا تلك التي تصنف وتقاس كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، على أنها مطلوبات مالية بالتكلفة المطفأة ويتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي كما هو موضح في إيضاح رقم (2) أعلاه.

المطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم تصنيف المطلوبات المالية غير المصنفة أعلاه، كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويشمل هذا التصنيف المشتقات المصنفة كمطلوبات ويتم قياسها بالقيمة العادلة.

3) إلغاء احتساب الموجودات والمطلوبات المالية

تقوم الشركة بإلغاء احتساب الموجودات المالية واستيعادها من بيان المركز المالي عند إنتهاء حق استلام التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية، أو عندما تحول حقوق استلام التدفقات النقدية المتعاقدة في صفقة يتم بموجبها تحويل ملكية كل المخاطر والمكافآت للموجودات المالية، أو عند عدم قيام الشركة بتحويل والاحتفاظ الجوهري بكل المخاطر والفوائد ولا تمتلك السيطرة على الموجودات المالية. تقوم الشركة بإلغاء احتساب المطلوبات المالية واستيعادها من بيان المركز المالي عندما يتم التخلص منها أو إلغائها أو إنتهاء الالتزام التعاقدية.

4) قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة هي القيمة المستلمة لبيع أحد الموجودات أو المدفوع لتحويل المطلوبات في عملية منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس في السوق الأساسي، وفي حالة عدم وجود هذا السوق، في السوق الأكثر فائدة التي يمكن للشركة الوصول إليه في ذلك التاريخ. القيمة العادلة للمطلوبات تعكس مخاطر عدم أدائها.

تقيس الشركة القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المعروف في سوق النشط لتلك الأداة، متى ما توافرت هذه الأسعار. يعتبر السوق نشطاً عندما تكون المعاملات للموجودات أو مطلوبات تجري بوتيرة وحجم كاف لتوفير المعلومات والتسعير على أساس مستمر.

إذا لم يكن هناك سعر مدرج في سوق نشط، تستخدم الشركة نماذج التقييم التي تزيد من استخدام المدخلات ذات الصلة والتي يمكن رصدها، والتقليل من استخدام المدخلات غير قابلة للرصد. نماذج التقييم المختارة تراعي جميع العوامل التي تأخذ بعين الاعتبار من قبل المشاركين في السوق في تسعير المعاملة.

أفضل دليل على القيمة العادلة للأداة المالية عند الاحتساب المبدئي هو عادة سعر المعاملة - وهي القيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المستلم. إذا قررت الشركة أن القيمة العادلة عند الاحتساب المبدئي يختلف عن سعر المعاملة، وأنه لا يمكن تحديد القيمة العادلة لا من سعر تداولها في سوق نشطة لأصل أو التزام مماثل، ولا تستند إلى نماذج التقييم التي تستخدم البيانات فقط من الأسواق القابلة للرصد، فإنه يتم قياس الأداة المالية مبدئياً بالقيمة العادلة، ويتم تعديلها لتأجيل الفرق بين القيمة العادلة عند الاحتساب المبدئي وسعر المعاملة.

لاحقاً، يتم احتساب الفرق في الربح أو الخسارة على أسس مناسبة وعلى مدى لا يتجاوز عمر الأداة، وفي موعد أقصاه دعم التقييم بالكامل من قبل مدخلات يمكن رصدها، أو اتمام المعاملة.

إذا كانت أحد الموجودات أو المطلوبات المقاسة بالقيمة العادلة ولها سعر طلب وسعر عرض، عندئذ تقوم الشركة بقياس الموجودات والمراكز المالية الطويلة بسعر الطلب والمطلوبات والمراكز المالية المكشوفة بسعر العرض. إذا كان نطاق سعر العرض والطلب لأصل أو التزام معين واسعاً، تقوم الشركة باستخدام سعر ضمن نطاق سعر العرض والطلب الذي يعتبر أكبر تمثيلاً للقيمة العادلة.

3. السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ز) الأدوات المالية (يتبع)

(4) قياس القيمة العادلة (يتبع)

يتم قياس محافظ الموجودات المالية والمطلوبات المالية التي تتعرض لمخاطر السوق ومخاطر الائتمان التي تتم إدارتها من قبل الشركة على أساس صافي التعرض لمخاطر السوق أو إلى أي مخاطر الائتمان على أساس الأسعار التي سيتم استلامها لبيع صافي مركز طويل (أو المدفوعة لنقل صافي مركز قصير) لمخاطر معينة. يتم تخصيص هذه التعديلات على مستوى المحفظة لموجودات ومطلوبات فردية على أساس تعديل المخاطر النسبية لكل أداة مالية في المحفظة بشكل منفرد.

تحتسب الشركة التحويلات بين مستويات تراتبية القيمة العادلة في نهاية فترة تاريخ المركز المالي التي حدث خلالها التغيير.

(ح) انخفاض قيمة الموجودات المالية

تحتسب الشركة مخصصاً للخسائر الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة. يتم قياس مخصص الخسائر للذمم التجارية المدينة بمبلغ يعادل الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدى الحياة.

الموجودات مالية ضعيفة ائتمانياً

في تاريخ كل بيان مركز مالي، تقوم الشركة بتقييم انخفاض القيمة للموجودات المالية المحتسبة بالتكلفة المطفأة. يعتبر الموجود المالي "ضعيف الائتمان" عند وقوع حدث أو أكثر له تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي.

الأدلة على أن الأصل المالي ضعيف ائتمانياً تشمل المعلومات القابلة للرصد التالية:

- صعوبات مالية جوهرية للمقترض أو المصدر؛
- خرق للعقد، مثل العجز أو التأخر في السداد، أو استحقال الأصل المالي لفترة تفوق 90 يوماً؛
- من المحتمل أن المقترض أو المصدر سيعلن إفلاسه أو أي إعادة هيكلة مالية أخرى؛
- ركود أو اختفاء سوق نشط للأداة المالية بسبب الصعوبات المالية.

عرض مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة في بيان المركز المالي

يتم خصم مخصصات الخسائر للموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة من إجمالي القيمة الدفترية للموجودات.

(ط) ذمم تجارية مدينة

يتم تسجيل الذمم التجارية المدينة بمدينة ميدنيا بالقيمة العادلة، ولاحقاً يتم احتسابها على أساس التكلفة المطفأة، مطروحاً منها مخصص انخفاض القيمة.

(ي) 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.

3 . السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ي) العقارات والمنشآت والمعدات (يتبع)

(1) 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.

(2) 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)	20 سنة
المنشآت والمعدات	10 سنوات
قطع غيار رأسمالية	10 سنوات
مركبات	4 - 10 سنوات
أثاث ومعدات مكتبية	2 - 5 سنوات
حق الانتفاع بالأصول	على فترة عقد الإيجار

تتم مراجعة القيم المتبقية 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.

(ك) 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.

(ل) أرباح الأسهم

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

(م) الاحتياطي القانوني

وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني لسنة 2001، يتم استقطاع 10% من صافي الأرباح وتحويله إلى الاحتياطي القانوني، ويمكن إيقاف التخصيص عندما يبلغ هذا الاحتياطي 50% من رأس المال المدفوع. ان هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي حددها القانون.

(ن) منافع الموظفين

(1) 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 (19) ويتم تسجيلها كمصروفات في الربح أو الخسارة.

3 . السياسات المحاسبية الهامة (يتبع)

(ن) منافع الموظفين (يتبع)

(2) 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 (19) على افتراض إنهاء خدمات جميع الموظفين بتاريخ بيان المركز المالي.

(س) النقد وما في حكمه

يتمثل النقد وما في حكمه في النقد بالصندوق وأرصدة البنوك والودائع المستحقة خلال 90 يوماً أو أقل من تاريخ الإيداع، والتي لا تتعرض لتغير جوهري في قيمتها العادلة.

(ع) الذمم التجارية والذمم الدائنة الأخرى

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

(ف) 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.

(ص) مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

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

(ق) 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.

(ر) انخفاض قيمة الموجودات الأخرى غير المالية

يتم مراجعة القيمة الدفترية لموجودات الشركة أو الوحدات المولدة للنقد، عدا الموجودات المالية، في تاريخ كل بيان للمركز المالي لتحديد دلائل إنخفاض في القيمة. الوحدة المولدة للنقد هي أصغر مجموعة موجودات معرفة تولد تدفقات نقدية مستقلة بشكل كبير عن بقية موجودات الشركة. إذا وجد مثل هذا الدليل، يتم تقدير القيمة المتوقع إستردادها من هذه الموجودات. القيمة المتوقع إستردادها للأصل أو الوحدة المولدة للنقد هي القيمة الدفترية أو القيمة العادلة مطروحاً منها تكلفة البيع، أيهما أكبر. وتحتسب الخسائر المترتبة من الإنخفاض إذا فاقت القيمة الدفترية لأي أصل أو الوحدة المولدة للنقد القيمة المتوقع إستردادها. 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 المتوقع إستردادها للأصل.

2018	2019
180,382	190,389
2,722,276	3,016,138
170,512	159,178
13,903	52,965
3,087,073	3,418,670
(372)	(94,847)
3,086,701	3,323,823

4. ذمم تجارية مدينة وأخرى

ذمم تجارية مدينة
دعم مستحق القبض
مبالغ مدفوعة مقدماً للمزودين
أخرى

ناقصاً: مخصص انخفاض القيمة

الحركة في مخصص انخفاض القيمة كالتالي:

2018	2019
769	372
372	94,475
(769)	-
372	94,847

في 1 يناير
مخصص السنة
شطب خلال السنة

في 31 ديسمبر

2018	2019
5,013,334	2,837,622
8,151	2,682,134
501,864	534,021
110,981	126,808
925,351	949,342
6,559,681	7,129,927
(334,658)	(456,668)
6,225,023	6,673,259

5. المخزون

قمح في الصوامع
قمح في الطريق
بضائع منجزة
مواد تغليف
قطع غيار ومواد استهلاكية

ناقصاً: مخصص المخزون المتقادم وبطيء الحركة

5. المخزون (بتبع)

الحركة في مخصص المخزون المتفادم وبطيء الحركة كالتالي:

2018	2019
292,154	334,658
42,504	122,010
-	-
334,658	456,668

في 1 يناير
مخصص السنة
المحرر خلال السنة

في 31 ديسمبر

2018	2019
8,544,687	10,079,952
8,544,687	10,079,952

6. الاستثمارات في أوراق مالية

صناديق مدارة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

الحركة:

6,731,064	8,544,687
1,000,000	-
813,623	1,535,265
8,544,687	10,079,952

في بداية السنة
إضافات
صافي التغير في القيمة العادلة

في 31 ديسمبر

2018	2019
70,413	2,717,341
269,157	252,201
290,731	274,957
-	188,463
-	18,283
4,566	2,050
634,867	3,453,295

8. ذمم تجارية دائنة ومطلوبات أخرى

ذمم تجارية دائنة
أرباح أسهم مستحقة
مصروفات مستحقة وذمم دائنة أخرى
مطلوبات الإيجار
مطلوبات ضريبة القيمة المضافة
مبالغ مستلمة مقدماً من العملاء

9. قروض تمويل الإستيراد

تستخدم قروض تمويل الإستيراد لاستيراد القمح، وهي قروض غير مضمونة، وعادة تستحق السداد خلال 90 - 180 يوماً من تاريخ الحصول عليها. الحركة خلال السنة كالتالي:

2018	2019
3,038,622	5,008,631
14,081,301	11,358,960
(12,111,292)	(13,965,001)
5,008,631	2,402,590

في 1 يناير
قروض مستلمة خلال السنة
قروض مسددة خلال السنة
في 31 ديسمبر

10. مخصص مكافأة نهاية الخدمة

بلغت مساهمة الشركة بالنسبة للموظفين الغير بحرينيين وفقاً لقانون العمل البحريني خلال سنة 2019 مبلغ 64,870 دينار بحريني (2018: 49,172 دينار بحريني).

الحركة في مخصص مكافأة نهاية الخدمة كانت كالتالي:

2018	2019
43,243	49,172
14,011	16,685
(8,082)	(987)
49,172	64,870

الرصيد في 1 يناير
مخصص السنة
المدفوع خلال السنة
في 31 ديسمبر

11. رأس المال

2018	2019
2,483,250	2,483,250
(1,373)	(1,373)
2,481,877	2,481,877

المصرح: 100 مليون سهم
الصادر والمدفوع بالكامل: 24,832,500 سهم بقيمة 100 فلس لكل سهم
6,930 أسهم خزينة (2017: 6,930 سهم)
صافي الأسهم في الإصدار العام

11. رأس المال (يتبع)

2018	2019
48 فلس	75 فلس
765 فلس	811 فلس
350 فلس	320 فلس
7:1	4:1
8,691,375	7,946,400

الأداء لكل سهم
العائد على السهم لكل سهم بقيمة 100 فلس
صافي قيمة الموجودات لكل سهم بقيمة 100 فلس
سعر البورصة لكل سهم بقيمة 100 فلس في 31 ديسمبر
سعر البورصة إلى نسبة الأرباح
مجموع القيمة السوقية في 31 ديسمبر (بالدينار البحريني)

معلومات إضافية عن نمط المساهمين

(1) أسماء وجنسيات المساهمين الرئيسيين وعدد الأسهم المملوكة والتي يمتلكون فيها ما يزيد عن 5% من الأسهم الصادرة والمدفوعة بالكامل من قبل المساهمين في 31 ديسمبر 2019 :

نسبة الملكية %	عدد الأسهم	الجنسية
65.73	16,322,806	بحريني
7.45	1,848,000	كويتي
6.15	1,527,776	بحريني

شركة ممتلكات البحرين القابضة ش.م.ب (مقفلة)
شركة مطاحن الدقيق والمخازن الكويتية ش.م.ك
عبد الحميد زينل محمد

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

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 1%	5,001,930	1,699	21.14%
1% إلى أقل من 5%	247,488	1	1.00%
5% إلى أقل من 10%	3,375,776	2	13.59%
10% إلى أقل من 20%	-	-	-
20% إلى أقل من 50%	-	-	-
50% وأكثر	16,207,306	1	65.27%
	24,832,500	1,703	100%

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

2018	2019
12,844,101	13,860,537
777,450	731,094
596,692	573,450
218,520	245,474
331,946	331,384
336,929	297,107
15,105,638	16,039,046

12. تكلفة المبيعات

مواد خام
تكلفة الموظفين
استهلاك (إيضاح 7)
مواد التغليف
صيانة وإصلاح ومرافق
أخرى

13. الدعم الحكومي

يحتسب مبلغ الدعم الحكومي على أساس الفرق بين التكلفة الفعلية للقمح المشتري والمستخدم في إنتاج المواد المباعه محلياً، زانداً 31 دينار بحريني لكل طن (2018: 31 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:

2018	2019
12,807,667	13,751,282
3,894,034	3,826,100
16,701,701	17,577,382
(7,143,333)	(6,971,404)
9,558,368	10,605,978

التكلفة الفعلية للقمح المشتري والمستخدم
زانداً: 31 دينار بحريني لكل طن من القمح المباع محلياً

ناقصاً: مجموع المبيعات الخاضعة للدعم

بلغت كميات الدقيق المباع خلال السنة 124,325 طن (2018: 125,614 طن).

2018	2019
761,955	657,987
293,258	204,241
40,067	64,623
60,000	60,000
51,231	116,514
133,415	133,732
1,339,926	1,237,097

14. مصروفات تشغيلية أخرى

تكلفة الموظفين
مصروفات عمومية وإدارية
استهلاك (إيضاح 7)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
رسوم مهنية
أخرى

2018	2019
27,477	-
813,623	1,535,265
841,100	1,535,265

15. إيرادات الاستثمارات

أرباح الأسهم
صافي تغير القيمة العادلة للاستثمارات في الأوراق المالية
في 31 ديسمبر

2018	2019
9,172	11,731
30,829	34,449
19,664	-
54,552	13,994
33,101	22,923
147,318	83,097

16. إيرادات أخرى

إيراد توصيل
إيراد من مطالبات الشحنات
إيراد الخدمات
فوائد البنوك
أخرى

17. العائد على السهم

احتسب العائد على السهم العادي بقسمة صافي ربح السنة على المتوسط المرجح للأسهم العادية الصادرة في السنة المنتهية 31 ديسمبر 2019 كالتالي:

2018	2019
1,195,239	1,850,735
24,832,500	24,832,500
48 فلس	75 فلس

ربح السنة
المتوسط المرجح لأسهم حقوق الملكية
العائد الأساسي والمخفض على السهم

العائد المخفض على السهم مساوٍ للعائد الأساسي كون الشركة لا تملك أي أدوات مالية قابلة للتحويل إلى أسهم عادية، والتي ستؤدي لتخفيض العائد لكل سهم.

18. 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.

19. 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 الأطراف ذوي العلاقة

2018	2019	العلاقة	(1) بيان المركز المالي
3,102,371	488,203	شركة تابعة للشركة الأم	قروض تمويل الإستيراد
44,601	1,873	شركة تابعة للشركة الأم	فوائد مستحقة على قروض تمويل الإستيراد
3,146,972	490,076		

2018	2019	العلاقة	(2) بيان الربح أو الخسارة
34,467	37,359	شركة تابعة للشركة الأم	فوائد على قروض تمويل الإستيراد
6,832	6,248	شركة تابعة للشركة الأم	مصروفات تشغيلية أخرى
41,299	43,607		

(ب) المعاملات مع فريق الإدارة العليا

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

2018	2019	
60,000	60,000	مخصص مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
122,000	83,050	أتعاب حضور أعضاء مجلس الإدارة
20,231	16,612	مصروفات أعضاء مجلس الإدارة الأخرى
196,590	130,599	رواتب ومنافع أخرى
398,821	290,261	مجموع المكافآت

20. 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 في الأوراق المالية.

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.

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:

- تدبير 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 :

2018	2019
3,054,527	2,035,948
2,908,852	3,111,680
5,963,379	5,147,628

أرصدة لدى البنوك
ذمم تجارية وموجودات أخرى

20. الأدوات المالية وإدارة المخاطر (يتبع)

(أ) إدارة المخاطر (يتبع)

مخاطر الائتمان (يتبع)

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

2018	2019
2,722,124	2,921,663
186,728	190,017
2,908,852	3,111,680

حكومية
غير حكومية

لا يوجد لدى الشركة أي ضمانات بالنسبة للذمم المدينة أعلاه.

أعمار الذمم المدينة في تاريخ بيان المركز المالي كالاتي :

2018		2019	
مخصص انخفاض القيمة	إجمالي	مخصص انخفاض القيمة	الإجمالي
-	1,086,223	-	1,025,242
-	860,805	-	828,436
-	866,457	-	881,594
-	4,813	-	92,400
-	90,554	-	-
372	372	94,847	378,855
372	2,909,224	94,847	3,206,527

غير متخلفة السداد وغير منخفضة القيمة
متخلفة وغير منخفضة القيمة:
1 - 30 يوم
31 - 90 يوم
91 - 120 يوم
أكثر من 120 يوم
متخلفة ومنخفضة القيمة:
أكثر من 120 يوم

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 للاقتراض لكن لديها القدرة على جمع المال من البنوك بعد فترة إخطار قصيرة.

20. الأدوات المالية وإدارة المخاطر (يتبع)

(أ) إدارة المخاطر (يتبع)

مخاطر السيولة (يتبع)

التالي يمثل الاستحقاقات التعاقدية للمطلوبات المالية:

أكثر من 5 سنوات	1 - 5 سنوات	6 أشهر - سنة واحدة	3 - 6 شهور	3- شهور	القيمة الدفترية
-	-	-	-	3,012,631	3,012,631
-	-	-	476,962	1,925,628	2,402,590
-	-	-	-	252,201	252,201
-	-	-	476,962	5,190,460	5,667,422

31 ديسمبر 2019

ذمم تجارية دائنة
ومطلوبات أخرى
قروض تمويل استيراد
أرباح أسهم مستحقة

أكثر من 5 سنوات	1 - 5 سنوات	6 أشهر - سنة واحدة	3 - 6 شهور	3- شهور	القيمة الدفترية
-	-	-	-	365,710	365,710
-	-	-	1,551,186	3,457,445	5,008,631
-	-	-	-	269,157	269,157
-	-	-	1,551,186	4,092,312	5,643,498

31 ديسمبر 2018

ذمم تجارية دائنة
ومطلوبات أخرى
قروض تمويل استيراد
أرباح أسهم مستحقة

مخاطر السوق هي مخاطر التغير في 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 لمصدري تلك الأوراق المالية، أو عوامل أخرى تؤثر على جميع الاستثمارات المتداولة في السوق.

تتعرض الشركة لمخاطر السوق المتعلقة باستثماراتها.

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

20. الأدوات المالية وإدارة المخاطر (يتبع)

(ب) التصنيف والقيمة العادلة للأدوات المالية

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

2019		
إجمالي القيمة الدفترية	بالتكلفة المطفأة	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
2,036,677	2,036,677	-
3,154,227	3,154,227	-
10,079,952	-	10,079,952
15,270,856	5,190,904	10,079,952
3,201,094	3,201,094	-
2,402,590	2,402,590	-
252,201	252,201	-
5,855,885	5,855,885	-

نقد وأرصدة لدى البنوك
ذمم تجارية مدنية وموجودات أخرى
استثمارات في أوراق ماليةذمم تجارية دائنة ومطلوبات أخرى
قروض تمويل استيراد
أرباح أسهم مستحقة

2018		
إجمالي القيمة الدفترية	بالتكلفة المطفأة	بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
3,056,944	3,056,944	-
2,908,852	2,908,852	-
8,544,687	-	8,544,687
14,510,483	5,965,796	8,544,687
365,710	365,710	-
5,008,631	5,008,631	-
269,157	269,157	-
5,643,498	5,643,498	-

نقد وأرصدة لدى البنوك
ذمم تجارية مدنية وموجودات أخرى
استثمارات في أوراق ماليةذمم تجارية دائنة ومطلوبات أخرى
قروض تمويل استيراد
أرباح أسهم مستحقة

تراتبية القيمة العادلة

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن به مبادلة أصل أو سداد إلتزام 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 الإداء.

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.

20. الأدوات المالية وإدارة المخاطر (يتبع)

ب) التصنيف والقيمة العادلة للأدوات المالية (يتبع)

تراتبية القيمة العادلة (يتبع)

تقيس الشركة القيم العادلة باستخدام تراتبية القيمة العادلة التالية، والتي تعكس أهمية المدخلات المستخدمة في القيام بهذه القياسات:

- المستوى 1: أسعار السوق المدرجة (غير المعدلة) في سوق نشط لأداة مالية مماثلة.
 - المستوى 2: نماذج 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، و أسعار 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 3: نماذج تقييم مبنية على مدخلات غير قابلة للرصد. تشمل هذه الفئة جميع الأدوات التي تشمل تقنيات تقييمها مدخلات غير مبنية على معلومات قابلة للرصد، حيث يكون للمدخلات الغير قابلة تأثير جوهري على تقييم الأدوات المالية. تشمل هذه الفئة أدوات مالية مقيمة على أساس الأسعار المدرجة لأدوات مشابهة، بحيث تتطلب تعديلات جوهرية غير قابلة للرصد، أو افتراضات، لتعكس الفروقات بين الأدوات المالية.
- هذه التراتبية تتطلب استخدام معلومات السوق القابلة للرصد عند توافرها. تأخذ الشركة بالاعتبار أسعار السوق ذات العلاقة والقابلة للرصد في تقييماتها، حين يكون ذلك ممكناً.

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

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1
10,079,952	-	-	10,079,952
10,079,952	-	-	10,079,952

في 31 ديسمبر 2019

استثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة
من خلال الربح أو الخسارة:
صناديق مدارة

المجموع	المستوى 3	المستوى 2	المستوى 1
8,544,687	-	-	8,544,687
8,544,687	-	-	8,544,687

في 31 ديسمبر 2018

استثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة
من خلال الربح أو الخسارة:
صناديق مدارة

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

20. الأدوات المالية وإدارة المخاطر (يتبع)

(ب) التصنيف والقيمة العادلة للأدوات المالية (يتبع)

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

21. المخصصات المقترحة وأرباح الأسهم

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

2018	2019
750,000	248,256
20,000	20,000
425,239	1,582,479

أرباح أسهم نقدية
تبرعات خيرية
تحويل إلى أرباح مستبقة

تخصيصات سنة 2018 بموجب اعتماد الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في 27 مارس 2019.

22. 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.

Bahrain Flour Mills Company B.S.C.

Financial statements

31 December 2019

Bahrain Flour Mills Company B.S.C.

FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2019

CONTENTS	Page
General information	1
Directors' report	2 - 3
Independent auditors' report	4 - 7
Statement of financial position	8
Statement of profit or loss and comprehensive income	9
Statement of changes in equity	10 - 11
Statement of cash flows	12
Notes	13 - 34

Bahrain Flour Mills Company B.S.C.
General information

Commercial registration	1170 (Bahrain Joint Stock Company)
Board of directors	Mr. Abdullateef Al Aujan (<i>Chairman</i>) Mr. Salah Mohamed Al Kulaib (<i>Vice chairman</i>) Ms. Afnan Rashid Al Zayani Mr. Abbas Abdul Mohsen Radhi Mr. Adel Ahmed Abdulmalik Mr. Marwan Khaled Tabbara Dr. Marwa Khalid Al Sabbagh Mr. Ayman A. Hameed Zainal
Audit committee	Mr. Abbas Abdul Mohsen Ahmed Radhi (<i>Chairman</i>) Ms. Afnan Rashid Al Zayani Mr. Adel Ahmed Abdulmalik Mr. Ayman A. Hameed Zainal
Corporate governance committee	Mr. Abbas Abdul Mohsen Ahmed Radhi (<i>Chairman</i>) Ms. Afnan Rashid Al Zayani Mr. Adel Ahmed Abdulmalik Mr. Ayman A. Hameed Zainal
Nomination and remuneration committee	Mr. Abdullateef Al Aujan (<i>Chairman</i>) Mr. Salah Mohamed Al Kulaib (<i>Vice chairman</i>) Mr. Abbas Abdul Mohsen Ahmed Radhi Dr. Marwa Khalid Al Sabbagh
Investment committee	Mr. Abdullateef Khalid Al Aujan (<i>Chairman</i>) Mr. Marwan Khaled Tabbara (<i>Vice chairman</i>) Dr. Marwa Khalid Al Sabbagh
Wheat purchasing committee	Mr. Abdullateef Khalid Al Aujan (<i>Chairman</i>) Mr. Marwan Khaled Tabbara Mr. Salah Mohamed Al Kulaib
Chief executive officer	Wayne Henry Craig
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	Karvy Fintech (Bahrain) W.L.L.



Chairman's Report

Dear Shareholders,

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present Bahrain Flour Mills Company B.S.C Financials for the year ended December 31, 2019.

Company Performance

During the year 2019, Al Matahin Company continued its honorable career through which it maintained its leading position in Bahrain market and in marketing of all its products and achieved a net profit of BD 1,850,735 for this year. And the implementation of what was stated in the strategic plans of the company, which enabled us to play our national role to support food security in our beloved kingdom.

Dear Shareholders,

The Board of Directors confirms that it is always keen to develop and expand the company's activities through adherence to Corporate Governance standards, Internal Control systems and Quality, with applying Health and Safety systems, ensuring the company's position and commitment towards maintaining food security.

Thanks, and Appreciations

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



there Excellencies the Ministers, Deputy Ministers, Directors and Heads of Departments in the Kingdom's departments and institutions for their good guidance and continuous support. Hemin and the company's executives for their continued support.

The Board of Directors would like to express their sincere thanks and appreciation to the company management and employees as they are very confident that the company's continued success will not be possible without the hard work and dedication of them during 2019. We are fortunate to have such a committed and distinguished team, and we are confident that this team will continue to achieve the best possible results in the future.

Abdullatif Khalid Al Aujan

Chairman

February, 2020



KPMG Fakhro
Audit
12th Floor, Fakhro Tower
PO Box 710, Manama
Kingdom of Bahrain

Telephone +973 17 224807
Fax +973 17 227443
Website: www.kpmg.com/bh
CR No. 6220

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

Bahrain Flour Mills Company B.S.C.
PO Box 26787
Kingdom of Bahrain

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Bahrain Flour Mills Company B.S.C. (the "Company") which comprise the statement of financial position as at 31 December 2019, the statements of profit or loss and 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 2019, 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 2019. 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.

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 60% of total income from operations, and importance of the subsidy to the business 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 the Company are in line with the memorandum of understanding agreed with Ministry of Industry, Commerce and Tourism;
- agreeing the amount of subsidy received with the amount 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.



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS (continued)

Impairment of inventory

Refer to Note 5 to the financial statements.

Description	How the matter was addressed in our audit
<p>We focus on the this matter because:</p> <ul style="list-style-type: none">• the Company has significant inventory and spare parts representing 26% of the total assets.• the determination of the level of the impairment allowance involves judgement and estimation uncertainty.	<p>Our audit procedures included:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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.

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.



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS (continued)

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.
- 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 2019 and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS (continued)

Report on other regulatory requirements

- 1) As required by the 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 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.

- 2) As required by the Ministry of Industry, Commerce, and Tourism in their letter dated 30 January 2020 in respect of the requirements of Article 8 of Section 2 of Chapter 1 of the Corporate Governance Code, we report that the Company has:
 - a) a corporate governance officer; and
 - b) a Board approved written guidance and procedures for corporate governance.

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

KPMG Fakhro
Partner Registration No. 83
28 February 2020


Bahrain Flour Mills Company B.S.C.

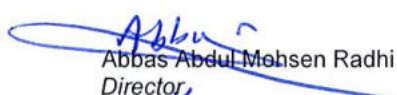
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
as at 31 December 2019

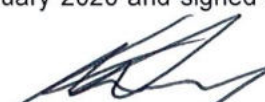
Bahraini Dinars

	Note	2019	2018
ASSETS			
Current assets			
Cash and cash equivalents		2,036,677	3,056,944
Receivables and other assets	4	3,323,823	3,086,701
Inventory	5	6,673,259	6,225,023
Total current assets		12,033,759	12,368,668
Non-current assets			
Investment securities	6	10,079,952	8,544,687
Property, plant and equipment	7	3,873,578	3,765,114
Total non-current assets		13,953,530	12,309,801
Total assets		25,987,289	24,678,469
EQUITY AND LIABILITIES			
Current liabilities			
Trade payables and other liabilities	8	3,453,295	634,867
Import finance loans	9	2,402,590	5,008,631
Total current liabilities		5,855,885	5,643,498
Non-current liabilities			
Provision for employees' indemnity	10	64,870	49,172
Total liabilities		5,920,755	5,692,670
Equity			
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
Other reserves		3,463,628	3,463,628
Retained earnings		11,529,404	10,448,669
Total equity (page 10-11)		20,066,534	18,985,799
Total equity and liabilities		25,987,289	24,678,469

The financial statements were approved by the Board of Directors on 28 February 2020 and signed on its behalf by:


Abdullatif Khalid Alujan
Chairman


Abbas Abdul Mohsen Radhi
Director


Wayne Henry Craig
Chief Executive Officer

The accompanying notes 1 to 22 are an integral part of these financial statements.

Bahrain Flour Mills Company B.S.C.

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

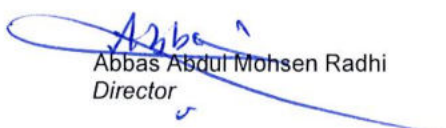
For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

	Note	2019	2018
Sales		7,075,011	7,097,842
Cost of sales	12	(16,039,046)	(15,105,638)
Gross loss before government subsidy		(8,964,035)	(8,007,796)
Government subsidy	13	10,605,978	9,558,368
Gross profit		1,641,943	1,550,572
Other operating expenses	14	(1,237,097)	(1,339,926)
Impairment provision on receivables	4	(94,475)	(372)
Operating profit		310,371	210,274
Finance cost		(77,998)	(3,453)
Investment income	15	1,535,265	841,100
Other income	16	83,097	147,318
Profit for the year		1,850,735	1,195,239
Other comprehensive income for the year		-	-
Total comprehensive income for the year		1,850,735	1,195,239
Basic and diluted earnings per share	17	75 fils	48 fils



Abdullatif Khalid Alujan
Chairman



Abbas Abdul Mohsen Radhi
Director



Wayne Henry Craig
Chief Executive Officer

The accompanying notes 1 to 22 are an integral part of these financial statements.

Bahrain Flour Mills Company B.S.C.

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

	Share capital	Share premium	Reserves		Retained earnings	Total
			Statutory reserve	Other reserves		
2019						
At 1 January 2019	2,481,877	1,350,000	1,241,625	3,463,628	10,448,669	18,985,799
Total comprehensive income for the year	-	-	-	-	1,850,735	1,850,735
Dividends declared for 2018	-	-	-	-	(750,000)	(750,000)
Charity contributions approved for 2018	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)
At 31 December 2019	2,481,877	1,350,000	1,241,625	3,463,628	11,529,404	20,066,534

The accompanying notes 1 to 22 are an integral part of these financial statements.

Bahrain Flour Mills Company B.S.C.

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (continued)
For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

2018	Share capital	Share premium	Reserves			Retained earnings	Total
			Statutory reserve	Investments fair value reserve	Other reserves		
At 31 December 2017 as previously reported	2,481,877	1,350,000	1,241,625	107,240	3,463,628	9,662,701	18,307,071
Impact of adopting IFRS 9	-	-	-	(107,240)	-	107,240	-
Restated balance as at 1 January 2018	2,481,877	1,350,000	1,241,625	-	3,463,628	9,769,941	18,307,071
Profit and total comprehensive income for the year	-	-	-	-	-	1,195,239	1,195,239
Dividends declared for 2017	-	-	-	-	-	(496,511)	(496,511)
Charity contributions approved for 2017	-	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)
At 31 December 2018	2,481,877	1,350,000	1,241,625	-	3,463,628	10,448,669	18,985,799

The accompanying notes 1 to 22 are an integral part of these financial statements.

STATEMENT OF CASH FLOWS
For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

	Note	2019	2018
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit for the year		1,850,735	1,195,239
<i>Adjustments for:</i>			
Depreciation / amortisation		638,073	636,759
Write-off of property, plant and equipment		-	7,815
Net change in investments at fair value through profit or loss	15	(1,535,265)	(813,623)
Profit on sale of property, plant and equipment		-	(6,590)
Finance cost		77,998	3,453
<i>Change in working capital:</i>			
Inventories		(448,236)	(1,659,737)
Trade and other receivables		(237,122)	(289,982)
Trade payables and other liabilities		2,640,895	(23,867)
Provision for employees' indemnities		15,698	5,929
Net cash generated from / (used in) operating activities		3,002,776	(944,604)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Purchase of property, plant and equipment		(540,956)	(198,750)
Purchase of investment securities at fair value through profit or loss		-	(1,000,000)
Proceed from sale of property, plant and equipment		-	6,887
Net cash used in investing activities		(540,956)	(1,191,863)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Import finance loans availed		11,358,960	14,081,301
Repayment of import finance loans		(13,965,001)	(12,111,292)
Dividends paid		(766,956)	(480,358)
Finance cost paid		(77,998)	(3,453)
Lease liability payment		(31,092)	-
Net cash (used in) / generated from financing activities		(3,482,087)	1,486,198
Net decrease in cash and cash equivalents during the year		(1,020,267)	(650,269)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 1 JANUARY		3,056,944	3,707,213
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER		2,036,677	3,056,944
COMPRISING			
Cash on hand		729	2,417
Bank balances		2,035,948	3,054,527
		2,036,677	3,056,944

The accompanying notes 1 to 22 are an integral part of these financial statements.

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 under commercial registration number 1170 obtained on 16 July 1970 and listed in Bahrain Bourse. The Company was incorporated by an Amiri Charter dated 9 May 1970 and commenced commercial operations on 1 May 1972.

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

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 investment securities which are stated at fair value.

c) Use of estimates and judgements

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgments, 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 judgments are as follows:

(i) Classification of investments

Upon acquisition of an investment, management decides whether it should be classified as measured at amortised cost; at fair value through other comprehensive income; or at fair value through profit or loss (FVTPL). The classification of each investment reflects Company's business model in relation to each investment and is subject to different accounting treatments based on such classification.

(ii) 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.

(iii) Impairment of receivables

The Company establishes provision for impairment of accounts receivables based on 'expected credit loss' ("ECL") model. The Company uses a simplified approach as allowed by the standard to determine impairment of trade receivables.

(iv) 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

2 BASIS OF PREPARATION (continued)**d) New standards, amendments and interpretations effective from 1 January 2019**

The following standards, amendments and interpretations, which became effective as of 1 January 2019, are relevant to the Company:

(i) 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.

As permitted by the transitional provisions of IFRS 16, the Company elected to use the modified retrospective approach under which the cumulative effect of initial application is recognised in retained earnings at 1 January 2019. Accordingly, the comparative information presented for 2018 is not restated - i.e. it is presented, as previously reported, under IAS 17 and related interpretations. Additionally, the disclosure requirements in IFRS 16 have not generally been applied to comparative information.

The details of the changes in accounting policies and impact due to adoption of this standard has been disclosed in note 3 (a).

Impact on the financial statements is disclosed in note 3 (iii).

(ii) Other standards

The following amended standards are not expected to have a significant impact on the Company's financial statements:

- Long term interests in associates and joint venture (Amendments to IAS 28)
- Annual Improvements to IFRS Standards 2015–2017 Cycle – various standards

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 2019 and earlier application is permitted; however, the Company has not early applied the following new or amended standards in preparing these financial statements.

The following standards are not expected to have a material impact on the Company's financial statements in the period of initial application.

- Amendments to References to Conceptual Framework in IFRS Standards
- Definition of Material – Amendments to IAS 1 and IAS 8
- Definition of a Business – Amendments to IFRS 3
- Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (Amendments to IFRS 10 and IAS 28).

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies adopted in the preparation of these financial statements are set below. These accounting policies have been consistently applied by the Company and are consistent with those used in the previous year, except for changes arising from adoption of IFRS 16 as set below.

a) Changes in accounting policies

The Company has initially adopted IFRS 16 from 01 January 2019. The details of the changes in accounting policies are disclosed below:

(i) Definition of a lease

Previously, the Company determined at contract inception whether an arrangement was or contained a lease under IFRIC 4 'Determining whether an Arrangement contains a Lease'. The Company now assesses whether a contract is or contains a lease based on the definition of a lease, as explained in note 3 (f).

On transition to IFRS 16, the Company elected to apply the practical expedient to grandfather the assessment of which transactions are leases. The Company applied IFRS 16 only to contracts that were previously identified as leases. Contracts that were not identified as leases under IAS 17 and IFRIC 4 were not reassessed for whether there is a lease under IFRS 16. Therefore, the definition of a lease under IFRS 16 was applied only to contracts entered into or changed on or after 1 January 2019.

(ii) As a lessee

At commencement or on modification of a contract that contains a lease component, the Company allocates the consideration in the contract to each lease component on the basis of its relative stand-alone price. However, for leases of property the Company has elected not to separate non-lease components and account for the lease and associated non-lease components as a single lease component.

Leases classified as operating leases under IAS 17

Previously, classification under IAS 17 was based on assessment of risk and rewards. On transition, for these leases, lease liabilities were measured at the present value of the remaining lease payments, discounted at the Company's incremental borrowing rate as at 1 January 2019 (see Note 3 (a) (III)). Right-of-use assets are measured at either:

- their carrying amount as if IFRS 16 had been applied since the commencement date, discounted using the Company's incremental borrowing rate at the date of initial application; or
 - an amount equal to the lease liability, adjusted by the amount of any prepaid or accrued lease payments.
- The Company applied this approach to all its leases.

The Company has tested its right-of-use assets for impairment on the date of transition and has concluded that there is no indication that the right-of-use assets are impaired.

The Company used a number of practical expedients when applying IFRS 16 to leases previously classified as operating leases under IAS 17. In particular, the Company:

- did not recognise right-of-use assets and liabilities for leases for which the lease term ends within 12 months of the date of initial application;
- did not recognise right-of-use assets and liabilities for leases of low value assets;
- excluded initial direct costs from the measurement of the right-of-use asset at the date of initial application; and
- used hindsight when determining the lease term.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(iii) Impact on financial statements

Impact on transition

On transition to IFRS 16, the Company recognised the right-of-use assets at an amount equal to the lease. The impact from the adoption of IFRS 16 as at 1 January 2019 is set out below:

	Property, plant and equipment	Trade payables and other liabilities
Closing balance under IAS 17 (31 December 2018)	3,765,114	634,867
<u>Impact on remeasurements:</u>		
Right of use assets	210,959	-
Lease liabilities	-	210,959
Opening balance under IFRS 16 on date of initial application of 1 January 2019	3,976,073	845,826

When measuring lease liabilities for leases that were classified as operating leases, the Company discounted lease payments using its weighted-average incremental borrowing rate of 5.00% as at 1 January 2019.

b) 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

Revenue is measured based on the consideration specified in a contract with customer. The Company recognises revenue when it transfers control over goods or services to the customer.

(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.

c) Government subsidy

Government subsidy represents the amounts received from the Government of the Kingdom of Bahrain through Ministry of Finance and National Economy, 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 and other comprehensive income in the period in which the sales are made to customers.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**d) 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.

e) 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 and other comprehensive income.

f) Leases

The Company has applied IFRS 16 using the modified retrospective approach and therefore the comparative information has not been restated and continues to be reported under IAS 17 and IFRIC 4. The details of accounting policies under IAS 17 and IFRIC 4 are disclosed separately.

Policy applicable from 1 January 2019

At inception of a contract, the Company assesses whether a contract is, or contains a lease. A contract is or contains a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration. To assess whether a contract conveys the right to control the use of an identified asset, the Company uses the definition of a lease in IFRS 16.

This policy is applied to contracts entered into, on or after 1 January 2019.

At commencement or on modification of a contract that contains a lease component, the Company allocates the consideration in the contract to each lease component on the basis of its relative stand-alone prices. However, for the leases of property the Company has elected not to separate non-lease components and account for the lease and non-lease components as a single lease component.

The Company recognises a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date. The right-of-use asset is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made at or before the commencement date plus any initial direct costs incurred and an estimate of costs to dismantle and remove the underlying asset or to restore the underlying asset or the site on which it is located, less any lease incentives received.

The right-of-use asset is subsequently depreciated using the straight-line method from the commencement date to the end of the lease term, unless the lease transfers ownership of the underlying asset to the Company by the end of the lease term or the cost of the right-of-use asset reflects that the Company will exercise a purchase option. In that case the right-of-use asset will be depreciated over the useful life of the underlying asset, which is determined on the same basis as those of property and equipment. In addition, the right-of-use asset is periodically reduced by impairment losses, if any, and adjusted for certain remeasurements of the lease liability.

3 *SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)*

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or if that rate cannot be

readily determined, the Company's incremental borrowing rate. Generally, the Company uses its incremental borrowing rate as the discount rate.

The Company determines its incremental borrowing rate by obtaining interest rates from various external financing sources and makes certain adjustments to reflect the terms of the lease and type of the asset leased.

Lease payments included in the measurement of the lease liability comprise the following:

- fixed payments, including in-substance fixed payments;
- variable lease payments that depend on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date;
- amounts expected to be payable under a residual value guarantee; and
- the exercise price under a purchase option that the Company is reasonably certain to exercise, lease payments in an optional renewal period if the Company is reasonably certain to exercise an extension option, and penalties for early termination of a lease unless the Company is reasonably certain not to terminate early.

The lease liability is measured at amortised cost using the effective interest method. It is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, if there is a change in the Company's estimate of the amount expected to be payable under a residual value guarantee, if the Company changes its assessment of whether it will exercise a purchase, extension or termination option or if there is a revised in-substance fixed lease payment.

When the lease liability is remeasured in this way, a corresponding adjustment is made to the carrying amount of the right-of-use asset or is recorded in profit or loss if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero.

The Company presents right-of-use assets that do not meet the definition of investment property in property, plant and equipment' and lease liabilities in 'trade payables and other liabilities' in the statement of financial position.

Short-term leases and leases of low-value assets

The Company has elected not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for leases of low-value assets and short-term leases. The Company recognises the lease payments associated with these leases as an expense on a straight-line basis over the lease term.

Policy applicable before 1 January 2019

For contracts entered into before 01 January 2019, the Company determined whether the arrangement was or contained a lease based on the assessment of whether:

- fulfilment of the arrangement was dependent on the use of specific assets or assets; and
- the arrangement had conveyed a right to use the asset. An arrangement conveyed the right to use the asset if one of the following was met:
 - the purchaser had the ability or right to operate the asset while obtaining or controlling more than an insignificant amount of the output;
 - the purchaser had the ability or right to control physical access to the asset while obtaining or controlling more than an insignificant amount of the output; or
 - facts and circumstances indicated that it was remote that other parties would take more than an insignificant amount of the output, and the price per unit was neither fixed per unit of output nor equal to the current market price per unit of output.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

As a lessee

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

g) Financial instruments

Financial assets and liabilities comprise all assets and liabilities reflected in the statement of financial position, although excluding investments in subsidiaries, equity accounted associated companies and joint ventures, employee benefit accruals, pre-payments and taxation payable.

(i) Initial recognition and measurement

The Company recognises financial assets and liabilities in the statement of financial position when, and only when, the Company becomes party to the contractual provisions of the instrument. Financial instruments are classified at inception into one of the following categories, which then determine the subsequent measurement methodology.

Financial assets are classified into one of the following three categories:-

- Financial assets at amortised cost;
- Financial assets at fair value through other comprehensive income (FVTOCI);
- Financial assets at fair value through the profit or loss (FVTPL)

Financial liabilities are classified into one of the following two categories:-

- Financial liabilities at amortised cost;
- Financial liabilities at fair value through the profit or loss (FVTPL)

Financial assets are initially recognised at fair value, including transaction costs that are directly attributable to the acquisition of the financial asset except transaction costs on financial instruments measured at FVTPL are not included in the amount at which the instrument is initially measured; instead, they are immediately recognised in profit or loss. Financial liabilities are initially recognised at fair value, representing the proceeds received net of premiums, discounts and transaction costs that are directly attributable to the financial liability.

All regular way purchases and sales of listed/ quoted financial assets and liabilities classified as FVTPL are recognised on the trade date, i.e. the date on which Company becomes party to the contractual provisions of the investments.

All regular way purchases and sales of other financial assets and liabilities are recognised on the settlement date, i.e. the date on which the asset or liability is received from or delivered to the counterparty.

Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery within the time frame generally established by regulation or convention in the market place.

(ii) Subsequent measurement

Subsequent to initial measurement, financial assets and liabilities are measured at either amortised cost or fair value. The classification and the basis for measurement are subject to the Company's business model for managing the financial assets and the contractual cash flow characteristics of the financial assets, as detailed below:-

Financial assets are measured at amortised cost using the effective interest rate method if:-

- 1) the assets are held within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and
- 2) the contractual terms of the financial assets give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

If the objective of the business model is to both hold to collect and sell debt instrument, it is classified at fair value through other comprehensive income.

If either of these two classification criteria is not met, the financial assets are classified and measured at fair value, either through the profit or loss (FVTPL) or through other comprehensive income (FVTOCI).

Additionally, even if a financial asset meets the amortised cost criteria, the entity may choose to designate the financial asset at FVTPL. Such an election is irrevocable and applicable only if the FVTPL classification significantly reduces a measurement or recognition inconsistency.

Financial assets at fair value through other comprehensive income (FVTOCI)

At initial recognition, the Company can make an irrevocable election to classify an equity investment that is not held for trading as FVTOCI.

For this purpose, a financial asset is deemed to be held for trading if the equity investment meets any of the following conditions:-

- i) it has been acquired principally for the purpose of selling in the near term;
- ii) on initial recognition, it is part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profitability; or
- iii) it is a derivative and not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

The irrevocable election is on an instrument-by-instrument basis. If an equity investment is designated as FVTOCI, all gains and losses, except for dividend income, are recognised in other comprehensive income and are not subsequently included in the statement of income.

Financial assets at fair value through the profit or loss (FVTPL)

Financial assets not otherwise classified above are classified and measured as FVTPL and changes therein, including any interest or dividend income, are recognized in the profit or loss.

Financial liabilities at amortised cost

All financial liabilities, other than those classified and measured as financial liabilities at FVTPL, are classified as financial liabilities at amortised cost and are measured at amortised cost using the effective interest rate method as described in note (ii) above.

Financial liabilities at fair value through the profit or loss

Financial liabilities not otherwise classified above are classified as financial liabilities at FVTPL. This classification includes derivatives that are liabilities measured at fair value.

(iii) Derecognition of financial assets and liabilities

Financial assets are derecognised and removed from the statement of financial position when the right to receive cash flows from the assets has expired; the Company has transferred its contractual right to receive the cash flows from the assets, and substantially all the risks and rewards of ownership; or where control is not retained. Financial liabilities are derecognised and removed from the statement of financial position when the obligation is discharged, cancelled, or expires.

(iv) Fair value measurement

Fair value' is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date 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.

When available, the Company measures the fair value of an instrument using the quoted price in an active market for that instrument. A market is regarded as active if transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis.

If there is no quoted price in an active market, then the Company uses valuation techniques that maximise the use of relevant observable inputs and minimise the use of unobservable inputs. The chosen valuation technique incorporates all of the factors that market participants would take into account in pricing a transaction.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

The best evidence of the fair value of a financial instrument at initial recognition is normally the transaction price – i.e. the fair value of the consideration given or received. If the Company determines that the fair value at initial recognition differs from the transaction price and the fair value is evidenced neither by a quoted price in an active market for an identical asset or liability nor based on a valuation technique that uses only data from observable markets, then the financial instrument is initially measured at fair value, adjusted to defer the difference between the fair value at initial recognition and the transaction price.

Subsequently, that difference is recognised in profit or loss on an appropriate basis over the life of the instrument but no later than when the valuation is wholly supported by observable market data or the transaction is closed out.

If an asset or a liability measured at fair value has a bid price and an ask price, then the Company measures assets and long positions at a bid price and liabilities and short positions at an ask price. If the bid-ask spread for a specific asset or liability is wide, then the Company uses the price within the bid-ask spread that is most representative of fair value in the circumstances.

Portfolios of financial assets and financial liabilities that are exposed to market risk and credit risk that are managed by the Company on the basis of the net exposure to either market or credit risk are measured on the basis of a price that would be received to sell a net long position (or paid to transfer a net short position) for a particular risk exposure. Those portfolio-level adjustments are allocated to the individual assets and liabilities on the basis of the relative risk adjustment of each of the individual instruments in the portfolio.

The Company recognises transfers between levels of the fair value hierarchy as of the end of the reporting period during which the change has occurred.

h) Impairment of financial assets

The Company recognises loss allowance for ECL on financial assets measured at amortized cost. Loss allowance for trade receivables is measured at an amount equal to lifetime ECLs.

Credit-impaired financial assets

At each reporting date, the Company assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

- significant financial difficulty of the borrower or issuer;
- a breach of contract such as a default or being more than 90 days past due;
- it is probable that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganisation; or
- the disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

Presentation of allowance for ECL in the statement of financial position

Loss allowances for financial assets measured at amortised cost are deducted from the gross carrying amount of the assets.

i) Trade and other receivables

Trade and other receivables are initially measured at fair value and subsequently carried at amortised cost less provision for impairment.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**j) 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
Right-of-use assets	Over the period of the lease

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 and other comprehensive income.

k) 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.

l) Dividends

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

m) 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.

n) 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**(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.

o) 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.

p) Trade payables and other liabilities

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

q) 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 and other comprehensive income over the period of the borrowings.

r) Board members' remuneration

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

s) 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.

t) 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 and other comprehensive income. 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 2019

Bahraini Dinars

4 RECEIVABLES AND OTHER ASSETS

	2019	2018
Trade receivables	190,389	180,382
Subsidy receivable	3,016,138	2,722,276
Advances to suppliers	159,178	170,512
Others	52,965	13,903
	3,418,670	3,087,073
Less: Provision for impairment	(94,847)	(372)
	3,323,823	3,086,701

The movements on provision for impairment is as follows:

	2019	2018
At 1 January	372	769
Charge for the year	94,475	372
Write-off during the year	-	(769)
	94,847	372

5 INVENTORY

	2019	2018
Wheat in silos	2,837,622	5,013,334
Wheat in transit	2,682,134	8,151
Finished goods	534,021	501,864
Packing materials	126,808	110,981
Spare parts and consumables	949,342	925,351
	7,129,927	6,559,681
Less: provision for obsolete and slow moving inventories	(456,668)	(334,658)
	6,673,259	6,225,023

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

	2019	2018
At 1 January	334,658	292,154
Charges for the year	122,010	42,504
Released during the year	-	-
At 31 December	456,668	334,658

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

6 Investment securities	2019	2018
Managed funds at fair value through profit or loss	10,079,952	8,544,687
	10,079,952	8,544,687

Movements:

At beginning of the year	8,544,687	6,731,064
Additions	-	1,000,000
Change in fair value	1,535,265	813,623
At 31 December	10,079,952	8,544,687

7 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Buildings	Plant, Machinery and capital spares	Motor vehicles	Furniture and office equipment	Capital Work-in- progress	Right-of- use assets	2019 Total	2018 Total
Cost								
At beginning of year	8,758,252	7,807,983	160,458	819,222	-	-	17,545,915	17,522,480
Additions	20,233	98,825	-	8,570	413,328	210,959	751,915	198,750
Spare parts usage	-	(10,324)	-	-	-	-	(10,324)	(167,500)
Write-off	-	-	-	-	-	-	-	(7,815)
At 31 December	8,778,485	7,896,484	160,458	827,792	413,328	210,959	18,287,506	17,545,915
Depreciation								
At beginning of year	6,240,315	6,702,411	106,209	731,866	-	-	13,780,801	13,311,542
Charge for the year:								
- Cost of sales	236,751	277,492	8,444	21,508	-	29,255	573,450	596,692
- Others	8,834	2,823	3,627	23,911	-	25,428	64,623	40,067
Spare parts usage	-	(4,946)	-	-	-	-	(4,946)	(167,500)
At 31 December	6,485,900	6,977,780	118,280	777,285	-	54,683	14,413,928	13,780,801
Net carrying value at 31 December 2019	2,292,585	918,704	42,178	50,507	413,328	156,276	3,873,578	3,765,114
At 31 December 2018	2,517,937	1,105,572	54,249	87,356	-	3,765,114		

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

8 TRADE PAYABLES AND OTHER LIABILITIES

	2019	2018
Trade payables	2,717,341	70,413
Dividends payable	252,201	269,157
Accrued expenses and other payables	274,957	290,731
Lease liability	188,463	-
VAT payable	18,283	-
Advance from customers	2,050	4,566
	3,453,295	634,867

9 IMPORT FINANCE LOANS

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

	2019	2018
At 1 January	5,008,631	3,038,622
Loans availed during the year	11,358,960	14,081,301
Loans repaid during the year	(13,965,001)	(12,111,292)
At 31 December	2,402,590	5,008,631

10 PROVISION FOR EMPLOYEES' LEAVING INDEMNITY

The Company's contributions in respect of non-Bahraini employee as per Bahrain Labor Law for 2019 amounted to BD 64,870 (2018: BD 49,172).

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

	2019	2018
Provision at beginning of the year	49,172	43,243
Charge during the year	16,685	14,011
Paid during the year	(987)	(8,082)
At 31 December	64,870	49,172

11 SHARE CAPITAL

Authorised: 100 million shares

Issued and fully paid: 24,832,500 shares of 100 fils each
 6,930 treasury shares (2018: 6,930 shares)

	2019	2018
Issued and fully paid	2,483,250	2,483,250
Treasury shares	(1,373)	(1,373)
Net shares in public issue	2,481,877	2,481,877

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

11 SHARE CAPITAL (continued)

Performance per share

	2019	2018
Earnings per 100 fils share	75 fils	48 fils
Net asset value per 100 fils share	811 fils	765 fils
Stock Exchange price per 100 fils share at 31 December	320 fils	350 fils
Stock Exchange price to earnings ratio	4:1	7:1
Total market capitalisation at 31 December (BD)	7,946,400	8,691,375

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 2019:

	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	7.45
Abdulhameed Zainal Mohammed	Bahraini	1,527,776	6.15

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

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

Categories*

Categories*	Number of Shares	Number of shareholders	% of total outstanding shares
Less than 1%	5,001,930	1,699	20.14%
1% up to less than 5%	247,488	1	1.00%
5% up to less than 10%	3,375,776	2	13.59%
10% up to less than 20%	-	-	-
20% up to less than 50%	-	-	-
50% and above	16,207,306	1	65.27%
	24,832,500	1,703	100%

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

12 COST OF SALES

	2019	2018
Raw materials	13,860,537	12,844,101
Staff cost	731,094	777,450
Depreciation (note 7)	573,450	596,692
Packing materials	245,474	218,520
Maintenance, repairs and utilities	331,384	331,946
Others	297,107	336,929
	16,039,046	15,105,638

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 (2018: 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:

	2019	2018
Actual cost of wheat purchased and used	13,751,282	12,807,667
Plus: BD 31 per ton of wheat products sold locally	3,826,100	3,894,034
	17,577,382	16,701,701
Less: Gross sales subject to subsidy	(6,971,404)	(7,143,333)
	10,605,978	9,558,368

Quantity sold during the year was 124,325 tons (2018: 125,614 tons)

14 OTHER OPERATING EXPENSES

	2019	2018
Staff cost	657,987	761,955
General and administrative expenses	204,241	293,258
Depreciation (note 7)	64,623	40,067
Board of directors remunerations	60,000	60,000
Professional fees	116,514	51,231
Other	133,732	133,415
	1,237,097	1,339,926

15 INVESTMENT INCOME

	2019	2018
Dividends income	-	27,477
Net change in fair value of investment securities	1,535,265	813,623
	1,535,265	841,100

16 OTHER INCOME

	2019	2018
Delivery income	11,731	9,172
Income from shipments claims	34,449	30,829
Service income	-	19,664
Bank interest	13,994	54,552
Others	22,923	33,101
	83,097	147,318

17 EARNINGS 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 2019 as follows:

	2019	2018
Profit for the year	1,850,735	1,195,239
Weighted average number of equity shares in issue	24,832,500	24,832,500
Basic and diluted earnings per share	75 fils	48 fils

Diluted earnings per share is the same as basic earnings per share as the Company has no instruments convertible into ordinary shares that would dilute earnings per share.

18 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.

19 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 related parties

		2019	2018
<i>i) Statement of financial position</i>			
Import finance loans	Affiliate of parent	488,203	3,102,371
Accrued interest on import finance loans	Affiliate of parent	1,873	44,601
		490,076	3,146,972

		2019	2018
<i>ii) Statement of profit or loss and other comprehensive income</i>			
Interest on import finance loans	Affiliate of parent	37,359	34,467
Other operating expenses	Affiliate of parent	6,248	6,832
		43,607	41,299

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

19 RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

b) Transactions with key management personnel

Key management personnel of the Company comprise of the Board of Directors 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:

	2019	2018
Board of Directors' remunerations	60,000	60,000
Directors' setting fees	83,050	122,000
Other board of directors' expenses	16,612	20,231
Salaries and other benefits	130,599	196,590
Total compensation	290,261	398,821

20 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 investment securities

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.

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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

20 FINANCIAL INSTRUMENTS - RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES (continued)

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

	2019	2018
Bank balances	2,035,948	3,054,527
Receivable and other assets	3,111,680	2,908,852
	5,147,628	5,963,379

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

	2019	2018
Government	2,921,663	2,722,124
Non-government	190,017	186,728
	3,111,680	2,908,852

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

The ageing of receivables at the reporting date was:

	2019		2018	
	Gross	Impairment	Gross	Impairment
<i>Neither past due nor impaired</i>	1,025,242	-	1,086,223	-
<i>Past due not impaired:</i>				
Past due 1-30 days	828,436	-	860,805	-
Past due 31-90 days	881,594	-	866,457	-
Past due 91-120 days	92,400	-	4,813	-
Over 120 days	-	-	90,554	-
<i>Past due and impaired:</i>				
Over 120 days	378,855	94,847	372	372
	3,206,527	94,847	2,909,224	372

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 2019

Bahraini Dinars

20 FINANCIAL INSTRUMENTS - RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES (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
2019						
Trade payables and other liabilities	3,012,631	3,012,631	-	-	-	-
Import finance loans	2,402,590	1,925,628	476,962	-	-	-
Dividend payable	252,201	252,201	-	-	-	-
	5,667,422	5,190,460	476,962	-	-	-

	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
2018						
Trade payables and other liabilities	365,710	365,710	-	-	-	-
Import finance loans	5,008,631	3,457,445	1,551,186	-	-	-
Dividend payable	269,157	269,157	-	-	-	-
	5,643,498	4,092,312	1,551,186	-	-	-

Market risk is the risk that 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 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:

	FVTPL	Amortised cost	Total carrying amount
2019			
Cash and cash balances	-	2,036,677	2,036,677
Receivable and other assets	-	3,154,227	3,154,227
Investment securities	10,079,952	-	10,079,952
	10,079,952	5,190,904	15,270,856
Trade payables and other liabilities	-	3,201,094	3,201,094
Import finance loans	-	2,402,590	2,402,590
Dividends payable	-	252,201	252,201
	-	5,855,885	5,855,885

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

20 FINANCIAL INSTRUMENTS - RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES (continued)

2018	FVTPL	Amortised cost	Total carrying amount
Cash and bank balances	-	3,056,944	3,056,944
Receivable and other assets	-	2,908,852	2,908,852
Investment securities	8,544,687	-	8,544,687
	8,544,687	5,965,796	14,510,483
Trade payables and other liabilities	-	365,710	365,710
Import finance loans	-	5,008,631	5,008,631
Dividends payable	-	269,157	269,157
	-	5,643,498	5,643,498

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.

The Company measures fair value using the following fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements:

- *Level 1* quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets and liabilities.
- *Level 2* inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable 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 in which all significant inputs are directly or indirectly observable from market data.
- *Level 3* inputs that are unobservable. This category includes all instruments for which the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. This category includes instruments that are valued based on quoted prices for similar instruments for which significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

This hierarchy requires the use of observable market data when available. The Company considers relevant and observable market prices in its valuations where possible.

2019

Investment securities at fair value through profit or loss:

Managed funds

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Managed funds	10,079,952	-	-	10,079,952
	10,079,952	-	-	10,079,952

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2019

Bahraini Dinars

20 FINANCIAL INSTRUMENTS - RISK MANAGEMENT AND FAIR VALUES (continued)

2018	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Investment securities at fair value through profit or loss:				
Managed funds	8,544,687	-	-	8,544,687
	8,544,687	-	-	8,544,687

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.

21 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:

	2019	2018
Cash dividends	248,256	750,000
Charity contribution	20,000	20,000
Transfer to retained earnings	1,582,479	425,239

2018 appropriations are as per approval of the AGM on 27 March 2019.

22 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.